

כור תעשיות בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2010
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2010 (בלתי מבוקרים):
3-4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
7-9	תמצית דוחות על שינויים בהון ביניים מאוחדים
10-11	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים
12-22	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של כור תעשיות בערבון מוגבל***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 31 במרץ 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופה ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופה ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2010, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 12% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 234,991 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2010 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 9,439 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

23 במאי 2010

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2009 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרץ 2009 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרץ 2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			נכסים
			רכוש שוטף
1,612,343	693,652	650,221	מזומנים ושווי מזומנים
63,945	38,188	82,836	פקדונות והשקעות לזמן קצר כולל נגזרים פיננסיים
19,513	26,787	10,731	לקוחות
11,880	24,239	15,390	חייבים ויתרות חובה
34,670	50,894	33,609	מלאי
16,655	64,784	-	נכסים המוחזקים למכירה
1,759,006	898,544	792,787	
			השקעות לזמן ארוך
2,945,939	3,008,327	3,049,188	השקעות בחברות מוחזקות
2,888,648	1,638,137	3,135,537	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,412,527	2,970,804	4,109,620	נכסים פיננסיים זמינים למכירה משועבדים
73,816	76,507	60,589	השקעות אחרות
8,320,930	7,693,775	10,354,934	
95,300	94,900	95,300	נדל"ן להשקעה
2,305	2,878	2,034	רכוש קבוע
2,476	3,228	2,178	נכסים בלתי מוחשיים
10,180,017	8,693,325	11,247,233	סך נכסים

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

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

266,514	1,230,368	29,704	אשראי מתאגידים בנקאיים
456,438	-	606,889	חליות שוטפות של אגרות חוב
16,671	26,247	12,636	ספקים ונותני שירותים
266,892	150,567	220,899	זכאים ויתרות זכות כולל נגזרים פיננסיים
-	-	269,957	דיבידנד לשלם
9,735	19,497	8,462	הפרשות
2,134	1,880	1,789	מקדמות מלקוחות
1,018,384	1,428,559	1,150,336	

התחייבויות לזמן ארוך

1,757,365	980,688	2,698,448	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
1,965,267	1,467,197	1,802,182	אגרות חוב
80,100	-	93,559	התחייבויות מסים נדחים
5,273	4,397	8,666	התחייבויות אחרות כולל נגזרים פיננסיים
1,081	959	1,126	הטבות לעובדים
4	1,827	-	התחייבות בגין כתבי אופציה למשקיעים
3,809,090	2,455,068	4,603,981	

הון

564,546	564,546	564,546	הון מניות
3,904,575	3,904,575	3,904,575	פרמיה על מניות
(6,071)	(6,071)	(6,071)	מניות באוצר
(156,803)	429,932	46,279	קרנות
1,046,296	(83,284)	983,587	יתרת רווח (הפסד)
5,352,543	4,809,698	5,492,916	סך הון המיוחס לבעלים של החברה

סך התחייבויות והון

10,180,017	8,693,325	11,247,233
-------------------	------------------	-------------------

אורן הילינגר
סמנכ"ל כספים

רענן כהן
מנכ"ל

עמי אראל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 23 במאי 2010

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

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

122,253	31,477	19,656
126	121,104	112,973
2,682,802	32,957	14,585
26,092	8,943	35
29,608	4,514	85,231
2,860,881	198,995	232,480

92,410	22,173	14,405
20,069	5,312	3,441
68,330	7,219	8,507
18,448	10,381	6,566
373,310	33,538	60,614
572,567	78,623	93,533

2,288,314	120,372	138,947
(122,611)	130,376	68,490
2,165,703	250,748	207,437

שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש
---------	---------	---------

45.648	5.289	4.377
--------	-------	-------

45.633	5.289	4.361
--------	-------	-------

הכנסות

מכירות ושירותים
חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו
רווח ממיימוש ודיבידנד מניירות ערך זמינים למכירה
הכנסות אחרות
הכנסות מימון

הוצאות

עלות המכירות והשירותים
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה - מיוחס לבעלים של החברה

רווח למניה

רווח בסיסי למניה רגילה

רווח מדולל למניה רגילה

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

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2009	2010
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,165,703	250,748	207,437
(16,901)	260,026	(47,498)
1,078	1,078	4,347
2,290,301	(*) 665,507	248,613
(1,978,016)	(*) (24,388)	(10,939)
533	-	-
26,530	1,097	8,370
2,489,228	1,154,068	410,330

רווח לתקופה

מרכיבים אחרים על הרווח הכולל:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנקפו לדוח רווח
והפסד
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים
למכירה, נטו ממס
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים
למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד, נטו ממס
רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
חלקה של כור ברווח כולל של חברות כלולות

רווח כולל לתקופה - מיוחס לבעלים של החברה

(*) סווג מחדש - ראה באור 2(ג).

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס לבעלים של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	קרן גידור אלפי ש"ח	קרן נכסים זמינים למכירה	מניות באוצר	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 (בלתי מבוקר)							
564,546	3,904,575	(243,722)	17,461	69,458	(6,071)	1,046,296	5,352,543
יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)							
-	-	-	-	-	-	(269,957)	(269,957)
דיבידנד למחזיקי ההון							
סה"כ רווח כולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	207,437	207,437
רווח לתקופה							
רכיבים של רווח כולל אחר							
-	-	(47,498)	-	-	-	-	(47,498)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ							
-	-	4,347	-	-	-	-	4,347
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לרווח והפסד							
-	-	-	-	248,613	-	-	248,613
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס							
-	-	-	-	(10,939)	-	-	(10,939)
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד, נטו ממס							
-	-	3,095	5,464	-	-	(189)	8,370
חלקה של כור ברווח כולל (הפסד כולל) אחר של חברות כלולות							
-	-	(40,056)	5,464	237,674	-	(189)	202,893
רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה, נטו ממס							
-	-	(40,056)	5,464	237,674	-	207,248	410,330
סה"כ רווח כולל (הפסד כולל) לתקופה							
564,546	3,904,575	(283,778)	22,925	307,132	(6,071)	983,587	5,492,916
יתרה ליום 31 במרץ 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 (הפסד)	מניות באוצר	קרן נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח		קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
			קרן גידור	קרן נכסים				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2009 (בלתי מבוקר)								
3,655,630	(326,641)	(6,071)	(243,127)	10,022	(247,674)	3,904,575	564,546	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
סה"כ רווח כולל לתקופה								
250,748	250,748	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
רכיבים של רווח כולל אחר								
260,026	-	-	-	-	260,026	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
1,078	-	-	-	-	1,078	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לרווח והפסד
665,507	-	-	665,507	-	-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נטו ממס
(24,388)	-	-	(24,388)	-	-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים כזמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד, נטו ממס
1,097	(7,391)	-	298	16,040	(7,850)	-	-	חלקה של כור ברווח כולל (הפסד כולל) אחר של של חברות כלולות
903,320	(7,391)	-	641,417	16,040	253,254	-	-	רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה, נטו ממס
1,154,068	243,357	-	641,417	16,040	253,254	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
4,809,698	(83,284)	(6,071)	398,290	26,062	5,580	3,904,575	564,546	יתרה ליום 31 במרץ 2009 (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 (הפסד)	מניות באוצר	קרן נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן גידור	קרן תרגום בגין פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
3,655,630	(326,641)	(6,071)	(243,127)	10,022	(247,674)	3,904,575	564,546
(792,315)	(792,315)	-	-	-	-	-	-
2,165,703	2,165,703	-	-	-	-	-	-
(16,901)	-	-	-	-	(16,901)	-	-
1,078	-	-	-	-	1,078	-	-
2,290,301	-	-	2,290,301	-	-	-	-
(1,978,016) 533	- 533	-	(1,978,016) -	-	-	-	-
26,530	(984)	-	300	7,439	19,775	-	-
323,525	(451)	-	312,585	7,439	3,952	-	-
2,489,228	2,165,252	-	312,585	7,439	3,952	-	-
5,352,543	1,046,296	(6,071)	69,458	17,461	(243,722)	3,904,575	564,546

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)

דיבידנד למחזיקי ההון

סה"כ רווח כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
שנזקפו לרווח והפסד

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים כזמינים
למכירה, נטו ממס

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים כזמינים
שהועבר לרווח והפסד, נטו ממס

רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
חלקה של כור ברווח כולל (הפסד כולל) אחר של
חברות כלולות

רווח כולל (הפסד כולל) אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

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

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2009	2010	2011	
2,165,703	250,748	207,437	רווח לתקופה
			התאמות:
217,235	49,055	75,021	עלויות מימון, נטו
122,611	(130,376)	(68,490)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(126)	(121,104)	(112,973)	חלקה של קבוצת כור בתוצאות חברות כלולות, נטו
112,718	-	7,500	דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
1,738	454	549	פחת והפחתות
502	(157)	45	עליה (ירידה) בהטבות לעובדים
(2,039)	(1,639)	-	שערוך נדליין להשקעה
(7)	(7)	-	הפסדי (רווחי) הון ממימוש, נטו:
(2,669,264)	(28,855)	(9,761)	רכוש קבוע
(278)	(278)	-	השקעות בחברות מוחזקות וניירות ערך זמינים למכירה
			רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
52,010	(8,200)	(15,893)	(שחיקה) הצמדה והפחתת ניכיון אגרות חוב ושערוך התחייבות בגין
85,358	(6,542)	(54,840)	כתבי אופציות
(10,061)	(6,938)	(27,681)	(שחיקה) הצמדה בגין קרן הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
4,940	(5,190)	1,614	שערוך השקעות, פקדונות והלוואות לקבל
17,909	18,658	4,453	ירידת (עליית) ערך נכסים והשקעות (בעיקר שינוי בערכי השקעות
12,774	944	149	הון סיכון)
(58,127)	(35,905)	(16,291)	ירידה בלקוחות וחייבים ויתרות חובה
(219)	(126)	2,592	ירידה במלאי ומקדמות מלקוחות
53,377	(25,458)	(6,569)	ירידה בהתחייבויות לספקים ובזכאים וביתרות זכות
			מס הכנסה שהתקבל (ששולם)
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,142)	(978)	(38)	רכישת רכוש קבוע
(1,270)	-	-	סכומים שנזקפו לנכסים בלתי מוחשיים
11,181,471	487,176	181,619	תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה, ומימוש השקעות
22,075	22,075	-	במוחזקות ואחרות (כולל השקעות הון סיכון)
16,306	16,306	16,178	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נדליין להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
(9,639,405)	(152,888)	(1,874,610)	תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
(24,230)	-	(6,837)	השקעה בניירות ערך זמינים למכירה, בחברות כלולות ואחרות
6,337	419	1,587	עליה בפקדונות והשקעות זמן קצר נטו
			ריבית שהתקבלה
1,560,142	372,110	(1,682,101)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2009	2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
819,438	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(792,315)	-	-	תמורה נטו מהנפקת אגרות חוב
(233,209)	(34,616)	(56,910)	חלוקת דיבידנד לבעלי המניות
			ריבית ששולמה
79,862	-	-	תמורה מהנפקה מחדש של אגרות חוב
750,000	-	854,525	שהוחזקו על ידי חברה בת
(1,111,807)	(526)	(80,903)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(11,650)	-	24,646	פרעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
182,159	78,652	(1,494)	תזרים מסילוק (לסילוק) נגזרים
(317,522)	43,510	739,864	ירידה (עליה) באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,295,997	390,162	(948,806)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
277,265	277,265	1,612,343	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
39,081	26,225	(13,316)	השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,612,343	693,652	650,221	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי

כור תעשיות בע"מ (להלן - "החברה" או "כור") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשומה היא מרכז עזריאלי 3, תל-אביב 67023. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2010, כוללים את דוחות החברה ודוחות החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה הינה חברת החזקות המבצעת השקעות בעיקר בתחומי האגרו-כימיה, הפיננסים, ציוד תקשורת ואחרים באמצעות חברות בנות, חברות כלולות והשקעות פיננסיות. אי די בי חברה לפתוח בע"מ (להלן - "אי.די.בי פתוח"), אשר הינה בעלת השליטה בחברה, מחזיקה בכ- 76% ממניות החברה נכון ליום 31 במרץ 2010, באופן ישיר ובאופן עקיף באמצעות חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן - "דיסק"ש"). גרעין השליטה באי.די.בי פתוח מורכב מגנדרן הולדינגס בע"מ, מנור אחזקות בי.איי בע"מ ואברהם לבנת בע"מ הקשורות ביניהן בהסכם הצבעה. החברה האם הסופית שלה הינה חברת גנדרן הולדינגס בע"מ ומר נוחי דנקר הינו בעל השליטה הסופי. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות הכספיים הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון כור ביום 23 במאי 2010.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ג. סיווג מחדש

בשנת 2008 קיזזה החברה את השפעות המס של שערך ומימוש ניירות ערך זמינים למכירה במסגרת הדוח על הרווח הכולל. החל מיום 30 ביוני 2009, החברה הציגה את ההשפעות כאמור בנפרד. מספרי השוואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2009, סווגו מחדש בדוח על הרווח הכולל על מנת לכלול את ההשפעות כאמור בנפרד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

א. צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

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

להלן עיקרי השינויים:

- הגדרת עסק הורחבה כך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
- כאשר חברה אם מאבדת שליטה על חברה בת, ההחזקה הנוותרת לאחר הפסקת האיחוד משוערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד האיחוד לראשונה לבין הערך הפנקסני של ההשקעה המקורית לאותו מועד, נזקף לדוח רווח והפסד.
- זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקם היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.
- עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה מטופלות כעסקאות הוניות, כך שכל הפרש בין התמורה ששולמה או שהתקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה בהן.
- עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים מטופלות כהוצאה בתקופה בה הן מתהוות והשירותים מתקבלים.
- תמורה מותנית נמדדת במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. לאחר מועד הרכישה, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית מוכרים בדוח רווח והפסד.
- מוניטין לא יעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים.
- רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.
- תוספת המימוש המהוונת בגין אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מוכרת כהתחייבות פיננסית. בתקופות עוקבות, שינויים בערך ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד.
- הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים, אף אם אינה רשומה בדוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת, רק אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושווייה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.
- ההגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה הורחבה וכוללת בתוכה מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

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

ב. חוזים לצירופי עסקים

החל מיום 1 בינואר 2010 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, הוצאה מתחולה של חוזים לצירופי עסקים (להלן: "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009. התיקון מבהיר כי רק חוזי אקדמה (forward) בין הרוכש למוכר לגבי מכירה או רכישה של גוף נשלט, במסגרת צירוף עסקים במועד רכישה עתידי, אינם בתחולת IAS 39 וזאת כאשר תקופת חוזה האקדמה לא עולה על תקופה נורמאלית להשגת אישורים הדרושים לעסקה. כמו כן, התיקון מבהיר כי החריג האמור אינו חל כאשר מדובר על רכישות ומכירות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה-IASB במאי 2010 11 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2011 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון. להלן פירוט לתיקונים, אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים ולא אומצו באימוץ מוקדם:

- תיקון ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים*, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן – "התיקון") בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינויי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.
- תיקון ל- IAS 1, *הצגת דוחות כספיים*, הצגת דוח על השינויים בהון העצמי (להלן – "התיקון") – בהתאם לתיקון, יש להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי, לכל רכיב של ההון העצמי, התאמה בין הערך בספרים בתחילת התקופה לבין הערך בספרים בסופה, תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מרווח או הפסד, רווח כולל אחר ועסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים. כמו כן, יש להציג את ההתאמה כאמור לכל רכיב של רווח כולל אחר במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי או בבאורים. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות

- א. **מכתשים - אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מכתשים אגן") - חברה כלולה**
1. שיעור ההחזקה של כור בזכויות ההצבעה של מכתשים אגן ליום 31 במרץ 2010 הינו כ- 47.04%. יתרת ההשקעה בספרים ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה לכ- 2,895 מיליון ש"ח. שווי השוק למועד האמור הסתכם בכ- 3,381 מיליון ש"ח.
 2. ביום 11 במאי, 2010, החליט דירקטוריון מכתשים אגן שלא לבצע הנפקה של מניות בדרך של זכויות לבעלי המניות של מכתשים אגן, אשר החלטה עקרונית בעניינה התקבלה קודם לכן על ידי דירקטוריון מכתשים אגן ביום 9 במרץ 2010.
 3. 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.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ב. 452 Fifth owners, LLC - חברה בשליטה משותפת

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

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

החברה מציגה את השקעתה בתאגיד המשותף על בסיס השווי המאזני.

על פי ההסכם, רכש תאגיד IDB את הבנין, המשמש כמטה ההנהלה של בנק HSBC. הבנין כולל שני מבנים הידועים כ-452 Fifth Avenue N.Y ו-1 West 39th Street, בני 12 ו-29 קומות (בהתאמה), בשטח בנוי כולל של כ-865,000 רגל רבוע (כ-80,000 מ"ר). העסקה הושלמה ביום 13 באפריל 2010 ("מועד ההשלמה") ובמועד האמור נכנסו לתוקף הסכמים בין HSBC (כשוכרת) לבין תאגיד IDB (כמשכיר) ("הסכמי השכירות"), להשכרת מרבית שטחי הבנין, כמפורט להלן.

כאמור לעיל, התמורה בגין הבנין הינה בסך כולל של 330 מיליון דולר. עם החתימה על ההסכם, הפקיד תאגיד IDB פיקדון בסכום של 20 מיליון דולר (חלקה של כל אחת מהחברה ונכסים ובנין בפיקדון האמור, הינו 10 מיליון דולר) בנאמנות לטובת HSBC ("הפיקדון"), אשר קוזז מהתמורה במועד ההשלמה. לצורך מימון חלקי של התמורה חתם תאגיד IDB, ביום 26 בפברואר 2010, על מסמך עקרונות (Term Sheet) עם בנק לאומי USA ("לאומי USA") ובנק לאומי לישראל בע"מ ("לאומי ישראל") על פיו יעמיד לאומי USA לתאגיד IDB במועד ההשלמה, אשראי בסך של 210 מיליון דולר לתקופה של 10 שנים. האשראי נושא ריבית בשיעור קבוע של 5% בתקופת ארבע השנים הראשונות ובמשך יתרת תקופת ההלוואה ריבית בשיעור של 2.75% + LIBOR, הקרן תוחזר החל מהשנה הרביעית לפי לוח סילוקין של 25 שנה (כלומר, בשיעור של 4% לשנה) ויתרתה בתשלום אחד בתום תקופת ההלוואה. ביום 13 באפריל 2010 נחתם בין תאגיד IDB לבין תאגיד לאומי USA הסכם הלוואה על בסיס מסמך העקרונות האמור. להבטחת האשראי שיעבד תאגיד IDB, במועד ההשלמה, את הבנין והעמיד בטוחות נוספות כמקובל, והחברה ונכסים ובנין העמידו כל אחת ערבות, לחוד ולא ביחד, בסך של 52.5 מיליון דולר לטובת לאומי USA, וכן כמקובל בהלוואות מסוג זה, ערבויות ללא הגבלה בסכום, להבטחת מקרים מיוחדים.

לצורך הבטחת שיעור ריבית קבוע לתקופה של ארבע השנים הראשונות של תקופת האשראי, קיבע תאגיד IDB את הריבית על ידי לקיחת אשראי קצר מועד מלאומי ישראל, באותו הסכום ובאותו שיעור ריבית קבוע, המפורטים לעיל, לתקופה שמיום 26 בפברואר 2010 ועד למועד העמדת האשראי על ידי לאומי USA (דהיינו, מועד ההשלמה), זאת כנגד הפקדת פיקדון ושעבודו לטובת לאומי ישראל. במועד ההשלמה, פרע תאגיד IDB ללאומי ישראל את האשראי קצר המועד האמור.

תשלום יתרת התמורה מומן ממקורותיו העצמיים של תאגיד IDB.

על-פי הסכמי השכירות, כמעט כל שטחי הבנין הושכרו ל-HSBC: רוב השטח, כ-547,000 רגל רבוע (כ-51,000 מ"ר), הושכר ל-HSBC לתקופת שכירות בת 10 שנים; וחלק מן השטח, כ-289,000 רגל רבוע (כ-27,000 מ"ר) הממוקמים בקומות העליונות של הבנין, הושכר ל-HSBC לתקופה בת 12 חודשים, כאשר ל-HSBC זכות להאריכה, לגבי חלק מהקומות, לתקופת שכירות נוספת בת 10 שנים. במסגרת הסכמי השכירות הוענקו ל-HSBC אופציות להארכת תקופת השכירות אשר ישולמו בגין השכרת השטחים האמורים בשנה הראשונה יהיה כ-45 מיליון דולר, מתוכם כ-19 מיליון דולר בגין השכרת הקומות העליונות. הוצאות ההפעלה, בהן יישא תאגיד IDB, מוערכות בכ-18.5 מיליון דולר בגין השנה הראשונה. ל-HSBC זכות הצעה ראשונה לשכור שטחים פנויים (או שטחים שיתפנו בעתיד) בבנין.

באור 4 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

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

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

לאחר ש-HSBC תפנה חלק משטחי הבניין, בכוונת תאגיד IDB להשכיר השטחים שיתפנו. להערכת תאגיד IDB, ההשקעות שיידרשו מתאגיד IDB להתאמת והשבחת הבניין עומדות על כ- 19 מיליון דולר (לא כולל התאמות במושכר לפי צרכי דיירים, ככל שתהיינה). עיתוי וקצב ההשקעות יהיו בהתאם לתנאי השוק ומצב השכירויות בבניין. כל אחת מהחברה ונכסים ובנין נשאו במחצית מההוצאות הכרוכות ברכישת הבניין, שהסתכמו בכ- 22 מיליון דולר והכוללות, בעיקר, דמי תיווך וכן תשלומים ליועצים. על העסקה חל ההסכם עם Rock Real המתואר בבאור 32(ג)(4) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

ביום 23 במאי 2010 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאשר תשלום מענקים על-ידי תאגיד IDB בסך כולל של 2,950 אלפי ש"ח בקשר לטיפול בעסקת HSBC ולהשלמתה, ובכלל זה מענק לדירקטור בחברה בסך של 900 אלפי ש"ח. תשלום המענקים כפוף לקבלת אישורים נוספים מהאורגנים המוסמכים של החברה ושל נכסים ובנין.

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

ביום 22 באוקטובר 2009 חתמה אי סי טל על הסכם מיזוג, על פיו נרכשה אי סי טל על ידי cVidya Networks Ltd. בתמורה לסך במזומן של 21 מיליון דולר ארה"ב (בניכוי עלויות עסקה מעל סכום שנקבע בהסכם). על פי תנאי ההסכם, כל בעל מניות של אי סי טל קיבל, עם השלמת העסקה, כ- 1.26 דולר ארה"ב לכל מניה המוחזקת על ידיו. התמורה שהתקבלה על ידי כור ממכירת מניותיה באי סי טל היא כ- 4.4 מיליון דולר ארה"ב (כ- 16.7 מיליון ש"ח). ביום 11 בדצמבר 2009, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של אי סי טל את העסקה. העסקה הושלמה בינואר 2010.

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

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

1. ביום 17 בפברואר 2010, החליט דירקטוריון אפסילון על חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. חלקה של כור בחלוקה זו הינו 7.5 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל באותו יום.

2. ביום 24 במרץ 2010 התקשרה החברה בהסכם עם מר רון לבקוביץ וחברה בבעלותו המלאה לרכישת מלוא אחזקתם (18.75%) באפסילון בתמורה לסך של כ- 29 מיליון ש"ח, באופן שלאחר הרכישה האמורה תחזיק החברה 68.75% מהון המניות המונפק והנפרע של אפסילון. השלמת העסקה כפופה למספר תנאים מתלים וביניהם הסכמת הממונה על הגבלים עסקיים (אשר התקבלה ביום 7 במאי 2010) והיתר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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

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

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 רשמה הקבוצה הכנסות מיסים בסך של כ- 66 מיליוני ש"ח, בעיקר בגין רישום נכס מס בגין הפער בין עלות מניות קרדיט סוויס לצורכי מס לבין עלותן בספרים.

ליום 31 במרץ 2010 הקבוצה החזיקה כ- 36.96 מיליון מניות של קרדיט סוויס המהוות כ- 3.20% ממניותיה של קרדיט סוויס (בניכוי מניות באוצר) בסכום השקעה מצטבר של כ- 6.67 מיליארד ש"ח ואשר שוויון ההוגן ליום זה עמד על 7.05 מיליארד ש"ח, כך שיתרת קרן ההון החיובית נטו ממס ליום 31 במרץ 2010, עמדה על כ- 283 מיליון ש"ח. לעניין רכישות ומכירות לאחר תאריך המאזן ולענין החזקות הקבוצה למועד הדוח ראה באור 9(1).

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

2. בחודש ינואר 2010 עודכנו תנאי האשראי שנלקח מתאגיד מקבוצת Citigroup ("אשראי סיטי"), בין היתר, בדרך של הגדלת מסגרת האשראי לסך של 495 מיליון פרנק שוויצרי, הורדת שיעורי הריבית המשולמת בגין האשראי, ביטול הדרישה לתשלום עמלות משיכה מתוך המסגרת והוספת טלרד החזקות בע"מ, חברה בבעלות מלאה של כור, כלוה נוספת, כך שאשראי סיטי יכול להיות מנוצל הן על ידי כור, הן על-ידי מ.א.ג.מ החזקות כימיה בע"מ והן על-ידי טלרד החזקות (יחד, בסעיף זה - "החברות הלוות"). נכון ליום 31 במרץ 2010, יתרת ההלוואה שנמשכה במסגרת אשראי סיטי עומדת על כ-182 מיליון פרנק שוויצרי.

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

ליום 31 במרץ 2010, החברה סיווגה את האשראי מסיטי כהתחייבות לזמן ארוך מאחר שבכוונתה להאריך את האשראי לתקופה של 12 חודש לפחות.

3. על פי בדיקת החברה מיום 8 בפברואר 2010, החברה אינה נדרשת לשלם ריבית נוספת (בהתאם למפורט בבאור 17(ג)(7) לדוחות השנתיים של החברה) למחזיקי אגרות חוב (סדרה ט') של החברה, מאחר ושער הסגירה הממוצע של מניית קרדיט סוויס במועד הבדיקה היה נמוך משער הבסיס של מניית קרדיט סוויס במועד הנפקת אגרות החוב הנ"ל.
4. ביום 14 במרץ 2010 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 270 מיליון ש"ח (המהווה 5.69 ש"ח לכל מניה). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 13 באפריל 2010.

באור 6 - התחייבויות תלויות

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

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

להלן פרוט של השינויים המהותיים שחלו בהליכים המשפטיים אשר מכתשים אגן הינן צד להם:

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

באור 7 - מגזרי פעילות

לקבוצה שלושה מגזרי פעילות בני דיווח כמפורט להלן:

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

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

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

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

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

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע בקשר למגזרי הפעילות של קבוצת כור במאוחד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010					
מכתשים	קרדיט	ציוד	אחרים	התאמות	מאוחד
אגן	סויס	תקשורת	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
סך הכל הכנסות	14,585	17,183	17,006	(2,613,283)	232,480
תוצאות המגזר - מיוחסות לבעלים של החברה	81,110	(2,680)	(4,064)	21,269	207,437
נכסי המגזר	7,050,602	49,943	501,196	(11,181,044)	11,247,233
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009 (*)					
מכתשים	קרדיט	ציוד	אחרים	התאמות	מאוחד
אגן	סויס	תקשורת	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
סך הכל הכנסות	32,957	29,497	41,756	(3,052,062)	198,995
תוצאות המגזר - מיוחסות לבעלים של החברה	(*)163,445	(5,331)	10,199	(35,229)	250,748
נכסי המגזר	4,566,023	83,663	562,865	(11,637,034)	8,693,325
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009					
מכתשים	קרדיט	ציוד	אחרים	התאמות	מאוחד
אגן	סויס	תקשורת	(מבוקר)		
אלפי ש"ח					
סך הכל הכנסות	2,650,592	113,464	158,397	(8,923,820)	2,860,881
תוצאות המגזר-מיוחסות לבעלים של החברה	2,523,648	(16,531)	37,928	(376,478)	2,165,703
נכסי המגזר	5,110,948	59,389	602,021	(9,785,763)	10,180,017

(*) מספרי ההשוואה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009, סווגו מחדש על מנת להתאים לדיווח המגזרי השנתי כך שתוצאות המגזר כוללות הכנסות המיסים המוצגות בפני מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה.

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		רווח נקי לתקופה
	2009	2010	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,504,253	275,778	190,232	סך רווח או הפסד בגין מגזרים בני דיווח
37,928	10,199	(4,064)	רווח או הפסד בגין פעילויות המסווגות בקבוצת פעילויות אחרות
(376,478)	(35,229)	21,269	סכומים שאינם מיוחסים - בעיקר הכנסות (הוצאות) מימון והוצאות הנהלה וכלליות בגין מטה כור
2,165,703	250,748	207,437	

באור 8 - צדדים קשורים

- ביום 23 במאי 2010 החליט דירקטוריון החברה על עדכון של הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). כללים וקווים מנחים מעודכנים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים (סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים, בתקנות דוחות תקופתיים ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל, להלן – "עסקאות בעל עניין").
- במהלך העסקים הרגיל שלהן, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעל עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות לקבלת שירותים בנקאיים ופיננסיים מבנקים ומוסדות פיננסיים (לרבות ניהול כספים שהפרישו מעסיקים ועובדים לקופות גמל ולקרנות השתלמות); עסקאות רכישה או מכירה של מוצרים ושירותים (כגון: מוצרי ושירותי תקשורת, מוצרי מזון, מוצרי נייר, שירותי תיירות, ביטוחים אלמנטריים, שירותי לסינג כלי רכב, שירותים משפטיים); עסקאות שכירות של נכסי מקרקעין.

באור 8 - צדדים קשורים (המשך)

3. בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין, שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות והמפורט בסעיף 4 להלן) תיחשב כעסקה זניחה הן לצרכי דיווח מיידי והן לצרכי דיווח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף) - אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-0.5%, כמפורט להלן וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 8 מיליון ש"ח: בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים, הסקורים או המבוקרים האחרונים של החברה: (א) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן); (ב) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - הרווח/ההפסד מהעסקה - וברכישת/מכירת מוצרים או שירותים - היקף העסקה - וזאת, מול הרווח השנתי (קרי, לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים. לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/הפסד בכל רבעון יחושבו בערכם המוחלט; (ג) בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן. ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. כך לדוגמה, בעסקת ביטוח למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה (ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ- 0.5% וכן שהיקף העסקה לא יעלה על סך של 8 מיליון ש"ח).
4. מובהר, כי עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה. יצוין, כי החברה שוקדת על גיבושן של אמות מידה לסיווגן של סוגי עסקאות כעסקאות חריגות או ככאלה שאינן חריגות. עם אימוצן של אמות מידה אלה תיתן להן החברה פומבי בדיווחיה.
5. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף 3 לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.
6. עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.
7. עסקה שסווגה כזניחה על-ידי חברה מוחזקת של החברה תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה המוחזקת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלבנטיות ברמת החברה.
8. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות שהחברה צד להן במישרין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת בין היתר את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה. לפעולותיה של ועדת הביקורת על-פי סעיף זה, לרבות הבחינה המדגמית האמורה, אופן ביצועה ותמצית תוצאותיה ומסקנותיה, יינתן גילוי בדוח התקופתי של החברה.
9. דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת בשים לב לעסקאות בעלי העניין בהם מתקשרת החברה ושינויים בהוראות דין רלבנטיות.
10. בחינת סיווגה של עסקת בעל עניין כעסקה זניחה, תבצע על-ידי אגף החשבות ומזכירות החברה בשיתוף עם ייעוץ משפטי, ככל שיידרש. מזכירות החברה תהיה אחראית על תיעוד הליך הבחינה והסיווג.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. בחודש אפריל 2010 ביצעה הקבוצה רכישות נוספות של מניות של קרדיט סוויס.
בסמוך למועד דוח זה, מחזיקה הקבוצה כ- 38.46 מיליון מניות של קרדיט סוויס המהווה כ- 3.24% מהון מניותיה של קרדיט סוויס, בהיקף השקעה כולל של כ- 6.95 מיליארד ש"ח.
- נכון למועד דוח זה, הפער השלילי בין שווי מניות קרדיט סוויס שהקבוצה מחזיקה, לפי מחירן בבורסה, לבין עלותן של מניות אלה כאמור לעיל, עומד על כ- 1.07 מיליארד ש"ח והוא נכלל בקרן הון. הפער השלילי בין שווי השוק לבין העלות בקיזוז הדיבידנד המתואר להלן (שנוקף להכנסה ולא לקרן הון) הינו כ- 806 מיליון ש"ח. למועד דוח זה, לקבוצה יתרת חוב (בניכוי פקדונות) למוסדות פיננסיים בגין השקעה זו בסכום כולל של כ- 2.27 מיליארד ש"ח.
2. ביום 7 במאי 2010 חילקה קרדיט סוויס דיבידנד בסך 2 פרנק שוויצרי למניה. חלקה של הקבוצה בדיבידנד זה עמד על כ- 262 מיליון ש"ח.
הרווח נטו בגין הדיבידנד האמור לאחר ניכוי מס במקור בשוויץ ועל פי צפי השפעות מס בישראל (בהתאם לדיני המס בישראל) יסתכם לכ- 203 מיליון ש"ח וירשם ברבעון השני של שנת 2010.
3. באפריל 2010 מכרה הקבוצה את יתרת החזקתה במניות קרפור ברווח של כ- 10 מיליון ש"ח. מסגרת ההשקעה בקרפור שאושרה בדירקטוריון החברה הינה עד לסכום כולל של 3.5 מיליארד ש"ח. ההשקעה במניותיה של קרפור תבוצע תוך ניצול הזדמנות קניה ומכירה בשים לב למצב השווקים ועל פי הערכות החברה מעת לעת. יודגש כי אין ודאות לגבי ביצוע פעולות כאמור.
4. עסקת רכישת בנין HSBC הושלמה באפריל 2010, לתאור העסקה ראה באור 4.ב. לעיל.
5. ביום 30 באפריל 2010 פרעה החברה את אג"ח סדרה ז' במלואה, בסכום של 454 מיליון ש"ח.

kpmg
סומך חייקין
מחלקת עיבוד תמלילים
טופס נתוני מסמך WORD 2000
Doc No:370779 V:1

Author: אהרוני גיא
Document Name: כור תעשיות מאזן 3/2010 להדפסה
Document Type: מאזן רבעוני

Client: כור תעשיות בע"מ 9083
Project: הדפסות חוץ 2009 86
Partner: קרן-ארז הילה
Sub client ID:
Service:
Created: 23-05-2010 9:46AM פנינה ברקאי
Last Printed on: 12:00AM
Last Saved on: 23-05-2010 9:46AM Marcel

להחזיר ל: הילה בשארי

קומה: 11

תוקן/הודפס ע"י: Marcel

הערות: כור תעשיות מאזן 3/2010 להדפסה

מיקום הקובץ:

TADOCS\GAHARONI\7y3f01!.DOC\ustlvdb01\docs\