

באור 1 - כללי

כור תעשיות בע"מ הינה חברת החזקות הפועלת בעיקר בתחומי טלקומוניקציה, אלקטרוניקה צבאית, אגרו-כימיה וכימיקלים אחרים והשקעות הון סיכון באמצעות חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות כלולות (להלן - קבוצת כור או הקבוצה).

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובניו-יורק.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים עפ"י כללי חשבונאות מקובלים בישראל, הנבדלים במספר נושאים מכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, כמפורט בבאור 28.

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקיב:

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - כור תעשיות בע"מ (להלן - כור או החברה).
2. חברות מאוחדות - חברות אשר ההחזקה בהן ו/או חלקה בהחזקה בהן עולה על 50%.
3. חברות מאוחדות באיחוד יחסי - חברות אשר ההחזקה בהן הינה בדרך של שליטה משותפת והן מאוחדות באיחוד יחסי בדוחות המאוחדים של כור.
4. חברות כלולות - חברות שלכור יש בהן זכויות הצבעה או זכויות לרווחים המקנות לכור השפעה מהותית על המדיניות התפעולית והכספית של אותן חברות ואשר אינן חברות מאוחדות או מאוחדות באיחוד יחסי. חברות אלו נכללות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני.
5. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות או חברות מאוחדות באיחוד יחסי או חברות כלולות.
6. חברות אחרות - חברות אשר ההשקעה של החברה בהן אינה מקנה לה השפעה מהותית, ומטופלות לפי שיטת העלות.
7. בעלי עניין - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993 והכוללים צדדים קשורים כמשמעותם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
8. קרן הון סיכון - כהגדרתה בתקן מס' 1 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית.
9. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ב. דוחות כספיים מותאמים:

1. (א) כל הסכומים בדוחות הכספיים מבוטאים בש"ח מותאמים שהם בעלי כוח קניה זהה (ש"ח מותאמים של חודש דצמבר 2000), על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן (להלן - המדד).
- (ב) התאמת הדוחות הכספיים נעשתה בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל (להלן - הלשכה) ובהתבסס על חשבונות קבוצת כור המנוהלים בש"ח נומינליים או במטבעות פונקציונליים אחרים.
- (ג) סכומי הנכסים הלא-כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הערכים ההיסטוריים המקוריים של אותם נכסים במונחי ש"ח מותאמים. המונח "עלות" בדוחות כספיים אלה משמעותו עלות בש"ח מותאמים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מותאמים: (המשך)

2. כללי ההתאמה שלהלן מתייחסים לחברות הקבוצה שדוחותיהן מותאמים על פי השינויים במדד המחירים לצרכן:
- (א) סעיפים לא-כספיים (בעיקר - רכוש קבוע, מלאי ועבודות בביצוע ומקדמות מלקוחות בגינן, רכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות) הותאמו על בסיס המדד בעת ביצוע העסקאות המתייחסות.
- מרכיבי דוח רווח והפסד הקשורים לסעיפים לא-כספיים (בעיקר - שינויים במלאי ובעבודות בביצוע, פחת והפחתות) הותאמו לפי אותו בסיס ששימש בהתאמת הסעיפים המאזניים המתייחסים.
- (ב) ההשקעות בחברות מוחזקות והחלק בתוצאות פעולותיהן לשנת הדוח, וכמו כן חלקן של זכויות המיעוט בחברות מאוחדות והחלק בתוצאות פעולותיהן לשנה זו, נקבעו על בסיס הדוחות המותאמים של חברות אלה.
- (ג) סעיפים כספיים (סעיפים שסכומיהם במאזן משקפים ערכים עדכניים או ערכי מימוש ליום המאזן) מוצגים במאזן המותאם ליום 31 בדצמבר 2000 בסכום הזהה לסכום הנומינלי לאותו יום (מספרי ההשוואה הותאמו למדד של חודש דצמבר 2000).
- (ד) מרכיבי דוח רווח והפסד (למעט מימון) המבטאים עסקאות שבוצעו בשנת הדוח- מכירות, קניות, עלויות עבודה וסעיפים נוספים - הותאמו על בסיס המדד בעת ביצוען. שחיקת יתרות כספיות המתייחסות לעסקאות האמורות נכללה בסעיף המימון.
- (ה) מרכיבי דוח רווח והפסד הקשורים להפרשות הכלולות במאזן - הפרשה להתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, הפרשה לדמי חופשה וסעיפים נוספים נקבעו לפי השינויים ביתרות הסעיפים המאזניים המתייחסים לאחר שהובאו בחשבון תזרימי המזומנים בגינן.
- (ו) סעיף המימון הנגזר מיתר סעיפי הדוחות הכספיים מבטא הכנסות והוצאות מימון במונחים ריאליים ואת השחיקה של יתרות הפריטים הכספיים במהלך השנה. רווחים והפסדים ממימוש ניירות ערך סחירים וכן רווחים והפסדים ממכשירים פיננסיים נגזרים.
- (ז) מסי הכנסה שוטפים כוללים גם את ההוצאה הנובעת משחיקת התשלומים על חשבון מסים מעת תשלומם עד לסוף השנה.
3. התאמת דוחות כספיים על בסיס השינוי בשע"ח של הדולר:
- הדוחות הכספיים של מספר חברות מאוחדות וחברות כלולות מוצגים על בסיס ההתאמה לשע"ח של הדולר בהתאם לסעיף 29 לגילוי דעת מספר 36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
- לצורך האיחוד או ההכללה על בסיס השווי המאזני של החברות כאמור, הסכומים (במונחי מטבע חוץ) הכלולים בדוחותיהן של החברות הנ"ל טופלו בחברות מוחזקות שפעילותן היא עצמאית אוטונומית.
- לפי הוראות הבהרה 8 לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל, יתרות מאזניות לסוף שנת הדוח וכן תוצאות הפעולות לשנה תורגמו למטבע הישראלי לפי שער החליפין של מטבע החוץ שבו נערכו הדוחות הכספיים של חברות אלו בתאריך המאזן. יתרות מאזניות לתחילת שנת הדוח וכן שינויים הוניים במשך השנה תורגמו לפי שער החליפין הרלבנטי ביחס לש"ח בתחילת השנה או בתאריך השינוי, בהתאמה, ולאחר מכן הותאמו לשינויים במדד עד חודש דצמבר 2000. טיפול כאמור רלוונטי הן לחברות אוטונומיות בחו"ל והן לחברות בישראל שמטבע הפעילות שלהן הוא הדולר.
- הפרשים שנבעו מהטיפול האמור נזקפו לסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי ("התאמת הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במטבע חוץ").

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. אופן איחוד הדוחות הכספיים:

1. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חשבונותיה של כור ושל כל החברות המאוחדות והחברות המאוחדות באיחוד יחסי.

חלק הקבוצה בשווי המאזני של חברות מאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי מחושב על בסיס הון המניות המונפק שלהן.

2. איחוד דוחות כספיים של חברות מאוחדות באיחוד יחסי:

לפי כללי חשבונאות המקובלים בישראל נכללים הדוחות הכספיים של חברות שקיימת בהן שליטה משותפת בדוחות הכספיים המאוחדים של כור לפי שיטת האיחוד היחסי.

3. מוניטין הנובע מרכישת השקעה, המייצג עודף עלות הרכישה או ההשקעה בחברות מאוחדות על שוויים הנאות של נכסיהם המזוהים בניכוי שוויין הנאות של התחייבויותיהן המזוהות לעת הרכישה - מופחת לאורך תקופת ההנאה הכלכלית בשיעורים שנתיים שווים במשך 10 שנים החל ממועד הרכישה, למעט מוניטין שנבע מרכישת חברות מאוחדות מסוימות המופחת על פני 20 שנה. הפחתת המוניטין מוצגת בהוצאות אחרות.

הפרשים הנובעים משינויים בשיעורי ההחזקה נזקפים לדוח רווח והפסד בעת היווצרם למעט שינויים הנובעים מהחלפת נכסים דומים אשר נזקפים לזכות / לחובת המוניטין ואינם נזקפים לרווח והפסד.

4. עסקות מהותיות ויתרות הדדיות שבתוך הקבוצה בוטלו לצורך האיחוד.

5. מניות החברה אשר נרכשו על ידי החברה וחברות מאוחדות הוצגו בשיטת מניות באוצר (Treasury stock).

6. כאשר המכירה ו/או המימוש של ניירות הערך ההמירים שהונפקו על ידי חברות מוחזקות (לרבות בגין אופציות לעובדים) צפויים להתממש (Probable) לפי הקריטריונים שנקבעו בגילויי דעת 48 ו- 53 של לשכת רואי חשבון בישראל, וצפויה ירידה בשיעור ההחזקה של "כור" עם המרתם או מימושם, אשר בעקבותיהם יגרם לכור הפסד, נכללת הפרשה מתאימה בגין ההפסד הצפוי.

ד. שימוש באומדנים:

הדוחות הכספיים שהוכנו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים כוללים סכומים המבוססים על אומדנים והערכות הנהלה המביאות בחשבון את גורם המהותיות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ה. שווי מזומנים:

שווי מזומנים הינם השקעות שנוזלותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בבנקים לזמן קצר, שהתקופה עד למועד הפדיון בעת ההשקעה בהן לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ו. ניירות ערך סחירים:

השקעות בניירות ערך סחירים המוחזקים לזמן קצר וניתנים למימוש מידי ("השקעות שוטפות") מוצגות לפי שווי שוק. השקעות בניירות ערך אשר בכוונת החברה להחזיק בהן לזמן ארוך ("השקעות קבע") מוצגות לפי העלות (לגבי אג"ח - כולל ריבית שנצברה), אלא אם חלה ירידה שאינה בעלת אופי זמני.

ז. הפרשה לחובות מסופקים:

הפרשה לחובות מסופקים נקבעת בחלקה באופן ספציפי בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק, ובחלקה כשיעור מיתרת לקוחות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מלאי:

המלאי מוערך לפי העלות או השוק, כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן:

חומרי גלם, חומרי עזר וחלקי חילוף - על בסיס ממוצע או על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד - בעיקר על בסיס עלויות יצור ישירות ובחלקן על בסיס עלויות יצור ממוצעות בתוספת עלויות יצור עקיפות.

מלאי סחורות - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון", או על בסיס "ממוצע נע".

ט. עבודות בביצוע:

עבודות בביצוע מוערכות לפי עלות יצור ישירה בתוספת החלק המתייחס של הוצאות עקיפות, כולן על בסיס ממוצע. עלות עבודות בביצוע בחוזים לזמן ארוך כוללת גם זקיפת הוצאות כלליות מיוחסות וכן ריבית בשיעור ממוצע בגין מימון חיצוני. הריבית מחושבת בגין עודף עלות העבודות בביצוע על המקדמות מלקוחות שנתקבלו לכל הזמנה או בגין עודף מקדמות מלקוחות שנתקבלו לכל הזמנה על עלות העבודות בביצוע.

עודף ההשקעה במלאי ובעבודות בביצוע על המקדמות שנתקבלו בגינם מוצג במסגרת הרכוש השוטף, ואילו עודף המקדמות על ההשקעה בעבודות בביצוע מוצג במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

עבודות בביצוע ומקדמות מלקוחות בגין חוזים לזמן ארוך כוללים סכומים בגין חוזים שתקופת ביצועם עולה על שנה אחת. במקרים שצפוי הפסד מהעבודה נעשית הפרשה למלוא ההפסד הצפוי עד להשלמת העבודה.

י. השקעת הון סיכון:

השקעה בתאגיד שעיקר עיסוקו הנו מחקר או פיתוח ולפחות 90% ממימונו מקורו בהון בעלים, בתמיכה של רשויות המדינה או במענקי מחקר. החזקותיה של קרן הון סיכון בהשקעות הון סיכון מוצגות לפי העלות בניכוי הפרשה לירידת ערך, אם חלה בערכן ירידה בעלת אופי קבוע.

יא. השקעות בחברות מוחזקות:

ההשקעות בחברות מוחזקות (במאזן המאוחד - השקעות בחברות כלולות) נכללות לפי שיטת השווי המאזני. מוניטין הנובע מרכישת השקעות, מופחת בדרך כלל בשיעורים שנתיים שווים במשך 10 שנים החל ממועד הרכישה, פרט למוניטין בחברה מאוחדת המופחת על פני 20 שנה וזאת לאור הערכת החברה כי הידע הקיים בה והניסיון הרב שצברה ישמש אותה לפחות בתקופה זו, ופרט למוניטין בגין רכישת חלק המיעוט בחברה מאוחדת אחרת המופחת אף הוא על פני 20 שנה. אם השווי הנאות של ההשקעות בחברות מוחזקות ירד מתחת לערך הפינקסי וירידה זו אינה בעלת אופי זמני נרשמת הפרשה לירידת ערך.

יב. חייבים והתחייבויות לזמן ארוך:

חייבים והתחייבויות לזמן ארוך הנושאים ריבית בשיעורים הנמוכים מהמקובל ביום היווצרות החוב, מוצגים לפי ערכם הנוכחי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. רכוש קבוע:

1. הנכסים מוצגים לפי העלות, לאחר ניכוי סכום מענק ההשקעה המתייחס.
2. העלות כוללת היוון הוצאות ריבית, בתקופת ההקמה, אשר חושבה לפי שיעורי הריבית המיוחסים למקורות שמימנו את ההשקעה.
3. שיפורים נזקפים לעלות הנכסים ואילו הוצאות החזקה ותיקונים נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.
4. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים.

שיעורי הפחת השנתיים הינם:

	%	
בנינים וזכויות חכירה	1-10	(בעיקר 2%)
מכונות, ציוד ומתקנים	5-20	(בעיקר 10%)
כלי רכב וכלי הרמה	10-20	(בעיקר 15%)
ריהוט וציוד משרדי	6-33	(בעיקר 6% ו-25%)

יד. ניירות ערך המירים:

1. אגרות החוב שהמרתן אינה נחשבת כצפויה נכללות בערךן ההתחייבותי ליום המאזן, בהתאם להוראות גילוי דעת 53 של לשכת רואי חשבון בישראל ומוצגות בהתחייבויות לזמן ארוך.
2. התאמת ההפרשה להפסד מירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות נכללת במאזן המאוחד על פי הוראות גילוי דעת 48 ו- 53 של לשכת רואי חשבון בישראל בסעיף זכויות המיעוט בחברות מאוחדות ובדוחות החברה בחשבון ההשקעה בחברות מוחזקות.

טו. רכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות:

1. רכוש בלתי מוחשי - ידע, תוכנה ופטנטים שנרכשו ותשלום עבור רישוי מוצרים בחוץ לארץ - מוצגים לפי העלות ומופחתים ב- 5 עד 10 שיעורים שנתיים שווים החל מתחילת ניצולם.
2. הוצאות נדחות - הוצאות הנפקת אגרות חוב:
הוצאות אלה מופחתות על פני תקופת החיים של האגרות בהתחשב במועדי הפדיון.
3. לגבי מוניטין הנובע מרכישת חברות ראה באור 2.ג(3).

טז. מסים נדחים:

1. המסים הנדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות המותאמים לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. באשר לגורמים העיקריים שבגינם נוצרו מסים נדחים, ראה באור 16.ו.
 2. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בשנת הדוח.
 3. בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש השקעות בחברות מוחזקות אשר מכירתן אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.
- לא נוצרו מסים נדחים בגין מסים שיחולו בעת חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות וזאת על פי מדיניות החברה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה:

1. עבודות בביצוע:

ביולי 1999 פרסם המוסד לתקינה חשבונאית את תקן מספר 4 - עבודות לפי חוזה ביצוע (להלן: "התקן החדש"). התקן החדש חל על הדוחות הכספיים לתקופות שלאחר 31 בדצמבר 1999. הכנסות ועלויות של עבודות בביצוע בחוזים לזמן ארוך מדווחות לפי שיטת "אחוזי ההשלמה" בהגיע סכום העלויות שנצטברו להיקף מהותי. לגבי חוזים הכרוכים באי-ודאות טכנולוגית, ההכרה בהכנסות הינה לפי שיטת "עבודות גמורות". הכנסות ועלויות בגין חוזים המבוססים על העלות בתוספת שיעור רווח קבוע ("Cost Plus") נכללות עם התהוות העלויות. הדיווח התקופתי על הכנסות ועלויות מעבודות בביצוע מקיף את מלוא המחזוריים, כולל אלו שבגינם לא ניתן בשלב הדיווח לאמוד את הרווח הצפוי, אולם ניתן לקבוע כי השבתן של העלויות שכבר הוצאו צפויה. במקרים אלה נזקפות לדוח רווח והפסד מלוא העלויות שהוצאו כנגד הכנסות בגובה העלויות האמורות ("הצגת מרווח 0"). הפרשות מלאות נזקפות בגין הפסדים צפויים.

2. מכירת מוצרים ומתן שירותים:

ההכנסות ממכירות ומשירותים נכללות עם אספקת המוצרים או עם מתן השירותים. בחוזים מיוחדים מדווחות המכירות לאחר ביצוע העבודה ועמידה במבחני קבלה, כמוגדר בחוזה אספקת המוצרים.

יח. הצגת פעולות בין תאגיד לבעל שליטה:

עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בחברה מוצגות בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996. בהתאם לכך, ההפרש בין התמורה ששולמה לבעל השליטה ממכירת נכס לבין ערכו הפנסוני של הנכס בספרי בעל השליטה, נזקף להון העצמי של החברה.

יט. מחקר ופיתוח:

עלויות מחקר ופיתוח, לאחר ניכוי השתתפויות (בעיקר על ידי ממשלת ישראל), נזקפות לדוח רווח והפסד בעת היווצרותן. עלויות מחקר ופיתוח הממומנות על ידי הלקוח נזקפות לעלות עבודות בביצוע ומדווחות לדוח רווח והפסד במסגרת ההכרה בתוצאות של אותן עבודות.

כ. מכשירים פיננסיים נגזרים:

החברה וחברות מאוחדות מתקשרות בחוזה אופציה ועסקאות עתידיות במטרה לצמצם את הסיכונים הספציפיים (התקשרויות ליבוא חומרי גלם, יצוא מוצרים, התחייבויות צמודות למדד המחירים לצרכן או מטבע חוץ) הכרוכים בחשיפה לשינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ ולשינויים במדד המחירים לצרכן.

התוצאות מחוזה אופציה ומעסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תמורות יצוא ועלויות יבוא כנגד שינויים בשערי מטבע (עסקאות HEDGING) נזקפות לדוח הרווח וההפסד במקביל לרישום התוצאות מעסקאות יצוא ויבוא אלה.

התוצאות מחוזה אופציה ומעסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להגנה על נכסים בניכוי התחייבויות, ואינן מסווגות כעסקאות HEDGING נזקפות לסעיף המימון בדוח רווח והפסד בתקופת השינוי בשער החליפין בגין היתרות המוגנות.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נקבע בהתאם למחירי השוק שלהם ובהעדר מחירי שוק נקבע השווי ההוגן בהתאם למודל הערכת שווי.

כא. רווח למניה:

נתוני הרווח למניה מחושבים בהתאם לגילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של מטבע חוץ:

1. להלן מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב:

שער החליפין של \$1 ארה"ב שקל חדש	מדד המחירים לצרכן (*) נקודות	
4.041	168.5	בסוף השנה:
4.153	168.5	דצמבר 2000
4.160	166.3	דצמבר 1999
		דצמבר 1998
ב- %	ב- %	

השינוי במשך השנה:

(2.7)	-	2000
(0.2)	1.3	1999
17.6	8.6	1998

שיעור העלייה (הירידה) הריאלית במדד לעומת שער החליפין של הדולר במשך השנה:

ב- %	
2.7	2000
1.5	1999
(8.3)	1998

(*) על-פי המדד בגין החודש המסתיים בתאריך המאזן לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

2. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים לו נכללו בדוחות הכספיים לפי שער החליפין היציג כפי שפורסם על ידי בנק ישראל סמוך לתאריך המאזן.

3. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד שפורסם בחודש המאזן.

באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות

א. אי סי איי טלקום בע"מ - חברה כלולה

1. מיזוג ECI ותדיראן תקשורת:

- א. ביום 16 במרס 1999 הודיעו החברות אי סי איי טלקום בע"מ (להלן - "ECI") ותדיראן תקשורת בע"מ (להלן - "תקשורת") על השלמת המיזוג ביניהן, בתוקף החל מ-1 בינואר 1999.
- ב. עסקת המיזוג נרשמה בדוחות הכספיים של כור לפי ערכים פינקסניים וזאת על פי הכללים הנהוגים בעסקאות החלפת נכסים דומים. טיפול זה שונה מהטיפול החשבונאי המקובל על פי כללי חשבונאות בארצות הברית, שעל פיהם העסקה היתה נרשמת לפי שווי שוק. ראה גם באור 28 א' (2).
- ג. עם ביצוע המיזוג ולפני רכישת מניות נוספות של ECI על ידי כור כאמור בסעיף 2 להלן, שיעור ההחזקה הישיר של כור ותדיראן בע"מ (להלן - "תדיראן") ב- ECI הגיע ל- 16.6% ו- 12.6%, בהתאמה. כתוצאה מהמיזוג גדלה יתרת המוניטין של כור ותדיראן ב- ECI בכ- 179 מיליון ש"ח.
- ד. כתוצאה מהמיזוג הפסיקה כור לאחד בדוחותיה הכספיים את פעילות תקשורת, החל מ-1 בינואר 1999.

נתוני תקשורת הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 1998:

<u>מיליוני ש"ח</u>	
1,761	הכנסות ממכירות
179	רווח מפעולות רגילות
169	רווח נקי כמדווח על ידי תקשורת

- 2. בפברואר 1999 רכשה כור מכלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ באמצעות מימוש אופציות CALL 3,830,000 מניות רגילות של ECI, לפי מחיר של 37 דולר למניה.

- 3. ביום 7 בנובמבר 2000, אישרה מועצת המנהלים של ECI את החלטתה מאוגוסט 2000, על תוכנית פיצול לפירוק ECI, לחמש חברות נפרדות שיעסקו בתחומי פעילות נפרדים כדלקמן: מוצרי גישה, תמסורת, רשתות אופטיות, פתרונות טלפוניה לרשתות מתקדמות, תקשורת אלחוטית ו- ECI תעשיות - אשר תהיה חברת החזקות וקבלן משנה של החברות החדשות. כוונת תוכנית הפיצול היא ש- ECI תמשיך להפעיל את העסק היצרני הקיים שלה, ואלא אם יוחלט אחרת על ידי מועצת המנהלים, תמשיך להחזיק במניותיה ב- Ectel בע"מ ובחברות סטרט - אפ שונות. כמו כן תעניק ECI תעשיות לחברות המתפצלות, שירותי ניהול ושירותים טכנולוגיים ואחרים. יישום הפיצול כפוף לקבלת הפטור ממס על עסקת הפיצול על פי סעיף 105 לחוק מס הכנסה בישראל וכן מוכנות המחלקות המיועדות להתפצל, ולמצב שוק ההון. עם זאת, אין כל וודאות כי התוכנית המקורית תאוּמץ ותיושם כמותכנן.
- כחלק מתוכנית זו הוחלט להפסיק ייצורם ופיתוחם של מוצרים מסוימים, לפטר עובדים ולמחוק ציוד שיהפוך מיותר במבנה הארגוני החדש. לפיכך רשמה ECI בדוחותיה הפרשה להוצאות רה ארגון בסך 26 מיליון דולר וכן הפרשה לירידת ערך נכסים קבועים ובלתי מוחשיים בסך 23 מיליון דולר המבוססת על הערכה חיצונית.
- ביום 1 בינואר 2001, הקימה החברה חמש חברות בנות אשר קלטו את עובדי מחלקות הפעילויות השונות. חברות בנות אלה פועלות כעת כשלוחות של החברה בכל הנוגע לתחומי הפעילות שלהן, עד אשר יונפקו מניותיהן או עד למועד אחר שייקבע.

באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

א. אי סי איי טלקום בע"מ - חברה כלולה (המשך)

4. במהלך שנת 2000 רשמה ECI הוצאה בסך כ - 29 מיליון דולר בגין רכישת מו"פ בתהליך הנובע מרכישת חברות.
5. בשנת 2000 רשמה ECI רווח הון בסך כ - 31 מיליון דולר מממוש מניות סחירות בחברת טריון מערכות תקשורת בע"מ אשר נתקבלו במסגרת החלפת מניות בחברת טלגייט בע"מ בסוף שנת 1999.
6. התאמת ההפסד הנקי של ECI כפי שדווח על ידה על פי כללי חשבונאות בארה"ב להפסד הנקי על פי כללי חשבונאות בישראל ראה באור 28א' (15).

ב. תדיראן בע"מ - חברה מאוחדת

1. בשנת 1999 מכרה תדיראן את אחזקותיה בחברות קונתהל בע"מ, טכנולוגיה מתקדמת בע"מ, תדיראן מערכות מידע ותדיראן קשר ברווח הון לפני מס של כ - 560 מיליוני ש"ח.
2. בשנת 2000 נחתם הסכם בין תדיראן, החברה ואלישאר מערכות אלקטרוניות בע"מ (להלן - "אלישאר"), לפיו העבירה תדיראן את מלוא החזקותיה (100%) באלישאר, לחברה בתוקף מיום 1 בינואר 2000, ללא תמורה. מייד לאחר העברת המניות, אלישאר קיבלה את מניות תדיראן ספקטריניק בע"מ ואת מניות תדיראן מערכות אלקטרוניות בע"מ (חברות בבעלות מלאה של תדיראן), ללא תמורה. העברת המניות נעשתה בפטור ממס לפי סעיף 104 לחוק מס הכנסה בישראל.
3. ביום 15 בפברואר 2000 הושלמה עסקה למכירת מלוא החזקותיה של תדיראן בתדיראן טלמטיקס בע"מ לפי הסכם מיום 25 בנובמבר 1999 תמורת כ - 31 מיליון ש"ח. כתוצאה מרישום הפרשה לירידת ערך בשנת 1999 לא נרשם רווח הון משמעותי מהמכירה.
4. ביום 30 במרס 2000 הושלמה עסקה למכירת מלוא החזקותיה (כ - 56%) של תדיראן בתדיראן מוצרי צריכה בע"מ לפי הסכם מיום 30 בדצמבר 1999 תמורת כ - 134 מיליון ש"ח. כתוצאה מרישום הפרשה לירידת ערך בשנת 1999 לא נרשם רווח הון משמעותי מהמכירה.
5. ביום 25 ביולי 2000 הושלמה עסקה למכירת מלוא החזקותיה (100%) של תדיראן בתדיראן סוללות בע"מ תמורת כ - 33 מיליון דולר לרבות דיבידנד. רווח ההון לאחר מס שנוצר ברבעון השלישי הסתכם בסך של כ - 56 מיליון ש"ח.
6. לאחר תאריך המאזן מכרה תדיראן את אחזקותיה ב - ECI לכור, ראה באור 27.

באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ג. מכתשים אגן תעשיות בע"מ (להלן - "מ-א תעשיות") - חברה מאוחדת

ביום 26 בדצמבר 1999 החליט דירקטוריון מ-א תעשיות על תוכנית לארגון מחדש בקבוצה נוכח המשבר המתמשך בתעשייה האגרוכימית בעולם, אשר תיושם בחברה ובחברות המוחזקות על ידה בחו"ל ובארץ, ואשר תכלול בעיקר תהליכי מיקוד בתחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה, סגירה והעתקת מתקני ייצור, קיצוץ בהוצאות קבועות, וכן פרישת עובדים. סך עלות התוכנית אשר הוחל ביישומה בשנת 2000 מוערכת בסך של כ- 36 מיליון דולר לפני מס.

2. במהלך שנת 1999 פוחת המטבע המקומי בברזיל ביחס לדולר בשיעור של כ- 48%, תוך תנודתיות גבוהה בשער במהלך התקופה.

עד לרבעון השלישי של שנת 1999 היו מרבית חובות הלקוחות של חברה מאוחדת בברזיל, צמודים לשער החליפין של הדולר. במהלך הרבעון השלישי, עקב העליה המצטברת החדה בשער החליפין של המטבע המקומי ביחס לדולר, שוק הלקוחות בברזיל אינו מקבל עוד התחשבנות הצמודה לדולר ולפיכך יתרת הלקוחות, של חברה מאוחדת בברזיל, ליום 31 בדצמבר 2000, המסתכמת לסך של כ- 111 מיליון דולר, אינה צמודה לדולר.

כתוצאה משינוי שיטת ההתחשבנות במהלך הרבעון השלישי של שנת 1999 באופן הצמדת יתרת הלקוחות, הותאם חוב הלקוחות מהתקופה הקודמת לשיטת ההתחשבנות החדשה, ולפיכך נכללו הוצאות בסך של 12.7 מיליון דולר הנובעים מהתאמת יתרת הלקוחות וממתן הנחות כתוצאה מהפיחות. הוצאות המימון, נטו, כוללות הוצאות בגין הפרשי תרגום בסך של כ- 8 מיליון דולר, אשר נבעו ברובן מהפיחות של המטבע המקומי בברזיל ברבעון הראשון של שנת 1999.

3. במהלך שנת 2000 התקשרו חברות מאוחדות של מ-א תעשיות בהסכמים עם בנקים לפיהם מכרו החברות המאוחדות לבנקים חובות מסוימים של לקוחות. במאזן ליום 31 בדצמבר קטנה יתרת הלקוחות בגין יתרות שנמכרו בסך 40 מיליון דולר. ההפרש בין היתרה בספרים של החובות שנמכרו ובין התמורה שהתקבלה נזקף לסעיף המימון. על פי ההסכמים התחייבו החברות המאוחדות לשפות את הבנקים במקרים מסוימים המוגדרים בהסכמים, בהם החובות הנמכרים לא יפרעו.

4. באוגוסט 2000 מימשה מ-א תעשיות אופציה שניתנה לה ורכשה 50% ממניות חברת לוכסמבורג בתמורה לכ - 8 מיליון דולר. לאחר הרכישה מחזיקה מ-א תעשיות במלוא הבעלות והשליטה בחברה זו. עודף העלות המיוחס למוניטין שנוצר בעסקה זו הסתכם לסך של כ - 9 מיליון דולר.

5. בחודש דצמבר 2000 ובהמשך להסכם משנת 1998 חתמו חברות מאוחדות של מ-א תעשיות על הסכם עם בעלי מניות פרופיקול - חברה מאוחדת באיחוד יחסי בשיעור 45% של מ-א תעשיות, לפיו נרכשו 12.5% נוספים תמורת 5.9 מיליון דולר, (אשר שולמו כמקדמה בשנת 1998). עודף העלות שנוצר ברכישה זו הסתכם לכ - 4 מיליון דולר ויוחס למוניטין. החל מ 31 בדצמבר 2000 מאחדת מ-א תעשיות את חברת פרופיקול בדוחותיה.

6. ביום 4 באוגוסט 2000 נחתם הסכם בין חברה מקבוצת מ-א תעשיות לבין בעלי המניות החיצוניים של חברה מאוחדת של מ-א תעשיות בברזיל (להלן - "מילניה"), לרכישת כל מניותיהם בשיעור של כ - 28.5% במילניה (להלן - מניות המיעוט).

התמורה לבעלי מניות המיעוט תמורת רכישת מניותיהן כוללת את הרכיבים הבאים:

1. תשלום מידי במזומן של כ - 22 מיליון דולר.

באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

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

2. מתן 12.4 מיליון מניות של מ-א תעשיות, הנמצאות בבעלות חברה מאוחדת אחרת של מ-א תעשיות, ששווי השוק שלהן ליום העסקה כ - 28 מיליון דולר, כאשר 10.4 מיליון מניות ניתנו מיידית ויתרתן באפריל 2002. בגין 8.9 מיליון מניות מתוך סך המניות שניתנו, הוענקה לבעלי מניות המיעוט אופציית מכר המקנה להם, בתנאים מסוימים, את הזכות למכור לחברה המאוחדת האחרת את המניות ביום 31 בינואר 2002, תמורת 2.57 דולר למניה (המהווה 2.24 דולר בצרוף ריבית שנתית בשיעור של כ- 10% לתקופת האופציה). מחיר מניית מ-א תעשיות ליום 31 בדצמבר 2000 הינו 2.45 דולר.

3. תשלום עתידי בהתאם לרווחיה המצטברים של מילניה בשנים 2000-2001, בסך שעשוי להגיע לכ - 27 מיליון דולר, אם הרווחים המצטברים יגיעו לפחות ל - 50 מיליון דולר.

בעקבות הרכישה מחזיקה מ-א תעשיות במלוא הבעלות והשליטה במילניה. עודף העלות שנוצר במועד הרכישה מסתכם לסך של כ - 37 מיליון דולר (בהתחשב בהערכת ההנהלה בקשר לרווחי מילניה כאמור בסעיף 3).

ליום 31 בדצמבר 2000 מחזיקה כור ב - 58.86% מהון המניות הנפרע של מ-א תעשיות. בהנחה שהמיעוט יחזיק במניות מ-א תעשיות ולא יממש את אופציות המכר יגיע שיעור ההחזקה של כור במ-א תעשיות לכ - 57.4%.

המוניטין שנוצר ברכישה מופחת לתקופה של 20 שנה אשר לדעת מ-א תעשיות הינה נאותה. בין הנסיבות המצדיקות הפחתת מוניטין על פני 20 שנה :

- בתחום הפעילות של מילניה לא צפויים שינויים טכנולוגיים מהותיים בעתיד.
- לקוחות מילניה מאופיינים בתחלופה נמוכה מאוד.
- שוק האגרוכימיה בברזיל הינו השלישי בגודלו בעולם והיחיד מקרב השווקים הגדולים הנמצא בצמיחה.

8. חברות מאוחדות בשליטה מלאה של מ-א תעשיות חתמו בנובמבר 2000 על הסכמים עם חברת סינג'ינטה א.ג., שהיא חברת האגרוכימיה הגדולה בעולם, לרכישת שני עסקים שלה במוצרים אגרוכימיים. התמורה שתשולם עבור רכישת העסקים מגיעה לכ - 135 מיליון פרנק שוויצרי. אם המכירות יעלו בשלוש השנים הקרובות בשיעורים מסוימים, תשולם תמורה נוספת, העשויה להגיע עד לכ - 15 מיליון פרנק שוויצרי. הסכמים אלו נכנסו לתוקף לאחר אישור נציבות האיחוד האירופי אשר התקבלה לאחר תאריך המאזן.

ד. משאב ייזום ופיתוח בע"מ - חברה מאוחדת באיחוד יחסי

בינואר 2000 הושלמה עסקת מכירת משאב בין כור לבין כלל תעשיות והשקעות בע"מ (להלן: "כלל") לפיה מכרה כור לכלל את מלוא החזקותיה של כור (50%) בחברת משאב יזום ופיתוח בע"מ (להלן: "משאב") תמורת 890 מיליון ש"ח וכן 47.5% מהון המניות של משאב תעשיות אלומיניה בע"מ. רווח ההון לכור שנבע מהמכירה הינו כ - 363 מיליון ש"ח לפני מס, ולאחר ייחוס מיסים הינו כ - 234 מיליון ש"ח.

במהלך חודש דצמבר 1999, בטרם השלמת העסקה, חילקה משאב דיבידנד לכור וכלל בסכום כולל של 710 מיליון ש"ח.

באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ד. משאב ייזום ופיתוח בע"מ - חברה מאוחדת באיחוד יחסי (המשך)

להלן נתונים (על בסיס איחוד יחסי) מתוך דוחות כספיים של משאב לשנת 1999:

מיליון ש"ח	
1,300	סך הכל נכסים
544	הון עצמי
876	הכנסות ממכירות
134	רווח מפעולות רגילות
97	רווח נקי

ה. טלרד נטוורקס בע"מ - חברה מאוחדת

- ביום 30 באוגוסט 2000 נחתמה ובוצעה מערכת הסכמים בין החברה, טלרד וחברת Nortel Networks Ltd (להלן - "נורטל"), חברת תקשורת בינלאומית מקנדה. על פי ההסכמים, הוקמה חברה חדשה בישראל - Nortel Networks Israel (Sales and Marketing) Limited (להלן - "נורטל ישראל"), בשליטת נורטל. קבוצת כור מחזיקה ב- 28% מהזכויות לרווחים ללא זכויות הצבעה, וכן הזכות למנות דירקטור אחד מתוך שישה. על פי מערכת ההסכמים ניתנה לכור אופציית PUT למכירה לנורטל את מניותיה של כור בנורטל ישראל ובמקביל ניתנה לנורטל אופציית CALL לרכישת מניות אלה מכור. לשתי האופציות מחירי מימוש זהים והן ניתנות למימוש בשנת 2003 במחיר, המשקף את סכום ההשקעה של כור בחברה, בתוספת תשואה שנקבעה בהסכמים. להערכת החברה הסבירות לאי מימושה של אחת מהאופציות הנ"ל נמוכה. לאור האמור לעיל, מוצגת ההשקעה של כור בנורטל ישראל בשיטת העלות, בסעיף השקעות וחובות אחרים לקבל.

כחלק ממערכת ההסכמים השקיעה קבוצת כור בהון המניות של נורטל ישראל סכום של כ- 5.6 מיליון דולר והעמידה לרשותה הלוואת בעלים של כ- 42 מיליון דולר. ההלוואה עומדת לפירעון בשנת 2003 ונושאת ריבית בשיעור של 6% לשנה.

כמו כן, ביום ביצוע העסקאות האמורות מימשה נורטל את האופציה שניתנה לה בשנת 1997 ומכרה לכור 20% ממניות טלרד תמורת 45 מיליון דולר. בכך הפכה טלרד להיות חברה מאוחדת בשליטה מלאה של כור. במקביל חתמה טלרד על הסכם שעל פיו השיווק, ההתקנות והתמיכה בישראל, באפריקה ובמספר מדינות נוספות, של רשתות ציבוריות ומרכזיות עיסקיות מסוג TX1 יעשה מעתה על ידי נורטל ישראל ובחלק אחר של העולם על ידי חברה אחרת בקבוצת נורטל. טלרד תשמש קבלן משנה של נורטל ישראל ליצור המרכזיות ששיווקם הועבר לנורטל ישראל לתקופה שהוגדרה בהסכם.

פעילויות אלו היוו בשנת 1999 ובשמונת החודשים שנסתיימו ביום 31 באוגוסט 2000 כ- 43.5% ו- 31.3% מהמכירות של טלרד. טלרד קיבלה בגין העסקה כ- 90 מיליון דולר מעבר לשווי הפנקסני של הנכסים המועברים. במסגרת מערכת ההסכמים הנ"ל בוטלו בהסכמת הצדדים הסכמים קודמים בדבר התחייבות טלרד לרכישת ידע ותשלום תמלוגים לנורטל.

כתוצאה מהעסקה רשמה כור ברבעון השלישי של שנת 2000 רווח הון, לאחר מס, בסך כ- 258 מיליון ש"ח.
- במהלך הרבעון השלישי מכרה טלרד את מפעלה במעלות לצד ג'. כחלק מהסכם המכירה התחייב הקונה לייצר עבור טלרד כרטיסים אלקטרוניים בתקופה של לפחות ארבע שנים. לכור נוצר רווח הון של כ- 20 מיליון ש"ח אחרי מס.

באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ה. טלרד נטוורקס בע"מ - חברה מאוחדת (המשך)

3. חברה מאוחדת של טלרד הנפיקה בשנת 2000 מניות בכורה לצד ג' בתמורה של כ- 61 מיליון ש"ח. ההתחייבות בגין מניות הבכורה מוצגת בסעיף זכויות המיעוט.
4. דירקטוריון טלרד אישר תוכנית פרישה של עובדים נוספים מעבר לתוכנית פרישה קודמות משנים 1998 ו- 1999 בעלות כוללת של כ- 257 מיליון ש"ח (כ- 175 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס), המוצגת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2000 בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (עלות תכנית הרה ארגון בשנים 1998 ו- 1999 הסתכמה ב- 223 מיליון ש"ח ו- 85 מיליון ש"ח בהתאמה).

ו. שרתון מוריה (ישראל) בע"מ - חברה מאוחדת

החל משנת 1999 מחזיקה כור ב- 55% מהבעלות בשרתון מוריה (ישראל) בע"מ. שרתון מוריה מרכיזה את הפעילות המלוואית של כור, לאחר שבשנת 1999 מכרה כור את בתי המלון ואת חברת הניהול שרתון שבבעלותה לשרתון מוריה. טרם מכירת בתי המלון, רשמה כור הפרשה לירידת ערך בגין בתי המלון בסך של כ- 38 מיליון ש"ח.

ז. בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ - חברה מאוחדת

במהלך שנת 1999 רכשה כור, ישירות ובאמצעות חברת אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ (להלן: "אלישרא"), מניות בחברת בי.וי.אר מערכות (1998) (להלן "BVR") בעלות כוללת של 34 מיליון ש"ח המהווים כ- 28.6% מהון המניות של BVR. הרכישות בוצעו במסגרת המסחר בבורסת נסדא"ק בארה"ב, הקצאה פרטית ורכישה מבעלי מניות אחרים. ברכישות אלו חושב הפרש מקורי המיוחס למוניטין בסך של כ- 120 מיליון ש"ח.

במהלך חודש אוגוסט 2000 הקצתה BVR לאלישרא 1 מיליון מניות רגילות (המהוות כ- 9% מהון המניות לאחר הנפקתן) תמורת 5 מיליון דולר. בנוסף העניקה BVR לאלישרא אופציה לרכישת 1.5 מיליון מניות רגילות נוספות של BVR עד יוני 2003 (המהוות כ- 12% מהון BVR לאחר הנפקתן) במחיר כולל של 9 מיליון דולר (כפוף להתאמות שנקבעו בהסכם).

במהלך חודש יולי 2000 חתמה אלישרא על הסכם נוסף, עם בעל מניות בחברת BVR לפיו רכשה אלישרא את כל מניותיו המהוות כ- 10% מהון המניות של BVR (לפני דילול) בתמורה לסכום של כ- 4.5 מיליון דולר.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2000, נרשמה בדוחות הכספיים המאוחדים הפחתה של כ- 40 מיליון ש"ח מסכום המוניטין אשר נוצר ברכישות קודמות, עקב ירידת ערך המניות שאינה בעלת אופי זמני.

במהלך הרבעון הרביעי רכשה אלישרא בבורסה מניות נוספות (כ- 1.4%) תמורת כ- 0.5 מיליון דולר. כמו כן רכשה אלישרא את כל מניות BVR שהוחזקו על ידי כור. רכישה זו נרשמה על פי עלות המניות בספרי כור, בהתאם לתקנות ניירות ערך פעולות בין תאגיד לבעל שליטה.

ליום המאזן אחזקות אלישרא ב- BVR מגיעות ל- 46%.

אלישרא חתמה על הסכם הצבעה עם בעלי מניות אחרים ב- BVR לפיו תהא לאלישרא הזכות למינוי מרבית חברי הדירקטוריון ב- BVR. בהתאם לכך אוחדו הדוחות הכספיים של BVR החל מה- 30 בספטמבר 2000 במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של כור.

באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

ה. מפעלי פלדה מאוחדים בע"מ (להלן - "מפעלי פלדה") - חברה מאוחדת

ביום 2 במרס 2000 הודיעה חברת מפעלי פלדה (מוחזקת כ - 73%) כי לא הושג הסדר עם הבנקים ונותני אשראי אחרים לגבי פריסת חובות מפעלי פלדה לזמן קצר ולזמן ארוך, וכי המשא ומתן בין מפעלי פלדה לבנקים הופסק. בדוחות הכספיים של כור נרשמה בשנת 1999 הפרשה להפחתת ערך כל ההשקעה לרבות ההלוואות אשר נתנה כור למפעלי פלדה.

בשל העובדה כי כור אינה ערבה לחובותיה של מפעלי פלדה לצדדים שלישיים, לדעת כור ויועציה המשפטיים, כור לא תהיה חייבת לשאת בעתיד בעלות כספית כלשהי מעבר להפרשות האמורות, בגין חובותיה של מפעלי פלדה לצדדים שלישיים. כמו כן, אין בכוונת הנהלת כור לכסות את חובות העבר ואת הגרעון בהון בערכי מימוש אם יהיה כזה.

ביום 16 במרס 2000 הוגשה על ידי מפעלי פלדה וחברות הבנות שלה בקשה למתן צו הקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט - 1999 ולמינוי נאמן בבית המשפט המחוזי בחיפה.

בית המשפט נעתר לבקשה ונתן צו הקפאת הליכים כנגד המבקשות, כך שלא ניתן להמשיך או לפתוח בשום הליך משפטי נגד המבקשות אלא באישור בית המשפט וזאת כדי לאפשר להביא לגיבוש תכנית הבראה מקיפה והצעה להסדר נושים. כמו כן החליט בית המשפט להפקיע את סמכויות הדירקטוריון ולמנות נאמן קבוע לתקופת הקפאת ההליכים. על פי החלטת בית המשפט הוקנו כל סמכויות הניהול בחברה ובחברות הבנות לנאמן. ועוד החליט בית המשפט לאשר לנאמן לפנות לתאגידים עיסקיים שונים ולעניינם ברכישת מפעלי פלדה ו/או החברות הבנות שלה ו/או בהפעלתן. תוקפו של צו הקפאת ההליכים עד לתום חודש דצמבר 2000.

כור הסכימה להקפאת ההליכים, והעמידה בחודש מרס, לפני משורת הדין ומבלי שהיתה מחויבת לכך, אשראי חדש בסך 15 מיליון ש"ח לקופת הניהול המיוחד לצורכי תפעול שוטף של מפעלי פלדה. ביום 16 בדצמבר 2000, משנסתיימו כל התקופות האפשריות הקבועות בחוק להקפאת הליכים, הסכים ביהמ"ש להאריך תקופה זו ב - 6 חודשים נוספים לאחר שנתקבלה לכך הסכמת הנושים. כדי לאפשר הארכה זו, העמידה כור, לפני משורת הדין ומבלי שהיתה מחויבת לכך, אשראי נוסף בסך 6 מיליון ש"ח. אם לא יוצר גרעון בקופת הנאמן יהיה לאשראי זה (בסך 21 מיליון ש"ח), בתנאים מסויימים, מעמד מועדף על פני נושים של החברה.

בדוחות הכספיים של כור נרשמה הפרשה בסכום כולל של 21 מיליון ש"ח למחיקת האשראי שהועמד.

להלן נתונים מתוך דוחות כספיים של מפעלי פלדה ליום 31 בדצמבר 2000 :

מיליון ש"ח	
168	נכסים שוטפים
209	נכסים קבועים
(313)	התחייבויות שוטפות
(64)	התחייבויות זמן ארוך
-	הון עצמי

ט. כור נכסים בע"מ - חברה מאוחדת

1. ביום 3 באוקטובר 2000 מכרה כור נכסים בע"מ (חברה בת בשליטה מלאה של כור) את החזקותיה (50%) בחברת שער הכרמל בע"מ לחברה זרה תמורת כ - 20 מיליון דולר. רווח ההון לאחר מס שכור רשמה ברבעון הרביעי מסתכם בסך של כ - 52 מיליון ש"ח.

2. ביום 11 באוקטובר 2000 חתמה כור נכסים על מערכת הסכמים למכירת זכויותיה בנכסי נדל"ן שונים בתמורה כוללת של כ - 21 מיליון דולר. רווח ההון לאחר מס שרשמה כור ברבעון הרביעי מסתכם לכ - 23 מיליון ש"ח.

באור 3 - פרטים לגבי חברות מוחזקות מסוימות (המשך)

י. כור הון סיכון

בתאריך 2 בינואר 2000 הוקמה על ידי כור וחברה בת בבעלות מלאה שלה שותפות רשומה בשם כור הון סיכון שבמסגרתה מרכזת כור את פעילותה בהשקעות בקרנות הון סיכון ובחברות טכנולוגיה בעלות פוטנציאל צמיחה. לגבי התחייבויות להשקעה והשקעות לאחר תאריך המאזן ראה באור 18 ב(6).

יא. מימוש החזקות נוספות

1. בחודש ינואר 2000 הושלמה עיסקה למכירת מלוא החזקותיה (כ- 51%) של כור בחברת מרכבים מפעלי מתכת בע"מ לפי הסכם מיום 7 בדצמבר 1999, תמורת כ- 18 מיליון ש"ח. רווח ההון לאחר מס הסתכם בסך כ- 4 מיליון ש"ח.
2. בעקבות השלמת הצעת הרכש לרכישת אחזקותיהם של בעלי מניות שונים בחברת Q GROUP PLC (להלן - "קבוצת Q"), בה החזיקה כור באמצעות כור מולטימדיה בע"מ כ- 23%, מכרה כור ביום 18 בינואר 2000 את אחזקותיה בקבוצת Q תמורת סך של כ- 41 מיליון ש"ח. רווח ההון לפני מס לכור ממכירה זו הינו בסך של 30 מיליון ש"ח.
3. ביום 21 בפברואר 2000 הושלמה עיסקה למכירת מלוא החזקותיה (כ- 51%) של כור בחברת היסתור - אלטיב בע"מ (להלן - "היסתור") לפי הסכם מיום 25 בנובמבר 1999. כור השקיעה בהיסתור סכום של כ- 16 מיליון ש"ח ושחררה מערבויותיה להתחייבויותיה של היסתור כלפי צדדים שלישיים. רווח ההון לאחר מס, שנוצר במכירה זו הסתכם בכ- 2 מיליון ש"ח.
4. ביום 16 במרס 2000 הושלמה מכירת החזקותיה של כור (20%) במנורה גאון חברה להשקעות בע"מ מכוח אופציית ה- PUT שניתנה, תמורת כ- 12 מיליון ש"ח. רווח ההון לאחר מס שנוצר במכירה הסתכם בכ- 2 מיליון ש"ח.
5. ביום 30 במרס 2000 הושלמה עיסקה למכירת מלוא החזקותיה (כ- 76%) של כור בחברת צינורות המזרח התיכון בע"מ, לפי הסכם מיום 23 בדצמבר 1999, תמורת כ- 83 מיליון ש"ח. לאחר הפסד של 25 מיליון ש"ח שדיווחה צינורות ברבעון הראשון, רשמה כור ברבעון הראשון של שנת 2000 רווח הון לאחר מס בסך של כ- 20 מיליון ש"ח.
6. ביום 4 ביוני 2000 הושלמה עיסקה למכירת מלוא החזקותיה (כ- 33.3%) של כור בחברת י.ד. רכב ותחבורה בע"מ תמורת כ- 16 מיליון ש"ח. רווח ההון לאחר מס שנוצר במכירה הסתכם בכ- 1 מיליון ש"ח.

באור 4 - פקדונות והשקעות לזמן קצר

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
192,614	345,078	219,657	368,638
29,122	39,341	35,368	49,061
36,596	72,889	84,678	104,251
-	-	1,496	-
-	-	13,102	17,181
258,332	457,308	354,301	539,131
-	-	96,177	83,805
20,765	9,092	21,857	9,092
279,097	466,400	472,335	632,028

ניירות ערך סחירים (1):

אגרות חוב
מלוות קצרי מועד
מניות ואופציות
ניירות ערך המינים
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות

פקדונות בבנקים ומוסדות כספיים
הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות
של הלוואות לזמן ארוך

(1) מוצג לפי שווי שוק

באור 5 - לקוחות

במאזן המאוחד:

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,936,846	2,527,220
224,222	81,586
52,139	51,489
3,213,207	2,660,295
11	311
173	-
92,022	86,069

חובות פתוחים
שיקים לגביה וחברות כרטיסי אשראי
חלויות שוטפות של לקוחות לזמן ארוך

הסעיף כולל:
חברות כלולות

חברות מאוחדות באיחוד יחסי

הסעיף לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים בסך

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,837	12,530	112,644	105,114
129,000	-	271,492	110,726
5,193	2,357	53,571	67,180
658	-	76,003	35,681
15	14	17,591	19,274
394	27	5,631	4,197
3,035	-	21,418	-
8,044	6,896	102,258	108,126
155,176	21,824	660,608	450,298

משרדי ממשלה
מסים נדחים, ראה באור 16
הכנסות לקבל (כולל מחברה מאוחדת)
הוצאות מראש
עובדים
חברות כלולות - חשבונות עוי"ש
חברות מאוחדות באיחוד יחסי
אחרים

באור 7 - מלאי ועבודות בביצוע

במאזן המאוחד:

א. מלאי ועבודות בביצוע, בניכוי מקדמות מלקוחות -

מוצג במסגרת הרכוש השוטף:

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
759,274	629,473
341,272	264,414
925,209	775,261
10,160	7,784
161,482	95,712
<u>2,197,397</u>	<u>1,772,644</u>
<u>73,710</u>	<u>11,448</u>
<u>2,123,687</u>	<u>1,761,196</u>

מלאי לתעשיה:
 חומרי גלם ועזר
 תוצרת בעיבוד ועבודות בביצוע (1)(2)
 תוצרת גמורה
 מקדמות על חשבון רכישת חומרים
 מלאי לפעילות מסחרית - סחורות (כולל מקדמות על חשבון)

בניכוי - מקדמות מלקוחות

ב. מקדמות מלקוחות, בניכוי עבודות בביצוע -

242,510	298,975
39,061	1,297
<u>203,449</u>	<u>297,678</u>
<u>15,917</u>	<u>8,517</u>
<u>64,247</u>	<u>-</u>

מוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות:
 מקדמות מלקוחות בגין מלאי עבודות בביצוע (1)(3)(4)
 בניכוי - מלאי ועבודות בביצוע

(1) לאחר ניכוי הפרשה להפסד בגין עבודות בביצוע

(2) כולל חוזים ארוכי טווח, נטו

(3) לא כולל מקדמות לזמן ארוך

(4) באשר לערבויות להבטחת מקדמות מלקוחות, ברוטו (כולל מקדמות לזמן ארוך) - ראה באור 22.

באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות

א. במאזן המאוחד - חברות כלולות

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,957,207	1,769,216
1,739,625 (230,418)	1,554,164 (347,741)
1,509,207	1,206,423
29,358	25,250
3,495,772	3,000,889
261,563	261,563
1,071,477 441,233 (12,336) *448,861 *(253,591)	1,090,217 310,039 (62,676) 439,016 (268,943)
1,957,207	1,769,216
3,370	2,898
4,517	1,951
19,693	19,428
7,411 2,254	5,822 -
29,358	25,250

שווי מאזני של ההשקעות - נטו (1), (2)

מוניטין (2) :
הסכום המקורי
הפחתה שנצברה

הלוואות לזמן ארוך (3)

(1) כדלקמן :
שווי מאזני של השקעות - נטו ליום 31.12.91
שינויים החל מ - 1.1.92 :
עלות המניות שנרכשו או נתקבלו
רווחים שנצברו - נטו
שינויים בקרנות הון וקרן הון מתרגום
חברות שאוחדו לראשונה - נטו
גריעות - נטו

(2) כולל השקעה בחברות סחירות בבורסה לניירות
ערך בארץ או בחו"ל, במיליוני ש"ח :

הערך הכלול במאזן

שווי בורסה ליום המאזן

(3) תנאי ההצמדה ושיעורי הריבית המתייחסים
להלוואות לזמן ארוך :

בהצמדה למדד - בחלקן נושאות
ריבית בשיעור 5% ובחלקן ללא ריבית
בהצמדה למטבע חוץ (בעיקר לדולר) -
בחלקן נושאות ריבית בשיעור של עד
ליבור + 2% ובחלקן ללא ריבית
ללא הצמדה

באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה - חברות מוחזקות

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
*4,417,969	3,963,404	מניות: שווי מאזני של ההשקעות, נטו
*1,285,142	1,201,867	מוניטין: הסכום המקורי, נטו
*(156,057)	(260,134)	הפחתה שנצברה
1,129,085	941,733	
5,547,054	4,905,137	ערך בספרים (1) תשלומים על חשבון מניות (1)
60,250	55,519	הלוואות לזמן ארוך ושטרי הון (2)
822,058	1,096,385	חשבונות עו"ש שאינם שוטפים (3)
25,147	3,922	
6,454,509	6,060,963	
53,641	53,641	בניכוי - מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות
6,400,868	6,007,322	
		(1) כדלקמן:
1,918,301	1,918,301	עלות המניות, לרבות רווחים שנצברו ל- 31.12.91
5,380,513	5,625,562	שינויים החל מ- 1.1.92:
138,903	(24,098)	עלות המניות שנרכשו
(442,379)	(538,168)	רווחים שנצברו, נטו
(1,388,034)	(2,020,941)	שינויים בקרנות הון, נטו
5,607,304	4,960,656	גריעות
		ערך בספרים, כולל תשלומים על חשבון מניות (4)

* סווג מחדש.

באור 8 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה - חברות מוחזקות (המשך)

(2) הלוואות לזמן ארוך ושטרי הון :

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
254,965	146,971
568,792	951,511
823,757	1,098,482
1,699	2,097
<u>822,058</u>	<u>1,096,385</u>

הלוואות לזמן ארוך (א)
שטרי הון - אינם צמודים ואינם נושאים ריבית (ב)
בניכוי - חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

(א) מבחינת תנאי ההצמדה ושיעורי הריבית ניתן לסווג את ההלוואות לזמן ארוך כדלקמן :

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	שיעורי הריבית ליום 31.12.00	%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
69,858	71,280	2 - 2.75	הצמדה למדד
54,318	-	-	הצמדה למדד
46,393	-	-	הצמדה למדד
30,472	24,109	6.5	הצמדה למדד
53,924	51,582	ללא ריבית	הצמדה למדד
<u>254,965</u>	<u>146,971</u>		

(ב) שטרי ההון אינם מוצגים בערכם הנוכחי שכן זמן פרעונם טרם נקבע על-ידי הצדדים.

(3) חשבונות עו"ש שאינם שוטפים :

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
125	121
25,022	3,801
<u>25,147</u>	<u>3,922</u>

הצמדה לשער החליפין של הדולר של ארה"ב
ללא הצמדה - נושאים ריבית בשיעור עליית המדד

(4) כולל השקעה במניות סחירות בבורסה לניירות ערך בארץ או בחו"ל, במיליון ש"ח :

2,288	1,947
3,051	1,382
<u>2,288</u>	<u>1,947</u>
<u>3,051</u>	<u>1,382</u>

הערך הכלול במאזן

שווי בורסה ליום המאזן

באור 9 - השקעות וחובות אחרים לקבל

א. ההרכב:

במאזן החברה		במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
365,000	365,000	391,459	396,462	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
-	-	141,284	91,212	חובות בלתי שוטפים של לקוחות
15,464	152,588	129,143	278,404	הלוואות לזמן ארוך לקבל מאחרים (1)
380,464	517,588	661,886	766,078	
-	-	3,469	6,462	ניירות ערך סחירים
-	-	-	339,905	השקעות הון סיכון
2,812	19,047	65,597	26,147	מניות לא סחירות ותשלומים ע"ח
101	140	26,795	26,217	אחרים
383,377	536,775	757,747	1,164,809	
		34,527	-	(1) כולל - הלוואות לחברות מאוחדות באיחוד יחסי

באור 9 - השקעות וחובות אחרים לקבל (המשך)

ב. תנאי ההצמדה ושיעורי הריבית של פקדונות, חובות בלתי שוטפים של לקוחות והלוואות זמן ארוך מאחרים:

במאזן המאוחד:

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	שיעורי הריבית הממוצעים ליום 31.12.2000 %	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
425,506	390,781	בעיקר 6.6	בהצמדה למדד
228,618	374,266	בעיקר 6.0	בהצמדה למטבע חוץ (בעיקר - לדולר)
7,762	1,031	בעיקר 9.0	ללא הצמדה
<u>661,886</u>	<u>766,078</u>		

במאזן החברה:

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
367,827	377,832	בעיקר 6.6	בהצמדה למדד
12,637	139,756	בעיקר 6.0	בהצמדה לדולר
<u>380,464</u>	<u>517,588</u>		

ג. הפקדונות, החובות הבלתי שוטפים של הלקוחות וההלוואות לזמן ארוך מאחרים עומדים לגבייה בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן:

במאזן החברה		במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	34,527	-	סכומים לגבייה בשנה הראשונה
7,267	10,000	124,279	97,444	שנה שנייה
-	499,350	60,628	594,152	שנה שלישית
365,000	8,238	395,634	28,697	שנה רביעית
8,197	-	17,093	13,206	שנה חמישית
-	-	29,725	32,579	לאחר מכן וללא זמן פרעון
<u>380,464</u>	<u>517,588</u>	<u>661,886</u>	<u>766,078</u>	

באור 10 - רכוש קבוע

א. במאזן המאוחד

סך הכל אלפי ש"ח	מתקנים בהקמה ותשלומים ע"ח רכישת נכסים אלפי ש"ח	כלים ומכשירים אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	כלי רכב וכלי הרמה אלפי ש"ח	מכונות ציוד ומתקנים אלפי ש"ח	בניינים אלפי ש"ח	קרקע (כולל קרקע בחכירה) אלפי ש"ח	
10,662,967	114,784	16,449	231,247	371,702	6,757,999	2,698,704	472,082	עלות ליום 1 בינואר, 2000
512,850 (105,873)	90,347 (1,197)	(117)	21,642 (4,466)	23,429 (2,750)	230,386 (54,242)	126,388 (38,667)	20,775 (4,551)	תוספות במשך השנה התאמה בגין הפרשי תרגום(*) חברות שיצאו מאיחוד - נטו
(3,744,448) (589,360)	(39,682) (207)	(235)	(60,056) (17,346)	(271,215) (35,378)	(2,591,404) (315,589)	(570,039) (168,726)	(211,817) (52,114)	שינויים אחרים במשך השנה, נטו
6,736,136	164,045	16,097	171,021	85,788	4,027,150	2,047,660	224,375	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2000
6,091,693	-	-	151,119	207,376	4,422,830	1,302,171	8,197	פחת נצבר ליום 1 בינואר, 2000
273,848 (46,782)	-	-	16,847 (2,490)	14,363 (888)	185,098 (34,473)	57,458 (8,911)	82 (20)	תוספות במשך השנה התאמה בגין הפרשי תרגום(*) חברות שיצאו מאיחוד - נטו
(2,384,732) (466,815)	-	-	(43,432) (15,460)	(160,031) (16,500)	(1,769,438) (319,352)	(406,719) (113,374)	(5,112) (2,129)	שינויים אחרים במשך השנה, נטו
3,467,212	-	-	106,584	44,320	2,484,665	830,625	1,018	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2000
3,268,924	164,045	16,097	64,437	41,468	1,542,485	1,217,035	223,357	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2000
4,571,274	114,784	16,449	80,128	164,326	2,335,169	1,396,533	463,885	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 1999 (*) ראה באור 3(ב).

באור 10 - רכוש קבוע (המשך)

א. במאזן המאוחד (המשך)

- (1) חלק מנכסי דלא נידי טרם נרשם על שם חברות מאוחדות בפנקסי המקרקעין, בחלקם עקב העדר פרצלציה. זכויות החכירה הן לתקופות של 49 שנים המסתיימות בשנת 2000 ואילך, חלקן עם אופציה להארכה ל - 49 שנים נוספות.
העלות של מקרקעין בחכירה ליום 31 בדצמבר, 2000 הינה כ- 788 מיליון ש"ח מזה כ- 453 מיליון ש"ח בחכירה מהוונת.
- (2) לאחר ניכוי מענק ההשקעה (לאחר הפחתה) שנתקבל על ידי חברות מאוחדות מסוימות מממשלת ישראל בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959, בסך 121 מיליון ש"ח מותאמים ו- 130 מיליון ש"ח מותאמים, ליום 31 בדצמבר, 2000, ו- 31 בדצמבר 1999, בהתאמה (ראה גם באור 16א').
- (3) כולל ריבית שהוונה בסך 65,573 אלפי ש"ח מותאמים ו- 73,404 אלפי ש"ח מותאמים ליום 31 בדצמבר, 2000 ו- 1999, בהתאמה.
- (4) באשר לעלויות שנוקפו לעלות רכוש קבוע - ראה באור 23ב', ו-ה'.
- (5) כולל רכוש שהופחת במלואו בסך 1,367 מיליון ש"ח מותאמים ליום 31 בדצמבר 2000.
- (6) באשר לשעבודים ראה באור 22.

באור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ב. במאזן החברה

הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בו בשנת הדוח, הינם כדלקמן:

יתרה לסוף השנה אלפי ש"ח	תנועה במשך השנה		יתרה לתחילת השנה אלפי ש"ח	
	גריעות אלפי ש"ח	תוספות אלפי ש"ח		
33,947	-	323	33,624	משרדים וקרקע*
722	(674)	-	1,396	כלי רכב
5,786	(15)	438	5,363	ציוד משרדי
<u>40,455</u>	<u>(689)</u>	<u>761</u>	<u>40,383</u>	
				פחת שנצבר:
1,235	-	899	336	משרדים
302	(294)	162	434	כלי רכב
1,791	(11)	589	1,213	ציוד משרדי
<u>3,328</u>	<u>(305)</u>	<u>1,650</u>	<u>1,983</u>	
				יתרה מופחתת:
32,712			33,288	קרקע ומשרדים
420			962	כלי רכב
3,995			4,150	ציוד משרדי
<u>37,127</u>			<u>38,400</u>	

* מייצג בעלות על שתי קומות משרדים בבנין משרדים בתל-אביב וזכויות חכירה, שטרם נרשמו על שם כור, בקרקע בדימונה בשטח של 27 דונם. המשרדים טרם נרשמו על שם החברה בפנקס המקרקעין ונמצאים על קרקע חכורה בחכירה מהוונת לתקופה של 49 שנה המסתיימת בשנת 2044.

באור 11 - רכוש בלתי מוחשי והוצאות נדחות, לאחר הפחתה

במאזן החברה		במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	443,135	755,359	רכוש בלתי מוחשי:
-	-	84,993	150,044	מוניטין:
-	-	358,142	605,315	סכום מקורי
-	-	392,903	428,148	בניכוי - הפחתה שנצברה
-	-	189,502	216,157	
-	-	203,401	211,991	רישוי מוצרים בחוץ לארץ:
-	-	94,599	80,150	סכום מקורי
-	-	30,892	37,048	בניכוי - הפחתה שנצברה
-	-	63,707	43,102	
25,004	16,228	41,854	24,025	ידע, תוכנה, פטנטים ואחרים:
23,440	15,688	39,840	23,485	סכום מקורי
1,564	540	2,014	540	בניכוי - הפחתה שנצברה
1,564	540	627,264	860,948	

באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

במאזן החברה		במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
241,410	276,517	2,479,869	1,830,553	מבנקים
-	8,178	386	10,772	מאחרים
241,410	284,695	2,480,255	1,841,325	
736,106	659,853	1,078,759	854,191	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב (ראה באור 15)
977,516	944,548	3,559,014	2,695,516	

א. ההרכב:

באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. מבחינת בסיסי ההצמדה ושיעורי הריבית ניתן לסווג את האשראי כדלקמן:

במאזן המאוחד		שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2000	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
1,737,078	1,310,976	5.0-12.8	בהצמדה למטבע חוץ (בעיקר לדולר)
79,019	-	-	בהצמדה למדד
664,158	530,349	8.2-12.6	ללא הצמדה
<u>2,480,255</u>	<u>1,841,325</u>		

במאזן החברה		שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2000	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
240,961	101,606	6.9	בהצמדה לדולר
449	183,089	8.2	ללא הצמדה
<u>241,410</u>	<u>284,695</u>		

ג. באשר לשעבודים להבטחת האשראי - ראה באור 22.

באור 13 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>28,681</u>	<u>18,840</u>	כולל שטרות לפרעון

באור 14 - זכאים ויתרות זכות

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,834	6,284	194,633	172,844
1,445	964	159,043	112,779
27,267	26,281	238,756	219,350
38,142	4,911	202,188	89,182
-	-	64,636	34,980
-	-	112,597	3,645
300	520	187,488	181,343
14,150	9,164	30,122	15,797
-	-	165,172	-
654	480	49,950	13,552
-	-	20	18
24,709	23,637	33,837	53,765
21,709	23,000	295,470	180,280
<u>134,210</u>	<u>95,241</u>	<u>1,733,912</u>	<u>1,077,535</u>
<u>830</u>	<u>808</u>		

עובדים ומוסדות בגין שכר
הפרשה לחופשה והבראה
הוצאות לשלם
משרדי ממשלה (כולל בגין מסים)
הפרשה לאחריות ותיקונים
זכאים בגין רכישת נכסים
פיצויי פיטורין לתשלום וחלק שוטף
של פנסיה מוקדמת, ראה באור 17
עתודה לביטוח פנימי
דיבידנד ביניים לבעלי מניות כור
הכנסות מראש
חברות כלולות
הפרשה להפסד בגין חברה מאוחדת -
ראה באור 3 ח'
אחרים

כולל בעלי עניין

באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,795,670	2,096,614	4,644,001	3,739,129
666,891	465,715	952,114	713,879
<u>2,128,779</u>	<u>1,630,899</u>	<u>3,691,887</u>	<u>3,025,250</u>
-	-	58,350	25,114
42,027	115,752	400	-
-	-	35,302	34,724
-	-	-	14,390
-	-	42,637	117,472
<u>42,027</u>	<u>115,752</u>	<u>136,689</u>	<u>191,700</u>
<u>12,685</u>	<u>97,287</u>	<u>3,629</u>	<u>2,852</u>
<u>29,342</u>	<u>18,465</u>	<u>133,060</u>	<u>188,848</u>
<u>2,158,121</u>	<u>1,649,364</u>	<u>3,824,947</u>	<u>3,214,098</u>

א. הלוואות:

1. הלוואות מבנקים
בניכוי - חלויות שוטפות

2. הלוואות מאחרים:
בעלי מניות בחברות מאוחדות
ובחברות מאוחדות באיחוד
יחסי
מחברות מוחזקות
תקבולים בגין יחידות נופש
הכנסה נדחית
מאחרים והוצאות שנצברו
לזמן ארוך

בניכוי - חלויות שוטפות

3. מבחינת בסיסי ההצמדה ושיעורי הריבית ניתן לסווג את ההלוואות כדלקמן:

במאזן המאוחד:

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2000 %
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,937,683	3,239,208	6-9
216,850	107,929	5.25
297,170	18,031	עד 5
322,783	516,547	מעל 5 (בעיקר 6.2)
6,204	49,114	ללא ריבית
<u>4,780,690</u>	<u>3,930,829</u>	
<u>955,743</u>	<u>716,731</u>	
<u>3,824,947</u>	<u>3,214,098</u>	

מטבע חוץ (בעיקר דולר)
שער החליפין של הדולר או
מדד המחירים לצרכן -
לפי הגבוה מביניהם
מדד המחירים לצרכן
מדד המחירים לצרכן
ללא הצמדה

בניכוי חלויות שוטפות

באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)

א. הלוואות (המשך)

במאזן החברה:

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%

א. מבנקים:

216,830	107,929	5.25
397,329	505,581	5.05-6.3
2,181,511	1,483,104	6.23 - 7.65
2,795,670	2,096,614	
666,891	465,715	
2,128,779	1,630,899	

שער החליפין של הדולר
או מדד המחירים לצרכן -
לפי הגבוה מביניהם

בהצמדה למדד המחירים
לצרכן
בהצמדה לדולר של ארה"ב

בניכוי - חלויות שוטפות

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%

ב. מחברות מוחזקות:

41,227	115,752	4-4.75
800	-	
42,027	115,752	
12,685	97,287	
29,342	18,465	

מדד המחירים לצרכן
ללא הצמדה - שטרי הון

בניכוי חלויות שוטפות

באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)

ב. אגרות חוב:

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	96,536	65,287
-	-	31,308	31,338
-	-	65,228	33,949
20,329	-	20,329	-
144,803	108,703	144,803	108,703
165,132	108,703	165,132	108,703
62,295	60,615	62,295	60,615
-	-	44,440	9,271
227,427	169,318	271,867	178,589
56,530	96,851	91,708	106,122
170,897	72,467	180,159	72,467

1. אגרות חוב
בניכוי - חלויות שוטפות

2. אגרות חוב הניתנות להמרה
במניות כור:
סדרה ה'
סדרה ו'

ניתנות להמרה במניות חברות
מוחזקות:
הונפקו ע"י כור
הונפקו ע"י חברות מאוחדות
וחברות מאוחדות באיחוד
יחסי

בניכוי - חלויות שוטפות

3. אגרות חוב הניתנות להמרה במניות כור:

א. 11,340 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') הצמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש דצמבר 1992 ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 1.75%. אגרות החוב נפרעו ביום 31 בינואר 2000.

ב. 70,305 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') הרשומות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב צמודות למדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 1994 ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 2.75%. אגרות החוב עומדות לפדיון, אם לא יומרו קודם לכן למניות, בשנים 2001-2003. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם, בנות 0.001 ש"ח ע.ג. של החברה לפי שער המרה של 330 ש"ח ע.ג. אגרות חוב למניה רגילה אחת.
בתקופת הדוח נפרעו אגרות חוב מסדרה ו' בסך 23,435 אלפי ש"ח.
ליום 31 בדצמבר 2000 אין סבירות המרה לאגרות החוב.

ג. אגרות החוב מובטחות בשעבוד סמלי קבוע ראשון בדרגה על מטבע של 1 ש"ח שהופקד אצל נאמן. כמו כן, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד כלשהו על נכסיה, בין קבוע ובין צף, אלא לאחר קבלת הסכמתו המפורשת של הנאמן ובתנאי ששעבוד מאותו סוג ומאותה דרגה ירשם גם לטובת הנאמן להבטחת אגרות החוב, מלבד שעבוד סמלי לשם הבטחת סדרות נוספות של אגרות חוב שתונפקנה על ידי החברה.

ד. על פי תשקיפי אגרות החוב להמרה במניות כור, החברה תימנע מכל חלוקה של דיבידנד מקרנות הון או מקרנות או רווחים הנובעים מרווחי הון, הן של החברה והן הנובעות מחברות בנות.

באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)

ב. אגרות חוב (המשך)

4. מבחינת בסיסי ההצמדה ושיעורי הריבית ניתן לסווג את אגרות החוב כדלקמן:

(1) אגרות חוב הניתנות להמרה במניות חברות מוחזקות שהונפקו על ידי החברה, חברות מאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי:

במאוחד		שנת הפדיון	שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2000	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		%	
44,440	9,271	2000-2001	3.0	בהצמדה למדד המחירים לצרכן (א)
62,295	60,615	2001	2.5	בהצמדה לדולר של ארה"ב (ב)
<u>106,735</u>	<u>69,886</u>			

(א) אגרות חוב בסך 9,271 אלפי ש"ח הונפקו ע"י מפעלי פלדה מאוחדים בע"מ, ראה גם באור 3 ח'.

(ב) אגרות חוב ניתנות להמרה למניות ECI שבידי כור במחיר מימוש מינימלי של \$50 למניה.

אגרות החוב שהונפקו ע"י החברות המאוחדות מובטחות ברובן בשעבוד שוטף אחרון בדרגה על כל רכושן של החברות המנפיקות ובחלקן בשעבוד סמלי.

(2) אגרות החוב מסדרה 7 שהונפקו על ידי כור הנפקות בע"מ (חברה מאוחדת) נושאות ריבית של 4.5% וצמודות - קרן וריבית - למדד ועומדות לפדיון עד שנת 2002.

האגרות מובטחות על ידי שעבוד צף על כל רכושה של החברה האמורה. על פי תנאי שטר הנאמנות ערבה החברה לתשלום מלא של כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה של אגרות החוב. החברה רשמה שעבוד שלילי להבטחת ערבותה.

באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך (המשך)

ג. 1. ההתחייבויות במאוחד - (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) עומדות לפרעון בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן כדלקמן:

סך הכל		אגרות חוב		הלוואות מאחרים		הלוואות מבנקים		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
965,684	381,519	139,065	70,242	15,124	98,355	811,495	212,922	שנה שניה
382,279	2,036,724	70,121	36,174	13,969	13,436	298,189	1,987,114	שנה שלישית
1,898,339	546,515	36,201	-	9,008	10,107	1,853,130	536,408	שנה רביעית
403,666	143,849	-	-	10,097	11,819	393,569	132,030	שנה חמישית
189,975	55,240	-	-	17,733	4,415	172,242	50,825	שנה שישית
230,391	156,667	-	-	67,129	50,716	163,262	105,951	לאחר מכן
<u>4,070,334</u>	<u>3,320,514</u>	<u>245,387</u>	<u>106,416</u>	<u>133,060</u>	<u>188,848</u>	<u>3,691,887</u>	<u>3,025,250</u>	

ד. 2. ההתחייבויות בחברה - (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) עומדות לפרעון בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן כדלקמן:

סה"כ		אגרות חוב להמרה במניות		הלוואות מחברות מוחזקות		הלוואות מבנקים		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
588,775	54,701	98,495	36,236	12,685	18,465	477,595	-	שנה שניה
52,058	1,658,992	36,201	36,231	15,857	-	-	1,622,761	שנה שלישית
1,687,385	-	36,201	-	-	-	1,651,184	-	שנה רביעית
-	-	-	-	-	-	-	-	שנה חמישית
-	8,138	-	-	-	-	-	8,138	שנה שישית
800	-	-	-	800	-	-	-	לאחר מכן
<u>2,329,018</u>	<u>1,721,831</u>	<u>170,897</u>	<u>72,467</u>	<u>29,342</u>	<u>18,465</u>	<u>2,128,779</u>	<u>1,630,899</u>	

ד. באשר לשעבודים להבטחת הלוואות - ראה באור 22.

באור 16 - מסים על ההכנסה

א. הטבות במס בתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959:

על פי החוק האמור זכאיות חברות מוחזקות מסוימות להטבות מס שונות, בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" שניתן לחלק ממפעליהן. ההכנסות הנובעות ממפעלים אלה, במשך תקופה של עד 10 שנים מן השנה בה היתה למפעלים אלה לראשונה הכנסה חייבת (בהגבלה של 12 שנים מן השנה בה הוחל ביצור או 14 שנים משנת מתן כתב האישור כמוקדם שבהן), חייבות במס חברות בשיעורים של 0% - 25% בלבד.

בגין נכסים קבועים המשמשים את המפעל המאושר זכאיות חברות מוחזקות לניכוי פחת מואץ במשך חמש שנים.

בעת חלוקת דיבידנד על ידי חברה מוחזקת מתוך הכנסות הנובעות ממפעלים מאושרים הזכאים לפטור ממס, החברה המחלקת תהיה מחויבת לשלם מס בשיעור 25% מהרווחים המחולקים.

החברה לא יצרה מסים נדחים בשל רווחים הנובעים ממפעלים מאושרים, כאמור בשל מדיניותה שלא לחלק דיבידנד כאשר הדבר גורר חיוב מס נוסף לקבוצה.

ההטבות מותנות בקיום תנאים שנקבעו בחוק ובכתבי האישור. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית והפרשי הצמדה. עד למועדי הדוחות הכספיים עמדו החברות המוחזקות בכל התנאים שנקבעו כאמור.

כבטחון לביצוע התוכניות המאושרות ולעמידה בתנאי האישור, נרשם שעבוד על כל נכסי החברות הנ"ל לטובת מדינת ישראל.

ב. מדידת התוצאות לצורכי מס על פי חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן - "חוק התיאומים"):

על פי חוק התיאומים נמדדות התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי, בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן.

ג. חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969:

חלק מהחברות הינן "חברות תעשייתיות" כמשמעותן בחוק הנ"ל. בתוקף מעמד זה ומכוח תקנות לחוק התיאומים שפורסמו זכאיות החברות לתבוע, ואף תבעו, פחת בשיעורים מוגדלים.

ד. שיעורי המס החלים על הכנסות ממקורות אחרים:

הכנסות אשר בגינן אין החברות זכאיות להטבות בשל "מפעלים מאושרים" (כמצוין בסעיף א' לעיל), חייבות במס לפי שיעור רגיל של 36%.

ה. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות ושומות מס

1. יתרת הפסדים העסקיים וההוניים לצורכי מס המועברת לשנים הבאות, מגיעה ביום 31.12.00 לכדי 921 מיליון ש"ח מתוכם 509 מיליון ש"ח בגין כור.

בשנת 1999 הפך ניצול הפסדי ההון וחלק מההפסדים העסקיים המועברים לצרכי מס של כור לצפוי ובהתאם לכך רשמה החברה בשנת 1999 נכס מס בסך 129 מיליון ש"ח כנגד סעיף מסים על ההכנסה.

יתרות ההפסדים המועברות לשנים הבאות צמודות - על פי חוק התיאומים - למדד המחירים לצרכן.

באור 16 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות ושומות מס (המשך)

2. שומות סופיות נתקבלו על-ידי החברה וחלק מחברות מאוחדות עד וכולל שנת 1999. בחלק מחברות הקבוצה נתקבלו שומות סופיות עד וכולל שנת המס 1993. החברה קיבלה שומות מס סופיות עד לשנת המס 1998.

ו. מסים נדחים

1. מוצגים במאזן המאוחד כדלקמן:

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(73,843)	(78,239)
(151,056)	(16,552)
(9,428)	4,255
(37,165)	(20,190)
<u>(271,492)</u>	<u>(110,726)</u>
391,212	311,532
(450,066)	(422,254)
(37,500)	(12,351)
(90,459)	(83,184)
17,339	(5,399)
<u>(169,474)</u>	<u>(211,656)</u>
<u>406,369</u>	<u>331,703</u>
<u>236,895</u>	<u>120,047</u>
<u>(34,597)</u>	<u>9,321</u>
<u>129,000</u>	<u>-</u>

במסגרת רכוש שוטף בגין:

הפרשה לחופשה ועתודה לפיצויים
הפסדים עסקיים והפסדי הון להעברה (1)
מלאי בניכוי מקדמות מלקוחות
הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסות והוצאות

סך הכל במסגרת רכוש שוטף

במסגרת התחייבויות לזמן ארוך בגין:

פחת
הפסדים עסקיים להעברה
הפסדי הון להעברה
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
אחרים

יתרות שמימושן אינו צפוי (2)

סך הכל במסגרת התחייבויות לזמן ארוך

סך הכל עתודה למסים נדחים (מס נדחה לקבל), נטו

(1) כולל בגין החברה

(2) לחברה ולחלק מהחברות המאוחדות יתרות מסים נדחים שמימושן אינו צפוי עקב הפסדים שנצברו לצורכי מס והפרשי עיתוי אחרים. לדעת הנהלת החברה סבירות מימוש יתרות אלו נמוכה, ולכן לא יצרה בגין הפסדים אלה מסים נדחים.

באור 16 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים (המשך):

2. התנועה והיתרות של המסים הנדחים במאוחד הינן כדלקמן:

נכסים קבועים בני פחת אלפי ש"ח	מלאי בניכוי מקדמות מלקוחות אלפי ש"ח	הפרשות לזכויות עובדים אלפי ש"ח	הפסדים וניכויים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח	הפרשי עיתוי בזקיפת הוצאות והכנסות אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	
386,810	(9,030)	(175,269)	(96,648)	(46,350)	59,513	יתרה ליום 1 בינואר, 1999 הפרשי תרגום בחברות מאוחדות
(2,464)	200	1,057	327	413	(467)	זקיפה לדוח רווח והפסד (1)
30,287	(15,783)	3,478	(98,365)	(75,300)	(155,683)	שינויים אחרים, נטו*
(23,421)	15,185	6,432	(29,172)	93,016	62,040	
391,212	(9,428)	(164,302)	(223,858)	(28,221)	(34,597)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 1999 הפרשי תרגום בחברות מאוחדות
(4,826)	303	1,694	635	138	(2,056)	זקיפה לדוח רווח והפסד
33,005	(2,462)	(4,920)	99,203	2,465	127,291	שינויים אחרים, נטו*
(107,859)	15,842	6,105	4,566	29	(81,317)	
311,532	4,255	(161,423)	(119,454)	(25,589)	9,321	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2000

(1) כולל מסים בגין שנים קודמות

* בעיקר חברות שיצאו מהאיחוד, נטו.

המסים הנדחים חושבו לפי שיעורי מס שבין 25% ל- 36% (בעיקר 28%).

2. מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד המאוחד:

1. מורכב כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
167,722	520,833	718,252
221,943	65,976	117,166
389,665	586,809	835,418
287,246	284,821	151,960
62,357	19,696	3,321
(110,635)	(135,472)	119,653
(5,807)	14,371	7,638
233,161	183,416	282,572
2,353	*(15,356)	1,551
(1,529)	(6,173)	(2,247)
233,985	161,887	281,876

רווח לפני מסים על ההכנסה :
בישראל
בחו"ל

בגין שנת הדוח :
מסים שוטפים -
בישראל
בחו"ל

מסים נדחים -
בישראל
בחו"ל

מסים בגין שנים קודמות -
בישראל
בחו"ל

* כולל שינוי בגין מיסים נדחים בסך 34,582 אלפי ש"ח.

באור 16 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. **מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד המאוחד (המשך):**

2. להלן מובאת התאמה בין סכום המס התיאורטי, שהיה חל אילו כל הכנסות קבוצת כור והחברות המאוחדות היו מתחייבות במס לפי שיעור של 36%, לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
389,665	586,809	835,418	רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוח רווח והפסד
36%	36%	36%	שיעור המס הסטטוטורי
140,279	211,251	300,750	המס התיאורטי בגין רווח זה גידול (קיטון) במסים הנובע מהגורמים הבאים - השפעת המס:
(72,272)	(46,523)	(40,290)	הטבות במס הנובעות מחוקי עידוד הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס (כולל פחת)
29,159	38,509	30,612	הפסדים שלא נרשם בגינם מס נדחה
36,900	29,303	118,853	רווחי הון ממימוש השקעות ורכוש, נטו הפרשות להפסדים צפויים
(7,002)	(27,104)	(97,610)	ממימוש נכסים, נטו הפסדים לצורכי מס משנים קודמות שבגינם לא נזקפו מסים נדחים ונוצלו בשנת הדוח
(16,212)	(102,980)	(8,637)	שחיקת מקדמות למס הכנסה השפעת חוק המיסוי בתנאי אינפלציה בגין חברות שמתבע הפעילות שלהן הינו הדולר של ארה"ב
5,499	(50)	3	מסים בגין שנים קודמות
65,890	7,302	(719)	השפעת חברות מאוחדות בחו"ל אחרים
824	(21,529)	(696)	
(23,349)	10,316	(883)	
6,112	(640)	1,047	
233,985	161,887	281,876	סך הכל מסים על ההכנסה
60.00%	27.60%	33.74%	שיעור המס האפקטיבי

באור 17 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

א. פנסיה, פיצויים ומענקי פרישה:

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חברות הקבוצה חייבות בתשלום בשל סיום יחסי עובד-מעביד לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם.

בגין התחייבויות אלה מפקידות חברות הקבוצה באופן שוטף סכומים בקרנות פנסיה ופיצויי פרישה; הסכום הכלול במאזן מבטא את יתרת ההתחייבויות. במקרים בהם הסכומים שהופקדו בקרנות כאמור אינם בשליטתן ובניהולן של חברות הקבוצה, הם אינם כלולים במאזנים. ההפקדות כאמור בתוספת הסכום הכלול במאזן מכסים במלואם את התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד.

עובדים שיפוטרו לפני הגיעם לגיל פרישה יהיו זכאים לפיצויים, מחושבים על בסיס משכורתם האחרונה. הסכומים שנצברו בקרנות הפנסיה אין בהם כדי לכסות את הפיצויים המחושבים כאמור; החברה והחברות המאוחדות ישלימו את החסר בעת התשלום. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה מתאימה לפי הערכת ההנהלה, על בסיס רכיבי השכר המשמשים לחישוב הפנסיה לכיסוי מלוא ההתחייבות האמורה.

לגבי חברות שבהם תוכננו או סוכמו פיטורים חריגים של עובדים נעשו הפרשות מתאימות להשלמת סכום הפיצויים.

ב. פנסיה מוקדמת:

בהתאם להסכמים שנחתמו עם עובדים מסוימים שפרשו מעבודתם, התחייבו חברות בקבוצת כור לשלם לאותם עובדים פנסיה עד הגיעם לגיל פרישה. ההתחייבות לתשלום הפנסיה האמורה נכללה במלואה בחשבונות על בסיס ערך נוכחי של תשלומי הפנסיה העתידיים - מחושב לפי שיעור נכיון של 0.3% לחודש (3.6% לשנה).

ג. פיצוי עבור חופשת מחלה שלא נוצלה:

בדוחות הכספיים נכללה הפרשה לפיצוי בגין חופשת מחלה שלא נוצלה, לפי הסכמים, בעבור אותם עובדים שהגיעו לגיל 55 שנה, זאת בשל אי-וודאות באשר לקבלת פיצוי זה על ידי עובדים שטרם הגיעו לאותו גיל (עקב נצול ימי מחלה או פרישה מוקדמת) ההפרשה מחושבת על בסיס השכר האחרון בעבור 8 ימי עבודה לכל שנת עבודה שימי המחלה בגינה לא נוצלו.

ד. ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגות במאזן והיעודה המופקדת בקופות פיצויים, הן כדלקמן:

במאזן החברה		במאזן המאוחד		
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,051	4,453	518,168	386,856	בגין פיצויים ומענקי פרישה
1,611	1,031	144,367	253,174	בגין פנסיה מוקדמת
-	-	24,329	7,653	בגין חופשת מחלה שלא נוצלה
8,662	5,484	686,864	647,683	
2,148	2,178	381,973	358,728	סכום היעודה(*)
6,514	3,306	304,891	288,955	

(*) משיכות כספי היעודות מותנות בקיום ההוראות המפורטות בחוק פיצויי פיטורין.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. הממונה על הגבלים העסקיים :

א. במהלך חודש אוקטובר 1997, בסמוך לתאריך פרסום כתבה בעיתונות, שכללה פרטים בקשר לעבירות לכאורה על חוק הגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק") בדבר תיאום מחירים והיעדר תחרות כביכול בין תקשורת לבין טלרד נערכה בדיקה מטעם הממונה על הגבלים עסקיים (להלן - "הממונה") במשרדי תקשורת, טלרד והחברה, במהלכה נאספו מסמכים מסויימים, נחקרו עובדים מסויימים ונמסר מידע נוסף כפי שהתבקש.

ביום 13 בדצמבר 1998 הופצה על ידי הממונה הודעה לעתונות ובה נמסר על ידו כי מחלקת החקירות של רשות הגבלים העסקיים (להלן - "רשות הגבלים") סיימה החקירה בקשר לחשדות להסדרים כובלים בין כור, תקשורת, טלרד, בזק ובזקל, בתחום אספקת המרכזיות למיתוג ציבורי ובתחום הנ.ס.ר.

על פי מה שנמסר על ידי הממונה לעתונות, חוקרי מחלקת החקירות של רשות הגבלים ממליצים להגיש כתבי אישום לגבי חלק מהנחקרים ולגבי חלק מהחשדות שנחקרו, והמחלקה המשפטית של רשות הגבלים אמורה להחליט אם, אכן, נעברו עבירות ואם יש תשתית ראייתית מספקת להעמדה לדין. עד לתאריך אישור הדוחות הכספיים, לא נמסר דבר על פרטי הממצאים של המחלקה המשפטית של רשות הגבלים.

על פי החוק ניתן להטיל קנסות על מבצע עבירה על החוק וכן תיתכנה השלכות במישור האזרחי במידה שיוכח נזק הנובע מעבירה שנעברה על פי החוק. הנהלות החברה והחברות המאוחדות, לאחר שנועצו עם יועציהן המשפטיים, בדעה כי בשלב זה, כל עוד לא נודעו תוצאות הבדיקה והחקירה מטעם הממונה, לא ניתן עדיין להעריך התפתחויות אפשריות בנדון ולא ניתן לקבוע כי צפוי הפסד מהותי בגינן, אם בכלל. בהתאם לכך לא היה מקום להכללת הפרשה בנדון בדוחות הכספיים.

ב. לפי הוראות הממונה על הגבלים עסקיים בתנאי ההיתר שניתן למיזוג קבוצת קלארידג' עם החברה והתיקונים לו, הוטלו מגבלות שונות על קבוצת קלארידג', כור וחברות בקבוצתה. עם השלמת מכירת אחזקת כור במשאב ייזום ופיתוח בע"מ מבוטלות המגבלות שהוטלו (ראה באור ד3').

2. במסגרת הסכם המיזוג כאמור בבאור 1'א3 התחייבה תדיראן לשפות את ECI על כל נזק שיגרם לה כתוצאה מהנושאים המפורטים להלן :

- (א) מיסים שיוטלו על תקשורת והחברות המאוחדות שלה מעבר להפרשות הכלולות בדוחות הכספיים.
 - (ב) הפרה של התחייבויות תדיראן ותקשורת בהסכם המיזוג בנושא הסכמים עם צדדים קשורים.
 - (ג) כל ענין הקשור לנושאים הנמצאים בבדיקה על ידי הממונה על הגבלים עסקיים (ראה סעיף 1 לעיל).
- סעיפי השיפוי יכסו הפסדים מעל השתתפות עצמית של בין 1.5 מיליון דולר ל- 10 מיליון דולר (מותנה לכל סעיף בנפרד) ו/או הינם מוגבלים ל- 81.67% מההפסד שיגרם.

לצורך השיפוי בלבד ישארו המצגים שהוצגו על ידי תקשורת בתוקף במשך שנה מתאריך המיזוג. השיפוי של תדיראן בכל הקשור לנושאים או עובדות הנמצאים בבדיקה על ידי הממונה על הגבלים עסקיים, ישאר בתוקף במשך תקופה של שבע שנים מתאריך המיזוג ויהיה ניתן להארכה לתקופה נוספת כל עוד נושאים אלה יהיו בבדיקה אצל הממונה על הגבלים עסקיים. פרט לכך, כל יתרת המצגים שהוצגו על ידי החברה לא יוותרו בתוקף אחרי מועד המיזוג.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. איכות הסביבה :

פעילות מ-א תעשיות חשופה לסיכונים של פגיעה באיכות הסביבה בהיותה מייצרת, מאחסנת ומוכרת חומרים כימיים. מ-א תעשיות משקיעה סכומים ניכרים לצורך קיום הוראות החוקים והתקנות הסביבתיים ולהערכת ההנהלה עומדת בהוראות אלו. פוליסות הביטוח של מ-א תעשיות מכסות ארוע זיהום סביבתי פתאומי ובלתי צפוי בישראל וברחבי תבל, בכפוף לתנאי הפוליסות הרלוונטיות. לתאריך המאזן אין בידי מ-א תעשיות כיסוי ביטוחי זיהום סביבתי מתמשך. יצויין כי סיכונים של גרימת נזק סביבתי אינם סיכונים ברי ביטוח.

אחד ממפעלי חברה מאוחדת של מ-א תעשיות הוקם ברמת חובב, ביחד עם מפעלים כימיים אחרים מכיוון שהממשלה קבעה כי שכבות הקרקע באזור אטומות לחלוטין בפני חלחול נוזלים או זיהום. התבצעו בדיקות של המשד לאיכות הסביבה ולפיהן דווח כי קיימים נתונים המצביעים על זיהום תת קרקעי ברמת חובב. הבדקים המליצו לנקוט בפעולות למניעת המשך הדליפות ממתקנים פעילים ומושבתים העלולים להוות מקור לזיהום מי התהום באזור. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את העלויות שתהיינה כרוכות בכך מבחינתה באם בעקבות מחקר שייערך ימצא פתרון ויוחלט ליישמו. בנוסף ממשיכה המועצה המקומית ברמת חובב לנקוט בפעולות לשיקום מפגעים שבוצעו בעבר.

4. תביעות נגד טלרד :

א. בחודש אוקטובר 1994 הוגשה תביעה על ידי הסתדרות המהנדסים נגד טלרד, לא נקובה בסכום. התביעה היא להכרה בתחולתן של טבלאות השכר שבהסכמים הקיבוציים הכלליים, שנחתמו בשנים 1995 ו- 1994 בין הסתדרות המהנדסים לבין המעסיקים בשרות הציבורי, על מהנדסי טלרד. ביום 31 בינואר 1996 ניתן פסק דין בבית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב בתובענה. בית הדין דחה על הסף את תביעות הסתדרות המהנדסים. הסתדרות המהנדסים ערערה על פסק הדין בית הדין הארצי לעבודה, אשר קבע כי הסכם כור הינו הסכם קיבוצי ביחסים בין החברה לבין ההסתדרות ובין עובדי החברה. הוגשה עתירה לבג"צ. טרם ניתנה החלטה כלשהיא בענין.

בחודש אפריל 1996 הוגשה תביעה מקבילה על ידי מועצת פועלי לוד וועד העובדים החודשיים, להחלת טבלאות השכר בשירות הציבורי על עובדי טלרד.

ב. בשנת 2000 הוגשה תביעה נגד טלרד על ידי עובדי החברה המכהנים כחברים בוועד הפועלים של החברה. תביעתם היא למתן חשבונות שלפיהם יבדקו התובעים את תחשיב חלוקת רווחים לעובדים. התביעה היא גם למתן פסק דין הצהרתי שיקבע כי על טלרד לערוך מחדש חשבון חלוקת רווחים. כמו כן הוגשה בקשה להכיר בתובעים כמייצגים את כלל הפועלים והעובדים בטלרד. בית הדין מחק את הבקשה לתביעה ייצוגית. הוגש כתב הגנה.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

5. תביעות נגד תדיראן והחברות המוחזקות שלה :

- א. עובדי מפעל של תדיראן, אשר נסגר במהלך שנת 1990, הגישו תביעות נגד החברה, בגין נזקי גוף או מחלות מקצוע שנגרמו, לכאורה, לפי טענתם, כתוצאה מחשיפה לחומרים מסויימים. לתדיראן פוליסות ביטוח, אשר בהסתמך על חוות דעת משפטית מכסות באופן מהותי נזקים אפשריים כתוצאה מהתביעות האמורות ועל כן לא נרשמו הפרשות בגין תביעות אלה. תדיראן רשמה הפרשות בגין סכומי נזקים אפשריים אשר היו מבוטחים על ידי חברת ביטוח הנמצאת בהליכי פרוק.
- ב. בחודש אוקטובר 1999 הוגשה על ידי בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - "בזק") תביעה נגד תדיראן שעילתה העיקרית נזקים שונים שנגרמו לבזק עקב פיגורים בביצוע עבודות מוזמנות במסגרת חוזה פיתוח ויישום שנחתמו במקורם בין בזק לבין תקשורת בסך של כ- 6.7 מיליון דולר. לחילופין, תובעת בזק יתרת קנסות פיגורים להם היא זכאית, לטענתה, על פי חוזהים אלה, ואשר לא שולמו במלואם בסך של כ- 1.7 מיליון דולר.
- בפסק בוררות שניתן ביום 17 בפברואר 2000, נדחו כל טענותיה של בזק לעניין אחריותה של החברה בגין התביעה העיקרית. פסק הבוררות קובע כי על פי חוזהי ההתקשרות בין הצדדים בזק זכאית לפיצויים במסגרת קנסות הפיגורים בלבד. הצדדים מקיימים משא ומתן אינטנסיבי להשגת פשרה. לדעת הנהלת תדיראן, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, החברה לא תישא בהוצאות מהותיות נוספות, מעבר להפרשה שנכללה בדוחות הכספיים.

6. תביעות כנגד מ-א תעשיות וחברות מוחזקות שלה בחוץ לארץ :

- א) כנגד חברה מאוחדת בברזיל הוגשה תביעה בטענה כי תהליך מסוים המשמש אותה הינו סוד מסחרי מוגן של התובעת שהועתק ממנה. לפיכך נתבעת החברה המאוחדת לשפות את התובעת על תחרות בלתי הוגנת בסכום של כ- 12 מיליון דולר ארה"ב (מבוסס על חישוב של כמות השימוש בחומר). כמו כן, מבקשת התובעת כי יוטל על החברה המוחזקת קנס בסך של 100 ריאל ברזילאים ליום בגין ניצול סודות מסחריים שלא כדין. להערכת הנהלת החברה המאוחדת, בהתבסס על חוות דעת יועציה משפטיים, אין ממש בתביעה, ולכן לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינה.
- ב) כנגד חברה מאוחדת בברזיל ומספר נתבעים נוספים הוגשה תביעה בסכום כולל של כ- 15 מיליון דולר של ארה"ב על ידי קבוצה שרכשה זכויות של שני בנקים שפשטו את הרגל. מתוך הסכום הני"ל נתבעת החברה המאוחדת להחזיר הלוואה בסכום של 1 מיליון דולר של ארה"ב שלטענת התובעים ניתנה לה במישרין ולגבי יתרת סכום התביעה נתבעת החברה המאוחדת כערבה לחובות קואופרטיביים חקלאיים שהיו בעלי מנייתיה בעבר. להערכת הנהלת החברה המאוחדת בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, קיים סיכוי טוב כי טענותיה כנגד התביעה תתקבלנה ולכן לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגינה.
- ג) כנגד חברה מוחזקת בברזיל הוגשו תביעות אזרחיות ותביעות פיסקליות אחרות בסכום כולל של כ- 15 מיליון דולר של ארה"ב. להערכת הנהלת החברה המאוחדת, בהסתמך בין היתר על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, ההפרשות הכלולות בדוחותיה מספיקות לכיסוי נזק אפשרי שיגרם לה, אם בכלל, כתוצאה מתביעות אלו.
- ד) בהתאם לתיקון לחוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח - אדם התשנ"ו - 1996, שהתקבל בחודש יולי 2000, זכאים עובדי כוח אדם לקבל תנאי עבודה זהים לאלה שמקבלים עובדים המועסקים ישירות על ידי המעביד משנת 2001. להערכת הנהלת מ-א תעשיות לתיקון זה לחוק לא תהיה השפעה משמעותית על תוצאות פעולותיה בשנים הבאות.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

7. כנגד חברות מסוימות אחרות הוגשו מספר תביעות בגין נושאים שונים הנובעות ממהלך העסקים הרגיל, לרבות התדיינויות עם שלטונות המס, המכס והמע"מ, הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. לדעת ההנהלות של אותן חברות, המתבססות על חוות דעת של היועצים המשפטיים המטפלים בתביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לנסיבות.
8. באשר למלוי אחר התנאים הקשורים במענק השקעה - ראה באור 10א'.
9. הפעילות העסקית של קבוצת כור מבוססת בעיקר על טכנולוגיה גבוהה. הקצב המואץ של ההתפתחות הטכנולוגית וההתחדשות בענפי הפעילות בהם הקבוצה עוסקת, מחייבים השקעת משאבים כספיים ניכרים במחקר ובפיתוח, כדי להבטיח את מעמדה בתחומי פעילותה, בהתמודדות מתמדת עם מתחרים בארץ וברחבי העולם. כתוצאה מכך עלולה הקבוצה להיות חשופה לאובדן מעמדה במגזרי פעילות מסויימים וכן להוצאות מחקר ופיתוח מהותיות, העלולות להכביד על תוצאות פעילותה.
10. מכירת תדיראן קשר נעשתה בעסקת מצגים לחברה הקונה בגין הממכר. על פי תנאי העסקה, אם יתברר כי מצב תדיראן קשר שונה מהותית מהמצגים שהוצגו, הקונה יהיה זכאי לפיצוי בשל כך מתדיראן. כור ערבה להתחייבותיה של תדיראן בעסקה זו עד גובה סך התמורה שנתקבלה. ערבות זו תיכנס לתוקף אם ההון העצמי של תדיראן ירד מתחת ל- 250 מיליון דולר.
11. בשנת 1998 הגישה חברת Qualcomm Inc. האמריקאית (קואלקום) תביעה כנגד אלישרא, בתגובה לתביעה שהגישה אלישרא בגין עיסקה שבוטלה על ידי קואלקום בחודש אוגוסט 1996. התביעה שהגישה אלישרא הינה על סך כ- 25 מיליון דולר והתביעה שכנגד הינה על סך כ- 79 מיליון דולר ונוקים עונשיים. התביעות הוגשו תוך כדי הליך בוררות בארה"ב. על פי חוות דעת משפטית, לאלישרא עילת תביעה מבוססת כלפי קואלקום וטענות הגנה טובות כנגד התביעה שכנגד ולפיכך הסיכויים להדיפת התביעה טובים. לא נרשמו הפרשות בדוחות הכספיים בגין התביעה.

ב. התקשרויות:

1. מספר חברות קשורות בהסכמים עם ממשלת ישראל בדבר ביצוע מחקר ופיתוח. על פי קביעות הסכמים אלה, על החברות לשלם תמלוגים לממשלת ישראל, במידה ותהיינה לחברות הכנסות ממחקרים אלו (בשיעורים של 2% עד 5% ממכירות המוצרים שהם פרי אותו מחקר ופיתוח) בסכום שלא יעלה על 100%-150 מסכום המענקים - כשהם צמודים - שנתקבלו על ידי החברות כהשתתפות בביצוע תכניות המחקר והפיתוח.
- הוצאות תמלוגים לממשלת ישראל בשל האמור לעיל הינן:
- בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 1998 - 75,732 אלפי ש"ח מותאמים.
 בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 1999 - 35,957 אלפי ש"ח מותאמים.
 בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 - 36,219 אלפי ש"ח מותאמים.
- החברה המאוחדת וממשלת ישראל (המדען הראשי) קיימו דיונים בנוגע לבחינה מחדש של תמלוגים ששולמו למדען הראשי במשך תקופה של למעלה מעשר שנים. הדוחות הכספיים כוללים הפרשה אשר לדעת הנהלת החברה המאוחדת תהיה דרושה לתשלום תמלוגים כתוצאה מן הדיונים.
2. חברות מאוחדות מסוימות התחייבו לתשלום תמלוגים בשיעור 3% לשנה בגין גידול מכירות ליצוא עד לגובה המימון שהתקבל מקרן לעידוד השיווק בחו"ל, כשהם צמודים לשער החליפין של הדולר של ארה"ב.
3. התקשרויות לרכישת רכוש קבוע: 31.12.00 - 29 מיליון ש"ח מותאמים; 31.12.99 - 60 מיליון ש"ח מותאמים.
4. החברה ערבה, עד שנת 2004, כלפי אלעד מלונות בע"מ לביצוע הסכם לניהול שני בתי מלון על ידי חברה מאוחדת. חברה מאוחדת משלמת דמי שימוש, כמוגדר בהסכמים, בעבור השימוש בבתי המלון.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות: (המשך)

5. חברות מסוימות בקבוצה חוכרות ושוכרות מבני תעשייה ומשרדים בהתאם לחוזה חכירה ושכירות לזמן ארוך. חוזה החכירה אינם ניתנים לביטול וכוללים בחוזים אלה כלולות בדרך כלל אופציות לחידוש תקופת החכירה. הוצאות אלה של החברות הנ"ל בשנת 2000 הינן כ- 32 מיליון ש"ח מותאמים, בשנת 1999 - 45 מיליון ש"ח מותאמים ובשנת 1998 - 43 מיליון ש"ח מותאמים.

דמי החכירה המינימליים החזויים בגין חוזה החכירה הקיימים ודמי השכירות, לשנים הבאות שלאחר תאריך המאזן הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2000 אלפי ש"ח	
29,861	שנה ראשונה
26,417	שנה שנייה
24,855	שנה שלישית
19,443	שנה רביעית
35,883	שנה חמישית ואילך
<u>136,459</u>	

6. להלן נתונים על השקעת כור באמצעות שותפות כור הון סיכון, בקרנות הון סיכון ובחברות סטארט אפ והתחייבות כור הון סיכון להשקעות נוספות סמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים.

מיליוני דולר	
86	השקעה בפועל ליום 31 בדצמבר, 2000
<u>72</u>	התחייבות להשקיע מעל סכום השקעה בפועל

בנוסף, הועברו לרשות השותפות החזקת תדיראן בע"מ בחברת תדיראן סקופוס בע"מ

באור 19 - ניירות ערך המירים של חברות מוחזקות

כתבי אופציה לעובדים

חברות מוחזקות מסויימות הנפיקו עד וכולל שנת 2000 כתבי אופציה לעובדיהן. הזכאות לקבלת כתבי האופציה מתגבשת במשך מספר שנים מיום הנפקתן בכפוף להמשך העסקה. תקופות המימוש של כתבי האופציה משתנות בהתאם לתנאי התכניות.

תוספת המימוש של כתבי האופציות הייתה זהה בדרך כלל למחיר המניה של החברות המאוחדות בבורסה במועד הנפקת כתבי האופציה.

באור 20 – הון המניות וכתבי אופציה

א. הון המניות - מורכב כדלקמן:

31 בדצמבר 1999		31 בדצמבר 2000		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
16,525,984	84,557,334	16,525,984	84,557,334	מספר המניות: מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח (1)(3)(4)
14,461,481	15,167,666	14,484,971	15,167,666	מניות נדחות בנות 0.001 ש"ח (2)(3)(4)
16,526	84,557	16,526	84,557	הסכום ב-ש"ח נומינלי: מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח
14,461	15,168	14,485	15,168	מניות נדחות בנות 0.001 ש"ח

(1) מניות אלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 31 בדצמבר, 2000 המחיר למניה בבורסה בת"א היה 255.50 ש"ח.

ה-ADS, המייצג כל אחד 0.2 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח (להלן - מניות רגילות), נסחר בבורסה של ניו-יורק (NYSE). מחיר ADS בבורסה בניו יורק ביום 31 בדצמבר 2000 היה 13 דולר ארה"ב.

(2) בעלי המניות הנדחות זכאים להחזר ההון הנפרע בעת פרוק בסכום נומינלי, אחרי תשלום הסכום הנומינלי לבעלי המניות הרגילות. לבעלי המניות הנדחות אין זכויות הצבעה והם אינם זכאים להשתתף בחלוקת דיבידנד מכל סוג שהוא.

(3) החלוקה בין הון המניות הרגילות הנפרע והרשום לבין הון המניות הנדחות הנפרע והרשום משתנה כתוצאה מכל דחייה של מניות רגילות המתרחשת בד בבד עם מימוש האופציות שהוצאו לבנקים על ידי החברה (ראה סעיף ב' להלן).

(4) בתאריך המאזן מוחזקות על ידי חברות מאוחדות 170,436 מניות רגילות ו- 12,927,374 מניות נדחות. הסכום שנוכה מההון העצמי ליום המאזן הינו 257,125 אלפי ש"ח מותאמים. באשר לזכויות ומעמדן המשפטי של 624,577 מניות רגילות נוספות המוחזקות על ידי חברה מאוחדת כור נאמנויות 1995 בע"מ, ראה סעיף ב' להלן.

המניות שבידי כור נאמנויות יוחזקו על ידה וישמשו בעתיד אך ורק להעניקה לעובדי החברה, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים. אם המניות הללו לא יוענקו לעובדים עד יוני 2001, החברה תפעל להפחתת הון החברה. עד יוני 2001 לא תהיה לכור נאמנויות זכות להשתתף או להצביע באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה או זכות לקבלת דיבידנד בגין מניות אלה.

באור 20 - הון המניות וכתבי אופציה (המשך)

ב. רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 7 באפריל 2000 נתקבלה על ידי דירקטוריון כור החלטה לאשר מסגרת כוללת של 50 מיליון דולר לצורך רכישה עצמית של מניות רגילות של כור. על פי ההחלטה רכישות במסגרת האמורה תתבצעה מדי פעם במהלך המסחר בבורסה, בפיקוחה של הועדה האקזקטיבית של החברה ועל פי הנחיותיה. במסגרת זו, אשר נוצלה במלואה, נרכשו 538,592 מניות רגילות (כ - 3.4% מהון המניות הרגילות) בעלות של כ - 203 מיליון ש"ח. סכום זה מנוכה מההון העצמי של החברה.

ביום 12 במאי 2000 כתבה כור תמורת סך של כ - 1.9 מיליון ש"ח אופציות PUT מחוץ לבורסה, המקנה לרוכש האופציה את הזכות למכור לכור ביום 14 באוגוסט 2000, 115,000 מניות רגילות של כור במחיר מימוש של 92.949 דולר למניה רגילה אחת. ביום 14 באוגוסט פקעה האופציה הנ"ל.

ג. כתבי אופציה:

כתבי אופציה שהונפקו לבנקים ישראליים:

במסגרת הסכם הגג שנחתם בספטמבר 1991 בין כור לבין הבנקים הישראליים, ניתנו לבנקים הישראליים אופציות לרכישת מניות רגילות של כור. תקופת המימוש של האופציות הינה עד שנת 2001. בעת מימוש כתב אופציה, נדחית מניה רגילה המוחזקת על ידי חברת העובדים, כך שמספר המניות הרגילות הכולל אינו משתנה.

בשנים 2000 ו-1999 מימשו הבנקים הישראליים אופציות לרכישת 23,490 מניות רגילות ו- 69,844 מניות רגילות, בהתאמה.

יתרת כתבי האופציה שבמחזור ליום 31 בדצמבר, 2000 הינה 46,985 אופציות.

ד. כתבי אופציה לעובדים בכירים:

1. תוכנית 1997:

ביום 27 במאי 1997 הוקצו 134,547 אופציות (תוספת מימוש - 90.989 דולר) וביום 6 בנובמבר 1997 הושלמה הקצאה נוספת של 54,421 אופציות (תוספת מימוש - 98.747 דולר). ראה סעיף 4 להלן בדבר פרטים על אופציות שטרם מומשו ומימוש בשנת החשבון.

2. ב - 28.8.97 התחייבה COLUMBUS CAPITAL CORPORATION (קולומבוס) מקבוצת קלארידג' כלפי עובדים בכירים של קבוצת כור, לרבות המנכ"ל שפרש בשנת 1998, הזכאים לאופציות לרכישת מניות כור מכוח תוכנית האופציות משנת 1997, להעניק להם אופציות PUT, לתקופה של 90 ימים מהמועד הראשון שבו ניתן לממש את האופציות שניתנו לעובדים על ידי החברה. אופציות ה-PUT מקנה לעובדים, זכות למכור לקולומבוס את המניות שיוקצו להם ואשר מהוות את מרכיב הרווח כתוצאה ממימוש האופציות האמור. קולומבוס תרכוש מניות אלה מהעובדים אם ירצו בכך, במחיר 121.25 דולר ארה"ב למניה רגילה בת 0.001 ש"ח, הזחה למחיר רכישת מניות קבוצת שמרוק על ידי קבוצת קלארידג'. כל עובד יהיה רשאי למכור לקולומבוס בתנאים האמורים את המניות שיוותרו בידיו, כולן או חלקן וזאת על פי שיקול דעתו הבלעדי. בשנת 1998 נזקפה הוצאה בסך 6,080 אלפי ש"ח בגין ניצול האופציה האמורה ע"י העובדים, לרבות המנכ"ל שפרש. בשנת 1999 נזקפה הוצאה בסך של 774 אלפי ש"ח.

באור 20 - הון המניות וכתבי אופציה (המשך)

ד. כתבי אופציה לעובדים בכירים (המשך):

3. תכנית 1998:

ביום 30 באוגוסט 1998 אישרה אסיפה כללית שלא מן המניין של בעלי מניות החברה הקצאה פרטית ללא תמורה לעובדי החברה של 400,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 400,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן - "התכנית").

כתבי אופציה הניתנים להמרה ל - 313,596 מניות הוקצו בהתאם לתנאי התכנית ל - 5 עובדים בכירים של החברה, מתוכם 105,263 כתבי אופציה למנכ"ל, המשמש גם כממלא מקום קבוע ליו"ר הדירקטוריון.

היום הקובע להפעלת התוכנית הינו 16 ביולי 1998 (להלן - "היום הקובע" או "המועד הקובע"). בתום השנה הראשונה מהיום הקובע ובתום כל שנה מהשנתיים הנוספות שלאחריה תתגבש זכאות העובד לממש כמות של עד שלוש מהכמות הכוללת של כתבי האופציה שהוקצו לו.

העובד זכאי לממש את כתבי האופציה כולם או חלקם, בהתאם לתנאי התוכנית, ממועד הזכאות למימוש כתבי האופציה במועדים המפורטים לעיל ועד תום 5 שנים מהיום הקובע, דהיינו, עד ליום 16 ביולי 2003 (למעט המנכ"ל שיהיה זכאי לממש את כתבי האופציה עד תום 4 שנים מהיום הקובע).

על פי תנאי התכנית, כל אופציה תהיה ניתנת למימוש תיאורטי למנייה אחת כפוף להתאמות. אולם בפועל לא יוקצו לניצעים שיממשו את האופציות מלוא המניות הנובעות מכל אופציה, אלא רק מניות המשקפות את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציה כפי שיחושב במועד המימוש. מחיר המימוש של האופציות המוקצות שנקבע לצורך חישוב מרכיב ההטבה הכספי במימוש האופציה (למעט האופציות המוקצות לנאמן להן טרם נקבע מחיר מימוש) הינו סך השווה בש"ח ל- 114.7 דולר ארה"ב למנייה עבור כל אופציה (למעט האופציות המוקצות למנכ"ל). מחיר המימוש של האופציות המוקצות למנכ"ל הינו סך השווה בש"ח ל- 118.3 דולר ארה"ב למנייה עבור כל אופציה, כפוף להתאמת מחיר המימוש בגין חלוקת דיבידנד.

מחיר המימוש של האופציות המוקצות לנאמן עבור עובדים שיקבעו בעתיד, יקבע לפי מחיר המנייה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב במועד שיקבע על ידי וועדת התיגמול כמועד הקובע ליעודן לעובדים.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של האופציה על פי נוסחת בלאק ושולס ליום 5 באוגוסט 1998 הינו 38.8 דולר לאופציה לניצעים (למעט המנכ"ל) ו- 31.92 דולר לאופציה המוקצה למנכ"ל.

4. ביום 22 במרס 2000 החליט דירקטוריון כור לתקן את תכניות האופציות לעובדים (למעט בעלי עניין) משנים 1997

ו - 1998. הוחלט כי לגבי תכנית 1998 יותאם מחיר המימוש בגין חלוקת דיבידנד לכל האופציות, גם אם מועד הזכאות למימושן חל לפני הזכאות לדיבידנד.

כמו כן, הוחלט כי ביחס לאופציות מתוכניות 1997 ו - 1998, עובד שהתפטר ואשר בידו אופציות שהגיע מועד הזכאות למימושן לפני התפטרותו, תקופת המימוש שלהן תהיה עד תום תקופת חמש השנים שמיום תחילת התכנית.

ביום 6 באוגוסט 2000 החליט הדירקטוריון לתקן את תוכניות האופציות, באופן שתקופת המימוש של כל אופציה תוארך עד לתום 5 שנים ממועד התגבשות הזכאות שלה, וזאת ביחס לעובדים בעלי אופציות, שאינם בעלי עניין בחברה ושלא יפרשו לפני תום שנת 2000.

באור 20 - הון המניות וכתבי אופציה (המשך)

ד. כתבי אופציה לעובדים בכירים (המשך):

5. תוכנית 2000

ביום 6 באוגוסט 2000 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות 2000, שאושרה קודם לכן ביום 14 ביוני 2000 על ידי הועדה האקזקטיבית של הדירקטוריון ואלה עיקרי התוכנית:

1. אושרה מסגרת כוללת להקצאת 400,000 אופציות הניתנות למימוש תיאורטי של עד ל – 400,000 מניות רגילות של החברה, היינו כ – 2.5% מהון המניות המונפק של החברה.
2. האופציות תמומשה למניות בכמות שתשקף את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות, דהיינו כנגד ההפרש שבין השער של מניה רגילה של החברה כפי שיהיה במועד מימוש האופציה לבין מחיר המימוש של האופציה. לפיכך האמור לעיל בדבר מספרן ושיעורן של מניות המימוש הוא תיאורטי בלבד.
3. מחיר המימוש של כל אופציה יהיה ממוצע שערי הסגירה של המניה הרגילה של החברה (צמודים לדולר) בחודש שקדם לתאריך החלטת הועדה, היינו מחיר מימוש של \$97.39.
4. מכיוון שמניות המימוש תוקצנה אך ורק כנגד ההטבה הכספית, לא ידרשו העובדים לשלם במועד מימושי האופציות את מחיר המימוש. מחיר זה ישמש אך ורק לצורך חישוב סכום ההטבה הכספית.
5. האופציות מיועדות לעובדי החברה שאינם בגדר "בעלי עניין" בחברה ולא יהיו בגדר "בעלי עניין" בחברה כתוצאה מהקצאת האופציות.
6. הזכאות למימוש האופציות תחול בהתאם לחלוקת האופציות לשלוש מנות, כך שבתום השנה הראשונה מהתאריך הקובע (היינו 14 ביוני 2000) או מתאריך תחילת עבודת העובד (לפי המאוחר) תתגבש הזכאות למימוש שליש מן הכמות שתוקצה, ושני השלישים הנותרים בתום כל אחת מהשנתיים שלאחריה. תקופת המימוש של כל אופציה שהתגבשה זכאותה למימוש היא 5 שנים, מיום התגבשות הזכאות.
7. ביום 5 באוקטובר 2000 הכמות הכוללת של 400,000 כתבי אופציה הוקצתה לנאמן, מתוכם 125 אלף אופציות יועדו לעובדים.

להלן נתונים על אופציות שטרם מומשו ליום 31.12.00:

מועד מימוש אחרון	מספר אופציות	תוספות מימוש \$	
5.2002	66,518	90.989	תוכנית 1997
11.2002	54,421	98.747	תוכנית 1997
7.2003	244,754	111.60-110.90	תוכנית 1998
7.2002	105,263	115.10-114.40	תוכנית 1998
8.2005	125,000	97.39	תוכנית 2000
	<u>595,956</u>		

באור 20 - הון המניות וכתבי אופציה (המשך)

ד. כתבי אופציה לעובדים בכירים (המשך):

להלן תנועת האופציות במהלך השנה:

תכנית 1997	תכנית 1998	תכנית 2000	סך הכל	
120,939	353,596	-	474,535	יתרה לתחילת השנה
-	35,000	125,000	160,000	הענקה
-	(38,579)	-	(38,579)	פקיעה
<u>120,939</u>	<u>350,017</u>	<u>125,000</u>	<u>595,956</u>	יתרה לסוף השנה

באור 21 - מכשירים פיננסיים ותנאי הצמדה של יתרות כספיות

א. כללי

החברה וחברות מאוחדות מסוימות התקשרו בעסקאות עתידיות ובחוזי אופציה המיועדים להבטחת נכסים והתחייבויות במטבע חוץ ולהקטנת החשיפה הכרוכה בהתקשרויות לרכישת חומרי גלם ומכירת מוצרים במטבעות שאינם הדולר של ארה"ב. החברות הללו אינן מחזיקות או מוכרות מכשירים פיננסיים לצורכי מסחר.

ב. להלן פרוט התקשרויות פתוחות לביצוע עסקאות במטבע חוץ המיועדות להבטחת נכסים והתחייבויות במטבע חוץ של חברות מאוחדות ליום 31 בדצמבר 2000:

עסקאות עתידיות אלפי ש"ח	אופציות מט"ח שנמכרו אלפי ש"ח	אופציות מט"ח שנרכשו אלפי ש"ח	עסקאות החלפה אלפי ש"ח	
				רכישת דולרים של ארה"ב בתמורה:
-	-	16,164	445,462	לשקלים
23,927	123,978	92,943	-	למטבעות אירופאיים
111,128	-	260,645	-	לריאל ברזילאי
<u>135,055</u>	<u>123,978</u>	<u>369,752</u>	<u>445,462</u>	
				מכירת דולרים של ארה"ב בתמורה:
266,706	129,716	-	510,118	לשקלים
305,500	20,205	23,236	-	למטבעות אירופאיים
<u>572,206</u>	<u>149,921</u>	<u>23,236</u>	<u>510,118</u>	

ההפסד ממכשירים פיננסיים נגזרים שנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 ו- 1999 מסתכם בסך 530 אלפי ש"ח ו- 26,064 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 21 - מכשירים פיננסיים ותנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

להלן ריכוז נכסים והתחייבויות פיננסיים שהשווי ההוגן שלהם ליום 31 בדצמבר 2000 (לפי שוויים בבורסה לניירות ערך) שונה מהסכום שבו הם מוצגים בדוחות הכספיים:

שווי הוגן מיליוני ש"ח	ערך בספרים מיליוני ש"ח	
1,951	2,898	השקעות בחברות כלולות
230	244	אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה במניות

הסכום הפנקסני של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידי בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שרותים וזכאים ויתרות זכות ומכשירים פיננסיים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ד. סיכוני אשראי לקוחות

להלן סיכוני אשראי לקוחות ליום 31 בדצמבר 2000:

מיליוני ש"ח	
799	לקוחות המבוטחים בחברות ביטוח אשראי
226	לקוחות המבוטחים בחברה לסיכוני סחר חוץ
101	לקוחות - גופים ממשלתיים ובזק
1,625	לקוחות אחרים, כולל שטרות וחברות כרטיסי אשראי
<u>2,751</u>	סה"כ כולל חובות בלתי שוטפים

דוחות הכספיים נכללות הפרשות מספיקות להערכת ההנהלה, בגין חובות מסופקים.

החשיפה לסיכוני אשראי לקוחות הינה מוגבלת בהתחשב במספר הרב של הלקוחות.

באור 21 - מכשירים פיננסיים ותנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

ה. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

(1) במאזן המאוחד

31 בדצמבר 1999				31 בדצמבר 2000			
ללא הצמדה	למדד המחירים	בהצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ללא הצמדה	למדד המחירים	בהצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,448,706	512,368	3,591	932,747	969,030	164,783	-	804,247
472,335	157,171	209,810	105,354	632,028	184,721	266,713	180,594
3,213,207	821,947	133,077	2,258,183	2,660,295	464,750	17,881	2,177,664
313,024	154,882	25,126	133,016	303,891	116,538	13,945	173,408
718,673	11,066	448,122	259,485	840,220	3,557	410,291	426,372
<u>6,165,945</u>	<u>1,657,434</u>	<u>819,726</u>	<u>3,688,785</u>	<u>5,405,464</u>	<u>934,349</u>	<u>708,830</u>	<u>3,762,285</u>
2,480,255	664,159	79,019	1,737,077	1,841,325	530,349	-	1,310,976
1,512,037	314,202	37,793	1,160,042	1,413,615	369,981	-	1,043,634
1,683,962	1,310,871	60,583	312,508	1,063,983	619,625	69,929	374,429
<u>5,149,093</u>	<u>6,204</u>	<u>1,142,911</u>	<u>3,999,978</u>	<u>4,174,705</u>	<u>-</u>	<u>874,882</u>	<u>3,299,823</u>
<u>10,825,347</u>	<u>2,295,436</u>	<u>1,320,306</u>	<u>7,209,605</u>	<u>8,493,628</u>	<u>1,519,955</u>	<u>944,811</u>	<u>6,028,862</u>

רכוש

רכוש שוטף :
 מזומנים ושווי מזומנים
 פקדונות והשקעות לזמן קצר
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 השקעות וחובות אחרים לקבל לזמן ארוך

התחייבויות

התחייבויות שוטפות :
 אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
 (לא כולל חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך)
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
 (כולל חלויות שוטפות)

באור 21 - מכשירים פיננסיים ותנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

ה. תנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

(2) במאזן החברה

31 בדצמבר 1999				31 בדצמבר 2000			
בהצמדה למדד		במטבע חוץ או בהצמדה למדד		בהצמדה למדד		במטבע חוץ או בהצמדה למדד	
ללא	ללא	ללא	ללא	ללא	ללא	ללא	ללא
הצמדה	הצמדה	הצמדה	הצמדה	הצמדה	הצמדה	הצמדה	הצמדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
725,354	379,240	-	346,114	22,726	21,496	-	1,230
279,097	65,718	192,614	20,765	466,400	94,198	256,475	115,727
25,518	25,518	-	-	21,824	21,709	-	115
-	-	-	-	45,800	-	45,800	-
380,565	-	367,827	12,738	517,728	-	377,832	139,896
848,904	593,814	254,965	125	1,102,404	955,312	146,971	121
<u>2,259,438</u>	<u>1,064,290</u>	<u>815,406</u>	<u>379,742</u>	<u>2,176,882</u>	<u>1,092,715</u>	<u>827,078</u>	<u>257,089</u>
241,410	449	-	240,961	284,695	183,089	-	101,606
1,657	1,649	-	8	289	215	-	74
300,518	243,400	29,857	27,261	94,761	63,001	4,185	27,575
<u>3,065,124</u>	<u>800</u>	<u>711,516</u>	<u>2,352,808</u>	<u>2,381,684</u>	<u>-</u>	<u>837,965</u>	<u>1,543,719</u>
<u>3,608,709</u>	<u>246,298</u>	<u>741,373</u>	<u>2,621,038</u>	<u>2,761,429</u>	<u>246,305</u>	<u>842,150</u>	<u>1,672,974</u>

רכוש
מזדמנים ושווי מזדמנים
פקדונות והשקעות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה
הלוואות לזמן קצר לחברות
מוחזקות
השקעות וחובות אחרים לקבל
השקעות וחובות לזמן ארוך
לקבל:
חברות מוחזקות (כולל חלויות
שוטפות של הלוואות)

התחייבויות
התחייבויות שוטפות:
אשראי מתאגידים בנקאיים
(לא כולל חלויות שוטפות של
התחייבויות לזמן ארוך)
התחייבויות לספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לזמן ארוך
(כולל חלויות שוטפות של הלוואות)

באור 22 - שעבודים וערבויות

א. להבטחת התחייבויות מסוימות מישכנו חברות מסוימות את נכסי דלא נידי שלהן ורשמו שעבודים קבועים על המוצבה והציוד ועל פקדונות בבנקים ושעבודים שוטפים על כל הנכסים, וכן שעבדו חלק מהמניות בחברות מוחזקות.
באשר לשעבוד בגין מענק השקעה - ראה באור 10א'(2).

ב. יתרות ההתחייבויות המובטחות הינן כדלקמן:

במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,083,166	739,764
820,226	1,087,207
1,903,392	1,826,971

אשראי מתאגידים בנקאיים
הלוואות מבנקים ומאחרים ואגרות
חוב (כולל חלויות שוטפות), ראה
באור 15 וכמו כן ג' ו-ד' להלן

ג. לצורכי הבטחת אגרות החוב הניתנות להמרה במניות כור התחייבה כור כי בעתיד לא תיצור שעבודים על רכושה אלא על פי התנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות (ראה באור 15ב').

ד. אגרות חוב שהונפקו על ידי חברה מאוחדת כור הנפקות מובטחות על ידי שעבוד צף על כל רכושה של החברה האמורה. על פי תנאי שטר הנאמנות ערבה כור לתשלום מלא של כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה של אגרות החוב. כור רשמה שעבוד שלילי להבטחת ערבותה.

ה. ערבויות לבנקים ואחרים בעבור הלוואות והבטחת קווי אשראי וערבויות אחרות - לטובת:

במאזן החברה		במאזן המאוחד	
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
91,628	134,186	-	-
19,652	4,041	19,652	6,735
1,622	13,532	9,114	30,351
112,902	151,759	28,766	37,086

חברות מאוחדות
חברות כלולות
אחרים

באור 22 - שעבודים וערבויות (המשך)

- (1) במקרים מסויימים כשמתקבלות מקדמות מלקוחות, חברה מאוחדת מספקת ללקוחותיה בטחונות בנקאיים להבטחת המקדמות. עודף סכום ערבויות מעל סכום המקדמות המוצג בהתחייבויות במאזן הסתכם לסך של 358,489 אלפי ש"ח מותאמים ו- 307,035 אלפי ש"ח מותאמים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2000 ו- 1999, בהתאמה.
- (2) בהקשר להסכמת בזק להעברות הבעלות במיתוג ציבורי, בזק קיבלה מכור ערבות על סך 107 מיליון ש"ח, ראה גם באור 18א'5.
- (3) כמו כן קיימות ערבויות בקשר להבטחת ביצוע עבודות והסכמים עם לקוחות, אחריות לטיב מוצרים, מקדמות שנתקבלו וערבויות בגין התחייבויות לאגף המכס והבלו - ללא הגבלה בסכום.

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות - נטו (1)(3)(4)

1. במאוחד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,631,273	3,425,703	1,605,882
945,412	1,064,315	687,350
6,591,239	5,591,566	5,415,129
624,392	593,717	572,881
<u>12,792,316</u>	<u>10,675,301</u>	<u>8,281,242</u>
<u>367,653</u>	<u>428,032</u>	<u>315,739</u>
<u>532,037</u>	<u>271,569</u>	-
<u>532,519</u>	<u>836,221</u>	<u>1,175,201</u>
<u>78,004</u>	<u>510</u>	<u>251</u>
869,969	830,637	844,719
(696,080)	(617,547)	(663,860)
12,474	1,150	-
<u>186,363</u>	<u>214,240</u>	<u>180,859</u>
42,181	45,589	39,569
20,571	18,776	-
-	756	-
<u>62,752</u>	<u>65,121</u>	<u>39,569</u>

- בארץ:
במסגרת פעילות תעשייתית (2)
במסגרת פעילות מסחרית
- בחוץ לארץ:
במסגרת פעילות תעשייתית - יצוא
ופעילות בינלאומית
במסגרת פעילות מסחרית
- (1) לא כולל מכירות כסוכן
 - (2) כולל מכירות ללקוח עיקרי (א)
כולל מכירות ללקוח עיקרי (ב)
 - (3) כולל מכירות באשראי לזמן ארוך (ראה גם באור 2יא')
 - (4) הכנסות והוצאות מעבודות ארוכות מועד:
- הכנסות עלויות קיטון (גידול) בהפרשות להפסדים

2. בחברה

הכנסות מדמי ניהול:
מחברות מאוחדות
מחברות מאוחדות באיחוד יחסי
מחברות כלולות

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ג. הוצאות מכירה ושיווק - במאוחד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
422,873	337,646	256,128	שכר ומשכורות
168,418	139,712	103,102	עמלות
81,919	62,280	44,416	פרסום
47,001	44,350	50,746	פחת והפחתות
482,246	394,068	328,009	אחרות
<u>1,202,457</u>	<u>978,056</u>	<u>782,401</u>	

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

חברה			מאוחד			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
1998	1999	2000	1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
81,316	26,402	32,899	557,363	384,613	278,933	שכר ומשכורות
-	-	-	58,783	27,463	27,892	חובות מסופקים
1,240	1,237	1,650	35,976	32,190	24,872	ואבודים
34,087	38,531	27,051	358,763	285,243	220,596	פחת והפחתות
						אחרות
<u>116,643</u>	<u>66,170</u>	<u>61,600</u>	<u>1,010,885</u>	<u>729,509</u>	<u>552,293</u>	

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ה. הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

חברה			מאוחד			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
1998	1999	2000	1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,653	6,079	3,403	9,876	7,598	4,303	בגין אגרות חוב
-	-	-	6,458	5,102	4,794	הניתנות להמרה
107,010	126,188	87,450	257,017	218,430	184,885	בגין אגרות חוב
-	26,687	9,268	159,896	181,136	127,028	בגין הלוואות לזמן ארוך
1,902	1,196	1,023	5,663	2,546	1,632	בגין הלוואות ואשראי לזמן קצר הפחתת הוצאות גיוס הון
11,757	(27,229)	50,926	(59,804)	(67,707)	35,798	הפסד (רווח) מניירות ערך, נטו הוצאות מימון שהוונו לנכסים קבועים ועבודות בביצוע*
(36,981)	28,257	-	*(48,892)	*32,829	(3,350)	הכנסות (הוצאות) מחברות מוחזקות, נטו
1,694	(3,397)	(592)	-	-	-	הכנסות מפקדונות ואחרות, נטו
(8,467)	2,694	(9,580)	(79,199)	(21,645)	(24,409)	
<u>84,568</u>	<u>160,475</u>	<u>141,898</u>	<u>251,015</u>	<u>358,289</u>	<u>330,681</u>	

* כולל הוצאות (הכנסות) מימון שנזקפו לסעיף התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות במט"ח.

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

1. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

1. במאוחד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
433,582	641,974	915,857
(231,974)	(319,312)	(59,418)
(269,061)	(205,599)	(294,131)
9,812	9,567	857
3,413	2,765	1,958
2,739	4,231	243
1,181	415	(534)
368	560	3,120
12,203	-	-
(27,170)	(48,838)	(50,224)
(6,363)	21,465	3,235
<u>(71,270)</u>	<u>107,228</u>	<u>520,963</u>
<u>1,427</u>	<u>745</u>	<u>-</u>

מימוש השקעות ופעילויות בחברות מוחזקות
(כולל שינויים בשיעורי ההחזקה)
הוצאות הכרוכות בהפסקת פעילויות ומימוש
והפחתת ערך נכסים, נטו
השלמת פיצויי פרישה ופנסיה
שרותי הנהלה והשתתפות בהוצאות
מכירה, הנהלה וכלליות:
מחברות מאוחדות באיחוד יחסי
מחברות כלולות
דמי שכירות מבנים וציוד
(לאחר ניכוי הפחת המתייחס) (*)
עסקאות משותפות, נטו
פיצויים בגין נזקים
מכירת ידע
הפחתת מוניטין
שונות, נטו

(*) פחת שנכלל בסעיף

2. בחברה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
113,159	44,699	390,685
1,231	610	-
(131,091)	(157,099)	57,095
(1,122)	(1,661)	9
12,203	-	-
(1,109)	5,946	2,070
<u>(6,729)</u>	<u>(107,505)</u>	<u>449,859</u>

רווח ממימוש השקעות בחברות
מוחזקות
עסקה משותפת
שינוי ערך נכסים ארוכי טווח
רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע
מכירת ידע
שונות, נטו

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ז. חלקה של קבוצת כור בעודף הרווחים על ההפסדים של חברות כלולות, נטו

א. במאוחד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
105,713	284,197	(107,485)
(43,728)	(162,472)	(162,521)
<u>61,985</u>	<u>121,725</u>	<u>(270,006)</u>
<u>29,315</u>	<u>49,742</u>	<u>25,235</u>
<u>-</u>	<u>(86,773)</u>	<u>-</u>

חברות כלולות, נטו (1)
הפחתת מוניטין

דיבידנד שנתקבל

(1) כולל הפסקת פעילות מגזר בחברה כלולה

חלקה של קבוצת כור בעודף הרווחים על ההפסדים של חברות מוחזקות, נטו

ב. בחברה

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
160,396	836,845	254,729
(37,507)	(120,197)	(143,972)
<u>122,889</u>	<u>716,648</u>	<u>110,757</u>
<u>1,297,923</u>	<u>1,539,910</u>	<u>351,853</u>
<u>-</u>	<u>(86,773)</u>	<u>-</u>
<u>-</u>	<u>(1,849)</u>	<u>25,875</u>

חלקה של כור בתוצאות הפעולות לשנה (1)
הפחתת מוניטין (2)

דיבידנד שנתקבל

(1) כולל הפסקת פעילות מגזר בחברה כלולה

(2) כולל מחיקת יתרת מוניטין בחברות מוחזקות

באור 23 - פרוטים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ח. הכנסות (הוצאות) מחברות מוחזקות והשתתפות שלהן בהוצאות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר									
1998			1999			2000			
חברות מאוחדות כלולות אלפי ש"ח	חברות מאוחדות באיחוד יחסי אלפי ש"ח	חברות מאוחדות אלפי ש"ח	חברות כלולות אלפי ש"ח	חברות מאוחדות באיחוד יחסי אלפי ש"ח	חברות מאוחדות אלפי ש"ח	חברות כלולות אלפי ש"ח	חברות מאוחדות באיחוד יחסי אלפי ש"ח	חברות מאוחדות אלפי ש"ח	
הכנסות:									
20,571	42,181	-	756	18,776	45,589	-	-	39,569	שרותי הנהלה
-	26,949	-	-	-	-	-	-	4,469	הוצאות הנהלה - שכר והוצאות הנהלה אחרות
705	(2,324)	-	(1,032)	(14)	4,443	3	(197)	786	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

באור 24 - מגזרים עסקיים

א. קבוצת כור פועלת במגזרים הבאים:

טלקומוניקציה
אלקטרוניקה צבאית
אגרו כימיקלים וכימיקלים אחרים
השקעות הון סיכון
מגזר ה"אחרים", כולל בעיקר תיירות, בניה וסחר.

בשנת 2000, פעילות מגזר הבניה הועברה למגזר "אחרים" בעקבות מימוש רוב החברות הפעילות במגזר. כמו כן, בשנת 2000 הקימה כור מגזר פעילות חדש הפועל בתחום השקעות הון סיכון, באמצעות שותפות כור הון סיכון (ראה באור 3').

ב. מכירות לפי מגזרים כוללות מוצרים שנמכרו ושרותים שניתנו ללקוחות שאינם במסגרת הקבוצה. מכירות בין מגזרים הן בלתי מהותיות ומבוססות על מחירים שנקבעו במהלך העסקים הרגיל, ולכן אינן מוצגות בנפרד.

בקביעת הרווח התפעולי הובאו בחשבון כל העלויות וההוצאות המתייחסות באופן ישיר לכל מגזר וכן זקיפה של הוצאות שהן לתועלת של יותר ממגזר אחד. הוצאות והכנסות המוצגות בדוח רווח והפסד לאחר הרווח מפעולות לא הובאו בחשבון בקביעת הרווח או ההפסד התפעולי. נכסים המזוהים והתחייבויות מזוהות לכל מגזר הם אלו המשמשים את קבוצת כור בפעולותיה בכל מגזר.

ג. לגבי הפסקת פעילויות ראה באור 24'ח'.

באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)

ד. מידע בקשר למגזרים העסקיים של קבוצת כור במאוחד*

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר						
1998		1999		2000		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
						מכירות וביצוע עבודות:
						מגזרים:
3,419,501	26.73	2,199,702	20.61	2,201,159	26.58	טלקומוניקציה
1,572,584	12.29	1,333,690	12.49	1,146,767	13.85	אלקטרוניקה צבאית
3,376,893	26.40	3,540,922	33.17	3,460,288	41.78	אגרו כימיקלים
-	-	-	-	80,117	0.97	וכימיקלים אחרים
4,423,338	34.58	3,600,987	33.73	1,392,911	16.82	השקעות הון סיכון אחרים*
<u>12,792,316</u>	<u>100.00</u>	<u>10,675,301</u>	<u>100.00</u>	<u>8,281,242</u>	<u>100.00</u>	סך מגזרים
						רווח לפני מסים על ההכנסה:
						רווח (הפסד) תפעולי לפי מגזרים:
46,406	5.28	260,662	27.67	249,603	33.90	טלקומוניקציה
167,684	19.07	69,060	7.33	53,475	7.26	אלקטרוניקה צבאית
428,441	48.74	390,503	41.45	441,351	59.93	אגרו כימיקלים
-	-	-	-	(5,907)	(0.80)	וכימיקלים אחרים
236,544	26.91	221,895	23.55	(2,122)	(0.29)	השקעות הון סיכון אחרים*
<u>879,075</u>	<u>100.00</u>	<u>942,120</u>	<u>100.00</u>	<u>736,400</u>	<u>100.00</u>	סך מגזרים
(167,125)		(104,250)		(91,264)		הוצאות כלליות משותפות
711,950		837,870		645,136		סך רווח מפעולות רגילות
(251,015)		(358,289)		(330,681)		הוצאות מימון, נטו הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<u>(71,270)</u>		<u>107,228</u>		<u>520,963</u>		רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>389,665</u>		<u>586,809</u>		<u>835,418</u>		
						חלקה של קבוצת כור בעודף הרווחים על ההפסדים (בעודף הפסדים על הרווחים) של חברות כלולות נטו:
37,504	60.51	137,018	112.56	(239,477)	88.69	טלקומוניקציה
-	-	(8,018)	(6.58)	(20,669)	7.66	אלקטרוניקה צבאית
-	-	-	-	-	-	אגרו כימיקלים
-	-	-	-	-	-	וכימיקלים אחרים
24,481	39.49	(7,275)	(5.98)	(9,860)	3.65	השקעות הון סיכון אחרים*
<u>61,985</u>	<u>100.00</u>	<u>121,725</u>	<u>100.00</u>	<u>(270,006)</u>	<u>100.00</u>	

* סווג מחדש

באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)

ד. מידע בקשר למגזרים העסקיים של קבוצת כור במאוחד (המשך):*

31 בדצמבר 1999		31 בדצמבר 2000		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
				נכסים מזוהים:
				מגזרים:
1,843,738	15.49	1,782,688	16.69	טלקומוניקציה
681,360	5.73	1,148,217	10.75	אלקטרוניקה צבאית
5,277,603	44.35	5,510,189	51.58	אגרו כימיקלים
-	-	393,646	3.68	וכימיקלים אחרים
4,097,888	34.43	1,847,519	17.30	השקעות הון סיכון אחרים*
<u>11,900,589</u>	<u>100.00</u>	<u>10,682,259</u>	<u>100.00</u>	סך מגזרים
1,974,239		1,085,269		נכסים משותפים
3,495,772		3,000,889		חברות כלולות**
<u>17,370,600</u>		<u>14,768,417</u>		

31 בדצמבר 1999		31 בדצמבר 2000		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
				התחייבויות מזוהות:
				מגזרים:
648,111	20.30	608,892	22.01	טלקומוניקציה:
384,322	12.04	655,888	23.71	אלקטרוניקה צבאית
1,106,503	34.66	1,142,329	41.30	אגרו כימיקלים
-	-	33,726	1.22	וכימיקלים אחרים
1,053,217	33.00	325,126	11.76	השקעות הון סיכון אחרים*
<u>3,192,153</u>	<u>100.00</u>	<u>2,765,961</u>	<u>100.00</u>	סך מגזרים
302,831		127,731		התחייבויות משותפות
<u>3,494,984</u>		<u>2,893,692</u>		

* סווג מחדש

** כולל השקעה ב- ECI ליום 31 בדצמבר 2000 ו- 1999 בסכום של 2,758 מיליון ש"ח ו- 3,067 מיליון ש"ח בהתאמה, הפעילה במגזר הטלקומוניקציה.

באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)

ד. מידע בקשר למגזרים העסקיים של "קבוצת כור" במאוחד (המשך)*:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר						
1998		1999		2000		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
208,106	19.09	67,051	9.50	100,017	16.68	השקעות הוניות: מגזרים: טלקומוניקציה אלקטרוניקה צבאית אגרו כימיקלים וכימיקלים אחרים השקעות הון סיכון אחרים*
67,772	6.22	42,888	6.07	30,954	5.16	
340,780	31.25	277,545	39.31	318,459	53.12	
-	-	-	-	1,690	0.28	
473,683	43.44	318,533	45.12	148,446	24.76	
1,090,341	100.00	706,017	100.00	599,566	100.00	סך מגזרים
31,873		-		-		פעילות שהופסקה
27,112		14,052		761		נכסים משותפים
1,149,326		720,069		600,327		

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר						
1998		1999		2000		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
152,891	23.31	85,090	14.99	68,542	18.50	פחת והפחתות: מגזרים: טלקומוניקציה אלקטרוניקה צבאית אגרו כימיקלים וכימיקלים אחרים השקעות הון סיכון אחרים*
51,407	7.85	55,879	7.45	34,524	9.31	
170,075	25.93	187,698	33.08	174,787	47.16	
-	-	-	-	1,957	0.53	
281,391	42.91	238,670	44.48	90,787	24.50	
655,764	100.00	567,337	100.00	370,597	100.00	סך מגזרים
21,967		-		-		פעילות שהופסקה
5,364		2,733		3,072		נכסים משותפים
683,095		570,070		373,669		

סווג מחדש.

*

באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)

ה. מכירות יצוא ופעילות תעשייתית בחו"ל לפי יעדים גיאוגרפיים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,907,365	1,608,174	1,675,227	צפון אמריקה
2,032,650	1,710,133	1,608,069	אירופה
1,563,876	1,433,075	1,343,912	דרום אמריקה
910,925	711,052	658,267	אסיה ואוסטרליה
176,423	129,132	129,654	אפריקה
<u>6,591,239</u>	<u>5,591,566</u>	<u>5,415,129</u>	

ו. נכסים על פי מיקום גיאוגרפי של פעילות יצור

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,724,883	12,941,517	ישראל
1,452,906	1,659,364	ברזיל
192,811	167,536	ארה"ב
<u>17,370,600</u>	<u>14,768,417</u>	

ז. השקעות הוניות על פי מיקום גיאוגרפי

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
688,678	559,250	ישראל
25,419	35,973	ברזיל
5,972	5,104	ארה"ב
<u>720,069</u>	<u>600,327</u>	

באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)

ח. פעילות שהופסקה

1. דוחות הכספיים של כור היוו החברות פניציה ויונה חלק ממגזר המזון הנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 1998 במסגרת ה"אחרים" בבאור הנ"ל. לאחר השלמת מכירת החברות, הופסקה פעילות מגזר המזון של כור.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
376,701	96,009	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
18,939	(429)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
1,439	4,078	הפסד - חלק כור
109,412		סה"כ נכסים

2. דוחות הכספיים לשנת 1997 היווה חברת גרנית הכרמל השקעות בע"מ את מלוא פעילות מגזר האנרגיה. החל מהדוחות הכספיים לשנת 1998, הוצגה פעילות מגזר האנרגיה בדוח רווח והפסד למפרע כמגזר שפעילותו הופסקה.

ט. מידע על מגזרים עסקיים בחברה:

החברה פועלת באמצעות חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות כלולות בענפי משק שונים. להלן נתונים לפי מגזרים עסקיים:

חלקה של כור בעודף הרווחים על ההפסדים של חברות מוחזקות, נטו בחברה:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(162,928)	259,451	70,605	טלקומוניקציה
83,452	23,638	(42,212)	אלקטרוניקה צבאית
102,927	(1,281)	98,034	אגרו כימיקלים וכימיקלים אחרים
-	-	(20,604)	השקעות הון סיכון
89,040	400,258	4,934	אחרים*
112,491	682,066	110,757	
10,398	-	-	הפרשות לפיצויים
-	34,582	-	הפרשות למסים
69,420	-	-	פעילות שהופסקה
192,309	716,648	110,757	

באור 24 - מגזרים עסקיים (המשך)

ט. מידע על מגזרים עסקיים בחברה (המשך):

ההשקעה במניות, הלוואות ושטרי הון של חברות מוחזקות, נטו בחברה:

31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,743,766	3,670,568	טלקומוניקציה
442,804	326,978	אלקטרוניקה צבאית
1,259,651	1,337,098	אגרו כימיקלים וכימיקלים אחרים
-	353,928	השקעות הון סיכון
956,346	320,847	אחרים*
<u>6,402,567</u>	<u>6,009,419</u>	

באור 25 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין

א. להלן פרוט בעלי העניין בכור מתוקף החזקתם במניות הרגילות של כור:

1. קבוצת קלארידג' (קלארידג').
 2. קבוצת בנק הפועלים בע"מ (בנק הפועלים בע"מ).
 3. בינואר 2000 הושלם הסכם שנכרת ב- 8 בספטמבר 1999 בין קבוצת קלרידג' ואנפילד בע"מ (חברה בבעלות מנכ"ל כור) לבין בנק לאומי לישראל שהיה בעל עניין בכור עד מועד זה. על פי ההסכם מכר בנק לאומי את מלוא החזקותיו בכור לקבוצת קלרידג', לאנפילד בע"מ ולקבוצת בנק הפועלים. ליום המאזן חברה אנפילד בע"מ הינה בעלת עניין בכור.
- ב.
- לכור ולחברות מאוחדות שלה עסקאות עם בעלי עניין כמפורט להלן. העסקאות האמורות, שעיקרן קבלת שירותים בנקאיים, מתבצעות בדרך העסקים הרגילה ומשום כך לא נהוגה הפרדה לגבי ניהול העסקאות ורישומן. לאור זאת, ובשל מספרם הרב של גופים כאמור, לא ניתן לקבוע במדויק את היקף המחזור של העסקאות האמורות.
- רשות ניירות ערך בישיבתה מיום 21 בפברואר 2001, החליטה לפטור את החברה מתאור של עסקאות עם בנק הפועלים בע"מ, קלארידג' והחברות המוחזקות על ידם, בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2000 למעט עסקאות חריגות.
- ג. יתרת ההתחייבויות לבנק הפועלים בע"מ לימים 31 בדצמבר, 2000 ו- 1999 הינה 2,086 מיליון ש"ח מותאמים ו- 2,396 מיליון ש"ח מותאמים, בהתאמה.
 - ד. יתרת ההתחייבויות לבנק לאומי לישראל בע"מ ליום 31 בדצמבר, 1999 הינה 1,849 מיליון ש"ח מותאמים.
 - ה. בדבר פרטים על מתן אופציות PUT לעובדים בכירים של קבוצת כור על ידי קבוצת קלארידג' לרכישת מניות כור ראה באור 20ג(2).
- * סווג מחדש.

באור 25 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין (המשך)

ו. הטבות שניתנו לבעלי עניין

1. דירקטורים (*)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,497	8,376	3,368
3	2	2
282	271	335
7	6	5
206	173	158
3	3	3
280	235	293
3	3	6
555	1,101	-
1	1	-

דירקטורים המועסקים בחברה :
שכר והוצאות נלוות (א)(ב)(ג)
מספר הדירקטורים

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה :
גמול שנתי והשתתפות בישיבות :

לקבוצת קלארידגי
מספר דירקטורים

לפועלים נכסים (מניות) בע"מ
מספר הדירקטורים

דירקטורים אחרים
מספר הדירקטורים

שכר ייעוץ
מספר הדירקטורים

(*) לרבות דירקטורים שהוחלפו במהלך השנה.

(א) בתאריך 1.7.98 סיים מר בנימין גאון את תפקידו כמנכ"ל החברה. לבקשת הדירקטוריון מר גאון פרש מן החברה ב- 31.12.98 והוא התחייב להעניק לחברה שירותי ייעוץ בשנים 1999-2000 תמורת דמי יעוץ בסך 125,000 דולר לשנה. בשנת 1998 הסכומים כוללים עלויות הסדרי פרישה למנכ"ל הפורש.

בשנת 1998 מומשו 137,274 אופציות על ידי מר גאון לפי תכנית תגמול משנת 1995. שווי ההטבה הגלומה במימוש האופציות - 23,334 אלפי ש"ח - מבוסס על שער הבורסה ביום המימוש. לעניין אופציות שניתנו על-ידי בעלי מניות, ראה גם באור 20 ג(2).

(ב) ראה באור 20 ג(3) בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל ולנשיא החברה לפי תכנית תגמול 1998.

(ג) בשנת 2000 כלול שכר לחודש אחד בלבד, ששולם לנושא מישרה שחדל לכהן כדירקטור בתאריך 6.2.00.

באור 25 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין (המשך)

1. הטבות שניתנו לבעלי עניין (המשך)

2. שירותי יעוץ

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,734	1,683	1,611
1,734	1,683	1,611

קלארידג'

פועלים שוקי הון והשקעות בע"מ

החברה קשורה בהסכמים עם בעלי עניין בחברה: קלארידג' ופועלים שוקי הון והשקעות בע"מ (פועלים) לקבלת שירותי ייעוץ. השירותים כאמור כוללים, בין היתר, יעוץ בדבר אסטרטגיות השקעה, מדיניות פיננסית, פעילויות בינלאומיות, שותפויות אסטרטגיות וארגון חברות. ההסכמים כוללים הוראה בדבר שיפוי נותן הייעוץ (קלארידג' / פועלים) בגין תביעות הקשורות בייעוץ, למעט במקרים של רשלנות רבתי ו/או של פגיעה מכוונת.

בתמורה תשלם החברה סכום שנתי שלא יעלה על 400,000 דולר לכל אחד מנותני הייעוץ. ההסכמים יהיו לשנה ויתחדשו מאליהם מידי שנה לשנה נוספת, אלא אם אחד הצדדים יודיע 60 ימים מראש על סיום ההסכם.

באור 26 - רווח למניה

א. הרווח הנקי המותאם אשר שימש לצורך חישוב הרווח ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48,240	549,119	267,687
-	490	-
-	5,485	2,443
48,240	555,094	270,130

הרווח ששימש בחישוב הרווח הבסיסי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות

הוסף - הרווח התיאורטי שנובע:

מהמרת אגרות חוב להמרה:

סדרה ה'

סדרה ו'

רווח נקי ששימש בחישוב הרווח בדילול מלא ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות

באור 26 - רווח למניה (המשך)

ב. מספר המניות הרגילות המשוקלל בנות 0.001 ש"ח ששימשו לצרכי חישוב הרווח הנקי ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות:

מספר מניות רגילות		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
15,723,996	15,737,564	15,384,206
-	40,500	-
-	284,062	213,047
<u>15,723,996</u>	<u>16,062,126</u>	<u>15,597,253</u>

בחישוב הרווח הבסיסי למניה

הוסף - הון המניות התיאורטי שנובע:

מהמרת אגרות חוב להמרה:

סדרה ה'

סדרה ו'

סה"כ הון המניות ששימש בחישוב

הרווח בדילול מלא למניה

ג. לשם בדיקת סבירות המרתם או מימושם של ניירות הערך ההמירים חושב הערך הנוכחי על פי שיעורי ההיוון של 7% (31.12.99 - 6%, 31.12.98 - 6%), לניירות ערך צמודים למדד המחירים לצרכן.

באור 27 - ארועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 4 במרס 2001, נחתם הסכם בין כור לבין תדיראן בע"מ במסגרתו נמכרו לכור כל המניות שתדיראן מחזיקה בחברת ECI במחיר הבורסה ליום המכירה.

2. חברה מאוחדת בשליטה של מ-א תעשיות חתמה בחודש ינואר 2001 על שני הסכמים עם חברת אוונטיס לרכישת עסקי אוונטיס העולמיים בשני מוצרים בתחום פעילותה. המוצרים מיועדים בעיקר לשווקים של מערב אירופה, ארצות הברית ויפן. התמורה שתשולם עבור רכישת שני המוצרים תסתכם לסך של כ- 20 מיליון אירו.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים

א. הדוחות הכספיים המאוחדים של כור ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הנבדלים במספר נושאים מאלו המקובלים בארה"ב, כמפורט להלן:

1. השפעת האינפלציה:

על-פי כללי החשבונאות בישראל:

הדוחות הכספיים המאוחדים של כור מבוטאים במונחים כספיים יציבים - בשקלים מותאמים, על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן (ראה באור 22).

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

הדוחות הכספיים מבוטאים במונחים כספיים נומינליים שוטפים.

המדידה על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן, המשקפת את השפעתם של שינויים ברמת המחירים הכללית במשק הישראלי, מציגה באופן משמעותי יותר את המצב העסקי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של קבוצת כור הן לצרכים חשבונאיים ישראלים והן לצרכים אמריקניים.

לאור האמור לעיל, לא נכללו כל השפעות בגין הבדלים בין מדידה על בסיס העלות המותאמת למדד המחירים לצרכן לעומת מדידה על בסיס העלות ההיסטורית.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

2. מיזוג ECI ותדיראן תקשורת:

על פי כללי החשבונאות בישראל:

עסקת המיזוג כאמור בבאור 3א' נרשמה בדוחות הכספיים של כור לפי ערכים פנקסניים וזאת על פי הכללים הנהוגים בעסקאות החלפת נכסים דומים. על פי הסכם המיזוג, הוחלפו מניות תדיראן תקשורת המוחזקות על ידי תדיראן במניות ECI לפי יחס החלפה שנקבע בהסכם המיזוג.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

בהתאם ל- EITF - 98/3 ו- EITF-D/81 מיזוג ECI ותדיראן תקשורת אינו נחשב כהחלפת נכסים דומים מבחינת תדיראן וכור, ולכן נרשם רווח ממימוש תדיראן תקשורת ונוצר עודף עלות בגין ECI המיוחס למוניטין.

בשנת 1999, ההשפעה של הטיפול האמור הביא לרישום רווח הון לאחר מס בסך 64,473 אלפי ש"ח ולהגדלת הפרש מקורי המיוחס למוניטין בסך 190,954 אלפי ש"ח, המופחת על פני תקופה של 10 שנים.

3. הסדר חובות במסגרת הסדר פיננסי מקיף:

על פי כללי החשבונאות בישראל:

כור דיווחה בשנת 1991 על רווח מפריט מיוחד כתוצאה מפריסה מחדש של חלק מחובותיה.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

על-פי FAS 15 - "חישוב פריסה מחדש של חובות בעייתיים על ידי לווים ומלווים", יש להפחית מהרווח שנבע בגין פריסה מחדש של חוב ישן, את תשלומי הריבית העתידיים. ההכרה ברווח שטרם מומש (המייצג ריבית נדחית) נעשית על ידי הוצאות הריבית על פני התקופות שבין תאריך הפריסה מחדש של החוב ועד לתאריך פרעונו.

יתרת הריבית הנדחית בניכוי השפעת המס (לפני זכויות המיעוט), ליום 31.12.99, וליום 31.12.00 הינה כ- 20,022 אלפי ש"ח, ו- 10,888 אלפי ש"ח, בהתאמה.

4. מסים נדחים:

(א) מסים נדחים בגין הפרשי התאמה:

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

קבוצת כור אינה יוצרת מסים נדחים בגין הפרשי התאמה למדד של נכסים שהוגדרו כ"נכס מוגן" בחוק המיסוי בתנאי אינפלציה ואשר תקופת הפחתתם הינה 20 שנה לפחות.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

על-פי FAS 109 יש ליצור עתודה למסים נדחים על כל הפרשים הזמניים ללא קשר למשך תקופת ההפחתה של הנכסים.

ההשפעה על הרווח הנקי כתוצאה מיצירת מסים נדחים כאמור היתה הקטנת המסים על ההכנסה בסך של 5,232 אלפי ש"ח, 12,300 אלפי ש"ח ו- 7,881 אלפי ש"ח, בשנים 1998, 1999 ו- 2000 בהתאמה.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

4. מסים נדחים: (המשך)

(ב) מסים נדחים בחברות העורכות את דוחותיהן הכספיים על בסיס השינויים בשער החליפין של הדולר:

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

חברות מסוימות העורכות את דוחותיהן הכספיים על בסיס השינויים בשער החליפין של הדולר, זוקפות מסים נדחים בגין מלוא ההפרשים שבין סכומי הנכסים (בעיקר בגין רכוש קבוע ומלאי) הנכללים בדוחות המותאמים לבין סכומיהם לצורכי מס.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

פסקה f(9) ב-FAS 109 קובעת כי אין ליצור מסים נדחים בגין הפרשים שמקורם בפער בין סכומי נכסים והתחייבויות לצרכים חשבונאיים לבין סכומיהם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות כאשר מקור ההפרש נובע מבסיסי מדידה שונים לצרכים חשבונאיים ולצורכי מס.

ההשפעה על דוח רווח והפסד כתוצאה מביטול המסים הנדחים כאמור, היא הקטנה של המסים על ההכנסה בסך 40,366 אלפי ש"ח בשנת 1998 הגדלת המסים על הכנסה בסך 29,444 אלפי ש"ח בשנת 1999 והקטנה של המיסים על ההכנסה בסך 19,481 אלפי ש"ח בשנת 2000.

(ג) רווחים ממפעלים מאושרים:

במסגרת החוק לעידוד השקעות הון - 1959 המס החל על רווחים שמקורם במפעל מאושר במסלול מענקים בתקופת הטבות, הינו 25%.

דיבידנדים אשר יחולקו לבעלי מניות מתוך רווחי מפעל מאושר, חייבים במס בשיעור של 15% מההכנסה שהתקבלה. חברה המקבלת דיבידנד כאמור זכאית לקבל זיכוי מס בשיעור של 15% אם וכאשר משולם הדיבידנד שנתקבל על ידה לבעלי מניותיה.

מפעל מאושר שבחר במסלול הטבות החלופי פטור ממס חברות על רווחים בלתי מחולקים.

במידה שיחולק דיבידנד מתוך הרווחים הפטורים ממס של המפעל המאושר במסלול הטבות חלופי, תהא החברה המחלקת חייבת במס בשיעור 25% על הרווחים המחולקים. נוסף לכך יחויבו בעלי המניות במס בשיעור 15%, אולם בעל מניות שהוא חברה זכאי לזיכוי ממס בשיעור של 15%, במידה שימשיך ויחלק רווח זה לבעלי מניותיו.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

אין ליצור מסים נדחים בגין הרווחים הפטורים ממס של מפעל מאושר של חברות מאוחדות אשר לא חולקו ואין בכוונת החברה לחלקם כדיבידנד לבעלי מניותיה.

כור לא יצרה עתודה למסים נדחים בגין רווחים בלתי מחולקים של מפעלים מאושרים של חברות מאוחדות במסלול הטבות חלופי העשויים להשתלם, וזאת על-פי מדיניותה שלא לגרום לחלוקת דיבידנדים אלו.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

יש ליצור עתודה למסים נדחים בגין כל הרווחים הבלתי מחולקים הפטורים ממס של חברות מאוחדות בישראל, אשר נוצרו לאחר ה- 15.12.92 וזאת כיוון שחלוקתם גוררת חבות מס נוספת.

ההשפעה על הדוחות הכספיים של יצירת עתודה למסים נדחים בגין הרווחים הבלתי מחולקים של מפעלים מאושרים הפטורים ממס, על בסיס ההנחה שמימוש המניות בחברות המאוחדות בדרך של מכירה, מיזוג (שינוי מבנה) או פירוק, הינה גידול במסים על ההכנסה בשנים 1998 ו-1999 של כ- 34,980 אלפי ש"ח, 3,270 אלפי ש"ח, בהתאמה וקטיון במסים על ההכנסה בשנת 2000 בסך של 7,183 אלפי ש"ח.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

5. הטיפול במרכיב ההטבה בגין אופציות המונפקות לעובדי החברה:

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

מרכיב ההטבה הכולל בגין הענקת אופציות המוענקות לעובדי קבוצת כור, אינו נזקף כהוצאה בדוח רווח והפסד.

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

(א) תוכנית אופציות קבועה

APB 25 קובע כי מרכיב ההטבה נמדד כהפרש בין מחיר השוק של המנייה בתאריך מדידת ההטבה לבין תוספת המימוש של האופציה. ההטבה נזקפת כהוצאת שכר במשך תקופת מתן השרות נשוא ההטבה.

(ב) תוכנית אופציות משתנה:

בכל תקופת דיווח עתידית, במשך תקופת ביצוע העבודה או מתן השירותים העתידיים בגינם ניתנה לעובד ההטבה, נזקפת הוצאת שכר בדוח רווח והפסד. מרכיב ההטבה מחושב על בסיס מלוא ההטבה המוערכת לאותו מועד ותקופת הזמן היחסית שחלפה, לבין הזקיפה המצטברת כאמור לתחילת אותה תקופה.

מידע בדבר השפעת נתוני הפרו-פורמה לפי נתוני FAS 123, ראה סעיף ב' (3) להלן.

6. הטיפול החשבונאי בניירות ערך סחירים:

על-פי כללי החשבונאות בישראל:

ניירות ערך סחירים המהווים השקעה שוטפת (ראה באור 2) מוצגים לפי שווי שוק. ניירות ערך סחירים המהווים השקעות קבע מוצגים לפי עלות (לגבי אג"ח כולל ריבית שנצברה), אלא אם חלה ירידה בשווי שאינה בעלת אופי זמני.

על פי כללי חשבונאות בארה"ב:

FAS 115 מחלק ניירות ערך סחירים לשלושה סוגים: ניירות ערך המוחזקים לזמן קצר ונסחרים בתדירות גבוהה (trading securities), ניירות ערך זמינים למכירה (Available for sale securities) ואגרות חוב המוחזקות לפדיון (held to maturity).

שינוי בערכם של ניירות ערך מסוג Trading securities, כולל רווח שטרם מומש, נזקף לדוח רווח והפסד ואילו רווח שטרם מומש בניכוי מס של ניירות ערך מסוג Available for sale מדווח כפריט נפרד במסגרת ההון העצמי.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

7. יחוס תמורת ההנפקה לאג"ח בהנפקת ניירות ערך בחבילה:

על-פי כללי המדיניות החשבונאית של כור:

פיצול התמורה בין אגרות החוב המונפקות בחבילה לבין כתבי האופציה ניתן לקביעה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב, ויתרת התמורה מיוחסת לאופציות.

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

תמורת ההנפקה המתקבלת בהנפקות חבילה של אופציות ואגרות חוב המירות, מופצלת על בסיס היחס בין מחירי השוק של ניירות ערך אלה במועד ההנפקה. פיצול זה גורם, לעיתים, להיווצרות ניכיון בגין אגרות החוב ההמירות הטעון הפחתה על פני אורך החיים של אגרות החוב.

8. דיבידנדים:

על-פי כללי החשבונאות בישראל:

דיבידנד שהוצע לתשלום עד לתאריך אישור הדוחות הכספיים נכלל כהתחייבות שוטפת במאזן.

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

דיבידנד כאמור מקבל ביטוי בבאורים בלבד ואינו נרשם כהתחייבות במאזן עד למועד ההכרזה של הדיבידנד.

9. ניירות ערך להמרה של חברות מוחזקות:

על-פי כללי החשבונאות בישראל:

לפי הוראות גילוי דעת 48 וגילוי דעת 53 של לשכת רואי חשבון בישראל, חברה מחזיקה מחוייבת ליצור הפרשה להפסד העלול להיווצר בעקבות דילול החזקותיה בחברות מוחזקות כאשר מימוש האופציות או המרת אג"ח המירות מוגדרים כצפויים - Probable.

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

הפסד הנובע מדילול החזקות של חברה מחזיקה בחברה מוחזקת בעיקבות מימוש אופציות או המרת אג"ח המירות נרשם רק בעת המימוש או ההמרה בפועל.

10. פיצויי פרישה במסגרת תוכנית התייעלות:

על פי כללי חשבונאות בישראל:

פיצויי פרישה במסגרת פיטורין צפויים בעתיד נרשמים במועד קבלת ההחלטה ו/או כוונת ההנהלה לגבי הפיטורין.

על פי כללי חשבונאות בארה"ב:

בהתאם להוראות EITF 3-94, פיצויי פרישה בגין פיטורין במסגרת תוכנית התייעלות נזקפים כהוצאה בתאריך הדוחות הכספיים בהתקיים כל התנאים המפורטים להלן:

(א) להנהלה יש סמכויות מתאימות לפיטורי העובדים, כשתוכנית התייעלות כוללת את פרוט ההטבות לעובדים בעת הפרישה.

(ב) ההנהלה הודיעה לעובדים על הכוונה לפטרם תוך מתן פרוט מלא על סוג ההטבות בעת הפיטורין.

(ג) תוכנית הפיטורין מציינת באופן ספציפי את שמות העובדים המפורטים, משרתם ותפקידם.

(ד) המועד לסיום תוכנית הפיטורין מצביע על כך ששום שינוי מהותי בתוכנית אינו סביר שיתרחש.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

11. רווח למניה:

על-פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

לפי הוראות גילוי דעת 55 ההשפעה המדללת של כתבי אופציה ואגרות החוב להמרה, נכללת בחישוב רווח בסיסי למניה רק במקרה בו מימושם או המרתם נחשב כסביר. חישוב הסבירות מבוסס על היחס בין מחיר השוק של המניות לבין הערך הנוכחי של תוספת מימוש כתבי האופציה למניות או הערך הנוכחי של התשלומים בגין אגרות החוב למניות.

על-פי כללי החשבונאות בארה"ב:

בהתאם להוראות FAS 128 "רווח למניה" - רווח בסיסי למניה מחושב על בסיס ממוצע של מספר המניות המשוקלל שעמדו במהלך כל השנה. רווח מדולל למניה מחושב על בסיס ממוצע של מספר המניות המשוקלל במהלך כל השנה בתוספת מרכיב הדילול של המניות הרגילות שעמדו במהלך השנה.

12. רכישת השקעה בשלבים:

על פי כללי החשבונאות בישראל:

גילוי דעת 68 קובע כי כאשר רוכשים השקעה בשלבים במועד בו מושגת לראשונה החזקה המקנה השפעה מהותית יש לחשב את עודפי העלות ולרשום את ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני מיום זה ואילך.

על פי כללי החשבונאות בארה"ב:

כאשר רוכשים השקעה בשלבים במועד בו מושגת לראשונה השפעה מהותית יש לחשב בדיעבד לכל רכישה בנפרד את עודף העלות שנוצר בגינה גם אם במועד זה טרם היתה לחברה השפעה מהותית, וליישם למפרע את שיטת השווי המאזני.

13. השקעות הון סיכון:

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל:

השקעותיה של קרן הון סיכון בהשקעות הון סיכון תוצגנה לפי עלותן, בניכוי הפרשה לירידת ערך, אם חלה בערכן ירידה בעלת אופי קבוע.

על פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב:

השקעותיה של קרן הון סיכון תוצגנה לפי ערכן הנאות.

14. הכרה בהכנסה - SAB 101:

על פי כללי חשבונאות בארה"ב:

ברבעון הרביעי של שנת 2000 נכנסה לתוקפה בארה"ב הנחייה של רשות ני"ע האמריקאית מספר 101 (להלן SAB 101), המחמירה עם כללי ההכרה בהכנסה, אשר יש ליישמה למפרע מתחילת השנה, בדרך של השפעה מצטברת לתחילת השנה והצגה מחדש של הרבעונים הקודמים. ECI יישמה הנחיות אלו בדוחותיה הערוכים לפי כללי חשבונאות בארה"ב.

על פי כללי חשבונאות בישראל:

הוראה זו לא חלה בישראל, אם כי ניתן לאמץ את העקרונות שנקבעו בהנחיה אם להערכת ההנהלה כללי ההכרה בהכנסה שנקבעו ב-SAB 101 הולמים את התנאים הכלכליים והמסחריים השוררים כעת בתחום פעילותה.

אימוץ ההנחיה יעשה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2000, ללא יישום השפעה מצטברת לתחילת השנה וללא הצגה מחדש של נתונים שפורסמו בעבר. לפיכך נרשמה בבאור ההתאמה השפעה מצטברת בסך 37,236 אלפי ש"ח וכן הקטנת הרווח בגין הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסה בסך 4,535 אלפי ש"ח.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

15. התאמת ההפסד הנקי של ECI כפי דווח לפי כללי חשבונאות בארה"ב להפסד הנקי כפי שדווח לפי כללי חשבונאות בישראל:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2000 אלפי ש"ח	
(369,388)	ההפסד הנקי של ECI כפי שדווח על ידה לפי כללי חשבונאות בארה"ב
	<u>התאמות:</u>
	התאמה בגין SAB101:
112,837	השפעה מצטברת לתחילת שנה
13,743	הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסה בגין יישום SAB 101
(36,947)	הכנסות מימון - ניירות ערך סחירים, ראה באור 28א' (6)
(2,950)	הוצאות מסים - מסים נדחים
11,711	התאמת הוצאות שכר בגין אופציות עובדים
<u>(270,994)</u>	ההפסד הנקי של ECI לפי כללי חשבונאות בישראל

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

ב. השפעת ההבדלים המהותיים על הדוחות הכספיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל לבין כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב הינה כדלקמן:

1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47,121	549,119	267,687	1. דוח רווח והפסד
			(א) רווח נקי כמדווח על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל
17,236	11,924	9,134	הפחתת ריבית נדחית בגין פריסה מחדש של חובות מסים נדחים
10,619	(37,055)	35,518	הוצאות שכר בגין כתבי אופציה שהוענקו לעובדים
(13,470)	(3,544)	(23,135)	תקון רווח הון הכלול בתוצאות פעולות שנפסקו רווח מניירות ערך סחירים, נטו
4,354	-	-	הפסדים צפויים מממוש ניירות ערך המירים בחברות מוחזקות
(1,304)	(43,566)	39,535	הפחתת נכיון בגין אגרות חוב להמרה פיצויי פרישה במסגרת תוכנית התייעלות רווח הון מהחלפת מניות במסגרת מיזוג רכישת השקעה בשלבים
(2,492)	1,336	(2,390)	השקעות הון סיכון
(2,543)	(1,874)	(2,065)	הפחתת מוניטין בגין מיזוג
(4,743)	12,459	(11,287)	הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסה בגין יישום SAB 101
-	190,954	-	
-	(4,967)	390	
-	-	19,340	
-	(21,004)	(23,171)	
-	-	(4,535)	
7,657	104,663	37,334	מסים על ההכנסה
2,312	(129,321)	(3,621)	זכויות המיעוט בגין ההפרשים הנ"ל
(15,717)	7,963	(13,470)	
(5,748)	(16,695)	20,243	
1,817	5,475	-	פריט יוצא מן-הכלל (1)
-	-	(37,236)	השפעה מצטברת לתחילת שנה
(3,931)	(11,220)	(16,993)	
43,190	537,899	250,694	רווח נקי על-פי כללי חשבונאות המקובלים בארה"ב
			(1) הכרה ברווח נדחה בגין פרעון מוקדם של חובות
			ב) רווח למניה רגילה:
3.07	34.89	17.4	1. רווח בסיסי למניה רגילה: כפי שדווח על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל
2.65	33.85	16.3	כפי שדווח על-פי כללי חשבונאות המקובלים בארה"ב
0.12	0.35	-	לפני פריט יוצא מן הכלל
2.77	34.20	16.3	פריט יוצא מן הכלל
			סך הכל
15,569,840	15,727,144	15,384,206	ממוצע משוקלל של מספר המניות ושווי ערך למניות על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב
			2. רווח מדולל למניה רגילה:
3.07	34.56	17.32	כפי שדווח על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל
2.64	33.52	16.23	כפי שדווח על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב:
0.12	0.34	-	לפני פריט יוצא מן הכלל
2.76	33.86	16.23	פריט יוצא מן הכלל
15,618,776	16,061,493	15,597,253	ממוצע משוקלל של מספר המניות ושווי ערך למניות על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

2. מאזן

31 בדצמבר 1999			31 בדצמבר 2000			
לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	כפי שדווח אלפי ש"ח	לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	כפי שדווח אלפי ש"ח	
3,661,398	165,626	3,495,772	3,113,983	113,094	3,000,889	השקעה בחברות כלולות (10) השקעות וחובות אחרים לקבל רכוש בלתי מוחשי לאחר הפחתה (10) סך כל הנכסים
757,747	-	757,747	1,184,149	19,340	1,164,809	
651,731	24,467	627,264	882,696	21,748	860,948	
17,560,693	190,093	17,370,600	14,922,599	154,182	14,768,417	
1,598,751	(135,161)	1,733,912	1,076,363	(1,172)	1,077,535	זכאים והצטברויות (8)(7)
20,022	20,022	-	10,888	10,888	-	ריבית נדחית (3) אגרות חוב הניתנות להמרה במניות (4) מסים נדחים (2) זכויות המיעוט (6) קרן הון בגין ניירות ערך "הניתנים למכירה" (1) קרנות הון (5)(4) יתרת רווח (6) סך הון עצמי
176,751	(3,408)	180,159	71,124	(1,343)	72,467	
532,571	295,676	236,895	384,795	264,748	120,047	
1,295,191	(24,580)	1,319,771	1,054,661	(8,720)	1,063,381	
33,276	33,276	-	(6,800)	(6,800)	-	
2,555,203	137,948	2,417,255	2,459,514	39,840	2,419,674	
1,931,582	(133,680)	2,065,262	2,130,670	(143,259)	2,273,929	
4,422,258	37,544	4,384,714	4,196,031	(110,219)	4,306,250	

- (1) התאמת ערך ניירות ערך לשווי שוק.
- (2) שינוי במסים נדחים.
- (3) רווחים נדחים בגין פריסה מחדש של חובות.
- (4) אגרות חוב שהונפקו עם כתבי אופציה.
- (5) כתבי אופציה שהונפקו לעובדים.
- (6) ההשפעות של ההתאמה לכללי חשבונאות בארה"ב.
- (7) דיבידנד מוצע.
- (8) הפרשה במסגרת פיטורי התייעלות.
- (9) השפעת הצגת השקעה בניירות ערך סחירים לפני קיזוז הלוואות לזמן ארוך (ראה באור 9א(3)).
- (10) עודף עלות מהחלפת מניות במסגרת מיזוג, רכישת השקעה בשלבים והגדלת החזקה בחברה מאוחדת וכן הפרשי עיתוי ביישום SAB 101.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

3. מידע נוסף לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב

השפעת נתוני הפרו-פורמה לפי FAS 123:

- א. בהתאם להוראות FAS 123 כל סוגי תוכניות האופציות נזקפות לדוח רווח והפסד, על פי ההטבה המושפעת משווין ההוגן ליום המאזן.
- ב. החברה משתמשת בנוסחת Black & Scholes לצורך הערכת השווי ההוגן של האופציות (תחת ההנחות הבאות):
- | | |
|------------------------------|----------|
| שעור ריבית חסרת סיכון | 6.96% |
| אורך חיים צפוי לכתבי האופציה | 2-7 שנים |
| סטית תקן שבועית צפויה | 35.22 |
| שיעור דיבידנד צפוי למניה* | 1.2% |

בדבר השווי ההוגן של כתבי האופציה במועד הענקתם ראה באור 20ג' (בהתאם לתנאים שהיו קיימים ביום ההחלטה).

חברות הקבוצה משתמשות בנוסחת Black & Scholes לצורך הערכת השווי ההוגן של אופציות תחת הנחות בהתאם לתנאי האופציות ובתנודתיות במחיר המניה שלהן.

ג. אילו עלות מרכיב ההטבה בגין כתבי אופציה שהונפקו לעובדים במסגרת תוכניות אלו (כולל תוכניות בחברות מאוחדות מסוימות) הייתה מחושבת על בסיס השווי ההוגן של כתבי האופציה ביום ההחלטה, בהתאם להוראות FAS 123, הרווח הנקי והרווח למניה של החברה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, היו כדלקמן:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
1998	1999	2000	
21,654	497,703	164,337	רווח נקי פרו-פורמה (אלפי ש"ח מותאמים)
1.38	31.65	10.68	רווח בסיסי למניה פרו-פורמה (בש"ח מותאמים)
1.38	31.36	10.68	רווח מדולל למניה פרו-פורמה (בש"ח מותאמים)

* בתוכניות האופציות מהשנים 1998 ו-2000 ישנו פיצוי למחיר המימוש בגין חלוקת דיבידנד.

באור 28 - השפעת ההבדלים המהותיים בין כללי החשבונאות המקובלים בישראל ובארה"ב על הדוחות הכספיים (המשך)

4. הגילוי על רווח מקיף

ה"רווח המקיף" מהווה את השינוי בהון העצמי של החברה במהלך התקופה המדווחת שאינו נובע מהשקעת בעלים ומחלוקת רווחים לבעלים.

א. הרווח המקיף כולל שני מרכיבים - רווח נקי ורווח מקיף אחר, כאשר הרווח הנקי הינו הרווח המוצג בדוח רווח והפסד והרווח המקיף האחר כולל את הסכומים הנוקפים ישירות להון העצמי ואשר אינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
1998	1999	2000
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
43,190	537,899	250,694
162,710	(19,492)	(86,066)
2,668	41,685	(40,508)
165,378	22,193	(126,574)
208,568	560,092	124,120
2,333	(1,881)	(973)

רווח נקי על פי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב

רווח מקיף אחר, לאחר מס :

התאמות הנובעות מתרגום דוחות של יחידות מוחזקות

רווחים (הפסדים) בלתי ממומשים מניירות ערך

סה"כ רווח מקיף אחר*

סה"כ רווח מקיף

* בניכוי מרכיב המס

ב. גילוי בנוגע להשפעת המס על הרווח המקיף האחר :

סכום לפני מס	השפעת המס	סכום לאחר מס
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(86,066)	-	(86,066)
(10,461)	(973)	(11,434)
(29,074)	-	(29,074)
(39,535)	(973)	(40,508)
(125,601)	(973)	(126,574)

התאמות הנובעות מתרגום של יחידות מוחזקות

הפסדים בלתי ממומשים מניירות ערך :
הפסדים שנוצרו השנה

בניכוי רווחים שמומשו לרווח הנקי

רווחים שטרם מומשו נטו

באור 29 - תמצית הנתונים הנומינליים של החברה

		א. מאזן:
31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		רכוש
1,256,231	570,822	רכוש שוטף
6,108,852	6,106,856	השקעות וחובות לזמן ארוך לקבל
		רכוש קבוע:
39,387	39,552	העלות
(1,577)	(2,937)	בניכוי - פחת שנצבר
37,810	36,615	
1,035	357	הוצאות גיוס הון, לאחר הפחתה
7,403,928	6,714,650	
		התחייבויות והון
1,360,194	1,121,199	התחייבויות שוטפות
2,335,532	1,725,137	התחייבויות לזמן ארוך (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
3,708,202	3,868,314	הון עצמי
7,403,928	6,714,650	

באור 29 - תמצית הנתונים הנומינליים של החברה (המשך)

ב. דוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1998	1999	2000	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הכנסות:
58,621	64,330	39,441	שרותי הנהלה
112,835	-	584,326	אחרות, נטו
171,456	64,330	623,767	סך - הכנסות
			הוצאות:
111,361	65,226	61,425	הנהלה
205,185	167,836	125,780	מימון, נטו
-	63,475	-	אחרות, נטו
316,546	296,537	187,205	סך - הוצאות
(145,090)	(232,207)	436,562	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	101,500	(129,000)	מסים על הכנסה
(145,090)	(130,707)	307,562	
520,356	906,495	110,838	חלקה של כור בעודף הרווחים על הפסדים של חברות מוחזקות, נטו*
375,266	775,788	418,400	רווח נקי לשנה

* כולל הפסקת פעילות.

באור 29 - תמצית הנתונים הנומינליים של החברה (המשך)

				ג. דוח על השינויים בהון העצמי
סה"כ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון המניות אלפי ש"ח	
3,400,072	1,886,742	1,513,302	28	יתרה ליום 1 בינואר 1998
				תנועה בשנת 1998:
375,266	375,266	-	-	רווח נקי לשנה
582	-	582	-	מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראליים
(63,872)	(63,872)	-	-	דיבידנד ביניים
(64,608)	(64,608)	-	-	דיבידנד ביניים
(86,144)	(86,144)	-	-	דיבידנד ביניים
2,023	2,023	-	-	דיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות
131,528	-	131,527	1	המרת אגרות חוב להמרה במניות הטבת שכר לעובדים בגין אופציות
5,541	-	5,541	-	שניתנו על ידי בעל שליטה
(548,276)	(542,735)	(5,541)	-	התאמת התמורה בגין רכישת השקעה מבעל שליטה (3)
-	-	-	*-	מימוש כתבי אופציה לעובדים
3,152,112	1,506,672	1,645,411	29	יתרה ליום 31 בדצמבר 1998
				תנועה בשנת 1999:
775,788	775,788	-	-	רווח נקי לשנה
412	-	412	-	מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראליים
(57,245)	(57,245)	-	-	דיבידנד ביניים
(42,934)	(42,934)	-	-	דיבידנד ביניים
(124,031)	(124,031)	-	-	דיבידנד ביניים
2,396	2,396	-	-	דיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות
937	-	937	-	המרת אגרות חוב להמרה במניות הטבת שכר לעובדים בגין אופציות
767	-	767	-	שניתנו על ידי בעל שליטה
-	-	-	*-	מימוש כתבי אופציה לעובדים
3,708,202	2,060,646	1,647,527	29	יתרה ליום 31 בדצמבר 1999
				תנועה בשנת 2000:
418,400	418,400	-	-	רווח נקי לשנה
138	-	138	(*)	מימוש כתבי אופציה שניתנו לבנקים ישראליים
(202,602)	-	(202,602)	-	רכישה עצמית של מניות החברה פרמיה שנתקבלה בגין הנפקת אופציות למניות החברה
1,880	-	1,880	-	קרון הון בגין המרת שטרי התחייבות בחברה כלולה ע"י בעל שליטה
397	-	397	-	דיבידנד ביניים
(58,745)	(58,745)	-	-	דיבידנד בגין מניות החברה המוחזקות על ידי חברות מאוחדות
644	644	-	-	
3,868,314	2,420,945	1,447,340	29	יתרה ליום 31 בדצמבר 2000

(* מייצג סכום הנמוך מ- 1,000 ש"ח.)

רשימה

שם החברה המאוחדת	שיעור יחסי בהון המניות		שם החברה המאוחדת
	מניות המקנות חלק ברווחים %	מניות המקנות זכויות הצבעה %	
מ.א. תעשיות בע"מ			אגן יצרני כימיקלים בע"מ
כור סחר בע"מ	100.0	100.0	"אלדא" חברה ישראלית לסחר חוץ בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ
אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ	45.95	45.95	בי.וי.אר מערכות (1998) בע"מ
טלרד נטוורקס בע"מ			בי קונקטד בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	טלרד החזקות בע"מ
			טלרד נטוורקס בע"מ
טלרד החזקות בע"מ, כור תעשיות וכור			(לשעבר טלרד תעשיות אלקטרוניקה
השקעות בע"מ	100.0	100.0	וטלקומוניקציה בע"מ)
טלרד החזקות בע"מ	100.0	100.0	טלרד תקשורת עסקית בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור הון סיכון
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור אלקטרוניקה בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור החזקות בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור הנפקות בע"מ *
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור השקעות בע"מ
טלרד החזקות בע"מ	100.0	100.0	כור מולטימדיה בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור מפעלות שלום (1996) בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור נאמנויות (1995) בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור נכסים בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	כור סוכנות לביטוח (1993) בע"מ
כור תעשיות בע"מ	55.0	55.0	כור שבל בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	מ.א.ג.מ. החזקות כימיה בע"מ
מ.א.ג.מ. החזקות כימיה בע"מ	58.86	58.86	מ.א. תעשיות בע"מ *
וכור תעשיות בע"מ			

(* חברה שניירות הערך שלה נסחרים
בבורסה לניירות ערך

רשימה

שם החברה האם של החברה המאוחדת	שיעור יחסי בהון המניות		שם החברה המאוחדת
	מניות המקנות חלק ברווחים %	מניות המקנות זכויות הצבעה %	
מ.א. תעשיות בע"מ			מכתשים מפעלים כימיים בע"מ
כור תעשיות בע"מ וכור השקעות בע"מ	72.7	72.7	מפעלי פלדה מאוחדים בע"מ *
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	סולכור, חברה לשיווק וקניות בע"מ
כור תעשיות בע"מ	55.0	55.0	שרתון מוריה (ישראל) בע"מ
כור תעשיות בע"מ	100.0	100.0	תדיראן בע"מ
אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ	100.0	100.0	תדיראן מערכות אלקטרוניות בע"מ
שותפות כור הון סיכון	100.0	100.0	תדיראן סקופוס בע"מ
אלישרא מערכות אלקטרוניות בע"מ	100.0	100.0	תדיראן ספקטריניק בע"מ

(* חברה שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך

רשימה

שם החברה האם של החברה המאוחדת	שיעור יחסי בהון המניות		שם החברה המאוחדת
	מניות המקנות חלק ברווחים %	מניות המקנות זכויות הצבעה %	
כור תעשיות בע"מ	70.0	70.0	ISRAM WHOLESALE TOURS AND TRAVL LTD. MAKHTESHIM AGAN OF NORTH AMERICA LTD.
מ.א. תעשיות בע"מ	58.86	58.86	MILENIA S.A.
מ.א. תעשיות בע"מ	58.86	58.86	TADIRAN ELECTRONIC INDUSTRIES INC.
תדיראן בע"מ	100.0	100.0	TADIRAN MICROWAVE. NETWORKS INC
TADIRAN ELECTRONIC INDUSTRIES INC.	100.0	100.0	

כור תעשיות בע"מ

נספח 1 - חברות כלולות - השקעות וחשבונות אחרים ליום 31 בדצמבר 2000 - במאוחד -

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

חברות מוחזקות בשיעור של 50%

31 בדצמבר 1999		31 בדצמבר 2000	
סך הכל	סך הכל	חובות לזמן ארוך	חלק בהון, קרנות ועודפים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,499	4,399	-	4,399
279	319	295	24
<u>4,778</u>	<u>4,718</u>	<u>295</u>	<u>4,423</u>

פי.די.קו.
סלאם 2000 בע"מ

נספח 1 - חברות כלולות - במאוחד - השקעות וחשבונות אחרים ליום 31 בדצמבר 2000

מותאם לשקל של חודש דצמבר 2000

חשבונות עו"ש ליום 31 בדצמבר 2000	31 בדצמבר 1999	31 בדצמבר 2000				שיעור יחסי בהון המניות		
		סך הכל אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	חובות לזמן ארוך אלפי ש"ח	מוניטין, נטו אלפי ש"ח	מניות המקנות חלק ברווחים %	מניות הצבעה %	
-	3,067,061	2,758,142	-	1,164,224	1,593,918	33.31	33.31	<p>חברות מוחזקות בשיעור הנמוך מ - 50% :</p> <p>אי סי איי טלקום בע"מ *</p> <p>א.כ.א לפיתוח בע"מ</p> <p>בי.וי.אר. מערכות (1998) בע"מ *</p> <p>בלטון סי.פי.</p> <p>גולד בונד בע"מ *</p> <p>חברות כלולות של טלרד החזקות בע"מ</p> <p>חברות כלולות של טלרד נטוורקס בע"מ</p> <p>חברות כלולות של תדיראן בע"מ</p> <p>כנפיים אחזקות ארקיע בע"מ *</p> <p>ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ *</p> <p>מנורה גאון חברה להשקעות בע"מ</p> <p>משאל תעשיות אלומינה בע"מ</p> <p>פרוייקט מגדל סיטי טאוור</p> <p>קיו מולטימדיה בע"מ *</p> <p>קונספט חברה לשיווק מוצרי אופנה (1995) בע"מ</p>
-	15,346	17,053	15,861	-	1,192	33.3	33.3	
-	127,418	-	-	-	-	-	-	
4,170	38,325	39,233	5,425	-	33,808	49.0	49.0	
-	3,610	-	-	-	-	-	-	
-	17,413	1,794	102	2,017	(325)	-	-	
-	3,338	(139)	-	-	(139)	-	-	
-	18,011	23,753	-	-	23,753	-	-	
27	139,261	139,940	-	39,064	100,876	28.08	28.08	
-	21,406	-	-	-	-	-	-	
-	10,067	-	-	-	-	-	-	
-	-	(741)	-	-	(741)	47.5	47.5	
-	14,206	11,935	-	-	11,935	33.5	33.3	
-	11,688	-	-	-	-	-	-	
-	3,844	5,201	3,567	1,119	515	22.2	22.2	
4,197	3,490,994	2,996,171	24,955	1,206,424	1,764,792			
-	4,778	4,718	295	-	4,423			<p>רכוז :</p> <p>חברות מוחזקות בשיעור של 50%</p> <p>חברות מוחזקות בשיעור הנמוך מ- 50%</p>
4,197	3,490,994	2,996,171	24,955	1,206,424	1,764,792			
4,197	3,495,772	3,000,889	25,250	1,206,424	1,769,215			

(* חברה שניירות ערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך.)

נספח 2 - פירוט השקעות בחברות מוחזקות - בחברה

התחייבויות לזמן ארוך	חשבונות עו"ש		סה"כ ליום 31 בדצמבר 2000	חשבונות עו"ש החלק שאינו שוטף	שטרי הון והלוואות לזמן ארוך	תשלומים ע"ח מניות	מוניטין נטו	שווי מאזני אלפי ש"ח	ערך נקוב של המניות	שיעור יחסי בהון המניות(*)		חברות מאוחדות
	זכות	חובה								מניות	המקנות	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח								אלפי ש"ח	חלק ברווחים %	
-	-	2,906	326,978	-	-	-	44,687	282,291	116,710	100.0	100.0	אלישירא מערכות אלקטרוניות בע"מ
-	9,299	-	664,333	1,060	-	706	-	662,567	17,895	100.0	100.0	טלרד החזקות בע"מ
-	-	4,066	148,623	-	-	-	-	148,623	243,349	100.0	100.0	טלרד נטורקס בע"מ
-	-	-	(296)	-	6,138	-	-	(6,434)	13	100.0	100.0	כור אלקטרוניקה בע"מ
-	-	-	353,928	7	394,470	-	-	(40,549)	-	100.0	100.0	כור הון סיכון (שותפות)
-	-	-	1	104	-	-	-	(103)	15	100.0	100.0	כור החזקות בע"מ
18,465	348	-	418	-	-	-	-	418	5	100.0	100.0	כור הנפקות בע"מ
-	-	-	(854)	341	-	43,577	-	(44,772)	1	100.0	100.0	כור השקעות בע"מ
-	-	-	10	1,223	1,900	-	-	(3,113)	10	100.0	100.0	כור טכנולוגיות בע"מ
-	-	-	279,682	8	-	279,682	-	(8)	(*)	100.0	100.0	כור נאמנויות (1995) בע"מ
-	-	44	(53)	-	700	-	-	(753)	15	100.0	100.0	כור מפעלות שלום בע"מ
-	-	793	9,360	211	-	11,236	-	(2,087)	587	100.0	100.0	כור נכסים בע"מ
-	-	148	2,031	-	-	-	-	2,031	(*)	100.0	100.0	כור סוכנות לביטוח (1993) בע"מ
-	71,474	-	161,660	-	179,787	-	-	(18,127)	1	100.0	100.0	כור סחר בע"מ
-	-	-	6,276	-	8,323	-	6,486	(8,533)	6	55.0	55.0	כור שבל בע"מ
-	-	-	1,299,795	25	474,887	-	-	824,883	20	100.0	100.0	מ.א.ג.מ. החזקות כימיה בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,551	72.7	72.7	מפעלי פלדה מאוחדים בע"מ
-	-	3,027	37,303	-	-	-	10,770	26,533	206,960	58.9	58.9	מ-א תעשיות בע"מ
-	-	-	369	822	15,300	-	-	(15,753)	71	100.0	100.0	סולכור חברה לשיווק וקניות בע"מ
-	-	-	-	-	11,313	-	-	(11,313)	2,500	100.0	100.0	ספולם בע"מ
-	-	646	136,298	-	-	-	4,339	131,959	5,500	55.0	55.0	שרתון מוריה (ישראל) בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ISRAM WHOLESALE TOURS .
-	-	-	4,869	-	-	-	-	4,869	(us \$)25	70.0	70.0	AND TRAVEL
-	-	-	3,912	-	-	-	-	3,912	(us \$)563	100.0	100.0	KORIN INSURANCE LIMITED
-	-	345	934,298	-	-	-	80,306	853,992	124,708	100.0	100.0	תדיראן בע"מ
-	-	-	-	121	-	-	-	(121)	-	-	-	חברות מאוחדות בחוץ לארץ
-	-	-	(491)	-	-	-	-	(491)	-	-	-	חברות בפירוק
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	סכום ששימש להשקעה
-	-	-	(279,682)	-	-	(279,682)	-	-	-	-	-	במניות החברה
18,465	81,121	11,975	4,088,768	3,922	1,092,818	55,519	146,588	2,789,921				

נספח 2 - פירוט השקעות בחברות מוחזקות - בחברה (המשך)

חשבונות עו"ש חובה	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2000	שטרי הון והלוואות לזמן ארוך	תשלומים ע"ח מניות	מוניטין נטו	שווי מאזני אלפי ש"ח	ערך נקוב של המניות אלפי ש"ח	שיעור יחסי בהון המניות(*)		
							מניות המקנות חלק ברווחים %	מניות המקנות זכויות הצבעה %	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%	
-	1,769,754	-	-	754,962	1,014,792	3,692	33.3	33.3	חברות כלולות
27	139,941	-	-	39,064	100,877	4,058	28.1	28.1	אי סי איי טלקום בע"מ
-	(741)	-	-	-	(741)	6	47.5	47.5	כנפיים - אחזקות ארקיע בע"מ
-	5,201	3,567	-	1,119	515	(*)	22.2	22.2	משאל תעשיות אלומינה בע"מ
-	4,399	-	-	-	4,399	דינר ירדני 700	50.0	50.0	קונספט שיווק מוצרי אופנה (1995) בע"מ
27	1,918,554	3,567	-	795,145	1,119,842				PEACE INDUSTRIAL DEVELOPMENT AND INVESTMENT CO.

(*) נמוך מ- 1,000 ש"ח

(**) שיעור יחסי בהון המניות כולל החזקה במישרין או בעקיפין

כור תעשיות בע"מ

**הדוחות הכספיים
לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2000**