

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2008

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2008

תוכן העינים

עמוד

2

דוח רואה החשבון המבקר

3-4

מאזנים

5

דוחות רווח והפסד

6

דוחות על השינויים בהון העצמי

7-8

דוחות על תזרימי המזומנים

9-49

באורים לדוחות הכספיים

50-90

נספח לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח)

.....

.....

.....

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

ביקרנו את המאזנים המצורפים של TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD. (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2008 ו-2007, ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה, 31 במרץ, 2009

ליום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי דולר			
			<u>נכסים שוטפים</u>
11,934	3,723	3	מזומנים ושווי מזומנים
9	358	4	חייבים ויתרות חובה
<u>11,943</u>	<u>4,081</u>		
			<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
5,460	5,410	5	חייבים לזמן ארוך
25,344	23,122	6	השקעות בחברות
<u>30,804</u>	<u>28,532</u>		
<u><u>42,747</u></u>	<u><u>32,613</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי דולר			
התחייבויות שוטפות			
1,560	534	7	זכאים ויתרות זכות
50	-		כתבי אופציה
<u>1,610</u>	<u>534</u>		
התחייבויות לזמן ארוך			
340	100	7	הכנסות מראש
2,332	1,453	8	הפרשות
446	-	10ה'	מסים נדחים
<u>3,118</u>	<u>1,553</u>		
		12	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה
33,189	33,189		הון מניות
3,050	3,050		פרמיה על מניות
-	6		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(976)	(4,093)		מניות אוצר
<u>2,756</u>	<u>(1,626)</u>		יתרת רווח (הפסד)
<u>38,019</u>	<u>30,526</u>		סה"כ הון עצמי
<u>42,747</u>	<u>32,613</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במרץ, 2009			
משה צימרמן מנהל כספים	תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ	משה ארנס יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ	ע"י אבי קרבס		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008		
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד למניה)		באור	
<u>הכנסות</u>			
245	345		הכנסות מדמי ניהול
49	418	14 א'	הכנסות מימון
<u>294</u>	<u>763</u>		
<u>הוצאות</u>			
523	237		דמי ניהול והקטנת הפרשה לדמי הצלחה
1,503	4,877		ירידה בשווי הוגן של השקעות בחברות מוחזקות
252	443	14 ג'	הוצאות אחרות
10	34	14 ב'	הוצאות מימון
<u>2,288</u>	<u>5,591</u>		
(1,994)	(4,828)		הפסד לפני מסים על הכנסה
<u>1,677</u>	<u>446</u>	10	הטבת מס
<u>(317)</u>	<u>(4,382)</u>		הפסד
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)</u>			
<u>(0.01)</u>	<u>(0.05)</u>		הפסד בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה						
סה"כ הון עצמי	יתרת רווח (הפסד)	מניות אוצר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות		הון מניות	
			פרמיה על מניות	אלפי דולר		
39,155	3,073	(72)	-	3,056	33,098	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
(317)	(317)	-	-	-	-	הפסד
(317)	(317)	-	-	-	-	סה"כ הוצאות שהוכרו
85	-	-	-	(6)	91	מימוש כתבי אופציה למניות
(904)	-	(904)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
38,019	2,756	(976)	-	3,050	33,189	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
(4,382)	(4,382)	-	-	-	-	הפסד
(4,382)	(4,382)	-	-	-	-	סה"כ הוצאות שהוכרו
6	-	-	6	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(3,117)	-	(3,117)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
<u>30,526</u>	<u>(1,626)</u>	<u>(4,093)</u>	<u>6</u>	<u>3,050</u>	<u>33,189</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי דולר		
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(317)	(4,382)	הפסד
372	1,827	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
<u>55</u>	<u>(2,555)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
11,175	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
(1,744)	(2,555)	השקעה בחברות מוחזקות
<u>9,431</u>	<u>(2,555)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
85	-	מימוש כתבי אופציה
(904)	(3,117)	רכישת מניות החברה על ידי החברה
<u>(819)</u>	<u>(3,117)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>1</u>	<u>16</u>	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושוי מזומנים
8,668	(8,211)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים</u>
<u>3,266</u>	<u>11,934</u>	<u>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>11,934</u>	<u>3,723</u>	<u>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי דולר		
		(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
		הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
825	(879)	גידול (קיטון) בהפרשות
-	6	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,677)	(446)	מסים נדחים, נטו
1,503	4,877	ירידת ערך השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(1)	(16)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
650	3,542	
		שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
351	(349)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(629)	(1,366)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(278)	(1,715)	
372	1,827	
		(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן
5,000	-	חייבים בגין מימוש אחזקה בחברה
11,270	-	רכישת מניות ביונס תמורת מכירת מניות נ.א.ו.ס.
260	-	מיון מיתרת חוב לזמן קצר ליתרות לזמן ארוך
-	100	התחייבות להשקעה בחברה מוחזקת
		(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
		מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
49	418	ריבית

הבאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. Teuza – a Fairchild Technology Venture, Ltd. (להלן- "החברה") נתאגדה כחברה ציבורית בישראל ביום 17 ביולי, 1991. החברה הינה קרן הון סיכון אשר עוסקת בהשקעה בחברות עתירות ידע. בחודש אפריל 1992 הנפיקה החברה את מניותיה לבעלי עניין ולציבור. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

פעילות החברה מתמקדת בהשקעות בחברות שהן עתירות ידע בתחום המכשור הרפואי, התוכנה, מוליכים למחצה, התקשורת, האלקטרוניקה ואחרים. ההשקעה בחברות עתירות ידע כרוכה ברמת סיכון גבוהה. עיקר גורמי הסיכון הקשורים באותן חברות הינם כלהלן, כולם או חלקם:

אי הוודאות הכרוכה בפעילות מחקר ופיתוח, לאור החדשנות שבפעילות זו והעדר בטחון כי המוצר יפותח או כי ימצא שוק למוצר, אם וכאשר יפותח, עלויות השיווק הגבוהות ותחרות מצד אחרים. אי הוודאות הקיימת במועד תחילת הפרוייקטים באשר להשקעה הכוללת הדרושה לפיתוח המוצר והעדר הביטחון בהצלחת החברות בגיוס כספים להמשך פעילותן. השינויים הטכנולוגיים המהירים המאפיינים את תחומי העיסוק של החברות בהן מבוצעות ההשקעות העלולים להקטין ביקושים למוצרים מסויימים.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

Teuza – a Fairchild Technology Venture, Ltd.	-	החברה
כהגדרתם ב- IAS 24.	-	צדדים קשורים
כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.	-	בעלי עניין
כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.	-	בעלי שליטה
תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ.	-	חברת הניהול
השקעות והלוואות בחברות מוחזקות לזמן ארוך נמדדות דרך רווח והפסד בהתאם ל- IAS 39.	-	השקעות בחברות מוחזקות
דולר של ארצות הברית.	-	דולר או \$

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים, השקעות בחברות מוחזקות וכתבי אופציה אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה באור 17 בדבר ההתאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספייםהשיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את השיקולים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה הסתמכה החברה על חוות דעת יועצי המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפוי ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 10ה'.

- שווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר

השווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. נדרש שיקול דעת של ההנהלה בהנחות שעמדו בבסיס השווי הוגן של המכשיר הפיננסי הלא סחיר. ראה מידע נוסף בבאור 6.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

1. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר, מטבע הפעילות של החברה. מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. עיסוקה של החברה הינו השקעה בחברות עתירות ידע והפקת רווחים ממימוש השקעותיה באותן חברות.

תקן חשבונאות בינלאומי 21 ("התקן") מפרט את הגורמים אותם יש לשקול בעת קביעת מטבע הפעילות של החברה כדלקמן:

א. בהתאם לתקן, הגורמים העיקריים שאותם יש לשקול בעת קביעת מטבע הפעילות הם המטבע אשר משפיע על מחירי המכירה והמטבע אשר משפיע על העלויות העיקריות של החברה.

הכנסותיה העיקריות של החברה נובעות ממימושי השקעות בחברות, אשר תמורתן נקובה ומסולקת בדולרים, כך שלמעשה הדולר הוא המטבע המשפיע על מחירי המכירה של השקעותיה בהתאם לאמור בסעיף 9 (א) לתקן.

ההוצאה השוטפת העיקרית של החברה הינה דמי ניהול לחברת הניהול, שנקבעת כאחוז מההון העצמי, ללא תלות אם הוא שיקלי או דולרי. מאחר והנכסים וההתחייבויות של החברה נמדדים בדולרים, אזי גם ההון העצמי למעשה מדוד בדולרים.

עיסוקה העיקרי של החברה הינו השקעה בחברות ששווין נקוב בדולרים והחברה משקיעה בהן בדולרים. מדיניות החברה היא להשקיע בחברות עתירות ידע להן שוק פוטנציאלי גדול בעולם ובעיקר שוק פוטנציאלי גדול בארה"ב. לאור זאת, עיקר החברות שהחברה השקיעה בהן ומשקיעה בהן הן חברות שמטבע פעילותן הינו הדולר. למעשה, ההשקעה בחברות היא ה"הוצאה" העיקרית של החברה והמטבע אשר משפיע על עלות הוצאה זו, כאמור בסעיף 9(ב) לתקן הוא דולר.

ב. הגורמים המשניים המופיעים בסעיף 10 לתקן יכולים גם כן לספק ראיה למטבע ולפיהם יש לשקול מהו המטבע בו מופקים מקורות כספיים מפעילויות מימון ומהו המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת. בהקשר לכך יש לציין כי עיקר גיוסי ההון של החברה בשנים האחרונות היו בדולרים מתושבים זרים, שהינם תושבי ארה"ב. וכן המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת הינו הדולר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. דוחות כספיים המוצגים בש"ח

החברה עורכת גם דוחות כספיים המוצגים בש"ח תוך תרגום מדולר לש"ח. הדוחות הכספיים המתורגמים לש"ח מצורפים בנספח לדוחות הכספיים.

תרגום התוצאות ומצבה הכספי של החברה ממטבע הפעילות (דולר) לש"ח, בוצע כדלקמן:

(א) נכסים והתחייבויות בכל תאריך מאזן (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך מאזן. כל התאמות שווי הוגן לסכום הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות ומתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך מאזן.

(ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח רווח והפסד (כולל מספרי השוואה) מתורגמות לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות; אולם, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, הכנסות והוצאות מתורגמות לפי שערי החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.

(ג) הון מניות, קרנות הון ועסקאות הוניות אחרות מתורגמים לפי שער החליפין במועד התהוותם;

(ד) יתרת הרווח מתורגמת בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלוונטיות נוספות במשך התקופה שתורגמו כאמור בסעיפים ב) ו-ג) לעיל.

(ה) כל הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לסעיף נפרד בהון העצמי, בקרן הון "התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים".

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידיים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מכשירים פיננסיים .1

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד .1

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

החברה ייעדה את השקעותיה בחברות מוחזקות, כולל הלוואות שניתנו לחברות אלה, כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

הלוואות וחייבים .2

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשההלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

שווי הוגן .3

השווי הוגן של השקעות הנסחרות בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד .4

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לדוח רווח והפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. במקרה של חוזה המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, החוזה המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד, במועד ההכרה הראשונית בלבד, כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מההון העצמי של החברה. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון העצמי.

6. גרעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין השווי הפנקסי המקורי של הנכס והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב:

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין העלות הפנקסית של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקפת לדוח רווח והפסד. במידה וההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסי של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסי של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון העצמי.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין השינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

ט. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, ראה פרטים נוספים בבאור 13.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובד זכאי לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). הוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה התקיימו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים (המשך)

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם עובד חברת הניהול לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין ההענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה חלופית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

י. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שווייה ההוגן של התמורה בעסקה.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסות הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות ממתן שירותים (דמי ניהול)

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת רק במידה שניתן להשיב את ההוצאות שהתהוו.

הכנסות ממכירת השקעות בחברות

הכנסות ממכירת השקעות בחברות מוכרות כאשר הסיכונים וההטבות העיקריים הכרוכים בבעלות עברו לרוכש. הכנסות מוכרות רק במועד שבו לא קיימות אי וודאויות משמעותיות ביחס לגביית התמורה מהעסקה, כאשר העלויות הקשורות ידועות, וכאשר לא קיימת מעורבות ניהולית נמשכת ביחס לחברה שנמכרה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

יא. הפסד למניה

ההפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של ההפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. בהפסד הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב ההפסד המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את ההפסד למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללים בהפסד המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות בהפסד הבסיסי למניה.

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיירש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסוימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-1 IAS נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הכנסה כוללת" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (הכנסה כוללת אחרת), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שמקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי ההכנסה הכוללת אחרת יחד עם פריטי הדוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הכנסה כוללת" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנזקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על ההכנסה הכוללת, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון ל-1 IAS יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

השפעת התיקון ל-1 IAS תחייב את החברה במתן הגילוי הנדרש כאמור בדוחות הכספיים.

2. IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-2 IFRS המתוקן (להלן – התקן המתוקן), הגדרת תנאי הבשלה תכלול רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופלו בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

תנאי הבשלה כוללים תנאי שירות, המחייבים את הצד שכנגד להשלים תקופת שירות מוגדרת, וכן תנאי ביצוע, המחייבים עמידה ביעדי ביצוע מוגדרים. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

להערכת החברה לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 3: - מזומנים ושוי מזומנים

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	
534	722
11,400	3,001
<u>11,934</u>	<u>3,723</u>

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
פקדונות לזמן קצר

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (1.9%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים, בהתאם לדרישות החברה ליתרות מזומנים שאינם משועבדים. הפקדונות הינם דולריים ונושאים ריבית הנקבעת בהתאם לתקופת הפקדונות (1.5%).

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	
4	14
-	88
5	256
<u>9</u>	<u>358</u>

חברות מוחזקות – חשבונות שוטפים
הכנסות לקבל
דמי ניהול מראש*

*ראה באור 11א'.

באור 5: - חייבים לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	
5,000	5,000
50	-
410	410
<u>5,460</u>	<u>5,410</u>

תקבול נדחה ממכירת מניות נ.א.ס.ו. (ראה באור 6 (4))
חייבים בגין כתבי אופציה
חברות מוחזקות – חשבונות לזמן ארוך

באור 6: - השקעות בחברות

פירוט ההשקעות

(1) להלן הרכב ההשקעה בחברות

ליום 31 בדצמבר, 2008								
שער האחזקה בדילול (מלא 1)	שער האחזקה	שווי הוגן	סה"כ	עלות ההשקעה				שם החברה
				השקעה בהלוואות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
%	%	אלפי דולר						
6.8	7.5	843	986	-	-	986	-	נובה
22.9	25.7	3,546	1,399	-	250	1,149	-	די.טי.אל.
5.3	6.0	12,312	11,270	-	-	11,270	-	ביונס (2)
47.1	25.4	703	2,053	250	480	1,323	-	קווליון (3)
36.5	46.4	1,625	4,510	-	333	4,177	-	סגנטק
42.0	38.6	750	2,345	590	775	980	-	רותליקס
0.05	0.07	-	1,340	-	-	560	780	פגסוס
24.3	27.8	639	500	-	-	500	-	ANTT
27.8	27.8	465	201	200	-	1	-	מוניטל
13.3	17.0	1,989	1,500	-	-	1,500	-	מדיה בוסט
7.0	-	250	250	-	250	-	-	פרסי
		<u>23,122</u>	<u>26,354</u>	<u>1,040</u>	<u>2,088</u>	<u>22,446</u>	<u>780</u>	סה"כ

(1) בחישוב שיעור ההחזקה בדילול מלא נלקחו בחשבון מימושם של אופציות לעובדים, כתבי אופציות ואגרות חוב הניתנות להמרה והלוואות. לגבי המרת הלוואות שתנאי ההמרה שלהם עשויים להשתנות במקרה של גיוס מחיצוניים, הונח שלא יהיה גיוס כאמור.

(2) מניות ביונס נתקבלו בדרך של החלפת מניות תמורת מניות נ.א.ו.ס.

(3) סך של 100 אלפי דולר הינם בגין התחייבות להשקעה.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

פירוט ההשקעות (המשך)

(1) הרכב ההשקעה בחברות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2007								שם החברה
שיעור האחזקה בדילול (מלא 1)	שיעור האחזקה	שווי הוגן	סה"כ	עלות ההשקעה				
				השקעה בהלוואות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
%	%	אלפי דולר						
6.1	7.5	3,763	986	-	-	986	-	נובה
24.3	28.7	3,272	1,149	-	-	1,149	-	די.טי.אל.
6.0	8.0	11,887	11,270	-	-	11,270	-	ביונס (2)
39.3	25.4	704	1,563	-	240	1,323	-	קווליון
30.2	44.3	2,392	4,045	-	333	3,712	-	סגנטק
42.0	38.6	798	2,345	590	775	980	-	רותליקס
1.5	2.0	-	1,340	-	-	560	780	פגסוס
25.6	27.8	1,472	500	-	-	500	-	ANTT
27.8	27.8	556	1	-	-	1	-	מוניטל
10.5	12.4	500	500	-	-	500	-	מדיה בוסט
		25,344	23,699	590	1,348	20,981	780	סה"כ

(1) בחישוב שיעור ההחזקה בדילול מלא נלקחו בחשבון מימושם של אופציות לעובדים, כתבי אופציות ואגרות חוב הניתנות להמרה והלוואות. לגבי המרת הלוואות שתנאי ההמרה שלהם עשויים להשתנות במקרה של גיוס מחיצוניים, הונח שלא יהיה גיוס כאמור.

(2) מניות ביונס נתקבלו בדרך של החלפת מניות תמורת מניות נ.א.ו.ס.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(2) נובה מכשירי מדידה בע"מ ("נובה"):

- (א) נובה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות מדידה לבדיקת עובי שכבות דקות בתעשיית המוליכים למחצה. המערכת מאפשרת לבצע מדידות עובי תוך כדי תהליך הייצור.
- (ב) ביום 10 באפריל, 2000, השלימה נובה הנפקת מניות ב-NASDAQ. נובה גייסה סך של כ- 50 מיליון דולר, נטו לפי מחיר של 18 דולר למניה. מחיר זה שיקף שווי של כ- 285 מיליון דולר לאחר ההנפקה. סחירותן של מניות נובה המוחזקות בידי החברה כפופה לחוקים בארצות הברית החלים על מניות המוחזקות בידי בעלי עניין.
- ליום המאזן מחזיקה החברה 1,453,407 מניות של נובה אשר שויין בבורסה ליום המאזן הוא כ- 0.8 מיליון דולר (ליום 25 במרץ, 2009 – 0.9 מיליון דולר).
- (ג) החברה השקיעה בנובה עד ליום המאזן סך נטו של 986 אלפי דולר במניות (בניכוי עלות מניות שנמכרו בשנים קודמות).
- (ד) במהלך שנת 2007 גייסה נובה סך של 5 מיליוני דולר בהנפקה פרטית של מניות ואופציות, כתוצאה מהנפקה זו ירד שיעור אחזקות החברה בנובה לכ- 7.5%.
- (ה) להבטחת קו אשראי מבנק לחברה בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155,000 מניות של חברת נובה.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(3) דיאגנוסטיק טכנולוג'יס בע"מ ("די.טי.אל."):

- (א) החברה מפתחת מערכת לזיהוי מוקדם של סכנת לידה מוקדמת, רעלת הריון ועיכוב תוך רחמי בהתפתחות העובר.
- (ב) החברה השקיעה בדי.טי.אל. עד ליום המאזן סך של 1,149 אלפי דולר במניות וסך של 250 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה במניות.
- (ג) במהלך חודש דצמבר 2005 חתמה די.טי.אל. על הסכם שיווק ופיתוח עם חברת Wallac Oy מפינלנד, שהיא חברת בת של Perkin Elmer Inc מארצות הברית. במסגרת ההסכם קיבלה חברת Wallac זכויות שיווק בלעדיות למוצר העיקרי של חברת די.טי.אל., שהוא ערכה לזיהוי הסיכון של רעלת הריון, בכל העולם פרט לישראל ופורטוגל. החברות יפתחו יחד את הדור הבא של המוצר, התואם למערכות רובוטיות. די.טי.אל. העניקה זכויות שימוש בלעדיות בחלק מהפטנטים שלה לחברה הזרה כדי לאפשר את הפיתוח המשותף ואת הדרכת הלקוחות בשימוש במוצר. די.טי.אל. תמכור לחברה הזרה את כל הרכיבים הייחודיים למוצר החדש. בתמורה לאמור לעיל קבלה די.טי.אל. בשנים קודמות תשלום חד פעמי בלתי הדיר בסך של 3 מיליון דולר, ובנוסף היא זכאית לתמלוגים באחוזים מהמכירות שיבוצעו על ידי החברה הזרה, וששיעורם יגדל עם גידול היקף המכירות. כמו כן סוכמו תנאי הרכישה של ערכות האבחון והרכיבים לדור החדש של המוצר שייצרו על ידי די.טי.אל.
- (ד) בתחילת שנת 2007 גייסה די.טי.אל. סך של כ-1.4 מיליון דולר בהנפקה פרטית של מניות די.טי.אל. לפי שווי חברה של 10 מיליון דולר לפני הכסף. כמו כן קיבלו המשקיעים בהנפקה פרטית אופציות בשיעור 25% מהשקעתם למימוש במשך שנתיים בתנאי ההנפקה הפרטית.
- (ה) בתחילת שנת 2008 גייסה די.טי.אל. סך של כ-1 מיליון דולר נוספים לפי שווי חברה של 11.4 מיליון דולר לפני הכסף, וכן קיבלו המשקיעים אופציות בדי.טי.אל. בעקבות גיוס זה ירד חלקה של החברה בדי.טי.אל. מ-28.7% לכ-25.7%.
- (ו) במהלך שנת 2008 נתנה החברה לדי.טי.אל. הלוואות גישור בסך 125 אלפי דולר. כמו כן השקיעה החברה במהלך הרבעון האחרון של שנת 2008 סך של 125 אלפי דולר בדי.טי.אל. באמצעות אגרות חוב הניתנות להמרה למניות די.טי.אל. הלוואות הגישור בסך 125 אלפי דולר המוזכרות לעיל, הפכו באותה עת גם להשקעה באגרות חוב הניתנות להמרה למניות.
- (ז) באשר לתביעה של בעל מניות בחברת די.טי.אל. נגד החברה, ראה באור 11 ג'.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

4) Bioness Inc ("ביונס") וביונס נירומדוליישן בע"מ (לשעבר נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימיוולשן סיסטמס בע"מ) ("נ.א.ו.ס.");

(א) ביום 31 בדצמבר, 2007 רכשה ביונס את חברת נ.א.ו.ס. והיא מחזיקה 100% מהון המניות שלה (ראה ב' להלן). ביונס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות לשיחזור תיפקודן של חלק מהפונקציות של הידיים והרגליים לנפגעים כתוצאה, למשל, משבץ מוחין או מפגיעה בחוליות העליונות של עמוד השדרה. לביונס מוצרים ליד ולרגל המאפשרים הפעלת שרירים באיברים משותפים באמצעות טכנולוגיה ייחודית. למוצרים אישור FDA לשיווק בארה"ב ואישור CE לשיווק המוצרים באירופה. בנוסף ביונס מפתחת מוצרים נוספים בתחום השיקום הניירולוגי ומוצרים לטיפול בכאבים כרוניים. פיתוח המוצרים נעשה בעיקרו אמצעות חברת הבת נ.א.ו.ס. בישראל.

(ב) במהלך הרבעון השני של 2007 חתמו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. על הסכם עם אלפרד מאן. בהתאם להסכם רכש אלפרד מאן מבעלי המניות חלק מהמניות של חברת נ.א.ו.ס. תמורת סך של 28 מיליוני דולר במזומן לפי שווי נ.א.ו.ס. של 75 מיליוני דולר. בהמשך לעסקה במזומן כאמור לעיל, נחתם בסוף שנת 2007 הסכם בין בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. לבין חברת ביונס, מארה"ב, הנמצאת בשליטתו של אלפרד מאן, לפיו בוצעה החלפת מניות, כך שכל בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. קיבלו מניות בחברת ביונס לפי שווי ביונס כמצוין להלן.

אלפרד מאן, המחזיק גם בשיעור של כ- 24% מהון מניות החברה, העביר לביונס תוך תשעה חודשים מיום ביצוע העסקה זכויות שיווק עולמיות של מוצרים שמפתח גוף הקשור אליו ובנוסף העביר לביונס פעילות מחקר ופיתוח של גוף אחר שבבעלותו. כמו כן, התחייב אלפרד מאן להשקיע בביונס סך נוסף של 40 מיליוני דולר במשך שנתיים מיום ביצוע העסקה. שווי ביונס לצורך העסקה, לאחר העברת הפעילויות המוזכרות לעיל וההשקעה של אלפרד מאן, הינו כ- 115 מיליוני דולר.

בנוסף, הגיעו החברה ואלפרד מאן להסכמה לפיה מתוך התמורה המגיעה לחברה מהעסקה במזומן, סך של 5 מיליוני דולר יהווה תקבול נדחה לתקופה של 27 חודשים מיום סגירת העסקה. החברה תקבל על התקבול הנדחה ריבית בשיעור של 5% לשנה ותהיה זכאית לקבל דמי ייעוץ בסך של 100 אלפי דולר לשנה עד לקבלת התקבול הנדחה. כבטחון לקבלת התקבול הנדחה ודמי הייעוץ ישמשו המניות שמחזיק אלפרד מאן בחברה. לאלפרד מאן ישנה זכות להסב את התקבול הנדחה לחברת ביונס בכפוף לתנאים האמורים בהסכם.

כתוצאה מהעסקה קיבלה החברה 16 מיליוני דולר וכ- 8% ממניות ביונס ונבע לה רווח ממכירת מניות נ.א.ו.ס. בסך של כ- 13 מיליוני דולר. בנוסף, האופציות שהיו לחברה בנ.א.ו.ס. הומרו לאופציות בביונס ומועד מימושן הוארך בשלוש שנים. האופציות מקנות זכות למניות שמהוות כ- 0.5% מהון המניות של ביונס.

כן הושגה הסכמה עם אלפרד מאן, לפיה תינתן לבעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. אופציה מסוג PUT לפיה הם יוכלו למכור לאלפרד מאן בתקופה מסוימת את המניות שיקבלו בחברת ביונס לפי שוויה של ביונס לאחר ביצוע העסקה, שהינו כ- 190 מיליוני דולר ובמקביל תינתן לו אופציית CALL לפיה יחויבו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. למכור לו את המניות שתתקבלנה בחברת ביונס לפי שווי של כ- 215 מיליוני דולר. כל בעל מניות של נ.א.ו.ס. יוכל להחליט עד 30 בספטמבר 2008 אם הוא מעוניין לקבל אופציה מסוג PUT ולתת במקביל אופציית CALL. האופציות תהיינה ניתנות למימוש לאחר כשנתיים מיום סגירת העסקה. במהלך השנה החליטה החברה לקבל אופציה מסוג PUT מאלפרד מאן ובמקביל לתת לו אופציית CALL, לגבי מחצית מהמניות שהחברה מחזיקה בביונס. החברה אמדה את השווי ההוגן של האופציות בעזרת מודל הערכה ומצאה כי השווי ההוגן נטו של האופציות הינו בסך של כ- 340 אלפי דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2008, לאחר השקעתו של אלפרד מאן כאמור לעיל, מחזיקה החברה כ- 6% מהון המניות של ביונס.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

4) Bioness Inc ("ביונס") וביונס נירומודוליישן בע"מ (לשעבר נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימיוולשן סיסטמס בע"מ) ("נ.א.ו.ס.") (המשך):

ג) בסוף שנת 2008 חתמה ביונס על מכתב כוונות לפיו בכוונתה להתמזג עם חברת ATAC, שהינה חברה ציבורית הנסחרת בארה"ב (להלן- החברה הציבורית). במסגרת המיזוג תועבר כל פעילות חברת ביונס לחברה הציבורית, בעלי המניות של ביונס יחזיקו לאחר המיזוג בכ-54.5% מהון במניות של החברה הממוזגת ושמה של החברה הממוזגת יהיה Bioness Inc. החברה הציבורית הינה חברה הנסחרת בבורסה האמריקאית והיא חברה שגייסה כסף מהציבור לשם מיזוג פעילות של חברה עתירת טכנולוגיה לתוכה ולה יתרת מזומנים בסך של כ-175 מיליון דולר. המיזוג כפוף, בין השאר, לחתימה על הסכם מיזוג מפורט ואישורים הנדרשים על פי החוק.

5) קווליון בע"מ ("קווליון")

א) קווליון מפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות לתהודה מגנטית המיועדות לבדיקה של תכולת נזלים שונים תוך כדי תהליך הייצור. במהלך שנת 2005 שינתה פוקסבורו אן.אם.אר. בע"מ את שמה לקווליון בע"מ.

ב) במהלך שנת 2005 חתמה קווליון על הסכם עם חברת האם שלה, Inc., Invensys Systems ("אינבנסיס"). בהתאם להסכם ויתרה אינבנסיס על הבלעדיות בחוזה השיווק שלה עם קווליון, למעט לגבי מספר לקוחות קיימים. כן התחייבה אינבנסיס להמשיך לתמוך כספית בקווליון בסכום של עד 1.5 מיליון דולר על פי צורך ולהזמין מקווליון מוצרים ושירותים בסכום של 4.2 מיליון דולר בשנתיים הקרובות. בנוסף, במסגרת ההסכם חדלה אינבנסיס מלהיות בעלת מניות בקווליון וכתוצאה מכך גדל שיעור אחזקתה של החברה בקווליון מכ-19% לכ-25%.

ג) במהלך הרבעון האחרון של שנת 2007 חתמה החברה על הסכם לפיו השקיעה החברה בקווליון סך של 240 אלפי דולר בהלוואה הניתנת להמרה למניות של קווליון. ההלוואה היא לתקופה של 18 חודשים, נושאת ריבית בשיעור של ליבור+2% לשנה וניתנת להמרה בכל עת. לשם הבטחת החזר ההלוואה שיעבדה קווליון לטובת החברה חלק מהפטנטים שבבעלותה.

ד) במהלך השנה חתמה החברה על הסכם לפיו השקיעה בקווליון סך נוסף של 240 אלפי דולר בהלוואה הניתנת להמרה למניות של קווליון ובתנאים דומים להלוואה המוזכרת בסעיף ג' לעיל.

ה) ברבעון האחרון של שנת 2008 נתנה החברה לקווליון הלוואה נוספת בסך 150 אלפי דולר וכן נתנה החברה מכתב נוחות לבנק של חברת קווליון להעמדת הלוואה נוספת בסך של 100 אלפי דולר, שאיפשר לקווליון לקבל קו אשראי בסך של 100 אלפי דולר. בתמורה למתן מכתב הנוחות, קבלה החברה סך של 1,300 אופציות למניות קווליון.

ו) החברה השקיעה בקווליון עד ליום המאזן סך נטו של כ-1.3 מיליון דולר במניות (בניכוי עלות מחצית המניות שנמכרה), סך של 480 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות וסך של 150 אלפי דולר בהלוואות. חלקה של החברה בקווליון הוא כ-25.4%.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(6) סגנטק ישראל בע"מ ("סגנטק"):

- (א) סגנטק מפתחת ומוכרת כלי תוכנה מתקדמים לתיכון רכיבים בתחום המיקרו-אלקטרוניקה.
- (ב) החברה השקיעה בסגנטק עד ליום המאזן סך של כ-4.1 מיליוני דולר במניות וסך של 0.3 מיליון דולר באגרות חוב הניתנות להמרה לפרמיה על מניות. שיעור האחזקה של החברה בסגנטק הינו כ-46.4%.
- (ג) בשנת 2007 ירדו מכירות סגנטק ובוצע קיצוץ נרחב בהוצאותיה. כמו כן, היא פעלה לגיוס כספים. במסגרת גיוס הכספים השקיעה החברה במהלך השנה בסגנטק סך של כ-465 אלפי דולר במקביל להשקעות בעלי מניות נוספים של סגנטק.

(7) רותלקס (1994) בע"מ ("רותלקס"):

- (א) רותלקס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים המיועדים לבקרת איכות של עדשות משקפיים מסוגים שונים ושל עדשות מגע רכות וקשות.
- (ב) החברה השקיעה ברותלקס עד ליום המאזן סך של כ-980 אלפי דולר במניות, סך של כ-775 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות וכן סך של כ-590 אלפי דולר בהלוואות. חלקה של החברה ברותלקס הוא כ-38.6%.
- (ג) לחברה הסכם לקבלת דמי ניהול בסך של 30 אלפי דולר לשנה מרותלקס. החל מתחילת שנת 2003, לאחר שנרשמה הפרשה לירידת ערך ההשקעה ברותלקס בשנת 2002, לא רשמה החברה הכנסות מדמי ניהול לפי הסכם זה שכן הן מותנות ביכולת רותלקס לעמוד בהתחייבויותיה לבנקים.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(8) פגסוס טכנולוגיות בע"מ ("פגסוס"):

- (א) פגסוס מפתחת, מייצרת ומשווקת מוצרים אלחוטיים לסביבת ה-PC המבוססים על טכנולוגיית אולטרה סאונד לאיכון ועקיבה תלת ממדית.
- (ב) החברה השקיעה בפגסוס עד ליום המאזן סך של כ-1,340 אלפי דולר. ההשקעה כוללת השקעה במניות פגסוס תמורת מניות החברה בסך של כ-780 אלפי דולר.
- (ג) במהלך שנת 2007 נקלעה פגסוס למצוקת מזומנים קשה. לאור זאת מטעמי שמרנות החליטה החברה ברבעון השני של שנת 2007 להפחית את יתרת השקעתה בפגסוס בסך 186 אלפי דולר.
- (ד) במהלך השנה החברה פעלה לגיוס הון בסך של כ-2 מיליוני דולר לפי שווי חברה נמוך מאוד ושיעור אחזקתה של החברה בפגסוס ירד לכ-0.07%.

(9) An Neng Telecommunication Technology Co ("ANTT"):

- (א) ANTT עוסקת בפיתוח ושיווק מוצרים ופתרונות לשוק הטלפוניה ומתמקדת בעיקר במתן פתרונות להבטחת הכנסה בשוק התקשורת.
- (ב) החברה זכאית למנות דירקטור אחד מתוך ארבעה וזכאית לקבל מ-ANTT דמי ניהול שנתיים בסך של 36 אלפי דולר.
- (ג) החברה השקיעה ב-ANTT עד ליום המאזן סך של 500 אלפי דולר ומחזיקה כ-27.8% מהון המניות של ANTT (לאחר כניסת משקיע נוסף).
- (ד) בסוף שנת 2006 העניקה החברה לחברה פרטית ולבעל שליטה בה אופציה למכור לחברה את השקעתם ב-ANTT ובמוניטל המסתכמת לסך של 300 אלפי דולר באמצעות הקצאת 1,032,000 מניות של החברה. תמורת קבלת האופציה ישלם בעל השליטה בחברה הפרטית לחברה סכום השווה לחמישים אחוז מההפרש בין מחיר מכירת מניות נובה או \$10 לפי הנמוך לבין \$2.45. התמורה תחושב ותשולם רק עם סיום מכירת כל 147,800 מניות נובה על ידי בעל השליטה בחברה הפרטית. מועד פקיעת האופציה יחול במוקדם מבין: 9 חודשים מיום מכירת 110,850 מניות נובה או עד ליום שבו תגייס ANTT ואו מוניטל לפחות \$1,000,000 לפיו שווי חברה של 5 מיליון דולר. ביום 24 בספטמבר, 2008 החליטה החברה להגדיל אופציה זו לגבי השקעה נוספת של החברה הפרטית ב-ANTT המסתמכת לסך של 100 אלפי דולר, תמורתם יוקצו מניות של החברה לפי מחיר של 1.25 ש"ח למניה (בסך הכל 273,680 מניות). החברה אמדה את השווי ההוגן של האופציה והגיע למסקנה שליום המאזן האופציה היא מחוץ לכסף. בנוסף, החברה אמדה את השווי ההוגן של התמורה בגין הענקת האופציה ליום המאזן והגיע למסקנה שליום המאזן שווי התמורה הינו אפס.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(10) מוניטל טכנולוגיות בע"מ ("מוניטל"):

- (א) בסוף שנת 2006 הקימה החברה ביחד עם שתי חברות פרטיות נוספות את חברת מוניטל. מוניטל עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות בתחום התקשורת.
- (ב) החברה לא נדרשה להשקעה ראשונית למעט השקעה בסך 1 אלפי דולר תמורת ערך הנקוב של המניות והיא מחזיקה בכ-27.8% מהון המניות של מוניטל ולה זכות למנות דירקטור 1 מתוך 5 דירקטורים של החברה.
- (ג) במהלך השנה נתנה החברה הלוואה בסך של 200 אלפי דולר למוניטל במקביל להלוואות שנתנו בעלי מניות נוספים בחברה זו.

(11) מדיה בוסט בע"מ ("מדיה בוסט"):

- (א) מדיה בוסט בע"מ עוסקת באופטימיזציה של מסעות פרסום במנועי חיפוש באינטרנט.
- (ב) במהלך שנת 2007 השקיעה החברה סך של 250 אלפי דולר בחברת מדיה בוסט בע"מ תמורת כ-7.6% מהון המניות של חברה זו וכן מימשה אופציה להשקעה של 250 אלפי דולר נוספים, באותם התנאים.
- (ג) החברה זכאית למנות דירקטור אחד, כאשר בשלב זה דירקטוריון חברה זו מונה 5 דירקטורים.
- (ד) במהלך השנה השקיעה החברה ביחד עם משקיעים נוספים סך של 4.7 מיליוני דולר במדיה בוסט. במסגרת הסכם זה הגדילה החברה את השקעתה במדיה בוסט בסכום של 1 מיליון דולר. בסכום ההשקעה כלול סך של 50 אלפי דולר שהחברה נתנה למדיה בוסט כהלוואה במהלך התקופה והוא הומר למניות עם חתימת הסכם ההשקעה.
- (ה) החברה מחזיקה בכ-17% מהון המניות של מדיה בוסט.

(12) Persay Inc. ("פרסי"):

- (א) פרסי, שנוסדה בשנת 2000, עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים מתקדמים המאפשרים זיהוי קולי של דובר, רשומה בארה"ב ולה חברת בת בבעלות מלאה בישראל.
- (ב) במהלך הרבעון האחרון של שנת 2008 חתמה החברה על הסכם השקעה, לפיו השקיעה בפרסי סך של 250 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות פרסי. כן ניתנה לחברה אפשרות להשקיע תוך 12 חודשים 250 אלפי דולר נוספים בתנאים דומים, לפי שיקול דעתה. ההשקעה הינה במסגרת הנפקת אגרות חוב של חברת פרסי בסך כולל של 600 אלפי דולר.
- על פי ההסכם, אם עד תום שנתיים לא יומרו אגרות החוב למניות פרסי, ההלוואה תוחזר כשהיא נושאת ריבית בשיעור של 8% לשנה.

ליום 31 בדצמבר,	
2007	2008
אלפי דולר	
240	240
1,247	71
-	100
73	123
<u>1,560</u>	<u>534</u>

הכנסות מראש *
בעל עניין-חברת הניהול
התחייבות להשקעה בחברה מוחזקת
שונים והוצאות לשלם

*ההכנסות מראש מהוות תשלום מראש בסך 60 אלפי דולר לרבעון שנתקבל מחברה זרה עימה יש לחברה הסכם לקבלת דמי ניהול.

באור 8: - הפרשות

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	
2,332	1,453

הפרשה לדמי הצלחה*

* בדבר הסכם דמי ניהול עם חברת הניהול ראה באור 11א'.

באור 9: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי חברת הניהול בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

סיכון מחיר

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר בגין החברה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2008 של השקעות אלה הינה 843 אלפי דולר (2007 - 3,763 אלפי דולר).

לחברה החזקה במניות והלוואות בחברות מוחזקות ואגרות חוב הניתנות להמרה, המסווגים כנכסים פיננסיים, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לחברה סיכון מחיר בגין שינויים בשוויים של הנכסים הפיננסיים כאמור, כמקובל בקרנות הון סיכון, ההשקעות אותם מבצעת החברה הינן בעלות סיכון גבוה. לפיכך, עשויים לחול שינויים מהותיים בשוויין של חברות מוחזקות אלה.

סיכון נזילות

השקעות החברה בחברות מוחזקות הינן ברובן השקעות בחברות לא נסחרות. לפיכך, לחברה סיכון כי ההשקעות כאמור לא יהיו ניתנות למימוש לסכומים נזילים בטווח הקצר.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים אלפי דולר	משנה עד שנתיים	עד שנה
294	-	-	-	294
1,453	-	1,453	-	-
<u>1,747</u>	<u>-</u>	<u>1,453</u>	<u>-</u>	<u>294</u>

זכאים ויתרות זכות
הפרשות

ליום 31 בדצמבר, 2007

סה"כ	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים אלפי דולר	משנה עד שנתיים	עד שנה
1,320	-	-	-	1,320
2,332	2,332	-	-	-
<u>3,652</u>	<u>2,332</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,320</u>

זכאים ויתרות זכות
הפרשות

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעה בחברות מוחזקות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	שקלים ללא הצמדה	בהצמדה		שער חליפין של הדולר	
		בהצמדה למדדים אחרים אלפי דולר	למדד המחירים לצרכן		
3,723	313	-	-	3,410	מזומנים ושווי מזומנים
102	-	-	-	102	חייבים ויתרות חובה
5,410	-	-	-	5,410	חייבים לזמן ארוך
23,122	-	-	-	23,122	השקעות בחברות מוחזקות
<u>32,357</u>	<u>313</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,044</u>	
294	194	-	-	100	זכאים ויתרות זכות הפרשות
1,453	-	-	-	1,453	
<u>1,747</u>	<u>194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,553</u>	

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים רוחח (הפסד) מהשינוי	
עליית שערים של 10%	ירידת שערים של 10%
אלפי דולר	
<u>84</u>	<u>(84)</u>
<u>376</u>	<u>(376)</u>

2008

2007

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשטני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשטני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

ניהול ההון בחברה .1

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה הינה לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

באור 10: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות החברהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. רווחי/הפסדי הון

על-פי הוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132), התשס"ב-2003 (להלן - חוק הרפורמה), מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. במכירת נכסים שנרכשו לפני תחילת חוק הרפורמה, שיעור המס המופחת יחול רק על מרכיב הרווח שנצמח לאחר החלת החוק, אשר יחושב בהתאם לקביעת החוק. כמו כן, קובע חוק הרפורמה כי הפסדי הון מועברים לצורכי מס יהיו ניתנים לניצול כנגד רווחי הון ללא מגבלת זמן. חוק הרפורמה גם מסדיר את האפשרות לקיזוז הפסדי הון ממכירת נכסים מחוץ לישראל כנגד רווחי הון בישראל.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות החברה

בחודש יוני 2004 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004, וביום 25 ביולי, 2005, התקבל בכנסת חוק נוסף, החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר קובעים, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2004 - 35%, שנת 2005 - 34%, שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%.

ג. שומות מס

לחברה שומות סופיות ממס הכנסה עד וכולל שנת המס 2006 (שנה שהסתיימה ביום 31.12.2006).

במהלך התקופה הגיעה החברה להסכם שומות לשנים עד וכולל שנת המס 2006, לפיו הוקטנו ההפסדים לצרכי מס בכ-1.4 מיליוני דולר (5.4 מיליוני ש"ח) והועמדו על סך של כ-6,599 אלפי דולר (25,088 אלפי ש"ח), היות והסכומים שלא הוכרו לצרכי מס מהווים הפרשי עיתוי, לא נדרשה הפרשה בדוחות הכספיים בגין שומות אלה.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2008 לסך של כ-8,548 אלפי דולר. בגין יתרות אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי בגין הפרשה לדמי הצלחה נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-1,310 אלפי דולר כנגד התחייבות בגין מסים נדחים בגין הפרשים בין השווי ההוגן של השקעות בחברות לבין עלות השקעות לצרכי מס.

לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-1,193 אלפי דולר בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 10: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוח רווח והפסד		מאזן	
לשנה שהסתיימה ביום		31 בדצמבר	
2007	2008	2007	2008
אלפי דולר			
(2,133)	(1,570)	2,880	1,310
<u>(2,133)</u>	<u>(1,570)</u>	<u>2,880</u>	<u>1,310</u>
(44)	1,057	2,001	944
500	67	433	366
		<u>2,434</u>	<u>1,310</u>
<u><u>(1,677)</u></u>	<u><u>(446)</u></u>		
		<u>446</u>	<u>-</u>

התחייבויות מסים נדחים

הפרשים בין השווי ההוגן של ההשקעות בחברות לבין עלות ההשקעות לצרכי מס

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס

הפרש בין הפרשה לדמי הצלחה הרשומה בספרים לבין ההפרשה המוכרת לצרכי מס

הכנסות מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים, נטו

באור 10: - מסים על ההכנסה (המשך)

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	
446	-

התחייבויות לזמן ארוך

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 25% (2007 - 25%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

1. הטבות מס הכלולות בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	
1,677	446

מסים נדחים, ראה גם ה' לעיל

2. מס תיאורטי

ההתאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד נובעת מהפסדים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות אשר הקרן לא יצרה בגינם נכס מס נדחה בכל אי ודאות לגבי צפי לרווחים עתידיים.

באור 11: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושיעבודים:

א. התקשרויות

דמי ניהול

על פי הסכם ניהול, אשר נחתם בין החברה וחברת הניהול בשנת 1992, העניקה החברה לחברת הניהול את הסמכות לנהל את הפעולות היומיומיות והשוטפות של החברה ולבצע את החלטות ומדיניות דירקטוריון החברה. בתמורה, התחייבה החברה לשלם לחברת הניהול דמי ניהול בשיעור של 4% מההון העצמי של הקרן. כמו כן, לפי ההסכם חברת הניהול זכאית לקבל 10% מכל דיבידנד של הקרן. ביום 22 בפברואר, 2006, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת להחליף את הסכם הניהול של החברה מול חברת הניהול בהסכם חדש (להלן "הסכם חדש"). ביום 19 במרץ, 2006 אושר הסכם זה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. ההסכם החדש הינו לתקופה של חמש שנים מיום 1 באפריל 2006 והוא יחודש לאחר מכן כל פעם לתקופה של שלוש שנים באורח אוטומטי, אלא אם הודיע צד למשנהו שישה חודשים לפני תום התקופה על אי רצונו לחדש את ההסכם. חברת הניהול תהיה זכאית לדמי ניהול שנתיים בשיעור של 3% מההון העצמי של החברה. בנוסף, חברת הניהול תהיה זכאית ל- 20% מרווחי ההון ממימוש אחזקותיה (בניכוי הפסדי הון הנובעים ממימוש השקעות בהפסד) במשך תקופת ההסכם ובתקופה של 24 חודשים לאחר סיומו. במקרה שהחברה תפסיק את הסכם הניהול טרם המועד הקבוע בו, למעט מקרים מיוחדים כהגדרתם בהסכם, תשלם החברה לחברת הניהול פיצוי בגובה השכר המגיע לחברת הניהול מיום ההפסקה ועד תום תקופת ההסכם, מחושב לפי ההון העצמי הממוצע של הקרן בשנתיים שקדמו ליום ההפסקה.

דמי ההצלחה לחברת הניהול בשנת 2007 הם בהתאם להסכם הניהול על פי הרווחים ממכירת האחזקות בחברת נ.א.ס.ו. כאמור בשנת 2007 נמכרה חברת נ.א.ס.ו. בתמורה לסך של 16 מיליוני דולר (62,212 אלפי ש"ח) ועוד מניות בביונס. סך של 1,017 אלפי דולר (3,870 אלפי ש"ח) מתוך דמי ההצלחה לא שולם בפועל לחברת הניהול והוא מהווה הפרשה בלבד. סכום זה ישולם רק עם מימוש מניות ביונס ולפי השווי בעת המימוש.

ב. שיעבודים

להבטחת קו אשראי מבנק לחברה בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155 אלפי מניות של חברת נובה.

ג. התחייבויות תלויות

ביום 16 באוקטובר, 2006 הוגשה תביעה נגד החברה על ידי בעל מניות בחברת די.טי.אל, אשר אינו תובע בשלב זה, כל סעדים כספיים, אלא רק סעדים בנוגע לתקפותן של החלטות מסויימות שהתקבלו על ידי אסיפת בעלי מניות ומועצת המנהלים של די.טי.אל. להערכת החברה, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, אין לתביעה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 12: - הון עצמי:

(א) הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
105,489,649	180,000,000	105,489,649	180,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

(ב) התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.נ.	מספר מניות
105,116,345	105,116,345
373,304	373,304
105,489,649	105,489,649
-	-
105,489,649	105,489,649

יתרה ליום 1 בינואר, 2007

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

(ג) זכויות הנלוות למניות

1. כל מניה מקנה למחזיק בה זכות שווה לקבל הזמנות לאסיפות כלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן. לכל המניות זכויות שוות ביניהן ביחס לסכומי ההון ששולמו או שזוכו כמשולמים על ערכן הנקוב, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת. כן מקנה כל מניה למחזיק בה זכויות שוות בפירוק.

2. המניות הרגילות של החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

(ד) מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

ביום 30 באוגוסט, 2006 אישר דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה עד לגובה סכום ארבעה מיליוני ש"ח. ביום 24 באוקטובר, 2006 אישר בית המשפט המחוזי בתל-אביב את בקשתה של החברה לרכישה עצמית של מניותיה בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בשנת 2006 רכשה החברה 244,621 מניות תמורת סך כולל של כ-72 אלפי דולר. בשנת 2007 רכשה החברה 2,748,348 מניות נוספות תמורת סך כולל של כ-904 אלפי דולר ובכך סיימה לבצע את הרכישה העצמית שביקשה וכפי שאישר לה בית המשפט.

באור 12: - הון עצמי (המשך):

(ד) מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות (המשך)

במהלך 2007 החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות החברה עד לסך של 10 מיליוני ש"ח, וזאת בכפוף להוראות הדין. במהלך השנה רכשה החברה 9,470,769 מניות תמורת סך כולל של כ- 2,847 אלפי דולר במסגרת החלטה זו.

במהלך השנה החליט הדירקטוריון לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות עד לסך של 1 מיליון ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר, 2008 סיימה החברה רכישה עצמית בהתאם להחלטה זו ורכשה 1,210,444 מניות תמורת סך של כ- 270 אלפי דולר.

החזקות החברה במניות החברה הינן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
2,992,969	13,674,182	<u>מניות</u>
2.84	12.96	שיעור מההון המונפק (ב- %)
976	4,093	עלות (באלפי דולר)

באור 13: - תשלום מבוסס מניותא. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובד חברת הניהול מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי דולר		
-	6	תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים
-	6	סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות

ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה מתוארים להלן:

1. ביום 14 במרץ, 2000 ביצעה החברה הקצאה פרטית, של 1,555,417 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 1,555,417 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א (כפוף להתאמות), למנכ"ל חברת הניהול (1,083,417 מתוך סך התוכנית הנ"ל) ולעובדים ויועצים של חברת הניהול. כתבי האופציה ניתנו ללא תמורה והינם ניתנים למימוש במשך תקופה של 7 שנים החל מהיום הקובע כהגדרתו בתוכנית, תמורת תוספת מימוש של 1.72 ש"ח לאופציה לאחר התאמה בגין חלוקת דיבידנד בשנת 2001.

בתחילת שנת 2001 הקצתה החברה 150 אלפי אופציות נוספות לעובדת של חברת הניהול באותם תנאים.

במהלך שנת 2006 פקעו 1,083,417 אופציות מתוכנית זו ויתר האופציות (למעט האופציות שהוקצו בשנת 2001 ולמעט האופציות המוזכרות להלן) פקעו ביום 14 במרץ, 2007.

ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה מתוארים להלן (המשך):

במהלך השנה פקעו 150,000 האופציות שהוקצו במהלך שנת 2001. תקופת הבשלתן של האופציות הנ"ל הייתה 3 שנים מיום הקצאתן.

ביום 30 במאי, 2004 החליט דירקטוריון החברה לתקן את מחיר המימוש של 120,000 אופציות שהוקצו ליועצת של החברה לפי תוכנית אופציות מיום 14 במרס, 2000, אשר עמד למועד ההחלטה על 1.72 ש"ח (בכפוף להתאמות) למחיר מימוש של 1.14 ש"ח. שאר תנאי האופציות נותרו ללא שינוי.

במהלך שנת 2007 מומשו אופציות אלו.

2. ביום 29 במרס, 2004 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאת עד 3,545,119 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-3,545,119 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה לדירקטורים, נושא משרה בחברה ולנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול (1,503,776 מתוך סך התוכנית הנ"ל לנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול) וזאת ללא תמורה. כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של שבע שנים במחיר מימוש של 0.845 ש"ח למניה.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 28 במרס, 2004 הינו כ-0.49 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 84.5 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 28 במרס, 2004;

מחיר מימוש ליום 28 במרס, 2004 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה;

שיעור היוון שנתי - 5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.74.

הקצאת האופציות אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 30 במאי, 2004 ובוצעה בחודש יוני 2004.

במהלך שנת 2007 מומשו 253,504 אופציות מתוך התוכנית הנ"ל. תקופת הבשלתן של האופציות הנ"ל הייתה מ-1, לאוגוסט, 2003 כאשר תוך 6 חודשים מבשילות 50% מהאופציות ותוך שנה וחצי מבשילות 50% של האופציות הנותרות.

3. ביום 28 באוגוסט, 2008 החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאה ללא תמורה של 500 אלפי כתבי אופציה, לא סחירים, למנהל הכספים בחברת הניהול. כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 500 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה (בכפוף להתאמות) תמורת תוספת מימוש של 0.979 ש"ח למניה. כתבי האופציה ניתנים למימוש במשך תקופה של שבע שנים, כאשר 50% מאופציות מבשילות תוך שנתיים והיתרה תוך שלוש שנים.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 28 באוגוסט, 2008 הינו כ-0.34 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 97.9 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 28 באוגוסט, 2008;

מחיר מימוש ליום 28 באוגוסט, 2008 של 0.979 ש"ח לכתב אופציה;

שיעור היוון שנתי - 4%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.22.

4. לאחר תאריך המאזן, ביום 18 במרס, 2009, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת של החברה, להקצות 223,505 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-223,505 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה לדירקטורית בחברה, וזאת ללא תמורה. כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של שבע שנים במחיר מימוש של 0.845 ש"ח למניה. האופציות יבשילו על פני תקופה של שלוש שנים מיום תחילת הכהונה (שליש מכמות האופציות כל שנה).

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 17 במרס, 2009 הינו כ-0.18 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 56.5 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 17 במרס, 2009;

מחיר מימוש ליום 17 במרס, 2009 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה;

שיעור היוון שנתי - 0.5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.45.

באותה אסיפה אושרה גם הקצאה של 223,505 כתבי אופציה נוספים באותם תנאים לדירקטור שכהונתו תחל ב-15 ביולי, 2009 וביום זה יוענקו לו כתבי האופציה.

באור 13: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות במשך השנה השוטפת:

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש דולר		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש דולר		
מספר האופציות	מספר האופציות	מספר האופציות	מספר האופציות	
0.22	4,167,119	0.20	3,441,615	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	0.27	500,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
0.21	(373,504)	-	-	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
0.43	(352,000)	0.41	(150,000)	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
0.20	3,441,615	0.20	3,791,615	אופציות למניות לסוף השנה
0.20	3,441,615	0.19	3,291,615	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2008 הינו שלוש שנים (2007 - שלוש שנים).

ה. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2008 עומד על 0.19 – 0.27 דולר (2007 - 0.19 - 0.41 דולר).

ו. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל "בלק אנד שולס" למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירי הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

משך החיים החוזי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות.

התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

באור 14: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	

-	250
49	168
49	418

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	

7	27
3	7
10	34

א. הכנסות מימון

הכנסות ריבית מבעל עניין
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים

ב. הוצאות מימון

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
אחרות

באור 14: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי דולר	
122	178
64	142
21	15
7	22
20	25
18	61
<u>252</u>	<u>443</u>

ג. הוצאות אחרות

שירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
ביטוח דירקטורים
פרסום ויחסי ציבור
מסים ואגרות
שונות

באור 15: - הפסד למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007		2008	
הפסד המיוחס	כמות מניות משוקללת של החברה אלפי דולר	הפסד המיוחס	כמות מניות משוקללת של החברה אלפי דולר
(317)	105,286	(4,382)	105,490
-	(1,424)	-	(9,672)
<u>(317)</u>	<u>103,862</u>	<u>(4,382)</u>	<u>95,818</u>

כמות המניות וההפסד
התאמה בגין מניות אוצר

לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל

ב. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מקטינה את ההפסד הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת):
3,792 אלפי אופציות לדירקטורים, נושא משרה בחברה ולנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול בתוכנית תשלום מבוסס מניות (ראה באור 13 ב').

באור 16: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר,	
2007	2008
אלפי דולר	
4	14
410	410
5	256
1,247	71
13	37
-	88
5,000	5,000
4	14
410	410
403	306
-	88
5,000	5,000

חברות - חשבונות שוטפים*

חברות - חובות לזמן ארוך*

דמי ניהול מראש לחברת הניהול**

חברת הניהול - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)

דירקטורים - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)

הכנסות לקבל מבעל עניין***

תקבול נדחה מבעל עניין***

היתרות הגבוהות ביותר ב-12 החודשים האחרונים:

חברות - חשבונות שוטפים*

חברות - חובות לזמן ארוך*

דמי ניהול מראש לחברת הניהול**

הכנסות לקבל מבעל עניין***

תקבול נדחה מבעל עניין***

* היתרות נקובות בדולר.

** בדבר הסכם עם חברת הניהול ראה ביאור 11א'.

*** ראה באור 6 (4).

ב. עסקאות:

ליום 31 בדצמבר,	
2007	2008
אלפי דולר	
523	237
5	5
-	350
64	142

הוצאות דמי ניהול והקטנת הפרשה לדמי הצלחה לחברת הניהול (ראה באור 11א').

הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות

דמי ניהול וריבית מבעל עניין

הוצאות שכר לשבעה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (שנה קודמת חמישה דירקטורים)

ג. לעניין הלוואות והשקעות בחברות מוחזקות, ראה באור 6.

באור 17: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

כפי שמתואר בבאור 2א', דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. החברה ערכה מאזן פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בהתאם לכך, מציגה החברה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שנערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל).

IFRS 1 בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

ההקלות מיישום למפרע של תקני IFRS שאומצו על ידי הקבוצה

IFRS 1 מתיר מספר נושאים לגביהם לא נדרש יישום למפרע עם המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS. החברה בחרה לאמץ את ההקלות הבאות:

תשלום מבוסס מניות

IFRS 2 הדן בעסקאות תשלום מבוסס מניות לא יושם לגבי מכשירים הוניים שהוענקו לפני 7 בנובמבר, 2002 והבשילו לפני מועד המעבר. באשר לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, הקבוצה לא יישמה את IFRS 2 לגבי התחייבויות שנפרעו לפני מועד המעבר.

ייעוד מכשירים פיננסיים

החברה ייעדה ביום 1 בינואר, 2007 נכסים פיננסיים (השקעות בחברות מוחזקות) לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד אף על פי שיעוד כזה נדרש במועד ההכרה הראשוני בנכס (מועד רכישת ההשקעה).

באור 17: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ליום 1 בינואר, 2007				סעיף	א. התאמות למאזנים
IFRS	השפעת המעבר אלפי דולר	כללי חשבונאות בישראל אלפי דולר*	כללי חשבונאות בישראל אלפי ש"ח		
					נכסים שוטפים
3,266	-	3,266	13,799		מזומנים ושוי מזומנים
25,275	11,644	13,631	58,481	ג' (3)	השקעות בחברות לזמן קצר
670	-	670	2,829		חייבים ויתרות חובה
<u>29,211</u>	<u>11,644</u>	<u>17,567</u>	<u>75,109</u>		
					נכסים בלתי שוטפים
150	-	150	427		חייבים לזמן ארוך
16,003	7,537	8,466	37,479	ג' (3)	השקעות בחברות מוחזקות
-	(850)	850	3,593	ג' (3)	מסים נדחים
<u>16,153</u>	<u>6,687</u>	<u>9,466</u>	<u>41,499</u>		
<u>45,364</u>	<u>18,331</u>	<u>27,033</u>	<u>116,608</u>		סה"כ נכסים
					התחייבויות שוטפות
2,529	2,329	200	844		זכאים ויתרות זכות
50	50	-	-		כתבי אופציה
<u>2,579</u>	<u>2,379</u>	<u>200</u>	<u>844</u>		
					התחייבויות לזמן ארוך
1,507	1,507	-	-		הפרשות
2,123	2,123	-	-	ג' (3)	מסים נדחים
<u>3,630</u>	<u>3,630</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		
					הון עצמי
33,098	-	33,098	155,067		הון מניות
3,056	-	3,056	13,755		פרמיה על מניות
-	(50)	50	211		כתבי אופציה
(72)	-	(72)	(303)		מניות אוצר
3,073	12,372	(9,299)	(52,966)	ג' (3)	יתרת רווח (הפסד)
<u>39,155</u>	<u>12,322</u>	<u>26,833</u>	<u>115,764</u>		
<u>45,364</u>	<u>18,331</u>	<u>27,033</u>	<u>116,608</u>		

הנתונים באלפי דולר מייצגים את הנתונים הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לו מטבע הפעילות לפי כללים אלה היה הדולר (ראה סעיף ג' (1) להלן).

באור 17: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ליום 31.12.2007				סעיף	
IFRS	השפעת המעבר	כללי חשבונאות בישראל	כללי חשבונאות בישראל		
מבוקר					
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר*	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים					
11,934	-	11,934	45,898		מזומנים ושווי מזומנים
9	-	9	46		חייבים ויתרות חובה
11,943	-	11,943	45,944		
נכסים בלתי שוטפים					
5,460	-	5,460	20,975		חייבים לזמן ארוך
25,344	7,070	18,274	73,843	ג' (3)	השקעות בחברות מוחזקות
-	(850)	850	3,593	ג' (3)	מסים נדחים
30,804	6,220	24,584	98,411		
42,747	6,220	36,527	144,355		סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות					
**1,560	-	1,560	**6,034		זכאים ויתרות זכות
50	50	-	-		כתבי אופציה
1,610	50	1,560	6,034		
התחייבויות לזמן ארוך					
**340	-	340	**1,335		הכנסות מראש
**2,332	1,315	1,017	**3,915		הפרשות
446	446	-	-	ג' (3)	מסים נדחים
3,118	1,761	1,357	5,250		
הון עצמי					
33,189	-	33,189	155,440		הון מניות
3,050	-	3,050	13,733		פרמיה על מניות
-	(50)	50	211		כתבי אופציה
(976)	-	(976)	(3,987)		מניות אוצר
2,756	4,459	(1,703)	(32,326)	ג' (3)	יתרת רווח (הפסד)
38,019	4,409	33,610	133,071		
42,747	6,220	36,527	144,355		

* הנתונים באלפי דולר מייצגים את הנתונים הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לו מטבע הפעילות לפי כללים אלה היה הדולר (ראה סעיף ג' (1) להלן).

** סווג מחדש (ראה סעיף ג' (3)).

באור 17: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. התאמות לדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2007					
IFRS	השפעת המעבר	כללי חשבונאות בישראל	כללי חשבונאות בישראל	סעיף	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר*	אלפי ש"ח		
-	(12,816)	12,816	42,723	ג' (3)	הכנסות
245	-	245	1,014		רווח ממימוש אחזקות בחברות
49	-	49	-		מדמי ניהול
					הכנסות מימון
294	(12,816)	13,110	43,737		סה"כ הכנסות
523	(2,522)	3,045	11,916	ג' (3)	הוצאות
1,503	1,503	-	-	ג' (3)	דמי ניהול והקטנת הפרשה לדמי הצלחה
-	(2,208)	2,208	9,968	ג' (3)	ירידה בשווי הוגן של השקעות בחברות מוחזקות
252	-	252	1,023		הפרשה לירידת ערך
10	-	10	190		אחרות
					הוצאות מימון
2,288	(3,227)	5,515	23,097		סה"כ הוצאות
(1,994)	(9,589)	7,595	20,640		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,677	1,677	-	-	ג' (3)	הטבת מס
(317)	7,912	7,595	20,640		רווח נקי (הפסד)
					רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח/דולר)
(0.01)	(0.09)	0.08	0.20		רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

* הנתונים באלפי דולר מייצגים את הנתונים הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לו מטבע הפעילות לפי כללים אלה היה הדולר (ראה באור ג' (1) להלן).

באור 17: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ג. באורים להתאמות לדוחות הכספיים:

1. מטבע פעילות

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, ניתן היה לקבוע מטבע פעילות השונה מהשקל החדש רק במקרים חריגים. בהתאם ל-IFRS, כדי לקבוע את מטבע הפעילות על הישות לשקול, בין היתר, את הגורמים הבאים, כמפורט בתקן בינלאומי מס' 21 ("התקן"):

א. בהתאם לתקן, הגורמים העיקריים שאותם יש לשקול בעת קביעת מטבע הפעילות הם המטבע אשר משפיע על מחירי המכירה והמטבע אשר משפיע על העלויות העיקריות של החברה.

הכנסותיה העיקריות של החברה נובעות ממימשי השקעות בחברות, אשר תמורתן נקובה ומסולקת בדולרים, כך שלמעשה הדולר הוא המטבע המשפיע על מחירי המכירה של השקעותיה בהתאם לאמור בסעיף 9(א) לתקן.

ההוצאה השוטפת העיקרית של החברה הינה דמי ניהול לחברת הניהול, שנקבעת כאחוז מההון העצמי, ללא תלות אם הוא שיקלי או דולרי. מאחר והנכסים וההתחייבויות של החברה נמדדים בדולרים, אזי גם ההון העצמי למעשה מדוד בדולרים.

עיסוקה העיקרי של החברה הינו השקעה בחברות ששווין נקוב בדולרים והחברה משקיעה בהן בדולרים. מדיניות החברה היא להשקיע בחברות עתירות ידע להן שוק פוטנציאלי גדול בעולם ובעיקר שוק פוטנציאלי גדול בארה"ב. לאור זאת עיקר החברות שהחברה השקיעה בהן ומשקיעה בהן הן חברות שמטבע פעילותן הינו הדולר. למעשה ההשקעה בחברות היא "הוצאה" העיקרית של החברה והמטבע אשר משפיע על עלות הוצאה זו, כאמור בסעיף 9(ב) לתקן הוא דולר.

ב. הגורמים המשניים המופיעים בסעיף 10 לתקן יכולים גם כן לספק ראייה למטבע ולפיהם יש לשקול מהו המטבע בו מופקים מקורות כספיים מפעילויות מימון ומהו המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת. בהקשר לכך יש לציין כי עיקר גיוסי ההון של החברה בשנים האחרונות היו בדולרים מתושבים זרים, שהינם תושבי ארה"ב. וכן המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת הינו הדולר.

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, מטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש, בעוד שבהתאם ל-IFRS מטבע הפעילות הינו הדולר.

2. הכנסות והוצאות מימון

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח רווח והפסד, ולכן הוצגו הוצאות מימון בסך 10 אלפי דולר והכנסות מימון בסך של 49 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007.

באור 17: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ג. באורים להתאמות לדוחות הכספיים - המשך

3. מכשירים פיננסיים

על פי כללי החשבונאות בישראל, ניירות ערך סווגו לשתי קטגוריות: "השקעת קבע" המוצגת על פי העלות, או "השקעה שוטפת" המוצגת לפי שווי הוגן, ושינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות בחברות מוחזקות והפרשות

על פי תקן חשבונאות מספר 1 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, השקעות קרן הון סיכון בחברות מוחזקות, אשר בהן לקרן אין שליטה מוצגות במאזן על בסיס עלות בניכוי הפרשה לירידת ערך שאינה נושאת אופי זמני.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ועל פי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", השקעות אלו מסווגות כמיועדות לדוח רווח והפסד בשווי הוגן. שינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד. כמו כן, בעוד שלפי כללי חשבונאות בארץ נרשמו דמי הצלחה לפי מכירות בפועל, לפי תקני IFRS נכללה הפרשה לדמי הצלחה בגין עליית ערך ההשקעות. נכון ליום 1 בינואר, 2007 השקעה בחברות גדלה בסך של 19,181 אלפי דולר, ההפרשה לדמי הצלחה גדלה ב- 3,836 אלפי דולר, העתודה למס גדלה בסך של 2,973 אלפי דולר וההפסד הנצבר קטן בסך של 12,372 אלפי דולר.

ההפרשה לדמי הצלחה סווגה מזמן קצר, כפי שהוצגה בבאור התאמה בדוחות השנתיים, לזמן ארוך בהתאם לכוונת מימוש ההשקעות בחברות המוחזקות בזמן הארוך.

באור 18: - אירועים לאחר תאריך המאזן

באשר להקצאת כתבי אופציה לאחר תאריך המאזן – ראה באור 13 ב' (4).

נספח לדוחות כספיים
דוחות כספיים מתורגמים ממתבע פעילות למטבע הדיווח

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
45,898	14,154	3	מזומנים ושווי מזומנים
35	1,361	4	חייבים ויתרות חובה
<u>45,933</u>	<u>15,515</u>		
			<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
20,999	20,569	5	חייבים לזמן ארוך
97,472	87,911	6	השקעות בחברות
<u>118,471</u>	<u>108,480</u>		
<u><u>164,404</u></u>	<u><u>123,995</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח לדוחות כספיים
דוחות כספיים מתורגמים ממתבע פעילות למטבע הדיווח

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי ש"ח			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
5,997	2,030	7	זכאים ויתרות זכות
192	-		כתבי אופציה
<u>6,189</u>	<u>2,030</u>		
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
1,308	380	7	הכנסות מראש
8,969	5,524	8	הפרשות
1,715	-	10ה'	מסים נדחים
<u>11,992</u>	<u>5,904</u>		
		12	<u>הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה</u>
102,092	102,092		הון מניות
13,335	13,335		פרמיה על מניות
-	24		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(3,987)	(14,994)		מניות אוצר
49,353	33,746		יתרת רווח
<u>(14,570)</u>	<u>(18,142)</u>		קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>146,223</u>	<u>116,061</u>		<u>סה"כ הון עצמי</u>
<u>164,404</u>	<u>123,995</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח לדוחות כספיים
דוחות כספיים מתורגמים ממתבע פעילות למטבע הדיווח

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
הכנסות			
1,007	1,237		הכנסות מדמי ניהול
205	1,500	14 א'	הכנסות מימון
<u>1,212</u>	<u>2,737</u>		
הוצאות			
2,152	850		דמי ניהול והקטנת הפרשה לדמי הצלחה
6,178	17,498		ירידה בשווי הוגן של השקעות בחברות מוחזקות
1,036	1,589	14 ג'	הוצאות אחרות
41	122	14 ב'	הוצאות מימון
<u>9,407</u>	<u>20,059</u>		
(8,195)	(17,322)		הפסד לפני מסים על הכנסה
<u>6,894</u>	<u>1,715</u>	10	הטבת מס
<u>(1,301)</u>	<u>(15,607)</u>		הפסד
הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)			
<u>(0.01)</u>	<u>(0.16)</u>		הפסד בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח לדוחות כספיים
דוחות כספיים מתורגמים ממתבע פעילות למטבע הדיווח

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות על השינויים בהון העצמי

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
סה"כ הון עצמי	קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון בגין		פרמיה על מניות	הון מניות	
			מבוסס מניות	מניות אוצר אלפי ש"ח			
165,427	-	50,654	(303)	-	13,357	101,719	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
(14,570)	(14,570)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממתבע פעילות למטבע ההצגה
(14,570)	(14,570)	-	-	-	-	-	סך הכל הוצאות שנזקפו ישירות להון העצמי
(1,301)	-	(1,301)	-	-	-	-	הפסד
(1,301)	-	(1,301)	-	-	-	-	סה"כ הוצאות שהוכרו
351	-	-	-	-	(22)	373	מימוש כתבי אופציה למניות
(3,684)	-	-	(3,684)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
146,223	(14,570)	49,353	(3,987)	-	13,335	102,092	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
(3,572)	(3,572)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממתבע פעילות למטבע ההצגה
(3,572)	(3,572)	-	-	-	-	-	סך הכל הוצאות שנזקפו ישירות להון העצמי
(15,607)	-	(15,607)	-	-	-	-	הפסד
(15,607)	-	(15,607)	-	-	-	-	סה"כ הוצאות שהוכרו
24	-	-	-	24	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(11,007)	-	-	(11,007)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
116,061	(18,142)	33,746	(14,994)	24	13,335	102,092	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח לדוחות כספיים
דוחות כספיים מתורגמים ממתבע פעילות למטבע הדיווח

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
		הפסד
(1,301)	(15,607)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
<u>(20)</u>	<u>6,443</u>	
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>(1,321)</u>	<u>(9,164)</u>	
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
		תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
42,982	-	השקעה בחברות מוחזקות
<u>(7,394)</u>	<u>(9,049)</u>	
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
<u>35,588</u>	<u>(9,049)</u>	
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
		מימוש כתבי אופציה
351	-	רכישת מניות החברה על ידי החברה
<u>(3,684)</u>	<u>(11,007)</u>	
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>(3,333)</u>	<u>(11,007)</u>	
		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,165</u>	<u>(2,524)</u>	
		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
32,099	(31,744)	
		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>13,799</u>	<u>45,898</u>	
		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
<u>45,898</u>	<u>14,154</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

2,339	(3,154)
-	24
(6,894)	(1,715)
6,178	17,498
(4)	(57)
<u>1,619</u>	<u>12,596</u>
1,478	(1,252)
(3,117)	(4,901)
<u>(1,639)</u>	<u>(6,153)</u>
(20)	6,443

גידול (קיטון) בהפרשות
עלות תשלום מבוסס מניות
מסים נדחים, נטו
ירידת ערך השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה בזכאים ויתרות זכות

(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן

<u>19,230</u>	-
<u>43,345</u>	-
<u>1,318</u>	-
<u>-</u>	<u>380</u>

חייבים בגין מימוש אחזקה בחברה
רכישת מניות ביונס תמורת מכירת מניות נ.א.ו.ס.
מיון מיתרת חוב לזמן קצר ליתרות לזמן ארוך
התחייבות להשקעה בחברה מוחזקת

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

<u>204</u>	<u>1,500</u>
------------	--------------

ריבית

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. Teuza – a Fairchild Technology Venture, Ltd. (להלן- "החברה") נתאגדה כחברה ציבורית בישראל ביום 17 ביולי, 1991. החברה הינה קרן הון סיכון אשר עוסקת בהשקעה בחברות עתירות ידע. בחודש אפריל 1992 הנפיקה החברה את מניותיה לבעלי עניין ולציבור. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

פעילות החברה מתמקדת בהשקעות בחברות שהן עתירות ידע בתחום המכשור הרפואי, התוכנה, מוליכים למחצה, התקשורת, האלקטרוניקה ואחרים. ההשקעה בחברות עתירות ידע כרוכה ברמת סיכון גבוהה. עיקר גורמי הסיכון הקשורים באותן חברות הינם כלהלן, כולם או חלקם:
אי הוודאות הכרוכה בפעילות מחקר ופיתוח, לאור החדשנות שבפעילות זו והעדר בטחון כי המוצר יפותח או כי ימצא שוק למוצר, אם וכאשר יפותח, עלויות השיווק הגבוהות ותחרות מצד אחרים. אי הוודאות הקיימת במועד תחילת הפרוייקטים באשר להשקעה הכוללת הדרושה לפיתוח המוצר והעדר הביטחון בהצלחת החברות בגיוס כספים להמשך פעילותן. השינויים הטכנולוגיים המהירים המאפיינים את תחומי העיסוק של החברות בהן מבוצעות ההשקעות העלולים להקטין ביקושים למוצרים מסויימים.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

Teuza – a Fairchild Technology Venture, Ltd.	-	החברה
כהגדרתם ב- IAS 24.	-	צדדים קשורים
כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.	-	בעלי עניין
כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.	-	בעלי שליטה
תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ.	-	חברת הניהול
השקעות והלוואות בחברות מוחזקות לזמן ארוך נמדדות דרך רווח והפסד בהתאם ל- IAS 39.	-	השקעות בחברות מוחזקות
דולר של ארצות הברית.	-	דולר או \$

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים, השקעות בחברות מוחזקות וכתבי אופציה אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את השיקולים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נדקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

נכסי מסים נדחים

- נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 10ה'.

שווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר

- השווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. נדרש שיקול דעת של ההנהלה בהנחות שעמדו בבסיס השווי הוגן של המכשיר הפיננסי הלא סחיר. ראה מידע נוסף בבאור 6.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

1. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

הדוחות הכספיים הראשיים מוצגים בדולר, מטבע הפעילות של החברה. מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה. עיסוקה של החברה הינו השקעה בחברות עתירות ידע והפקת רווחים ממימוש השקעותיה באותן חברות.

תקן חשבונאות בינלאומי 21 ("התקן") מפרט את הגורמים אותם יש לשקול בעת קביעת מטבע הפעילות של החברה כדלקמן:

א. בהתאם לתקן, הגורמים העיקריים שאותם יש לשקול בעת קביעת מטבע הפעילות הם המטבע אשר משפיע על מחירי המכירה והמטבע אשר משפיע על העלויות העיקריות של החברה.

הכנסותיה העיקריות של החברה נובעות ממימושי השקעות בחברות, אשר תמורתן נקובה ומסולקת בדולרים, כך שלמעשה הדולר הוא המטבע המשפיע על מחירי המכירה של השקעותיה בהתאם לאמור בסעיף 9 (א) לתקן.

ההוצאה השוטפת העיקרית של החברה הינה דמי ניהול לחברת הניהול, שנקבעת כאחוז מההון העצמי, ללא תלות אם הוא שיקלי או דולרי. מאחר והנכסים וההתחייבויות של החברה נמדדים בדולרים, אזי גם ההון העצמי למעשה מדוד בדולרים.

עיסוקה העיקרי של החברה הינו השקעה בחברות ששווין נקוב בדולרים והחברה משקיעה בהן בדולרים. מדיניות החברה היא להשקיע בחברות עתירות ידע להן שוק פוטנציאלי גדול בעולם ובעיקר שוק פוטנציאלי גדול בארה"ב. לאור זאת, עיקר החברות שהחברה השקיעה בהן ומשקיעה בהן הן חברות שמטבע פעילותן הינו הדולר. למעשה, ההשקעה בחברות היא ה"הוצאה" העיקרית של החברה והמטבע אשר משפיע על עלות הוצאה זו, כאמור בסעיף 9(ב) לתקן הוא דולר.

ב. הגורמים המשניים המופיעים בסעיף 10 לתקן יכולים גם כן לספק ראייה למטבע ולפיהם יש לשקול מהו המטבע בו מופקים מקורות כספיים מפעילויות מימון ומהו המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת. בהקשר לכך יש לציין כי עיקר גיוסי ההון של החברה בשנים האחרונות היו בדולרים מתושבים זרים, שהינם תושבי ארה"ב. וכן המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת הינו הדולר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. דוחות כספיים המוצגים בש"ח

החברה עורכת גם דוחות כספיים המוצגים בש"ח תוך תרגום מדולר לש"ח. דוחות כספיים אלה הינם הדוחות הכספיים המתורגמים ממטבע הפעילות (דולר) לש"ח המצורפים בנספח זה לדוחות הכספיים הראשיים.

תרגום התוצאות ומצבה הכספי של החברה ממטבע הפעילות (דולר) למטבע ההצגה (ש"ח), בוצע כדלקמן:

(א) נכסים והתחייבויות בכל תאריך מאזן (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך מאזן. כל התאמות שווי הוגן לסכום הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות ומתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך מאזן.

(ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח רווח והפסד (כולל מספרי השוואה) מתורגמות לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות; אולם, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, הכנסות והוצאות מתורגמות לפי שערי החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.

(ג) הון מניות, קרנות הון ועסקאות הוניות אחרות מתורגמים לפי שער החליפין במועד התהוותם;

(ד) יתרת הרווח מתורגמת בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלוונטיות נוספות במשך התקופה שתורגמו כאמור בסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל.

(ה) כל הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לסעיף נפרד בהון העצמי, בקרן הון "התאמות הנבעות מתרגום דוחות כספיים".

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

החברה ייעדה את השקעותיה בחברות מוחזקות, כולל הלוואות שניתנו לחברות אלה, כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

2. הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשהלוואות וחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. שווי הוגן

השווי הוגן של השקעות הנסחרות בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

4. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצרכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לדוח רווח והפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. במקרה של חוזה המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, החוזה המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד, במועד ההכרה הראשונית בלבד, כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מההון העצמי של החברה. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון העצמי.

6. גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין השווי הפנקסי המקורי של הנכס והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב:

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין העלות הפנקסנית של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקפת לדוח רווח והפסד. במידה וההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון העצמי.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין השינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

ט. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, ראה פרטים נוספים בבאור 13.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובד זכאי לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה התקיימו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. עסקאות תשלום מבוססות מניות (המשך)

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים (המשך)

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם עובד חברת הניהול לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין ההענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה חלופית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

י. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שווי ההוגן של התמורה בעסקה.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסות הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות ממתן שירותים (דמי ניהול)

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת רק במידה שניתן להשיב את ההוצאות שהתהוו.

הכנסות ממכירת השקעות בחברות

הכנסות ממכירת השקעות בחברות מוכרות כאשר הסיכונים וההטבות העיקריים הכרוכים בבעלות עברו לרוכש. הכנסות מוכרות רק במועד שבו לא קיימות אי וודאויות משמעותיות ביחס לגביית התמורה מהעסקה, כאשר העלויות הקשורות ידועות, וכאשר לא קיימת מעורבות ניהולית נמשכת ביחס לחברה שנמכרה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

יא. הפסד למניה

ההפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של ההפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. בהפסד הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב ההפסד המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את ההפסד למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללים בהפסד המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות בהפסד הבסיסי למניה.

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסוימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-1 IAS נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הכנסה כוללת" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (הכנסה כוללת אחרת), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי ההכנסה הכוללת אחרת יחד עם פריטי הדוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הכנסה כוללת" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנזקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על ההכנסה הכוללת, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון ל-1 IAS יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

השפעת התיקון ל-1 IAS תחייב את החברה במתן הגילוי הנדרש כאמור בדוחות הכספיים.

2. IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-2 IFRS המתוקן (להלן – התקן המתוקן), הגדרת תנאי הבשלה תכלול רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופלו בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

תנאי הבשלה כוללים תנאי שירות, המחייבים את הצד שכנגד להשלים תקופת שירות מוגדרת, וכן תנאי ביצוע, המחייבים עמידה ביעדי ביצוע מוגדרים. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

להערכת החברה לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באורים לדוחות הכספיים

באור 3: - מזומנים ושוי מזומנים

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
2,054	2,744	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
43,844	11,410	פקדונות לזמן קצר
<u>45,898</u>	<u>14,154</u>	

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (1.9%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים, בהתאם לדרישות החברה ליתרות מזומנים שאינם משועבדים. הפקדונות הינם דולריים ונושאים ריבית הנקבעת בהתאם לתקופת הפקדונות (1.5%).

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
15	53	חברות מוחזקות – חשבונות שוטפים
-	335	הכנסות לקבל
20	973	דמי ניהול מראש*
<u>35</u>	<u>1,361</u>	* ראה באור 11א'.

באור 5: - חייבים לזמן ארוך

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
19,230	19,010	תקבול נדחה ממכירת מניות נ.א.ס.ו. (ראה באור 6 (4))
192	-	חייבים בגין כתבי אופציה
1,577	1,559	חברות מוחזקות – חשבונות לזמן ארוך
<u>20,999</u>	<u>20,569</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2008								שם החברה
שיעור האחזקה בדילול (מלא 1)	שיעור האחזקה	עלות ההשקעה						
		שווי הוגן	סה"כ	השקעה בהלוואות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
%	%	אלפי ש"ח						
6.8	7.5	3,204	2,690	-	-	2,690	-	נובה
22.9	25.7	13,482	5,838	-	939	4,899	-	די.טי.אל.
5.3	6.0	46,810	43,345	-	-	43,345	-	ביונס (2)
47.1	25.4	2,673	6,638	961	1,823	3,854	-	קווליון (3)
36.5	46.4	6,177	16,690	-	1,011	15,679	-	סגנטק
42.0	38.6	2,859	8,721	2,630	2,652	3,439	-	רותליקס
0.05	0.07	-	5,815	-	-	2,164	3,651	פגסוס
24.3	27.8	2,429	2,303	-	-	2,303	-	ANTT
27.8	27.8	1,764	714	711	-	3	-	מוניטל
13.3	17.0	7,562	5,395	-	-	5,395	-	מדיה בוסט
7.0	-	951	979	-	979	-	-	פרסי
		87,911	100,128	4,302	7,404	84,771	3,651	סה"כ

(1) בחישוב שיעור האחזקה בדילול מלא נלקחו בחשבון מימושם של אופציות לעובדים, כתבי אופציות ואגרות חוב הניתנות להמרה והלוואות. לגבי המרת הלוואות שתנאי ההמרה שלהם עשויים להשתנות במקרה של גיוס מחיצוניים, הונח שלא יהיה גיוס כאמור.

(2) מניות ביונס נתקבלו בדרך של החלפת מניות תמורת מניות נ.א.ו.ס.

(3) סך של 100 אלפי דולר הינם בגין התחייבות להשקעה.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

פירוט ההשקעות (המשך)

(1) הרכב ההשקעה בחברות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2007

שיעור האחזקה בדילול (מלא 1)	שיעור האחזקה %	עלות ההשקעה						שם החברה
		שווי הוגן	סה"כ	השקעה בהלוואות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
		אלפי ש"ח						
%	%							
6.1	7.5	14,474	2,690	-	-	2,690	-	נובה
24.3	28.7	12,583	4,899	-	-	4,899	-	די.טי.אל.
6.0	8.0	45,716	43,345	-	-	43,345	-	ביונס (2)
39.3	25.4	2,709	4,780	-	926	3,854	-	קווליון
30.2	44.3	9,200	15,031	-	1,011	14,020	-	סגנטק
42.0	38.6	3,067	8,721	2,630	2,652	3,439	-	רותליקס
1.5	2.0	-	5,815	-	-	2,164	3,651	פגסוס
25.6	27.8	5,663	2,303	-	-	2,303	-	ANTT
27.8	27.8	2,137	3	-	-	3	-	מוניטל
10.5	12.4	1,923	2,040	-	-	2,040	-	מדיה בוסט
		97,472	89,627	2,630	4,589	78,757	3,651	סה"כ

(3) בחישוב שיעור האחזקה בדילול מלא נלקחו בחשבון מימושם של אופציות לעובדים, כתבי אופציות ואגרות חוב הניתנות להמרה והלוואות. לגבי המרת הלוואות שתנאי ההמרה שלהם עשויים להשתנות במקרה של גיוס מחיצוניים, הונח שלא יהיה גיוס כאמור.

(4) מניות ביונס נתקבלו בדרך של החלפת מניות תמורת מניות נ.א.ו.ס.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(2) נובה מכשירי מדידה בע"מ ("נובה"):

- (א) נובה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות מדידה לבדיקת עובי שכבות דקות בתעשיית המוליכים למחצה. המערכת מאפשרת לבצע מדידות עובי תוך כדי תהליך הייצור.
- (ב) ביום 10 באפריל, 2000, השלימה נובה הנפקת מניות ב-NASDAQ. נובה גייסה סך של כ- 50 מיליון דולר, נטו לפי מחיר של 18 דולר למניה. מחיר זה שיקף שווי של כ- 285 מיליון דולר לאחר ההנפקה. סחירותן של מניות נובה המוחזקות בידי החברה כפופה לחוקים בארצות הברית החלים על מניות המוחזקות בידי בעלי עניין.
- ליום המאזן מחזיקה החברה 1,453,407 מניות של נובה אשר שוויין בבורסה ליום המאזן הוא כ- 0.8 מיליון דולר (ליום 25 במרץ, 2009 כ- 0.9 מיליון דולר).
- (ג) החברה השקיעה בנובה עד ליום המאזן סך נטו של 986 אלפי דולר במניות (בניכוי עלות מניות שנמכרו בשנים קודמות).
- (ד) במהלך שנת 2007 גייסה נובה סך של 5 מיליוני דולר בהנפקה פרטית של מניות ואופציות, כתוצאה מהנפקה זו ירד שיעור אחזקות החברה בנובה לכ- 7.5%.
- (ה) להבטחת קו אשראי מבנק לחברה בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155,000 מניות של חברת נובה.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(3) דיאגנוסטיק טכנולוג'יס בע"מ ("די.טי.אל."):

- (א) החברה מפתחת מערכת לזיהוי מוקדם של סכנת לידה מוקדמת, רעלת הריון ועיכוב תוך רחמי בהתפתחות העובר.
- (ב) החברה השקיעה בדי.טי.אל. עד ליום המאזן סך של 1,149 אלפי דולר במניות וסך של 250 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה במניות.
- (ג) במהלך חודש דצמבר 2005 חתמה די.טי.אל. על הסכם שיווק ופיתוח עם חברת Wallac Oy מפינלנד, שהיא חברת בת של Perkin Elmer Inc מארצות הברית. במסגרת ההסכם קיבלה חברת Wallac זכויות שיווק בלעדיות למוצר העיקרי של חברת די.טי.אל., שהוא ערכה לזיהוי הסיכון של רעלת הריון, בכל העולם פרט לישראל ופורטוגל. החברות יפתחו יחד את הדור הבא של המוצר, התואם למערכות רובוטיות. די.טי.אל. העניקה זכויות שימוש בלעדיות בחלק מהפטנטים שלה לחברה הזרה כדי לאפשר את הפיתוח המשותף ואת הדרכת הלקוחות בשימוש במוצר. די.טי.אל. תמכור לחברה הזרה את כל הרכיבים הייחודיים למוצר החדש. בתמורה לאמור לעיל קבלה די.טי.אל. בשנים קודמות תשלום חד פעמי בלתי הדיר בסך של 3 מיליון דולר, ובנוסף היא זכאית לתמלוגים באחוזים מהמכירות שיבוצעו על ידי החברה הזרה, וששיעורם יגדל עם גידול היקף המכירות. כמו כן סוכמו תנאי הרכישה של ערכות האבחון והרכיבים לדור החדש של המוצר שייצרו על ידי די.טי.אל.
- (ד) בתחילת שנת 2007 גייסה די.טי.אל. סך של כ-1.4 מיליון דולר בהנפקה פרטית של מניות די.טי.אל. לפי שווי חברה של 10 מיליון דולר לפני הכסף. כמו כן קיבלו המשקיעים בהנפקה פרטית אופציות בשיעור 25% מהשקעתם למימוש במשך שנתיים בתנאי ההנפקה הפרטית.
- (ה) בתחילת שנת 2008 גייסה די.טי.אל. סך של כ-1 מיליון דולר נוספים לפי שווי חברה של 11.4 מיליון דולר לפני הכסף, וכן קיבלו המשקיעים אופציות בדי.טי.אל. בעקבות גיוס זה ירד חלקה של החברה בדי.טי.אל. מ-28.7% לכ-25.7%.
- (ו) במהלך שנת 2008 נתנה החברה לדי.טי.אל. הלוואות גישור בסך 125 אלפי דולר. כמו כן השקיעה החברה במהלך הרבעון האחרון של שנת 2008 סך של 125 אלפי דולר בדי.טי.אל. באמצעות אגרות חוב הניתנות להמרה למניות די.טי.אל. הלוואות הגישור בסך 125 אלפי דולר המוזכרות לעיל, הפכו באותה עת גם להשקעה באגרות חוב הניתנות להמרה למניות.
- (ז) באשר לתביעה של בעל מניות בחברת די.טי.אל. נגד החברה, ראה באור 11 ג'.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

4) Bioness Inc ("ביונס") וביונס נירומודוליישן בע"מ (לשעבר נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימיולשן סיסטמס בע"מ) ("נ.א.ו.ס."): (4)

(א) ביום 31 בדצמבר, 2007 רכשה ביונס את חברת נ.א.ו.ס. והיא מחזיקה 100% מהון המניות שלה (ראה ב' להלן). ביונס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות לשיחזור תיפקודן של חלק מהפונקציות של הידיים והרגליים לנפגעים כתוצאה, למשל, משבץ מוחין או מפגיעה בחוליות העליונות של עמוד השדרה. לביונס מוצרים ליד ולרגל המאפשרים הפעלת שרירים באיברים משותפים באמצעות טכנולוגיה ייחודית. למוצרים אישור FDA לשיווק בארה"ב ואישור CE לשיווק המוצרים באירופה. בנוסף ביונס מפתחת מוצרים נוספים בתחום השיקום הנורולוגי ומוצרים לטיפול בכאבים כרוניים. פיתוח המוצרים נעשה בעיקרו אמצעות חברת הבת נ.א.ו.ס. בישראל.

(ב) במהלך הרבעון השני של 2007 חתמו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. על הסכם עם אלפרד מאן, בהתאם להסכם רכש אלפרד מאן מבעלי המניות חלק מהמניות של חברת נ.א.ו.ס. תמורת סך של 28 מיליוני דולר במזומן לפי שווי נ.א.ו.ס. של 75 מיליוני דולר. בהמשך לעסקה במזומן כאמור לעיל, נחתם בסוף שנת 2007 הסכם בין בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. לבין חברת ביונס, מארה"ב, הנמצאת בשליטתו של אלפרד מאן, לפיו בוצעה החלפת מניות, כך שכל בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. קיבלו מניות בחברת ביונס לפי שווי ביונס כמצוין להלן.

אלפרד מאן, המחזיק גם בשיעור של כ- 24% מהון מניות החברה, העביר לביונס תוך תשעה חודשים מיום ביצוע העסקה זכויות שיווק עולמיות של מוצרים שמפתח גוף הקשור אליו ובנוסף העביר לביונס פעילות מחקר ופיתוח של גוף אחר שבבעלותו. כמו כן, התחייב אלפרד מאן להשקיע בביונס סך נוסף של 40 מיליוני דולר במשך שנתיים מיום ביצוע העסקה. שווי ביונס לצורך העסקה, לאחר העברת הפעילויות המוזכרות לעיל וההשקעה של אלפרד מאן, הינו כ- 115 מיליוני דולר.

בנוסף, הגיעו החברה ואלפרד מאן להסכמה לפיה מתוך התמורה המגיעה לחברה מהעסקה במזומן, סך של 5 מיליוני דולר יהווה תקבול נדחה לתקופה של 27 חודשים מיום סגירת העסקה. החברה תקבל על התקבול הנדחה ריבית בשיעור של 5% לשנה ותהיה זכאית לקבל דמי ייעוץ בסך של 100 אלפי דולר לשנה עד לקבלת התקבול הנדחה. כבטחון לקבלת התקבול הנדחה ודמי הייעוץ ישמשו המניות שמחזיק אלפרד מאן בחברה. לאלפרד מאן ישנה זכות להסב את התקבול הנדחה לחברת ביונס בכפוף לתנאים האמורים בהסכם.

כתוצאה מהעסקה קיבלה החברה 16 מיליוני דולר וכ- 8% ממניות ביונס ונבע לה רווח ממכירת מניות נ.א.ו.ס. בסך של כ- 13 מיליוני דולר. בנוסף, האופציות שהיו לחברה בנ.א.ו.ס. הומרו לאופציות בביונס ומועד מימושן הוארך בשלוש שנים. האופציות מקנות זכות למניות שמהוות כ- 0.5% מהון המניות של ביונס.

כן הושגה הסכמה עם אלפרד מאן, לפיה תינתן לבעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. אופציה מסוג PUT לפיה הם יוכלו למכור לאלפרד מאן בתקופה מסוימת את המניות שיקבלו בחברת ביונס לפי שוויה של ביונס לאחר ביצוע העסקה, שהינו כ- 190 מיליוני דולר ובמקביל תינתן לו אופציית CALL לפיה יחויבו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. למכור לו את המניות שתתקבלנה בחברת ביונס לפי שווי של כ- 215 מיליוני דולר. כל בעל מניות של נ.א.ו.ס. יוכל להחליט עד 30 בספטמבר 2008 אם הוא מעוניין לקבל אופציה מסוג PUT ולתת במקביל אופציית CALL. האופציות תהיינה ניתנות למימוש לאחר כשנתיים מיום סגירת העסקה. במהלך השנה החליטה החברה לקבל אופציה מסוג PUT מאלפרד מאן ובמקביל לתת לו אופציית CALL, לגבי מחצית מהמניות שהחברה מחזיקה בביונס. החברה אמדה את השווי ההוגן של האופציות בעזרת מודל הערכה ומצאה כי השווי ההוגן נטו של האופציות הינו בסך של כ- 340 אלפי דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2008, לאחר השקעתו של אלפרד מאן כאמור לעיל, מחזיקה החברה כ- 6% מהון המניות של ביונס.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

4) Bioness Inc ("ביונס") וביונס נירומודוליישן בע"מ (לשעבר נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימיוולשן סיסטמס בע"מ) ("נ.א.ו.ס.") (המשך):

א) בסוף שנת 2008 חתמה ביונס על מכתב כוונות לפיו כוונתה להתמזג עם חברת ATAC, שהינה חברה ציבורית הנסחרת בארה"ב (להלן - החברה הציבורית). במסגרת המיזוג תועבר כל פעילות חברת ביונס לחברה הציבורית, בעלי המניות של ביונס יחזיקו לאחר המיזוג בכ-54.5% מהון במניות של החברה הממוזגת ושמה של החברה הממוזגת יהיה Bioness Inc. החברה הציבורית הינה חברה הנסחרת בבורסה האמריקאית והיא חברה שגייסה כסף מהציבור לשם מיזוג פעילות של חברה עתירת טכנולוגיה לתוכה ולה יתרת מזומנים בסך של כ-175 מיליון דולר. המיזוג כפוף, בין השאר, לחתימה על הסכם מיזוג מפורט ואישורים הנדרשים על פי החוק.

5) קווליון בע"מ ("קווליון")

א) קווליון מפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות לתהודה מגנטית המיועדות לבדיקה של תכולת נזלים שונים תוך כדי תהליך הייצור. במהלך שנת 2005 שינתה פוקסבורו אן.אם.אר. בע"מ את שמה לקווליון בע"מ.

ב) במהלך שנת 2005 חתמה קווליון על הסכם עם חברת האם שלה, Inc. Invensys Systems ("אינבנסיס"). בהתאם להסכם ויתרה אינבנסיס על הבלעדיות בחוזה השיווק שלה עם קווליון, למעט לגבי מספר לקוחות קיימים. כן התחייבה אינבנסיס להמשיך לתמוך כספית בקווליון בסכום של עד 1.5 מיליון דולר על פי צורך ולהזמין מקווליון מוצרים ושירותים בסכום של 4.2 מיליון דולר בשנתיים הקרובות. בנוסף, במסגרת ההסכם חדלה אינבנסיס מלהיות בעלת מניות בקווליון וכתוצאה מכך גדל שיעור אחזקתה של החברה בקווליון מכ-19% לכ-25%.

ג) במהלך הרבעון האחרון של שנת 2007 חתמה החברה על הסכם לפיו השקיעה החברה בקווליון סך של 240 אלפי דולר בהלוואה הניתנת להמרה למניות של קווליון. ההלוואה היא לתקופה של 18 חודשים, נושאת ריבית בשיעור של ליבור+2% לשנה וניתנת להמרה בכל עת. לשם הבטחת החזר ההלוואה שיעבדה קווליון לטובת החברה חלק מהפטנטים שבבעלותה.

ד) במהלך השנה חתמה החברה על הסכם לפיו השקיעה בקווליון סך נוסף של 240 אלפי דולר בהלוואה הניתנת להמרה למניות של קווליון ובתנאים דומים להלוואה המוזכרת בסעיף ג' לעיל.

ה) ברבעון האחרון של שנת 2008 נתנה החברה לקווליון הלוואה נוספת בסך 150 אלפי דולר וכן נתנה החברה מכתב נוחות לבנק של חברת קווליון להעמדת הלוואה נוספת בסך 100 אלפי דולר, שאיפשר לקווליון לקבל קו אשראי בסך של 100 אלפי דולר. בתמורה למתן מכתב הנוחות, קבלה החברה סך של 1,300 אופציות למניות קווליון.

ו) החברה השקיעה בקווליון עד ליום המאזן סך נטו של כ-1.3 מיליון דולר במניות (בניכוי עלות מחצית המניות שנמכרה), סך של 480 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות וסך של 150 אלפי דולר בהלוואות. חלקה של החברה בקווליון הוא כ-25.4%.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(6) סגנטק ישראל בע"מ ("סגנטק"):

- (א) סגנטק מפתחת ומוכרת כלי תוכנה מתקדמים לתיכון רכיבים בתחום המיקרו-אלקטרוניקה.
- (ב) החברה השקיעה בסגנטק עד ליום המאזן סך של כ-4.1 מיליוני דולר במניות וסך של 0.3 מיליון דולר באגרות חוב הניתנות להמרה לפרמיה על מניות. שיעור האחזקה של החברה בסגנטק הינו כ-46.4%.
- (ג) בשנת 2007 ירדו מכירות סגנטק ובוצע קיצוץ נרחב בהוצאותיה. כמו כן, היא פעלה לגיוס כספים. במסגרת גיוס הכספים השקיעה החברה במהלך השנה בסגנטק סך של כ-465 אלפי דולר במקביל להשקעות בעלי מניות נוספים של סגנטק.

(7) רותלקס (1994) בע"מ ("רותלקס"):

- (א) רותלקס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים המיועדים לבקרת איכות של עדשות משקפיים מסוגים שונים ושל עדשות מגע רכות וקשות.
- (ב) החברה השקיעה ברותלקס עד ליום המאזן סך של כ-980 אלפי דולר במניות, סך של כ-775 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות וכן סך של כ-590 אלפי דולר בהלוואות. חלקה של החברה ברותלקס הוא כ-38.6%.
- (ג) לחברה הסכם לקבלת דמי ניהול בסך של 30 אלפי דולר לשנה מרותלקס. החל מתחילת שנת 2003, לאחר שנרשמה הפרשה לירידת ערך ההשקעה ברותלקס בשנת 2002, לא רשמה החברה הכנסות מדמי ניהול לפי הסכם זה שכן הן מותנות ביכולת רותלקס לעמוד בהתחייבויותיה לבנקים.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(8) פגסוס טכנולוגיות בע"מ ("פגסוס"):

- (א) פגסוס מפתחת, מייצרת ומשווקת מוצרים אלחוטיים לסביבת ה-PC המבוססים על טכנולוגיית אולטרה סאונד לאיכון ועקיבה תלת ממדית.
- (ב) החברה השקיעה בפגסוס עד ליום המאזן סך של כ-1,340 אלפי דולר. ההשקעה כוללת השקעה במניות פגסוס תמורת מניות החברה בסך של כ-780 אלפי דולר.
- (ג) במהלך שנת 2007 נקלעה פגסוס למצוקת מזומנים קשה. לאור זאת מטעמי שמרנות החליטה החברה ברבעון השני של שנת 2007 להפחית את יתרת השקעתה בפגסוס בסך 186 אלפי דולר.
- (ד) במהלך השנה החברה פעלה לגיוס הון בסך של כ-2 מיליוני דולר לפי שווי חברה נמוך מאוד ושיעור אחזקתה של החברה בפגסוס ירד לכ-0.07%.

(9) "An Neng Telecommunication Technology Co ("ANTT"):

- (א) ANTT עוסקת בפיתוח ושיווק מוצרים ופתרונות לשוק הטלפוניה ומתמקדת בעיקר במתן פתרונות להבטחת הכנסה בשוק התקשורת.
- (ב) החברה זכאית למנות דירקטור אחד מתוך ארבעה וזכאית לקבל מ-ANTT דמי ניהול שנתיים בסך של 36 אלפי דולר.
- (ג) החברה השקיעה ב-ANTT עד ליום המאזן סך של 500 אלפי דולר ומחזיקה כ-27.8% מהון המניות של ANTT (לאחר כניסת משקיע נוסף).
- (ד) בסוף שנת 2006 העניקה החברה לחברה פרטית ולבעל שליטה בה אופציה למכור לחברה את השקעתם ב-ANTT ובמוניטל המסתכמת לסך של 300 אלפי דולר באמצעות הקצאת 1,032,000 מניות של החברה. תמורת קבלת האופציה ישלם בעל השליטה בחברה הפרטית לחברה סכום השווה לחמישים אחוז מההפרש בין מחיר מכירת מניות נובה או \$10 לפי הנמוך לבין \$2.45. התמורה תחושב ותשולם רק עם סיום מכירת כל 147,800 מניות נובה על ידי בעל השליטה בחברה הפרטית. מועד פקיעת האופציה יחול במוקדם מבין: 9 חודשים מיום מכירת 110,850 מניות נובה או עד ליום שבו תגייס ANTT ואו מוניטל לפחות \$1,000,000 לפיו שווי חברה של 5 מיליון דולר.
- ביום 24 בספטמבר, 2008 החליטה החברה להגדיל אופציה זו לגבי השקעה נוספת של החברה הפרטית ב-ANTT המסתכמת לסך של 100 אלפי דולר, תמורתם יוקצו מניות של החברה לפי מחיר של 1.25 ש"ח למניה (בסך הכל 273,680 מניות).
- החברה אמדה את השווי ההוגן של האופציה והגיע למסקנה שליום המאזן האופציה היא מחוץ לכסף. בנוסף, החברה אמדה את השווי ההוגן של התמורה בגין הענקת האופציה ליום המאזן והגיע למסקנה שליום המאזן שווי התמורה הינו אפס.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(10) מוניטל טכנולוגיות בע"מ ("מוניטל"):

- (א) בסוף שנת 2006 הקימה החברה ביחד עם שתי חברות פרטיות נוספות את חברת מוניטל. מוניטל עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות בתחום התקשורת.
- (ב) החברה לא נדרשה להשקעה ראשונית למעט השקעה בסך 1 אלפי דולר תמורת ערך הנקוב של המניות והיא מחזיקה בכ-27.8% מהון המניות של מוניטל ולה זכות למנות דירקטור 1 מתוך 5 דירקטורים של החברה.
- (ג) במהלך השנה נתנה החברה הלוואה בסך של 200 אלפי דולר למוניטל במקביל להלוואות שנתנו בעלי מניות נוספים בחברה זו.

(11) מדיה בוסט בע"מ ("מדיה בוסט"):

- (א) מדיה בוסט בע"מ עוסקת באופטימיזציה של מסעות פרסום במנועי חיפוש באינטרנט.
- (ב) במהלך שנת 2007 השקיעה החברה סך של 250 אלפי דולר בחברת מדיה בוסט בע"מ תמורת כ-7.6% מהון המניות של חברה זו וכן מימשה אופציה להשקעה של 250 אלפי דולר נוספים, באותם התנאים.
- (ג) החברה זכאית למנות דירקטור אחד, כאשר בשלב זה דירקטוריון חברה זו מונה 5 דירקטורים.
- (ד) במהלך השנה השקיעה החברה ביחד עם משקיעים נוספים סך של 4.7 מיליוני דולר במדיה בוסט. במסגרת הסכם זה הגדילה החברה את השקעתה במדיה בוסט בסכום של 1 מיליון דולר. בסכום ההשקעה כלול סך של 50 אלפי דולר שהחברה נתנה למדיה בוסט כהלוואה במהלך התקופה והוא הומר למניות עם חתימת הסכם ההשקעה.
- (ה) החברה מחזיקה בכ-17% מהון המניות של מדיה בוסט.

(12) Persay Inc. ("פרסי"):

- (א) פרסי, שנוסדה בשנת 2000, עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים מתקדמים המאפשרים זיהוי קולי של דובר, רשומה בארה"ב ולה חברת בת בבעלות מלאה בישראל.
- (ב) במהלך הרבעון האחרון של שנת 2008 חתמה החברה על הסכם השקעה, לפיו השקיעה בפרסי סך של 250 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות פרסי. כן ניתנה לחברה אפשרות להשקיע תוך 12 חודשים 250 אלפי דולר נוספים בתנאים דומים, לפי שיקול דעתה. ההשקעה הינה במסגרת הנפקת אגרות חוב של חברת פרסי בסך כולל של 600 אלפי דולר.
- על פי ההסכם, אם עד תום שנתיים לא יומרו אגרות החוב למניות פרסי, ההלוואה תוחזר כשהיא נושאת ריבית בשיעור של 8% לשנה.

ליום 31 בדצמבר,	
2007	2008
אלפי ש"ח	
923	912
4,796	270
-	380
278	468
<u>5,997</u>	<u>2,030</u>

הכנסות מראש *
בעל עניין-חברת הניהול
התחייבות להשקעה בחברה מוחזקת
שונים והוצאות לשלם

*ההכנסות מראש מהוות תשלום מראש בסך 60 אלפי דולר לרבעון
שנתקבל מחברה זרה עימה יש לחברה הסכם לקבלת דמי ניהול.

באור 8: - הפרשות

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
8,969	5,524

הפרשה לדמי הצלחה*

* בדבר הסכם דמי ניהול עם חברת הניהול ראה באור 11א'.

באור 9: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי חברת הניהול בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

סיכון מחיר

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר בגין החברה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2008 של השקעות אלה הינה 3,204 אלפי ש"ח (2007 – 14,474 אלפי דולר).

לחברה החזקה במניות והלוואות בחברות מוחזקות ואגרות חוב הניתנות להמרה, המסווגים כנכסים פיננסיים, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לחברה סיכון מחיר בגין שינויים בשוויים של הנכסים הפיננסיים כאמור, כמקובל בקרנות הון סיכון, ההשקעות אותם מבצעת החברה הינן בעלות סיכון גבוה. לפיכך, עשויים לחול שינויים מהותיים בשוויין של חברות מוחזקות אלה.

סיכון נזילות

השקעות החברה בחברות מוחזקות הינן ברובן השקעות בחברות לא נסחרות. לפיכך, לחברה סיכון כי ההשקעות כאמור לא יהיו ניתנות למימוש לסכומים נזילים בטווח הקצר.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. ריכוז סיכון בזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	עד 4 שנים מ-3 שנים	עד 3 שנים אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים	עד שנה
1,118	-	-	-	1,118
5,524	-	5,524	-	-
<u>6,642</u>	<u>-</u>	<u>5,524</u>	<u>-</u>	<u>1,118</u>

זכאים ויתרות זכות
הפרשות

ליום 31 בדצמבר, 2007

סה"כ	עד 4 שנים מ-3 שנים	עד 3 שנים אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים	עד שנה
5,074	-	-	-	5,074
8,969	8,969	-	-	-
<u>14,043</u>	<u>8,969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,074</u>

זכאים ויתרות זכות
הפרשות

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעה בחברות מוחזקות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	לא הצמדה	בהצמדה		שער חליפין של הדולר	
		למדד המחרים לצרכן	למדדים אחרים אלפי ש"ח		
14,154	1,192	-	-	12,962	מזומנים ושווי מזומנים
388	-	-	-	388	חייבים ויתרות חובה
20,569	-	-	-	20,569	חייבים לזמן ארוך
87,911	-	-	-	87,911	השקעות בחברות מוחזקות
<u>123,022</u>	<u>1,192</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>121,830</u>	
1,118	738	-	-	380	זכאים ויתרות זכות הפרשות
5,524	-	-	-	5,524	
<u>6,642</u>	<u>738</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,904</u>	

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שערים של 10%	ירידת שערים של 10%
אלפי ש"ח	
320	(320)
<u>1,447</u>	<u>(1,447)</u>

2008

2007

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחי רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשחני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשחני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

ניהול ההון בחברה .1

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה הינה לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

באור 10: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

רווחי/הפסדי הון

על-פי הוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132), התשס"ב-2003 (להלן - חוק הרפורמה), מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. במכירת נכסים שנרכשו לפני תחילת חוק הרפורמה, שיעור המס המופחת יחול רק על מרכיב הרווח שנצמח לאחר החלת החוק, אשר יחושב בהתאם לקביעת החוק. כמו כן, קובע חוק הרפורמה כי הפסדי הון מועברים לצורכי מס יהיו ניתנים לניצול כנגד רווחי הון ללא מגבלת זמן. חוק הרפורמה גם מסדיר את האפשרות לקיזוז הפסדי הון ממכירת נכסים מחוץ לישראל כנגד רווחי הון בישראל.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות החברה

בחודש יוני 2004 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004, וביום 25 ביולי, 2005, התקבל בכנסת חוק נוסף, החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר קובעים, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2004 - 35%, שנת 2005 - 34%, שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%.

ג. שומות מס

לחברה שומות סופיות ממס הכנסה עד וכולל שנת המס 2006 (שנה שהסתיימה ביום 31.12.2006).

במהלך התקופה הגיעה החברה להסכם שומות לשנים עד וכולל שנת המס 2006, לפיו הוקטנו הפסדים לצרכי מס בכ-1.4 מיליוני דולר (5.4 מיליוני ש"ח) והועמדו על סך של כ-6,599 אלפי דולר (25,088 אלפי ש"ח), היות והסכומים שלא הוכרו לצרכי מס מהווים הפרשי עיתוי, לא נדרשה הפרשה בדוחות הכספיים בגין שומות אלה.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2008 לסך של כ-32,500 אלפי ש"ח. בגין יתרות אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי בגין הפרשה לדמי הצלחה נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-4,981 אלפי ש"ח כנגד התחייבות בגין מסים נדחים בגין הפרשים בין השווי ההוגן של השקעות בחברות לבין עלות ההשקעות לצרכי מס.

לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-4,536 אלפי ש"ח בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 10: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מאזן 31 בדצמבר	
2007	2008	2007	2008
		אלפי ש"ח	

התחייבויות מסים נדחים

הפרשים בין השווי ההוגן של ההשקעות בחברות
לבין עלות ההשקעות לצרכי מס

(8,767)	(5,633)	11,076	4,981
---------	---------	--------	-------

(8,767)	(5,633)	11,076	4,981
---------	---------	--------	-------

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס

(182)	3,677	7,696	3,589
-------	-------	-------	-------

הפרש בין הפרשה לדמי הצלחה הרשומה בספרים
לבין ההפרשה המוכרת לצרכי מס

2,055	241	1,665	1,392
-------	-----	-------	-------

		9,361	4,981
--	--	-------	-------

(6,894)	(1,715)		
---------	---------	--	--

הכנסות מסים נדחים

		1,715	-
--	--	-------	---

התחייבויות מסים נדחים, נטו

באור 10: - מסים על ההכנסה (המשך)

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
1,715	-

התחייבויות לזמן ארוך

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 25% (2007 - 25%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

1. הטבות מס הכלולות בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
6,894	1,715

מסים נדחים, ראה גם ה' לעיל

2. מס תיאורטי

ההתאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד נובעת מהפסדים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות אשר הקרן לא יצרה בגינם נכס מס נדחה בכל אי ודאות לגבי צפי לרווחים עתידיים.

באור 11: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושיעבודים:

א. התקשרויות

דמי ניהול

על פי הסכם ניהול, אשר נחתם בין החברה וחברת הניהול בשנת 1992, העניקה החברה לחברת הניהול את הסמכות לנהל את הפעולות היומיומיות והשוטפות של החברה ולבצע את החלטות ומדיניות דירקטוריון החברה. בתמורה, התחייבה החברה לשלם לחברת הניהול דמי ניהול בשיעור של 4% מההון העצמי של הקרן. כמו כן, לפי ההסכם חברת הניהול זכאית לקבל 10% מכל דיבידנד של הקרן. ביום 22 בפברואר, 2006, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת להחליף את הסכם הניהול של החברה מול חברת הניהול בהסכם חדש (להלן "הסכם חדש"). ביום 19 במרץ, 2006 אושר הסכם זה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. ההסכם החדש הינו לתקופה של חמש שנים מיום 1 באפריל 2006 והוא יחודש לאחר מכן כל פעם לתקופה של שלוש שנים באורח אוטומטי, אלא אם הודיע צד למשנהו שישה חודשים לפני תום התקופה על אי רצונו לחדש את ההסכם. חברת הניהול תהיה זכאית לדמי ניהול שנתיים בשיעור של 3% מההון העצמי של החברה. בנוסף, חברת הניהול תהיה זכאית ל- 20% מרווחי ההון ממימוש אחזקותיה (בניכוי הפסדי הון הנובעים ממימוש השקעות בהפסד) במשך תקופת ההסכם ובתקופה של 24 חודשים לאחר סיומו. במקרה שהחברה תפסיק את הסכם הניהול טרם המועד הקבוע בו, למעט מקרים מיוחדים כהגדרתם בהסכם, תשלם החברה לחברת הניהול פיצוי בגובה השכר המגיע לחברת הניהול מיום ההפסקה ועד תום תקופת ההסכם, מחושב לפי ההון העצמי הממוצע של הקרן בשנתיים שקדמו ליום ההפסקה.

דמי ההצלחה לחברת הניהול בשנת 2007 הם בהתאם להסכם הניהול על פי הרווחים ממכירת האחזקות בחברת נ.א.ו.א. כאמור בשנת 2007 נמכרה חברת נ.א.ו.א. בתמורה לסך של 16 מיליוני דולר (62,212 אלפי ש"ח) ועוד מניות בביונס. סך של 1,017 אלפי דולר (3,870 אלפי ש"ח) מתוך דמי ההצלחה לא שולם בפועל לחברת הניהול והוא מהווה הפרשה בלבד. סכום זה ישולם רק עם מימוש מניות ביונס ולפי השווי בעת המימוש.

ב. שיעבודים

להבטחת קו אשראי מבנק לחברה בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155 אלפי מניות של חברת נובה.

ג. התחייבויות תלויות

ביום 16 באוקטובר, 2006 הוגשה תביעה נגד החברה על ידי בעל מניות בחברת די.טי.אל, אשר אינו תובע בשלב זה, כל סעדים כספיים, אלא רק סעדים בנוגע לתקפותן של החלטות מסוימות שהתקבלו על ידי אסיפת בעלי מניות ומועצת המנהלים של די.טי.אל. להערכת החברה, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, אין לתביעה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 12: - הון עצמי:

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
105,489,649	180,000,000	105,489,649	180,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות
105,116,345	105,116,345
373,304	373,304
105,489,649	105,489,649
-	-
105,489,649	105,489,649

יתרה ליום 1 בינואר, 2007

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

ג. זכויות הנלוות למניות

1. כל מניה מקנה למחזיק בה זכות שווה לקבל הזמנות לאסיפות כלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן.
לכל המניות זכויות שוות ביניהן ביחס לסכומי ההון ששולמו או שזוכו כמשולמים על ערך הנקוב, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת. כן מקנה כל מניה למחזיק בה זכויות שוות בפירוק.

2. המניות הרגילות של החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

ביום 30 באוגוסט, 2006 אישר דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה עד לגובה סכום ארבעה מיליוני ש"ח. ביום 24 באוקטובר, 2006 אישר בית המשפט המחוזי בתל-אביב את בקשתה של החברה לרכישה עצמית של מניותיה בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בשנת 2006 רכשה החברה 244,621 מניות תמורת סך כולל של 72 אלפי דולר. בשנת 2007 רכשה החברה 2,748,348 מניות נוספות תמורת סך כולל של 904 אלפי דולר ובכך סיימה לבצע את הרכישה העצמית שביקשה וכפי שאישר לה בית המשפט.

במהלך 2007 החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות החברה עד לסך של 10 מיליוני ש"ח, וזאת בכפוף להוראות הדין. במהלך השנה רכשה החברה 9,470,769 מניות תמורת סך כולל של כ- 2,847 אלפי דולר במסגרת החלטה זו.

במהלך השנה החליט הדירקטוריון לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות עד לסך של 1 מיליון ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר, 2008 סיימה החברה רכישה עצמית בהתאם להחלטה זו ורכשה 1,210,444 מניות תמורת סך של כ- 270 אלפי דולר.

באור 12: - הון עצמי (המשך):

ד. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות (המשך)

החזקות החברה במניות החברה הינן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
2,992,969	13,674,182	מניות
2.84	12.96	שיעור מההון המונפק (ב- %)
3,984	14,994	עלות (באלפי ש"ח)

באור 13: - תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובד חברת הניהול מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
-	24	תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים
-	24	סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות

ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה מתוארים להלן:

1. ביום 14 במרץ, 2000 ביצעה החברה הקצאה פרטית, של 1,555,417 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 1,555,417 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א (כפוף להתאמות), למנכ"ל חברת הניהול (1,083,417 מתוך סך התוכנית הנ"ל) ולעובדים ויועצים של חברת הניהול. כתבי האופציה ניתנו ללא תמורה והינם ניתנים למימוש במשך תקופה של 7 שנים החל מהיום הקובע כהגדרתו בתוכנית, תמורת תוספת מימוש של 1.72 ש"ח לאופציה לאחר התאמה בגין חלוקת דיבידנד בשנת 2001.

בתחילת שנת 2001 הקצתה החברה 150 אלפי אופציות נוספות לעובדת של חברת הניהול באותם תנאים.

במהלך שנת 2006 פקעו 1,083,417 אופציות מתוכנית זו ויתר האופציות (למעט האופציות שהוקצו בשנת 2001 ולמעט האופציות המוזכרות בסעיף ו' להלן) פקעו ביום 14 במרס, 2007.

במהלך השנה פקעו 150,000 האופציות שהוקצו במהלך שנת 2001. תקופת הבשלתן של האופציות הנ"ל הייתה 3 שנים מיום הקצאתן.

ביום 30 במאי, 2004 החליט דירקטוריון החברה לתקן את מחיר המימוש של 120,000 אופציות שהוקצו ליועצת של החברה לפי תוכנית אופציות מיום 14 במרס, 2000, אשר עמד למועד ההחלטה על 1.72 ש"ח (בכפוף להתאמות) למחיר מימוש של 1.14 ש"ח. שאר תנאי האופציות נותרו ללא שינוי.

במהלך שנת 2007 מומשו אופציות אלו.

באור 13: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה מתוארים להלן (המשך):

2. ביום 29 במרס, 2004 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאת עד 3,545,119 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-3,545,119 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה לדירקטורים, נושא משרה בחברה ולנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול (1,503,776 מתוך סך התוכנית הנ"ל לנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול) וזאת ללא תמורה. כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של שבע שנים במחיר מימוש של 0.845 ש"ח למניה.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 28 במרס, 2004 הינו כ-0.49 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 84.5 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 28 במרס, 2004;

מחיר מימוש ליום 28 במרס, 2004 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה;

שיעור היוון שנתי - 5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.74.

הקצאת האופציות אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 30 במאי, 2004 ובוצעה בחודש יוני 2004.

במהלך שנת 2007 מומשו 253,504 אופציות מתוך התוכנית הנ"ל. תקופת הבשלתן של האופציות הנ"ל הייתה מ-1, לאוגוסט, 2003 כאשר תוך 6 חודשים מבשילות 50% מהאופציות ותוך שנה וחצי מבשילות 50% של האופציות הנותרות.

3. ביום 28 באוגוסט, 2008 החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאה ללא תמורה של 500 אלפי כתבי אופציה, לא סחירים, למנהל הכספים בחברת הניהול. כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 500 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה (בכפוף להתאמות) תמורת תוספת מימוש של 0.979 ש"ח למניה. כתבי האופציה ניתנים למימוש במשך תקופה של שבע שנים, כאשר 50% מאופציות מבשילות תוך שנתיים והיתרה תוך שלוש שנים.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 28 באוגוסט, 2008 הינו כ-0.34 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 97.9 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 28 באוגוסט, 2008;

מחיר מימוש ליום 28 באוגוסט, 2008 של 0.979 ש"ח לכתב אופציה;

שיעור היוון שנתי - 4%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.22.

4. לאחר תאריך המאזן, ביום 18 במרס, 2009, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת של החברה, להקצות 223,505 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-223,505 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה לדירקטורית בחברה, וזאת ללא תמורה. כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של שבע שנים במחיר מימוש של 0.845 ש"ח למניה. האופציות יבשילו על פני תקופה של שלוש שנים מיום תחילת הכהונה (שליש מכמות האופציות כל שנה).

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 17 במרס, 2009 הינו כ-0.18 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 56.5 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 17 במרס, 2009;

מחיר מימוש ליום 17 במרס, 2009 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה;

שיעור היוון שנתי - 0.5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.45.

באותה אסיפה אושרה גם הקצאה של 223,505 כתבי אופציה נוספים באותם תנאים לדירקטור שכהונתו תחל ב-15 ביולי, 2009 וביום זה יוענקו לו כתבי האופציה.

באור 13: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות במשך השנה השוטפת:

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח		
מספר האופציות	מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	מחיר המימוש ש"ח	
0.96	4,167,119	0.88	3,441,615	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	0.98	500,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
0.94	(373,504)	-	-	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
1.72	(352,000)	1.72	(150,000)	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
0.88	3,441,615	0.86	3,791,615	אופציות למניות לסוף השנה
0.88	3,441,615	0.85	3,291,615	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2008 הינו שלוש שנים (2007 - שלוש שנים).

ה. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2008 עומד על 0.85 - 0.98 ש"ח (2007-1.72-0.85 ש"ח).

ו. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל "בלק אנד שולס" למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות.

התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

באור 14: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

א. הכנסות מימון

-	897
205	603
205	1,500

הכנסות ריבית מבעל עניין
 הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

ב. הוצאות מימון

29	97
12	25
41	122

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
 אחרות

באור 14: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
501	639
263	509
86	54
30	79
82	90
74	218
<u>1,036</u>	<u>1,589</u>

ג. הוצאות אחרות

שירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
ביטוח דירקטורים
פרסום ויחסי ציבור
מסים ואגרות
שונות

באור 15: - הפסד למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007		2008	
הפסד המיוחס	לבעלי מניות של החברה	הפסד המיוחס	לבעלי מניות של החברה
אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים
(1,301)	105,286	(15,607)	105,490
-	(1,424)	-	(9,672)
<u>(1,301)</u>	<u>103,862</u>	<u>(15,607)</u>	<u>95,818</u>

כמות המניות וההפסד
התאמה בגין מניות אוצר

לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל

ב. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מקטינה את ההפסד הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת):
3,792 אלפי אופציות לדירקטורים, נושא משרה בחברה ולנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול בתוכניות תשלום מבוסס מניות (ראה באור 13 ב').

באור 16: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר,	
2007	2008
אלפי ש"ח	
15	53
1,577	1,559
20	973
4,796	270
50	141
-	335
19,230	19,010
15	53
1,577	1,559
1,736	1,031
-	335
19,230	19,010

חברות - חשבונות שוטפים*
חברות - חובות לזמן ארוך*
דמי ניהול מראש לחברת הניהול**
חברת הניהול - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
דירקטורים - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
הכנסות לקבל מבעל עניין***
תקבול נדחה מבעל עניין***
היתרות הגבוהות ביותר ב-12 החודשים האחרונים:
חברות - חשבונות שוטפים*
חברות - חובות לזמן ארוך*
דמי ניהול מראש לחברת הניהול**
הכנסות לקבל מבעל עניין***
תקבול נדחה מבעל עניין***
* היתרות נקובות בדולר.
** בדבר הסכם עם חברת הניהול ראה ביאור 11א'.
*** ראה באור 6 (4).

ב. עסקאות:

ליום 31 בדצמבר,	
2007	2008
אלפי ש"ח	
2,152	850
21	18
-	1,256
263	509

הוצאות דמי ניהול והקטנת הפרשה לדמי הצלחה לחברת הניהול (ראה באור 11א')
הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות
דמי ניהול וריבית מבעל עניין
הוצאות שכר לשבעה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (שנה קודמת חמישה דירקטורים)

ג. לעניין הלוואות והשקעות בחברות מוחזקות, ראה באור 6.

באור 17: - אירועים לאחר תאריך המאזן

באשר להקצאת כתבי אופציה לאחר תאריך המאזן – ראה באור 13 ב' (4).