

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2009

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	מאזנים
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-48	באורים לדוחות הכספיים

.....
.....
.....



קוסט פורר גבאי את קסירר
שד' פל-ים 2,
חיפה 33095
טל. 04-8654000
פקס 03-5633443
www.ey.com/il

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, 2009 ו-2008, ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007. 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2009 ו-2008 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה, 21 במרץ, 2010

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי דולר			
			<u>נכסים שוטפים</u>
3,723	2,024	3	מזומנים ושווי מזומנים
-	15,965	6	השקעות בחברות מוחזקות לזמן קצר
358	5,261	4	חייבים ויתרות חובה
<u>4,081</u>	<u>23,250</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
5,410	410	5	חייבים לזמן ארוך
23,122	14,119	6	השקעות בחברות מוחזקות
<u>28,532</u>	<u>14,529</u>		
<u><u>32,613</u></u>	<u><u>37,779</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי דולר			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
534	2,832	7	זכאים ויתרות זכות
534	2,832		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
100	-	7	הכנסות מראש
1,453	351	8	הפרשות
1,553	351		
		12	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
33,189	33,189		הון מניות
3,050	3,050		פרמיה על מניות
(4,093)	(4,093)		מניות אוצר
6	34		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(1,626)	2,416		יתרת רווח (הפסד)
30,526	34,596		<u>סה"כ הון</u>
32,613	37,779		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרץ, 2010

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			באור	
2007	2008	2009		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
				הכנסות
245	345	345		הכנסות מדמי ניהול
-	-	5,969	6	עלייה בשווי הוגן של השקעות בחברות מוחזקות, נטו
49	418	310	14ב'	הכנסות מימון
<u>294</u>	<u>763</u>	<u>6,624</u>		סה"כ הכנסות
				הוצאות
523	237	2,126	14א'	דמי ניהול ושינוי הפרשה לדמי הצלחה
1,503	4,877	-	6	ירידה בשווי הוגן של השקעות בחברות מוחזקות, נטו
252	443	454	14ד'	הוצאות אחרות
10	34	2	14ג'	הוצאות מימון
<u>2,288</u>	<u>5,591</u>	<u>2,582</u>		סה"כ הוצאות
(1,994)	(4,828)	4,042		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,677	446	-	10	הטבת מס
<u>(317)</u>	<u>(4,382)</u>	<u>4,042</u>		רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות החברה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
<u>(317)</u>	<u>(4,382)</u>	<u>4,042</u>		סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס לבעלי מניות החברה
				רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)
<u>(0.01)</u>	<u>(0.05)</u>	<u>0.04</u>		רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות		פרמיה על מניות	הון מניות	
		מניות	אוצר			
אלפי דולר						
39,155	3,073	-	(72)	3,056	33,098	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
(317)	(317)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
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)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
6	-	6	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(3,117)	-	-	(3,117)	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
30,526	(1,626)	6	(4,093)	3,050	33,189	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
4,042	4,042	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
28	-	28	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
34,596	2,416	34	(4,093)	3,050	33,189	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי דולר			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(317)	(4,382)	4,042	רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
825	(879)	1,194	גידול (קיטון) בהפרשות
(50)	(434)	(254)	עלויות מימון, נטו
-	6	28	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,677)	(446)	-	מסים נדחים, נטו
1,503	4,877	(5,969)	ירידת (עליית) ערך השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
601	3,124	(5,001)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
351	(349)	97	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(629)	(1,366)	2	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(278)	(1,715)	99	
			מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:
49	418	257	ריבית
55	(2,555)	(603)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
11,175	-	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
(1,744)	(2,555)	(1,093)	השקעה בחברות מוחזקות
9,431	(2,555)	(1,093)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
85	-	-	מימוש כתבי אופציה
(904)	(3,117)	-	רכישת מניות החברה על ידי החברה
(819)	(3,117)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
1	16	(3)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושוי מזומנים
8,668	(8,211)	(1,699)	עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים
3,266	11,934	3,723	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה
11,934	3,723	2,024	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי דולר		

5,000	-	-
11,270	-	-
260	-	-
-	100	-

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

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

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 (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.	-	בעלי עניין ובעל שליטה
תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ.	-	חברת הניהול
השקעות והלוואות בחברות מוחזקות לזמן ארוך נמדדות בשווי הוגן דרך רוח 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, כתבי אופציה ועלות תשלום מבוסס מניות 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), התש"ע-2010.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשיםIAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

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

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-2 IFRS המתוקן, הגדרת תנאי הבשלה כוללת רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופל בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

7 IFRS (מתוקן) - מכשירים פיננסיים: גילויים

התיקון ל-7 IFRS דורש מתן גילויים נוספים בקשר למדידת שווי הוגן ואודות סיכון נזילות. בהתאם לתיקון, יש לתת גילויים נוספים, בין היתר, למקור הנתונים ששימשו בביצוע המדידה, תוך שימוש בשלוש רמות של מדרג שווי הוגן, לגבי כל המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן. בנוסף, נדרשת גם הצגת התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה, לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (מקור נתונים שאינו מבוסס על מידע שוק), וזאת בנוסף לגילוי על העברות משמעותיות בין רמות המדרג של השווי הוגן.

התיקון מיושם החל מהדוחות הכספיים לשנה המתחילה ביום 1 בינואר, 2009, באופן של מכאן ולהבא (ללא יישומו במספרי השוואה).

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע 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 יעוצה המשפטיות. 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.

- 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 ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 10ה'.

- שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג השווי הוגן בהתאם ל-7 IFRS נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים, כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנדטיות. ראה מידע נוסף בבאור 9.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 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.

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 המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

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

ו. מכשירים פיננסיים

נכסים 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות, במידה שקיימות. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. שווי הוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן 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. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג במאזן אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

התחייבויות פיננסיות

1. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, לרבות אגרות חוב, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מהון החברה. כל רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפת ישירות להון.

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 היתרה בדוחות הכספיים של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

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

הראיה האובייקטיבית לגבי הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי זיליות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהווים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. 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 להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

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. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייקפו לדוח רווח והפסד או להון, 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 שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי, מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדידינדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

כל נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים במאזן 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. עסקאות תשלום מבוססות מניות

עובדי חברת הניהול ונותני שירותים אחרים זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוססות מניות בתמורה למכשירים הוניים.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים 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 על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו ישנה זכאות 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 החברה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. ההוצאה או ההכנסה בדוח רווח והפסד משקפת את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה עד לסוף 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.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמטיב עם עובד חברת הניהול או נותן שירות אחר לחברה לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

ט. הכרה בהכנסה

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 שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממתן שירותים (דמי ניהול)

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

רווח (הפסד) למניה

הרווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח 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 הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח (הפסד) הבסיסי למניה.

הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה שההשפעה 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 מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

ההפרשה שנכללה בדוחות הכספיים הינה הפרשה לדמי הצלחה לחברת הניהול, ראה פרטים נוספים בבאור 11א'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן החדש, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

התיקון ל- IAS 1 דן בסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בהתייחס למכשירים פיננסיים המירים. בהתאם לתיקון, תנאי התחייבות אשר מאפשרים בכל זמן לצד שכנגד להביא לסילוק ההתחייבות של הישות על ידי הנפקת מכשיריה ההוניים, אינם משפיעים כשלעצמם על סיווג ההתחייבות במאזן כשוטפת או לא שוטפת. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי דולר	
722	724
3,001	1,300
<u>3,723</u>	<u>2,024</u>

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
פקדונות לזמן קצר

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי דולר	
-	5,000
14	120
88	88
256	-
-	53
<u>358</u>	<u>5,261</u>

תקבול נדחה ממכירת מניות נ.א.ס.ו. (ראה באור 6 (4))
חברות מוחזקות – חשבונות שוטפים
הכנסות לקבל
דמי ניהול מראש*
חייבים בגין כתבי אופציה

*ראה באור 11א'.

באור 5: - חייבים לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי דולר	
5,000	-
410	410
<u>5,410</u>	<u>410</u>

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

באור 6: - השקעות בחברות

פירוט ההשקעות

(1) להלן הרכב ההשקעה בחברות

ליום 31 בדצמבר, 2009								שם החברה
שיעור ההחזקה בדילול (מלא 1) %	שיעור ההחזקה %	שווי הוגן	סה"כ	עלות ההשקעה				
				השקעה בהלוואות אלפי דולר	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
6.2	7.3	9,386	986	-	-	986	-	נובה
27.6	26.4	1,567	1,657	-	500	1,157	-	די.טי.אל.
5.8	6.0	12,461	11,270	-	-	11,270	-	ביונס (2)
48.6	41.8	640	2,568	565	480	1,523	-	קווליון
34.3	45.8	1,764	4,510	-	458	4,052	-	סגנטק
42.0	38.6	750	2,345	590	775	980	-	רותלקס
0.02	0.02	-	1,340	-	-	560	780	פגסוס
24.3	27.8	306	500	-	-	500	-	ANTT
27.8	27.8	250	261	260	-	1	-	מוניטל
13.3	17.0	2,550	1,500	-	-	1,500	-	מדיה בוסט
9.4	-	410	410	-	410	-	-	פרסי
		30,084	27,347	1,415	2,623	22,529	780	
		9,386	986	-	-	986	-	מזה: מוצג במסגרת נכסים שוטפים
		6,169	5,635	-	-	5,635	-	נובה
		410	410	-	410	-	-	חלק מההשקעה בביונס (ראה סעיף 4 (ב) להלן)
		14,119	20,316	1,415	2,213	15,908	780	פרסי
								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)

פירוט ההשקעות (המשך)

(1) הרכב ההשקעה בחברות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2008								
שער ההחזקה בדילול (מלא 1)	שער ההחזקה	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.
5.8	6.0	12,312	11,270	-	-	11,270	-	ביונס (2)
47.1	25.4	703	2,053	250	480	1,323	-	קווליון (3)
34.3	46.4	1,625	4,510	-	458	4,052	-	סגנטק
42.0	38.6	750	2,345	590	775	980	-	רותלקס
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
		23,122	26,354	1,040	2,213	22,321	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.

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

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- 9.4 מיליוני דולר (ליום 18 במרץ, 2010 כ- 7.7 מיליוני דולר).
- (ג) החברה השקיעה בנובה עד ליום המאזן סך נטו של 986 אלפי דולר במניות (בניכוי עלות מניות שנמכרו בשנים קודמות). חלקה של החברה בנובה הוא כ- 7.3%.
- (ד) עקב כוונה לממש את ההשקעה בחברת נובה, מוצגת ההשקעה כהשקעה לזמן קצר.
- (ה) להבטחת קו אשראי מבנק לחברה בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155,000 מניות של חברת נובה.
- (ו) לאחר תאריך המאזן גייסה נובה סך של כ-17 מיליוני דולר באמצעות תשקיף מדף ובעקבות זאת ירד שיעור החזקת החברה בנובה מ-7.3% לכ-6%.

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 1,157 אלפי דולר במניות וסך של 500 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה במניות. חלקה של החברה בדיאגנוסטיק הוא כ- 26.4%.
- (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) במהלך השנה השקיעה החברה סך של 250 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות די.טי.אל.
- (ח) במהלך השנה נתנה החברה לדי.טי.אל. ערבות לטובת הבנק שלה בסך של כ- 45 אלפי דולר.
- (ט) באשר לתביעה של בעל מניות בחברת די.טי.אל. נגד החברה שהוסרה, ראה באור 11 ג'.

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."):

(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 הניורולוגי ומוצרים לטיפול בכאבים כרוניים. פיתוח המוצרים נעשה בעיקרו באמצעות 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 (נכון ליום המאזן בוצעה ההשקעה במלואה). 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 שווייה 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 שנת 2008 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-534 אלפי דולר. החל מהרבעון השני לשנת 2009, מוצגת מחצית משווייה ההוגן של ההשקעה במניות חברת ביונס בתוספת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל כהשקעה לזמן קצר עקב כוונת מימוש.

נכון לימים 31 בדצמבר 2009 ו-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.ו. נירומסקולר אלקטריקל סטימיוולשן סיסטמס בע"מ) ("נ.א.ו.ו.") (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.

במהלך השנה ביטלה ATAC את מכתב הכוונות והכוונה למיזוג בין החברות בוטלה.

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 שנת 2008 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. במהלך שנת 2009 העמידה החברה את ההלוואה הנ"ל ומכתב הנוחות בוטל. ההלוואה ניתנת להמרה למניות קווליון בתלות בארועים עתידיים.

ו) במהלך השנה השקיעה החברה בקווליון סך נוסף של 315 אלפי דולר בהלוואות הניתנות להמרה למניות קווליון בתלות באירועים עתידיים.

ז) במהלך הרבעון האחרון של השנה חתמה החברה על הסכם השקעה בקווליון לפיו תשקיע בקווליון סך של 250 אלפי דולר, במקביל להשקעה זהה של משקיע חדש בקווליון. החברה העבירה סך של 200 אלפי דולר עד ליום המאזן על חשבון הסכם ההשקעה הנ"ל ולאחר תאריך המאזן העבירה החברה סך נוסף של 50 אלפי דולר.

ח) החברה השקיעה בקווליון עד ליום המאזן סך נטו של כ-1.5 מיליון דולר במניות (בניכוי עלות מחצית השקעה המניות שנמכרה), סך של 480 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות וסך של 565 אלפי דולר בהלוואות. חלקה של החברה בקווליון הוא כ-41.8%.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(6) סגנטק ישראל בע"מ ("סגנטק"):

- (א) סגנטק מפתחת ומוכרת כלי תוכנה מתקדמים לתיכנון רכיבים בתחום המיקרו-אלקטרוניקה.
- (ב) החברה השקיעה בסגנטק עד ליום המאזן סך של כ- 4 מיליוני דולר במניות וסך של 0.4 מיליון דולר באגרות חוב הניתנות להמרה לפרמיה על מניות. שיעור האחזקה של החברה בסגנטק הינו כ- 45.8%.
- (ג) בשנת 2007 ירדו מכירות סגנטק ובוצע קיצוץ נרחב בהוצאותיה. כמו כן, היא פעלה לגיוס כספים. במסגרת גיוס הכספים השקיעה החברה במהלך שנת 2008 בסגנטק סך של כ- 465 אלפי דולר במקביל להשקעות בעלי מניות נוספים של סגנטק. הגיוס מבעלי המניות והקיצוץ בהוצאות סייעו לסגנטק להגיע ליציבות ומאז היא פועלת ללא צורך בגיוס כספים נוספים.

(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 שנת 2008 החברה פעלה לגיוס הון בסך של כ- 2 מיליוני דולר לפי שווי חברה נמוך מאוד. חלקה של החברה בפגסוס הוא כ- 0.02%.
- (ה) לאחר תאריך המאזן נרכשה מניות חברת פגסוס על ידי חברה בסין בעסקת מזומן ומניות.

(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).
- במהלך חודש דצמבר, 2009 מכר בעל השליטה בחברה הפרטית את מניות נובה המוחזקות על ידו. כתוצאה מכך, זכאית החברה לקבל סך של כ- 53 אלפי דולר, אשר התקבלו לאחר תאריך המאזן. החברה אמדה את השווי ההוגן של האופציה והגיעה למסקנה שליום המאזן האופציה היא מחוץ לכסף.

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 שנת 2008 נתנה החברה הלוואה בסך של 200 אלפי דולר למוניטל במקביל להלוואות שנתנו בעלי מניות נוספים בחברה זו.
- (ד) במהלך השנה נתנה החברה למוניטל הלוואה נוספת בסך של 60 אלפי דולר.

(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 שנת 2008 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.
- (ג) במהלך השנה השקיעה החברה סך של 160 אלפי דולר נוספים באגרות חוב הניתנות להמרה למניות.
- (ד) בסוף השנה מימשה החברה את האפשרות להשקיע סך של 250 אלפי דולר בפרסי באגרות חוב הניתנות להמרה למניות פרסי (כאמור בסעיף ב'). לאחר המימוש, הגיעו החברה ופרסי להסכמה כי המימוש יבוטל והסכום שהועבר יהפוך להלוואה לזמן קצר. עד ליום המאזן החזירה פרסי לחברה סך של 150 אלפי דולר. היתרה הוחזרה לאחר תאריך המאזן.
- (ה) במהלך הרבעון האחרון לשנת 2009, הוצג שוויה ההוגן של ההשקעה בחברת פרסי כהשקעה לזמן קצר עקב כוונת מימוש.

באור 7: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר,	
2008	2009
אלפי דולר	
240	100
71	230
100	-
-	2,296
123	206
<u>534</u>	<u>2,832</u>

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

*ההכנסות מראש מהוות תשלום מראש בסך 60 אלפי דולר לרבעון שנתקבל מחברה זרה עימה יש לחברה הסכם לקבלת דמי ניהול.
 **בדבר הסכם דמי ניהול עם חברת הניהול ראה באור 11א.

באור 8: - הפרשות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי דולר	
<u>1,453</u>	<u>351</u>

הפרשה לדמי הצלחה*
 * בדבר הסכם דמי ניהול עם חברת הניהול ראה באור 11א.

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצת המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי דולר		
		<u>נכסים פיננסיים</u>
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: נכסים פיננסיים שיעדו בעת ההכרה לראשונה
23,122	30,084	
<u>23,122</u>	<u>30,084</u>	
5,512	5,671	הלוואות וחייבים
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
294	436	
<u>1,453</u>	<u>2,647</u>	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: התחייבויות פיננסיות שיעדו בעת ההכרה לראשונה
<u>2,647</u>	<u>2,647</u>	

ב. 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.

1. סיכונים שוק

סיכון מחיר

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר בגינם החברה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2009 של השקעות אלה הינה 9,386 אלפי דולר (2008 - 843 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.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון מזילות

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

ליום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים אלפי דולר	משנה עד שנתיים	עד שנה
436	-	-	-	436
2,647	-	351	-	2,296
<u>3,083</u>	<u>-</u>	<u>351</u>	<u>-</u>	<u>2,732</u>

זכאים ויתרות זכות
הפרשות

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

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

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

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2009

רמה 3	רמה 1
אלפי דולר	
20,698	9,386
<u>20,698</u>	<u>9,386</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
השקעות בחברות מוחזקות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2009

רמה 3	רמה 1
אלפי דולר	
967	1,680
<u>967</u>	<u>1,680</u>

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
הפרשה לדמי הצלחה

במהלך שנת 2009 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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 דולר		
939	(939)	2009
84	(84)	2008

מבחני 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.

1. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי דולר		
23,122	30,084	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: השקעות בחברות מוחזקות
5,512	5,671	הלוואות וחייבים
28,634	35,755	

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר, 2009

סה"כ	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי דולר				
30,084	14,119	-	15,965	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: השקעות בחברות מוחזקות
5,671	410	-	5,261	הלוואות וחייבים
<u>35,755</u>	<u>14,529</u>	<u>-</u>	<u>21,226</u>	

31 בדצמבר, 2008

סה"כ	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי דולר				
23,122	17,141	5,981	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: השקעות בחברות מוחזקות
5,512	410	5,000	102	הלוואות וחייבים
<u>28,634</u>	<u>17,551</u>	<u>10,981</u>	<u>102</u>	

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

3. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר, 2009

ליום 31 בדצמבר, 2009				
ללא הצמדה	לצרכן	המחירים	למדד	בהצמדה
סה"כ	לשקל	בהצמדה	למדדים	בהצמדה
		אחרים	אלפי דולר	
30,084	-	-	-	30,084
5,671	-	-	-	5,671
<u>35,755</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,755</u>

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד

הלוואות וחייבים

31 בדצמבר, 2008

ליום 31 בדצמבר, 2008				
ללא הצמדה	לצרכן	המחירים	למדד	בהצמדה
סה"כ	לשקל	בהצמדה	למדדים	בהצמדה
		אחרים	אלפי דולר	
23,122	-	-	-	23,122
5,512	-	-	-	5,512
<u>28,634</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,634</u>

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד

הלוואות וחייבים

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

31 בדצמבר, 2009

ליום 31 בדצמבר, 2009				
ללא הצמדה	למחירים למצרכן	בהצמדה למדדים אחרים אלפי דולר	בהצמדה לשקל	סה"כ
-	-	-	436	436
2,647	-	-	-	2,647
<u>2,647</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>436</u>	<u>3,083</u>

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר, 2008

ליום 31 בדצמבר, 2008				
ללא הצמדה	למחירים למצרכן	בהצמדה למדדים אחרים אלפי דולר	בהצמדה לשקל	סה"כ
100	-	-	194	294
1,453	-	-	-	1,453
<u>1,453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>194</u>	<u>1,747</u>
<u>1,553</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>194</u>	<u>1,747</u>

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

באור 10: - מסים על ההכנסה

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

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל 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. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

לשינוי כאמור אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. שומות מס

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

במהלך שנת 2008 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, 2009 לסך של כ-10,490 אלפי דולר. בגין הפסדים אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי בגין הפרשה לדמי הצלחה נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-3,107 אלפי דולר כנגד התחייבות בגין מסים נדחים בגין הפרשים בין השווי ההוגן של השקעות בחברות לבין עלות ההשקעות לצרכי מס.

לא הוכר נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-169 אלפי דולר בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 10: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב:

דוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מאזן 31 בדצמבר	
2008	2009	2008	2009
אלפי דולר			

התחייבויות מסים נדחים

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

(1,570)	(1,797)	1,310	3,107
(1,570)	(1,797)	1,310	3,107

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס

1,057	1,507	944	2,451
-------	-------	-----	-------

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

67	290	366	656
----	-----	-----	-----

1,310	3,107
-------	-------

הכנסות מסים נדחים

446	-	-	-
-----	---	---	---

נכסי (התחייבויות מסים נדחים), נטו

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 25% (2008 - 25%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

י. הטבות מס הכלולות בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי דולר		
1,677	446	-

מסים נדחים, ראה גם ה' לעיל

ז. 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 שנזקק 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: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התקשרויותדמי 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. שעבודים

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.

לאחר תאריך המאזן, הושגה פשרה בין התובע, החברה וחברת די.טי.אל, לפיה הסיר התובע את תביעתו נגד החברה. במסגרת הסכם הפשרה יוענקו אופציות למניות חברת די.טי.אל, אשר יתרמו למוסדות שונים בארץ ובעולם.

ד. ערבויות

באשר לערבות שניתנה לטובת חברת די.טי.אל, ראה באור 6 (3) ח'.

באור 12: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
105,489,649	180,000,000	105,489,649	180,000,000	

ב. 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. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. 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.

במהלך 2007 החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות החברה עד לסך של 10 מיליוני ש"ח, וזאת בכפוף להוראות הדין. במהלך שנת 2008 רכשה החברה 9,470,769 מניות תמורת סך כולל של כ-2,847 אלפי דולר במסגרת החלטה זו.

במהלך שנת 2008 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		מניות
2008	2009	
13,674,182	13,674,182	
12.96	12.96	שיעור מההון המונפק (ב-%)
4,093	4,093	עלות (באלפי דולר)

באור 12: - הון (המשך):

ד. ניהול ההון בחברה

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 13: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדי חברת הניהול ונותני שירותים אחרים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי דולר		
-	6	28
-	6	28

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדי חברת הניהול ונותני שירותים אחרים מתוארות להלן. במהלך השנים 2009 ו-2008 לא בוצעו שינויים או ביטולים בתוכניות ההטבות לעובדים האמורות.

1. ביום 14 במרץ, 2000 ביצעה החברה הקצאה פרטית, של 1,555,417 כתבי אופציה ניתנים 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 להגדרתו 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.

במהלך שנת 2008 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 במרץ, 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: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (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. ביום 18 במרס, 2009 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה ואישור ועדת הביקורת הקצאה ללא תמורה של 223,505 כתבי אופציה, לא סחירים, לדירקטורית חיצונית חדשה של החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 223,505 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה (בכפוף להתאמות) תמורת תוספת מימוש של 0.845 ש"ח למניה. כתבי האופציה ניתנים למימוש במשך תקופה של שבע שנים, כאשר האופציות מבשילות על פני תקופה של שלוש שנים מיום תחילת כהונתם (שליש מכמות האופציות כל שנה).

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 18 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 החלה ביום 15 ביולי, 2009 וביום זה הוענקו לו כתבי האופציה.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 15 ביולי, 2009 הינו כ-0.38 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 78.1 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 15 ביולי, 2009; מחיר מימוש ליום 15 ביולי, 2009 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה; שיעור היוון שנתי - 0.5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.51.

באור 13: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

5. ביום 24 בנובמבר, 2009 אישר דירקטוריון החברה להקצות 325,000 כתבי אופציה בעיקר לנותן שירותים של החברה, הניתנים למימוש ל-325,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה, וזאת ללא תמורה. כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של שבע שנים במחיר מימוש של 0.682 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 24 בנובמבר, 2009 הינו כ-0.33 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:
שער של 68.2 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 24 בנובמבר, 2009;
מחיר מימוש ליום 24 בנובמבר, 2009 של 0.682 ש"ח לכתב אופציה;
שיעור היוון שנתי – 0.5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתית - 0.49.

ב. 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		31 בדצמבר 2009		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		
מספר האופציות	דולר	מספר האופציות	דולר	מספר האופציות	דולר	
0.22	4,167,119	0.20	3,441,615	0.20	3,791,615	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	0.27	500,000	0.20	772,010	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
<u>0.20</u>	<u>3,441,615</u>	<u>0.20</u>	<u>3,791,615</u>	<u>0.20</u>	<u>4,563,625</u>	אופציות למניות לסוף השנה
<u>0.20</u>	<u>3,441,615</u>	<u>0.19</u>	<u>3,291,615</u>	<u>0.19</u>	<u>3,291,615</u>	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ג. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2009 הינו שלוש שנים (2008 - שלוש שנים).

ד. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2009 עומד על 0.18 – 0.27 דולר (2008 - 0.19 - 0.27 דולר).

באור 13: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ה. 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 בעיקר 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 על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי דולר		
823	1,116	932
(300)	(879)	1,194
<u>523</u>	<u>237</u>	<u>2,126</u>

א. דמי ניהול ושינוי בהפרשה לדמי הצלחה

דמי ניהול
גידול (קיטון) בהפרשה לדמי הצלחה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי דולר		
-	250	250
49	168	60
<u>49</u>	<u>418</u>	<u>310</u>

ב. הכנסות מימון

הכנסות ריבית מבעל עניין
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים ואחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי דולר		
7	27	-
3	7	2
<u>10</u>	<u>34</u>	<u>2</u>

ג. הוצאות מימון

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
אחרות

באור 14: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי דולר		
122	178	178
64	142	140
21	15	14
7	22	46
20	25	28
18	61	48
<u>252</u>	<u>443</u>	<u>454</u>

ד. הוצאות אחרות

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

באור 15: - רווח נקי (הפסד) למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2007		2008		2009	
הפסד המיחוס לבעלי מניות של החברה אלפי דולר	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיחוס לבעלי מניות של החברה אלפי דולר	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח המיחוס לבעלי מניות של החברה אלפי דולר	כמות מניות משוקללת אלפים
(317)	105,286	(4,382)	105,490	4,042	105,490
-	(1,424)	-	(9,672)	-	(13,674)
<u>(317)</u>	<u>103,862</u>	<u>(4,382)</u>	<u>95,818</u>	<u>4,042</u>	<u>91,816</u>

כמות המניות והרווח (ההפסד) התאמה בגין מניות אוצר

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

ב. בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח (מקטינה את ההפסד) הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת):
4,564 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,		
2008	2009	
אלפי דולר		
14	120	חברות מוחזקות - חייבים ויתרות חובה*
410	410	חברות מוחזקות- חייבים לזמן ארוך*
256	-	דמי ניהול מראש לחברת הניהול*** - חייבים ויתרות חובה
71	230	חברת הניהול - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
37	40	דירקטורים - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
88	88	הכנסות לקבל מבעל עניין*** - חייבים ויתרות חובה
5,000	5,000	תקבול נדחה מבעל עניין*** - חייבים ויתרות חובה (שנה קודמת- חייבים לזמן ארוך)
		היתרות הגבוהות ביותר ב-12 החודשים האחרונים:
14	120	חברות מוחזקות- חייבים ויתרות חובה*
410	410	חברות מוחזקות- חייבים לזמן ארוך*
306	256	דמי ניהול מראש לחברת הניהול*** - חייבים ויתרות חובה
88	88	הכנסות לקבל מבעל עניין*** - חייבים ויתרות חובה
5,000	5,000	תקבול נדחה מבעל עניין*** - חייבים ויתרות חובה (שנה קודמת- חייבים לזמן ארוך)
		* היתרות נקובות בדולר.
		** בדבר הסכם עם חברת הניהול ראה ביאור 11א'.
		*** ראה באור 6 (4).

ב. עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי דולר			
523	237	2,126	הוצאות דמי ניהול ושינוי בהפרשה לדמי הצלחה לחברת הניהול (ראה באור 11א').
5	5	5	הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות
-	350	350	דמי ניהול וריבית מבעל עניין
64	142	140	הוצאות שכר לשבעה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (שנת 2008 שבעה דירקטורים, שנת 2007 חמישה דירקטורים)
			ג. לעניין הלוואות והשקעות בחברות מוחזקות, ראה באור 6.

באור 17: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. באשר להשקעה בקווליון בסך של 50 אלפי דולר לאחר תאריך המאזן- ראה באור 6 (5) ז'.

ב. באשר לתביעה שהוסרה לאחר תאריך המאזן ראה באור 11ג'.