

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר, 2007

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)

ליום 30 בספטמבר, 2007

תוכן העינים

<u>דף</u>	
2	<u>סקירת דוחות כספיים ביניים</u>
	<u>הדוחות הכספיים ביניים:</u>
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
6-5	דוחות על השינויים בהון העצמי
8-7	דוחות על תזרימי המזומנים
17-9	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

לכבוד
דירקטוריון של חברת
TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.
שד' ההסתדרות 49
ח'פ ה.

א.נ.,

**הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים - בלתי מבוקרים
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD. ליום 30 בספטמבר, 2007, ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על הדוחות הכספיים הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

חיפה, 21 בנובמבר, 2007

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר, 2006		2007	ביאור	
	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח מדווחים					
					רכוש
					רכוש שוטף:
13,799	14,576	2,368			מזומנים ושווי מזומנים
2,829	3,474	1,211			חייבים ויתרות חובה
58,481	4,913	64,037	3		השקעה בחברות לזמן קצר
75,109	22,963	67,616			<u>סך הכל רכוש שוטף</u>
					השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:
37,479	87,881	37,695	3		השקעה בחברות
4,020	1,721	4,231			יתרות חובה לזמן ארוך
41,499	89,602	41,926			
116,608	112,565	109,542			
					התחייבויות והון עצמי
					התחייבויות שוטפות -
844	684	584			זכאים ויתרות זכות
844	684	584			<u>סך הכל התחייבויות</u>
115,764	111,881	108,958			הון עצמי
116,608	112,565	109,542			

משה צימרמן
מנהל כספים
תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ

תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ
ע"י אבי קרבס

משה ארנס
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 בנובמבר, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר, 2006 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006		
	2007	2007	2007	2007	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח מדווחים (פרט לנתוני הפסד למניה)					
942	-	-	-	-	הכנסות:
1,649	305	251	944	765	רווח ממימוש אחזקות בחברות מדמי ניהול
3,882	-	-	-	-	ביטול הפרשה לירידת ערך שנרשמה בשנים קודמות
6,473	305	251	944	765	
3,509	853	825	2,482	2,554	הוצאות:
1,726	353	314	1,234	745	דמי ניהול
2,346	918	185	2,005	83	אחרות
-	-	-	-	856	הפסד מנכסים פיננסיים, נטו הפרשה לירידת ערך
7,581	2,124	1,324	5,721	4,238	
(1,108)	(1,819)	(1,073)	(4,777)	(3,473)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
(600)	-	-	(906)	-	מיסים על הכנסה
(1,708)	(1,819)	(1,073)	(5,683)	(3,473)	הפסד לתקופה
(0.02)	(0.02)	(0.01)	(0.06)	(0.03)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח מדווחים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	הפסד שנצבר	מניות באוצר	כתב אופציה בלתי מבוקר	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
115,764	(52,966)	(303)	211	13,755	155,067	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
						תנועה ב- 9 החודשים שהסתיימו
						ב- 30 בספטמבר, 2007:
351	-	-	-	(22)	373	מימוש כתבי אופציה
(3,684)	-	(3,684)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
(3,473)	(3,473)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>108,958</u>	<u>(56,439)</u>	<u>(3,987)</u>	<u>211</u>	<u>13,733</u>	<u>155,440</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007
103,568	(51,258)	-	-	10,870	143,956	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
						תנועה ב- 9 החודשים שהסתיימו
						ב- 30 בספטמבר, 2006:
13,996	-	-	-	2,885	11,111	הנפקת מניות, נטו (1)
(5,683)	(5,683)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>111,881</u>	<u>(56,941)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,755</u>	<u>155,067</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006
110,031	(55,366)	(3,987)	211	13,733	155,440	יתרה ליום 1 ביולי, 2007
						תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו
						ב- 30 בספטמבר, 2007:
(1,073)	(1,073)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>108,958</u>	<u>(56,439)</u>	<u>(3,987)</u>	<u>211</u>	<u>13,733</u>	<u>155,440</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007
113,700	(55,122)	-	-	13,755	155,067	יתרה ליום 1 ביולי, 2006
						תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו
						ב- 30 בספטמבר, 2006 -
(1,819)	(1,819)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>111,881</u>	<u>(56,941)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,755</u>	<u>155,067</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006

(1) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של 16 אלפי ש"ח מדווחים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	הפסד שנצבר	מניות באוצר	כתב אופציה	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
103,568	(51,258)	-	-	10,870	143,956	יתרה ליום 1 בינואר, 2006
13,996	-	-	-	2,885	11,111	תנועה בשנת 2006
(1,708)	(1,708)	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו ⁽¹⁾
211	-	-	211	-	-	הפסד לתקופה
(303)	-	(303)	-	-	-	הנפקת כתב אופציה
						רכישת מניות על ידי החברה
<u>115,764</u>	<u>(52,966)</u>	<u>(303)</u>	<u>211</u>	<u>13,755</u>	<u>155,067</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006

(1) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של 16 אלפי ש"ח מדווחים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 2007 (בלתי מבוקר)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 2007 (בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח מדווחים				
(1,708)	(1,819)	(1,073)	(5,683)	(3,473)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת הפסד לתקופה
(4,006)	1,486	1,370	1,810	2,058	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
(5,714)	(333)	297	(3,873)	(1,415)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
1,402	-	-	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תמורה ממימוש אחזקות בחברות
(7,116)	(1,109)	(1,695)	(7,113)	(6,683)	השקעה בחברות
(132)	(32)	-	(100)	-	גידול ביתרות חובה לזמן ארוך
(5,846)	(1,141)	(1,695)	(7,213)	(6,683)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
13,996	-	-	13,996	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון - הנפקת מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	-	-	351	תמורה מימוש כתבי אופציה
(303)	-	-	-	(3,684)	רכישת מניות החברה
13,693	-	-	13,996	(3,333)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
13,693	(1,474)	(1,398)	2,910	(11,431)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
11,666	16,050	3,766	11,666	13,799	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,799	14,576	2,368	14,576	2,368	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 2007		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 2007	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח מדווחים				
(3,882)	-	-	-	856
600	-	-	906	-
(942)	-	-	-	-
<u>1,476</u>	<u>608</u>	<u>86</u>	<u>1,217</u>	<u>55</u>
(2,748)	608	86	2,123	911
(1,179)	781	1,173	(74)	1,407
(79)	97	111	(239)	(260)
(1,258)	878	1,284	(313)	1,147
<u>(4,006)</u>	<u>1,486</u>	<u>1,370</u>	<u>1,810</u>	<u>2,058</u>
1,326	-	-	-	-
<u>211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך מסים נדחים רווח ממימוש אחזקות בחברות הפסד משערך ומצבירת פרמיה על הלוואות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

(ב) פעילות מהותית שלא במזומן:

מיון מיתרות חובה לזמן ארוך ליתרות חובה לזמן קצר

הנפקת כתב אופציה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי:

דוחות כספיים אלה ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך נערכו במתכונת מתומצתת (להלן – "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילווא אליהם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, וכן בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים, פרט לאמור בסעיף ב' להלן.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או וויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.

תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצדפי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד הענין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי להשפעות תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן 1 IFRS "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי ההכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS מחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. להלן נתוני שער החליפין היציג של דולר ארה"ב (להלן-"דולר") ונתוני מדד המחירים לצרכן:

שער החליפין היציג של דולר ש"ח	מדד המחירים לצרכן נקודות*	ליום
4.013	112.41	30 בספטמבר, 2007
4.302	110.86	30 בספטמבר, 2006
4.225	109.90	31 בדצמבר, 2006
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>שיעור השינוי במשך התקופה:</u>
(5.0)	2.3	ספטמבר 2007 (9 חודשים)
(5.6)	1.3	ספטמבר 2007 (3 חודשים)
(6.5)	0.8	ספטמבר 2006 (9 חודשים)
(3.1)	(0.8)	ספטמבר 2006 (3 חודשים)
(8.2)	(0.1)	דצמבר 2006 (12 חודשים)

* המדד לפי בסיסי 2000 = 100 נקודות.

באור 3 - השקעות בחברות

פירוט ההשקעות

(1) להלן הרכב ההשקעה בחברות

ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 30 בספטמבר, 2007						
מבוקר	בלתי מבוקר						
	עלות ההשקעה						
				השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
סה"כ	סה"כ	הפרשה לירידת ערך	השקעה בהלוואות				
אלפי ש"ח מדווחים							
4,453	4,453	-	-	-	4,453	-	נובה
6,189	6,189	-	-	-	6,189	-	די.טי.אל
51,519	64,037	-	-	-	52,248	11,789	נ.א.ס.ו.
2,327	2,327	(4,152)	-	-	6,479	-	קוואליון (לשעבר פוקסבורו)
18,225	18,225	-	-	1,582	16,643	-	סגנטק
3,122	3,122	(7,150)	2,604	3,288	4,380	-	רותלקס
856	-	(6,003)	-	-	2,459	3,544	פגסוס
2,304	2,304	-	-	-	2,304	-	ANTT
3	3	-	-	-	3	-	מוניטל
-	1,072	-	-	-	1,072	-	מדיה בוסט
88,998	101,732	(17,305)	2,604	4,870	96,230	15,333	
6,962	-	-	-	-	-	-	ריבית ופרמיה על הלוואות ל-נ.א.ס.ו.
95,960	101,732	(17,305)	2,604	4,870	96,230	15,333	
58,481	64,037	-	-	-	52,248	11,789	בניכוי - סכומים המוצגים ברכוש שוטף
37,479	37,695	(17,305)	2,604	4,870	43,982	3,544	נ.א.ס.ו. (כולל ריבית פרמיה)

באור 3 - 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 ענין. ליום המאזן מחזיקה החברה 1,453,407 מניות של נובה אשר שוויין ליום המאזן הוא כ- 3.9 מיליון דולר (ליום 13 בנובמבר, 2007 כ- 3.4 מיליון דולר).
- (ג) במהלך התקופה גייסה נובה סך של 5 מיליון דולר בהנפקה פרטית של מניות ואופציות, כתוצאה מהנפקה זו ירד שיעור אחזקות החברה בנובה לכ- 7.6%.

(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 \$1,315,000 (6,189 אלפי ש"ח מדווחים).
- (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 תמלוגים 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) במהלך התקופה 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. כתוצאה מההנפקה ירד שיעור אחזקתה של החברה לכ- 30%. לאור שווי גיוס זה ביטלה החברה את ההפרשה לירידת ערך בשנת 2006.

באור 3 - השקעות בחברות (המשך)

4) נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימילושן סיסטמס בע"מ ("נ.א.ו.ס.");

(א) נ.א.ו.ס. 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.

(ב) במהלך השנים 2004, 2005 ו-2006 אישרה אסיפת בעלי המניות של נ.א.ו.ס. הנפקה פרטית בסך של 6 מיליון דולר לבעלי המניות הקיימים באמצעות אגרות חוב הניתנות להמרה למניות והסכמים למתן ערבויות בסך של 2 מיליון דולר על ידי בעלי המניות. במסגרת הנפקה זו השקיעה תעוזה בנ.א.ו.ס. סך של 338 אלפי דולר (1,534 אלפי ש"ח מדווחים) בשנת 2004, סך של כ-837 אלפי דולר (3,763 אלפי ש"ח מדווחים) בשנת 2005 וסך נוסף של 1,250 אלפי דולר (5,729 אלפי ש"ח מדווחים) במהלך שנת 2006. במסגרת ההסכמים למתן ערבויות נתנה החברה ערבות בסך של 500 אלפי דולר לטובת בנק של נ.א.ו.ס. ביום 12 בינואר, 2006 פקעה הערבות הנ"ל.

בסוף שנת 2006 המירה החברה את קרן אגרות החוב בצירוף הריבית שנצברה ליום ההמרה, לפי \$5.75 לכל מניה של נ.א.ו.ס. והוקצו לה 473,825 מניות של חברת נ.א.ו.ס.

בעקבות ההמרה עלה שיעור האחזקה ב-נ.א.ו.ס. מ-33.4% ל-40%.

(ג) במסגרת מאמצי נ.א.ו.ס. לשיווק מוצריה בארה"ב חתמה נ.א.ו.ס. בשנת 2004 על הסכם עם אלפרד מאן מארצות הברית לפיו הוקמה חברה בארה"ב שבה מחזיקה נ.א.ו.ס. 35%. אלפרד מאן הזרים לחברה המשותפת במהלך שנת 2004 סך של 8 מיליון דולר לשם התחלת פעילות השיווק ומאוחר יותר הזרים לחברה זו סכומים נוספים. בהסכם קיים מנגנון המאפשר לנ.א.ו.ס. למנוע דילול החזקותיה בחברה המשותפת במשך תקופה מסויימת.

(ד) במהלך הרבעון השני של 2007 חתמה נ.א.ו.ס. על הסכם עם אלפרד מאן. בהתאם להסכם ירכוש אלפרד מאן מבעלי המניות חלק מהמניות של חברת נ.א.ו.ס. תמורת סך של 28 מיליון דולר במזומן לפי שווי נ.א.ו.ס. של 75 מיליון דולר. ההסכם כפוף לתנאים הנדרשים להשלמת העסקה.

בהתאם להסכמות שהושגו בין נ.א.ו.ס. לבין אלפרד מאן וחברת Bioness Inc ("Bioness") מארה"ב, הנמצאת בשליטתו, תבוצע לאחר מכן החלפת מניות, כך שכל בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. יקבלו מניות בחברת Bioness לפי שווי Bioness כמצויין להלן. השלמת העסקה מותנית בהתקיימם של תנאים שונים, ובין היתר, כי לפחות 62% מבעלי המניות של נ.א.ו.ס. יעטרו להצעה.

אלפרד מאן שמחזיק גם בשיעור של כ-22% מהון מניות החברה, יעביר ל-Bioness תוך תשעה חודשים מיום ביצוע העסקה זכויות שיווק עולמיות של מוצרים שמפתח גוף הקשור אליו (במקרה וזכויות שיווק אלה לא יועברו במועד, יקבלו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. מניות נוספות בחברת ביונס כפיצוי) ובנוסף יעביר ל-Bioness פעילות מחקר ופיתוח של גוף אחר שבעלותו. כן אלפרד מאן התחייב להשקיע ב-Bioness סך נוסף של 40 מיליון דולר במשך שנתיים מיום ביצוע העסקה. שווי Bioness לצורך העסקה, לאחר העברת הפעילויות המוזכרות לעיל וההשקעה של אלפרד מאן, הינו כ-115 מיליון דולר.

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 Bioness לפי שוויה של Bioness לאחר ביצוע העסקה, שהינו כ-190 מיליון דולר ובמקביל תינתן לו אופציית CALL לפיה יחויבו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. למכור לו את המניות שתתקבלנה בחברת Bioness לפי שווי של כ-215 מיליון דולר. כל בעל מניות של נ.א.ו.ס. יוכל להחליט עד פברואר 2008 אם הוא מעוניין לקבל אופציה מסוג PUT ולתת במקביל אופציית CALL. האופציות תהיינה ניתנות למימוש לאחר כשנתיים מיום סגירת העסקה.

במהלך הרבעון האחרון הודיעה החברה כי במסגרת העסקה במזומן היא מעוניינת למכור את כל מניותיה בחברת נ.א.ו.ס. במזומן במסגרת העסקה למכירת חלק ממניות חברת נ.א.ו.ס. תמורת 28 מיליון דולר. כמות המניות שהחברה תמכור במזומן תלויה בכמות הכללית של המניות שיציעו בעלי המניות בחברת נ.א.ו.ס. למכירה. החברה צפויה לקבל בעסקה במזומן סך של כ-16 מיליון דולר.

באור 3 - השקעות בחברות (המשך)

לאחר תאריך המאזן הגיעו תעוזה ואלפרד מאן להסכמה לפיה מתוך התמורה המגיעה לתעוזה מהעסקה במזומן, סך של 5 מיליון דולר יהווה תקבול נדחה לתקופה של 27 חודשים מיום סגירת העסקה. תעוזה תקבל על התקבול הנדחה ריבית בשיעור של 5% לשנה ותהיה זכאית לקבל דמי ייעוץ בסך של 100,000 דולר לשנה עד לקבלת התקבול הנדחה. כבטחון לקבלת התקבול הנדחה ודמי הייעוץ ישמשו המניות שמחזיק אלפרד מאן בחברה. לאלפרד מאן ישנה זכות להסב את ההלוואה לחברת Bioness בכפוף לתנאים האמורים בהסכם.

(ה) במהלך התקופה מימשה החברה את האופציות, שקיבלה לפי הסכם מתן הלוואות המירות משנת 2002, למניות של חברת נ.א.ס.ו. החברה מימשה 287,065 אופציות למניות נ.א.ס.ו. תמורת סכום כולל של \$825,312 (3,511 אלפי ש"ח מדווחים). בנוסף רכשה החברה מבעל מניות אחר בחברת נ.א.ס.ו. 120,702 אופציות תמורת סך של \$150,000 (623 אלפי ש"ח מדווחים) ומימשה את האופציות הנ"ל תמורת סך כולל של \$347,017 (1,477 אלפי ש"ח מדווחים).

(ו) במהלך הרבעון האחרון המירה החברה הלוואות המירות שנתנה לחברת נ.א.ס.ו., בהתאם להסכם הלוואות המירות משנת 2002, למניות. החברה המירה קרן וריבית בסכום כולל של \$3,771,915 והוקצו לה 327,993 מניות. שיעור ההחזקה בנ.א.ס.ו. לאחר ההמרה כ- 40%.

(ז) החברה השקיעה בנ.א.ס.ו. עד ליום המאזן סך של כ- 12.2 מיליון דולר (52,248 אלפי ש"ח מדווחים) במניות וכ- 2.7 מיליון דולר (11,789 אלפי ש"ח מדווחים) במניות שתמורתן הוקצו מניות בתעוזה. בשנת 2000 מכרה החברה אופציות שהיו לה בנ.א.ס.ו. תמורת 3.6 מיליון דולר (15,340 אלפי ש"ח מותאמים).

(5) קוואליון בע"מ (לשעבר פוקסבורו אן.אם.אר. בע"מ) ("קוואליון")

(א) קוואליון 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 לקוואליון בע"מ.

(ב) החברה השקיעה בקוואליון עד ליום המאזן סך נטו של 1.4 מיליון דולר (6,479 אלפי ש"ח מדווחים) במניות (בניכוי עלות מחצית המניות שנמכרה). חלקה של החברה בקוואליון הוא כ- 25%.

(ג) במהלך שנת 2005 חתמה קוואליון על הסכם עם חברת האם שלה, Invensys Systems, Inc. ("אינבנסיס"). בהתאם להסכם ויתרה אינבנסיס על הבלעדיות בחוזה השיווק שלה עם קוואליון, למעט לגבי מספר לקוחות קיימים. כן התחייבה אינבנסיס להמשיך לתמוך כספית בקוואליון בסכום של עד 1.5 מיליון דולר על פי צורך ולהזמין מקוואליון מוצרים ושירותים בסכום של 4.2 מיליון דולר בשנתיים הקרובות. בנוסף, במסגרת ההסכם חדלה אינבנסיס מלהיות בעלת מניות בקוואליון וכתוצאה מכך גדל שיעור אחזקתה של החברה בקוואליון מכ- 19% לכ- 25%. אינונסיס לא עמדה ביעדי המכירות שנקבעו וכתוצאה מכך התגלו חילוקי דעות בין קוואליון ואינונסיס בנוגע להתחייבות להזמנת מוצרים והנושא נמצא במשא ומתן בין הצדדים. קוואליון פועלת ליישוב המחלוקת עם אינונסיס ובמקביל החליט דירקטוריון קוואליון לפנות לבעלי מניותיו לשם גיוס מימון ביניים עד למציאת שותף אסטרטגי אחר. לאחר תאריך המאזן יושבה המחלוקת בין קוואליון לאינונסיס.

(ד) לאחר תאריך המאזן חתמה החברה על הסכם לפיו תשקיע החברה בקוואליון סך של 240,000 דולר בהלוואה הניתנת להמרה למניות של קוואליון. ההלוואה היא לתקופה של 18 חודשים, נושאת ריבית בשיעור של ליבור+2% לשנה וניתנת להמרה בכל עת.

באור 3 - השקעות בחברות (המשך)

- (6) סגנטק ישראל בע"מ ("סגנטק"):
- (א) סגנטק מפתחת ומוכרת כלי תוכנה מתקדמים לתיכון רכיבים בתחום המיקרו-אלקטרוניקה.
- (ב) החברה היתה בהליך בורות בנוגע למחלוקת בקשר, בין השאר, לפרשנות הסכם בעלי מניות בחברת סגנטק, הקשורים לנושאים של דמי ניהול, החלטות אסיפה כללית בחברת סגנטק וכן למשיכת כספים בסגנטק שלא לפי נוהלי זכויות החתימה.
- במהלך תקופת הדוח נפסק על ידי הבורר כי על סגנטק לשלם לחברה את כל דמי הניהול המגיעים לה ליום 31 בדצמבר, 2006 וסך נוסף של 90 אלפי דולר. כמו כן פסק הבורר כי מלבד לסכום הנוסף החברה לא זכאית לקבל דמי ניהול מסגנטק, וכן פסק כי לבעלי המניות האחרים מגיע החזר מלוא ההלוואות שהעניקו. בנושאים אחרים שנידונו בבוררות קבע הבורר שעליהם להיות נידונים קודם כל בדירקטוריון סגנטק.
- (ג) החברה השקיעה בסגנטק עד ליום המאזן סך של כ- 3.7 מיליון דולר (16,643 אלפי ש"ח מדווחים) במניות וסך של 0.3 מיליון דולר (1,582 אלפי ש"ח מדווחים) באגרות חוב הניתנות להמרה לפרמיה על מניות. שיעור האחזקה של החברה בסגנטק הינו כ- 44.3%.
- (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 2,345 אלפי דולר (10,272 אלפי ש"ח מדווחים) במניות, בהלוואות ובאגרות חוב הניתנות להמרה למניות. חלקה של החברה ברותלקס הוא כ- 38.6%.
- (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 במניות (6,003 אלפי ש"ח מדווחים). ההשקעה כוללת השקעה במניות פגסוס תמורת מניות החברה בסך של כ-780 אלפי דולר (3,544 אלפי ש"ח מדווחים).
- (ג) לאחרונה נקלעה פגסוס למצוקת מזומנים קשה בעקבות זאת היא פועלת לגיוס הון לפי שווי חברה נמוך מאוד. לאור זאת מטעמי שמרנות החליטה החברה ברבעון השני של השנה להפחית את יתרת השקעתה בפגסוס בסך 856 אלפי ש"ח.
- (ד) החברה מחזיקה כ-2% מהון המניות של פגסוס.
- (9) An Neng Telecommunication Technology Co ("ANTT"):
- (א) במהלך שנת 2005 ו-2006 השקיעה החברה סך של \$500,000 (2,304 אלפי ש"ח מדווחים). בחברת ANTT מסין תמורת שלישי מהון המניות הרגילות, כאשר בשנת 2005 הושקעו סך של \$200,000 (920 אלפי ש"ח מדווחים) והיתרה בסך של \$300,000 (1,384 אלפי ש"ח מדווחים) מתוך ההשקעה הנ"ל הועברה ביום 23 בינואר, 2006.
- (ב) ANTT עוסקת בפיתוח ושיווק מוצרים ופתרונות לשוק הטלפוניה ומתמקדת בעיקר במתן פתרונות להבטחת הכנסה בשוק התקשורת.
- (ג) החברה זכאית למנות דירקטור אחד מתוך ארבעה וזכאית לקבל מ-ANTT דמי ניהול שנתיים בסך של \$36,000.
- (ד) החברה מחזיקה כ-27.8% מהון המניות של ANTT (לאחר כניסת משקיע נוסף).

באור 3 - 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 3 אלפי ש"ח מדווחים תמורת ערך הנקוב של המניות והיא מחזיקה בכ-27.8% מהון המניות של מוניטל ולה זכות למנות דירקטור 1 מתוך 5 דירקטורים של החברה.

11 מדיה בוסט בע"מ ("מדיה בוסט")

במהלך התקופה השקיעה החברה סך של \$250,000 בחברת מדיה בוסט בע"מ תמורת כ-7.6% מהון המניות של חברה זו. כן לחברה אפשרות להשקיע תוך 6 חודשים \$250,000 נוספים, באותם תנאים, לפי שיקול דעתה או בהתמלא מספר אבני דרך המצוינים בהסכם.

החברה זכאית למנות דירקטור אחד, כאשר בשלב זה דירקטוריון חברה זו מונה 5 דירקטורים.

מדיה בוסט בע"מ עוסקת באופטימיזציה של מסעות פרסום במנועי חיפוש באינטרנט.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח**(1) הון עצמי**

א. במהלך התקופה מומשו 120,000 אופציות שהוענקו ב 16 במרץ, 2000 תמורת מחיר מימוש של 1.14 ש"ח.

ב. במהלך התקופה מומשו 253,504 אופציות למניות מתוכנית הקצאת אופציות מתאריך 29 במרץ, 2004 תמורת מחיר מימוש של 0.845 ש"ח למניה.

ג. בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 30 באוגוסט, 2006, לבצע רכישה עצמית של מניות החברה עד לגובה סך של 4 מיליון ש"ח ולאישור בית המשפט מיום 24 באוקטובר, 2006 לביצוע רכישה עצמית זו בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, רכשה החברה בתקופה עד ליום 30 ביוני, 2007, 2,748,348 מניות תמורת סך כולל של 3,684,064 ש"ח, ובכך סיימה לבצע את הרכישה העצמית כפי שביקשה וכפי שאישר לה בית המשפט. במהלך התקופה החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות החברה עד לגובה סכום של 10 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף להוראות הדין.

(2) במהלך התקופה דנו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בגמול המגיע ליו"ר דירקטוריון החברה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ערים לתרומתו הרבה והמיוחדת לחברה והאחריות הרובצת עליו ולאור מעמדו החליטו פה אחד לקבוע את התגמול החודשי המגיע ליו"ר הדירקטוריון בסך של 20,000 ש"ח. הגדלת התגמול קיבלה, לאחר תאריך המאזן את אישור האסיפה הכללית של החברה ותחולתה מיום 1 באוגוסט 2007.

.....

