

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2007

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2007

תוכן העינים

דף

2

דוח רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים:

3

מאזנים

4

דוחות רווח והפסד

5

דוחות על השינויים בהון העצמי

7-6

דוחות על תזרימי המזומנים

42-8

באורים לדוחות הכספיים

.....

.....

.....

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

ביקרנו את המאזנים המוצגים של TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD. (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006, ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

כמוסבר בבאור 2א, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה, 26 במרס, 2008

ליום 31 בדצמבר,		באור	רכוש
2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים			
13,799	45,898	3	רכוש שוטף: מזומנים ושווי מזומנים
2,829	46	4	חייבים ויתרות חובה
58,481	-	5	השקעות בחברות לזמן קצר
75,109	45,944		סך הכל רכוש שוטף
37,479	73,843	5	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:
4,020	24,568	6	השקעות בחברות
41,499	98,411		יתרות חובה לזמן ארוך
116,608	144,355		
			התחייבויות והון עצמי
844	11,284	7	התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות
844	11,284		סך הכל התחייבויות
		8	התקשרויות, התחייבויות תלויות ושיעבודים
115,764	133,071	9	הון עצמי
116,608	144,355		

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: 26 במרס, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,				
2005	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים				
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			באור	
				הכנסות:
-	942	42,723	ב'5	רווח ממימוש אחזקות בחברות
1,690	1,649	1,014	א'8	מדמי ניהול
4,919	-	-	10	הכנסות מנכסים פיננסיים, נטו
-	3,882	-	ג'5	ביטול הפרשה לירידת ערך שנרשמה בשנים קודמות
6,609	6,473	43,737		
				הוצאות:
3,001	3,509	3,371	א'8	דמי ניהול
-	-	8,545	א'8	דמי הצלחה
1,440	1,726	1,023	11	אחרות
-	2,346	190	10	הפסד מנכסים פיננסיים, נטו
2,144	-	9,968	ג'5	הפרשה לירידת ערך
6,585	7,581	23,097		
24	(1,108)	20,640		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2,296	600	-	12	מסים על הכנסה
(2,272)	(1,708)	20,640		רווח נקי (הפסד) לשנה
(0.03)	(0.02)	0.20	13	רווח (הפסד) בסיסי למניה בש"ח מדווחים
-	-	0.20		רווח (הפסד) מדולל למניה בש"ח מדווחים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	הפסד שנצבר	מניות באוצר	כתב אופציה	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
92,034	(48,986)	-	-	8,567	132,453	יתרה ליום 1 בינואר, 2005
13,806	-	-	-	2,303	11,503	תנועה בשנת 2005
(2,272)	(2,272)	-	-	-	-	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו (1) הפסד לשנה
103,568	(51,258)	-	-	10,870	143,956	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005
13,996	-	-	-	2,885	11,111	תנועה בשנת 2006
(1,708)	(1,708)	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו (2) הפסד לשנה
211	-	-	211	-	-	הנפקת כתב אופציה (ראה באור 9 יג') רכישת מניות על ידי החברה
(303)	-	(303)	-	-	-	
115,764	(52,966)	(303)	211	13,755	155,067	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006
351	-	-	-	(22)	373	תנועה בשנת 2007
20,640	20,640	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה רווח נקי לשנה
(3,684)	-	(3,684)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
133,071	(32,326)	(3,987)	211	13,733	155,440	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

(1) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של 459 אלפי ש"ח מדווחים (ראה באור 9ט'י').

(2) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של 16 אלפי ש"ח מדווחים (ראה באור 9יא').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים		
(2,272)	(1,708)	20,640
(1,377)	(4,006)	(20,796)
(3,649)	(5,714)	(156)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
רווח נקי (הפסד) לשנה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים		
מפעילות שוטפת (א)		
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:		
תמורה ממימוש אחזקות בחברות		
השקעה בחברות		
גידול ביתרות חובה לזמן ארוך		
-	1,402	42,982
(5,516)	(7,116)	(7,394)
(136)	(132)	-
(5,652)	(5,846)	35,588
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (שימשו לפעילות השקעה)		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:		
תמורה ממימוש כתבי אופציה		
הנפקת מניות וכתבי אופציות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)		
רכישת מניות החברה		
-	-	351
13,806	13,996	-
-	(303)	(3,684)
13,806	13,693	(3,333)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (שימשו לפעילות מימון)		
4,505	2,133	32,099
7,161	11,666	13,799
11,666	13,799	45,898
עלייה במזומנים ושווי מזומנים		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים		

2,144	-	9,968
-	(3,882)	-
-	(942)	(42,723)
2,236	600	-
<u>(4,154)</u>	<u>1,476</u>	<u>54</u>
226	(2,748)	(32,701)
178	(1,179)	1,465
<u>(1,781)</u>	<u>(79)</u>	<u>10,440</u>
<u>(1,603)</u>	<u>(1,258)</u>	<u>11,905</u>
<u>(1,377)</u>	<u>(4,006)</u>	<u>(20,796)</u>

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הפרשה לירידת ערך
ביטול הפרשה לירידת ערך
רווח ממימוש אחזקות בחברות
מסים נדחים
הפסד (רווח) משיערוך ומצבירת פרמיה על הלואה לחברה מוחזקת

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(ב) פעילות מהותית שלא במזומן:

-	1,326	-
-	211	-
-	-	1,318
-	-	19,230
-	-	43,345

מיון מיתרת חובה לזמן ארוך ליתרת חובה לזמן קצר
הנפקת כתב אופציה
מיון מיתרות חובה לזמן קצר ליתרות חובה לזמן ארוך
חייבים בגין ממימוש אחזקה בחברה
רכישת מניות ביונס תמורת מכירת מניות נ.א.ו.ס.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי:

- א. 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 מנייתה לבעלי עניין ולציבור. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ב. פעילות החברה
- החברה פועלת כקרן הון סיכון. 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.
- ג. במהלך השנה מכרה החברה את כל מניותיה בחברת נ.א.ו.ס. תמורת סך של כ- 16 מיליון דולר (62,122 אלפי ש"ח מדווחים) וכ- 8% ממניות חברת ביונס ונוצר לה רווח מהמכירה בסך של כ- 13 מיליון דולר (42,723 אלפי ש"ח מדווחים) - ראה באור 5(4).

באור 1 - כללי - המשך:

ד. הגדרות:

- בדוחות כספיים אלה -
- החברה** - TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.
- בעלי ענין** - כהגדרת "בעלי ענין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
- צדדים קשורים** - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של הלשכה.
- חברת הניהול** - תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ.
- דולר או \$** - דולר של ארצות הברית.
- קרן הון סיכון** - כהגדרתה בתקן חשבונאות מס' 1 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן "תקן 1") העוסק באחזקותיהן של קרנות הון סיכון העוסקות בהשקעות בתאגידים עתירי ידע המצויים בשלבים של מחקר ופיתוח תעשייתי, ו/או בשלבים של ייצור ו/או שיווקם של מוצרים כאמור: תאגיד המשקיע בהשקעות הון סיכון ואשר מתקיימים בו כל התנאים הבאים:
1. לפחות 80% מהעלות המקורית של נכסיו ביום המאזן הם השקעות שהיו בעת ביצוען השקעות הון סיכון ואשר ביום המאזן אין לתאגיד שליטה בהן. במנין הנכסים לצורך זה לא יכללו מזומנים, פיקדונות לזמן קצר והשקעה שוטפת בניירות ערך סחירים.
 2. מדיניות התאגיד היא לממש את השקעות הון הסיכון לכשיבשילו.
 3. מדיניות התאגיד היא לפזר את החזקותיו בהשקעות הון הסיכון במטרה להקטין את סיכנו הכולל.
 4. מדיניות התאגיד היא שלא לשלוט בהשקעות הון הסיכון.
- השקעות הון סיכון** - כהגדרתן בתקן: השקעות בתאגיד המקיימות שני תנאים כדלהלן:
1. עיקר עיסוקו הינו מחקר או פיתוח של מוצרים או תהליכים חדשניים ועתירי ידע, שהסיכון בהשקעה בהם גבוה מהמקובל בהשקעות עסקיות.
 2. לפחות 90% ממימון התאגיד מקורו בהון בעלים (כולל הלוואות בעלים ואשראי בערבות הבעלים), בתמיכה של רשויות המדינה או במענקי מחקר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

- (1) החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו במאזן ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומליים.
- (2) בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003, והחל מאותו מועד החברה החלה לדווח בסכומים מדווחים.
- (3) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
- (4) בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
- (5) תמצית הנתונים של החברה בערכים נומליים היסטוריים לצורכי מס ניתנת בבאור 18.

ב. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות על ידי החברה השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה, ואשר אינם מוגבלים בשיעבוד.

ג. השקעות בחברות:

- (1) ההשקעות בחברות מוצגות על בסיס עלות. השקעות אשר שוויין הנאות ירד מתחת לעלות, והירידה אינה בעלת אופי זמני, מוצגות בניכוי הפרשה לירידת ערך.
 - (א) השקעות הון סיכון אשר מניותיהן נסחרות בבורסה – על פי מחיר המניה בבורסה לתאריך המאזן.
 - (ב) השקעות הון סיכון אשר מניותיהן אינן סחירות – בהתבסס על:
 - (1) שווי ההשקעה בהתאם לשווי שנקבע בגיוס ההון האחרון אשר בוצע.
 - (2) שווי ההשקעה כפי שהוערך על ידי מנהלי החברה, בהתבסס על נסיונם ועל מידע, אשר לדעתם, יש בו כדי להעיד על ירידה בערך ההשקעה.
 - (2) רווחים ממימוש השקעות בחברות נזקפים לדוח רווח והפסד עם מימושם.
 - (3) השקעות בחברות אשר כוונת הנהלה לממשן לאחר תאריך המאזן הוצגו במסגרת הרכוש השוטף על בסיס עלות.

ד. דוח על השינויים בהון העצמי

במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי מוצגת הנפקת הון המניות בניכוי הוצאות הנפקת המניות לציבור. כאשר החברה מנפיקה מניות בפחות מערכן הנקוב, ההפרש בין הערך הנקוב לבין התמורה מנוכה מפרמיה על מניות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשךה. מסים נדחים

1. החל מיום 1 בינואר, 2005, החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מסים על ההכנסה (להלן - תקן 19). תקן 19 קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מסים על ההכנסה ומסים נדחים בדוחות הכספיים.

המסים הנדחים מחושבים בגין הפסדים מניירות ערך לצרכי מס ובגין הפסדים שוטפים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד, בהתבסס על חוקי המס אשר היו בתוקף בתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בשנת הדוח.

2. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד שקרוב לוודאי שמכירת ההשקעות בחברות המוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

3. נרשמו מסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים בגבולות הצפי לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד.

ו. הפרשה לחובות מסופקים

ו. הפרשה לחובות מסופקים מחושבת באופן ספציפי בגין חובות שלדעת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

ז. הכרה בהכנסות:

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות (להלן - התקן). התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, אספקת שירותים והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול הנדרש בגין

1. רווח ממימוש אחזקות בחברות נזקף להכנסות במועד מימוש ההשקעה, על פי הסכמי מכירת ההשקעה בחברות.

2. החברה מכירה בהכנסות מדמי ניהול מחברות עם התהוותן לפי הסכמי ההשקעה בחברות.

3. הכנסות מריבית מוכרות על בסיס צבירה.

ח. רווח (הפסד) למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את הוראות תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה (להלן - תקן 21). על-פי הוראות תקן 21, הרווח הבסיסי למניה מחושב על בסיס ממוצע משוקלל של מספר המניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. ניירות ערך המירים שהומרו במניות במהלך התקופה נכללים ברווח הבסיסי למניה רק ממועד ההמרה ואילך.

הרווח המדולל למניה מחושב דלעיל, וזאת בתוספת ניירות ערך המירים, אשר השפעתם מדללת. כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל למניה כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשךט. שערי החליפין וההצמדה:

- (1) נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
- (2) נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים. להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - "דולר") ומדד המחירים לצרכן:

מדד חודש דצמבר (בנקודות*)	שער החליפין היציג של הדולר (בש"ח)	ליום
191.2	3.846	31.12.2007
184.9	4.225	31.12.2006
185.1	4.603	31.12.2005
%	%	<u>שיעור השינוי בשנה המסתיימת ביום</u>
3.4	(9.0)	31.12.2007
(0.1)	(8.2)	31.12.2006
2.4	6.8	31.12.2005

* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100 נקודות.

י. מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - תקן 22).

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

יא. תשלום מבוסס מניות

תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות (להלן - תקן 24) חל על כל העסקאות בהן התשלום מבוסס מניות בגין רכישת סחורות או שירותים, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים של החברה, שבוצעו לאחר 15 במרס, 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר, 2006. באותו אופן תקן 24 חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר 15 במרס, 2005. לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן שטרם סולקו למועד המעבר, הוראות תקן 24 חלות למפרע ללא התחשבות במועד הענקתן.

במסגרת ההתקשרות עם החברה, דירקטורים, עובדי חברת הניהול ונותני שירותים זכאים לפעמים להטבות בתמורה למכשירים הוניים המסולקים במניות(להלן-עסקאות המסולקות בהון). עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון.

במצבים בהם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון, הם ימדדו לפי השווי ההוגן של המניות שהתקבלו במועד ההענקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

היות והאופציות הוענקו לפני 15 במרץ, 2005 תקן 24 לא חל עליהן ועל כן עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים לא הוכרה בדוחות רווח והפסד.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם דירקטורים, עובדי חברת הניהול ונותני שירותים נמדדת על-פי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע על ידי מעריך חיצוני על ידי שימוש במודל בלאק אנד שולס.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ותסתיים במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת שתוכר בגין עסקאות המסולקות בהון בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר מכשירי ההון שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד לתקופה משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה.

במקרה של שינוי בתנאים של הענקה המסולקת בהון, ההוצאה שתוכר תהיה ההוצאה שהיתה מוכרת אילו לא היה שינוי בתנאים. הוצאה נוספת תוכר בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס מניות או שמיטיב עם העובד/נותן השירות לפי המדידה בתאריך השינוי.

ביטול הענקה המסולקת בהון, תטופל כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין ההענקה יוכרו מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

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

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

יב. הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו

עד 31 בדצמבר, 2006 עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה הוצגו בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן תשבונאות מספר 23 (להלן – תקן 23), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או ויתור 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.

התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה יוכרו במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה ייזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה עם בעל שליטה". כאשר החברה אינה בבעלות מלאה של בעל השליטה, חלק המיעוט בהפרש, בין בחובה ובין בזכות, ייזקף לסעיף חלק המיעוט בדוח רווח והפסד.

הסכום שנזקף להון העצמי לא ייזקף לדוח רווח והפסד, גם אם בתקופות מאוחרות יותר הפריטים שהיו נשוא העסקאות נגרעו מהדוחות הכספיים.

י.ב. הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו (המשך)

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

י.ג. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

י.ד. גילוי להשפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

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 - תקן 29).

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).

החברה תדווח לראשונה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה לפי תקני IFRS, בדוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2008, כאשר מועד המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007 (להלן - מועד המעבר). לצורך המעבר תיישם החברה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS" (להלן - IFRS 1).

על פי הוראות תקן 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) מציגה החברה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. בהצגת נתונים כספיים אלו יישמה החברה את כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS. כמו כן, מציגה החברה התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, כמפורט בבאור 17.

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר,		שיעור ריבית משוקלל 31 בדצמבר, 2007	
2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים		%	ההרכב:
45	83		מזומנים בבנק
200	-		פקדון בש"ח
13,554	45,815	4.23	פקדון במטבע חוץ (\$)
<u>13,799</u>	<u>45,898</u>		

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר,		
2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		ההרכב:
1,888	20	חברות מוחזקות - חשבונות שוטפים (ראה באור 15א') חייבים בגין כתב אופציה (ראה באור 9ג') דמי ניהול מראש
211	-	
730	26	
<u>2,829</u>	<u>46</u>	

באור 5 - השקעות בחברות

א. פירוט ההשקעות

(1) להלן הרכב ההשקעה בחברות

ליום 31 בדצמבר, 2006	ליום 31 בדצמבר, 2007							שם החברה	
	עלות ההשקעה								
סה"כ אלפי ש"ח מדווחים	שיעור האחזקה בדילול (מלא 1)	שיעור האחזקה %	סה"כ	הפרשה לירידת ערך	השקעה בהלוואות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
4,453	6.1	7.5	4,453	-	-	-	4,453	-	נובה
6,189	24.3	28.7	6,210	-	-	-	6,210	-	די.טי.אל.
51,519	-	-	-	-	-	-	-	-	נ.א.ס.ו.
-	6.0	8.0	43,345	-	-	-	43,345	-	ביונס (2)
2,327	39.3	25.4	3,253	(4,152)	-	926	6,479	-	קוואליון (לשעבר פוקסבורו)
18,225	30.2	44.3	9,113	(9,112)	-	1,582	16,643	-	סגנטק
3,122	42.0	38.6	3,122	(7,150)	2,604	3,288	4,380	-	רותלקס
856	1.5	2.0	-	(6,003)	-	-	2,459	3,544	פגסוס
2,304	25.6	27.8	2,304	-	-	-	2,304	-	ANTT
3	27.8	27.8	3	-	-	-	3	-	מוניטל
-	10.5	12.4	2,040	-	-	-	2,040	-	מדיה בוסט
88,998			73,843	(26,417)	2,604	5,796	88,316	3,544	
6,962			-	-	-	-	-	-	ריבית ופרמיה על הלוואות
95,960			73,843	(26,417)	2,604	5,796	88,316	3,544	ל-נ.א.ס.ו.
									<u>בניכוי - סכומים המוצגים</u>
									<u>ברכוש שוטף</u>
58,481			-	-	-	-	-	-	נ.א.ס.ו. (כולל ריבית
37,479			73,843	(26,417)	2,604	5,796	88,316	3,544	פרמיה)

(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.

באור 5 - 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 שווין בבורסה ליום המאזן הוא כ- 3.8 מיליון דולר (ליום 16 במרץ, 2008 כ- 2.8 מיליון דולר).
- (ג) החברה השקיעה בנובה סך של 1.4 מיליון דולר במניות. בשנת 1996 מכרה החברה חלק קטן מאחזקותיה תמורת 500 אלף דולר.
- (ד) במהלך שנת 2006 מימשה החברה 150,000 מניות נובה במחיר של 2.25 דולר למניה. (1,402 אלפי ש"ח מדווחים). כתוצאה מהמימוש ירד חלקה של החברה לכ- 8.5%. לחברה נבע רווח מהמכירה בסך של 223 אלפי דולר (כ- 942 אלפי ש"ח מדווחים).
- (ה) להבטחת קו אשראי מבנק לחברה בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155,000 מניות של חברת נובה.
- (ו) במהלך השנה גייסה נובה סך של 5 מיליון דולר בהנפקה פרטית של מניות ואופציות, כצואה מהנפקה זו ירד שיעור אחזקות החברה בנובה לכ- 7.5%.

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 \$1,319,000 (6,210 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 שיווצרו על ידי די.טי.אל.
- (ד) בתחילת השנה 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 5 - השקעות בחברות (המשך)

- (3) דיאגנוסטיק טכנולוג'יס בע"מ ("די.טי.אל.") (המשך):
- (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) באשר לתביעה של בעל מניות בחברת די.טי.אל. נגד החברה, ראה באור 8.
- (4) Bioness Inc ("ביונס") ונ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימיולשן סיסטמס בע"מ ("נ.א.ו.ס."):
- (א) נ.א.ו.ס. עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות לשיחזור תפקודן של חלק מהפונקציות של הידיים והרגליים לנפגעים כתוצאה, למשל, משבץ מוחין או מפגיעה בחוליות העליונות של עמוד השדרה. כאמור בסעיף ו' להלן, ביום 31 בדצמבר, 2007 נרכשה נ.א.ו.ס. על ידי ביונס וליום המאזן מחזיקה ביונס ב-100% מהון המניות של נ.א.ו.ס.
- (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. 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.
- (ג) במהלך השנה מימשה החברה את האופציות, שקיבלה לפי הסכם מתן הלוואות המירות משנת 2002, למניות של חברת נ.א.ו.ס. החברה מימשה 287,065 אופציות למניות נ.א.ו.ס. תמורת סכום כולל של \$825,312 (3,511 אלפי ש"ח מדווחים). בנוסף רכשה החברה מבעל מניות אחר בחברת נ.א.ו.ס. 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). כן במהלך השנה המירה החברה הלוואות המירות שנתנה לחברת נ.א.ו.ס., בהתאם להסכם הלוואות המירות משנת 2002, למניות. החברה המירה קרן וריבית בסכום כולל של \$3,771,915 והוקצו לה 327,993 מניות. לאחר ביצוע המרה זו אישרה אסיפת בעלי המניות של נ.א.ו.ס. הקטנת מחיר ההמרה של הלוואות אלה ובעקבות זאת קיבלה החברה במזומן סך של \$310,000 (1,202 אלפי ש"ח) שנרשמו בהקטנת השקעה. שיעור ההחזקה בנ.א.ו.ס. לאחר ההמרה כ-40%.
- (ד) החברה השקיעה בנ.א.ו.ס. עד ליום מכירת מניותיה סך של כ-11.9 מיליון דולר (51,046 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.ו.ס. תמורת 3.6 מיליון דולר (15,340 אלפי ש"ח מותאמים).
- (ה) 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 Bioness Inc ("ביונס") שבה החזיקה 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. ביונס עוסקת בשיווק מוצרי נ.א.ו.ס. בארה"ב ומפתחת ומשווקת מוצרים בתחום השיקום הנירולוגי.
- (ו) 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 מיליון דולר במזומן לפי שווי נ.א.ו.ס. של 75 מיליון דולר. בהמשך לעסקה במזומן נחתם בסוף השנה 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 כמצויין להלן. אלפרד מאן, המחזיק גם בשיעור של כ-22% מהון מניות החברה, יעביר לביונס תוך תשעה חודשים מיום ביצוע העסקה זכויות שיווק עולמיות של מוצרים שמפתח גוף הקשור אליו (במקרה זכויות שיווק אלה לא יועברו במועד, יקבלו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. מניות נוספות בחברת ביונס כפיצוי) ובנוסף יעביר לביונס פעילות מחקר ופיתוח של גוף אחר שבבעלותו. כמו כן, התחייב אלפרד מאן להשקיע בביונס סך נוסף של 40 מיליון דולר במשך שנתיים מיום ביצוע העסקה. שווי ביונס לצורך העסקה, לאחר העברת

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)

4) Bioness Inc ("ביונס") ו.נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימולשן סיסטמס בע"מ ("נ.א.ו.ס.") (המשך):

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 ביונס לפי שוויה של ביונס 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 ביונס לפי שווי של כ- 215 מיליון 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.

בנוסף 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 התקבול הנדחה לחברת ביונס בכפוף לתנאים האמורים בהסכם.

כתוצאה מהעסקה קיבלה החברה 16 מיליון דולר (62,122 אלפי ש"ח מדווחים) וכ- 8% ממניות ביונס ונבע לה רווח ממכירת מניות נ.א.ו.ס. בסך של כ- 13 מיליון דולר (42,723 אלפי ש"ח מדווחים). בנוסף האופציות שהיו לחברה ב.נ.א.ו.ס. הומרו לאופציות בביונס ומועד מימושן הוארך בשלוש שנים. האופציות מקנות זכות למניות שמהוות כ-0.5% מהון המניות של ביונס.

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%. אינבנסיס לא עמדה ביעדי המכירות שנקבעו וכתוצאה מכך התגלו חילוקי דעות בין קוואליון ואינבנסיס בנוגע להתחייבות להזמנת מוצרים והנושא הוסדר במשא ומתן בין הצדדים. הדירקטוריון של קוואליון החליט לפנות לבעלי מניותיו לשם גיוס מימון ביניים עד למציאת שותף אסטרטגי אחר.

ד) במהלך הרבעון האחרון של השנה חתמה החברה על הסכם לפיו השקיעה החברה בקוואליון סך של 240,000 דולר (כ- 926 אלפי ש"ח מדווחים) בהלוואה הניתנת להמרה למניות של קוואליון. ההלוואה היא לתקופה של 18 חודשים, נושאת ריבית בשיעור של ליבור+2% לשנה וניתנת להמרה בכל עת. לשם הבטחת החזר ההלוואה שיעבדה קוואליון לטובת החברה חלק מהפנטסים שבבעלותה.

באור 5 - 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 השנה 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%.
- (ד) השנה ירדו מכירות סגנטק והיא פועלת לקיצוץ ולגיוס כספים. לאור זאת החליט דירקטוריון החברה להפחית את ההשקעה בסגנטק בסכום השווה למחצית ההשקעה- סך של כ-9,112 אלפי ש"ח.
- (ה) לאחר תאריך המאזן השקיעה החברה בסגנטק סך של כ- \$ 310,000 במקביל להשקעות בעל מניות נוסף של סגנטק.

7) רותלקס (1994) בע"מ ("רותלקס"):

- (א) רותלקס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים המיועדים לבקרת איכות של עדשות משקפיים מסוגים שונים ושל עדשות מגע רכות וקשות.
- (ב) החברה השקיעה ברותלקס עד ליום המאזן סך של 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%.
- (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.

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 (6,003 אלפי ש"ח מדווחים) בהשקעה כוללת השקעה במניות פגסוס תמורת מניות החברה בסך של כ- 780 אלפי דולר (3,544 אלפי ש"ח מדווחים).
- (ג) במהלך השנה נקלעה פגסוס למצוקת מזומנים קשה בעקבות זאת היא פועלת לגיוס הון לפי שווי חברה נמוך מאד. לאור זאת מטעמי שמרנות החליטה החברה ברבעון השני של השנה להפחית את יתרת השקעתה בפגסוס בסך 856 אלפי ש"ח.
- (ד) לאחר תאריך המאזן גייסה החברה סך של כ- 2 מיליון דולר לפי שווי חברה נמוך מאוד ושיעור אחזקתה של החברה בפגסוס ירד לכ- 0.07%.

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)**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 זכאית לקבל מ-ANTT דמי ניהול שנתיים בסך של \$36,000.
- (ד) החברה מחזיקה כ-27.8% מהון המניות של ANTT (לאחר כניסת משקיע נוסף).

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")

- (א) במהלך השנה השקיעה החברה סך של \$250,000 בחברת מדיה בוסט בע"מ תמורת כ-7.6% מהון המניות של חברה זו וכן מימשה אופציה להשקעה של \$250,000 נוספים, באותם תנאים (סה"כ 2,040 אלפי ש"ח מדווחים).
- (ב) החברה זכאית למנות דירקטור אחד, כאשר בשלב זה דירקטוריון חברה זו מונה 5 דירקטורים.
- (ג) מדיה בוסט בע"מ עוסקת באופטימיזציה של מסעות פרסום במנועי חיפוש באינטרנט.
- (ד) החברה מחזיקה בכ-12.4% מהון המניות של מדיה בוסט.

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)

ב. להלן פרוט רווח ממימוש אחזקות בחברות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים		
-	-	42,723
-	942	-
-	942	42,723

שם החברה
רווח ממימוש אחזקות:
נ.א.ס.ס.*
נובה**

* ראה באור 5א'4.
** ראה באור 5א'2.

ג. להלן פרוט הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך בשנות הדיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים		
-	-	9,112
2,144	-	856
-	(3,882)	-
2,144	(3,882)	9,968

שם החברה

סגנטק
פגסוס*
די.טי.אל**
*

* ראה באור 5א'8.
** ראה באור 5א'3.

באור 6 - יתרות חובה לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר,	
2006	2007
אלפי ₪ מדווחים	
-	19,230
-	211
427	1,534
3,593	3,593
4,020	24,568

ההרכב -

תקבול נדחה ממכירת מניות נ.א.ס.ס. (ראה באור 5א'4) (4)
חייבים בגין כתבי אופציות (ראה באור 9ג')
חברות מוחזקות - חשבונות לזמן ארוך (ראה באור 15א')
מסים נדחים לזמן ארוך

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר,	
2006	2007
אלפי ₪ מדווחים	
-	2,278
*199	4,812
*645	4,194
<u>844</u>	<u>11,284</u>

ההרכב:

הכנסות מראש **
בעל ענין-חברות הניהול
שונים והוצאות לשלם

* סווג מחדש.

** ההכנסות מראש מהוות תשלום מראש שנתקבל מחברה זרה עימה יש
לחברה הסכם לקבלת דמי ניהול.

באור 8 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושיעבודים:**א. התקשרויות****דמי ניהול**

על פי הסכם ניהול, אשר נחתם בין החברה וחברת הניהול בשנת 1992, העניקה החברה לחברת הניהול את הסמכות לנהל את הפעולות היומיומיות והשוטפות של החברה ולבצע את החלטות ומדיניות דירקטוריון החברה. בתמורה, התחייבה החברה לשלם לחברת הניהול דמי ניהול בשיעור של 4% מההון העצמי של הקרן. כמו כן, לפי ההסכם חברת הניהול זכאית לקבל 10% מכל דיבידנד של הקרן. ביום 22 בפברואר, 2006, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת להחליף את הסכם הניהול של החברה מול חברת הניהול בהסכם חדש (להלן "הסכם חדש"). החלפת ההסכם כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כמתחייב מהסכם הניהול הנוכחי. ביום 19 במרץ, 2006 אושר הסכם זה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. ההסכם החדש הינו לתקופה של חמש שנים מיום 1 באפריל 2006 והוא יחודש לאחר מכן כל פעם לתקופה של שלוש שנים באורח אוטומטי, אלא אם הודיע צד למשנהו שישה חודשים לפני תום התקופה על אי רצונו לחדש את ההסכם. חברת הניהול תהיה זכאית לדמי ניהול שנתיים בשיעור של 3% מההון העצמי של החברה. בנוסף, חברת הניהול תהיה זכאית ל-20% מרווחי ההון ממימוש אחזקותיה (בניכוי הפסדי הון הנובעים ממימוש השקעות בהפסד) במשך תקופת ההסכם ובתקופה של 24 חודשים לאחר סיומו. במקרה שהחברה תפסיק את הסכם הניהול טרם המועד הקבוע בו, למעט מקרים מיוחדים כהגדרתם בהסכם, תשלם החברה לחברת הניהול פיצוי בגובה השכר המגיע לחברת הניהול מיום ההפסקה ועד תום תקופת ההסכם, מחושב לפי ההון העצמי הממוצע של הקרן בשנתיים שקדמו ליום ההפסקה. דמי ההצלחה לחברת הניהול בשנת 2007 הם בהתאם להסכם הניהול על פי הרווחים ממכירת האחזקות בחברת נ.א.ו.כ.א. כאמור בשנת 2007 נמכרה חברת נ.א.ו.כ.א. בתמורה לסך של 62,212 אלפי ש"ח ועוד מניות בביונס. סך של 3.910 אלפי ש"ח מתוך דמי ההצלחה לא שולם בפועל לחברת הניהול והוא מהווה הפרשה בלבד. סכום זה ישולם רק עם מימוש מניות ביונס ולפי השווי בעת המימוש.

ב. שיעבודים

להבטחת קו אשראי מבנק לחברה בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155,000 מניות של חברת נובה.

ג. התחייבויות תלויות

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

באור 9 - הון עצמי:

א. הון המניות הרשום, המונפק והנפרע ליום 31 בדצמבר, 2007 ו-2006 הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר, 2006		ליום 31 בדצמבר, 2007	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות		מספר המניות	
105,116,345	180,000,000	105,489,649	180,000,000
244,621	-	2,992,969	-
104,871,724	180,000,000	102,496,680	180,000,000

הון מניות רגילות בנות 1 ש"ח
ערך נקוב כל אחת
בניכוי - מניות המוחזקות על ידי
החברה*

* ראה באור 9'ב'.

ב. 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.

ג. ביום 16 באפריל, 1992, הונפקה החברה לציבור על פי תשקיף מיום 10 באפריל, 1992. התמורה הכוללת שקיבלה החברה (בניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה ב- 106,139 אלפי ש"ח מותאמים.

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

ה. ביום 14.3.2000 ביצעה החברה הקצאה פרטית, של 1,555,417 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 1,555,417 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א (כפוף להתאמות), למנכ"ל חברת הניהול (1,083,417 מתוך סך התוכנית הנ"ל) ולעובדים ויועצים של חברת הניהול. כתבי האופציה ניתנו ללא תמורה והינם ניתנים למימוש במשך תקופה של 7 שנים החל מהיום הקובע כהגדרתו בתוכנית, תמורת תוספת מימוש של 2.41 ש"ח לאופציה. תוספת המימוש המעודכנת נכון להיום, לאחר ניכוי סכום דיבידנד למניה שחולק היא 1.72 ש"ח לאופציה (ראה ז' להלן). ההקצאה בפועל של האופציות הנ"ל בוצעה. בתחילת שנת 2001 הקצתה החברה 150,000 אופציות נוספות לעובדת של חברת הניהול באותם תנאים.

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

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

ו. ביום 30 במאי, 2004 החליט דירקטוריון החברה לתקן את מחיר המימוש של 120,000 אופציות שהוקצו ליועצת של החברה לפי תוכנית אופציות מיום 14 במרס, 2000, אשר עמד על 2.41 ש"ח (בכפוף להתאמות) (ואשר למועד ההחלטה עמד על 1.72 ש"ח) למחיר מימוש של 1.14 ש"ח. שאר תנאי האופציות נותרו ללא שינוי.

במהלך השנה מומשו אופציות אלו.

ז. מתוך רווחים שיועדו לחלוקת דיבידנד, כמופיע בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2000, חילקה החברה בשנת 2001 דיבידנד בסך של כ- 47 מיליון ש"ח מותאמים הכולל דיבידנד מיוחד בסך של 4.7 מיליון ש"ח מותאמים לחברת הניהול. הדיבידנד אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה. סך הדיבידנד למניה רגילה אחת עמד על 68.76 אגורות.

באור 9 - הון עצמי (המשך):

- ח. 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 השנה 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.
- ט. ביום 16 בפברואר, 2005 החליט דירקטוריון החברה, על ביצוע הקצאה של 7,800,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה המהוות 8.64% מהון המניות של החברה, ביחד עם 7,800,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-7,800,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה למשקיעים שונים.
- ההקצאה למשקיעים בוצעה בתמורה לסך של 1.25 ש"ח לכל מניה (סך של 9,750 אלפי ש"ח מדווחים) ביחד עם כתב אופציה אחד המוקצה ללא תמורה.
- בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 16 בינואר, 2005 ולאחר אישור ביצוע ההקצאה למשקיעים, כאמור לעיל, הוחלט על ביצוע הקצאה של 400,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-400,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה לבית השקעות, וזאת ללא תמורה.
- בית ההשקעות ריכז עבור החברה את גיוס ההון באמצעות ההקצאה למשקיעים וקיבל עמלה בגובה 3% מהיקף הגיוס המידי (דהיינו כ-293 אלפי ש"ח מדווחים) וזכאי לקבל עמלה בגובה 3% מהיקף גיוס עתידי לכשימומשו כתבי האופציה למשקיעים (אם וכאשר ימומשו), בתוספת מע"מ.
- כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של 18 חודשים במחיר מימוש של 1.95 ש"ח למניה למשקיעים ו-1.25 ש"ח למניה לבית ההשקעות.
- כל כתבי האופציות הנ"ל פקעו במהלך שנת 2006.
- י. ביום 25 ביולי, 2005 אישר דירקטוריון החברה הסכם עם משקיע זר לפיו הקצתה החברה למשקיע בהקצאה פרטית 3,703,704 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה המהוות כ-3.9% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בתמורה ל-0.27 דולר ארה"ב למניה ובסה"כ 1,000,000 דולר ארה"ב (סך של 4,515 אלפי ש"ח מדווחים).
- יא. במהלך שנת 2006 אישר דירקטוריון החברה הסכם עם משקיע זר לפיו תקצה החברה למשקיע בהקצאה פרטית 11,111,111 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה המהוות כ-10.6% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בתמורה ל-0.27 דולר ארה"ב למניה ובסה"כ 3,000,000 דולר ארה"ב (סך של 13,996 אלפי ש"ח מדווחים) (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-16 אלפי ש"ח מדווחים). ביום 4 באפריל, 2006 הקצתה החברה את המניות.
- יב. ביום 30 באוגוסט, 2006 אישר דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה עד לגובה סכום 4 מיליון 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 303,528 ש"ח. בשנת 2007 רכשה החברה 2,748,348 מניות נוספות תמורת סך כולל של 3,684,064 ש"ח ובכך סיימה לבצע את הרכישה העצמית שביקשה וכפי שאישר לה בית המשפט.

י.ב. (המשך)

במהלך 2007 החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות החברה עד לסך של 10 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף להוראות הדין. לאחר תאריך המאזן רכשה החברה 3,376,256 מניות תמורת סך כולל של 3,766,241 ש"ח במסגרת החלטה זו.

י.ג. בסוף שנת 2006 העניקה החברה לחברה פרטית ולבעל שליטה בה אופציה למכור לחברה את השקעתם ב- ANTT ובמוניטל תמורת 300,000 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.

החברה אמדה את השווי ההוגן של האופציה בעזרת מודל מקובל להערכת שווי אופציות להחלפת נכסים בסך כ - 50 אלפי דולר (211 אלפי ש"ח מדווחים), בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 22 הוצג כתב האופציה כמכשיר הוני. בנוסף החברה אמדה את השווי ההוגן של התמורה בגין הענקת האופציה ליום המאזן בעזרת המודל הבינומי בסך דומה של כ - 50 אלפי דולר (211 אלפי ש"ח מדווחים), אשר הוצג במסגרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך (שנה קודמת הוצג במסגרת יתרות חובה לזמן קצר).

באור 10 – הכנסות (הפסדים) מנכסים פיננסיים, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים		
771	(863)	(122)
4,154	(1,476)	(54)
(6)	(7)	(14)
-	-	-
<u>4,919</u>	<u>(2,346)</u>	<u>(190)</u>

הרכב הסעיף:

רווח (הפסד) מפיקדונות
הפרשי שער, ריבית ופרמיה על הלואה לנ.א.ו.ס.
עמלות, הוצאות בנק ושונות
ריבית למס הכנסה

באור 11 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים		
784	989	495
178	249	255
290	228	89
68	78	83
120	182	101
<u>1,440</u>	<u>1,726</u>	<u>1,023</u>

שירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
ביטוח דירקטורים
מסים ואגרות
שונות

באור 12 - מסים על ההכנסה:**א. חוקי המס החלים על החברה**

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

עפ"י החוק נמדדות התוצאות לצרכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. לאחר תאריך המאזן התקבל בכנסת חוק המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת המס 2008 ואילך. במסגרת החוק נקבעו הוראות מעבר לגבי תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007. החל משנת 2008 נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים, למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

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

לעניין השפעת התיקון כאמור, ראה סעיף ו' להלן.

ג. שומות מס

לחברה שומות סופיות ממס הכנסה עד וכולל שנת המס 2001 (שנה שהסתיימה ביום 31.12.2001). לחברה הוצאו צווים לשנים 2002 ו-2003 ושומות לפי מיטב השפיטה לשנים 2004 ו-2005, לפיהן הוקטנו ההפסדים לצרכי מס בסך כ-11 מיליון ש"ח, עליהן הגישה החברה ערעורים והשגות בהתאמה. להערכת הנהלת החברה ויועציה המקצועיים, לא נדרשת הפרשה בגין סכום זה, שכן בשל חוסר ודאות לגבי יכולת הניצול בזמן הנראה לעין לא נוצר נכס מס בגין הפסדים אלה.

באור 12 - מסים על ההכנסה - המשך:**ד. הפסדים מועברים לצורכי מס**

לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים בסך של כ- 2,671 אלפי ש"ח והפסדים לצרכי מס וניכוי בשל אינפלציה מועברים בסך של כ- 30,785 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2007. הפסדים אלה מועברים לשנים הבאות כשהם מותאמים למדד המחירים לצרכן מתום שנת 2007.

ה. מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים בגין הפסדים מניירות ערך ובגין הפסדים שוטפים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות הניתנים לניצול מהרווח הצפוי ממימוש ההשקעה בחברת נובה. בגין הפסדים אלה החברה רשמה נכס מס נדחה במסגרת השקעות ויתרות לזמן ארוך בסך של 3,593 אלפי ש"ח.

ו. הרכב מסים על הכנסה כפי שמופיע בדוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים			
60	-	-	מסים בגין שנים קודמות - ראה ג' לעיל
2,172	143	-	מסים נדחים*
64	457	-	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות השינוי בשיעור המס
<u>2,296</u>	<u>600</u>	<u>-</u>	

* המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2007 חושבו לפי שיעור מס של 25%.

באור 12 - מסים על ההכנסה (המשך) :

ז. להלן מובא תאום בין סכום המס שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים			
24	(1,108)	20,640	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
34%	31%	29%	שיעור המס הסטטוטורי
8	(343)	5,986	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי (ראה ב' לעיל)
60	-	-	מסים בגין שנים קודמות
(666)	75	(740)	הפרשים בבסיס המדידה
64	457	-	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות השינוי בשיעורי המס
2,775	367	-	גידול (קיטון) בהפסדים לצרכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
-	-	(5,246)	יצירת נכס מס בגין הפסדים לצורכי מס משנים קודמות בגינם לא נוצרו מסים נדחים בעבר
55	44	-	אחרות
2,296	600	-	מסים על הכנסה
9.567%	(54%)	-	שיעור מס אפקטיבי

הערה:

בעלי המניות של חברת נ.א.ס.ו. קיבלו ממס הכנסה אישור לפיו הם זכאים לדחיית מס על החלפת מניותיהם בחברת נ.א.ס.ו. במניות של חברת ביונס עד למועד המימוש בפועל של מניותיהם בחברת ביונס בהתאם לסעיף 103 כ' לפקודת מס הכנסה.

באור 13 - רווח (הפסד) למניה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2005		2006		2007		
הפסד	כמות מניות משוקללת	הפסד	כמות מניות משוקללת	רווח	כמות מניות משוקללת	
אלפי ש"ח מדווחים	אלפים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפים	
2,272	90,738	1,708	102,612	20,640	103,862	לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי
2,272	90,738	1,708	102,612	20,640	104,973	לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל

ב. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מקטינה את ההפסד המדולל למניה בהשוואה להפסד הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת):

150,000 בגין כתבי אופציות מהקצאה פרטית (ראה באור 9'ה').
3,291,615 בגין כתבי אופציה מהקצאה פרטית (ראה באור 9'ח').

באור 14 - מכשירים פיננסייםא. גורמי סיכון פיננסי

פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים ובעיקר סיכוני שוק כגון: סיכון מטבע, סיכון מחיר וסיכון בגין שיעור ריבית. ניהול הסיכונים בגין המכשירים הפיננסיים בחברה מתמקד בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים:

סיכון מטבע -

לחברה השקעות בפיקדונות במטבע חוץ, השקעות בניירות ערך הנסחרים בחוץ לארץ והלוואות לחברות במטבע חוץ. כתוצאה מכך חשופה החברה לשינויים בשערי החליפין של דולר ארה"ב.

סיכון מחיר -

לחברה השקעות בניירות ערך סחירים ולפיכך קיימת לחברה חשיפה בגין שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אלה כתוצאה משינוי במחירי השוק שלהם.

סיכון בגין שיעור ריבית -

לחברה פיקדונות במטבע חוץ ובש"ח אשר חשופים לסיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית קבוע ולסיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית משתנה (ראה באור 3).

ב. שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים נכסים והתחייבויות. נכסים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בתאגידים בנקאיים, חייבים ויתרות חובה והשקעות בחברות. התחייבויות כוללות זכאים ויתרות זכות. בשל אופיים של המכשירים הפיננסיים האמורים, שוויים הנאות (FAIR VALUE) זהה או קרוב, לערך בו הם מוצגים בדוחות הכספיים, למעט ההשקעות בחברות ששוויון ההוגן של חלקן מצוין בביאור 5 ונקבע בהתאם לאמור בביאור 2ג'.

ג. אופציית החלפה

לעניין גילוי והצגה בהענקת אופציית החלפה בסוף שנת 2006 ראה באור 9 יג'.

באור 14: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

31 בדצמבר 2006					31 בדצמבר 2007				
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדדים אחרים	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה לו	סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדדים אחרים	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה לו
אלפי ש"ח מדווחים									
13,799	245	-	-	13,554	45,898	83	-	-	45,815
2,099	-	211	-	1,888	46	26	-	-	20
16,000	-	-	-	16,000	-	-	-	-	-
427	-	-	-	427	20,975	-	211	-	20,764
<u>32,325</u>	<u>245</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>31,869</u>	<u>66,919</u>	<u>109</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>66,599</u>
רכוש									
מזומנים ושוי מזומנים									
חייבים ויתרות חובה									
הלואות לחברות מוחזקות									
יתרות חובה לזמן ארוך									
התחייבויות									
675	675	-	-	-	9,006	9,006	-	-	-
<u>675</u>	<u>675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,006</u>	<u>9,006</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
זכאים ויתרות זכות									

באור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין:

א. יתרות:

ליום 31 בדצמבר,		
2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
1,888	20	חברות - חשבונות שוטפים**
846	1,953	חברות - חובות לזמן ארוך *
730	26	דמי ניהול מראש לחברת הניהול
199	4,812	חברת הניהול - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
69	50	דירקטורים - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
-	19,230	תקבול נדחה מבעל עניין***
		היתרות הגבוהות ביותר ב-12 החודשים האחרונים:
1,888	1,763	חברות - חשבונות שוטפים**
846	1,953	חברות - חובות לזמן ארוך*
-	19,230	תקבול נדחה מבעל עניין***

* היתרות צמודות לדולר ומוצגות במאזן בניכוי חוב מסופק בסך של 419 אלפי ש"ח מדווחים - טרם נקבע מועד לפרעון.
 ** היתרות צמודות לדולר.
 *** ראה ביאור 5א' (4) ו'.

ב. עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים			
3,001	3,509	3,371	הוצאות דמי ניהול לחברת הניהול (ראה באור 8א')
-	-	4,635	דמי הצלחה
175	562	20	הכנסות מדמי ניהול מחברות
4,154	(1,476)	(54)	הכנסות (הוצאות) מריבית ופרמיה מחברות
178	249	255	הוצאות שכר לחמישה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה *

* 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 את אישור האסיפה הכללית של החברה ותחולתה מיום 1 באוגוסט 2007. באשר לעסקת מכירת מניות נ.א.ו.ס. - ראה באור 5א' (4) ו'.

באור 16 - ארועים לאחר תאריך המאזן:

א. באשר לתוספת השקעות בחברות לאחר תאריך המאזן ולאירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן, ראה באור 5.

ב. באשר לפקיעת אופציות לרכישת מניות החברה לאחר תאריך המאזן, ראה באור 9.

באור 17 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

החברה תאמץ החל מינואר 2008 את תקני IFRS בדוחותיה הכספיים, כאשר מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

על פי הוראות תקן חשבונאות מספר 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) מציגה החברה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. בהצגת נתונים כספיים אלו יישמה החברה את כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS. כמו כן, מציגה החברה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. IFRS 1 קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

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

להלן ההקלות בהן בחרה החברה על פי IFRS 1 ואשר לגביהן החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

תשלום מבוסס מניות

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 2 הדרן בעסקאות תשלום מבוסס מניות לא יושם לגבי מכשירים הוניים שהוענקו והבשילו לפני מועד המעבר.

באור 17 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

א. להלן ההתאמות למאזנים בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

31 בדצמבר, 2007			1 בינואר, 2007			באור	
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית		
אלפי ש"ח							
45,898	-	45,898	13,799	-	13,799		<u>נכסים שוטפים</u>
-	-	-	106,787	48,306	58,481	ד'17	מזומנים ושווי מזומנים
46	-	46	2,829	-	2,829		השקעות בחברות לזמן קצר
							חייבים ויתרות חובה
45,944	-	45,944	123,415	48,306	75,109		
							<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
20,975	-	20,975	427	-	427		חייבים לזמן ארוך
97,741	23,898	73,843	68,052	30,573	37,479	ד'17	השקעות בחברות מוחזקות
-	(3,593)	3,593	-	(3,593)	3,593		מסים נדחים
118,716	20,305	98,411	68,479	26,980	41,499		
164,660	20,305	144,355	191,894	75,286	116,608		סה"כ נכסים

באור 17 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

א. להלן ההתאמות למאזנים בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

31 בדצמבר, 2007			1 בינואר, 2007			באור	
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית		
אלפי ₪			אלפי ₪				
16,064	4,780	11,284	16,620	15,776	844	17ד'	התחייבויות שוטפות
211	211	-	211	211	-		זכאים ויתרות זכות כתבי אופציה
16,275	4,991	11,284	16,831	15,987	844		
1,248	1,248	-	8,971	8,971	-		התחייבויות לזמן ארוך
17,523	6,239	11,284	25,802	24,958	844		עתודה למס
							סה"כ התחייבויות
31 בדצמבר, 2007			1 בינואר, 2007				
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית		
אלפי ₪			אלפי ₪				
155,440	-	155,440	155,067	-	155,067		הון עצמי
13,733	-	13,733	13,755	-	13,755		הון מניות מונפק
-	(211)	211	-	(211)	211		פרמיה על מניות
(3,987)	-	(3,987)	(303)	-	(303)		כתבי אופציה
(18,049)	14,277	(32,326)	(2,427)	50,539	(52,966)		מניות אוצר
147,139	14,066	133,071	166,092	50,328	115,764		יתרת הפסד
164,660	20,305	144,355	191,894	75,286	116,608		סה"כ הון עצמי
							מהבבסה"כ מאון

באור 17 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ב. להלן ההתאמות לדוח רווח והפסד בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	באור
-	(42,723)	42,723	הכנסות: רווח ממימוש אחזקות בחברות מדמי ניהול
1,014	-	1,014	
1,014	(42,723)	43,737	סה"כ הכנסות
3,371	-	3,371	הוצאות: דמי ניהול
(2,451)	(10,996)	8,545	דמי הצלחה
1,023	-	1,023	אחרות
22,226	22,226	-	שינויים בשווי הוגן
-	(9,968)	9,968	הפרשה לירידת ערך
24,169	1,262	22,907	סה"כ הוצאות
(23,155)	(43,985)	20,830	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
190	-	190	הוצאות מימון
(23,345)	(43,985)	20,640	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(7,723)	(7,723)	-	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(15,622)	(36,262)	20,640	רווח נקי (הפסד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
(0.15)	(0.35)	0.20
(0.15)	(0.35)	0.20

רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)

רווח נקי (הפסד) בסיסי

רווח נקי (הפסד) מדולל

באור 17 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ג. להלן ההתאמות לסעיפים בדוח על השינויים בהון העצמי בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

יתרת רווח (הפסד)

אלפי ש"ח	באור
(52,966)	יתרת הפסד - כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
50,539	הצגת השקעות בהתאם לשווים ההוגן בניכוי השפעת המס ובניכוי עמלת הצלחה
(2,427)	יתרת הפסד - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני IFRS
(32,326)	יתרת הפסד - כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
14,277	הצגת השקעות בהתאם לשווים ההוגן בניכוי השפעת המס ובניכוי עמלת הצלחה
(18,049)	יתרת הפסד - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני IFRS

ד. באורים להתאמות למאזנים לימים 1 בינואר ו-31 בדצמבר, 2007 ולדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

מכשירים פיננסיים

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

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

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

השקעות בחברות

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל לגבי קרנות הון סיכון השקעות בחברות, אשר בהן לחברה אין שליטה או השפעה מהותית, מוצגות במאזן לפי תקן חשבונאות מספר 1 על בסיס עלות בניכוי הפרשה לירידת ערך שאינה נושאת אופי זמני.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ועל פי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", השקעות אלו מסווגות כהשקעות הנמדדות על פי שווי ההוגן דרך רווח והפסד. כמו כן, בעוד שלפי כללי חשבונאות בארץ נרשמו דמי הצלחה לפי מכירות בפועל, לפי תקני IFRS נכללה הפרשה לדמי הצלחה בגין עלית ערך השקעות. נכון ליום 1 בינואר, 2007 ההשקעה בחברות גדלה בסך של 78,879 אלפי ש"ח, ההפרשה לעמלת הצלחה גדלה ב- 15,776 אלפי ש"ח, העתודה למס גדלה בסך של 12,564 אלפי ש"ח וההפסד הנצבר קטן בסך של 50,539 אלפי ש"ח, וביום 31 בדצמבר, 2007 ההשקעה בחברות גדלה בסך של 23,858 אלפי ש"ח, ההפרשה לעמלת הצלחה גדלה בסך של 4,780 אלפי ש"ח, העתודה למס גדלה בסך של 4,841 אלפי ש"ח, וההפסד הנצבר קטן בסך של 14,277 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 18: תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

- א. החברה כוללת נתונים נומינליים היסטוריים לצורכי מס הכנסה בלבד.
 ב. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית, ללא התחשבות בשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

ג. מאזנים

ליום 31 בדצמבר,	
2006	2007
אלפי שקלים חדשים	

רכוש

13,799	45,898
2,829	46
55,253	-
71,881	45,944
*30,821	68,781
4,020	24,568
34,841	93,349
106,722	139,293

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
 השקעה בחברות לזמן קצר

סך הכל רכוש שוטף

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:

השקעה בחברות
 יתרות חוב לזמן ארוך

התחייבויות והון עצמי

844	11,284
844	11,284
*105,878	128,009
106,722	139,293

התחייבויות שוטפות-

זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות

הון עצמי

* הוצג מחדש-ראה ו' להלן.

באור 18: תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ד. דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2005	2006	2007	
אלפי שקלים חדשים			
			הכנסות:
-	1,102	45,951	רווח ממימוש אחזקות בחברות
1,690	1,649	1,014	מדמי ניהול
4,919	-	-	הכנסות מנכסים פיננסיים, נטו
-	*2,566	-	ביטול הפרשה לירידת ערך שנרשמה בשנים קודמות
<u>6,609</u>	<u>5,317</u>	<u>46,965</u>	
			הוצאות:
3,001	3,509	3,371	דמי ניהול
-	-	8,545	דמי הצלחה
1,440	1,726	1,023	אחרות
-	2,346	190	הפסד מנכסים פיננסיים, נטו
<u>2,144</u>	<u>-</u>	<u>8,372</u>	הפרשה לירידת ערך
<u>6,585</u>	<u>7,581</u>	<u>21,501</u>	
24	(2,264)	25,464	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
<u>2,296</u>	<u>600</u>	<u>-</u>	מסים על הכנסה
<u>(2,272)</u>	<u>(2,864)</u>	<u>25,464</u>	רווח (הפסד) לשנה

* הוצג מחדש- ראה ו' להלן

באור 18: תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ה. דוחות על השינויים בהון העצמי

סך הכל	רווח (הפסד) שנצבר	מניות באוצר	כתב אופציה	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי שקלים חדשים						
83,304	(3,970)	-	-	8,169	79,105	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2005</u>
13,806	-	-	-	2,303	11,503	<u>תנועה בשנת 2005</u>
(2,272)	(2,272)	-	-	-	-	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו הפסד לשנה
94,838	(6,242)	-	-	10,472	90,608	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005</u>
13,996	-	-	-	2,885	11,111	<u>תנועה בשנת 2006</u>
(2,864)	(2,864)	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו הפסד לשנה
211	-	-	211	-	-	הנפקת כתב אופציה (ראה באור 9 יט')
(303)	-	(303)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
105,878	(9,106)	(303)	211	13,357	101,719	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
351	-	-	-	(22)	373	<u>תנועה בשנת 2007</u>
25,464	25,464	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציות רווח לשנה
(3,684)	-	(3,684)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
128,009	16,358	(3,987)	211	13,335	102,092	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>

*הוצג מחדש- ראה ו' להלן.

ו. הצגה מחדש

הדוחות הנומינליים ליום 31 בדצמבר 2006 הוצגו מחדש בעקבות טעות שנפלה ברישום סכום ביטול ההפרשה לירידת ערך שנרשמה בשנים קודמות. כתוצאה מכך קטנה ההשקעה בחברות וההכנסה מביטול ההפרשה לירידת ערך, בסך 1,316 אלפי ש"ח, ובמקביל גדלו הפסד השנה וההפסד הנצבר לסוף השנה בסכום זה.

