

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE LTD.

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2007
(בלתי מבוקרים)

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE LTD.

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2007
(בלתי מבוקרים)

תוכן העינים

דף	
2	<u>סקירת דוחות כספיים ביניים</u>
	<u>הדוחות הכספיים הביניים:</u>
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-6	דוחות על תזרימי המזומנים
15-8	באורים לדוחות הכספיים

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

לכבוד
דירקטוריון חברת
TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE LTD.

א.נ.,

**הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים - בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2007**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE LTD ליום 31 במרס, 2007 ואת דוח הרווח וההפסד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 דיעה על דוחות 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.

קוסט, פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה, 20 במאי, 2007.

ליום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)	ליום 31 במרס,		באור	
	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים				
				רכוש
				רכוש שוטף
13,799	18,327	8,611		מזומנים ושווי מזומנים
2,829	5,132	1,894		חייבים ויתרות חובה
58,481	4,913	63,827	3	השקעות בחברות לזמן קצר
75,109	28,372	74,332		סך הכל רכוש שוטף
				השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
37,479	87,332	37,479	3	השקעות בחברות
4,020	1,656	4,231		יתרות חובה לזמן ארוך
41,499	88,988	41,710		
116,608	117,360	116,042		
				התחייבויות והון עצמי
				התחייבויות שוטפות
844	854	1,240		זכאים ויתרות זכות
844	854	1,240		סך הכל התחייבויות
115,764	116,506	114,802		הון עצמי
116,608	117,360	116,042		

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: 20 במאי, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006		2007	
	2006	2006	2007	
<u>אלפי ש"ח מדווחים (פרט לנתוני הפסד למניה)</u>				
942	-	-	-	<u>הכנסות</u>
1,649	321	259	259	רווח ממימוש אחזקות בחברות מדמי ניהול
-	685	-	-	הכנסות מנכסים פיננסיים, נטו
3,882	-	-	-	ביטול הפרשה לירידת ערך שנרשמה בשנים קודמות
6,473	1,006	259	259	
3,509	791	868	868	<u>הוצאות</u>
1,726	367	221	221	דמי ניהול
2,346	-	269	269	אחרות
7,581	1,158	1,358	1,358	הפסד מנכסים פיננסיים, נטו
(1,108)	(152)	(1,099)	(1,099)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(600)	(906)	-	-	מסים על ההכנסה
<u>(1,708)</u>	<u>(1,058)</u>	<u>(1,099)</u>	<u>(1,099)</u>	הפסד לתקופה
<u>(0.02)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח מדווחים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	הפסד שנצבר	תקבולים על חשבון מניות	מניות באוצר בלתי מבוקר	כתב אופציה	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)
137	-	-	-	-	17	120	תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס, 2007:
(1,099)	(1,099)	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות הפסד לתקופה
<u>114,802</u>	<u>(54,065)</u>	<u>-</u>	<u>(303)</u>	<u>211</u>	<u>13,772</u>	<u>155,187</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2007
103,568	(51,258)	-	-	-	10,870	143,956	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
13,996	-	13,996	-	-	-	-	תנועה ב- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס, 2006:
(1,058)	(1,058)	-	-	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות, נטו הפסד לתקופה
<u>116,506</u>	<u>(52,316)</u>	<u>13,996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,870</u>	<u>143,956</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2006
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⁾ הפסד לתקופה
211	-	-	-	211	-	-	הנפקת כתב אופציה
(303)	-	-	(303)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
<u>115,764</u>	<u>(52,966)</u>	<u>-</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 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006		2007	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח מדווחים				
(1,708)	(1,058)	(1,099)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(4,006)	(1,369)	762		הפסד לתקופה
(5,714)	(2,427)	(337)		התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
				מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
1,402	-	-		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(7,116)	(4,873)	(4,988)		תמורה ממימוש אחזקות בחברות
(132)	(35)	-		השקעה בחברות
(5,846)	(4,908)	(4,988)		גידול ביתרות חובה לזמן ארוך
				מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
13,996	13,996	-		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	137		הנפקת מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(303)	-	-		תמורה מימוש כתבי אופציה
13,693	13,996	137		רכישת מניות החברה
				מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
2,133	6,661	(5,188)		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
11,666	11,666	13,799		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,799	18,327	8,611		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 2007 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח מדווחים		

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(3,882)	-	-
(942)	-	-
600	906	-
1,476	(474)	265
(2,748)	432	265

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(1,179)	(1,732)	724
(79)	(69)	(227)
(1,258)	(1,801)	497

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון בזכאים ויתרות זכות

(4,006)	(1,369)	762
---------	---------	-----

(ב) פעילות מהותית שלא במזומן:

-	-	623
1,326	-	-
211	-	-

השקעה בחברה שטרם שולמה

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 31 במרס, 2007 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 שצורפי 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 הכרה 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 יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

הנהלת החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים.

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
4.155	109.64	31 במרס, 2007
4.665	110.64	31 במרס, 2006
4.225	109.90	31 בדצמבר, 2006
%	%	שיעור השינוי במשך התקופה:
(1.7)	(0.2)	מרס 2007 (3 חודשים)
1.3	0.6	מרס 2006 (3 חודשים)
(8.2)	(0.1)	דצמבר 2006 (12 חודשים)

* המדד לפי בסיס 2000 = 100 נקודות.

באור 3 - השקעות בחברות

א. פירוט ההשקעות

(1) להלן הרכב ההשקעה בחברות

ליום 31 בדצמבר, 2006 מבוקר	ליום 31 במרס, 2007						שם החברה
	בלתי מבוקר עלות ההשקעה						
סה"כ אלפי ש"ח מדווחים	סה"כ	הפרשה לירידת ערך	השקעה בהלוואות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
	אלפי ש"ח מדווחים						
4,453	4,453	-	-	-	4,453	-	נובה
6,189	6,189	-	-	-	6,189	-	די.טי.אל.
51,519	57,130	-	1,003	8,035	36,303	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	856	(5,147)	-	-	2,459	3,544	פגסוס
2,304	2,304	-	-	-	2,304	-	ANTT
3	3	-	-	-	3	-	מוניטל
88,998	94,609	(16,449)	3,607	12,905	79,213	15,333	
6,962	6,697	-	2,460	4,237	-	-	ריבית ופרמיה על הלוואות ל-נ.א.ס.ו.
95,960	101,306	(16,449)	6,067	17,142	79,213	15,333	
							<u>בניכוי - סכומים המוצגים ברכוש שוטף</u>
58,481	63,827	-	3,463	12,272	36,303	11,789	נ.א.ס.ו. (כולל ריבית פרמיה)
37,479	37,479	(16,449)	2,604	4,870	42,910	3,544	

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 עניין. ליום המאזן מחזיקה החברה 1,453,407 מניות של נובה אשר שווין ליום המאזן הוא כ- 4.2 מיליון דולר (ל- יום 14 במאי, 2007 כ- 4.2 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 לשימוש 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.
- (4) נ.א.ו.נ. נירומסקולר אלקטריקל סטימיוולשן סיסטמס בע"מ ("נ.א.ו.נ."):
- (א) נ.א.ו.נ. עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות לשיחזור תיפקודן של חלק מהפונקציות של הידיים והרגליים לנפגעים כתוצאה, למשל, משבץ מוחין או מפגיעה בחוליות העליונות של עמוד השידרה.
- (ב) במהלך השנים 2004, 2005 ו-2006 אישרה אסיפת בעלי המניות של נ.א.ו.נ. 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.נ. 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) במסגרת 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.נ. 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.נ. והוקצו לה 473,825 מניות של חברת נ.א.ו.נ.
- בעקבות ההמרה עלה שיעור האחזקה ב-נ.א.ו.נ. מ-33.4% ל-40%.

באור 3 - השקעות בחברות (המשך)

(ג) החברה השקיעה בנ.א.ס. עד ליום המאזן סך של כ- 8.4 מיליון דולר (36,303 אלפי ש"ח מדווחים) במניות, כ- 2.7 מיליון דולר (11,789 אלפי ש"ח מדווחים) במניות שתמורתם הוקצו מניות בתעודה, סך של 229 אלפי דולר (1,003 אלפי ש"ח מדווחים) בהלוואות וסך של 1,834 אלפי דולר (8,035 אלפי ש"ח מדווחים) באגרות חוב הניתנות להמרה. בשנת 2000 מכרה החברה אופציות שהיו לה בנ.א.ס. תמורת 3.6 מיליון דולר (15,340 אלפי ש"ח מותאמים).

(ד) במסגרת מאמצי נ.א.ס. לשיווק מוצריה בארה"ב חתמה נ.א.ס. בשנת 2004 על הסכם עם משקיע אמריקאי לפיו הוקמה חברה בארה"ב שבה מחזיקה נ.א.ס. 35%. המשקיע האמריקאי 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.ס. למנוע דילול החזקותיה בחברה המשותפת במשך תקופה מסויימת.

(ה) ברבעון האחרון של שנת 2006 חתמו חברת נ.א.ס. וחברת Bioness Inc. ("Bioness") מארה"ב על מכתב כוונות לפיו Bioness שוקלת לרכוש את מניות חברת נ.א.ס. מבעלי מניותיה, לפי שווי נ.א.ס. של 75 מיליון דולר.

בהתאם למכתב יקבלו בעלי המניות של נ.א.ס. 28 מיליון דולר במזומן והיתרה במניות של חברת Bioness, כך שבעלי המניות של נ.א.ס. יחזיקו בכ-31.3% מהון המניות של Bioness. בעל השליטה בחברת Bioness שמחזיק גם בשיעור של כ- 21.7% מהון מניות החברה, יעביר ל-Bioness עם ביצוע העסקה זכויות שיווק של מוצרים שמפתח גוף הקשור אליו ובנוסף יעביר ל Bioness פעילות מחקר ופיתוח של גוף אחר שבעלותו. שווי Bioness לצורך העסקה, לאחר העברת הפעילויות המוזכרות לעיל, הינו 75 מיליון דולר.

העסקה כפופה, בין השאר, לתנאים הבאים:

1. קבלת אישור דירקטוריון של חברת נ.א.ס. ואסיפת בעלי המניות של חברת נ.א.ס.
2. קבלת הערכת שווי של בנקאי השקעות לפיה שווי חברת Bioness הוא לא פחות מ-75 מיליון דולר.
3. הסכם להעברת זכויות שיווק בלעדיות של מוצרים.

(ו) במהלך התקופה מימשה החברה את האופציות, שקיבלה לפי הסכם מתן הלוואות המירות משנת 2002, למניות של חברת נ.א.ס. החברה מימשה 287,065 אופציות למניות נ.א.ס. תמורת סכום כולל של \$825,312 (3,511 אלפי ש"ח מדווחים). בנוסף רכשה החברה מבעל מניות אחר בחברת נ.א.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 (1,476 אלפי ש"ח מדווחים).

לאחר מימושים אלה שיעור אחזקות החברה ב-נ.א.ס. עלה לכ-42%.

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

(א) קוואלין 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 לקוואלין בע"מ.

(ב) החברה השקיעה בקוואלין 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 בקוואלין הוא כ- 25%.

(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 התקופה 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.

באור 3 - השקעות בחברות (המשך)

- (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) 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 שליש 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
- (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.

באור 4 - הון עצמי

במהלך התקופה מומשו 120,000 אופציות שהוענקו ב 30 במאי, 2004 תמורת מחיר מימוש של 1.14 ש"ח.

באור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א) 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 לאחר תאריך המאזן עד ליום 30 באפריל, 2007, 1,131,929 מניות תמורת סך כולל של 1,551,684 ש"ח.

ב) לאחר תאריך המאזן מומשו 253,504 אופציות למניות מתוכנית הקצאת אופציות מתאריך 29 במרץ, 2004.

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