

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של עילדב השקעות ב"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עילדב השקעות בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני, 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 36,344 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2010 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 1,020 אלפי ש"ח לכל אחת מה תקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נכסים שוטפים

17,476	19,121	14,975	מזומנים ושווי מזומנים
65,187	74,607	86,050	ניירות ערך סחירים (באור 3 (א))
125,388	108,590	95,521	לקוחות
8,611	5,618	10,176	חייבים ויתרות חובה
43,062	46,734	37,274	מלאי
231	160	-	מסים שוטפים לקבל

259,955 254,830 243,996

- - 9,621

259,955 254,830 253,617

נכסים המוחזקים למכירה (באור 4)

נכסים לא שוטפים

-	-	36,344	השקעה בחברה כלולה (באור 3 (א))
37,735	26,438	29,216	לקוחות
6,993	6,993	6,993	השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה
23,003	24,808	21,703	רכוש קבוע, נטו
77,293	77,293	77,293	מוניטין
22,660	22,450	18,798	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
8,130	2,000	8,269	מסים נדחים
85	221	-	נכסים לא שוטפים אחרים

175,899 160,203 198,616

435,854 415,033 452,233

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2009	2010
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

11,386	12,741	12,124	אשראי מתאגידים בנקאיים
54,652	47,608	31,061	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,816	18,738	21,970	זכאים ויתרות זכות הפרשה לאחריות
3,432	3,552	3,464	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מסים שוטפים לשלם
-	-	35,496	
5,787	3,511	10,250	

101,073 86,150 114,365

- - 2,196

101,073 86,150 116,561

התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה (באור 4)

התחייבויות לא שוטפות

75,357	73,388	110,806	הלוואות מתאגידים בנקאיים
39,247	42,096	-	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,359	2,640	2,124	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,214	4,227	2,833	מסים נדחים
137	176	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות

119,314 122,527 115,763

220,387 208,677 232,324

סה"כ התחייבויות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

3,869	3,869	3,869	הון מניות
123,974	123,974	123,066	פרמיה על מניות
(1,837)	-	(3,456)	מניות אוצר
(9,469)	(18,360)	(585)	יתרת הפסד
2,486	2,486	2,486	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
1,875	1,644	2,056	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות

120,898 113,613 127,436

94,569 92,743 92,473

215,467 206,356 219,909

435,854 415,033 452,233

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 באוגוסט, 2010

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אבי קליינר
סמנכ"ל הכספים

דן וולפרט
חבר הדירקטוריון

רונן שטרנבך
מנכ"ל וי"ר
הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
325,488	72,032	66,249	145,957	141,270	הכנסות ממכירות ושירותים
224,090	47,779	42,110	97,705	93,972	עלות המכירות והשירותים
101,398	24,253	24,139	48,252	47,298	רווח גולמי
(35,638)	(9,281)	(9,280)	(17,425)	(18,791)	הוצאות מכירה ושיווק
(21,943)	(5,306)	(4,741)	(10,805)	(11,638)	הוצאות הנהלה וכלליות
(9)	(16)	-	(64)	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(977)	491	209	13	11,229	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
42,831	10,141	10,327	19,971	28,098	רווח תפעולי
10,817	1,572	1,143	6,895	5,427	הכנסות מימון
(4,961)	(1,106)	(6,165)	(2,382)	(3,659)	הוצאות מימון
48,687	10,607	5,305	24,484	29,866	רווח לפני מסים על ההכנסה
(11,076)	(2,701)	(2,638)	(6,392)	(7,875)	מסים על הכנסה
-	-	1,020	-	1,020	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
37,611	7,906	3,687	18,092	23,011	רווח מפעילויות נמשכות
632	412	(125)	(160)	(491)	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו
38,243	8,318	3,562	17,932	22,520	סה"כ רווח כולל
					סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
20,044	4,015	137	9,153	12,884	בעלי מניות החברה
18,199	4,303	3,425	8,779	9,636	זכויות שאינן מקנות שליטה
38,243	8,318	3,562	17,932	22,520	
					<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>
0.52	0.10	0.00	0.24	0.35	רווח נקי בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות
0.01	-	-	-	-	רווח נקי בסיסי ומדולל מפעילות שהופסקה
0.53	0.10	0.00	0.24	0.35	רווח נקי בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
215,467	94,569	120,898	1,875	2,486	(9,469)	(1,837)	123,974	3,869
22,520	9,636	12,884	-	-	12,884	-	-	-
(908)	-	(908)	-	-	-	-	(908)	-
(1,619)	-	(1,619)	-	-	-	(1,619)	-	-
1,233	1,052	181	181	-	-	-	-	-
114	114	-	-	-	-	-	-	-
(4,000)	-	(4,000)	-	-	(4,000)	-	-	-
(12,898)	(12,898)	-	-	-	-	-	-	-
<u>219,909</u>	<u>92,473</u>	<u>127,436</u>	<u>2,056</u>	<u>2,486</u>	<u>(585)</u>	<u>(3,456)</u>	<u>123,066</u>	<u>3,869</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל הוצאות בגין הנפקת הון בעבר רכישת מניות החברה עלות תשלום מבוסס מניות הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה בת דיבידנד דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2010

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות	
196,685	92,560	104,125	1,309	2,486	(27,513)	123,974	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
17,932	8,779	9,153	-	-	9,153	-	-	סה"כ רווח כולל
335	-	335	335	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(8,596)	(8,596)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>206,356</u>	<u>92,743</u>	<u>113,613</u>	<u>1,644</u>	<u>2,486</u>	<u>(18,360)</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
223,517	94,854	128,663	1,964	2,486	(722)	(2,000)	123,066	3,869	יתרה ליום 1 באפריל, 2010
3,562	3,425	137	-	-	137	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(1,456)	-	(1,456)	-	-	-	(1,456)	-	-	רכישת מניות החברה
621	529	92	92	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
114	114	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה בת
(6,449)	(6,449)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>219,909</u>	<u>92,473</u>	<u>127,436</u>	<u>2,056</u>	<u>2,486</u>	<u>(585)</u>	<u>(3,456)</u>	<u>123,066</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2010

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות		
202,168	92,738	109,430	1,476	2,486	(22,375)	123,974	3,869	יתרה ליום 1 באפריל, 2009	
8,318	4,303	4,015	-	-	4,015	-	-	סה"כ רווח כולל	
168	-	168	168	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(4,298)	(4,298)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>206,356</u>	<u>92,743</u>	<u>113,613</u>	<u>1,644</u>	<u>2,486</u>	<u>(18,360)</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2009	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
196,685	92,560	104,125	1,309	2,486	(27,513)	-	123,974	3,869
38,243	18,199	20,044	-	-	20,044	-	-	-
(1,837)	-	(1,837)	-	-	-	(1,837)	-	-
1,205	639	566	566	-	-	-	-	-
(2,000)	-	(2,000)	-	-	(2,000)	-	-	-
(21,120)	(21,120)	-	-	-	-	-	-	-
4,291	4,291	-	-	-	-	-	-	-
<u>215,467</u>	<u>94,569</u>	<u>120,898</u>	<u>1,875</u>	<u>2,486</u>	<u>(9,469)</u>	<u>(1,837)</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
 סה"כ רווח כולל
 רכישת מניות החברה
 עלות תשלום מבוסס מניות
 דיבידנד
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 צרוף עסקים מסוג רכישה במהופך
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

38,243	8,318	3,562	17,932	22,520	רווח נקי
--------	-------	-------	--------	--------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

-	-	(1,020)	-	(1,020)	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
(3,079)	-	-	-	-	רווח מצירוף עסקים מסוג רכישה במהופך
3,146	841	635	1,582	1,431	פחת רכוש קבוע
4,476	1,079	1,131	2,189	2,249	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
(6,178)	(2,184)	4,975	(4,759)	(2,270)	הפסד (רווח) בגין ניירות ערך סחירים
(1,977)	(600)	(904)	(803)	(1,065)	הכנסות מימון, נטו
1,205	168	578	335	1,191	עלות תשלום מבוסס מניות
(9)	-	(118)	(9)	(2,450)	רווח ממימוש רכוש קבוע
1,526	406	360	804	713	שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
320	(77)	104	445	(276)	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים
11,065	2,773	2,281	6,277	7,361	מסים על ההכנסה
(2,309)	437	902	(1,028)	932	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
8,186	2,843	8,924	5,033	6,796	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

4,997	14,036	22,820	33,092	36,031	ירידה בלקוחות
(3,261)	(497)	9,897	(699)	(1,628)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(4,355)	(8,387)	(1,681)	(8,027)	5,665	ירידה (עלייה) במלאי
2,504	6,250	(12,970)	(4,540)	(23,117)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,382	(2,218)	(1,027)	(5,447)	(2,396)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,267	9,184	17,039	14,379	14,555	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(2,975)	(677)	(886)	(1,660)	(1,711)	ריבית ששולמה
4,264	645	1,108	1,991	2,243	ריבית שהתקבלה
(9,525)	(1,770)	(2,301)	(5,168)	(4,463)	מסים ששולמו
1,963	-	-	-	650	מסים שהתקבלו
516	-	1,727	-	1,781	דיבידנד שהתקבל
(5,757)	(1,802)	(352)	(4,837)	(1,500)	
41,939	18,543	29,173	32,507	42,371	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(3,220)	(1,196)	(865)	(1,793)	(3,457)	רכישת רכוש קבוע
1,681	-	163	13	5,607	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(4,179)	(4,179)	-	(4,179)	-	השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה
(3,553)	(522)	(967)	(1,056)	(2,295)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(167)	-	-	-	-	רכישת חברה אשר טופלה כרכישה במהופך
-	-	-	-	(36,570)	השקעה בחברה כלולה
(31,369)	(33,084)	(35,712)	(42,208)	(18,593)	רכישת ניירות ערך סחירים, נטו
(40,807)	(38,981)	(37,381)	(49,223)	(55,308)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(1,837)	-	(1,456)	-	(1,619)	רכישה עצמית של מניות
(2,000)	-	(4,000)	-	(4,000)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(21,120)	(4,298)	(6,449)	(8,596)	(12,898)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(6,547)	(1,488)	(2,232)	(2,976)	(4,464)	פרעון התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	(908)	הוצאות בגין הנפקת הון בעבר
-	-	114	-	114	הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה בת קבלת הלוואות לזמן ארוך
5,497	-	39,580	-	44,580	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(13,696)	(1,982)	(1,799)	(8,876)	(8,393)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(196)	(408)	(19,737)	(258)	276	
(39,899)	(8,176)	4,021	(20,706)	12,688	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

172	632	201	472	(2)
-----	-----	-----	-----	-----

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

(38,595)	(27,982)	(3,986)	(36,950)	(251)
----------	----------	---------	----------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

56,071	47,103	21,211	56,071	17,476
--------	--------	--------	--------	--------

17,476	19,121	17,225	19,121	17,225	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
--------	--------	--------	--------	--------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2010 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערו כים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים למעט האמור להלן:

1. השקעה בחברה כלולה

חברה כלולה הינה חברה שלחברה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלה, אך לא שליטה.

ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת במאזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה.

מוניטין בגין רכישת החברה הכלולה נמדד לראשונה כהפרש שבין עלות הרכישה לבין חלק הקבוצה בשווי ההוגן, נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של החברה הכלולה. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בחברה הכלולה בכללותה.

הדוח על הרווח הכולל משקף את חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברה הכלולה במסגרת חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

2. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים בגין חברה כלולה

החברה קובעת, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, באם יש צורך להכיר בה פסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. החברה קובעת בכל תאריך מאזן אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה. במידה שקיימת ראייה אובייקטיבית כאמור, מוכר הפסד מירידת ערך, בסכום ההפרש בין סכום בר-ההשבה של ההשקעה בחברה הכלולה לבין ערכה בדוחות הכספיים. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן ושווי שימוש המחושב בהתבסס על הערכת שווי של תזרימי המזומנים נטו שמפיקה החברה הכלולה. הפסד כאמור מירידת ערך אינו מוקצה ב אופן ספציפי למוניטין הכלול בהשקעה ולפיכך בתקופות עוקבות הפסד ניתן לביטול עד למלוא סכומו במידה שסכום בר-ההשבה של ההשקעה עלה. הפסד, או ביטולו, נזקף לדוח רווח והפסד בסעיף חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברה כלולה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

3. נכס לא שוטף ו/או נכסים המוחזקים למכירה ופעילות שהופסקה

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמת ודאות גבוהה ביותר (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד במאזן, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה. כאשר היתרה בדוחות הכספיים גבוהה מהשווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס לנכס (או לקבוצת הנכסים) בגובה ההפרש. במקביל, ההתחייבויות המתחייבות לנכסים אלה מוצגות בנפרד במאזן באופן דומה. פעילות שהופסקה הינה קבוצת נכסים המהווה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה כאמור לעיל והיא מייצגת תחום פעילות עסקית או אזור גיאוגרפי של פעילות שהוא עיקרי ונפרד. בנוסף לסיווג במאזן כאמור לעיל, תוצאות הפעילות המתחייבים לפעילות שהופסקה מוצגים בנפרד בדוח על הרווח הכולל וזאת גם עבור מספרי השוואה שסווגו מחדש לצורך כך.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 3 - צירופי עסקים

התיקונים ל- IFRS 3 עוסקים בנושאים הבאים:

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה

התיקון מגביל את המקרים בהם קיימת אפשרות לבחירת אופן מדידת הזכויות שאינן מקנות שליטה בהתאם לשוויין ההוגן למועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בנכסים המזוהים נטו של הישות הנרכשת. בהתאם לתיקון, אפשרות זו קיימת רק עבור סוגי זכויות שאינן מקנות שליטה המקנים לבעליהם זכות בעלות וזכות לקבלת חלק יחסי (פרו-ראטה) בנכסים נטו של החברה הנרכשת במקרה של פירוק (בדרך כלל מניות). לעומתם, לסוגים אחרים של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה, אופציות שהינן מכשירי הון בחברה הנרכשת) לא קיימת אפשרות בחירה זו ולפיכך יש למדוד אותם לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה, למעט מקרים של הוראות מדידה אחרות הנדרשות על ידי תקני IFRS אחרים, כמו למשל IFRS 2. התיקון בתוקף החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. התיקון ייושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (מתוקן) לראשונה. יישום מוקדם אפשרי.

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

התיקון ל- IFRS 7 מבהיר את דרישות הגילוי המובאות בתקן. בהתאם לתיקון מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והאיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה בהן ותוקנו דרישות הגילוי בדבר סיכונים כון אשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הגילוי של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן, שינויים בסיווג נכסים פיננסיים וכן שינויים בהתחייבויות תלויות ונכסים תלויים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי. הגילויים הנדרשים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 22 במרס, 2010 רכשה החברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 2,358,328 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של חברת קו מנחה שרותי מי דע ותקשורת בע"מ (להלן: "קו מנחה" ו"המניות הנרכשות" או "מניות קו מנחה", בהתאמה), המהוות, למיטב ידיעת החברה, כ-24.93% מהונה המונפק והנפרע של קו מנחה, בתמורה כוללת של כ-36.6 מיליון ש"ח. קו מנחה הינו תאגיד מדווח (כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), אשר מניותיו נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. קו מנחה עוסקת בתחום אספקת מערכות מידע משולבות תוכנה, בסביבת עבודה אינטרנטית לקהלים עסקיים מגוונים.

רכישת מניות קו מנחה מומנה באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 20 מיליון ש"ח לתקופה של 45 יום (להלן: "הלוואת הגישור"). כבטוחה להשבת הלוואת הגישור, שיעבדה החברה בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, לטובת התאגיד הבנקאי, את המניות הנרכשות, וכל הזכויות הנובעות מהן, וכן ניירות ערך ספציפיים מתוך תיק ההשקעות של החברה אצל התאגיד הבנקאי.

ביום 6 במאי, 2010 פרעה החברה את הלוואת הגישור, ובאותו המועד הועמדו לחברה על ידי התאגיד הבנקאי הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של כ-39.6 מיליון ש"ח, כדלקמן:

- הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של כ-26.4 מיליון ש"ח ובמח"מ של כ-5.5 שנים הועמדו לחברה לצורך רכישת מניות קו מנחה, כאמור לעיל, מחציתן בריבית שיקלית קבועה בשיעור של 5.45% ומחציתן בריבית שיקלית משתנה בשיעור של פריים+0.95%. הלוואות ניתנו לחברה בתנאים המקובלים בשוק לרבות עילות העמדה לפירעון מיידי במקרה שבו הרווח הנקי השנתי של חברת קו מנחה, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של קו מנחה, יהיה נמוך משיעור של 40% מיתרת הלוואות שהועמדו לצורך רכישת מניות קו מנחה, יהיה רשאי הבנק, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, לבקש מהחברה להפקיד או להעמיד לזכות הפיקדון ניירות ערך נוספים או אחרים, ששוויים וטיבם יניח את דעת הבנק, או להמציא לבנק בטוחות אחרות נוספות להנחת דעתו של הבנק.

כבטוחה להשבת הלוואות, שיעבדה החברה בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, לטובת התאגיד הבנקאי, את מניות קו מנחה, את מניות איביאי (כהגדרתן להלן) ואת אגרות החוב (כהגדרתן להלן) (להלן: "הנכסים הממושכנים") וכל הזכויות שיש ושיהיו לחברה בגין ובקשר עם הנכסים הממושכנים. מובהר בזאת כי כל עוד החברה אינה נמצאת בהפרה של איזו מהתחייבויותיה בגין או בקשר עם הלוואות שהועמדו לצורך רכישת מניות קו מנחה כלפי התאגיד הבנקאי באותה עת, היא תוכל לעשות שימוש לצרכיה בדיבידנדים ו/או בדמי ניהול אשר יגיעו לה, אם וככל שיגיעו לה, בגין מניות קו מנחה.

- הלוואה לזמן ארוך בסך כולל של כ-4.7 מיליון ש"ח הועמדה לחברה לצורך רכישת מניות של חברת פועלים אי.בי.אי - ניהול וחיתום בע"מ (להלן: "מניות איביאי"), אשר עלותן לחברה הסתכמה בכ-6.9 מיליון ש"ח, בריבית שיקלית משתנה בשיעור של פריים+0.5% ובמח"מ של כ-4 שנים. הלוואה ניתנה לחברה בתנאים המקובלים בשוק, לרבות עילות העמדה לפירעון מיידי במקרה שהיחס בין שווי מניות איביאי (ביחד עם כל מניות הטבה שיתקבלו בגינן או כל ניירות ערך נוספים שיתקבלו ע"י החברה בגינן, ללא תמורה, ו/או כל מניות שיוקצו בגין פיצול הון), בהתאם לשווין בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לבין היתרה הבלתי מסולקת של הלוואה שהועמדה לצורך רכישת מניות איביאי יפחת משיעור של 120%, מתחייבת החברה להשלמת בטחונות, להנחת דעתו של הבנק, כך ששווי ניירות הערך המשוועדים בצירוף הבטחונות שיושלמו לא יפחת משיעור של 120% מהיתרה הבלתי מסולקת של הלוואה שהועמדה לצורך רכישת מניות איביאי.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

א. (המשך)

כבטוחה להשבת ההלוואה ה, שיעבדה החברה בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, לטובת התאגיד הבנקאי, את מניות איביאי וכל הזכויות שיש ושיהיו לחברה בגין ובקשר עם מניות איביאי. מובהר בזאת כי כל עוד החברה אינה נמצאת בהפרה של איזו מהתחייבויותיה בגין או בקשר עם ההלוואה שהועמדה לרכישת מניות איביאי כלפי התאגיד הבנקאי באותה עת, היא תוכל לעשות שימוש לצרכיה כדיבדנדים ו/או בדמי ניהול אשר יגיעו לה, אם וככל שיגיעו לה, בגין מניות איביאי.

• הלוואה לזמן ארוך בסך כולל של כ- 8.5 מיליון ש"ח הועמדה לחברה לצורך רכישת אגרות חוב להמרה (סדרה 1) של חברת סקיילקס קורפורייט בע"מ (להלן: "אגרות החוב"), אשר עלותן לחברה הסתכמה בכ- 10 מיליון ש"ח, בריבית שיקלית משתנה בשיעור של פריים + 0.5% ובמח"מ של כ- 2 שנים. הלוואה ניתנה לחברה בתנאים המקובלים בשוק, לרבות עילות העמדה לפירעון מיידי. החברה התחייבה כי במקרה של ירידה בשיעור של 10% בשווי אגרות החוב, בהתאם לשווי בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ביחס לעלות הרכישה, מתחייבת החברה להשלמת בטחונות, להנחת דעתו של התאגיד הבנקאי, כך ששווי אגרות החוב בצירוף הבטחונות שיושלמו לא יפחת מסכום של 10 מיליון ש"ח.

כבטוחה להשבת ההלוואה ה, שיעבדה החברה בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, בלתי מוגבל בסכום לטובת התאגיד הבנקאי, את אגרות החוב וכל הזכויות שיש ושיהיו לחברה בגין ובקשר עם אגרות החוב. מובהר בזאת כי כל עוד החברה אינה נמצאת בהפרה של איזו מהתחייבויותיה בגין או בקשר עם שהועמדה לרכישת אגרות החוב כלפי התאגיד הבנקאי באותה עת, היא תוכל לעשות שימוש לצרכיה בריביות אשר יגיעו לה, אם וככל שיגיעו לה, בגין אגרות החוב.

ב. ביום 14 במרס, 2010 הוכרז דיבדנד בסך של 4,000 אלפי ש"ח. הדיבדנד שולם ביום 15 באפריל, 2010.

ג. בתקופת הדוח ביצעה החברה רכישות עצמיות של 537,229 מניות בסכום כולל של כ- 1,619 אלפי ש"ח. ביום 14 במרס, 2010 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי של עד 2,000 אלפי ש"ח. הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 במרס, 2011. מיום קבלת ההחלטה, בוצעו רכישות בהיקף כספי של כ- 1,456 אלפי ש"ח. החברה אינה מתחייבת כי תבוצענה רכישות במלוא הסכום או בחלק ממנו.

ד. ביום 18 בינואר, 2010 קיבלה חברה נכדה של החברה, פלייט מדיקל אינווישנס בע"מ, (להלן: "אינווישנס"), אישור מה- Certificate CE (להלן: "CE") למוצריה. במסגרת האישור נכלל לראשונה מנשם חדש שפיתחה אינווישנס - Flight-60. עם קבלת אישור ה- CE ל- Flight60 רשאית אינווישנס לשווק מנשם זה במדינות אירופה המאמצות את התקן האירופאי CE.

ה. ביום 7 בינואר, 2010 חתמה חברה בת של החברה, מדטכניקה בע"מ (להלן: "מדטכניקה") על הסכם עקרונות עם 3M ישראל בע"מ (להלן: "3M") לפיו, עד ליום 30 ביוני, 2010 תמשיך מדטכניקה לשווק את מוצרי 3M בישראל. כמו כן, עד ליום 31 בדצמבר, 2010 תשווק מדטכניקה סטטוסקופים מתוצרת 3M ותעניק שירות למערכת סטריליזציה מתוצרת 3M. לאחר מועד זה תחדל 3M לשווק את מוצריה באמצעות מדטכניקה.

ו. חברת Beckman Coulter International S.A. (להלן: "BC") רכשה בשנת 2009 את חטיבת הדיאגנוסטיקה של חברת Olympus Diagnostica GMBH (להלן: "אולימפוס") אשר עד ליום 31 במרס, 2010 היתה מדטכניקה בעלת זכות הפצה בלעדית של מוצריה מכוח הסכם. ביום 23 במרס, 2010 נחתם הסכם סופי בין BC לבין מדטכניקה (להלן: "ההסכם") ובו נקבע, כי מדטכניקה תעביר את פעילות ההפצה ותמכור ל- BC במועד המעבר, רשימה של הסכמים, מלאי, הסכמי שירות וזכויות בציד מושאל אצל לקוחות תמורת סך של 23.2 מיליון ש"ח מתוכם סך של שלושה מיליון ש"ח הינו מותנה בהתקיימות תנאים כפי שנקבעו בהסכם וישולם למדטכניקה בשלושה מועדים החל ביולי 2010 וכלה ביולי 2012 ("התשלומים המותנים"). מדטכניקה רשמה בספריה במחצית הראשונה של שנת 2010 רווח (לפני מס) בסך של כ- 12.2 מיליון ש"ח.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

- ז. ביום 25 באפריל, 2010 פרסמה אינווישנס, תשקיף מדף, כמשמעו בסעיף 23 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ערוך על בסיס הדוח התקופתי לשנת 2009.
- ח. ביום 24 במאי, 2010 פרסמה החברה, תשקיף מדף, כמשמעו בסעיף 23 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ערוך על בסיס הדוח התקופתי לשנת 2009.
- ט. ביום 30 במאי, 2010, החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאת 50,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל- 50,000 מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה לעובד החברה, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון באמצעות נאמן שמונה על ידי החברה, על-פי תוכנית האופציות החדשה.
- מניות המימוש תהווה כ- 0.14% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה, בהנחה של מימוש כל כתבי האופציה שהוקצו על ידי החברה ובהתבסס על ההון המונפק וזכויות ההצבעה בחברה למועד אישור ההקצאה.
- כתבי האופציה הוקצו לעובד ללא תמורה. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ע.נ. של החברה, בכפוף לתשלום מחיר מימוש (לא צמוד) של 3.20 ש"ח לכל מניה. בתוכנית נקבעו הוראות התאמה של מחיר המימוש בגין דיבידנדים שיחולקו על-ידי החברה, הנפקת זכויות או חלוקת מניות הטבה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, שהראשונה שבהן היא החל מיום 30 במאי, 2011, ולמשך תקופה של ארבע וחצי שנים ממועד ההענקה או שישה חודשים ממועד סיום יחסי עובד-מעביד, לפי המוקדם ולאחר מכן יפקעו מאליהם.
- השווי ההוגן של כתבי האופציה הינו כ-68 אלפי ש"ח.
- השווי ההוגן נאמד תוך יישום המודל הבינומי לתמחור אופציות שהתבסס, בין היתר, על שיעור ריבית חסרת סיכון של 3.74% ושיעור תנודתיות צפויה של 54.27%.

ביום 1 באוגוסט, 2010 התקשרה חברה נכדה של החברה, סי.די.פי פיתוחים רפואיים בע"מ (להלן: "CDP"), המוחזקת על ידי מדטכניקה בשיעור של 60% באמצעות מדטכניקה ה.ט. (1999) בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של מדטכניקה, בהסכם עם פיליפס מדיקל סיסטמס טכנולוג'יס בע"מ (Philips Medical Systems Technologies Ltd), (להלן: "פיליפס") לפיו תמכור CDP לפיליפס נכסים והתחייבויות מסוימים של CDP בתחום הפעילות. בהתאם להסכם, התמורה הכוללת המרבית שתשולם למוכרת הינה עד לסך של 12 מיליון אירו (כ- 60 מיליון ש"ח), כאשר מהם, סך של עד שלושה מיליון אירו (להלן: "התשלום הנוסף") ישולם ל- CDP בחלוף תקופה של שנתיים המתחילה ביום 1 באוקטובר 2010, בהתקיים תנאים מסחריים שונים אשר נקבעו בהסכם. השלמתו של ההסכם כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים אשר כוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטורים. בנוסף, כולל ההסכם הצהרות והתחייבויות של CDP, בין היתר בנוגע למצב פעילותה וכן התחייבות מצד CDP ובעלי מניותיה (לרבות מדטכניקה), לשיפוי פיליפס במקרה של הפרת הצהרות או התחייבויות כאמור. עם השלמת ההסכם וקבלת התמורה על פיו (ללא התשלום הנוסף), צפויה CDP לרשום בספריה רווח הון (לפני מס) בסך של כ- 40 מיליון ש"ח (חלק מדטכניקה ברווח הינו כ- 24 מיליון ש"ח). רווח ההון בגין התשלום הנוסף, אם וככל שיתקבל, יירשם במועד הזכאות.

להלן קבוצות הנכסים וההתחייבויות העיקריות שסווגו כמיועדות למימוש:

<u>30 ביוני 2010</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסים</u>
2,250	מזומנים ושווי מזומנים
2,355	לקוחות
334	מסים שוטפים לקבל
98	חייבים ויתרות חובה
123	מלאי
292	מסים נדחים
169	רכוש קבוע, נטו
3,950	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
50	יתרות חובה אחרות
<u>9,621</u>	נכסים המוחזקים למכירה
	<u>התחייבויות</u>
474	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,502	זכאים ויתרות זכות
167	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
53	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<u>2,196</u>	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
<u>7,425</u>	נכסים נטו המוחזקים למכירה

באור 4 - פעילות שהופסקה

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
9,724	3,054	2,196	4,447	4,204	הכנסות ממכירות וממתן שירותים עלות המכירות והשירותים
3,380	1,046	815	1,897	1,442	
6,344	2,008	1,381	2,550	2,762	רווח גולמי הוצאות פיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
(3,404)	(848)	(1,119)	(1,659)	(2,257)	
(657)	(245)	(261)	(599)	(444)	
(1,645)	(411)	(417)	(611)	(803)	
638	504	(416)	(319)	(742)	רווח (הפסד) תפעולי הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(17)	(20)	(67)	44	(263)	
621	484	(483)	(275)	(1,005)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(11)	72	(358)	(115)	(514)	
632	412	(125)	(160)	(491)	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו

להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
667	(1,168)	492	26	802	שוטפת
(774)	152	-	(33)	(36)	השקעה

באור 5 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 15 באוגוסט, 2010 הכריזה מדטכניקה על חלוקת דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח, כאשר חלקה של החברה בדיבידנד שהוכרז הינו בסך של 4,213 אלפי ש"ח.

ב. ביום 23 באוגוסט, 2010 קיבלה פלייט מדיקל אינווישנס בע"מ (להלן: "פלייט"), חברה נכדה של החברה, הודעת ה Food and Drug Administration US (להלן: "FDA") המאשרת לשיווק את מנשם פלייט - Flight 60. Flight 60 הינו מנשם נייד אשר בפיתוחו החלה פלייט בשנת 2007. מנשם זה הינו מנשם מתקדם המצטיין ביכולות ההנשמה, הבקרה והתקשורת ואשר צפוי להמשיך את הצלחת מנשם ה-HT50 הנמכר על ידי פלייט מזה למעלה מ-10 שנים. ה- Flight 60 קיבל את אישור התקינה האירופאית (CE Mark) בינואר 2010.

עילדב השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2010

דירקטוריון עילדב השקעות בע"מ (להלן - "החברה") מתכבד להגיש בזאת את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2010 ולתקופות של ששה ו שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

החברה, ביחד עם חברת מדטכניקה בע"מ (להלן - "מדטכניקה" או "חברה מאוחדת") וחברות מאוחדות של מדטכניקה, ייקראו להלן, יחדיו, "הקבוצה".

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה

מצב כספי

נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 253.6 מיליון ש"ח והיוו כ- 56% מסך המאזן המאוחד, בהשוואה לכ- 254.8 מיליון ש"ח (כ- 61% מהמאזן) ליום 30 ביוני 2009, וכ- 260 מיליון ש"ח (כ- 60% מהמאזן) ליום 31 בדצמבר 2009. יתרת המזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים ליום המאזן הסתכמה בכ- 101 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 93.7 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 וכ- 82.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009.

כמו כן, נכללים, בין היתר, במסגרת הנכסים השוטפים, יתרות הנובעות מדוחותיה הכספיים של מדטכניקה והחברות המאוחדות שלה, לרבות לקוחות (כולל חלויות שוטפות) בסך כ- 95.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 108.6 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 וכ- 125.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. הירידה בסך כ- 30 מיליון ש"ח לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר 2009 נובעת בעיקר בשל העונתיות במכירות. יתרת המלאי ליום המאזן הסתכמה בכ- 37.3 מיליון ש"ח, קיטון של כ- 5.8 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2009. הקיטון במלאי נובע בעיקרו ממכירת מלאי במסגרת סיום ייצוג אולימפוס בתחום הדיאגנוסטיקה ומכירת ציוד רפואי שנרכש במהלך הרבעון האחרון של שנת 2009 ונמכר במהלך החציון הראשון של שנת 2010.

נכסים בלתי שוטפים

הנכסים הבלתי שוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 198.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 160.2 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 וכ- 175.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. העלייה ביתרת הנכסים הבלתי שוטפים מיוחסת בעיקרה להשקעה שבוצעה בחברת קו מנחה שרותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן - "קו מנחה") - ראה ביאור 3א' בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2010. היתרות המיוחסות לחברות מאוחדות הינן: יתרת הלקוחות, אשר הסתכמה ליום המאזן בכ- 29.2 מיליון ש"ח, לעומת כ- 26.4 ליום 30 ביוני 2009 וכ- 37.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009; יתרת הרכוש הקבוע, אשר הסתכמה ליום המאזן בכ- 21.7 מיליון ש"ח, לעומת כ- 24.8 ליום 30 ביוני 2009 וכ- 23 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009; ויתרת המסים הנדחים אשר הסתכמה ליום המאזן בכ- 8.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 2 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 וכ- 8.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009.

יתרת המוניטין המיוחס לרכישת מדטכניקה, ליום 30 ביוני 2010 הינה כ- 77.3 מיליון ש"ח (ללא שינוי בהשוואה

ליום 30 ביוני 2009 וליום 31 בדצמבר 2009, ויתרת הנכסים הבלתי מוחשיים המיוחסים לרכישת מדטכניקה, ליום 30 ביוני 2010, הינה כ- 11.8 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 14.9 ליום 30 ביוני 2009 וכ- 13.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009.

התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום המאזן הסתכמו בכ- 116.6 מיליון ש"ח והיוו כ- 26% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 86.1 מיליון ש"ח (כ- 21% מסך המאזן) ליום 30 ביוני 2009 וכ- 101.1 מיליון ש"ח (כ- 23% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2009. הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות ליום המאזן, בסך 15.5 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2009, נובע בעיקר מסיווג אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, במסגרת סעיף התחייבויות שוטפות, אשר יתרתה ליום המאזן הסתכמה בסך של כ- 35.5 מיליון ש"ח ומגידול ביתרת מ סים שוטפים לשלם בסך 4.5 מיליון ש"ח. ומנגד, קיטון ביתרת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך כ- 23.1 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מעונותיות במכירות מדטכניקה.

התחייבויות לא שוטפות

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום המאזן הסתכמו בכ- 115.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 122.5 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 וכ- 119.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים (בניכוי חלויות שוטפות) הסתכמה ליום המאזן בכ- 110.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 73.4 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 וכ- 75.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. במהלך תקופת הדוח, נטלה החברה אשראי בנקאי לזמן ארוך בסך 39.6 מיליון ש"ח ששימש לרכישת מניות קו מנחה וכן למימון השקעות נוספות (כמפורט בבאור 3א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2010). מנגד, פרעה הקבוצה אשראי בנקאי בסך כ- 8.4 מיליון ש"ח וכן בוצע סיווג של אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה במסגרת סעיף התחייבויות שוטפות, כאמור לעיל.

הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום המאזן הסתכם בכ- 219.9 מיליון ש"ח (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ- 92.5 מיליון ש"ח) והיווה כ- 49% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 206.4 מיליון ש"ח (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ- 92.7 מיליון ש"ח) ליום 30 ביוני 2009 שהיווה כ- 50% מסך המאזן, ובהשוואה לכ- 215.5 מיליון ש"ח (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ- 94.6 מיליון ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2009 שהיווה כ- 49% מסך המאזן. התנועות העיקריות שהיו בהון העצמי של החברה בתקופת הדוח : רווח נקי (כולל רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה) בסך כ- 22.5 מיליון ש"ח, רכישה עצמית של מניות בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה בסך 4 מיליון ש"ח וכן דיבידנד שחולק למיעוט בחברה מאוחדת בסך כ- 12.9 מיליון ש"ח.

תוצאות הפעילות

<u>1-12/2009</u>	<u>4-6/2009</u>	<u>4-6/2010</u>	<u>1-6/2009</u>	<u>1-6/2010</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>					
325,488	72,032	66,249	145,957	141,270	הכנסות ממכירות ושירותים
224,090	47,779	42,110	97,705	93,972	עלות המכירות והשירותים
101,398	24,253	24,139	48,252	47,298	רווח גולמי
(35,638)	(9,281)	(9,280)	(17,425)	(18,791)	הוצאות מכירה ושיווק
(21,943)	(5,306)	(4,741)	(10,805)	(11,638)	הוצאות הנהלה וכלליות
(9)	(16)	-	(64)	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(977)	491	209	13	11,229	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
42,831	10,141	10,327	19,971	28,098	רווח תפעולי
5,856	466	(5,022)	4,513	1,768	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
48,687	10,607	5,305	24,484	29,866	רווח לפני מסים על ההכנסה
(11,076)	(2,701)	(2,638)	(6,392)	(7,875)	מסים על ההכנסה
-	-	1,020	-	1,020	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
37,611	7,906	3,687	18,092	23,011	רווח מפעילויות נמשכות
632	412	(125)	(160)	(491)	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו
38,243	8,318	3,562	17,932	22,520	רווח נקי
מיוחס ל:					
20,044	4,015	137	9,153	12,884	בעלי מניות החברה
18,199	4,303	3,425	8,779	9,636	זכויות שאינן מקנות שליטה
38,243	8,318	3,562	17,932	22,520	

הכנסות

ההכנסות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 141.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 146 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המבטא ירידה בשיעור כ- 3.2%. הקיטון נובע מירידה בהכנסות חברה מאוחדת של מדטכניקה. ההכנסות הקבוצה בשנת 2009 הסתכמו בכ- 325.5 מיליון ש"ח.

ההכנסות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 66.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המבטא ירידה בשיעור כ- 8%. הקיטון נובע מירידה בהכנסות חברה מאוחדת של מדטכניקה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 47.3 מיליון ש"ח המהווה כ- 33.5% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 48.3 מיליון ש"ח המהווה כ- 33.1% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בשנת 2009 הסתכם בכ- 101.4 מיליון ש"ח והיווה כ- 31.2% מסך ההכנסות.

הרווח הגולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 24.1 מיליון ש"ח (כ- 36.4% מסך ההכנסות), בהשוואה לכ- 24.3 מיליון ש"ח (כ- 33.7% מסך ההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות

הוצאות מכירה ושיווק בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 18.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 17.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול מוסבר בכך שבתקופה המדווחת נרשמו במדטכניקה הוצאות בגין התחייבויות בשל הטבות לעובדים בסך כ- 0.6 מיליון ש"ח, כאשר בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הכנסות בסך כ- 0.8 מיליון ש"ח. סעיף הוצאות מכירה ושיווק כולל הפחתת עודפי עלות המיחסים לנכסים בלתי מוחשיים בחברה מאוחדת בסך כ- 1.2 מיליון ש"ח בכל אחת מהתקופות של שישה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2010 ו- 30 ביוני 2009. בשנת 2009 הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בכ- 35.6 מיליון ש"ח.

הוצאות מכירה ושיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 9.3 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 11.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 10.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול מוסבר על ידי עלייה בהוצאות שכר בחברה מאוחדת של מדטכניקה בשל עיבוי הנהלתה ובעיקר הוצאה שאינה תזרימית שנרשמה בה בגין תשלום מבוסס מניות בסך 1 מיליון ש"ח. בשנת 2009 הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בכ- 21.9 מיליון ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 4.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 5.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 30.4 מיליון ש"ח והיוו כ- 21.5% מסך ההכנסות, לעומת כ- 28.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (19.3% מסך ההכנסות) וכ- 57.6 מיליון ש"ח בשנת 2009 (17.7% מסך ההכנסות).

הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדיווח הסתכמו בכ- 11.2 מיליון ש"ח לעומת הכנסות אחרות בלתי מהותיות בתקופה המקבילה אשתקד והוצאות אחרות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בשנת 2009. ההכנסות האחרות בתקופת הדיווח כללו רווח הון המיוחס למדטכניקה, בגין סיום ייצוג אולימפוס בתחום הדיאגנוסטיקה בסך כ- 12.2 מיליון ש"ח ומנגד הוצאה חד פעמית בחברה מאוחדת של מדטכניקה בסך כ- 1 מיליון ש"ח.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדיווח הסתכם בכ- 28.1 מיליון ש"ח (19.9% מההכנסות), בהשוואה לכ- 20 מיליון ש"ח (13.7% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה לכ- 42.8 מיליון ש"ח בשנת 2009 (13.2% מההכנסות).

ה- EBITDA מפעילויות נמשכות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמה בכ- 33 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 24.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2009, ה- EBITDA מפעילויות נמשכות הסתכמה בכ- 51.7 מיליון ש"ח.

הרווח התפעולי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 10.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 10.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מימון, נטו

הכנסות המימון, נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 1.8 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות מימון, נטו בסך כ- 4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המימון נובע בעיקר מעלייה בהוצאות בגין הפרשי שער בחברה מאוחדת בשל היחלשות המטבעות הזרים מול השקל, וכמו כן מקיטון ברווחי תיק ההשקעות של הקבוצה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון, נטו בשנת 2009 הסתכמו בכ- 5.9 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 5 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות מימון, נטו בסך כ- 0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון ברבעון השני של שנת 2010 נובע מהאמור לעיל.

מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 7.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 6.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה לכ- 11.1 מיליון ש"ח בשנת 2009.

מסים על ההכנסה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 2.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 2.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

חלק החברה ברווחי חברה כלולה

חלק החברה ברווחי חברה כלולה הסתכם בתקופת הדיווח בכ- 1 מיליון ש"ח ונבע מחלקה היחסי של החברה ברווחי קו מנחה, בניכוי הפחתת עודפי עלות שיוחסו במועד הרכישה לנכסים בלתי מוחשיים.

רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה

ראה ביאור 4 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2010.

רווח נקי

הרווח הנקי בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 22.5 מיליון ש"ח, המהווה כ- 15.9% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 17.9 מיליון ש"ח, המהווה כ- 12.3% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בשנת 2009 הסתכם בכ- 38.2 מיליון ש"ח והיווה כ- 11.7% מסך ההכנסות.

הרווח הנקי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 3.6 מיליון ש"ח, המהווה כ- 5.4% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 8.3 מיליון ש"ח, המהווה כ- 11.5% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 12.9 מיליון ש"ח (0.35 ש"ח למניה), בהשוואה לכ- 9.2 מיליון ש"ח (0.24 ש"ח למניה) בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 40.8%) וכ- 20 מיליון ש"ח (0.53 ש"ח למניה) בשנת 2009.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 0.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 4.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (0.10 ש"ח למניה).

נזילות ומקורות מימון

יתרת המזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים ליום 30 ביוני 2010 הסתכמה בכ- 101 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 93.7 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 וכ- 82.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 42.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 32.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ונבעו כתוצאה מהרווח הנקי לתקופה, הפחתות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים וכן משינויים בהון החוזר: ירידה ביתרת הלקוחות בסך כ- 36 מיליון ש"ח, ירידה ביתרת המלאי בסך כ- 5.7 מיליון ש"ח וירידה ביתרת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך כ- 23.1 מיליון ש"ח.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 29.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 18.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ונבעו כתוצאה מהרווח הנקי לתקופה, הפחתות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים וכן משינויים בהון החוזר: ירידה ביתרת הלקוחות בסך כ- 22.8 מיליון ש"ח, ירידה ביתרת החייבים ויתרות חובה בסך כ- 9.9 מיליון ש"ח וירידה ביתרת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך כ- 13 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 55.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 49.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 40.8 מיליון ש"ח בשנת 2009. עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה נבע מהשקעה בחברת קו מנחה ומרכישת ניירות ערך סחירים.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 37.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה נבע מרכישת ניירות ערך סחירים.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 12.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ- 20.7 מיליון ש"ח ובסך כ- 39.9 מיליון ש"ח בשנת 2009. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדיווח מקורם בעיקר בקבלת אשראי בנקאי לזמן ארוך, נטו בסך 36.2 מיליון ש"ח (ראה באור 3א' בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2010) ומנגד, דיבידנדים ששולמו לבעלי המניות של החברה בסל כ- 4 מיליון ש"ח ולבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת בסך כ- 12.9 מיליון ש"ח.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 4.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ- 8.2 מיליון ש"ח.

תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

כללי

ביום 31 באוגוסט 2007, החליט דירקטוריון החברה כי תחום פעילות החברה הינו השקעות בחברות בעלות פוטנציאל צמיחה והשבחה, הפועלות במגוון תחומי פעילות והמצויות בשלבי התפתחות שונים בחייהן. החברה מתמקדת בעיקר באיתור ורכישה של חברות בעלות היסטוריה של פעילות ורווחיות.

רכישת מניות מדטכניקה

ביום 27 בינואר 2008, השלימה החברה את רכישת השליטה במדטכניקה, חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כמו כן, מאז השלמת הרכישה, רכשה החברה, בעסקאות בבורסה ומחוץ לבורסה, מניות נוספות של מדטכניקה, ונכון למועד דוח זה מחזיקה החברה ב- 42.13% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

בד בבד עם רכישת המניות כמתואר לעיל, התקשרה החברה בהסכם בעלי מניות עם ה"ה ישראל ל טאובר ורם טאובר, כך ששיעור ההחזקה המשותף של החברה ושל ה"ה ישראל ורם טאובר במדטכניקה הינו כ- 57.01% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

החברה עוסקת, באמצעות מדטכניקה, ביבוא, שיווק והפצה של ציוד רפואי, ובמתן שרות למוצרים המשווקים על ידה. מדטכניקה פועלת בשוק תחרותי ורוב הכנסותיה נובעות ממכירות למוסדות ממלכתיים וציבוריים (בתי חולים וקופות חולים) וכן לבתי חולים וללקוחות פרטיים. כמו כן, החברה עוסקת, באמצעות חברות מאוחדות של מדטכניקה, בפיתוח וייצור של מוצרים בתחום הרפואי ושיווקם, בעיקר בחו"ל.

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

רכישת מניות קו מנחה

ביום 22 במרס 2010 רכשה החברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 2,358,328 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של חברת קו מנחה שרותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן - "קו מנחה" ו"המניות הנרכשות" או "מניות קו מנחה", בהתאמה), המהוות, למיטב ידיעת החברה, כ- 24.93% מהונה המונפק והנפרע של קו מנחה, בתמורה כוללת של כ- 36.6 מיליון ש"ח. קו מנחה הינו הינה תאגיד מדווח (כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), אשר מניותיו נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. קו מנחה עוסקת בתחום אספקת מערכות מידע משולבות תוכנה, בסביבת עבודה אינטרנטית לקהלים עסקיים מגוונים.

רכישת מניות קו מנחה וכן רכישות של השקעות נוספות מומנה באמצעות הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי. לפרטים נוספים אודות מימון הרכישות, כאמור לעיל, ראה ביאור 3' בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2010.

סיום הסכם הפצה עם 3M ישראל

ביום 7 בינואר 2010 חתמה חברה בת של החברה, מדטכניקה בע"מ (להלן: "מדטכניקה") על הסכם עקרוני עם 3M ישראל בע"מ (להלן: "3M") לפיו, עד ליום 30 ביוני 2010 תמשיך מדטכניקה לשווק את מוצרי 3M בישראל. כמו כן, עד ליום 31 בדצמבר 2010 תשווק מדטכניקה סטטוסקופים מתוצרת 3M ותעניק שירות למערכות סטריליזציה מתוצרת 3M. לאחר מועד זה תחדל 3M לשווק את מוצריה באמצעות מדטכניקה.

אישור CE למוצרי פלייט מדיקל אינווישנס

ביום 18 בינואר, 2010 קיבלה חברה נכדה של החברה, פלייט מדיקל אינווישנס בע"מ, (להלן: "אינווישנס"), אישור מה- Certificate CE (להלן: "CE") למוצריה. במסגרת האישור נכלל לראשונה מנשם חדש שפיתחה אינווישנס - Flight-60. עם קבלת אישור ה- CE ל- Flight60 רשאית אינווישנס לשווק מנשם זה במדינות אירופה המאמצות את התקן האירופאי CE.

חתימת הסכם מול Beckman Coulter Intl. S.A

חברת Beckman Coulter International S.A. (להלן: "BC") רכשה בשנת 2009 את חטיבת הדיאגנוסטיקה של חברת Olympus Diagnostica GmbH (להלן: "אולימפוס") אשר עד ליום 31 במרס 2010 היתה מדטכניקה בעלת זכות הפצה בלעדית של מוצריה מכוח הסכם. ביום 23 במרס 2010 נחתם הסכם סופי בין BC לבין מדטכניקה (להלן: "ההסכם") ובו נקבע, כי מדטכניקה תעביר את פעילות ההפצה ותמכור ל- BC במועד המעבר, רשימה של הסכמים, מלאי, הסכמי שירות וזכויות בציוד מושאל אצל לקוחות תמורת סך של 23.2 מיליון ש"ח מתוכם סך של שלושה מיליון ש"ח הינו מותנה בהתקיימות תנאי סכ"פ שנקבעו בהסכם וישולם למדטכניקה בשלושה מועדים החל ביולי 2010 וכלה ביולי 2012 ("התשלומים המותנים").

מדטכניקה רשמה בספריה במחצית הראשונה של שנת 2010 רווח (לפני מס) בסך של כ- 12.2 מיליון ש"ח.

דיבידנד

ביום 14 במרס 2010, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 4 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 15 באפריל 2010.

רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 14 במרס 2010 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי של עד 2,000 אלפי ש"ח. הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 במרס 2011. מיום קבלת ההחלטה, בוצעו רכישות בהיקף כספי של כ- 1,456 אלפי ש"ח ובסך הכל במחצית הראשונה לשנת 2010 ביצעה החברה רכישה עצמית של 537,229 מניות בסכום כולל של כ- 1,619 אלפי ש"ח. החברה אינה מתחייבת כי תבוצענה רכישות במלוא הסכום.

פרסום תשקיף מדף

- ביום 25 באפריל 2010 פרסמה אינווישנס, תשקיף מדף, כמשמעו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ערוך על בסיס הדוח התקופתי לשנת 2009.
- ביום 24 במאי 2010 פרסמה החברה, תשקיף מדף, כמשמעו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ערוך על בסיס הדוח התקופתי לשנת 2009.

הקצאת אופציות לעובד החברה

ביום 30 במאי, 2010, החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאת 50,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל- 50,000 מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה לעובד החברה, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת

מס הכנסה במסלול רווח הון באמצעות נאמן שמונה על ידי החברה, על-פי תוכנית האופציות של החברה. לפרטים נוספים אודות הקצאת האופציות, כאמור לעיל, ראה ביאור 3ט' בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2010.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה

האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה הינו רו"ח אבי קליינר, סמנכ"ל הכספים של החברה, אשר מדווח באופן שוטף למנכ"ל החברה בקשר עם ניהול סיכוני השוק כאמור.

האחראים על ניהול סיכוני השוק במדטכניקה ובחברות המאוחדות שלה הינם מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של מדטכניקה, בתיאום עם מנהלי החברות המאוחדות שלה, ותוך התייעצות עם גורמים מקצועיים מחוץ למדטכניקה, וזאת בהתאם למדיניות שאושרה על ידי דירקטוריון מדטכניקה.

תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה

לקבוצה יתרות מזומנים וניירות ערך סחירים בתאגידים בנקאיים וכמו כן הלוואו ת לזמן ארוך שנתקבלו מהתאגידים הבנקאיים.

למדטכניקה ול חברות המאוחדות שלה עודף נכסים על התחייבויות במטבע חוץ. עודף זה חושף את החברות להפסדים במקרה של תיסוף בשערו של השקל ביחס למטבעות הזרים. בנוסף, מדטכניקה מוכרת, בין היתר, ציוד רפואי בעסקאות אשר התמורה בגינן נגבית בזמן הארוך. בעת ההכרה הראשונית באותן עסקאות מוצגות התמורות העתידיות המתייחסות בשווי הוגן, המחושב לפי שיעורי ריבית המתאימים להיוון באותו מועד. השיעור האמור משמש להצגת היתרות לאורך תקופת הגבייה. שינוי בשיעור ריבית השוק לאחר ההכרה הראשונית חושף את מדטכניקה לשינויים בשווי ההוגן של יתרות החובה לזמן ארוך.

תיאור מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק

החברה מיישמת את החלטות הדירקטוריון בדבר המדיניות לניהול יתרת הכספים הנזילים של החברה. כמו כן, מינה דירקטוריון החברה פורום השקעות, המתכנס מעת לעת, במטרה לדון ולקבל החלטות לגבי ניהול יתרת הכספים הנזילים של החברה.

מדטכניקה נוהגת לבדוק את מצבת נכסיה והתחייבויותיה הכספיים ולווסת במידת האפשר את התמהיל שבין יתרות צמודות מט"ח לבין יתרות שקליות. כמו כן, נוהגת מדטכניקה לבדוק את תמהיל המטבעות בתוך קבוצת יתרות המט"ח. עם זאת, הנהלת מדטכניקה בדעה, שהיכולת לצפות שינויים עתידיים בשערי החליפין היא מוגבלת. עודף נכסי המט"ח שברשות מדטכניקה מגן עליה מפני פחותים. על מנת להגן על עודף נכסי המט"ח מפני תיסוף, מבצעת מדטכניקה, בין היתר, עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים. למידע נוסף ראה גם "החזקה ופוזיציות בנגזרים", להלן.

בנוסף, יש לציין, כי בחלק מהעסקאות לזמן ארוך בהן קשורה מדטכניקה, שתקבוליהן צמודים לשערי מטבע חוץ, נקבע שער חליפין מינימלי. שערי המינימום בעסקאות אלה תורמים להקטנת השפעת התיסוף בשערו של השקל

מול הדולר.

אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

דירקטוריון החברה, בסיוע פורום ההשקעות, יקבע מעת לעת נהלים לקבלת עדכונים ממנכ"ל החברה או ממי שיוסמך על ידו לגבי חשיפה לסיכוני שוק ואופן מימוש המדיניות שתקבע, בהתאם להיקפי הפעילות והסיכון הנגזר מפעילות זו.

הפיקוח על ניהול סיכוני השוק במדטכניקה נעשה על ידי העלאת הסוגיות הרלבנטיות לדיון בפני דירקטוריון מדטכניקה.

החזקה ופוזיציות בנגזרים

ליום 30 ביוני 2010 למדטכניקה ולחברה מאוחדת שלה החזקה בנגזרים פיננסיים למטרות הגנה והקטנת החשיפות במטבע כדלקמן:

- עסקאות אקדמה לרכישת דולרים תמורת שקלים בסכום כולל של כ- 1,831 אלפי דולר לפי שערי מימוש של 3.7295-3.8858 שקל לדולר לתקופות שונות של עד ארבעה חודשים. השווי ההוגן של עסקות אלו הינו כ- 102 אלפי ש"ח (נכס).
- עסקת אקדמה לרכישת שקלים תמורת ין יפני בסכום כולל של כ- 895 אלפי ש"ח, לפי שער מימוש של 0.043423 שקל לין יפני לתקופה של כשבוע. השווי ההוגן של עסקה זו הינו כ- 6 אלפי ש"ח (התחייבות).
- עסקאות אקדמה לרכישת אירו תמורת שקלים בסכום כולל של 184 אלפי אירו לפי שערי מימוש של 4.7255-4.8034 שקל לאירו לתקופות שונות של עד שלושה חודשים. השווי ההוגן של עסקות אלו הינו כ- 1 אלף ש"ח (נכס).
- קניית אופציות מכר (Put) ש"ח/אירו בסכום של 6 מיליון אירו לפי שערי מימוש של 4.65-4.7 שקל לאירו לתקופות שונות של עד שלושה חודשים. השווי ההוגן של אופציות אלו הינו כ- 206 אלפי ש"ח (נכס).
- מכירת אופציות רכש (Call) ש"ח/אירו בסכום של 6 מיליון אירו לפי שערי מימוש של 4.762-5.0 שקל לאירו לתקופות שונות של עד שלושה חודשים. השווי ההוגן של אופציות אלו הינו כ- 234 אלפי ש"ח (התחייבות).
- עסקת אקדמה למכירת דולרים תמורת שקלים בסכום כולל של 2 מיליון דולר לפי שער מימוש של 3.8204 שקל לדולר לתקופה של שלושה חודשים. השווי ההוגן של העסקה הינו כ-145 אלפי ש"ח (התחייבות).

מאזן הצמדה ליום 30 ביוני 2010

סה"כ	נכסים / התחייבויות אחרים	מטבע חוץ			שקלים			
		צמוד מטבעות חוץ אחרים	צמוד אירו	צמוד דולר אלפי ש"ח	שקלים צמודים למדד	שקלים לא צמודים עם ריבית	שקלים לא צמודים ללא ריבית	
נכסים שוטפים								
14,975	-	-	1,144	4,437	-	8,400	994	מזומנים ושווי מזומנים
86,050	17,103	-	-	213	9,726	59,008	-	ניירות ערך סחירים
69,727	-	-	-	5,365	-	-	64,362	לקוחות*
9,950	-	1,015	2,639	1,176	-	-	5,120	חייבים ויתרות חובה*
37,274	37,274	-	-	-	-	-	-	מלאי
9,621	4,534	-	1,815	375	-	849	2,048	נכסים המוחזקים למכירה
נכסים לא שוטפים								
36,344	36,344	-	-	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
55,010	-	276	7,565	18,968	173	28,028	-	לקוחות*
21,703	21,703	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
6,993	6,993	-	-	-	-	-	-	השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה
8,269	8,269	-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
77,293	77,293	-	-	-	-	-	-	מוניטין
18,798	18,798	-	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
226	-	-	-	-	-	-	226	יתרות חובה אחרות*
452,233	228,311	1,291	13,163	30,534	9,899	96,285	72,750	סך הכל נכסים
התחייבויות שוטפות								
(35,496)	(35,496)	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(31,061)	-	(1,022)	(5,123)	(13,845)	-	-	(11,071)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(21,970)	-	-	-	-	-	-	(21,970)	זכאים ויתרות זכות
(3,464)	-	-	-	-	-	-	(3,464)	הפרשה לאחריות
(10,250)	-	-	-	-	-	-	(10,250)	מסים לשלם
(2,196)	(220)	-	(160)	-	-	-	(1,816)	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
התחייבויות לא שוטפות								
(122,930)	-	-	(1,189)	(4,821)	-	(116,920)	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים*
(2,124)	(2,124)	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,833)	(2,833)	-	-	-	-	-	-	מסים נדחים ואחרות
(232,324)	(40,673)	(1,022)	(6,472)	(18,666)	-	(116,920)	(48,571)	סך הכל התחייבויות
(92,473)	(92,473)	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
219,909	187,638	269	6,691	11,868	9,899	(20,635)	24,179	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

* חלויות שוטפות של חייבים לזמן ארוך והלוואות לזמן ארוך נכללו במלואן בסעיף הבלתי שוטף, בהתאמה.

להלן ניתוח רגישות בהתאם לשינויים בגורם השוק הרלוונטי (אלפי ש"ח)

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח-דולר

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשער החליפין
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(1,034)	(553)	11,868	575	1,152	יתרות צמודות לדולר של ארה"ב *
46	34	(43)	(34)	(46)	נגזרים פיננסיים

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח-אירו

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשער החליפין
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(646)	(323)	6,691	324	647	יתרות צמודות לאירו *
2,226	943	(26)	(902)	(2,148)	נגזרים פיננסיים

מבחן רגישות לשינויים בתיק ניירות הערך

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשווי התיק
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(4,377)	(2,188)	43,767	2,188	4,377	אגרות חוב קונצרניות
(1,710)	(855)	17,103	855	1,710	מניות ותעודות סל

* חלק מהיתרות הצמודות לשערי חליפין של מטבעות חוץ מוגבלות לשערי מינימום.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות והיא תרמה בתקופת הדיווח סכומים בלתי מהותיים.

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, כהגדרתם בהנחיה המתייחסת שפרסמה רשות ניירות ערך ובהתייחס לחובותיהם כפי שתוארו באותה הנחיה, הוא שניים. מספר זה נקבע בהתחשב, בין השאר, בשיקולים אלה: גודל החברה, סוג פעילותה, מורכבות עסקיה, וניסיונם של עובדי החברה הממלאים בה תפקידים בתחום הכספי.

למועד הדוח, מכהנים בחברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בחוק החברות).

גילוי בדבר מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד דוח זה, אין בחברה מורשי חתימה בלעדיים, כהגדרתם בהנחיית רשות ניירות ערך מיום 3 בינואר 2008.

הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה

דירקטוריון החברה הינו האורגן אשר דן בדוחות הכספיים של החברה ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני המועד הקבוע לשיבת הדירקטוריון בה אמורים לאשר את הדוחות הכספיים.

בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים של החברה, מוזמנים ונוכחים נציגים של ראו אה החשבון המבקר של החברה, וכן נציגי היועצים המשפטים של החברה. נציגים אלה נוהגים להוסיף הבהרות, ככל שנדרש, באשר לסוגיות העולות לדיון בקשר עם הדוחות הכספיים המועמדים לאישור ועומדים לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה טרם אישור הדוחות הכספיים.

לאחר דיון בו מוצגים הדוחות הכספיים על סמנכ"ל הכספים של החברה ומתן מענה לשאלות והערות שהוכנו על ידי חברי הדירקטוריון מראשו או עולות במהלך ישיבת הדירקטוריון, אישור הדוחות הכספיים נעשה בהליך של הצבעה.

חלק ד' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

אירועים לאחר תאריך המאזן

- ביום 15 באוגוסט 2010, אישר דירקטוריון מדטכניקה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 10,000 אלפי ש"ח וחלקה של החברה בדיבידנד כאמור מסתכם לסך של 4,213 אלפי ש"ח.
- ביום 23 באוגוסט, 2010 קיבלה פלייט מדיקל אינווישנס בע"מ (להלן: "פלייט"), חברה נכדה של החברה, הודעת ה Food and Drug Administration US (להלן: "FDA") המאשרת לשיווק את מנשם פלייט - Flight 60. Flight 60 הינו מנשם נייד אשר בפיתוחו החלה פלייט בשנת 2007. מנשם זה הינו מנשם מתקדם המצטיין ביכולות ההנשמה, הבקרה והתקשורת ואשר צפוי להמשיך את הצלחת מנשם ה-HT50 הנמכר על ידי פלייט מזה למעלה מ-10 שנים. ה-Flight 60 קיבל את אישור התקינה האירופאית (CE Mark) בינואר 2010.

מכירת פעילות חברה מאוחדת - סי.די.פי פיתוחים רפואיים בע"מ

ביום 1 באוגוסט, 2010 התקשרה חברה בת של מדטכניקה, סי.די.פי פיתוחים רפואיים בע"מ (להלן: "CDP"), המוחזקת על ידי מדטכניקה בשיעור של 60% באמצעות מדטכניקה ה.ט (1999) בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של מדטכניקה, בהסכם עם פיליפס מדיקל סיסטמס טכנולוג'יס בע"מ (Philips Medical Systems Technologies Ltd), (להלן: "פיליפס") לפיו תמכור CDP לפיליפס נכסים והתחייבויות מסוימים של CDP בתחום הפעילות. בהתאם להסכם, התמורה הכוללת המרבית שתשולם למוכרת הינה עד לסך של 12 מיליון אירו (כ-60 מיליון ש"ח), כאשר מהם, סך של עד של ושה מיליון אירו (להלן: "התשלום הנוסף") ישולם ל- CDP בחלוף תקופה של שנתיים המתחילה ביום 1 באוקטובר 2010, בהתקיים תנאים מסחריים שונים אשר נקבעו בהסכם. השלמתו של ההסכם כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים אשר כוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטורים. בנוסף, כולל ההסכם הצהרות והתחייבויות של CDP, בין היתר בנוגע למצב פעילותה וכן התחייבות מצד CDP ובעלי מניותיה (לרבות מדטכניקה), לשיפוי פיליפס במקרה של הפרת הצהרות או התחייבויות כאמור. עם השלמת ההסכם וקבלת התמורה על פיו (ללא התשלום הנוסף), צפויה CDP לרשום בספריה רווח הון (לפני מס) בסך של כ-40 מיליון ש"ח (חלק מדטכניקה ברווח הינו כ-24 מיליון ש"ח וחלקם של בעלי מניות החברה ברווח הינו כ-13.7 מיליון ש"ח). רווח ההון בגין התשלום הנוסף, אם וככל שיתקבל, יירשם במועד הזכאות. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2010.

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

הקבוצה עושה שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים, אשר לשימוש בהם עשויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי ו/או על תוצאות פעולותיה.

אין שינוי מהותי לעומת האמור בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2009.

אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לכללי הדיווח הבינלאומיים (להלן: "IFRS") החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS ברבעון הראשון לשנת 2008. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ביום 24 בנובמבר 2009, אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת רשות ניירות ערך לאמץ תקנות העוסקות במערכת הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד, כך שישפכו מידה סבירה של ביטחון בנאותות הדוחות ועמידתם ב הוראות הדין. בהתאם לכך, בחודש דצמבר 2009, בוצע תיקון לתקנות הדיווח (להלן - "התיקון").

מטרת התיקון הינה לשפר את איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים באמצעות שלושה אלמנטים עיקריים:

1. מתן דוח של הדירקטוריון והנהלת החברה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, וזאת לשם חיזוק מערך הבקורות הפנימיות בחברה.
 2. מתן הצהרות אישיות של מנכ"ל החברה ושל נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, לפיה, בין היתר, לפי ידיעתם, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לא יהיו מטעים וכן כי, לפי ידיעתם, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה, וכן כי העריכו את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות.
 3. צירוף לדוח התקופתי, חוות דעת רואה חשבון המבקר של החברה, בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בחברה, ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו.
- תחילתן של ההוראות האמורות, יחל בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2010 (להלן - "מועד התחילה"). על אף האמור, בהתאם להוראות התיקון, בתקופה שמיום פרסום התיקון, ועד מועד התחילה, יובאו בדוח הדירקטוריון פרטים בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות של החברה ביישום הוראות התיקון (להלן - "היישום").

גילוי בדבר הפעולות שביצעה החברה ליישום הפרויקט עד למועד דוח זה:

- גיבוש מתודולוגיה ותכנית עבודה ליישום הפרויקט לפיה, מודל בחינת הבקורות ונהלי הבקרה, יתרכז

בבחינת ארבעה נדבכים, אשר מהווים את מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי:

- (1) בקרות ברמת הארגון (ELC- Entity Level Controls);
- (2) תהליך סגירת הדוחות הכספיים והגילוי;
- (3) בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC);
- (4) תהליכים עסקיים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי;

התהליך העסקי אשר זוהה על ידי החברה כמהותי מאד לדיווח הכספי והגילוי הינו תהליך ההשקעה בחברות מטרה.

- תיעוד התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי, הערכת הסיכונים הגלומים בהם לדיווח הכספי והגילוי והבקורות הפנימיים הקיימות בחברה אשר נותנות מענה לסיכונים אלה.
- הליך ניתוח פערים קיימים, ככל שקיימים, בתכנון הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי נמצא בעיצומו והחברה צופה לסיים את ההליך במהלך החודשים הקרובים.
- ר"ח אמיר דיאמנט, אנליסט וחשב החברה, מונה כאחראי ליישום הפרויקט.

דן וולפרט
חבר הדירקטוריון

רון שטרנבך
יו"ר הדירקטוריון

עילדב השקעות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

**דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של עילדב השקעות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2010 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ואשר נכללו מעמוד 17 (כולל) עד עמוד 24 (כולל) בדוח הדירקטוריון של החברה. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה כלולה אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים לה, נטו הסתכמו לסך של 36,344 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2010 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 1,020 אלפי ש"ח לכל אחת מהתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רו אי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 באוגוסט, 2010

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים בניינים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים בניינים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2010 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2009	2010
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

1,047	963	2,163	מזומנים ושווי מזומנים
54,956	49,978	58,348	ניירות ערך סחירים
223	46	310	חייבים ויתרות חובה
613	265	362	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>56,839</u>	<u>51,252</u>	<u>61,183</u>	

נכסים לא שוטפים

56	73	39	רכוש קבוע
<u>183,153</u>	<u>184,654</u>	<u>215,622</u>	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
<u>183,209</u>	<u>184,727</u>	<u>215,661</u>	
<u><u>240,048</u></u>	<u><u>235,979</u></u>	<u><u>276,844</u></u>	

התחייבויות שוטפות

6,210	6,168	8,839	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	35,496	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,248	1,832	1,500	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
55	74	70	זכאים ויתרות זכות
<u>8,513</u>	<u>8,074</u>	<u>45,905</u>	

התחייבויות לא שוטפות

71,199	72,004	103,297	הלוואות מתאגידים בנקאיים
39,247	42,096	-	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
191	192	206	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>110,637</u>	<u>114,292</u>	<u>103,503</u>	
<u>119,150</u>	<u>122,366</u>	<u>149,408</u>	
<u>120,898</u>	<u>113,613</u>	<u>127,436</u>	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
<u><u>240,048</u></u>	<u><u>235,979</u></u>	<u><u>276,844</u></u>	

25 באוגוסט, 2010

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אבי קליינר
סמנכ"ל הכספים

דן וולפרט
חבר הדירקטוריון

רונן שטרנבך
מנכ"ל ויו"ר
הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,334	299	338	607	675	הכנסות מדמי ניהול
(5,462)	(1,711)	(212)	(3,406)	(2,624)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,128)	(1,412)	126	(2,799)	(1,949)	רווח (הפסד) תפעולי
5,741	1,659	7	3,771	3,080	הכנסות מימון
(3,969)	(966)	(5,637)	(2,039)	(2,497)	הוצאות מימון
22,400	4,734	5,641	10,220	14,250	רווח מחברות מוחזקות
<u>20,044</u>	<u>4,015</u>	<u>137</u>	<u>9,153</u>	<u>12,884</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
	2009	2010	2009	2010
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

20,044	4,015	137	9,153	12,884	רווח המיוחס לחברה
--------	-------	-----	-------	--------	-------------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

34	9	8	17	17	פחת רכוש קבוע
(4,258)	(1,440)	5,233	(3,122)	(1,761)	הפסד (רווח) מניירות ערך סחירים
566	168	92	335	181	עלות תשלום מבוסס מניות
1,157	369	(244)	826	172	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,526	406	360	804	713	שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
6	2	-	7	15	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(22,400)	(4,734)	(5,641)	(10,220)	(14,250)	רווח בגין חברות מוחזקות
(23,369)	(5,220)	(192)	(11,353)	(14,913)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(276)	(100)	107	249	164	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
1,764	618	(2,366)	1,348	(748)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(78)	(16)	11	(58)	15	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,410	502	(2,248)	1,539	(569)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(2,638)	(589)	(747)	(1,472)	(1,502)	ריבית ששולמה
964	221	509	647	796	ריבית שהתקבלה
19,053	4,212	8,045	8,425	14,421	דיבידנד שהתקבל
17,379	3,844	7,807	7,600	13,715	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

15,464	3,141	5,504	6,939	11,117	
--------	-------	-------	-------	--------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010	
מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(28,906)	(13,055)	(18,024)	(25,064)	(1,631)	רכישת ניירות ערך סחירים, נטו
-	-	-	-	(36,570)	השקעה בחברה כלולה
(28,906)	(13,055)	(18,024)	(25,064)	(38,201)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
(1,837)	-	(1,456)	-	(1,619)	רכישה עצמית של מניות
(2,000)	-	(4,000)	-	(4,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	(908)	הוצאות בגין הנפקת הון בעבר
-	-	39,580	-	39,580	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(5,933)	(86)	(87)	(5,129)	(5,129)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(196)	(30)	(19,737)	(238)	276	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(9,966)	(116)	14,300	(5,367)	28,200	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
1	1	-	1	-	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים של החברה
(23,407)	(10,029)	1,780	(23,491)	1,116	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה
24,454	10,992	383	24,454	1,047	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה של החברה
1,047	963	2,163	963	2,163	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה של החברה

כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להורא ות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

F:\W2000\w2000\52174\M\10\6-IFRS-SOLO.DOC