

25 בנובמבר 2009

## עילדב השקעות בע"מ

### דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2009

דירקטוריון עילדב השקעות בע"מ (להלן - החברה) מתכבד להגיש בזאת את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2009 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

#### אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לכללי הדיווח הבינלאומיים (IFRS). החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS בשנת 2008.

#### תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

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.

ביום 27 בינואר 2008, השלימה החברה את רכישת השליטה בחברת מדטכניקה בע"מ (להלן - "מדטכניקה" או "החברה המאוחדת"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

מדטכניקה עוסקת בעיקר 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, מדטכניקה עוסקת, באמצעות חברות מאוחדות, בפיתוח וייצור של מוצרים בתחום הרפואי ומכירתם, בעיקר לחו"ל.

#### שינויים מבניים בקבוצה

ביום 27 באוגוסט, 2009, לאחר שהתקבלו אישור דירקטוריון ואסיפת בעלי המניות של חברה מאוחדת, התקשרה חברה מאוחדת - פלייט מדיקל בע"מ (להלן - פלייט), בהסכם עם חברת מפעלי פרג מאוחדים בע"מ (להלן - פרג) שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, וחברת אפסווינג בע"מ (להלן - אפסווינג), חברה פרטית שהינה בעלת השליטה (בעקיפין) בפרג.

בהתאם להסכם, במועד ההשלמה של ההסכם ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בו, תתמוג פלייט עם ולתוך פרג ותתחסל ללא פירוק בהתאם להוראות חוק החברות, וזאת כנגד הקצאה פרטית של מניות פרג לבעלי המניות של פלייט, אשר תהווה, מיד לאחר הקצאתן, 90% מהונה המונפק והנפרע של פרג.

ביום 15 באוקטובר, 2009 אישרה אסיפת בעלי המניות במפעלי פרג את הסכם המיזוג עם פלייט, לרבות ההסכמים הנלווים לו.

ביום 18 בנובמבר, 2009 הושלמה העסקה לשינויים מבניים בקבוצה, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים, כמתואר לעיל.

לפרטים נוספים הודות הסכם המיזוג וההקצאה הפרטית ראה ביאור 5' בדוחות הכספיים.

### **רכישת מניות של חברת פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ**

ביום 3 בנובמבר 2009, הודיעה החברה על הפיכתה לבעלת עניין בחברה הציבורית, פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ (להלן - אי.בי.אי.), מכח החזקתה ב- 942,135 מניות רגילות של החברה, המהוות 5% מהון המניות ומכח ההצבעה באי.בי.אי. אי.בי.אי. עוסקת בניהול הנפקות עבור תאגידים המבקשים לגייס הון בשוק ההון בישראל והכנסותיה נובעות בעיקר מניהול קונסורציום חתמים להנפקות של חברות המציעות ניירות ערך לציבור בישראל על פי תשקיף ומניהול הנפקות פרטיות של חברות למשקיעים מוסדיים.

### **מצב כספי**

#### **נכסים שוטפים**

הנכסים השוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 254.5 מיליון ש"ח והיוו כ- 60% מסך המאזן המאוחד, בהשוואה לכ- 254.9 מיליון ש"ח (כ- 60% מהמאזן) ליום 30 בספטמבר 2008, וכ- 260 מיליון ש"ח (כ- 61% מהמאזן) ליום 31 בדצמבר 2008. יתרת המזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים ליום המאזן הסתכמה בכ- 91.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 91.5 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 83.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. היתרה השוטפת של לקוחות ליום המאזן הסתכמה בכ- 111.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ליתרה של כ- 111.7 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 132.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. הירידה ביתרת הלקוחות בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2008 נובעת בעיקר בשל העונתיות במכירות. יתרת המלאי במאזן הסתכמה בכ- 45.6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 44.4 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 38.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. הגידול במלאי נובע בעיקר מרכישת ציוד רפואי שיסופק במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2009.

#### **נכסים בלתי שוטפים**

הנכסים הבלתי שוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 167.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 168 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 166.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. יתרת הרכוש הקבוע ליום המאזן הסתכמה בכ- 22.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 24.7 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 24.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008.

עודף העלות (ברוטו, לפני ייחוס מסים נדחים) שנוצר ברכישת מניות מדטכניקה, למעט המוניטין (שאינו מופחת) המסתכם בסך כ- 77.3 מיליון ש"ח, המיוחס לנכסים בלתי מוחשיים, הסתכם ליום המאזן בכ- 14.1 מיליון ש"ח ומופחת על פני תקופות שונות של עד 8 שנים. כמו כן, סעיף נכסים בלתי מוחשיים כולל יתרה בסך כ- 7.9 מיליון ש"ח של החברה המאוחדת.

### התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום המאזן הסתכמו בכ- 94.4 מיליון ש"ח והיוו כ- 22% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 82.8 מיליון ש"ח (כ- 20% מסך המאזן) ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 95.8 מיליון ש"ח (כ- 22% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2008. יתרת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ליום המאזן הסתכמה בכ- 54.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 40.6 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 52.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008.

### התחייבויות לזמן ארוך

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום המאזן הסתכמו בכ- 122 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 136.3 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 133.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים (בניכוי חלויות שוטפות) הסתכמה ליום המאזן בכ- 75.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 82.6 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 81.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. במהלך תקופת הדוח פרעה החברה אשראי בנקאי (שוטף וזמן ארוך) בסך נטו של כ- 7.5 מיליון ש"ח. יתרת ההתחייבות בגין אופציית מכר למיעוט הסתכמה ליום המאזן בכ- 40.7 מיליון ש"ח.

### הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום המאזן הסתכם בכ- 205.2 מיליון ש"ח (כולל זכויות המיעוט בסך כ- 91.1 מיליון ש"ח), בהשוואה לכ- 203.8 מיליון ש"ח (כולל זכויות המיעוט בסך כ- 100.9 מיליון ש"ח) ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 196.7 מיליון ש"ח (כולל זכויות המיעוט בסך כ- 92.6 מיליון ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2008. התנועות העיקריות שהיו בהון העצמי של החברה בתקופת הדוח: רווח נקי (כולל זכויות המיעוט) בסך כ- 25.5 מיליון ש"ח, דיבידנד שחולק לבעלי המניות של החברה בסך 2 מיליון ש"ח, רכישה עצמית של מניות החברה בסך כ- 1.7 מיליון ש"ח ודיבידנד שחולק למיעוט בסך כ- 13.8 מיליון ש"ח.

## תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים באלפי ש"ח:

1-12/2008	7-9/2008	7-9/2009	1-9/2008	1-9/2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
338,076	83,717	90,601	236,411	241,005	הכנסות ממכירות ושירותים
242,080	59,112	63,093	168,046	161,395	עלות המכירות והשירותים
95,996	24,605	27,508	68,365	79,610	רווח גולמי
(42,460)	(11,964)	(8,436)	(31,068)	(26,460)	הוצאות מכירה ושיווק
(22,807)	(5,737)	(5,431)	(17,042)	(16,847)	הוצאות הנהלה וכלליות
(570)	(108)	(1,058)	(484)	(2,781)	עלויות פיתוח
3,334	59	(2,718)	990	(4,005)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
33,493	6,855	9,865	20,761	29,517	רווח תפעולי
6,745	1,652	3,524	4,472	10,010	הכנסות מימון
(12,017)	(3,367)	(3,087)	(7,001)	(5,016)	הוצאות מימון
28,221	5,140	10,302	18,232	34,511	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,666	1,333	2,728	6,372	9,005	מסים על ההכנסה
18,555	3,807	7,574	11,860	25,506	רווח נקי
1,714	(348)	4,019	611	13,172	מיוחס ל:
16,841	4,155	3,555	11,249	12,334	בעלי המניות של החברה
18,555	3,807	7,574	11,860	25,506	זכויות המיעוט

בשנת 2009 המשיכה הנהלת החברה המאוחדת בצעדי התייעלות והתמקדות ברווחיות, שהניבו המשך עלייה ברווחיות החברה.

מאידך, שחיקת שער החליפין של הדולר ברבעון השלישי של שנת 2009 בשיעור של 4.1% פגעה בהכנסות החברה המאוחדת.

### הכנסות

ההכנסות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 241 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 236.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המבטא עליה בשיעור כ- 1.9%. ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד כללו הכנסות בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח של חברה מאוחדת שנמכרה בחודש נובמבר 2008.

ההכנסות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 90.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 83.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המבטא עליה בשיעור כ- 8.2%. ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד כללו הכנסות בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח של חברה מאוחדת שנמכרה בחודש נובמבר 2008.

### רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכם בכ- 79.6 מיליון ש"ח המהווה כ- 33% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 68.4 מיליון ש"ח המהווים כ- 28.9% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע מעליית שער החליפין של המטבעות הזרים מול השקל, ומפעולות שביצעה הנהלת החברה המאוחדת לשיפור הרווחיות.

הרווח הגולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכם בכ- 27.5 מיליון ש"ח המהווה כ- 30.4% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 24.6 מיליון ש"ח המהווים כ- 29.4% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

### הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מכירה ושיווק בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 26.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 31.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סעיף הוצאות מכירה ושיווק כולל הפחתת עודפי עלות המינציה לנכסים בלתי מוחשיים בחברה מאוחדת בסך כ- 1.8 מיליון ש"ח בכל אחת מהתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2009 ו-30 בספטמבר 2008.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 16.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 8.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מרווחים בקופות הפיצויים של עובדי החברה. סעיף הוצאות מכירה ושיווק כולל הפחתת עודפי עלות המינציה לנכסים בלתי מוחשיים בחברה מאוחדת בסך כ- 0.6 מיליון ש"ח בכל אחת מהתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2009 ו-30 בספטמבר 2008.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 5.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 5.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכם בכ- 29.5 מיליון ש"ח, המהווה כ- 12.2% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 20.8 מיליון ש"ח, המהווה כ- 8.8% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 33.5 מיליון ש"ח, המהווה כ- 9.9% מסך ההכנסות בשנת 2008.

הרווח התפעולי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכם בכ- 9.9 מיליון ש"ח, המהווה כ- 10.9% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 6.9 מיליון ש"ח, המהווה כ- 8.2% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד.

### הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הכנסות המימון, נטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 5 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך כ- 2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון בשנת 2009 נובעות בעיקר מרווחים בתיק ההשקעות של החברה, בניכוי הוצאות מימון בגין הלוואות בנקאיות לזמן ארוך בחברה והפרשי שער שנרשמו בחברה מאוחדת.

הכנסות המימון, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 0.4 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך כ- 1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### **מסים על ההכנסה**

מסים על ההכנסה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 9 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 6.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 2.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 1.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### **רווח נקי**

הרווח הנקי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכם בכ- 25.5 מיליון ש"ח, המהווה כ- 10.6% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 11.9 מיליון ש"ח, המהווה כ- 5% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכם בכ- 7.6 מיליון ש"ח, המהווה כ- 8.4% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 3.8 מיליון ש"ח, המהווה כ- 4.5% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכם בכ- 13.2 מיליון ש"ח (0.34 ש"ח למניה), בהשוואה לכ- 0.6 מיליון ש"ח (0.02 ש"ח למניה) בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 1.7 מיליון ש"ח (0.04 ש"ח למניה) בשנת 2008.**

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכם בכ- 4 מיליון ש"ח (0.11 ש"ח למניה), בהשוואה להפסד של כ- 0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (0.01 ש"ח למניה).

### **נזילות ומקורות מימון**

יתרות מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים ליום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 91.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 91.5 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וכ- 83.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008.

### **תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 38.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 59 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ונבעו כתוצאה מהרווח הנקי לתקופה וכן משינויים בהון החוזר: ירידה בלקוחות בסך כ- 20.3 מיליון ש"ח ומעליה במלאי בסך כ- 6.9 מיליון ש"ח.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 5.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 9.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ונבעו כתוצאה מהרווח הנקי לתקופה וכן משינויים בהון החוזר: עלייה בלקוחות בסך כ- 12.8 מיליון ש"ח ועלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך כ- 6.6 מיליון ש"ח.

### **תזרים מזומנים מפעילות השקעה**

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 51.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 84.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה נבע מרכישת ניירות ערך סחירים.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 1.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 10.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### **תזרים מזומנים מפעילות מימון**

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 29.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך כ- 40.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים ששימש לפעילות מימון נבע בעיקר מפירעון אשראי בנקאי, נטו בסך כ- 7.5 מיליון ש"ח ומדיבידנד ששולם למיעוט בחברה מאוחדת בסך כ- 18.5 מיליון ש"ח.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו בכ- 9 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך כ- 7.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים ששימש לפעילות מימון נבע בעיקר מדיבידנד ששולם למיעוט בחברה מאוחדת בסך כ- 6.9 מיליון ש"ח.

### **דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

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 בחברה המאוחדת הינם מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בחברה המאוחדת, בתיאום עם מנהלי החברות המאוחדות שלה ותוך התייעצות עם גורמים מקצועיים מחוץ לחברה, וזאת בהתאם למדיניות שאושרה על ידי דירקטוריון החברה המאוחדת.

### **תיאור של סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד**

לחברה יתרות מזומנים וניירות ערך סחירים בתאגידים בנקאיים וכמו כן הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו מתאגידים הבנקאיים לצורך מימון רכישת מניות של החברה המאוחדת.

לחברה המאוחדת עודף נכסים על התחייבויות במטבע חוץ. עודף זה חושף את החברה להפסדים במקרה של תיסוף בשער של השקל ביחס למטבעות הזרים. בנוסף, החברה המאוחדת מוכרת, בין היתר, ציוד רפואי בעסקאות אשר התמורה בגינה 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 החברה המאוחדת לשינויים בשווי ההוגן של יתרות החובה לזמן ארוך.

### **תיאור מדיניות התאגיד 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.

החברה המאוחדת נוהגת לבדוק את מצבת נכסיה והתחייבויותיה הכספיים ולווסת במידת האפשר את התמהיל שבין יתרות צמודות מט"ח לבין יתרות שקליות. כמו כן, נוהגת החברה המאוחדת לבדוק את תמהיל המטבעות בתוך קבוצת יתרות המט"ח. עם זאת, הנהלת החברה המאוחדת בדעה, שהיכולת לצפות שינויים עתידיים בשערי החליפין היא מוגבלת. עודף נכסי המט"ח שברשות החברה המאוחדת מגן עליה מפני פיחותים. על מנת להגן על עודף נכסי המט"ח מפני תיסוף, מבצעת החברה המאוחדת, בין היתר, עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים. למידע נוסף ראה גם "החזקה ופוזיציות בנגזרים", להלן. בנוסף, יש לציין, כי בחלק מהעסקאות לזמן ארוך בהן קשורה החברה המאוחדת, 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. בחברה המאוחדת, הפיקוח על ניהול סיכוני השוק נעשה על ידי העלאת הסוגיות הרלבנטיות לדיון בפני דירקטוריון החברה המאוחדת.

### **החזקה ופוזיציות בנגזרים**

ליום 30 בספטמבר 2009 לחברה מאוחדת החזקה בנגזרים פיננסיים כדלקמן:

קניית אופציות מכר (PUT) ש"ח/דולר בסכום של 3 מיליון \$ לפי שערי מימוש של 3.65-3.6 שקל לדולר למימוש לתקופות שונות של עד 5 חודשים. השווי ההוגן של אופציות אלו הינו 105 אלפי ש"ח (נכס).

מכירת אופציות רכש (CALL) ש"ח/דולר בסכום של 3 מיליון \$ לפי שערי מימוש של 4.0-3.95 שקל לדולר למימוש לתקופות שונות של עד 5 חודשים. השווי ההוגן של אופציות אלו הינו כ- 80 אלפי ש"ח (התחייבות).

עסקות אקדמה לקניית דולרים תמורת שקלים בסכום כולל של כ- 822 אלפי דולר לפי שערי מימוש של 3.87-3.75 שקל לדולר לתקופות שונות של עד ארבעה חודשים. השווי ההוגן של עסקות אילו הינו כ- 29 אלפי ש"ח (התחייבות).



**מאזן הצמדה**  
**ליום 30 בספטמבר 2009**

סך הכל	מטבע חוץ			שקלים				
	נכסים / התחייבויות אחרים	צמוד		שקלים לא צמודים עם ריבית	שקלים לא צמודים למדד	שקלים לא צמודים ללא ריבית		
		מטבעות חוץ	אחרים					צמוד דולר
13,782	-	-	1,561	3,796	-	5,903	2,522	<b>נכסים שוטפים</b>
77,694	8,678	-	-	329	11,830	56,857	-	מזומנים ושווי מזומנים
80,156	-	-	611	6,047	-	-	73,498	ניחות ערך סחירים לקוחות*
4,835	-	-	27	175	458	-	4,175	חיבים ויתרות חובה*
45,628	45,628	-	-	-	-	-	-	מלאי
768	-	-	-	-	-	-	768	מיסים שוטפים לקבל
67,649	-	192	16,167	23,391	563	27,336	-	<b>נכסים לא שוטפים</b>
22,626	22,626	-	-	-	-	-	-	לקוחות*
6,993	6,993	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
1,675	1,675	-	-	-	-	-	-	השקעה בנסכ פיננסי זמין למכירה
77,293	77,293	-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
22,042	22,042	-	-	-	-	-	-	מוניטין
492	-	-	-	-	-	-	492	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
421,633	184,935	192	18,366	33,738	12,851	90,096	81,455	יתרות חובה אחרות*
								סך הכל נכסים
(54,205)	-	(1,186)	(12,097)	(22,261)	-	-	(18,661)	<b>התחייבויות שוטפות</b>
(20,321)	-	-	-	-	-	-	(20,321)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(3,550)	-	-	-	-	-	-	(3,550)	זכאים ויתרות זכות
(3,966)	-	-	-	-	-	-	(3,966)	הפרשה לאחריות מסים לשלם
(87,706)	-	-	(6,027)	(4,141)	-	(77,538)	-	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
(40,725)	(40,725)	-	-	-	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים*
(1,712)	(1,712)	-	-	-	-	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
(4,230)	(4,230)	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(216,415)	(46,667)	(1,186)	(18,124)	(26,402)	-	(77,538)	(46,498)	מסים נדחים ואחרות
(91,139)	(91,139)	-	-	-	-	-	-	<b>זכויות המיעוט</b>
114,079	47,129	(994)	242	7,336	12,851	12,558	34,957	<b>הון עצמי המיוחס לבעלי מניות של החברה</b>

\* חלויות שוטפות של חייבים לזמן ארוך והלוואות לזמן ארוך ניכללו במלוואן בסעיף הבלתי שוטף, בהתאמה.

**להלן ניתוח רגישות בהתאם לשינויים בגורם השוק הרלוונטי (באלפי 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%	
(522)	(280)	7,336	287	591	יתרות צמודות לדולר של ארה"ב *
467	127	(4)	(62)	(264)	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%	
(10)	(6)	242	11	24	יתרות צמודות לאירו *

**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%	
(2,028)	(1,014)	20,278	1,014	2,028	אגרות חוב קונצרניות

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

**תרומות**

לחברה אין מדיניות תרומות ובמהלך תקופת הדיווח תרמה החברה סכומים לא מהותיים.

**רשימת ניירות הערך דלי הסחירות**

ביום 5 בינואר 2009, הודיעה הבורסה לניירות ערך בתל אביב, כי החל מיום 15 בפברואר 2009, תיכלל מניית החברה ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות (להלן - הרשימה). ניירות הערך שברשימה, נסחרים במסחר רב-צדדי פעמיים ביום, בתחילת יום המסחר ובסיומו, ואינם נסחרים בשלב הרציף.

ביום 5 ביולי 2009, הודיעה הבורסה כי על-פי נתוני הסחירות בשישה החודשים שהסתיימו ביום 15 ביוני 2009, מניית החברה נגרעה מהרשימה החל מיום 16 באוגוסט 2009 ותחזור להיכלל ברשימה הראשית.

## **אירועים מהותיים בתקופת הדיווח**

### **דיבידנד**

ביום 13 באוגוסט 2009, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 2,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 8 בספטמבר 2009.

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009, הוכרז ושוולם דיבידנד בחברה מאוחדת בסך של 32,000 אלפי ש"ח, כאשר חלק המיעוט בדיבידנד שהוכרז הינו בסך של 18,517 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן, הכריזה החברה המאוחדת על דיבידנד בסך 12,000 אלפי ש"ח.

### **רכישה עצמית של מניות החברה**

ביום 5 ביולי, 2009 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי של עד 2,000 אלפי ש"ח. הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר 2010. החברה אינה מתחייבת כי תבוצענה רכישות במלוא הסכום או בחלק ממנו. עד למועד אישור הדוחות הכספיים, ביצעה החברה רכישה עצמית של 951,601 מניות בסכום כולל של 1,695 אלפי ש"ח.

## **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 רואה 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 המיועדים לאישור ועומדים לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה טרם אישור הדוחות הכספיים.

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

---

רונן שטרנבך  
יו"ר הדירקטוריון  
ומנהל כללי

---

דן וולפרט  
חבר הדירקטוריון

**עילדב השקעות בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר, 2009**

**בלתי מבוקרים**

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עילדב השקעות בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2009 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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 ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### 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 מבידורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, 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, 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 ומיידים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 בספטמבר	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

56,071	34,949	13,782	מזומנים ושווי מזומנים
27,640	56,589	77,694	ניירות ערך סחירים
132,593	111,749	111,376	לקוחות
4,770	6,702	5,222	חייבים ויתרות חובה
38,707	44,399	45,628	מלאי
193	507	768	מסים שוטפים לקבל
<u>259,974</u>	<u>254,895</u>	<u>254,470</u>	

נכסים בלתי שוטפים

35,527	36,561	36,429	לקוחות
2,814	2,814	6,993	השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה
24,601	24,711	22,626	רכוש קבוע, נטו
-	25	-	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
77,293	77,339	77,293	מוניטין
23,583	23,724	22,042	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
2,119	2,334	1,675	מסים נדחים
370	477	105	יתרות חובה אחרות
<u>166,307</u>	<u>167,985</u>	<u>167,163</u>	
<u>426,281</u>	<u>422,880</u>	<u>421,633</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 בספטמבר	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

13,712	15,046	12,350
(* 52,148)	(* 40,625)	54,205
(* 24,293)	(* 23,352)	20,321
3,399	3,752	3,550
2,261	-	3,966
<u>95,813</u>	<u>82,775</u>	<u>94,392</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
הפרשה לאחריות  
מסים לשלם

התחייבויות לזמן ארוך

81,106	82,601	75,356
44,268	46,732	40,725
3,668	2,121	1,712
4,514	4,784	4,073
227	98	157
<u>133,783</u>	<u>136,336</u>	<u>122,023</u>
<u>229,596</u>	<u>219,111</u>	<u>216,415</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
מסים נדחים  
התחייבויות אחרות

סה"כ התחייבויות

הון עצמי מיוחס לבעלי מניות של החברה

3,869	3,869	3,869
123,974	123,974	123,974
-	-	(1,695)
(27,513)	(28,616)	(16,341)
2,486	2,486	2,486
1,309	1,161	1,786
<u>104,125</u>	<u>102,874</u>	<u>114,079</u>
<u>92,560</u>	<u>100,895</u>	<u>91,139</u>
<u>196,685</u>	<u>203,769</u>	<u>205,218</u>
<u>426,281</u>	<u>422,880</u>	<u>421,633</u>

הון מניות  
פרמיה על מניות  
מניות אוצר  
יתרת הפסד  
קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה  
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות

זכויות המיעוט

סה"כ הון עצמי

(\* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 בנובמבר, 2009

אבי קליינר סמנכ"ל כספים	דן וולפרט חבר הדירקטוריון	רונן שטרנבך יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------------------	---	----------------------------



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
מבוקר					
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
338,076	83,717	90,601	236,411	241,005	הכנסות ממכירות ושירותים
(* 242,080)	(* 59,112)	63,093	(* 168,046)	161,395	עלות המכירות והשירותים
95,996	24,605	27,508	68,365	79,610	רווח גולמי
(42,460)	(11,964)	(8,436)	(31,068)	(26,460)	הוצאות מכירה ושיווק
(22,807)	(5,737)	(5,431)	(17,042)	(16,847)	הוצאות הנהלה וכלליות
(570)	(108)	(1,058)	(484)	(2,781)	עלויות פיתוח
(* 3,334)	(* 59)	(2,718)	(* 990)	(4,005)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
33,493	6,855	9,865	20,761	29,517	רווח תפעולי
6,745	1,652	3,524	4,472	10,010	הכנסות מימון
(* 12,017)	(* 3,367)	(3,087)	(* 7,001)	(5,016)	הוצאות מימון
28,221	5,140	10,302	18,232	34,511	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,666	1,333	2,728	6,372	9,005	מסים על ההכנסה
18,555	3,807	7,574	11,860	25,506	רווח נקי
18,555	3,807	7,574	11,860	25,506	סה"כ רווח כולל
					רווח כולל מיוחס ל:
1,714	(348)	4,019	611	13,172	בעלי המניות של החברה
16,841	4,155	3,555	11,249	12,334	זכויות המיעוט
18,555	3,807	7,574	11,860	25,506	
					<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>
0.04	(0.01)	0.11	0.02	0.34	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

(\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון עצמי	זכויות המיעוט	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
196,685	92,560	104,125	1,309	2,486	(27,513)	-	123,974	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
25,506	12,334	13,172	-	-	13,172	-	-	-	רווח כולל
(1,695)	-	(1,695)	-	-	-	(1,695)	-	-	רכישת מניות החברה
477	-	477	477	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,000)	-	(2,000)	-	-	(2,000)	-	-	-	דיבידנד
(13,755)	(13,755)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
<u>205,218</u>	<u>91,139</u>	<u>114,079</u>	<u>1,786</u>	<u>2,486</u>	<u>(16,341)</u>	<u>(1,695)</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009
מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון עצמי	זכויות מיעוט	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
101,466	-	101,466	364	2,486	(29,227)	-	123,974	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
11,860	11,249	611	-	-	611	-	-	-	רווח כולל
797	-	797	797	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(5,273)	(5,273)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
119,206	119,206	-	-	-	-	-	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו
(24,287)	(24,287)	-	-	-	-	-	-	-	לראשונה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות המיעוט בחברה מאוחדת
<u>203,769</u>	<u>100,895</u>	<u>102,874</u>	<u>1,161</u>	<u>2,486</u>	<u>(28,616)</u>	<u>-</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון עצמי	זכויות המיעוט	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	
206,356	92,743	113,613	1,644	2,486	(18,360)	-	123,974	3,869	יתרה ליום 1 ביולי, 2009
7,574	3,555	4,019	-	-	4,019	-	-	-	רווח כולל
(1,695)	-	(1,695)	-	-	-	(1,695)	-	-	רכישת מניות החברה
142	-	142	142	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,000)	-	(2,000)	-	-	(2,000)	-	-	-	דיבידנד
(5,159)	(5,159)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
<u>205,218</u>	<u>91,139</u>	<u>114,079</u>	<u>1,786</u>	<u>2,486</u>	<u>(16,341)</u>	<u>(1,695)</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון עצמי	זכויות מיעוט	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	
220,605	117,626	102,979	918	2,486	(28,268)	-	123,974	3,869	יתרה ליום 1 ביולי, 2008
3,807	4,155	(348)	-	-	(348)	-	-	-	רווח כולל
243	-	243	243	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(20,886)	(20,886)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות המיעוט בחברה מאוחדת
<u>203,769</u>	<u>100,895</u>	<u>102,874</u>	<u>1,161</u>	<u>2,486</u>	<u>(28,616)</u>	<u>-</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון עצמי	זכויות המיעוט	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	
101,466	-	101,466	364	2,486	(29,227)	-	123,974	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
18,555	16,841	1,714	-	-	1,714	-	-	-	רווח כולל
945	-	945	945	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(13,970)	(13,970)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
119,206	119,206	-	-	-	-	-	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו
(29,517)	(29,517)	-	-	-	-	-	-	-	לראשונה
196,685	92,560	104,125	1,309	2,486	(27,513)	-	123,974	3,869	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח
	2008	2009	2008	2009	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>					
18,555	3,807	7,574	11,860	25,506	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי דוח רווח והפסד:					
2,767	726	770	2,016	2,352	פחת רכוש קבוע
5,614	1,391	1,099	4,220	3,289	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
7,079	1,820	(466)	3,338	(5,225)	הפסד (רווח) בגין ניירות ערך סחירים
(2,834)	(191)	(346)	(2,004)	(1,150)	הכנסות מימון, נטו
945	243	142	797	477	עלות תשלום מבוסס מניות
(37)	29	-	29	(9)	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
1,542	377	415	1,018	1,219	שערוך התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
(1,407)	-	-	-	-	רווח מממוש השקעה בחברה מאוחדת
(1,292)	(903)	(93)	(1,962)	352	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים
9,666	1,333	2,728	6,372	9,005	מסים על ההכנסה
3,291	2,100	(928)	1,702	(1,956)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(80)	-	-	-	-	עודף שווי הוגן על עלות הרכישה
25,254	6,925	3,321	15,526	8,354	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
26,683	2,977	(12,777)	47,218	20,315	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,617	332	512	451	(187)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
9,403	(1,192)	1,106	5,503	(6,921)	ירידה (עלייה) במלאי
2,613	1,385	6,597	(9,137)	2,056	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(4,988)	(1,986)	1,555	(7,772)	(3,891)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
36,328	1,516	(3,007)	36,263	11,372	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
(4,098)	(1,376)	(651)	(2,753)	(2,311)	ריבית ששולמה
6,416	1,137	976	4,312	2,969	ריבית שהתקבלה
6	3	259	5	259	דיבידנד שהתקבל
(7,977)	(2,327)	(2,702)	(6,674)	(7,872)	מסים ששולמו
1,624	-	-	448	-	מסים שהתקבלו
(4,029)	(2,563)	(2,118)	(4,662)	(6,955)	
76,108	9,685	5,770	58,987	38,277	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					רכישת רכוש קבוע
(4,109)	(2,387)	(255)	(3,459)	(2,048)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
238	163	1,667	163	1,680	השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה
-	-	-	-	(4,179)	רכישת מניות המיעוט בחברה מאוחדת
(32,647)	(20,506)	-	(27,499)	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (א)
(85,528)	-	-	(85,528)	-	תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
828	-	-	-	-	שאוחדה בעבר (ב)
(4,819)	(1,358)	(691)	(3,566)	(1,747)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
60,829	13,397	(2,621)	35,621	(44,829)	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
(65,208)	(10,691)	(1,900)	(84,268)	(51,123)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(1,695)	-	(1,695)	רכישה עצמית של מניות
-	-	(2,000)	-	(2,000)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(13,970)	-	(5,159)	(5,273)	(13,755)	דיבידנד ששולם למיעוט
(4,363)	-	(1,786)	(1,422)	(4,762)	פרעון התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
83,066	11,266	4,176	83,066	4,176	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(7,256)	(1,617)	(2,525)	(5,501)	(11,400)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(7,281)	(1,742)	18	(5,545)	(240)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(25,000)	-	-	(25,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של חברה מאוחדת
25,196	7,907	(8,971)	40,325	(29,676)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
510	427	(238)	440	233	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
36,096	6,901	(5,101)	15,044	(42,522)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
19,465	27,621	19,121	19,465	56,071	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
56,071	34,949	13,782	34,949	13,782	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

(89,834)	-	-	(89,834)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(81,325)	-	-	(81,325)	-	נכסים בלתי שוטפים, נטו
(24,378)	-	-	(24,378)	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(74,084)	-	-	(74,084)	-	מוניטין שנוצר ברכישה
17,798	-	-	17,798	-	התחייבויות לזמן ארוך
119,206	-	-	119,206	-	זכויות המיעוט
47,089	-	-	47,089	-	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
<u>(85,528)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(85,528)</u>	<u>-</u>	

(ב) תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה:

(754)	-	-	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
192	-	-	-	-	נכסים בלתי שוטפים
(17)	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
1,407	-	-	-	-	רווח ממימוש השקעה
<u>828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2009 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים 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 ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

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

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג בדוחות כספיים שנתיים מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

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

IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-2 IFRS המתוקן, הגדרת תנאי הבשלה כוללת רק תנאי שירות ותנאי ביצוע. כמו כן, סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופל בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט.

תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן לא קיימת השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

IAS 38 (מתוקן) - נכסים בלתי מוחשיים

בהתאם ל-38 IAS המתוקן, הוצאות שהוצאו בגין פעולות פרסום, שיווק או קידום מכירות יוכרו כהוצאה במועד בו קיימת לחברה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לחברה. לצורך כך, פעולות אלה כוללות גם הפקת קטלוגים ועלוני פרסום.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן לא קיימת השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 16 (מתוקן) - רכוש קבוע

בהתאם ל- IAS 16 המתוקן, רכוש קבוע המשמש להשכרה ולאחר מכן נמכר באופן שגרתי במהלך העסקים הרגיל יסווג כמלאי במועד בו הפסיק לשמש להשכרה ובהתאם לכך מכירתו תוצג בדוח רווח והפסד כהכנסה (ברוטו) ולא כרווח בלבד (נטו). במקביל, מזומנים שהוצאו, כמו גם מזומנים שהתקבלו, בגין השקעה בנכסים כאמור יוצגו כפעילות שוטפת בדוח על תזרים המזומנים ולא כפעילות השקעה.

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

באור 3: - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד ובשער החליפין היציג של הדולר

יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(1.2)	3.6	3.4	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
(11.1)	5.0	4.4	30 בספטמבר, 2009
			30 בספטמבר, 2008
(4.1)	2.4	1.3	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
2.1	2.1	2.0	30 בספטמבר, 2009
			30 בספטמבר, 2008
(1.1)	4.5	3.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

באור 4: - מגזרי פעילות

בהתאם לגישת ההנהלה, לחברה מגזר פעילות אחד בתחום הציוד והמכשור הרפואי. ביצועי המגזר מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי, כמוצג בדוח על הרווח הכולל.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 13 באוגוסט, 2009 הוכרז דיבידנד בסך של 2,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 8 בספטמבר, 2009.

ב. ביום 5 בינואר, 2009 הודיעה הבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן - הבורסה) כי החל מיום 15 בפברואר, 2009 תיכלל מניית החברה ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות (להלן - הרשימה). ניירות הערך שברשימה נסחרים במסחר רב-צדדי פעמיים ביום, בתחילת יום המסחר ובסיומו, ואינם נסחרים בשלב הרציף.

ביום 5 ביולי, 2009 הודיעה הבורסה כי על-פי נתוני הסחירות בתשעה החודשים שהסתיימו ביום 15 ביוני, 2009, מניית החברה נגרעה מהרשימה החל מיום 16 באוגוסט, 2009.

ג. ביום 5 ביולי, 2009 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי של עד 2,000 אלפי ש"ח. הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר, 2010.

החברה אינה מתחייבת כי תבוצענה רכישות במלוא הסכום או בחלק ממנו. עד ליום 30 בספטמבר, 2009, ביצעה החברה רכישה עצמית של 951,601 מניות בסכום כולל של 1,695 אלפי ש"ח. לא בוצעו רכישות נוספות לאחר תאריך המאזן.

ד. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2009 הוכרז ושולם דיבידנד בחברה מאוחדת בסך של 32,000 אלפי ש"ח, כאשר חלק המיעוט בדיבידנד שהוכרז הינו בסך של 18,517 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן, הכריזה החברה המאוחדת על דיבידנד בסך 12,000 אלפי ש"ח.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ה. שינויים מבניים בקבוצה

1. הסכם מיזוג והקצאה פרטית

ביום 27 באוגוסט, 2009 התקשרה חברה מאוחדת - פלייט מדיקל בע"מ (להלן - פלייט) בהסכם מיזוג והקצאה פרטית (להלן - הסכם המיזוג) עם חברת מפעלי פרג מאוחדים בע"מ, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, (להלן - החברה הקולטת או החברה הציבורית) ואפסווינג בע"מ (להלן - אפסווינג), חברה פרטית בבעלותו המלאה של ר"ח ירון ייני ובעלת השליטה בחברה הקולטת בשרשור מלא מכח היותה בעלת השליטה בשמיר תעשיות מזון בע"מ (להלן - שמיר) ובגילאון השקעות (1979) בע"מ (להלן - גילאון), בעלות השליטה בחברה הקולטת.

בהתאם להסכם המיזוג, בכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים כמפורט להלן, במועד ההשלמה של הסכם המיזוג:

א. תתמזג פלייט לתוך החברה הקולטת, כך שכל הנכסים והחייבים של פלייט, לרבות חיובים מותנים, עתידיים, ידועים ובלתי ידועים, יועברו ויוקנו לחברה הקולטת בהתאם להוראות הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות וסעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], בתמורה להקצאה של מניות החברה הקולטת למדטכניקה ה.ט. (1999) בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה (בשרשור מלא) של החברה המאוחדת, איון - פתרונות ממוחשבים בע"מ, חברה פרטית בשליטת מר אורי גור ואלמדקו בע"מ, חברה פרטית בשליטת מר יוסי אלדר (להלן כל בעלי המניות - הניצעים).

ב. החברה הקולטת תקצה לניצעים 259,447,976 מניות רגילות של החברה הקולטת, אשר תהווה, מיד לאחר הקצאתן, 90% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הקולטת בדילול מלא (למעט הקצאת האופציות למנכ"ל החברה כמפורט להלן).

ג. פלייט כחברת היעד תתחסל ללא פירוק בהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999.

במסגרת הסכם המיזוג, התחייבו החברה הקולטת ואפסווינג, ביחד ולחוד, לשפות את בעלי המניות בפלייט, אם יתברר כי איזה ממצגי החברה הקולטת אינו נכון או במידה והחברה הקולטת הפרה איזה מהתחייבויותיה על פי הסכם המיזוג.

בנוסף, התחייבה אפסווינג לשפות את בעלי המניות בפלייט, אם יתברר כי איזה ממצגי אפסווינג אינו נכון ו/או מלא ו/או מדויק או במידה ואפסווינג הפרה איזו מהתחייבויותיה על פי הסכם המיזוג, וכן בגין כל תביעה או דרישה מצד שמיר או גילאון או מי מטעמן כלפי החברה הקולטת.

בנוסף, התחייבה פלייט לשפות את בעלי המניות של החברה הקולטת עובר למועד ההשלמה של הסכם המיזוג, בגין כל נזק, הפסד, חבות ו/או הוצאה ישירים אשר ייגרמו לחברה הקולטת, אם יתברר כי איזה ממצגי פלייט לעיל, אינו נכון או במידה ופלייט הפרה איזו מהתחייבויותיה על פי הסכם המיזוג.

האחריות לשיפוי של מי מהחברה הקולטת, אפסווינג או חברת היעד (לפי העניין) (להלן - נותני השיפוי), כאמור לעיל, תחול (אם וככל שתחול) רק בגין נזקים שערכם המצטבר הינו מעבר ל- 200,000 ש"ח (מאתיים אלף שקלים חדשים) (להלן - רצפת השיפוי); (למעט שיפוי על ידי החברה הקולטת או אפסווינג בגין הפרת התחייבויות או מצגים מסוימים כמפורט בהסכם המיזוג, לגביהם לא תחול מגבלה לעניין רצפת השיפוי). במידה ועלה סכום החיוב הכולל על רצפת השיפוי, יהיו מי מנותני השיפוי חייבים בשיפוי החל מהשקל הראשון, ללא הפחתת רצפת השיפוי. סכומים שישולמו על ידי החברה הקולטת ו/או אפסווינג לצורך קיום התחייבויותיהן כאמור, ככל שישולמו, ייחשבו כתיקון ההפרה ונזקים הכרוכים בהפרות שתוקנו כאמור ולא ייספרו לצורך רצפת השיפוי.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ה. שינויים מבניים בקבוצה (המשך)

1. הסכם מיזוג והקצאה פרטית (המשך)

עוד הוסכם בין הצדדים להסכם המיזוג, כי סכום השיפוי המרבי אשר ישולם על ידי מי מהם לא יעלה על 7.5 מיליון ש"ח (שבעה וחצי מיליון שקלים חדשים), וכן כי נותני השיפוי לא יחויבו בתשלום שיפוי כלשהו במידה ודרישת השיפוי תתקבל אצל מי מהן לאחר תום עשרים וארבעה (24) חודשים ממועד ההשלמה. לעניין השיפוי מטעם החברה הקולטת או פלייט כחברת היעד, הוסכם כי בכל מקרה, ישולם השיפוי לבעלי המניות בפלייט או לבעלי המניות של החברה הקולטת עובר למועד ההשלמה של הסכם המיזוג, לפי העניין, בדרך של הקצאת מניות רגילות של החברה הקולטת בהתאם למחיר המניה הממוצע של החברה הקולטת בשלושת החודשים הקודמים למועד דרישת השיפוי כאמור.

ההתחייבויות האמורות לעיל לשיפוי תהיינה הסעד היחיד לו יהיו זכאים בעלי המניות בפלייט או בעלי המניות של החברה הקולטת עובר למועד ההשלמה של הסכם המיזוג (להלן - מקבלי השיפוי) מאת מי מנותני השיפוי (לפי העניין) בגין הפרת איזה ממצגי או התחייבויות נותני השיפוי.

בנוסף, התחייבה אפסווינג כי תפעל לכך ששמיר תמחה לבעלי המניות בחברת היעד באופן מלא ובלתי הדיר וללא כל תנאי, כל זכות לשיפוי, מכל סוג ומכל מין שהוא, שניתנה להן על ידי כל צד ג' במסגרת הסכם רכישת השליטה.

בהסכם נקבעו תנאים מתלים אשר בכפוף להתקיימותם יושלם הסכם המיזוג וכל העסקות הנלוות לו (לרבות הסכם הייעוץ בין החברה לבין אפסווינג כמפורט להלן), ובכלל זאת, אישור רשויות המס, אישור מרכז ההשקעות של משרד התעשייה, המסחר והתעסוקה, אישור הממונה על הגבלים עסקיים (ככל שאישור כאמור יידרש) לעסקות נושא הסכם המיזוג וכן אישור כל העסקות כאמור על ידי האסיפה הכללית של החברה הקולטת.

בנוסף, במסגרת הסכם המיזוג וההקצאה הפרטית ובכפוף להשלמתו, התקשרה פלייט בהסכם ייעוץ עם אפסווינג, לפיו תעניק אפסווינג לפלייט שירותי ייעוץ בקשר עם הסכם המיזוג וההקצאה הפרטית ובתמורה, תהא אפסווינג זכאית לתשלום מפלייט בסך של 10.375 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

2. הסכם העסקת מנכ"ל פלייט

ביום 23 באוגוסט, 2009 (לאחר שביום 20 באוגוסט, 2009 נתקבל לכך אישור דירקטוריון פלייט וכן בעלי מניותיה) התקשרה פלייט בהסכם העסקה (להלן - הסכם העסקה) עם מר מיכאל בורשטיין, לפיו ישמש מר בורשטיין בתפקיד מנכ"ל ונשיא פלייט (להלן - המנכ"ל), שעיקריו מובאים להלן:

תקופת ההסכם הינה מיום תחילת העבודה (כהגדרת המונח בהסכם העסקה) ועד לסיומו על ידי כל אחד מהצדדים. לכל צד ניתנת אפשרות להביא את ההסכם לכלל סיום בהודעה מוקדמת בכתב של שישה חודשים מראש (להלן - תקופת ההודעה המוקדמת). בתקופת ההודעה המוקדמת יוותר הסכם העסקה בתוקף לכל דבר ועניין, כך שהמנכ"ל יהא זכאי למשכורת ולכל הטבה אחרת המגיעה לו על פי הסכם העסקה בתקופת ההודעה המוקדמת, אף אם פלייט ויתרה על עבודתו בפועל של המנכ"ל בתקופה זו.

המנכ"ל יהא זכאי למשכורת חודשית ברוטו בסך של 35,000 ש"ח, וכן לדמי הבראה על פי דין, 22 ימי חופשה שנתית (כאשר המנכ"ל יהא זכאי לצבור רק מחצית מהם בכל שנה למשך שנתיים בלבד), עד 30 ימי מחלה בשנה (כאשר המנכ"ל יהא זכאי לצבור עד 90 ימי מחלה), רכב צמוד, בהתאם לבחירתו של המנכ"ל עד לתקרת עלות שכירות חודשית בסך 8,000 ש"ח (צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש מאי 2009 בתוספת מע"מ), העמדת טלפון סלולרי וכן החזר הוצאות סבירות שיוציא לצורך ביצוע התפקיד בהתאם לנוהלי פלייט. בנוסף, פלייט תבצע הפרשות להסדר פנסיוני בשיעורים אשר ימצו את מלוא זכויות העובד לפיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים התשכ"ג-1963 ולאישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורים לפי חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ה. שינויים מבניים בקבוצה (המשך)

## 2. הסכם העסקת מנכ"ל פלייט (המשך)

המנכ"ל יהא זכאי למענק שנתי המבוסס על הגידול ברווח השנתי של פלייט בשיעור של 5% (חמישה אחוזים) מהרווח השנתי העולה על 7,750 אלפי ש"ח. הרווח השנתי מוגדר בהסכם ההעסקה כרווח הכולל המאוחד של פלייט לפי הדוחות הכספיים המבוקרים המאוחדים, בניכוי חלק המיעוט בחברות מאוחדות ובתוספת רווחי אקוויטי מחברות כלולות (ככל שלא נכללו ברווח המאוחד לעיל), ובנטרול (א) רווחי/הפסדי שיערוך נכסים שטרם מומשו כפי שיופיעו בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של פלייט, ו- (ב) הוצאות בגין המענק השנתי ובתוספת רווחי/הפסדי שיערוך שנרשמו בעת מימוש בפועל של נכסים. שיערוך נכסים בסעיף זה אינו חל על נכסים כספיים. בגין שנת 2009 יהיה זכאי המנכ"ל לחלק יחסי מהמענק השנתי בהתאם לתקופת עבודתו במהלך שנת 2009.

בנוסף, יהא המנכ"ל זכאי למענק נוסף מפלייט במקרה בו תחדל החברה האם מלהיות, בעצמה או במשותף עם אחרים, בעלת השליטה בפלייט (כתוצאה ממכירת מניות פלייט במזומן על ידי החברה האם או אף ללא תמורה, במידה ובמסגרת הסכם העברת השליטה על ידי החברה האם לא נכללת הצהרה מפורשת לפיה מתחייב רוכש השליטה לכבד את זכויותיו של המנכ"ל למענק הנוסף כאמור), בסך השווה ל- 5% מההפרש (אם וככל שיהיה גבוה מאפס) בין שווי פלייט לפיו מכרה החברה האם את מניותיה כאמור לבין 100 מיליון ש"ח, כפול אחוז ההחזקה בפלייט אותו מכרה החברה האם.

בכפוף להשלמת הסכם המיזוג וההקצאה הפרטית ומיד לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים לכך לפי דין, יהא המנכ"ל זכאי לקבל מהחברה הציבורית, ללא תמורה, אופציות לרכישת מניות של החברה הציבורית, אשר יוקצו במסגרת תוכנית אופציות במסלול הוני לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה כדלקמן: (א) אופציות (להלן - האופציות הראשונות) לרכישת 15,997,532 מניות רגילות של החברה הציבורית אשר יהוו, מיד לאחר הקצאתן, 5% מהון המניות המונפק והנפרע (בדילול מלא) של החברה הציבורית, כפי שיהיה מיד לאחר השלמת המיזוג, ומיד לאחר הקצאת האופציות הראשונות והאופציות השניות (כהגדרתן להלן). האופציות הראשונות יהיו ניתנות למימוש למניות החברה הציבורית במחיר מימוש של 0.278 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) לכל מניה, המשקף לחברה הציבורית שווי של 80 מיליון ש"ח, מיד לאחר השלמת המיזוג, ובכל מקרה, רק במידה ומחיר המניה במועד המימוש ישקף לחברה הציבורית שווי גבוה משווי החברה הממוזגת, כפי שיקבע לצורך המיזוג, כלומר 0.43 ש"ח לכל מניה; (ב) אופציות (להלן - האופציות השניות) לרכישת 15,677,582 מניות רגילות של החברה הציבורית אשר יהוו, מיד לאחר הקצאתן, 4.9% מהון המניות המונפק והנפרע (בדילול מלא) של החברה הציבורית, כפי שיהיה מיד לאחר השלמת המיזוג, ומיד לאחר הקצאת האופציות הראשונות והאופציות השניות (כהגדרתן להלן). האופציות השניות יהיו ניתנות למימוש למניות החברה הציבורית במחיר מימוש של 0.473 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) לכל מניה, המהווה 110% משווי החברה הממוזגת, כפי שיקבע לצורך המיזוג. האופציות ומחיר מימושן יותאמו במקרה של חלוקת דיבידנד או הנפקת מניות הטבה. האופציות הראשונות והאופציות השניות (להלן - האופציות) יבשילו על פני תקופה של ארבע (4) שנים החל ממועד תחילת העבודה של המנכ"ל (כאשר 50% מהאופציות יבשילו בתום 24 חודשי עבודה, 25% נוספים מהאופציות יבשילו בתום 36 חודשי עבודה ו- 25% נוספים מהאופציות יבשילו בתום 48 חודשי עבודה), ולאחר שהבשילו, תהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של חמש שנים ממועד הענקתן, או במשך תקופה של 6 חודשים ממועד סיום הסכם ההעסקה.

בנוסף, נקבע מנגנון להאצה, מלאה או חלקית, של מועדי הבשלת האופציות, בין היתר במקרה של סיום העסקת המנכ"ל (למעט בנסיבות השוללות מהמנכ"ל פיצויי פיטורים בהתאם לתנאי הסכם ההעסקה) ובמקרה של שינוי שליטה בחברה הציבורית וכן נקבע מנגנון נאמנות למקרה בו סיימה פלייט את הסכם ההעסקה בשל "עילה" (כהגדרת המונח בהסכם המנכ"ל).

לאחר תאריך המאזן, ביום 15 באוקטובר, 2009 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הקולטת את הסכם המיזוג עם פלייט וכן את הסכם העסקת המנכ"ל.

ביום 18 בנובמבר, 2009 הושלמה העסקה לשינויים מבניים בקבוצה, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים, כמתואר לעיל.

באור 6: - אירוע מהותי לאחר תאריך המאזן

ביום 3 בנובמבר, 2009 הודיעה החברה על הפיכתה לבעלת עניין בחברה הציבורית, פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ (להלן - אי.בי.אי), מכח החזקתה ב- 942,135 מניות רגילות של החברה, המהוות 5% מהון המניות ומכח ההצבעה באי.בי.אי. אי.בי.אי עוסקת בניהול הנפקות עבור תאגידים המבקשים לגייס הון בשוק ההון בישראל והכנסותיה נובעות בעיקר מניהול קונסורציום חתמים להנפקות של חברות המציעות ניירות ערך לציבור בישראל על פי תשקיף ומניהול הנפקות פרטיות של חברות למשקיעים מוסדיים.

באור 7: - שינויים בשיעורי המס החלים על הקבוצה

בהמשך לבאור 18(ב) בדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יולי, 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל בשנים החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

השפעת השינוי כאמור על הדוחות הכספיים אינה מהותית.

-----

F:\W2000\w2000\52174\M\09\9-IFRS.DOC