

## עילדב השקעות בע"מ

### דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2012

דירקטוריון עילדב השקעות בע"מ (להלן - "החברה") מתכבד להגיש בזאת את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. דוח זה נערך בהיקף מצומצם ביחס לתקופה האמורה בהנחה שבפני קוראו מצוי גם דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2011 אשר צורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2011, שפורסם על-ידיה ביום 28 במרס 2012 (להלן - "הדוח התקופתי לשנת 2011").

ביום 6 במרס, 2011 השלימה החברה את מכירת מלוא החזקותיה בחברת מדטכניקה בע"מ, חברה מאוחדת לשעבר, תמורת סך של כ- 190.2 מיליון ש"ח. כתוצאה מהעסקה, כאמור, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011, רווח הון בסך של כ- 43.6 מיליון ש"ח. החל ממועד השלמת העסקה, חדלה החברה מלאחד את דוחותיה הכספיים של מדטכניקה.

### חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה

#### מצב כספי

##### **נכסים שוטפים**

הנכסים השוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 172 מיליון ש"ח והיוו כ- 99% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 187.4 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2011 אשר היוו כ- 82% מהמאזן, וכ- 154.1 מיליון ש"ח אשר היוו כ- 79% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2011. הגידול ביתרת הנכסים השוטפים נובע ממימוש חלק מהחזקות החברה במניות חברת קו מנחה שרותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן - "קו מנחה"), כאמור בבאור 3א' בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2012.

##### **נכסים בלתי שוטפים**

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 0.2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 42.2 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2011 וכ- 42 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011. הירידה ביתרת הנכסים הבלתי שוטפים נובעת מגריעת יתרת ההשקעה בחברה כלולה (קו מנחה), בשל המימוש, כאמור לעיל.

##### **התחייבויות שוטפות**

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום המאזן הסתכמו בכ- 3.7 מיליון ש"ח והיוו כ- 2% מסך המאזן בהשוואה לכ- 34.1 מיליון ש"ח (כ- 15% מסך המאזן) ליום 31 במרס 2011 וכ- 26.4 מיליון ש"ח (כ- 13% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2011. הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות נובע מסגירת הפוזיציה של מכירה בחסר של מלווה קצר מועד.

##### **התחייבויות לא שוטפות**

ההתחייבויות הלא שוטפות ליום המאזן הסתכמו בכ- 9.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 11.5 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2011 ובדומה ליום 31 בדצמבר 2011.

## הון החברה

ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה ליום המאזן הסתכם בכ- 159.1 מיליון ש"ח והיווה כ- 92% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 184.1 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2011 שהיוו כ- 80% מסך המאזן, ובהשוואה לכ- 160.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 שהיוו כ- 82% מסך המאזן. התנועות העיקריות בהון המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופת הדוח: רווח כולל בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח ומנגד, רכישת מניות אוצר בסך כ- 3.1 מיליון ש"ח.

## תוצאות הפעילות

2011	1-3/2011 אלפי ש"ח	1-3/2012	
8,148	914	3,697	<u>הכנסות</u>
6,627	4,986	-	הכנסות מימון
			חלק החברה ברווחי חברה כלולה
14,775	5,900	3,697	
5,934	4,776	1,680	<u>הוצאות</u>
26,716	1,518	183	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	250	הוצאות מימון
			חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
32,650	6,294	2,113	
(17,875)	(394)	1,584	רווח נקי (הפסד) מפעילויות נמשכות
51,558	51,558	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו
33,683	51,164	1,584	סה"כ רווח כולל
30,066	47,547	1,584	סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
3,617	3,617	-	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
33,683	51,164	1,584	

## הכנסות מימון

הכנסות המימון של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 הסתכמו בכ- 3.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון בשנת 2011 הסתכמו בכ- 8.1 מיליון ש"ח. הגידול בהכנסות המימון בתקופת הדוח מיוחס לרווחים בתיק ההשקעות של החברה.

## הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, הסתכמו בכ- 1.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מהוצאות שנגרמו בתקופה המקבילה אשתקד, בקשר עם מימוש ההשקעה במדטכניקה. הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2011 הסתכמו לסך כ- 5.9 מיליון ש"ח.

## **הוצאות מימון**

הוצאות המימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, הסתכמו בכ- 0.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקרו מפרעון הלוואות שנלקחו בקשר עם השקעות החברה. הוצאות המימון בשנת 2011 הסתכמו בכ- 26.7 מיליון ש"ח.

## **רווח כולל**

סה"כ הרווח הכולל לבעלי מניות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 הסתכם בכ- 1.6 מיליון ש"ח (0.05 ש"ח למניה), לעומת כ- 47.5 מיליון ש"ח (1.31 ש"ח למניה), בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2011 הסתכם הרווח הכולל לבעלי מניות החברה בכ- 30.1 מיליון ש"ח (0.84 ש"ח למניה).

## **נזילות ומקורות מימון**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים של החברה ליום 31 במרס 2012 הסתכמה בכ- 171.7 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 187.1 מיליון ש"ח וכ- 154.1 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2011 וליום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה.

## **תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 הסתכמו בכ- 2.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 22.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 17.2 מיליון ש"ח בשנת 2011.

## **תזרים מזומנים מפעילות השקעה**

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 הסתכמו בכ- 7.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 94.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 115.1 מיליון ש"ח בשנת 2011. עיקר התזרים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדיווח, מקורו בתמורה שהתקבלה בגין מימוש ההשקעה בקו מנחה, ומנגד, רכישת ניירות ערך סחירים. בתקופה המקבילה אשתקד, נבע עיקר התזרים ממימוש ההשקעה במדטכניקה.

## **תזרים מזומנים מפעילות מימון**

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 הסתכמו בכ- 3.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 77.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 111.1 מיליון ש"ח בשנת 2011. תזרימי המזומנים לפעילות מימון בתקופת הדיווח שימשו בעיקר לרכישה עצמית של מניות החברה.

## **אירועים מהותיים בתקופת הדיווח**

### **מכירת מניות קו מנחה**

ביום 5 במרס, 2012 מכרה החברה, במסגרת המסחר בבורסה, כ- 899 אלפי ע"נ של מניות קו מנחה בתמורה לסך כולל של כ- 15.7 מיליון ש"ח. בעקבות המכירה כאמור, ירד שער זכויות החברה בהון ובזכויות של קו מנחה משעור של כ- 24.93% לכ- 15.43% - ראה באור 3א' בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2012 וכן דו"ח מיידי של החברה מיום 5 במרס 2012 (מס' אסמכתא 059682-01-2012), אשר תכנו נכלל בדו"ח זה על דרך ההפניה.

### **רכישת מניות אוצר**

בימים 8 בינואר, 2012 ו- 28 במרס, 2012 אישר דירקטוריון החברה תוכניות נוספות לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי כולל של עד 10 מיליון ש"ח. בתוכניות האמורות נקבע כי הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר, 2012.

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012, ביצעה החברה רכישות עצמיות של 834,857 מניות החברה בסכום כולל של כ- 3,135 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח ביצעה החברה רכישות עצמיות נוספות של 667,513 מניות החברה בסכום כולל של כ- 2,626 אלפי ש"ח.

### **הסכם למתן שירותי ניהול ותשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים בחברה, והארכת תקופת מימוש כתבי אופציות שהוענקו בעבר למנכ"ל**

לפרטים אודות הסכם למתן שירותי ניהול עם מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים בחברה, לרבות הקצאת כתבי אופציה לחברת הניהול וכן הארכת מועד המימוש של כתבי האופציה שהוקצו בעבר למנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים בחברה - ראה באורים 20'ב(4) ו-22'ב(2) בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 וכן דו"חות מיידיים של החברה מיום 13 בספטמבר 2011 (מס' אסמכתא 273153-01-2011) ומיום 28 במרס 2012 (מס' אסמכתא 084174-01-2012), אשר תכנם נכלל בדו"ח זה על דרך ההפניה.

### **החלטות אסיפה כללית**

ביום 19 בפברואר 2012, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה החלטות כדלהלן:

1. למנות את מר רונן בהרב כדירקטור בחברה. כן אישרה האסיפה הכללית כי מר בהרב לא יהיה זכאי לתגמול בעד שירותיו כדירקטור בחברה, אולם עם זאת, יוענקו למר בהרב: (1) כיסוי ביטוחי זהה לכיסוי הביטוחי הקיים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, במסגרת הפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה; (2) התחייבות לשיפוי מהחברה בנוסח והיקף זהים לאלו הקיימים כלפי כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה; (3) פטור מאחריות בגין הפרת חובת זהירות, זהה בהיקפו לפטור הקיים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה.
2. להתאים את כתבי השיפוי אשר הוענקו על ידי החברה, לרבות לדירקטורים ונושאי משרה שהנם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי השליטה יש בהם ענין אישי, על מנת להתאימם להוראות התקנון המתוקן בנושא שיפוי המותר על פי חוק ייעול האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה) התשס"ע-2011 ("חוק ייעול האכיפה"), ככל שיתוקן. יובהר כי התקנון טרם תוקן ולפיכך טרם מתאפשר שיפוי בנושא זה. החברה זימנה אסיפה כללית אשר על סדר יומה, בין היתר, תיקון התקנון באופן שיאפשר מתן שיפוי בהיקף המירבי המותר על פי חוק ייעול האכיפה לדירקטורים ונושאי משרה שאינם בעלי שליטה בחברה. האסיפה האמורה צפויה להתכנס ביום 6 במאי 2012.

## דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### **האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה**

האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה הינו רו"ח אבי קליינר, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים, אשר מדווח באופן שוטף לדירקטוריון החברה בקשר עם ניהול סיכוני השוק כאמור.

### **תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה**

לחברה יתרות מזומנים וניירות ערך סחירים בתאגידי בנקאיים וכמו כן הלוואות שנתקבלו מהתאגידי הבנקאיים.

### **תיאור מדיניות החברה 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 לבחון כי מדיניות הדירקטוריון מיושמת בפועל.

### **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.

## מאזן הצמדה ליום 31 במרס 2012 (אלפי ש"ח)

סך הכל	נכסים / התחייבויות אחרים	מטבע חוץ		שקלים			
		צמוד דולר	צמודים למדד	שקלים צמודים עם ריבית	שקלים לא צמודים	שקלים לא צמודים ללא ריבית	
<b>נכסים שוטפים:</b>							
1,934	-	420	-	1,514	-		מזומנים ושווי מזומנים
169,726	63,412	4,320	29,879	72,115	-		ניירות ערך סחירים
343	-	-	-	-	343		חייבים ויתרות חובה
<b>נכסים לא שוטפים:</b>							
223	223	-	-	-	-		רכוש קבוע, נטו
<u>172,226</u>	<u>63,635</u>	<u>4,740</u>	<u>29,879</u>	<u>73,629</u>	<u>343</u>		סך הכל נכסים
<b>התחייבויות שוטפות</b>							
1,977	-	-	-	1,977	-		אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
213	-	-	-	-	213		ספקים ונותני שירותים
1,490	1,094	-	-	-	396		זכאים ויתרות זכות
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>							
9,432	-	-	-	9,432	-		הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
<u>13,112</u>	<u>1,094</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,409</u>	<u>609</u>		סך הכל התחייבויות
<u>159,114</u>	<u>62,541</u>	<u>4,740</u>	<u>29,879</u>	<u>62,220</u>	<u>(266)</u>		הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

### 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%	
(8,119)	(4,059)	81,188	4,059	8,119	אגרות חוב קונצרניות
(6,355)	(3,177)	63,548	3,177	6,355	מניות

## חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

### תרומות

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

### דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים בעניין זה ביחס לתיאור שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2011.

### דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

### מבקר פנים

לא חלו שינויים בעניין זה ביחס לתיאור שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2011.

### 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

לא חלו שינויים בעניין זה ביחס לתיאור שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2011.

### ישיבות דירקטוריון וועדת הביקורת

ביום 29 באפריל 2012, נתכנסה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים אשר במסגרתה נדונה, בין היתר, ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; אפקטיביות הבקרה הפנימית בחברה; שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; סקירה ודיון במדיניות החשבונאית שאומצה; והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הועדה מצאה שבכל הנושאים לעיל הקשורים בדיווח הכספי של החברה לא נמצאו ליקויים וכי לגביהם עומדת החברה בדרישות הדין ובהתאם העבירה המלצתה לאשר את הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

שמות חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים אשר השתתפו בישיבה ביום 29 באפריל 2012, הינם: דוד פרנקפורטר, יו"ר הוועדה, אייל לוי ואלה פלדר. כמו כן, נכחו בישיבה מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים - אבי קליינר, ונציגים של רואה החשבון המבקר והיועצים המשפטיים של החברה.

הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים העבירה לדירקטוריון את המלצותיה ביום 29 באפריל 2012 (זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה, כפי שנקבע ע"י הדירקטוריון).

ביום 30 באפריל 2012 התקיימה ישיבת הדירקטוריון שבמסגרתה אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון הינם: יו"ר הדירקטוריון רונן שטרנבך, דני וולפרט, אלה פלדר, סער קינן, דוד פרנקפורט (דח"צ) ואייל לוי (דח"צ). כן, נכחו בישיבה מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים - אבי קליינר ונציגים של רואה החשבון המבקר והיועצים המשפטיים של החברה.

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

### דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 30 באפריל, 2012 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500 אלפי ש"ח.

### גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

החברה אינה עושה שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים.

### אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 במרס 2012 היא אפקטיבית; לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי ראו דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, המובא בהמשך לדוח זה.

### תוכנית אכיפה מינהלית

ביום 28 במרס 2012, קיבל דירקטוריון החברה החלטה לאמץ תוכנית אכיפה מינהלתית וסקר סיכונים, בהתאם להוראות חוק יעול האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011 לרבות הסמכת ממונה על האכיפה הפנימית בחברה.

---

דן וולפרט

חבר הדירקטוריון

---

רון שטרנבך

יו"ר הדירקטוריון



## דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 38 ג(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל 1970-

לרבעון הראשון לשנת 2012

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של עילדב השקעות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חבר ההנהלה הינו:

אבי קליינר, המנהל הכללי והאחראי הבכיר בתחום הכספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם עלפי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (להלן - "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2011 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים

### הצהרת המנהל הכללי

אני, אבי קליינר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של עילדב השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 באפריל, 2012

אבי קליינר, המנהל הכללי

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

אני, אבי קליינר, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של עילדב השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, 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, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 באפריל, 2012

אבי קליינר,

נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

**עילדב השקעות בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס, 2012**

**בלתי מבוקרים**

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-13	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 (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרס	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
632	9,107	1,934
153,437	177,963	169,726
70	369	343
<u>154,139</u>	<u>187,439</u>	<u>172,003</u>
41,795	42,147	-
229	61	223
<u>42,024</u>	<u>42,208</u>	<u>223</u>
<u>196,163</u>	<u>229,647</u>	<u>172,226</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
ניירות ערך סחירים  
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

השקעה בחברה כלולה (באור 3א)  
רכוש קבוע, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרס	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,760	28,491	1,977
200	1,035	213
3,005	4,530	1,490
20,434	-	-
<u>26,399</u>	<u>34,056</u>	<u>3,680</u>
9,432	11,319	9,432
-	218	-
<u>9,432</u>	<u>11,537</u>	<u>9,432</u>
3,869	3,869	3,869
123,066	123,066	123,066
(10,582)	(8,694)	(13,717)
39,117	61,098	40,701
2,486	2,486	2,486
2,376	2,229	2,709
<u>160,332</u>	<u>184,054</u>	<u>159,114</u>
<u>196,163</u>	<u>229,647</u>	<u>172,226</u>

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבות בגין מכירה בחסר של מלווה קצר מועד

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 באפריל, 2012

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אבי קליינר  
מנכ"ל והאחראי הבכיר  
בתחום הכספים

דן וולפרט  
חבר הדירקטוריון

רונן שטרנבך  
יו"ר הדירקטוריון



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הכנסות הכנסות מימון חלק החברה ברווחי חברה כלולה (באור 3א')
	2011	2012	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
8,148	914	3,697	
6,627	4,986	-	
14,775	5,900	3,697	
5,934	4,776	1,680	הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות
26,716	1,518	183	הוצאות מימון
-	-	250	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו (באור 3א')
32,650	6,294	2,113	
(17,875)	(394)	1,584	רווח נקי (הפסד) מפעילויות נמשכות
51,558	51,558	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו (באור 4)
33,683	51,164	1,584	רווח נקי
33,683	51,164	1,584	סה"כ רווח כולל
30,066	47,547	1,584	סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
3,617	3,617	-	בעלי מניות החברה
33,683	51,164	1,584	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
(0.50)	(0.01)	0.05	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה
1.34	1.32	-	רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות
			רווח נקי בסיסי ומדולל שהופסקה
0.84	1.31	0.05	רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות מניות	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
3,869	123,066	(10,582)	39,117	2,486	2,376	160,332	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
-	-	-	1,584	-	-	1,584	סה"כ רווח כולל רכישת מניות החברה עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(3,135)	-	-	-	(3,135)	
-	-	-	-	-	333	333	
<u>3,869</u>	<u>123,066</u>	<u>(13,717)</u>	<u>40,701</u>	<u>2,486</u>	<u>2,709</u>	<u>159,114</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2012

מיוחס לבעלי מניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות מניות	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
3,869	123,066	(3,896)	13,551	2,486	2,182	97,680	238,938	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
-	-	-	47,547	-	-	3,617	51,164	סה"כ רווח כולל רכישת מניות החברה עלות תשלום מבוסס מניות מימוש השקעה בחברה מאוחדת
-	-	(4,798)	-	-	-	-	(4,798)	
-	-	-	-	-	47	518	565	
-	-	-	-	-	-	(101,815)	(101,815)	
<u>3,869</u>	<u>123,066</u>	<u>(8,694)</u>	<u>61,098</u>	<u>2,486</u>	<u>2,229</u>	<u>-</u>	<u>184,054</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות של החברה							
		סה"כ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
238,938	97,680	141,258	2,182	2,486	13,551	(3,896)	123,066	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
33,683	3,617	30,066	-	-	30,066	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(6,686)	-	(6,686)	-	-	-	(6,686)	-	-	רכישת מניות החברה
712	518	194	194	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(4,500)	-	(4,500)	-	-	(4,500)	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(101,815)	(101,815)	-	-	-	-	-	-	-	מימוש השקעה בחברה מאוחדת
160,332	-	160,332	2,376	2,486	39,117	(10,582)	123,066	3,869	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

33,683	51,164	1,584	רווח נקי
--------	--------	-------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(43,646)	(43,646)	-	רווח מימוש השקעה בחברה מאוחדת
(6,627)	(4,986)	250	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה, נטו
630	613	10	פחת רכוש קבוע
813	813	-	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
25,560	1,099	(1,909)	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(6,059)	209	(1,608)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
712	565	333	עלות תשלום מבוסס מניות
			שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
259	259	-	
(124)	(124)	-	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים
3,127	3,127	-	מסים על ההכנסה (כולל בגין פעילות שהופסקה)
(1,010)	(792)	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(26,365)	(42,863)	(2,924)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

6,088	6,088	-	ירידה בלקוחות
(12)	(311)	(273)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(3,551)	(3,551)	-	עלייה במלאי
(24,386)	(26,452)	13	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(9,202)	(4,777)	(2,609)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(31,063)	(29,003)	(2,869)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(2,298)	(1,580)	(156)	ריבית ששולמה
5,425	1,661	1,576	ריבית שהתקבלה
(2,116)	(2,116)	-	מסים ששולמו
5,501	171	187	דיבידנד שהתקבל

6,512	(1,864)	1,607
-------	---------	-------

(17,233)	(22,566)	(2,602)
----------	----------	---------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2011	2012
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
מבוקר		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

172,879	172,879	-	תמורה ממכירת פעילות שהופסקה (א)
-	-	15,726	תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
(395)	(210)	(4)	רכישת רכוש קבוע
641	641	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(57,992)	(78,491)	(7,901)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
<u>115,133</u>	<u>94,819</u>	<u>7,821</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(6,686)	(4,798)	(3,135)	רכישה עצמית של מניות
(4,500)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(100,143)	(98,256)	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
262	25,993	(783)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
<u>(111,067)</u>	<u>(77,061)</u>	<u>(3,918)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(577)	(461)	1	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(13,744)	(5,269)	1,302	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
14,376	14,376	632	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<u>632</u>	<u>9,107</u>	<u>1,934</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) תמורה נטו ממימוש השקעה בחברה מאוחדת (\*)

115,781	115,781	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
18,411	18,411	-	נכסים בלתי מוחשיים
77,293	77,293	-	מוניטין
21,154	21,154	-	רכוש קבוע, נטו
2,506	2,506	-	מסים נדחים
33,091	33,091	-	נכסים לא שוטפים
(8,140)	(8,140)	-	התחייבויות לא שוטפות
(101,815)	(101,815)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(29,048)	(29,048)	-	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
43,646	43,646	-	רווח ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
172,879	172,879	-	

(\*) ראה באור 4.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. החברה לא צרפה לדוחות כספיים אלה מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, וזאת בהתאם להערכת החברה, לאור מכירת החזקותיה בחברות המאוחדות בחודש מרס 2011, כאמור בבאור 4 להלן, לפיה לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

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 המאוחדים, למעט האמור להלן:

סוג ההשקעה במניות קו מנחה

עם מימוש חלק מהחזקות החברה במניות קו מנחה, כאמור בבאור 3א' להלן, מטפלת החברה ביתרת החזקותיה במניות קו מנחה כנכס פיננסי זמין למכירה. נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות האחרות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים להון כרווח (הפסד) כולל אחר לקרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד.

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה. לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, הראייה האובייקטיבית כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 12 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח כולל אחר, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי הפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מרווח כולל אחר ומוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח או הפסד אלא נזקף לרווח כולל אחר.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. מכירת מניות קו מנחה

ביום 5 במרס, 2012 מכרה החברה, במסגרת המסחר בבורסה, כ- 899 אלפי ע"נ של מניות חברת קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן - קו מנחה) בתמורה לסך כולל של כ- 15.7 מיליון ש"ח. בעקבות המכירה כאמור, ירד שעור זכויות החברה בהון ובזכויות של קו מנחה משעור של כ-24.93% לכ-15.43% והחברה רשמה בספריה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 הפסד, נטו ממימוש השקעה בחברה כלולה בסך של 250 אלפי ש"ח.

כמו כן, במסגרת מכירת המניות כאמור לעיל, התחייבה החברה כלפי הרוכש, כי עד ליום 31 בדצמבר, 2012 לא תמכור מניות נוספות של קו מנחה במחיר הנמוך מהמחיר לפיו בוצעה המכירה, כאמור לעיל, מותאם לחלוקות דיבידנדים.

יתרת ההשקעה במניות קו מנחה מוצגת בדוחות הכספיים במסגרת סעיף ניירות ערך סחירים ומטופלת כהשקעה בנכס פיננסי זמין למכירה.

ב. רכישת מניות אוצר

בימים 8 בינואר, 2012 ו-28 במרס, 2012 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספות לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי כולל של עד 10 מיליון ש"ח. בתוכנית האמורות נקבע כי הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר, 2012.

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012, ביצעה החברה רכישות עצמיות של 834,857 מניות החברה בסכום כולל של כ- 3,135 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח ביצעה החברה רכישות עצמיות נוספות של 667,513 מניות החברה בסכום כולל של כ- 2,626 אלפי ש"ח.

ג. תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים בחברה

ביום 31 באוגוסט, 2007 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 409,356 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 409,356 מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה למי שיהיו באותו המועד כסמנכ"ל הכספים של החברה וכיום מכהן כמנכ"ל החברה וכאחראי הבכיר בתחום הכספים. כתבי האופציה הוענקו בפועל ביום 28 באוקטובר, 2007.

ביום 28 במרס, 2012 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת מיום 10 בינואר, 2012, להאריך את תקופת המימוש של כתבי האופציה, שהוענקו בחודש אוקטובר 2007, כאמור לעיל, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2016. יתר תנאי כתבי האופציה לא שוננו.

השווי ההוגן של ההטבה הנגזרת משינוי תנאי תוכנית כתבי האופציה הינו כ- 265 אלפי ש"ח.

באור 4: - פעילות שהופסקה

ביום 6 במרס, 2011 השלימה החברה את מכירת מלוא החזקותיה בחברת מדטכניקה בע"מ, חברה מאוחדת לשעבר, תמורת סך של כ- 190.2 מיליון ש"ח.

כתוצאה מהעסקה, כאמור, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2011 רווח הון בסך של כ- 43.6 מיליון ש"ח.



באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(19,970)	(19,970)	-	שוטפת
(*194,247)	(*194,247)	-	השקעה
(71,881)	(71,881)	-	מימון

(\* כולל תמורה ממכירת פעילות שהופסקה בסך של 172,879 אלפי ש"ח.

באור 5: - דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 30 באפריל, 2012 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500 אלפי ש"ח.

F:\W2000\w2000\52174\M\12\C3-IFRS.docx