

31 באוגוסט 2008

## עילדב השקעות בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2008

דירקטוריון עילדב השקעות בע"מ (להלן - החברה) מתכבד להגיש בזאת את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2008 ולתקופות של ששה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

### אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2008 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שתסתיים באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הני"ל.

החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2007. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה באור 7 בדוחות הכספיים בדבר התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה החברה בדוחות כספיים אלה עם האימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, מפורטים בביאור 2 בדוחות הכספיים.

### 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 - ראה גם "רכישת מניות חברת מדטכניקה בע"מ", להלן.

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 המכשור הרפואי ומכירתם, בעיקר בחו"ל.

### רכישת מניות חברת מדטכניקה בע"מ

ביום 18 בדצמבר 2007, חתמה החברה על הסכמים (להלן - הסכמי הרכישה) עם מד. ט אחזקות 2002 בע"מ ועם נכסי איתר 1970 בע"מ ומר הלל סטרינסקי (יחדיו, להלן - המוכרים), לפיהם תרכוש החברה, את מלוא החזקותיהם בחברת מדטכניקה, המהוות כ-31.3% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה,

בתמורה כוללת של כ-119.4 מליון ש"ח (כולל הוצאות הכרוכות ברכישה). העסקה הושלמה ביום 27 בינואר 2008, (להלן - מועד ההשלמה), לאחר קיום התנאים המתלים הקבועים בהסכמי הרכישה.

במקביל לחתימת הסכמי הרכישה, חתמה החברה על הסכם בעלי מניות (להלן - הסכם בעלי המניות) עם מר ישראל טאובר ומר רם טאובר (להלן - קבוצת טאובר), בעלי עניין במדטכניקה, שהחזיקו נכון לאותו המועד יחדיו בכ-14.08% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה. ההסכם נכנס לתוקפו עם השלמת ההתקשרות עם המוכרים, במועד ההשלמה ועיקרו הינם כדלקמן:

1. הסכם בעלי המניות קובע כי במשך שנתיים ממועד השלמת הסכמי הרכישה תהא קבוצת טאובר מנועה מלמכור את מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה, כולן או חלקן, ואילו במשך שנים-עשר החודשים שמתום תקופת השנתיים האמורה, תהא קבוצת טאובר זכאית למכור עד 400,000 מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה. הגבלות המכירה האמורות יפקעו בתום שלוש שנים ממועד השלמת הסכמי הרכישה או במועד בו רשאית קבוצת טאובר לממש את אופציית ה-Put (כהגדרתה להלן), לפי המוקדם.

2. בהתאם להסכם בעלי המניות, התחייבו הצדדים להצביע יחדיו ופה אחד מכוח כל מניותיהם במדטכניקה, על מנת לקבוע כי דירקטוריון מדטכניקה ימנה מספר דירקטורים השווה למספר הדירקטורים החיצוניים המינימלי המתחייב לפי דין, בצירוף עד שישה דירקטורים נוספים אשר ימונו כדלקמן:

2.1. קבוצת טאובר תהא זכאית למנות שני דירקטורים כל עוד היא מחזיקה ב-10% לפחות מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה, ודירקטור אחד כל עוד היא מחזיקה ב-7% לפחות מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

2.2. החברה תהא זכאית למנות דירקטור אחד לכל 7% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה המוחזק על ידה, ובכל מקרה ארבעה דירקטורים כל עוד היא מחזיקה ב-25% או יותר מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

3. בהתאם להסכם בעלי המניות, החברה תהא זכאית למנות את יו"ר הדירקטוריון.

4. בהתאם להסכם בעלי המניות, תהא לכל אחד מהצדדים זכות הצעה ראשונה לגבי רכישת המניות המוחזקות בידי הצדדים האחרים, במקרה שמי מהם יהיה מעוניין למכור את מניות מדטכניקה המוחזקות על ידיו או חלקן. זכות זו לא תחול במקרה של מימוש שעבוד על המניות האמורות או חלק מהן, על ידי בנק נושה.

בנוסף, תהא לקבוצת טאובר זכות הצטרפות למכירת המניות המוחזקות בידי החברה, במקרה שהחברה תמכור את מניותיה במדטכניקה, כולן או חלקן. זכות זו לא תחול במקרה של מימוש שעבוד על המניות האמורות או חלק מהן, על ידי בנק נושה.

5. בהתאם להסכם בעלי המניות, במקרה בו תקבל החברה הצעה מצד ג' לרכוש ממנה את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה, והצעה כאמור תתנה את השלמת הרכישה ברכישת מניות קבוצת טאובר, אזי קבוצת טאובר תהא מחויבת, לפי דרישתה של החברה, למכור לאותו צד ג' את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה, ובלבד שהמחיר שישולם לקבוצת טאובר עבור כל מניה לא יפחת ממחיר המימוש למניה של אופציית ה-Put (כהגדרתו להלן).

6. החברה העניקה לקבוצת טאובר אופציית Put, במסגרתה תהא קבוצת טאובר רשאית לחייב את החברה לרכוש ממנה את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידי קבוצת טאובר או חלקן, אך עד לסך מצטבר של 2,025,603 מניות (להלן - אופציית ה-Put).

אופציית ה-Put תהיה ניתנת למימוש במהלך תקופת בת שניים-עשר חודשים שתחילתה במוקדם מבין (1) תום שלוש שנים ממועד ההשלמה (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); (2) המועד בו סיימה מדטכניקה את הסכם ההעסקה עם מר ישראל טאובר ללא "עילה מוצדקת" (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); (3) המועד בו סיים מר ישראל טאובר את הסכם ההעסקה האמור בשל "סיבה טובה" (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); או (4) המועד בו החברה מחזיקה פחות מ-50% ממניות מדטכניקה שנרכשו על ידה במועד השלמת הסכמי הרכישה ובהתאם להוראותיהם. במקרה של מימוש אופציית ה-Put, תשלם החברה לקבוצת טאובר סך השווה ל-26 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) עבור כל מנייה נרכשת, כפי שיעודכן במקרה של פיצול הון, מיזוג הון וכדומה,

(להלן - מחיר המימוש למניה של אופציית ה-Put), בניכוי סכום הדיבידנדים הכולל שקיבלה ו/או שזכאית קבוצת טאובר לקבל ממדטכניקה עד למועד מימוש אופציית ה-Put.

7. בהתאם להסכם בעלי המניות, הצדדים יפעלו כמיטב יכולתם לגרום למדטכניקה לחלק במהלך כל שנה דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווחים השנתיים של מדטכניקה, או בשנה שבה אין למדטכניקה רווחים, אזי, בכפוף לכל דין, לחלק את סכום הדיבידנד שחולק בשנה הקודמת מתוך הרווחים המצטברים של מדטכניקה.
8. בהתאם להסכם בעלי המניות, הצדדים יפגשו לפני כינוסה של כל אסיפה כללית של מדטכניקה לצורך דיון, וניסיון להגיע להסכמה בדבר אופן הצבעתם בנושאים מהותיים.
9. הסכם בעלי המניות נכנס לתוקפו במועד ההשלמה כאמור ויהא בתוקף למשך שמונה שנים, ובלבד שבמקרה בו תחזיק החברה מתחת ל-50% ממניות מדטכניקה שנרכשו על ידיה במועד השלמת הסכמי הרכישה ובהתאם להוראותיהם, תהא לקבוצת טאובר זכות לסיים את הסכם בעלי המניות החל מתום ארבע שנים ממועד ההשלמה.
10. לצורך הרכישה נלקחו מתאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-70.6 מיליוני ש"ח. הלוואות אינן צמודות, ונושאות ריבית שנתית ממוצעת בשיעור של פריים+0.85%. החברה התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי של החברה (כהגדרתו במסמכי הלוואות) לא יפחת משיעור של 20% מסך מאזן החברה, בהתאם לדוחות הכספיים סולו שלה באותה שנה. להבטחת הלוואות אלו שועבדו המניות הנרכשות כמו גם פירותיהן וכל הזכויות הקיימות והעתידיות לקבלת כספים מכל סוג ממדטכניקה, למעט אלו הקבועות בהסכם הניהול (כהגדרתו להלן), בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, בלתי מוגבל בסכום לטובת התאגידים הבנקאיים. המניות הופקדו בידי נאמן אשר בכפוף להוראות התאגידים הבנקאיים יעביר כספים וזכויות אחרות לחברה או לאחרים. החברה התחייבה כי במשך כל תקופת האשראי, דמי הניהול ו/או הדיבידנד שיתקבלו ממדטכניקה ישמשו לפירעון החוב, בהתאם למנגנון שנקבע בין החברה לבין התאגידים הבנקאיים, וכי בכל עת במשך תקופת האשראי תעמוד בחשבונות החברה בתאגידים הבנקאיים קרן רזרבה (לא משועבדת) שתגובה בפיקדון ו/או בהשקעות נזילות לזמן קצר ובזכות קיזוז לטובת התאגידים הבנקאיים, בהתאם למנגנון שנקבע לצורך כך. בנוסף, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים לעמוד בתנאים מתלים ובאמות מידה פיננסיות, לרבות עילות העמדה לפירעון מיידי, כמקובל. נכון לתאריך הדוח, החברה עומדת באמות מידה פיננסיות אלו.

#### **רכישה נוספת של מניות מדטכניקה ורכישה עצמית של מניות על ידי מדטכניקה**

בתקופה מיום 22 במאי 2008 ועד ליום 30 ביוני 2008 רכשה החברה 158,492 מניות נוספות של מדטכניקה בסך כולל של כ-2,647 אלפי ₪. לאחר תאריך המאזן, רכשה החברה 86,402 מניות נוספות של מדטכניקה בסך כולל של כ-1,307 אלפי ₪.

בחודש פברואר 2008 קיבל דירקטוריון מדטכניקה החלטה (אך לא התחייבות) על רכישה עצמית של מניות, בהיקף של עד 10 מליון ש"ח, הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר 2009. בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008, רכשה מדטכניקה 261,926 ממניותיה תמורת סך של כ-4,346 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן, רכשה מדטכניקה 11,000 מניות נוספות תמורת סך של כ-152 אלפי ₪.

בעקבות הרכישות כאמור, גדל שיעור ההחזקה של החברה במדטכניקה, למועד פרסום הדוחות הכספיים, לכ-33.66% ושיעור ההחזקה של החברה במדטכניקה, הכולל את ההסכם עם בעלי המניות כאמור לעיל, לכ-48.02%.

#### **הסכם התקשרות עם מדטכניקה**

ביום 2 באפריל 2008, אישרה האסיפה הכללית של מדטכניקה את ההסכם בין החברה ובין מדטכניקה למתן שירותי ניהול וייעוץ על ידי החברה (להלן - הסכם הניהול). ההסכם הינו בתוקף לחמש שנים, מיום 27 בינואר 2008, כאשר כל צד להסכם רשאי להביא את ההתקשרות לסיומה בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש של 90 יום. במידה והחברה תמכור את החזקותיה במדטכניקה, הרי שההסכם יגיע לסיומו במועד מכירת החזקות במדטכניקה.

בתמורה למתן שירותי הייעוץ והניהול, כאמור בהסכם הניהול, זכאית החברה לדמי ניהול חודשיים בסך השווה ל-16,666 דולר של ארה"ב, בתוספת מס ערך מוסף. כמו כן, זכאית החברה למענק שנתי בשיעור של 1% מהרווח השנתי של החברה, כהגדרתו בהסכם, בתוספת מס ערך מוסף. סך דמי הניהול והמענק השנתי בכל שנה קלאנדית לא יעלו על סך כולל של 1,500 אלפי ₪ (צמוד למדד).

### **אירועים נוספים הקשורים עם מדטכניקה**

- בסמוך לאחר תאריך השלמת העסקה, אישר דירקטוריון מדטכניקה, וכמו כן אישרה האסיפה הכללית של מדטכניקה, את מינויים של ארבעה דירקטורים מטעם החברה לדירקטוריון מדטכניקה וזאת מתוך שמונה הדירקטורים של מדטכניקה (מהם שניים מקבוצת טאובר וכן שני דחצ"ים).
  - מצורפים בזאת לדוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, דוחות מאוחדים פרופורמה. דוחות הפרופורמה נועדו לשקף את דוחות רווח והפסד מאוחדים של החברה, בהתאם להנחה שעסקת רכישת מניותיה של חברת מדטכניקה בוצעה ביום 1 בינואר 2007.
  - בחודש אוגוסט 2008, חתמה חברה בת בבעלות מלאה של מדטכניקה (להלן - החברה הנכדה) על שני הסכמים כדלקמן:
    1. הסכם לרכישת 150 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת של חברת קיורלייט מדיקל בע"מ ("קיורלייט"), המוחזקת על ידי החברה הנכדה בשיעור של 85%, תמורת סך של 450 אלפי ₪. עם השלמת העסקה תחזיק החברה הנכדה בכל מניותיה המונפקות והנפרעות של קיורלייט. השלמת העסקה נשוא הסכם זה, כפופה להשלמת ההסכם כמפורט בסעיף (2) להלן, לא יאוחר מחלוף 6 חודשים ממועד החתימה על הסכם זה.
    2. הסכם למכירת כל מניותיה המונפקות והנפרעות של קיורלייט, בתמורה לסך של 1,321 אלפי ₪ (מתוכם סך של 278 אלפי ₪ ישולם ב-12 תשלומים חודשיים שווים). בנוסף, תגרום הקונה לקיורלייט להשיב למדטכניקה או לחברה הנכדה (לפי העניין) את מלוא ההלוואות ו/או יתרות החוב השוטפות שהעמידו מדטכניקה ו/או החברה הנכדה לטובת קיורלייט מהמועד שבו נרכשה פעילותה של קיורלייט בשנת 2007 ועד למועד ההשלמה של הסכם זה. השלמת העסקה נשוא הסכם זה כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמופיע בהסכם זה.
- עם השלמת שני ההסכמים כאמור לעיל צפויה מדטכניקה לרשום רווח של כמיליון ₪.

### **מצב כספי**

כאמור, בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2008, אוחדה חברת מדטכניקה על בסיס שליטה אפקטיבית. לאור זאת, היתרות המאזניות של החברה ליום 30 ביוני 2008, כוללות את היתרות המאזניות של מדטכניקה.

### **נכסים שוטפים**

סך הנכסים השוטפים ליום 30 ביוני 2008 הינו 257,980 אלפי ₪, סכום זה כולל מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך כולל של 99,426 אלפי ₪. כמו כן, נכללים במסגרת הנכסים השוטפים יתרות הנובעות ממדטכניקה, לרבות לקוחות בסך 108,215 אלפי ₪ ומלאי בסך 42,851 אלפי ₪. סך הנכסים השוטפים ליום 30 ביוני 2007 הינו 6,521 אלפי ₪, ומתייחס לתקופה שקדמה לרכישת מדטכניקה. סך הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 102,050 אלפי ₪ והוא נובע בעיקר מיתרת מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר, ומתייחס לתקופה שקדמה לרכישת מדטכניקה.

### **נכסים בלתי שוטפים**

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 30 ביוני 2008 הינו 167,641 אלפי ₪ והוא נובע מיתרות לקוחות לזמן ארוך בסך 43,077 אלפי ₪ ורכוש קבוע בסך 23,242 אלפי ₪ הנובעות ממדטכניקה וכמו כן מיתרות מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לרכישת מדטכניקה. סך יתרת הלקוחות (שוטפת + בלתי שוטפת) מסתכמת ליום 30 ביוני 2008 ל-151,292 אלפי ₪.

עודף עלות שנוצר ברכישת מניות מדטכניקה, למעט המוניטין המסתכם בסך 72,214 אלפי ש"ח, המיוחס לנכסים בלתי מוחשיים מזוהים מסתכם בסך 21,495 אלפי ש"ח, כדלקמן: קשרי לקוחות בסך 11,270 אלפי ש"ח, מופחת על פני 8 שנים, שם מסחרי בסך 5,097 אלפי ש"ח, מופחת על פני 5 שנים, צבר הזמנות בסך 2,031 אלפי ש"ח, מופחת על פני שנה ופטנטים בסך 3,097 אלפי ש"ח, מופחת על פני 5 שנים. לחברה לא היו נכסים בלתי שוטפים ליום 30 ביוני 2007. סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 105 אלפי ש"ח.

### התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2008 הינו 83,609 אלפי ש"ח, והוא נובע בעיקר מיתרות ספקים ונותני שירותים בסך 41,735 אלפי ש"ח וזכאים ויתרות זכות בסך 20,936 אלפי ש"ח הנובעות ממדטכניקה. סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2007 הינו 50 אלפי ש"ח. סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 533 אלפי ש"ח.

### התחייבויות לזמן ארוך

סך ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2008 הינו 121,407 אלפי ש"ח, והוא נובע בעיקר מהלוואות לזמן ארוך שקיבלה החברה לצורך מימון רכישת מניות מדטכניקה בסך 66,671 אלפי ש"ח (יתרת ההלוואות ששימשו לרכישה כאמור מסווגות כחלויות שוטפות במסגרת התחייבויות שוטפות) וכתוצאה מרישום התחייבות בגין אופציית המכר שניתנה למיעוט בסך 46,353 אלפי ש"ח, ראה גם ביאורים 2(ו) ו-3 בדוחות הכספיים. לחברה לא היו התחייבויות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2007. סך ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 156 אלפי ש"ח.

### הון עצמי

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני 2008 מסתכמת בסך 220,605 אלפי ש"ח, מתוכה סך של 102,979 אלפי ש"ח (24.2% מסך המאזן) מיוחס לבעלי המניות של החברה וסך של 117,626 אלפי ש"ח מיוחס לזכויות המיעוט, זאת בהשוואה להון עצמי בסך 6,471 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2007 והון עצמי בסך 101,466 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

### תוצאות הפעילות

<b>נתוני רווח והפסד (דוחות מאוחדים)</b>			
<b>1-3/2008</b>	<b>4-6/2008</b>	<b>1-6/2008</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
78,964	73,730	152,694	הכנסות
54,990	52,619	107,609	עלות ההכנסות
23,974	21,111	45,085	רווח גולמי
(10,177)	(7,713)	(17,890)	הוצאות מכירה ושיווק
(6,629)	(7,215)	(13,844)	הוצאות הנהלה וכלליות
(263)	(114)	(377)	הוצאות מחקר ופיתוח
672	622	1,294	הכנסות אחרות, נטו
7,577	6,691	14,268	רווח תפעולי
1,679	2,130	3,809	הכנסות מימון
(1,987)	(2,998)	(4,985)	הוצאות מימון
7,269	5,823	13,092	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,783	2,256	5,039	מסים על ההכנסה
4,486	3,567	8,053	רווח נקי
773	186	959	מיוחס ל:
3,713	3,381	7,094	בעלי מניות של החברה
4,486	3,567	8,053	זכויות המיעוט

כאמור, בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2008, אוחדה חברת מדטכניקה על בסיס שליטה אפקטיבית. לאור זאת, תוצאות הפעילות של החברה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008, כוללות את תוצאות הפעילות של מדטכניקה.

כמו כן, מכירת הפעילות העסקית של החברה עד ליום 6 בפברואר 2007 (פעילות התוכנה), מוצגת במספרי ההשוואה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007, ראה גם ביאור 1(א)2 בדוחות הכספיים.

בתקופות הדיווח נמשכה המגמה של ירידה בשערי החליפין של הדולר והאירו מול השקל, אשר לה השפעה שלילית על היקף ההכנסות של מדטכניקה. פעילות מואצת לשיפור תהליכים בחברה צמצמה את ההשפעה כאמור.

ההכנסות בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008 נובעות ממדטכניקה. ההכנסות בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו בסך 152,694 אלפי ₪. ההכנסות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו בסך 73,730 אלפי ₪. במונחים דולריים, היקף ההכנסות ברבעון השני של שנת 2008 הסתכם בכ-22 מיליון דולר לעומת כ-21 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2008.

הרווח הגולמי בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכם בסך 45,085 אלפי ₪ (שיעור רווח גולמי של 29.5%). הרווח הגולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכם בסך 21,111 אלפי ₪ (שיעור רווח גולמי של 28.6%).

הוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות פיתוח בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-17,890 אלפי ₪, 13,844 אלפי ₪ ו-377 אלפי ₪, בהתאמה. הוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות פיתוח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-7,713 אלפי ₪, 7,215 אלפי ₪ ו-114 אלפי ₪, בהתאמה. סך הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2008 קטנו בכ-1.9 מיליון ₪ לעומת הרבעון הראשון של שנת 2008, בעיקר כתוצאה משיפור בתהליכים פנימיים שבוצעו במדטכניקה, לרבות מנגנוני תגמול עובדים.

במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות נכללו הסכומים הבאים, שאינם כרוכים בתזרים מזומנים: לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 - הפחתת עודפי עלות המיוחסים לנכסים בלתי מוחשיים במדטכניקה בסך 2,829 אלפי ₪ וכן הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך 554 אלפי ₪. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 - הפחתת עודפי עלות המיוחסים לנכסים בלתי מוחשיים במדטכניקה בסך 1,692 אלפי ₪ וכן הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך 277 אלפי ₪.

הכנסות אחרות בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו בסך 1,294 אלפי ₪. הכנסות אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו בסך 622 אלפי ₪. ההכנסות האחרות נובעות בעיקר מעדכון הפרשה שרשמה מדטכניקה בעבר.

הרווח התפעולי בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-14,268 אלפי ₪. הרווח התפעולי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-6,691 אלפי ₪.

ה-EBITDA בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמה בסך 18,941 אלפי ₪. ה-EBITDA בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמה בסך 9,304 אלפי ₪.

הוצאות המימון - נטו בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו בסך 1,176 אלפי ₪. הוצאות המימון - נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו בסך 868 אלפי ₪. במסגרת סעיף הוצאות המימון - נטו בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008, נכללו הוצאות מימון תאורטיות, שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך 641 אלפי ₪ ו-374 אלפי ₪ בגין שערך אופציית המכר שניתנה למיעוט. הוצאות המימון - נטו בתקופות המדווחות נובעות בעיקר מריבית בגין ההלוואות לזמן ארוך ששימשו לרכישת מדטכניקה.

מסים על ההכנסה בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו בסך 5,039 אלפי ₪. מסים על ההכנסה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכמו בסך 2,256 אלפי ₪. המסים על ההכנסה בתקופות המדווחות נובעים ממדטכניקה.



הרווח הנקי של החברה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכם בסך 8,053 אלפי ₪. הרווח הנקי של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הסתכם בסך 3,567 אלפי ₪.

הרווח הנקי, המיוחס לבעלי המניות של החברה, בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הינו 959 אלפי ₪. הרווח הנקי, המיוחס לבעלי המניות של החברה, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 הינו 186 אלפי ₪.

### **תוצאות הפעילות לפי מגזרים עסקיים**

פרטים על תוצאות הפעילות של החברה לפי מגזרים עסקיים ניתנים בביאור 5 בדוחות הכספיים. תוצאות הפעילות בביאור כוללות גם את הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישת מדטכניקה, כאשר הנכסים הבלתי מוחשיים השונים שנוצרו ברכישה מיוחסים למגזרים העסקיים הרלבנטיים.

### **מגזר המסחר והשירותים**

מדטכניקה פועלת בעיקר בתחום היבוא, שיווק והפצה של ציוד רפואי ומדעי וכן במתן שרות למכשירים המשווקים על ידה. בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008, היו הכנסות המגזר כ-86% מסך ההכנסות של מדטכניקה.

בתקופות הדיווח נמשכה המגמה של ירידה בשערי החליפין של הדולר והאירו מול השקל, אשר לה השפעה שלילית על היקף ההכנסות של מדטכניקה. פעילות מואצת לשיפור תהליכים בחברה צמצמה את ההשפעה כאמור.

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2008 הסתכמו בכ-63.5 מליון ₪ לעומת כ-68.1 מליון ₪ ברבעון הראשון של שנת 2008. במונחים דולריים, היקף ההכנסות ברבעון השני של שנת 2008 הסתכם בכ-19 מליון דולר לעומת כ-18 מליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2008.

הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות קטנו ברבעון השני של שנת 2008 בכ-0.6 מליון ₪ לעומת הרבעון הראשון של שנת 2008, כתוצאה מפעולות התייעלות שנקטה החברה.

הרווח מפעולות רגילות הסתכם ברבעון השני של שנת 2008 בכ-5.1 מליון ₪ לעומת כ-7.1 מליון ₪ ברבעון הראשון של שנת 2008.

### **מגזר הייצור והפיתוח**

מדטכניקה פועלת במגזר פעילות זה באמצעות חברות מאוחדות, העוסקות בייצור, פיתוח, שיווק ומכירה של מוצריהם בעיקר לחו"ל.

בחודש אוגוסט 2008, נחתם הסכם למכירות מלוא החזקותיה של מדטכניקה בחברה מאוחדת (להלן - קיורלייט מדיקל), ראה גם ביאור 6 בדוחות הכספיים של החברה. ניתוח תוצאות הפעילות של מגזר הייצור והפיתוח, המובא להלן, הינו בנטרול התוצאות של קיורלייט מדיקל.

בתקופות הדיווח נמשכה המגמה של ירידה בשערי החליפין של הדולר והאירו מול השקל, אשר לה השפעה שלילית על היקף ההכנסות של החברות המאוחדות.

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2008 הסתכמו בכ-8.6 מליון ₪ לעומת כ-9.5 מליון ₪ ברבעון הראשון של שנת 2008. במונחים דולריים, היקף ההכנסות בשני הרבעונים בשנת 2008 הסתכם בכ-3 מליון דולר.

הרווח מפעולות רגילות הסתכם ברבעון השני של שנת 2008 בכ-4.0 מליון ₪ לעומת כ-2.3 מליון ₪ ברבעון הראשון של שנת 2008, כתוצאה מהמשך שינוי בתמהיל ההכנסות של החברות וכן מעדכון הפרשה שרשמה חברה ברבעון השני של שנת 2008.

## נזילות ומקורות מימון

### **תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

תזרים המזומנים לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 היה חיובי והסתכם בסך 49,302 אלפי ₪, ונבע בעיקר משינויים בהון החוזר: ירידה ביתרות לקוחות בסך 44,241 אלפי ₪, ירידה במלאי בסך 6,695 אלפי ₪, במקביל לירידה ביתרות ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות בסך 15,528 אלפי ₪. תזרים המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 היה חיובי והסתכם בסך 29,405 אלפי ₪, ונבע גם הוא מעיקר משינויים בהון החוזר: ירידה ביתרות לקוחות בסך 24,038 אלפי ₪, ירידה במלאי בסך 6,391 אלפי ₪, במקביל לירידה ביתרות ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות בסך 6,688 אלפי ₪.

### **תזרים מזומנים מפעילות השקעה**

תזרים המזומנים לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 היה שלילי והסתכם בסך 73,577 אלפי ₪, ונבע בעיקר בשל רכישת מניות מדטכניקה בסך של 85,528 אלפי ₪ (עלות הרכישה, בניכוי המזומנים שבקופת מדטכניקה למועד הרכישה) ומרכישות נוספות של מניות מדטכניקה בסך 6,993 אלפי ₪ ובמקביל ממימוש השקעות לזמן קצר בסך 22,224 אלפי ₪. תזרים המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 היה שלילי והסתכם בסך 47,620 אלפי ₪, ונבע בעיקר מרכישת השקעות לזמן קצר בסך 41,213 אלפי ₪ ומרכישות נוספות של מניות מדטכניקה בסך 4,630 אלפי ₪.

### **תזרים מזומנים מפעילות מימון**

תזרים המזומנים לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 היה חיובי והסתכם בסך 32,418 אלפי ₪, ונבע בעיקר מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך 71,800 אלפי ₪, שקיבלה החברה לצורך רכישת מניות מדטכניקה ובמקביל תשלום דבידנד לבעלי מניות של חברה מאוחדת וכן דבידנד ששולם למיעוט בסך כולל של 31,695 אלפי ₪. תזרים המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008 היה שלילי והסתכם בסך 9,514 אלפי ₪, ונבע בעיקר מדבידנד ששולם למיעוט בסך 6,695 אלפי ₪.

## 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 החברה וסמנכ"ל הכספים בחברה, בתיאום עם מנהלי החברות המאוחדות שלה.

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

לחברה ולחברה המאוחדת יתרות מזומנים וניירות ערך סחירים בתאגידים בנקאיים וכמו כן הלוואות לזמן ארוך שנתקבלו מהתאגידים הבנקאיים.

לחברה המאוחדת עודף נכסים על התחייבויות במטבע חוץ. עודף זה חושף את החברה המאוחדת להפסדים במקרה של תיסוף בשער של השקל ביחס למטבעות הזרים. בנוסף, החברה המאוחדת מוכרת, בין היתר, ציוד רפואי בעסקאות אשר התמורה בגינן נגבית בזמן הארוך. בעת ההכרה הראשונית באותן עסקאות מוצגות התמורות העתידיה המתחייבות 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 מימים 31 באוגוסט 2007 ו-31 במרס 2008, בדבר מדיניות השקעת הכספים הנזילים של החברה. כמו כן, מינה דירקטוריון החברה פורום השקעות, המתכנס מעת לעת, במטרה לדון ולקבל החלטות לגבי ניהול יתרת עודפי הנזילות 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 עצמה. עם זאת, הנהלת החברה המאוחדת בדעה, שהיכולת לצפות שינויים עתידיים בשערי החליפין היא מוגבלת. עודף נכסי המט"ח שברשות החברה המאוחדת מגן עליה מפני פחותים.

על מנת להגן על עודף נכסי המט"ח מפני תיסוף, מבצעת החברה המאוחדת עסקאות הגנה. 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 תרמו בעת האחרונה 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.

#### **החזקה ופוזיציות בנגזרים**

ליום 30 ביוני 2008, לחברה המאוחדת החזקה בנגזרים פיננסיים למטרות הגנה והקטנת החשיפות במטבע כדלקמן:

קניית אופציות מכר (PUT) ש/דולר בסכום כולל של 3 מליון \$ לפי שערי מימוש של 3.10-3.30 שקל לדולר ולתקופת מימוש של עד שלושה חודשים מתאריך המאזן. השווי ההוגן של אופציות אלה הינו כ-76 אלפי ש"ח (נכס).

מכירת אופציות רכש (CALL) ש/דולר בסכום כולל של 2.5 מליון \$ לפי שערי מימוש של 3.50-3.70 שקל לדולר ולתקופת מימוש של עד שלושה חודשים מתאריך המאזן. השווי ההוגן של אופציות אלה הינו כ-39 אלפי ש"ח (התחייבות).

סך הכל	מטבע חוץ				שקלים			
	נכסים / התחייבויות אחרים	צמוד מטבעות חוץ אחרים	צמוד אירו	צמוד דולר	שקלים		ריבית	
					לא צמודים עם ריבית	לא צמודים ללא ריבית		
27,621			3,672	4,746		18,624	579	<b>נכסים שוטפים</b>
71,805	3,969			450		67,386		מזומנים ושווי מזומנים
71,211			2,053	3,926			65,232	השקעות לזמן קצר
1,147							1,147	לקוחות*
5,958			222	987	393		4,356	מס הכנסה לקבל
42,851	42,851							חייבים ויתרות חובה*
								מלאי
80,993		229	29,465	30,090	1,445	18,852	912	<b>נכסים לא שוטפים</b>
23,242	23,242							לקוחות, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך*
2,814	2,814							רכוש קבוע, נטו
387	387							השקעה בחברה מוחזקת
1,620	1,620							נכסים בשל הטבות לעובדים
72,214	72,214							מסים נדחים
23,758	23,758							מוניטין
425,621	170,855	229	35,412	40,199	1,838	104,862	72,226	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
								סך הכל נכסים
(16,837)			(7,443)	(3,352)		(6,042)		<b>התחייבויות שוטפות</b>
(41,735)		(837)	(9,792)	(15,970)			(15,136)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(145)							(145)	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
(24,892)	(661)						(24,231)	מס הכנסה לשלם
								זכאים ויתרות זכות
(74,268)			(7,597)			(66,671)		<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
(46,353)	(46,353)							הלוואות מתאגידים בנקאיים
(383)	(383)							התחייבות בנין אופציית מכר למיעוט
(403)	(403)							התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(205,016)	(47,800)	(837)	(24,832)	(19,322)	-	(72,713)	(39,512)	אחרות
(117,626)	(117,626)							
102,979	5,429	(608)	10,580	20,877	1,838	32,149	32,714	<b>הון מיוחס לבעלי מניות החברה</b>

הון מיוחס לבעלי זכויות המיעוט בחברות מאוחדות

הון מיוחס לבעלי מניות החברה

\* חלויות שוטפות של לקוחות וחייבים לזמן ארוך ניכללו במלואן בסעיף הבלתי שוטף.

**הלחן ניתוח רגישות בהתאם לשינויים בגורם השוק הרלוונטי (באלפי ₪):**

**מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח-דולר**

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשער החליפין יתרות צמודות לדולר של ארה"ב * , **
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(1,689)	(845)	20,877	869	1,813	

**מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח-אירו**

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשער החליפין יתרות צמודות לאירו *
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(685)	(344)	10,580	354	829	

**מבחן רגישות לשינויים בתיק ניירות הערך**

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשווי התיק אגרות חוב מדינה ומק"מ
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 1%	עליה של 2%	
(1,130)	(565)	56,539	565	1,130	

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשווי התיק אגרות חוב קונצרניות
ירידה של 3%	ירידה של 1%		עליה של 1%	עליה של 3%	
(120)	(40)	3,969	40	120	

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשווי התיק אגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 1%	עליה של 2%	
(194)	(97)	9,727	97	194	

\* חלק מהיתרות הצמודות לשערי חליפין של מטבעות חוץ מוגבלות לשערי מינימום.  
\*\* מתייחס ליתרות מאזניות בלבד, לא כולל החזקה בנגזרים פיננסיים.

### **גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים**

לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות ולבצע אומדנים המשפיעים על הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות. נכון למועד דוח זה, לא עשתה הנהלת החברה שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים כלשהם.

התחייבות לתיקונים בתקופת האחריות אצל החברה המאוחדת - למוצרי החברה המאוחדת, ניתנת במרבית המקרים, אחריות למשך שנה מיום מכירתם. אחריות החברה המאוחדת מתייחסת בעיקר למרכיב העבודה, שכן האחריות למרכיב החומר הכלול במוצרים ניתנת על ידי יצרניהם. החברה המאוחדת זוקפת הפרשה בגין ההתחייבות כאמור, אשר יש בה כדי לשקף את מלוא התחייבויותיה.

### **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח הדירקטוריון של החברה אשר נכלל במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2007.

### **מבקר פנים**

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי בנוגע למבקר הפנים שניתן בדוח הדירקטוריון של החברה אשר נכלל במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2007.

### **סקר עמיתים**

בהתאם להנחיית הרשות לניירות ערך החברה נתנה, במהלך שנת 2006, את הסכמתה העקרונית להעברת החומר הנדרש לביצוע סקר עמיתים.

### **תרומות**

לחברה אין מדיניות תרומות והיא לא תרמה בתקופת הדוח סכומים כלשהם.

### **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, ולרוב גם 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 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

---

טל ברק  
דירקטור

**עילדב השקעות בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני, 2008**

**בלתי מבוקרים**

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2008

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-36	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----



לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברת עילדב השקעות בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של עילדב השקעות בע"מ ליום 30 ביוני, 2008 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים ה"ל", קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דיעה על דוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים מאוחדים הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34- "דיווח כספי לתקופות ביניים" ודרישות הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 באוגוסט, 2008

ליום 31 בדצמבר 2007 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2007	2008
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

19,465	6,516	27,621	מזומנים ושווי מזומנים
82,491	-	71,805	השקעות לזמן קצר
-	-	108,215	לקוחות
94	5	6,341	חייבים ויתרות חובה
-	-	42,851	מלאי
-	-	1,147	מס הכנסה לקבל
<u>102,050</u>	<u>6,521</u>	<u>257,980</u>	

נכסים בלתי שוטפים

-	-	43,077	לקוחות
-	-	529	יתרות חובה אחרות
-	-	2,814	השקעה בחברה מוחזקת
105	-	23,242	רכוש קבוע, נטו
-	-	1,620	מסים נדחים
-	-	387	נכסים בשל הטבות לעובדים
-	-	72,214	מוניטין
-	-	23,758	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>105</u>	<u>-</u>	<u>167,641</u>	
<u>102,155</u>	<u>6,521</u>	<u>425,621</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 30 ביוני 2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	16,837
11	-	41,735
-	-	145
522	50	20,936
-	-	3,956
533	50	83,609
-	-	74,268
-	-	46,353
156	-	383
-	-	80
-	-	323
156	-	121,407
689	50	205,016
3,869	377	3,869
123,974	31,326	123,974
(29,227)	(27,718)	(28,268)
2,486	2,486	2,486
364	-	918
101,466	6,471	102,979
-	-	117,626
101,466	6,471	220,605
102,155	6,521	425,621

התחייבויות שוטפות  
 אשראי מתאגידים בנקאיים  
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
 מס הכנסה לשלם  
 זכאים ויתרות זכות  
 הפרשה לאחריות

התחייבויות לזמן ארוך  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
 הכנסות מראש לזמן ארוך  
 מסים נדחים

סך התחייבויות

הון עצמי  
 הון מניות  
 פרמיה על מניות  
 יתרת הפסד  
 קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה  
 קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות  
 סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות מיעוט

סה"כ הון עצמי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אבי קליינר סמנכ"ל כספים	טל ברק חבר הדירקטוריון	רונן שטרנבך יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי	31 באוגוסט, 2008 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	---------------------------	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2007	2008	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה]					
2,251	-	73,730	2,251	152,694	הכנסות
1,694	-	52,619	1,694	107,609	עלות ההכנסות
557	-	21,111	557	45,085	רווח גולמי
(217)	-	(7,713)	(217)	(17,890)	הוצאות מכירה ושיווק
(3,162)	(120)	(7,215)	(627)	(13,844)	הוצאות הנהלה וכלליות
(68)	-	(114)	(68)	(377)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
-	-	622	-	1,294	הכנסות אחרות, נטו
(2,890)	(120)	6,691	(355)	14,268	רווח (הפסד) תפעולי
1,840	61	2,130	9	3,809	הכנסות מימון
(805)	-	(2,998)	-	(4,985)	הוצאות מימון
(1,855)	(59)	5,823	(346)	13,092	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	2,256	-	5,039	מסים על ההכנסה
(1,855)	(59)	3,567	(346)	8,053	רווח נקי (הפסד)
(1,855)	(59)	186	(346)	959	מיוחס ל:
-	-	3,381	-	7,094	בעלי מניות של החברה
(1,855)	(59)	3,567	(346)	8,053	זכויות המיעוט
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>					
(0.12)	0.02	-	(0.10)	0.02	רווח נקי (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות מיעוט	סה"כ הון עצמי
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
3,869	123,974	(29,227)	2,486	364	101,466	-	101,466
-	-	959	-	-	959	7,094	8,053
-	-	-	-	554	554	-	554
-	-	-	-	-	-	(5,273)	(5,273)
-	-	-	-	-	-	122,368	122,368
-	-	-	-	-	-	(6,563)	(6,563)
<u>3,869</u>	<u>123,974</u>	<u>(28,268)</u>	<u>2,486</u>	<u>918</u>	<u>102,979</u>	<u>117,626</u>	<u>220,605</u>
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)</u>							
רווח נקי							
עלות תשלום מבוסס מניות							
דיבידנד ששולם למיעוט							
חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה							
רכישת זכויות המיעוט בחברה מאוחדת							
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2008</u>							
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות מיעוט	סה"כ הון עצמי
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
3,869	123,974	(28,454)	2,486	641	102,516	123,442	225,958
-	-	186	-	-	186	3,381	3,567
-	-	-	-	277	277	-	277
-	-	-	-	-	-	(5,273)	(5,273)
-	-	-	-	-	-	(3,924)	(3,924)
<u>3,869</u>	<u>123,974</u>	<u>(28,268)</u>	<u>2,486</u>	<u>918</u>	<u>102,979</u>	<u>117,626</u>	<u>220,605</u>
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2008</u>							
רווח נקי							
עלות תשלום מבוסס מניות							
דיבידנד ששולם למיעוט							
רכישת זכויות המיעוט בחברה מאוחדת							
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2008</u>							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות מיעוט	סה"כ הון עצמי
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
317	27,998	(27,372)	-	265	1,208	-	1,208
-	-	(346)	-	-	(346)	-	(346)
58	3,143	-	-	-	3,201	-	3,201
2	185	-	-	(121)	66	-	66
-	-	-	-	259	259	-	259
-	-	-	2,486	(403)	2,083	-	2,083
<u>377</u>	<u>31,326</u>	<u>(27,718)</u>	<u>2,486</u>	<u>-</u>	<u>6,471</u>	<u>-</u>	<u>6,471</u>
יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר) הפסד הנפקת הון מניות מימוש אופציות למניות עלות תשלום מבוסס מניות מכירת פעילות לבעל שליטה (באור 1(א)(2))							
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2007</u>							
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות מיעוט	סה"כ הון עצמי
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
377	31,326	(27,659)	2,486	-	6,530	-	6,530
-	-	(59)	-	-	(59)	-	(59)
<u>377</u>	<u>31,326</u>	<u>(27,718)</u>	<u>2,486</u>	<u>-</u>	<u>6,471</u>	<u>-</u>	<u>6,471</u>
יתרה ליום 1 באפריל, 2007 הפסד							
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2007</u>							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות מיעוט	סה"כ הון עצמי
מבוקר אלפי ש"ח							
317	27,998	(27,372)	-	265	1,208	-	1,208
-	-	(1,855)	-	-	(1,855)	-	(1,855)
3,550	95,791	-	-	-	99,341	-	99,341
2	185	-	-	(121)	66	-	66
-	-	-	-	623	623	-	623
-	-	-	2,486	(403)	2,083	-	2,083
<u>3,869</u>	<u>123,974</u>	<u>(29,227)</u>	<u>2,486</u>	<u>364</u>	<u>101,466</u>	<u>-</u>	<u>101,466</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2007

הפסד הנפקת הון מניות מימוש אופציות למניות עלות תשלום מבוסס מניות מכירת פעילות לבעל שליטה (באור 1(א)(2))

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

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		
	2007	2008	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(1,855)	(59)	3,567	(346)	8,053	רווח נקי (הפסד)
(548)	(631)	25,838	(925)	41,249	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(2,403)	(690)	29,405	(1,271)	49,302	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(124)	-	(366)	-	(1,072)	רכישת רכוש קבוע
-	-	-	-	(85,528)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
-	-	(4,630)	-	(6,993)	רכישת מניות המיעוט בחברה מאוחדת
-	-	(1,411)	-	(2,208)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
3,239	-	-	3,239	-	תמורה ממכירת פעילות (ג)
(81,935)	-	(41,213)	-	22,224	תמורה ממימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר
(78,820)	-	(47,620)	3,239	(73,577)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
99,341	-	-	3,201	-	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
66	-	-	66	-	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	(25,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות של חברה מאוחדת
-	-	(6,695)	-	(6,695)	דיבידנד ששולם למיעוט
-	-	1,200	-	71,800	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(70)	-	(1,990)	(70)	(3,884)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
193	-	(2,029)	193	(3,803)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
99,530	-	(9,514)	3,390	32,418	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
-	-	538	-	13	<b>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
18,307	(690)	(27,729)	5,358	8,143	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
1,158	7,206	54,812	1,158	19,465	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
19,465	6,516	27,621	6,516	27,621	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2007	2008	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

25	-	644	19	1,290
14	-	1,692	14	2,829
623	-	277	259	554
-	-	374	-	641
-	-	(874)	-	(1,059)
-	-	(538)	-	(13)
12	-	-	12	-
-	-	304	-	566
156	-	(575)	-	(398)
(556)	-	20	-	1,518
<u>274</u>	<u>-</u>	<u>1,324</u>	<u>304</u>	<u>5,928</u>

פחת רכוש קבוע  
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים  
עלות תשלום מבוסס מניות  
שערוך התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט  
שחיקת התחייבויות לתאגידים בנקאיים  
שערוך פיקדונות  
שערוך הלוואה לזמן ארוך מבעל שליטה  
מסים נדחים, נטו  
גידול בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
שערוך השקעות לזמן קצר

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(789)	-	24,038	(789)	44,241
-	-	718	-	358
(264)	(5)	55	(175)	(445)
-	-	6,391	-	6,695
(65)	-	(3,731)	(89)	(10,968)
296	(626)	(2,957)	(176)	(4,560)
<u>(822)</u>	<u>(631)</u>	<u>24,514</u>	<u>(1,229)</u>	<u>35,321</u>
<u>(548)</u>	<u>(631)</u>	<u>25,838</u>	<u>(925)</u>	<u>41,249</u>

ירידה (עלייה) בלקוחות  
ירידה בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך  
עלייה בחייבים ויתרות חובה  
ירידה במלאי  
ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
ירידה בזכאים ויתרות זכות

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

-	-	-	-	(89,834)
-	-	-	-	(81,325)
-	-	-	-	(24,378)
-	-	-	-	(71,785)
-	-	-	-	12,292
-	-	-	-	122,368
-	-	-	-	47,134
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(85,528)</u>

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)  
נכסים בלתי שוטפים, נטו  
נכסים בלתי מוחשיים, נטו  
מוניטין שנוצר ברכישה  
התחייבויות לזמן ארוך  
זכויות המיעוט  
התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007 2008		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007 2008	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			

(ג) תמורה ממכירת פעילות

נכסים והתחייבויות של הפעילות שנמכרה ליום המכירה (ראה באור 1(א)2):

1,154	-	-	1,154	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
539	-	-	539	-	נכסים קבועים, נטו
(556)	-	-	(556)	-	התחייבויות לזמן ארוך
19	-	-	19	-	רכוש אחר, נטו
2,083	-	-	2,083	-	רווח הון ממכירה הפעילות
<u>3,239</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,239</u>	<u>-</u>	

(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

35	-	1,118	-	1,377	ריבית
-	-	6,695	-	31,695	דיבידנד
-	-	2,020	-	4,348	מסים על ההכנסה
574	61	1,116	120	3,176	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
-	-	-	-	448	ריבית
-	-	2	-	2	מסים על ההכנסה
-	-	2	-	2	דיבידנד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. כללי

1. רכישת מדטכניקה בע"מ

ביום 18 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכמים לרכישת כ-31.3% מהונה המונפק והנפרע של חברת מדטכניקה בע"מ (להלן - מדטכניקה) בתמורה כוללת של כ-119.4 מליון ש"ח (כולל הוצאות הכרוכות ברכישה). העסקה הושלמה ביום 27 בינואר, 2008.

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.

דוחותיה הכספיים של מדטכניקה אוחדו בדוחות הכספיים של החברה החל ממועד הרכישה.

לפרטים נוספים - ראה באורים 3 ו-4 להלן.

2. מכירת פעילות החברה בתחום התוכנה

ביום 6 בפברואר, 2007 אושרה באסיפה הכללית של החברה עסקה בדבר מכירת כל פעילותה העסקית של החברה בתחום התוכנה, קרי מכלול נכסיה, זכויותיה והתחייבויותיה, למעט ההתחייבויות והנכסים שהוחרגו בהסכם.

במסגרת ההסכם נמכרה הפעילות לרוכשת במועד השלמת ההסכם, בתמורה לסך של 3,239 אלפי ש"ח.

במסגרת מכירת הפעילות נוצרה קרן הון מעיסקה עם בעל שליטה בסך 2,486 אלפי ש"ח, אשר נבעה מהתמורה בניכוי נכסים נטו ובניכוי עלויות הכרוכות במכירה.

ב. אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2008 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). בהקשר לבאורים מסוימים, כגון מידע לגבי התקשרויות, התחייבויות, תביעות תלויות וכדומה, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם שנערכו לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שתסתיימו באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הנ"ל.

החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה באור 7 בדבר התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. 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 לדרישות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה החברה בדוחות כספיים אלה עם האימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים, נגזרים פיננסיים והתחייבויות בגין הסדרי תשלום מבוססי מניות והתחייבויות בגין הטבות לעובדים אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

דוחות כספיים מאוחדים-

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה נלקחת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך המאזן. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של מדטכניקה אוחדו על בסיס שליטה אפקטיבית.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות המיעוט מייצגות את חלקו ברווח או ההפסד ובנכסים נטו (לפי שווים ההוגן במועד רכישת החברות הבנות) שאינם מוחזקים על ידי הקבוצה. הן הוצגו במסגרת ההון העצמי בסכום נפרד.

רכישת זכויות המיעוט נרשמת כנגד מוניטין המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות המיעוט למועד הרכישה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. עסקאות במטבע חוץ:

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד:

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

ג. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים בחברות המאוחדות נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברות המאוחדות גבייתם מוטלת בספק.

ה. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות מלאי חומרי גלם, חומרים וחלפים, תוצרת בעיבוד ומוצרים גמורים נקבעת לפי שיטת ממוצע משוקלל.

החברות המאוחדות בוחנות מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעות הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

ו. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
  - השקעות המוחזקות לפדיון.
  - הלוואות ויתרות חובה.
  - נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד-

לקבוצה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

נגזרים מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה, קניה ומכירה של אופציות מטבע כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות של שערי החליפין של מטבע חוץ. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן ועלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד בעת התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי השווי ההוגן. נגזרים מוכרים במאזן כנכסים כשהשווי ההוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי ההוגן שלהם שלילי. שינויים בשווי ההוגן של חוזי מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים לדוח רווח והפסד.

הקבוצה ייעדה את נכסיה הפיננסיים, למעט השקעה בחברה מוחזקת, לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

2. הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך-

הלוואות ויתרות חובה של הקבוצה כוללים לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, יתרות לקוחות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשהלוואות ויתרות החובה נגרעות או אם מוכרת בגינן ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה-

לקבוצה נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת מהקבוצות שלעיל או לקבוצת השקעות המוחזקות לפדיון. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים ישירות להון העצמי לקרן הון בגין רווחים שטרם מומשו, נטו. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח או הפסד שהצטבר ושהוכר בעבר בהון העצמי נזקף לדוח רווח והפסד. הכנסות ריבית בגין ההשקעות במכשירי חוב מוכרות בדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. דיבידנדים שהתקבלו בגין השקעות במכשירים הונניים נזקפים לדוח רווח והפסד במועד הזכאות לתשלום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. שווי הוגן-

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

5. הלוואות ואשראי נושאי ריבית-

הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוצגים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הלוקחת בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת הלוואה וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

6. גריעת מכשירים פיננסיים-

נכסים פיננסיים-

נכס פיננסי נגרע כאשר -

- פג תוקפן של הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי;
- החברה שומרת על הזכות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס אולם לחברה קיימת מחויבות לתשלום מלא ללא עיכובים מהותיים לצד שלישי בהתאם להתקשרות.

התחייבויות פיננסיות-

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה, התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

- פורע את ההתחייבות על-ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

7. אופציית מכר שהוענקה לבעלי מניות המיעוט-

החברה העניקה לבעלי מניות המיעוט אופציית מכר (PUT) למכור חלק או את כל החזקותיהם בחברה המאוחדת במשך תקופה מסוימת ובמחיר קבוע [ראה באור 3(א)6] להלן]. החברה מכירה בהתחייבות פיננסית הנמדדת על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה הצפויה בעת מימוש אופציית המכר, כאשר במקביל מטופלת החזקת המיעוט כאילו היא בידי החברה. זכויות המיעוט בגין אופציית המכר סווגו ביום ההענקה להתחייבות פיננסית. שינויים בסכום ההתחייבות בתקופות עוקבות, אך ורק כתוצאה מחלוף הזמן, נזקפים לדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות מימון. במידה ובתקופות עוקבות האופציה ממומשת, התמורה במימוש מטופלת כסילוק ההתחייבות ובמידה והאופציה פוקעת, הפקיעה מטופלת כמימוש השקעה בחברה המאוחדת.

באור 2: - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

1. נכסים המוצגים בעלות המופחתת-

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס לשווי ההוגן. הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

2. נכסים זמינים למכירה-

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך, סכום ההפסד נמדד כהפרש בין העלות (בניכוי תשלום קרן והפחתה) ובין השווי ההוגן, בניכוי הפסד לירידת ערך שנזקף בעבר לדוח רווח והפסד. הפסד זה מועבר מההון העצמי לדוח רווח והפסד. ביטול הפסד מירידת ערך לגבי מכשירים הוניים אינו נזקף לדוח רווח והפסד. ביטול הפסד מירידת ערך בגין מכשירי חוב נזקף לדוח רווח והפסד אם ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן של המכשיר לאירוע שהתרחש לאחר שההפסד לירידת ערך נזקף לדוח רווח והפסד.

ח. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה בהתאם ל-IFRS 3. בשיטה זו מזוהים הנכסים וההתחייבויות של העסק הנרכש בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה, וכל זכויות המיעוט בישות הנרכשת מוצגות לפי חלק המיעוט בשווי ההוגן, נטו של פריטים אלו.

מוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים, נמדד לראשונה כהפרש בין עלות הרכישה לבין חלק הקבוצה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של העסק הנרכש. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי עלות בניכוי הפסדים נצברים מירידת ערך. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין ראה סעיף יא' להלן.

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
2	בניינים
10-33	ציוד מעבדה
20-33	ציוד ייצור
20	ציוד מושכר
15	כלי רכב
6-33	ריהוט, ציוד משרדי ושיפורים במושכר
33	מחשבים וציוד היקפי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע (המשך)

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יא' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

י. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינוי באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי באופן של מכאן ולחבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים		
5-10	(1)	פטנטים
3-5	(2)	עלויות פיתוח תוכנה
3	(3)	תוכנות מחשב
8	(4)	קשרי לקוחות
5	(4)	שם מסחרי
1	(4)	צבר הזמנות
		(1) פטנטים-

עלויות רישום של פטנטים נרשמות במאזן מהמועד בו ניתן לייחס לפטנט ערך כלכלי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

(2) עלויות פיתוח ותוכנה-

עלויות פיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר, אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים, טכניים, פיננסיים ואחרים הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי והיכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שהצטברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת לאורך התקופה בה צפויות מכירות מהנכס שפוחת. במהלך תקופת הפיתוח בה הנכס אינו מוכן לשימוש וטרם החלה תקופת ההפחתה, נבחנת ירידת ערך בגינו מדי סוף שנה.

(3) תוכנות-

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

(4) קשרי לקוחות, שם מסחרי וצבר הזמנות-

נכסים בלתי מוחשיים אלו נוצרו בצירוף עסקים (ברכישת מדטכניקה) ונכללו על בסיס השווי ההוגן במועד הרכישה.

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין-

החברה בוחנת את המוניטין לצורך ירידת ערך, אחת לשנה ביום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהשווי הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים.

2. עלויות פיתוח שהונו בתקופת הפיתוח-

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.



## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

## 1. מסים שוטפים-

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

## 2. מסים נדחים-

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון העצמי.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

מנכ"ל החברה ועובדיה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון).

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים-

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם מנכ"ל החברה ועובדיה נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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

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

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם מנכ"ל החברה ועובדיה לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני (פרט להענקה שבוטלה בדרך של חילוט, כאשר תנאי ההבשלה לא קוימו) מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין ההענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

ד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

להלן תיאור תוכניות הטבה לעובדים בקבוצה:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר -

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר פרישה -

הקבוצה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתחייבות לפיצויי הפרישה. החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### טו. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

הכנסות מעסקאות מכירות באשראי הכוללות עסקת מימון נרשמות בערכן הנוכחי כך שההפרש בין השווי ההוגן של העסקה לסכום הנקוב של התמורה מוכר בדוח רווח והפסד כהכנסות מימון תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

להלן הוראות ספציפיות בדבר הכרה בהכנסות של הקבוצה הנדרשות להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

#### הכנסות ממכירת סחורות -

הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הכנסות ממתן שירותים (לרבות דמי ניהול) -

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת רק במידה שניתן להשיב את ההוצאות שהתהוו.

#### הכנסות ריבית-

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

#### הכנסות מעסקאות תוכנה-

עסקאות תוכנה הנערכות על ידי חברה מאוחדת מהוות הסכמי מכירה מרובת רכיבים (כגון: תוכנה, התקנה, שדרוגים, תמיכה, הדרכה, ייעוץ וכיו"ב). החברה המאוחדת בוחנת את רכיבי העסקה, לרבות אלו המסופקים על בסיס "אם וכאשר יהיו זמינים", בכדי לקבוע האם הרכיבים ניתנים לזיהוי נפרד.

החברה המאוחדת מכירה בהכנסה ממכירת סחורות בעסקאות תוכנה רק לאחר העברת הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורה לקונה, כאשר תנאי הכרחי אך לא מספק הינו תנאי מסירת התוכנה, בין באופן פיזי, אלקטרוני, מתן זכות שימוש או הרשאה לשכפול עותקים קיימים. החברה המאוחדת מכירה בהכנסות הקשורות להספקת שירותים מעסקאות תוכנה, אשר תוצאותיהן ניתנות לאמידה באופן מהימן, בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. במידה והשירותים מבוצעים על ידי מספר פעולות, שאינן ניתנות לקביעה, על פני תקופה מוגדרת, ההכנסה מוכרת בשיטת הקו הישר על פני התקופה המוגדרת, אלא אם קיימות ראיות לכך ששיטה אחרת משקפת בצורה הטובה ביותר את שלב ההשלמה.

#### הכנסות מדיבידנד-

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות, שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

#### הנחות ללקוחות-

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, איחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

זי. רווח (הפסד) למניה

הרווח למניה מחושב על-ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

יח. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מכירת מוצריה. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח.

יט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 8 - מגזרים תפעוליים-

IFRS 8 (להלן - התקן) דן במגזרים תפעוליים ומחליף את IAS 14. התקן יחול על חברות אשר ניירות הערך שלהן רשומים, או נמצאים בתהליך רישום, למסחר בבורסה כלשהי לניירות ערך. התקן ייושם לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות לאחר 1 בינואר, 2009. ניתן לאמץ את התקן ביישום מוקדם. הוראות התקן ייושמו למפרע, בדרך של הצגה מחדש, אלא אם המידע הנדרש על-פי הוראותיו אינו זמין ואין זה מעשי לאתרו.

התקן קובע כי ישות תאמץ את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של המגזרים התפעוליים. המידע המגזרי יהיה המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

כמו כן, יינתן מידע בדבר ההכנסות הנובעות ממוצרי הישות או משירותיה (או מקבוצת מוצרים ושירותים דומים), המדינות מהן נובעות ההכנסות או הנכסים וכן לקוחות עיקריים וזאת מבלי להתחשב באם ההנהלה משתמשת במידע זה לצורך החלטותיה התפעוליות.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על הצגת הבאור המגזרי כיום, אינה צפויה להיות מהותית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים-

בהתאם לתיקון ל-1 IAS, נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד - "דוח על הכנסה כוללת" 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 (הכנסה כוללת אחרת), 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 שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי ההכנסה הכוללת האחרת יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הכנסה כוללת" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. רק הפריטים שנזקפו 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 הכנסה הכוללת, 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 מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון ל-1 IAS יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

השפעת התיקון ל-1 IAS תחייב את החברה במתן הגילוי הנדרש כאמור בדוחות הכספיים.

3. IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו-1 IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים-

IFRS 3 המתוקן ו-1 IAS 27 המתוקן (להלן - התקנים) ייושמו לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם של שני התקנים אפשרי יחדיו החל מהדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008.

להלן עיקרי השינויים הצפויים לחול בעקבות יישום התקנים:

- כיום קובע IFRS 3 כי מוניטין, בניגוד לשאר הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת, יימדד כעודף עלות הרכישה על חלק החברה הרוכשת בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את המוניטין על בסיס מלוא שווי ההוגן ולא רק לפי החלק הנרכש.
- תמורה תלויה בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה התלויה, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא יוכרו במקביל כהתאמת המוניטין. בדרך כלל, התמורה התלויה תיחשב נגזר פיננסי בתחולת IAS 39 המוצג בשווי הוגן עם שינויים בו לרווח והפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים יוכרו ברווח והפסד עם התהוותן, כאשר הדרישה עד כה לזקוף אותן כחלק מתמורת עלות צירוף העסקים, בוטלה.
- עסקה עם המיעוט, בין אם מכירה ובין אם רכישה, תטופל כעסקה במישור ההוני, ולכן לא תביא להכרה ברווח או הפסד או תשפיע על סכום המוניטין, בהתאמה.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון העצמי של החברה הבת, יוקצו בין החברה האם לבין זכויות המיעוט, גם אם המיעוט אינו ערב או שאין לו מחוייבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- במועד אובדן השליטה בחברה הבת, יתרת ההחזקה, אם קיימת, תשווער לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו- IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים- (המשך)

להערכת החברה, לתקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

4. IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-IFRS 2 המתוקן (להלן - התקן המתוקן), הגדרת תנאי הבשלה תכלול רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופלו בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. התקן ייושם למפרע לגבי הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

תנאי הבשלה כוללים תנאי שירות, המחייבים את הצד שכנגד להשלים תקופת שירות מוגדרת, וכן תנאי ביצוע, המחייבים עמידה ביעדי ביצוע מוגדרים. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

5. IAS 19 (מתוקן) - הטבות לעובדים

בהתאם לתיקון ל-IAS 19, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות להן מתהווה בזמן קצר אך מועד ניצולן הצפוי מתרחש לאחר שנה מתום התקופה המזכה בהטבה, כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות הצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך הטבות אלה יחייבו מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי והיוון לערך נוכחי. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

6. IAS 38 (מתוקן) - נכסים בלתי מוחשיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 38, 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. כמו כן, בוטלה ההנחה לפיה נדיר, אם בכלל, שהפחת עבור נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר בשיטת יחידת הייצור יהיה נמוך יותר מאשר שיטת הקו הישר ולפיכך תתאפשר ההפחתה לפי יחידות ייצור ללא המגבלה הנ"ל. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

**7. IFRS 1 (מתוקן) - אימוץ לראשונה של תקני IFRS ו-27 IAS (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים**

בהתאם לתיקון לתקנים, נוספה הקלה מיישום למפרע של תקני IFRS במאזן הפתיחה לפי IFRS 1 במועד המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני IFRS בדוחות הכספיים הנפרדים (דוחות כספיים 'סולר'). בהתאם להקלה, בדוחות כספיים אלה, עלות ההשקעה בחברות בנות, בחברות בשליטה משותפת ובחברות כלולות יכולה להיקבע, מלבד על בסיס עלות היסטורית או שווי הוגן, גם לפי עלות נחשבת המבוססת על הערך הפנקסני של ההשקעה כפי שהוצגה לפי כללי חשבונאות מקובלים קודמים, דהיינו לפי שיטת השווי המאזני. הבחירה הנ"ל יכולה להיעשות עבור כל השקעה בנפרד. כמו כן, דיבידנד בגין השקעות בחברות כאמור לעיל יוכר בדוחות הכספיים הנפרדים כהכנסה ללא הבחנה אם חולק בגין רווחים שנצברו לפני רכישת ההשקעה או לאחר מכן. התקן ייושם בדוחות הכספיים הנפרדים כאמור לעיל עם מועד מעבר של 1 בינואר, 2008 ואילך. יישום מוקדם אפשרי. לתיקון לתקנים אין השפעה על הדוחות הכספיים המאוחדים.

**8. IAS 23 (מתוקן) - עלויות אשראי**

בהתאם ל-23 IAS המתוקן, חובה להוון עלויות אשראי אשר מתייחסות ישירות לרכישה והקמה או ייצור של נכס כשיר. נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו והוא כולל נכסים קבועים, נדל"ן להשקעה ומלאי הדורש פרק זמן ממושך כדי להביאו למצב מכירה. האפשרות לזקוף מיידית עלויות אלה כהוצאה, בוטלה.

התקן המתוקן יחול החל מהדוחות הכספיים לשנה שמתחילה ביום 1 בינואר, 2009. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 3: - רכישת מניות חברת מדטכניקה בע"מ

א. כללי

ביום 18 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכמים (להלן - הסכמי הרכישה) עם מד. ט אחזקות 2002 בע"מ ועם נכסי איתר 1970 בע"מ ומר הלל סטרינסקי (יחדיו, להלן - המוכרים), לפיהם תרכוש החברה, את מלוא החזקותיהם בחברת מדטכניקה, המהוות כ-31.3% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה, בתמורה כוללת של כ-119.4 מיליון ש"ח (כולל הוצאות הכרוכות ברכישה). העסקה הושלמה ביום 27 בינואר, 2008, (להלן - מועד ההשלמה), לאחר קיום התנאים המתלים הקבועים בהסכמי הרכישה.

במקביל לחתימת הסכמי הרכישה, חתמה החברה על הסכם בעלי מניות (להלן - הסכם בעלי המניות) עם מר ישראל טאובר ומר רם טאובר (להלן - קבוצת טאובר), בעלי עניין במדטכניקה, שהחזיקו נכון לאותו המועד יחדיו בכ-14.08% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה. בהתאם להסכם, שיעור החזקת החברה וקבוצת טאובר יחד היו כ-45.4% ליום הרכישה.

ההסכם נכנס לתוקפו עם השלמת ההתקשרות עם המוכרים, במועד ההשלמה ועיקריו הינם כדלקמן:

1. הסכם בעלי המניות קובע כי במשך שנתיים ממועד השלמת הסכמי הרכישה תהא קבוצת טאובר מנועה מלמכור את מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה, כולן או חלקן ואילו במשך שנים-עשר החודשים שמתום תקופת השנתיים האמורה, תהא קבוצת טאובר זכאית למכור עד 400,000 מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה. הגבלות המכירה האמורות יפקעו בתום שלוש שנים ממועד השלמת הסכמי הרכישה או במועד בו רשאית קבוצת טאובר לממש את אופציית ה-Put (כהגדרתה להלן), לפי המוקדם.

2. בהתאם להסכם בעלי המניות, התחייבו הצדדים להצביע יחדיו ופה אחד מכוח כל מניותיהם במדטכניקה, על מנת לקבוע כי דירקטוריון מדטכניקה ימנה מספר דירקטורים השווה למספר הדירקטורים החיצוניים המינימלי המתחייב לפי דין, בצירוף עד שישה דירקטורים נוספים אשר ימונו כדלקמן:

2.1 קבוצת טאובר תהא זכאית למנות שני דירקטורים כל עוד היא מחזיקה ב-10% לפחות מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה, ודירקטור אחד כל עוד היא מחזיקה ב-7% לפחות מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

2.2 החברה תהא זכאית למנות דירקטור אחד לכל 7% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה המוחזק על ידה, ובכל מקרה ארבעה דירקטורים כל עוד היא מחזיקה ב-25% או יותר מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

3. בהתאם להסכם בעלי המניות, החברה תהא זכאית למנות את יו"ר הדירקטוריון.

4. בהתאם להסכם בעלי המניות, תהא לכל אחד מהצדדים זכות הצעה ראשונה לגבי רכישת המניות המוחזקות בידי הצדדים האחרים, במקרה שמי מהם יהיה מעוניין למכור את מניות מדטכניקה המוחזקות על ידיו או חלקן. זכות זו לא תחול במקרה של מימוש שעבוד על המניות האמורות או חלק מהן, על ידי בנק נושה.

בנוסף, תהא לקבוצת טאובר זכות הצטרפות למכירת המניות המוחזקות בידי החברה, במקרה שהחברה תמכור את מניותיה במדטכניקה, כולן או חלקן. זכות זו לא תחול במקרה של מימוש שעבוד על המניות האמורות או חלק מהן, על ידי בנק נושה.

5. בהתאם להסכם בעלי המניות, במקרה בו תקבל החברה הצעה מצד ג' לרכוש ממנה את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה, והצעה כאמור תתנה את השלמת הרכישה ברכישת מניות קבוצת טאובר, אזי קבוצת טאובר תהא מחויבת, לפי דרישתה של החברה, למכור לאותו צד ג' את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה, ובלבד שהמחיר שישולם לקבוצת טאובר עבור כל מניה לא יפחת ממחיר המימוש למניה של אופציית ה-Put (כהגדרתו להלן).



באור 3: - רכישת מניות חברת מדטכניקה בע"מ (המשך)

א. כללי (המשך)

6. החברה העניקה לקבוצת טאובר אופציית Put, במסגרתה תהא קבוצת טאובר רשאית לחייב את החברה לרכוש ממנה את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידי קבוצת טאובר או חלקן, אך עד לסך מצטבר של 2,025,603 מניות (להלן - אופציית ה-Put).

אופציית ה-Put תהיה ניתנת למימוש במהלך תקופה בת שניים-עשר חודשים שתחילתה במוקדם מבין (1) תום שלוש שנים ממועד ההשלמה (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); (2) המועד בו סיימה מדטכניקה את הסכם ההעסקה עם מר ישראל טאובר ללא "עילה מוצדקת" (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); (3) המועד בו סיים מר ישראל טאובר את הסכם ההעסקה האמור בשל "סיבה טובה" (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); או (4) המועד בו החברה מחזיקה פחות מ-50% ממניות מדטכניקה שנרכשו על ידיה במועד השלמת הסכמי הרכישה ובהתאם להוראותיהם. במקרה של מימוש אופציית ה-Put, תשלם החברה לקבוצת טאובר סך השווה ל-26 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) עבור כל מניה נרכשת (כפי שיעודכן במקרה של פיצול הון, מיזוג הון וכדומה), (להלן - מחיר המימוש למניה של אופציית ה-Put), בניכוי סכום הדיבידנדים הכולל שקיבלה ו/או שזכאית לקבוצת טאובר לקבל ממדטכניקה עד למועד מימוש אופציית ה-Put.

לעניין הטיפול החשבונאי באופציית ה-Put, ראה באור 2(ו)7.

7. בהתאם להסכם בעלי המניות, הצדדים יפעלו כמיטב יכולתם לגרום למדטכניקה לחלק במהלך כל שנה דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווחים השנתיים של מדטכניקה, או בשנה שבה אין למדטכניקה רווחים, אזי, בכפוף לכל דין, לחלק את סכום הדיבידנד שחולק בשנה הקודמת מתוך הרווחים המצטברים של מדטכניקה.

8. בהתאם להסכם בעלי המניות, הצדדים יפגשו לפני כינוסה של כל אסיפה כללית של מדטכניקה לצורך דיון, וניסיון להגיע להסכמה בדבר אופן הצבעתם בנושאים מהותיים.

9. הסכם בעלי המניות נכנס לתוקפו במועד ההשלמה כאמור ויהא בתוקף למשך שמונה שנים, ובלבד שבמקרה בו תחזיק החברה מתחת ל-50% ממניות מדטכניקה שנרכשו על ידיה במועד השלמת הסכמי הרכישה ובהתאם להוראותיהם, תהא לקבוצת טאובר זכות לסיים את הסכם בעלי המניות החל מתום ארבע שנים ממועד ההשלמה.

10. לצורך הרכישה נלקחו מתאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-70.6 מיליון ₪. ההלוואות אינן צמודות, ונושאות ריבית שנתית ממוצעת בשיעור של פריים+0.85%. החברה התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי של החברה (כהגדרתו במסמכי הלוואות) לא יפחת משיעור של 20% מסך מאזן החברה, בהתאם לדוחות הכספיים סולו שלה באותה שנה. להבטחת הלוואות אלו שועבדו המניות הנרכשות כמו גם פירותיהן וכל הזכויות הקיימות והעתידיות לקבלת כספים מכל סוג ממדטכניקה, למעט אלו הקבועות בהסכם הניהול, בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, בלתי מוגבל בסכום לטובת התאגידים הבנקאיים. המניות הופקדו בידי נאמן אשר בכפוף להוראות התאגידים הבנקאיים יעביר כספים וזכויות אחרות לחברה או לאחרים. החברה התחייבה כי במשך כל תקופת האשראי, דמי הניהול ו/או הדיבידנד שיתקבלו ממדטכניקה ישמשו לפירעון החוב, בהתאם למנגנון שנקבע בין החברה לבין התאגידים הבנקאיים, וכי בכל עת במשך תקופת האשראי תעמוד בחשבונות החברה בתאגידים הבנקאיים קרן רזרבה (לא משועבדת) שתגובה בפיקדון ו/או בהשקעות נזילות לזמן קצר ובזכות קיזוז לטובת התאגידים הבנקאיים, בהתאם למנגנון שנקבע לצורך כך. בנוסף, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים לעמוד בתנאים מתלים ובאמות מידה פיננסיות, לרבות עילות העמדה לפירעון מיידי, כמקובל. נכון לתאריך הדוח, החברה עומדת באמות מידה פיננסיות אלו.

11. עודף עלות שנוצר ברכישת מדטכניקה הינו כ-93.3 מיליון ש"ח, אשר מתוכו סך של כ-21.5 מיליון ש"ח מיוחס לנכסים בלתי מוחשיים מזהים כדלקמן: קשרי לקוחות בסך של כ-11.3 מיליון ש"ח, מופחת על פני 8 שנים, שם מסחרי בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח, מופחת על פני 5 שנים, צבר הזמנות בסך של כ-2.0 מיליון ש"ח, מופחת על פני שנה ופטנטים בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח מופחת על פני 5 שנים. יתרת עודף העלות מיוחסת למוניטין (סך של כ-71.8 מיליון ש"ח).

באור 3: - רכישת מניות חברת מדטכניקה בע"מ (המשך)

ב. רכישת מניות מיעוט לאחר צירוף העסקים

1. רכישה נוספת של מניות מדטכניקה

בתקופה מיום 22 במאי, 2008 ועד ליום 30 ביוני, 2008 רכשה החברה 158,492 מניות נוספות של מדטכניקה בסך כולל של 2,647 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, רכשה החברה 86,402 מניות נוספות של מדטכניקה בסך כולל של 1,307 אלפי ש"ח.

2. רכישה עצמית של מניות על ידי מדטכניקה

בחודש פברואר, 2008 קיבל דירקטוריון מדטכניקה החלטה (אך לא התחייבות) על רכישה עצמית של מניות, בהיקף של עד 10 מליון ש"ח. הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר, 2009. בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008, רכשה מדטכניקה 261,926 ממניותיה תמורת סך של כ-4,346 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, רכשה מדטכניקה 11,000 מניות נוספות תמורת סך של כ-152 אלפי ש"ח.

3. בעקבות האמור ב-(1) ו-(2) לעיל, עלה שיעור ההחזקה של החברה במדטכניקה ליום המאזן לכ-33.02% (למועד פרסום דוח זה לכ-33.66%) ושיעור ההחזקה של החברה במדטכניקה ליום המאזן, הכולל את ההסכם עם בעלי המניות כאמור בביאור א' לעיל, לכ-47.37% (למועד פרסום דוח זה לכ-48.02%).

רכישת מניות המיעוט בוצעה במחיר הגבוה משווי המאזני של המניות והביאה לגידול במוניטין בסך של כ-429 אלפי ש"ח.

ג. הסכם התקשרות עם מדטכניקה

החברה התקשרה בהסכם יעוץ וניהול עם מדטכניקה (להלן-הסכם הייעוץ), לפיו תקבל מדטכניקה שירותי ייעוץ וניהול מהחברה ובתמורה, תשלם מדטכניקה דמי ניהול חודשיים בגובה של 16,666 דולר ארה"ב, בתוספת מס ערך מוסף וכן מענק שנתי בשיעור של 1% מהרווח השנתי (כהגדרתו בהסכם הייעוץ) של מדטכניקה, בתוספת מס ערך מוסף. סך המענק ודמי הניהול השנתיים לא יעלו על 1.5 מליון ש"ח, צמודים למדד החל מיום 27 בינואר, 2008. ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים או במתן הודעה מראש בת 90 ימים על-ידי הצדדים או במועד בו תמכור החברה את אחזקותיה במדטכניקה, כמוקדם.

באור 4 - צירופי עסקים

א. להלן פרטים נוספים בגין רכישת 31.3% ממניות מדטכניקה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם להנחיות IFRS3. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים כוללים את תוצאות הפעולות של מדטכניקה. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של מדטכניקה וערכם בספרים למועד הרכישה הינם כדלקמן:

שווי הוגן	ערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		<b>נכסים שוטפים</b>
33,872	33,872	מזומנים ושווי מזומנים
13,056	13,056	השקעות לזמן קצר
2,477	2,477	מס הכנסה לקבל
140,976	140,976	לקוחות
4,969	4,969	חייבים ויתרות חובה
48,888	48,888	מלאי
		<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
54,560	54,560	לקוחות
596	596	יתרות חובה אחרות
2,814	2,814	השקעה בחברה מוחזקת
23,355	23,355	רכוש קבוע, נטו
2,883	24,378	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,891	1,891	מסים נדחים
<u>330,337</u>	<u>351,832</u>	סך נכסים
		<b>התחייבויות</b>
15,563	15,563	אשראי מתאגידים בנקאיים
52,898	52,898	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
276	276	מס הכנסה לשלם
28,686	28,686	זכאים ויתרות זכות
25,000	25,000	דיבידנד שהוכרז
		<b>התחייבויות לזמן ארוך</b>
12,026	12,026	הלוואות מתאגידים בנקאיים
238	238	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
28	28	מסים נדחים
7,107	19,439	זכויות המיעוט בדוחות החברה המאוחדת
<u>141,822</u>	<u>154,154</u>	סך התחייבויות
<u>188,515</u>	197,678	זכויות המיעוט
	(102,929)	
	94,749	נכסים, נטו
	(47,134)	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
	71,785	מוניטין שנוצר ברכישה
	<u>119,400</u>	סך עלות הרכישה

באור 4 - צירופי עסקים (המשך)

א. (המשך)

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של כ-166.5 מליוני ש"ח. העלות כוללת את התשלום במזומן בגין 31.3% זכויות ההצבעה בסך של כ-119.4 מליוני ש"ח (כולל הוצאות הכרוכות ברכישה בסך כ-2.3 מליוני ש"ח) וכן את שווי אופציית ה-Put למיעוט למועד הרכישה, כאמור בבאור 3(א)6 לעיל בסך כ-47.1 מליון ש"ח.

ב. מזומנים ששימשו לרכישה

<u>אלפי ש"ח</u>	
33,872	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת ליום הרכישה
<u>119,400</u>	מזומנים ששולמו
<u><u>(85,528)</u></u>	מזומנים, נטו

באור 5: - מגזרים עסקיים

א. כללי

חברות הקבוצה עוסקות, החל מיום 1 בינואר 2008, עת רכישת מדטכניקה, בשני מגזרי פעילות עסקית:

מגזר מסחר ושירותים - עיקר הפעילות הינה יבוא, ייצור ושיווק ציוד, מכשירים ואביזרים רפואיים.

מגזר ייצור ופיתוח - עיקר הפעילות הינה פיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים בתחום הרפואי.

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

סה"כ מאוחד	יצור ופיתוח	מסחר ושירותים
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

לתקופה של ששה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008:

152,694	21,160	131,534	הכנסות המגזר
136,862	16,329	120,533	הוצאות המגזר
15,832	4,831	11,001	
(1,564)			הוצאות שלא הוקצו למגזרים
14,268			רווח תפעולי

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008:

73,730	10,266	63,464	הכנסות המגזר
66,012	7,023	58,989	הוצאות המגזר
7,718	3,243	4,475	
(1,027)			הוצאות שלא הוקצו למגזרים
6,691			רווח תפעולי

באור 6: - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

בחודש אוגוסט 2008, חתמה חברה בת בבעלות מלאה של מדטכניקה (להלן - החברה הנכדה) על שני הסכמים כדלקמן:

1. הסכם לרכישת 150 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת של חברת קיורלייט מדיקל בע"מ (להלן - קיורלייט), המוחזקת על ידי החברה הנכדה בשיעור של 85%, תמורת סך של 450 אלפי ש"ח. עם השלמת העסקה תחזיק החברה הנכדה בכל מניותיה המונפקות והנפרעות של קיורלייט. השלמת העסקה נשוא הסכם זה, כפופה להשלמת ההסכם כמפורט בסעיף (2) להלן, לא יאוחר מחלוף 6 חודשים ממועד החתימה על הסכם זה.
2. הסכם למכירת כל מניותיה המונפקות והנפרעות של קיורלייט, בתמורה לסך של 1,321 אלפי ש"ח (מתוכם סך של 278 אלפי ש"ח ישולם ב-12 תשלומים חודשיים שווים). בנוסף, תגרום הקונה לקיורלייט להשיב למדטכניקה או לחברה הנכדה (לפי העניין) את מלוא ההלוואות ו/או יתרות החוב השוטפות שהעמידו מדטכניקה ו/או החברה הנכדה לטובת קיורלייט מהמועד שבו נרכשה פעילותה של קיורלייט בשנת 2007 ועד למועד ההשלמה של הסכם זה. השלמת העסקה נשוא הסכם זה כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמופיע בהסכם זה.

עם השלמת שני ההסכמים כאמור לעיל צפויה מדטכניקה לרשום רווח של כמיליון ש"ח.

באור 7: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור ב' לעיל, דוחות כספיים ביניים אלו הינם הדוחות הכספיים הביניים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. החברה ערכה מאזן פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים ביניים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS יהיו ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בהתאם לכך, החברה מציגה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך וליום 30 ביוני, 2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

1 IFRS בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

באור 7: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים

31 בדצמבר, 2007			30 ביוני, 2007			1 בינואר, 2007			
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	
מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר			
			אלפי ש"ח						
19,465	-	19,465	6,516	-	6,516	1,158	-	1,158	מזומנים ושווי מזומנים
82,491	-	82,491	-	-	-	-	-	-	השקעות לזמן קצר
-	-	-	-	-	-	9,504	-	9,504	לקוחות
-	-	-	-	-	-	577	-	577	מלאי
94	-	94	5	-	5	70	-	70	חייבים ויתרות חובה
102,050	-	102,050	6,521	-	6,521	11,309	-	11,309	
<b>נכסים בלתי שוטפים</b>									
-	-	-	-	-	-	32	-	32	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
105	-	105	-	-	-	545	-	545	רכוש קבוע, נטו
105	-	105	-	-	-	577	-	577	
102,155	-	102,155	6,521	-	6,521	11,886	-	11,886	סה"כ נכסים

באור 7: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים (המשך)

31 בדצמבר, 2007			30 ביוני, 2007			1 בינואר, 2007		
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	מבוקר	מבוקר	מבוקר
-	-	-	-	-	-	3,593	-	3,593
-	-	-	-	-	-	322	-	322
11	-	11	-	-	-	1,970	-	1,970
522	-	522	50	-	50	4,502	-	4,502
533	-	533	50	-	50	10,387	-	10,387
-	-	-	-	-	-	291	-	291
156	-	156	-	-	-	-	-	-
156	-	156	-	-	-	291	-	291
3,869	-	3,869	377	-	377	317	-	317
123,974	-	123,974	31,326	-	31,326	27,998	-	27,998
(29,227)	-	(29,227)	(27,718)	-	(27,718)	(27,372)	-	(27,372)
2,486	-	2,486	2,486	-	2,486	-	-	-
364	-	364	-	-	-	265	-	265
101,466	-	101,466	6,471	-	6,471	1,208	-	1,208
102,155	-	102,155	6,521	-	6,521	11,886	-	11,886

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים  
חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מבעלת שליטה  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לזמן ארוך

הלוואה מבעלת שליטה  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון עצמי

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

סה"כ הון עצמי



באור 7: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

**ב. התאמות לדוחות רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007			ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007			6-ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007			
השפעת המעבר תקני IFRS	תקני IFRS	תקני ישראלית	השפעת המעבר תקני IFRS	תקני IFRS	תקני ישראלית	השפעת המעבר תקני IFRS	תקני IFRS	תקני ישראלית	
מבוקר			בלתי מבוקר			אלפי ש"ח			
2,251	-	2,251	-	-	-	2,251	-	2,251	הכנסות ממכירות ומשירותים
1,694	-	1,694	-	-	-	1,694	-	1,694	עלות המכירות והשירותים
557	-	557	-	-	-	557	-	557	רווח גולמי
68	-	68	-	-	-	68	-	68	הוצאות מחקר ופיתוח
217	-	217	-	-	-	217	-	217	הוצאות מכירה ושיווק
3,162	-	3,162	120	-	120	627	-	627	הוצאות הנהלה וכלליות
3,447	-	3,447	120	-	120	912	-	912	
(2,890)	-	(2,890)	(120)	-	(120)	(355)	-	(355)	הפסד
-	(1,035)	1,035	-	-	-	-	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,840	1,840	-	61	-	61	9	-	9	הכנסות מימון
(805)	(805)	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
(1,855)	-	(1,855)	(59)	-	(59)	(346)	-	(346)	הפסד

**ג. באור להתאמה לדוחות הכספיים**

**הכנסות והוצאות מימון**

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח רווח והפסד.

-----

**עילדב השקעות בע"מ**

**דוחות מאוחדים פרפורמה**

**ליום 30 ביוני, 2008**

**בלתי מבוקרים**

עילדב השקעות בע"מ

דוחות מאוחדים פרופורמה

ליום 30 ביוני, 2008

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות מאוחדים פרופורמה
3	דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה
4-9	באורים לדוחות המאוחדים פרופורמה

-----

לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברת עילדב השקעות בע"מ

א.נ.,

הנדון: סקירת דוחות מאוחדים פרופורמה בלתי מבוקרים  
לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007

לבקשתכם סקרנו את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים פרופורמה של עילדב השקעות בע"מ (להלן - החברה) לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת תמצית הדוחות המאוחדים פרופורמה הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות של החברה ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים של החברה.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות מאוחדים של חברה שאוחדה אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות כ- 100% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על הדוחות המאוחדים פרופורמה.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות המאוחדים פרופורמה האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות מאוחדים פרופורמה הערוכים בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 וההנחות המפורטות בבאור 2(ג) לדוחות המאוחדים פרופורמה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 באוגוסט, 2008

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007	
מבוקר			
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
353,925	75,465	172,169	הכנסות
253,585	55,105	123,904	עלות ההכנסות
100,340	20,360	48,265	רווח גולמי
(38,599)	(9,362)	(18,558)	הוצאות מכירה ושיווק
(27,225)	(5,803)	(12,288)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,319)	(636)	(1,181)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(2,331)	(1,594)	(2,113)	הוצאות אחרות
29,866	2,965	14,125	רווח תפעולי
8,245	3,722	4,864	הכנסות מימון
(9,604)	(1,806)	(3,447)	הוצאות מימון
28,507	4,881	15,542	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,825	1,543	5,202	מסים על ההכנסה
19,682	3,338	10,340	רווח מפעילויות נמשכות
(346)	-	(346)	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו
19,336	3,338	9,994	רווח נקי
4,237	656	1,998	מיוחס ל:
15,099	2,682	7,996	בעלי מניות של החברה
			זכויות המיעוט
19,336	3,338	9,994	
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>			
רווח נקי (הפסד):			
0.12	0.02	0.06	רווח מפעילויות נמשכות
(0.01)	-	(0.01)	הפסד מפעילות שהופסקה
0.11	0.02	0.05	רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות המאוחדים פרפורמה.

31 באוגוסט, 2008

אבי קליינר  
סמנכ"ל כספים

טל ברק  
חבר הדירקטוריון

רונן שטרנבך  
יו"ר הדירקטוריון  
ומנהל כללי

תאריך אישור הדוחות הכספיים

באור 1: - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בדוחות המאוחדים פרופורמה הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2008. הדוחות הכספיים פרופורמה נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

באור 2: - דוחות פרופורמה

א. בחודש ינואר, 2008 אירע אירוע פרופורמה במסגרתו בוצע צירוף עסקים מהותי של רכישת חברת מדטכניקה בע"מ (להלן-מדטכניקה) על ידי החברה.

הדוחות המאוחדים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות המאוחדים של החברה יחד עם דוחות חברת מדטכניקה.

מאחר והמאזן בדוחות הכספיים הראשיים משקף את הנכסים וההתחייבויות שאוחדו בעת הרכישה, לא נכלל מאזן מאוחד פרופורמה ליום 30 ביוני, 2008.

דוחות רווח והפסד המאוחדים פרופורמה הוצגו בהתאם להנחה שהעסקה בוצעה ביום 1 בינואר, 2007.

ב. רכישת מדטכניקה

ביום 18 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכמים (להלן - הסכמי הרכישה) עם מד. ט אחזקות 2002 בע"מ ועם נכסי איתר 1970 בע"מ ומר הלל סטרינסקי (יחדיו, להלן - המוכרים), לפיהם תרכוש החברה, את מלוא החזקותיהם בחברת מדטכניקה, המהוות כ-31.3% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה, בתמורה כוללת של כ-119.4 מליון ש"ח (כולל הוצאות הכרוכות ברכישה). העסקה הושלמה ביום 27 בינואר, 2008, (להלן - מועד השלמה), לאחר קיום התנאים המתלים הקבועים בהסכמי הרכישה.

במקביל לחתימת הסכמי הרכישה, חתמה החברה על הסכם בעלי מניות (להלן - הסכם בעלי המניות) עם מר ישראל טאובר ומר רם טאובר (להלן - קבוצת טאובר), בעלי עניין במדטכניקה המחזיקים יחדיו בכ-14.08% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה. בהתאם להסכם, שיעור החזקת החברה וקבוצת טאובר יחד הינו כ-45.4% ליום הרכישה. ההסכם נכנס לתוקפו עם השלמת ההתקשרות עם המוכרים, במועד השלמה ועיקריו הינם כדלקמן:

1. הסכם בעלי המניות קובע כי במשך שנתיים ממועד השלמת הסכמי הרכישה תהא קבוצת טאובר מנועה מלמכור את מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה, כולן או חלקן ואילו במשך שנים-עשר החודשים שמתום תקופת השנתיים האמורה, תהא קבוצת טאובר זכאית למכור עד 400,000 מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה. הגבלות המכירה האמורות יפקעו בתום שלוש שנים ממועד השלמת הסכמי הרכישה או במועד בו רשאית קבוצת טאובר לממש את אופציית ה-Put (כהגדרתה להלן), לפי המוקדם.

2. בהתאם להסכם בעלי המניות, התחייבו הצדדים להצביע יחדיו ופה אחד מכוח כל מניותיהם במדטכניקה, על מנת לקבוע כי דירקטוריון מדטכניקה ימנה מספר דירקטורים השווה למספר הדירקטורים החיצוניים המינימלי המתחייב לפי דין, בצירוף עד שישה דירקטורים נוספים אשר ימונו כדלקמן:

2.1 קבוצת טאובר תהא זכאית למנות שני דירקטורים כל עוד היא מחזיקה ב-10% לפחות מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה, ודירקטור אחד כל עוד היא מחזיקה ב-7% לפחות מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

באור 2: - דוחות פרופורמה (המשך)

ב. רכישת מדטכניקה (המשך)

2. (המשך)

2.2 החברה תהא זכאית למנות דירקטור אחד לכל 7% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה המוחזק על ידיה, ובכל מקרה ארבעה דירקטורים כל עוד היא מחזיקה ב-25% או יותר מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

3. בהתאם להסכם בעלי המניות, החברה תהא זכאית למנות את יו"ר הדירקטוריון.

4. בהתאם להסכם בעלי המניות, תהא לכל אחד מהצדדים זכות הצעה ראשונה לגבי רכישת המניות המוחזקות בידי הצדדים האחרים, במקרה שמי מהם יהיה מעוניין למכור את מניות מדטכניקה המוחזקות על ידיו או חלקן. זכות זו לא תחול במקרה של מימוש שעבוד על המניות האמורות או חלק מהן, על ידי בנק נושה.

בנוסף, תהא לקבוצת טאובר זכות הצטרפות למכירת המניות המוחזקות בידי החברה, במקרה שהחברה תמכור את מניותיה במדטכניקה, כולן או חלקן. זכות זו לא תחול במקרה של מימוש שעבוד על המניות האמורות או חלק מהן, על ידי בנק נושה.

5. בהתאם להסכם בעלי המניות, במקרה בו תקבל החברה הצעה מצד ג' לרכוש ממנה את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידה, והצעה כאמור תתנה את השלמת הרכישה ברכישת מניות קבוצת טאובר, אזי קבוצת טאובר תהא מחויבת, לפי דרישתה של החברה, למכור לאותו צד ג' את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידיה, ובלבד שהמחיר שישולם לקבוצת טאובר עבור כל מניה לא יפחת ממחיר המימוש למניה של אופציית ה-Put (כהגדרתו להלן).

6. החברה העניקה לקבוצת טאובר אופציית Put, במסגרתה תהא קבוצת טאובר רשאית לחייב את החברה לרכוש ממנה את כל מניות מדטכניקה המוחזקות על ידי קבוצת טאובר או חלקן, אך עד לסך מצטבר של 2,025,603 מניות (להלן - אופציית ה-Put).

אופציית ה-Put תהיה ניתנת למימוש במהלך תקופה בת שניים-עשר חודשים שתחילתה במוקדם מבין (1) תום שלוש שנים ממועד ההשלמה (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); (2) המועד בו סיימה מדטכניקה את הסכם ההעסקה עם מר ישראל טאובר ללא "עילה מוצדקת" (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); (3) המועד בו סיים מר ישראל טאובר את הסכם ההעסקה האמור בשל "סיבה טובה" (כהגדרת מונח זה בהסכם בעלי המניות); או (4) המועד בו החברה מחזיקה פחות מ-50% ממניות מדטכניקה שנרכשו על ידיה במועד השלמת הסכמי הרכישה ובהתאם להוראותיהם. במקרה של מימוש אופציית ה-Put, תשלם החברה לקבוצת טאובר סך השווה ל-26 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) עבור כל מניה נרכשת (כפי שיעודכן במקרה של פיצול הון, מיזוג הון וכדומה, (להלן - מחיר המימוש למניה של אופציית ה-Put), בניכוי סכום הדיבידנדים הכולל שקיבלה ו/או שזכאית לקבוצת טאובר לקבל ממדטכניקה עד למועד מימוש אופציית ה-Put.

7. בהתאם להסכם בעלי המניות, הצדדים יפעלו כמיטב יכולתם לגרום למדטכניקה לחלק במהלך כל שנה דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווחים השנתיים של מדטכניקה, או בשנה שבה אין למדטכניקה רווחים, אזי, בכפוף לכל דין, לחלק את סכום הדיבידנד שחולק בשנה הקודמת מתוך הרווחים המצטברים של מדטכניקה.

8. בהתאם להסכם בעלי המניות, הצדדים יפגשו לפני כינוסה של כל אסיפה כללית של מדטכניקה לצורך דיון, וניסיון להגיע להסכמה בדבר אופן הצבעתם בנושאים מהותיים.

באור 2: - דוחות פרופורמה (המשך)

ב. רכישת מדטכניקה (המשך)

9. הסכם בעלי המניות נכנס לתוקפו במועד ההשלמה כאמור ויהא בתוקף למשך שמונה שנים, ובלבד שבמקרה בו תחזיק החברה מתחת ל-50% ממניות מדטכניקה שנרכשו על ידי במועד השלמת הסכמי הרכישה ובהתאם להוראותיהם, תהא לקבוצת טאובר זכות לסיים את הסכם בעלי המניות החל מתום ארבע שנים ממועד ההשלמה.

10. לצורך הרכישה נלקחו מתאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-70.6 מיליון ש"ח. ההלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית ממוצעת בשיעור של פריים+0.85%. החברה התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי של החברה (כהגדרתו במסמכי הלוואות) לא יפחת משיעור של 20% מסך מאזן החברה, בהתאם לדוחות הכספיים סולו שלה באותה שנה. להבטחת הלוואות אלו שועבדו המניות הנרכשות כמו גם פירותיהן וכל הזכויות הקיימות והעתידיות לקבלת כספים מכל סוג ממדטכניקה, למעט אלו הקבועות בהסכם הניהול, בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, בלתי מוגבל בסכום לטובת התאגידים הבנקאיים. המניות הופקדו בידי נאמן אשר בכפוף להוראות התאגידים הבנקאיים יעביר כספים וזכויות אחרות לחברה או לאחרים. החברה התחייבה כי במשך כל תקופת האשראי, דמי הניהול ו/או הדיבידנד שיתקבלו ממדטכניקה ישמשו לפירעון החוב, בהתאם למנגנון שנקבע בין החברה לבין התאגידים הבנקאיים, וכי בכל עת במשך תקופת האשראי תעמוד בחשבונות החברה בתאגידים הבנקאיים קרן רזרבה (לא משועבדת) שתגובה בפיקדון ו/או בהשקעות נזילות לזמן קצר ובזכות קיזוז לטובת התאגידים הבנקאיים, בהתאם למנגנון שנקבע לצורך כך. בנוסף, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים לעמוד בתנאים מתלים ובאמות מידה פיננסיות, לרבות עילות העמדה לפירעון מיידי, כמקובל. נכון לתאריך הדוח, החברה עומדת באמות מידה פיננסיות אלו.

ג. הטיפול החשבונאי וההנחות ששימשו בהכנת דוחות מאוחדים פרופורמה

1. כללי -

במועד רכישת כ-31.3% ממניות מדטכניקה, חתמה החברה על הסכם בעלי המניות כאמור בסעיף ב' לעיל. כמו כן, בחודש אפריל, 2008 אישרה האסיפה הכללית של מדטכניקה את מינויים של ארבעה דירקטורים מטעם החברה לדירקטוריון מדטכניקה וזאת מתוך שמונה הדירקטורים של מדטכניקה (מהם שניים מקבוצת טאובר וכן שני דחצי"ם). לאור האמור לעיל, בדוחות הכספיים פרופורמה אוחדה חברת מדטכניקה על בסיס שליטה אפקטיבית, וזאת בהתאם לגישת רשות ניירות ערך בישראל.

רכישות מניות המיעוט, שחלו לאחר אירוע הפרופורמה, לא קיבלו ביטוי בדוח זה והונח כי גם לצורך דוח הפרופורמה רכישות אלו בוצעו בשנת 2008.

2. העברת נכסים והתחייבויות -

נכסים והתחייבויות של מדטכניקה מועברים בתמורה לשוויים ההוגן נכון למועד ההשלמה. ההפרש בין התמורה לשווי המאזני של מדטכניקה נזקף לנכסים המזוהים עם השווי העודף, ויתרת הסכום נזקפה לנכסים בלתי מוחשיים (ראה 7 להלן).

לא חושבו מסים נדחים על סעיפים שהשפיעו על פעילות החברה פרופורמה וזאת בהיעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד בחברה.



באור 2: - דוחות פרופורמה (המשך)

ג. הטיפול החשבונאי וההנחות ששימשו בהכנת דוחות כספיים פרופורמה (המשך)

3. דמי ניהול -

החברה התקשרה בהסכם יעוץ וניהול עם מדטכניקה (להלן-הסכם הייעוץ), לפיו תקבל מדטכניקה שירותי ייעוץ וניהול מהחברה ובתמורה, תשלם מדטכניקה דמי ניהול חודשיים בגובה של 16,666 דולר ארה"ב, בתוספת מס ערך מוסף וכן מענק שנתי בשיעור של 1% מהרווח השנתי (כהגדרתו בהסכם הייעוץ) של מדטכניקה, בתוספת מס ערך מוסף. סך המענק ודמי הניהול השנתיים לא יעלו על 1.5 מליון ש"ח, צמודים למדד החל מיום 27 בינואר, 2008. ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים או במתן הודעה מראש בת 90 ימים על-ידי הצדדים או במועד בו תמכור החברה את אחזקותיה במדטכניקה, כמוקדם.

בדוחות מאוחדים פרופורמה נכללו דמי הניהול בהתאם להסכם הייעוץ שבין החברה למדטכניקה. עיקר השינויים הם כדלקמן:

נזקפו דמי ניהול בכל תקופות הדיווח בסך של 200 אלפי דולר לשנה וכן מענק שנתי בשיעור של 1% מהרווח השנתי, כהגדרתו בהסכם הייעוץ. דמי הניהול שנוספו לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007 ולשנת 2007 הסתכמו ב-620 אלפי ש"ח, 280 אלפי ש"ח ו-1,199 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות דמי ניהול ושכר עבודה ששולמו בעבר והסתכמו לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007 ולשנת 2007 ב-668 אלפי ש"ח, 334 אלפי ש"ח ו-1,407 אלפי ש"ח, בהתאמה, בוטלו בדוחות מאוחדים פרופורמה אלו.

4. הוצאות הנהלה וכלליות -

נכללו בדוחות מאוחדים פרופורמה בהתאם להערכת הנהלת החברה כי הוצאותיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007 ולשנת 2007 הינן 2,112 אלפי ש"ח, 750 אלפי ש"ח ו-3,612 אלפי ש"ח בהתאמה.

5. הוצאות מימון -

רכישת מדטכניקה מומנה באמצעות הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסכום כולל של כ- 70.6 מליון ש"ח. ההלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית ממוצעת בשיעור של פריים+0.85%.

יתרת עלות הרכישה מומנה ממקורותיה העצמיים של החברה.

הנחות הפרופורמה בחישוב הוצאות המימון שנזקפו לדוח רווח והפסד מאוחד פרופורמה הינן כדלקמן:

א. ההלוואות נלקחו ביום 1 בינואר, 2007.

ב. הנפקת המניות בסך כ-99,341 אלפי ש"ח, שבוצעה בפועל באוגוסט 2007, חלה ב-1 בינואר, 2007.

באור 2: - דוחות פרופורמה (המשך)

ג. הטיפול החשבונאי וההנחות ששימשו בהכנת דוחות כספיים פרופורמה (המשך)

5. הוצאות מימון - (המשך)

ג. יתרות המזומנים בדוח מאוחד פרופורמה הושפעו מחלוקת דיבידנד על ידי מדטכניקה במהלך שנת 2007. כתוצאה מכך, יתרת המזומנים הושקעה בפקדונות שיקליים הנושאים ריבית שיקלית נומינלית בלתי צמודה בשיעור שנתי של 3.96% בשנת 2007 ובשיעור שנתי של 4.00% ושל 3.75% בגין התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007.

ד. לאור האמור בסעיפים (א)-(ג) לעיל, נכללו בדוחות מאוחדים פרופורמה הוצאות מימון בגין התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007 ושנת 2007, בסך של 2,242 אלפי ש"ח, 1,077 אלפי ש"ח ו-4,455 אלפי ש"ח בהתאמה. כמו כן, נכללו בדוחות מאוחדים פרופורמה הכנסות מימון בסך של 1,001 אלפי ש"ח, 479 אלפי ש"ח ו-1,043 אלפי ש"ח בגין התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007 ושנת 2007, בהתאמה.

6. אופציית מכר שהוענקה לבעלי מניות המיעוט -

החברה העניקה לבעלי מניות המיעוט אופציית מכר למכור חלק או את מלוא החזקותיהם בחברה המאוחדת במשך תקופה מסויימת ובמחיר קבוע. החברה הכירה בהתחייבות פיננסית, אשר חושבה על ידי מעריך שווי חיצוני ואשר נמדדה על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה הצפויה בעת מימוש אופציית המכר. זכויות המיעוט בגין אופציית המכר סווגו ביום ההענקה להתחייבות פיננסית. שינויים בשווי ההוגן בתקופות עוקבות, אך ורק כתוצאה מחלוף הזמן, נזקפים לדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות מימון.

לאור האמור, נכללו בדוחות מאוחדים פרופורמה הוצאות מימון בסך של כ-746 אלפי ש"ח, כ-375 אלפי ש"ח וכ-1,496 אלפי ש"ח בגין התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007 ושנת 2007, בהתאמה.

7. נכסים בלתי מוחשיים -

עודף עלות שנוצר ברכישת מדטכניקה הינו כ-93.3 מליון ש"ח, אשר סך של כ-21.5 מליון ש"ח מתוכו מיוחס לנכסים בלתי מוחשיים מזוהים כדלקמן: קשרי לקוחות בסך של כ-11.3 מליון ש"ח, מופחת על פני 8 שנים, שם מסחרי בסך של כ-5.1 מליון ש"ח, מופחת על פני 5 שנים, צבר הזמנות בסך של כ-2.0 מליון ש"ח, מופחת על פני שנה ופוטנטים בסך של כ-3.1 מליון ש"ח מופחת על פני 5 שנים. יתרת עודף העלות מיוחסת למוניטין (סך של כ-71.8 מליון ש"ח). המוניטין אינו מופחת.

ההוצאה בגין הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים המזוהים כאמור מסתכמת לסך של 2,539 אלפי ש"ח, 1,270 אלפי ש"ח ו-5,079 אלפי ש"ח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007 ושנת 2007, בהתאמה. הפחתה זו נכללה בהוצאות הנהלה וכלליות בדוחות רווח והפסד המאוחדים פרופורמה.

באור 3 - מגזרים עסקיים

א. כללי

החברה עוסקת באמצעות מדטכניקה בשני מגזרי פעילות עסקית:

מגזר מסחר ושירותים - עיקר הפעילות הינה יבוא, ייצור ושיווק ציוד, מכשירים ואביזרים רפואיים.

מגזר ייצור ופיתוח - עיקר הפעילות הינה פיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים בתחום הרפואי.

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

סה"כ מאוחד	יצור ופיתוח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסחר ושירותים
---------------	--	------------------

לתקופה של שישה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007:

172,169	26,477	145,692
156,479	22,269	134,210
15,690	4,208	11,482
(1,565)		
14,125		

הכנסות מגזר  
הוצאות המגזר

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

רווח תפעולי

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007:

75,465	10,290	65,175
71,964	10,491	61,473
3,501	(201)	3,702
(536)		
2,965		

הכנסות מגזר  
הוצאות המגזר

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

רווח תפעולי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007:

353,925	49,077	304,848
321,854	40,405	281,449
32,071	8,672	23,399
(2,205)		
29,866		

הכנסות המגזר  
הוצאות המגזר

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

רווח תפעולי

-----