

27 בנובמבר 2007

## דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2007

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו באותו תאריך.

### **תיאור תמציתי של התאגיד וסיבתו העסקית**

עד ליום 6 בפברואר 2007, עסקה החברה בפיתוח יישומים ומערכות והטמעת פתרונות מתקדמים בתחום ניהול מסמכים ותוכן, ניהול תהליכי עבודה וקישוריות בין מערכות אלו למערכות המידע בארגון, המותאמים בעיקר לשוק הפיננסי (חברות ביטוח ובנקים), לשוק הטלקום, התעשייה, הביטחון והציבור.

ביום 6 בפברואר 2007, השלימה החברה את מכירת מלוא פעילותה העסקית (להלן - מכירת הפעילות) לחברה בשליטת בעלי השליטה הקודמים בחברה, באופן שלאחר המכירה נותרה החברה ללא כל פעילות.

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.

### **אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

- ביום 24 בינואר 2007, החליט דירקטוריון החברה להקצות 5,820,000 מניות של החברה על מנת לעמוד בדרישות הבורסה לחידוש המסחר ברשימה הרגילה.

- ביום 6 בפברואר 2007, בוצעה הקצאה פרטית לניצעים שאינם בעלי עניין בתמורה לסך 3,201 אלפי ₪, כך ששווי החזקות הציבור עבר את רף 3.5 מיליון ₪, וההון העצמי של החברה לאחר ההקצאה ובהתבסס על תוצאות החברה עד ליום 31 בדצמבר 2006, עלה על 4 מיליון ₪.

- ביום 1 בפברואר 2007, התקבל אישור דירקטוריון הבורסה כי בכפוף להשלמת ההקצאה הפרטית מיום 6 בפברואר 2007, תחזור מנית החברה להיסחר ברשימה הרגילה. בהתאם, ביום 7 בפברואר 2007, לאחר שהושלמה ההקצאה הפרטית והתקיימו בחברה התנאים ליציאה מרשימת השימור, הודיעה החברה כי התקיימו בה התנאים כאמור וביום 8 בפברואר 2007, חודש המסחר במניות החברה ברשימה הרגילה.

- ביום 6 בפברואר 2007, אישרה האסיפה הכללית של החברה עסקה בדבר מכירת כל פעילותה לחברה פרטית בבעלות בעלי השליטה בחברה.

הרוכשת נטלה על עצמה את כל הפעילות הנמכרת ומבצעת את כל הפרוייקטים העומדים ותלויים, ואת כל המחוייבויות בקשר עם מכרזים, אחריות כלפי לקוחות והינה מחוייבת בכל התחייבויות החברה בקשר עם הפעילות הנמכרת.

- ביום 6 במרס 2007, הודיעה החברה על מימוש 164,375 כתבי אופציה מתכניות האופציות לעובדים למניות החברה ועל פקיעת יתרת כתבי האופציה, באופן שלאחר מועד זה לא נותרו עוד כתבי אופציה בחברה.

- ביום 2 ביולי 2007, לאחר שבמועד מוקדם יותר קיבלה את אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון לכך, התקשרה החברה בהסכם עם קבוצת משקיעים בראשות מר רונן שטרנבך לפיו ישקיעו בחברה סך של כ- 96 מיליון ₪ במזומן כנגד הקצאת מניות של החברה המהוות 86% מהונה המונפק לאחר ההקצאה.

גרעין השליטה בחברה לאחר ההקצאה הפרטית, בנוסף למר שטרנבך, כולל את משפחת רוטר, בעלת השליטה בא.ג. רוטר ניהול והשקעות בע"מ, משפחת קוטליצקי, בעלת השליטה בטופ-קוט השקעות בע"מ ומשפחת ברק, בעלת השליטה בדנשר אחזקות (2003) בע"מ. בנוסף, השקיעו בחברה במסגרת ההקצאה הפרטית, מגורה חברה לביטוח, מיטב, מילניום בית השקעות, גילאון השקעות, קרן ספרה, פועלים אי.בי.אי ומשקיעים פרטיים נוספים.

העסקה הייתה כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים ובכללם אישור האסיפה הכללית של החברה וביום 30 באוגוסט 2007, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים כאמור, הושלמה העסקה.

למידע נוסף אודות ההקצאה הפרטית, ראה הדיווחים המיידיים של החברה מיום 18 ביולי, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-329767), מיום 7 באוגוסט, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-350758) ומיום 2 בספטמבר, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-380365).

- ביום 2 ביולי 2007, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון התקשרות החברה בהסכם ניהול עם עילדב בע"מ חברה בשליטתו של מר רוני שטרנבך, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, לתקופה של חמש שנים, אשר לפיו יכהן מר רוני שטרנבך כמנכ"ל החברה, וזאת בתמורה ל: (1) דמי ניהול חודשיים בסך 72 אלפי ₪, צמוד לעליית המדד (עלות לחברה) בתוספת מס ערך מוסף; (2) מענק שנתי המבוסס על הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס, כאשר על כל שקל של רווח לפני מס (ולפני המענק האמור) העולה על 5,000 אלפי ₪ בשנה, תהיה עילדב בע"מ זכאית למענק בשיעור של 5%, בתוספת מס ערך מוסף כחוק וזאת כנגד הוצאת חשבונית מס; ו- (3) הענקת זכויות לרכישת 20,263,158 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ע.נ. כל אחת בחברה (לפני איחוד ההון), שהיוו במועד האישור שיעור של 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה במחיר של 110% מהמחיר לפי יוקצו המניות במסגרת ההקצאה הפרטית, דהיינו במחיר מימוש (לא צמוד) של 32 א"ג לכל מניה אחת רגילה בת 0.01 ₪ ע.נ. (לפני איחוד ההון); (4) בנוסף תישא החברה בהוצאות השוטפות של המנכ"ל (out of pocket) בהתאם למדיניות שיקבע הדירקטוריון; (5) יועמדו לשימושו של המנכ"ל, לצורך מילוי תפקידו, טלפון סלולארי, קו טלפון במענו הפרטי וכיסוי הוצאות החזקתם של הטלפונים ושל שירותי תקשורת נוספים שיידרשו לו (לרבות גישה לרשת האינטרנט), אשר ההוצאה וגילומה, ככל שיידרש, ישולמו על ידי החברה.

הסכם הניהול נכנס לתוקפו במועד ביצוע ההקצאה הפרטית, לאחר שאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה.

למידע נוסף אודות הסכם הניהול עם עילדב בע"מ, ראה הדיווחים המיידיים של החברה מיום 18 ביולי, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-329767), מיום 7 באוגוסט, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-350758) ומיום 2 בספטמבר, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-380365).

- ביום 2 ביולי 2007, לאחר שבמועד מוקדם יותר קיבלה את אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון לכך, התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם אפסווינג בע"מ (להלן - אפסווינג), חברה בבעלותו ובשליטתו של מר ירון ייני, בעל השליטה לשעבר בחברה. תמורת ביצוע כל התחייבויותיה של אפסווינג לפי הסכם הייעוץ, קיבלה אפסווינג תמורה בסך 5,251,318 ₪, אשר שולמה לה בדרך של ביצוע הקצאה פרטית של 18,128,625 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ע.נ. כל אחת בחברה (לפני איחוד ההון), אשר היוו מיד לאחר מועד ביצוע ההקצאה הפרטית 4.7087% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

הסכם הייעוץ נכנס לתוקפו במועד ביצוע ההקצאה הפרטית, לאחר שאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה. למועד הדוח, הושלמו השירותים שנדרשו על פי ההסכם, וההסכם פקע.

למידע נוסף אודות הסכם הייעוץ עם אפסווינג, ראה הדיווחים המיידיים של החברה מיום 18 ביולי, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-329767), מיום 7 באוגוסט, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-350758) ומיום 2 בספטמבר, 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-380365).

- ביום 30 באוגוסט 2007, אישרה האסיפה הכללית של החברה את שינוי שם החברה מאי.אף.אן מערכות בע"מ לשמה הנוכחי.

- ביום 30 באוגוסט, 2007 אישרה האסיפה הכללית את הגדלת ההון הרשום של החברה ב- 9,500,000 (תשעה וחצי מליון) ש"ח, באופן שלאחר הגדלתו עומד הונה הרשום של החברה על 10,000,000 (עשרה מליון) ש"ח המחולקים ל-1,000,000,000 (מיליארד) מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת (לפני איחוד הון המניות של החברה המתואר להלן). כמו כן, אישרה האסיפה את שינוי הון המניות של החברה ממניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת למניות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת ואיחוד כל 10 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת ל-1 מניה בת 0.1 ש"ח ע.נ., כך שהון המניות הרשום של החברה לאחר

ביצוע איחוד ההון עומד על 10,000,000 (עשרה מליון) ש"ח המחולקים ל-100,000,000 (מאה מליון) מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת. (לאיחוד המניות לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים).

- ביום 31 באוגוסט, 2007, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים בחברה (להלן: "תוכנית האופציות החדשה"). במסגרת תוכנית האופציות החדשה תהיה החברה רשאית להקנות עד 511,695 כתבי אופציה, לא סחירים, רשומים על שם, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(1) או בהתאם להוראות 3ט', לפי העניין, לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א - 1961 במסלול רווח הון באמצעות נאמן שימונה על ידי החברה, הניתנים למימוש ל- 511,695 מניות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (אשר בהנחה של מימוש מלוא כתבי האופציה יהוו כ- 1.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא), בתמורה למחיר מימוש אשר יקבע על ידי הדירקטוריון על פי שיקול דעתו הבלעדי בהתאם להוראות הדין.

באותו המועד, החליט דירקטוריון החברה, לאשר, תוך 30 יום מיום הגשת תוכנית האופציות החדשה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, ובכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש, הקצאת 409,356 כתבי אופציה, לא סחירים, רשומים על שם, הניתנים למימוש ל - 409,356 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה אשר בהנחה של מימוש מלוא כתבי האופציה יהוו 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא למר אבי קליינר, סמנכ"ל הכספים של החברה, באופן בו כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת, במחיר מימוש (לא צמוד) של 3.20 ש"ח לכל כתב אופציה.

כתבי האופציה הוענקו בפועל, לאחר תאריך המאזן, ביום 28 באוקטובר, 2007.

### מצב כספי

#### **רכוש שוטף**

סך הרכוש השוטף ליום 30 בספטמבר 2007 הינו 102,213 אלפי ש"ח והוא נובע בעיקר מיתרת מזומנים ושווי מזומנים ומניירות ערך סחירים.  
סך הרכוש השוטף ליום 30 בספטמבר 2006 הינו 11,056 אלפי ש"ח.  
סך הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 11,309 אלפי ש"ח.

#### **רכוש קבוע**

במועד מכירת הפעילות, מכרה החברה את כל הרכוש הקבוע שהיה בבעלותה.  
סך הרכוש הקבוע ליום 30 בספטמבר 2007 הינו 7 אלפי ש"ח.  
סך הרכוש הקבוע ליום 30 בספטמבר 2006 הינו 534 אלפי ש"ח.  
סך הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 545 אלפי ש"ח.

### **התחייבויות שוטפות**

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2007 הינו 270 אלפי ש"ח.  
סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2006 הינו 10,395 אלפי ש"ח.  
סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 10,387 אלפי ש"ח.

### הון עצמי

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2007 מסתכמת ב- 101,794 אלפי ש"ח לעומת הון עצמי בסך 895 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2006 והון עצמי בסך 1,208 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006. הגידול בהון העצמי בשנת 2007 נובע מהנפקות הון וממכירת הפעילות.

**תמצית תוצאות הפעילות לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007:**

ביום 6 בפברואר 2007, מכרה החברה את כל פעילותה העסקית.

לאור האמור לעיל, תוצאות הפעילות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007, המתוארות להלן, כוללות את הפעילות העסקית של החברה בתקופה מיום 1 בינואר 2007 ועד ליום 6 בפברואר 2007 וכמו כן את תוצאות הפעילות החל ממועד מכירת הפעילות העסקית ועד ליום 30 בספטמבר 2007, כאשר בתקופה זו היו לחברה בעיקר הוצאות תפעוליות שונות המקובלות בחברה ציבורית וכמו כן הכנסות מימון בגין יתרת המזומנים וניירות הערך הסחירים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007		מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים
	2006	2007	2006	2007	
25,680	6,226	-	18,808	2,251	הכנסות ממכירות ומשירותים
19,037	4,846	-	14,137	1,694	עלות המכירות והשירותים
6,643	1,380	-	4,671	557	רווח גולמי
725	181	-	554	68	הוצאות מחקר ופיתוח
2,022	530	-	1,456	217	הוצאות מכירה ושיווק
3,427	863	1,229	2,577	1,856	הוצאות הנהלה וכלליות
6,174	1,574	1,229	4,587	2,141	
469	(194)	(1,229)	84	(1,584)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(247)	(35)	322	(172)	331	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
222	(229)	(907)	(88)	(1,253)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
123	21	-	60	-	מסים על ההכנסה
99	(250)	(907)	(148)	(1,253)	רווח נקי (הפסד)

ההכנסות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו בסך 2,251 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 18,808 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לחברה לא היו כל הכנסות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007, בהשוואה להכנסות בסך 6,226 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 הסתכם בסך 557 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 4,671 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לחברה לא היה רווח גולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007, בהשוואה לרווח גולמי בסך 1,380 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הוצאות מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו ב- 2,141 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 4,587 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הוצאות הנהלה וכלליות (לא היו הוצאות מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק) בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו ב- 1,229 אלפי ש"ח (מתוכן סך של 913 אלפי ש"ח הינן הוצאות חד פעמיות, כגון: עמלת ייעוץ, אשר שולמה בדרך של הקצאה פרטית של מניות, בסך 456 אלפי ש"ח,

שירותים מקצועיים ואחרים בסך 301 אלפי ₪ והפרשה למענק הסתגלות בסך 156 אלפי ₪, בהשוואה להוצאות מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בסך 1,574 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות המימון בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו בסך 331 אלפי ₪ בהשוואה להוצאות מימון בסך 172 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו בסך 322 אלפי ₪ (בגין יתרת המזומנים של החברה וניירות ערך סחירים), בהשוואה להוצאות מימון בסך 35 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 הסתכם בסך 1,253 אלפי ₪ בהשוואה להפסד בסך 148 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 הסתכם בסך 907 אלפי ₪, בהשוואה להפסד בסך 250 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

### **נזילות ומקורות מימון**

#### **תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

תזרים המזומנים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 היה שלילי הסתכם בסך 3,125 אלפי ₪ (בעיקר כתוצאה ממכירת הפעילות), בהשוואה לתזרים מזומנים חיובי בסך 902 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 היה שלילי והסתכם בסך 1,854 אלפי ₪, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך 865 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

#### **תזרים מזומנים מפעילות השקעה**

תזרים המזומנים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 היה שלילי והסתכם בסך 72,529 אלפי ₪ (בגין רכישת ניירות ערך), בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך 255 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 היה שלילי והסתכם בסך 75,768 אלפי ₪, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך 30 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

#### **תזרים מזומנים מפעילות מימון**

תזרים המזומנים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 היה חיובי והסתכם בסך 99,530 אלפי ₪ (בעיקר כתוצאה מהנפקות הון), בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך 896 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 היה חיובי והסתכם בסך 96,140 אלפי ₪, בהשוואה לתזרים מזומנים חיובי בסך 825 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

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

האחראים על ניהול סיכוני השוק בחברה עד ליום 6 בפברואר 2007, היו יו"ר הדירקטוריון מר יצחק כולבסקי ומר שגיא פטמן מנהל הכספים.

החל מיום 7 בפברואר 2007, האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה היה רו"ח ירון ייני, יו"ר הדירקטוריון.

החל מיום 31 באוגוסט 2007, עם סיום השלמת ההקצאה הפרטית ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מאותו היום, 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.

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

עד ליום 6 בפברואר 2007, מועד מכירת פעילות העסקית של החברה, סיכוני השוק להם הייתה החברה חשופה היו: תלות ביצרניות תוכנות בסיס, שינויים טכנולוגיים, התחרותיות שפעלה בתחום עיסוקה הקודם, תלות בכח אדם מקצועי, תלות בלקוחות עיקריים ושינויים בשערי מט"ח.

החל ממועד השלמת ההקצאה הפרטית, לחברה יתרות מזומנים וניירות ערך סחירים בתאגיד בנקאי ואין לה התחייבויות מהותיות כלשהן.

**תיאור מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק**

נכון ליום 30 בספטמבר 2007, אין החברה חשופה לסיכוני שוק מעבר לניהול יתרות המזומנים וניירות הערך, ולכן הנהלת החברה אינה נוקטת במדיניות כלשהי לניהול סיכוני שוק, אלא מיישמת את החלטת הדירקטוריון מיום 31 באוגוסט 2007, בדבר המדיניות לניהול יתרת עודפי הנזילות של החברה.

**אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות**

עד למועד מכירת הפעילות כאמור נהגה החברה לקיים פיקוח בנושא מדיניות ניהול הסיכונים והחשיפה לסיכוני שוק של החברה באמצעות דיווחים במסגרת הדירקטוריון, ועדת הביקורת שלו ובאמצעות בדיקות תקופתיות על-ידי מבקר הפנים של החברה.

לאור השינויים בפעילות החברה ובהנהלתה, דירקטוריון החברה 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.

**דוח בסיסי הצמדה**

דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2007 (אלפי ₪ מדווחים):

סה"כ	נכסים / התחייבויות שאינם כספיים	בדולר ארה"ב	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
					<b>רכוש</b>
25,034				25,034	מזומנים ושווי מזומנים
75,993		1,405	3,467	71,121	ניירות ערך
1,186				1,186	חייבים ויתרות חובה
7	7				רכוש קבוע - נטו
<b>102,220</b>	<b>7</b>	<b>1,405</b>	<b>3,467</b>	<b>97,341</b>	<b>סך רכוש</b>
					<b>התחייבויות</b>
270				270	זכאים ויתרות זכות
156				156	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
<b>426</b>				<b>426</b>	<b>סך התחייבויות</b>
<b>101,794</b>	<b>7</b>	<b>1,405</b>	<b>3,467</b>	<b>96,915</b>	<b>סה"כ יתרה מאזנית - נטו</b>

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

**מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית בישראל**

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשיעור הריבית
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 1%	עליה של 2%	
(1,923)	(962)	96,155	962	1,923	פיקדונות בבנק ומלווה קצר מועד (מק"מ)

### דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה החליטה בעבר כי לאור אופי והיקף פעילותה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו שניים. עד ליום 6 בפברואר 2007, היו הדירקטורים מר קושיצקי יואל, מר רכלבסקי יצחק, מר הרי דוד ומר דוד פרנקפורטר (דירקטור חיצוני) בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

החל מיום 6 בפברואר 2007, לחברה שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: מר דוד פרנקפורטר (דירקטור חיצוני) ורו"ח ירון ייני, יו"ר הדירקטוריון.

במועד השלמת ההקצאה הפרטית בחברה, אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 30 באוגוסט 2007, התפטר מר ירון ייני מכהונתו כדירקטור בחברה, ולדירקטוריון החברה מונו, בין השאר, הדירקטורים הבאים אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: מר רונן שטרנבך, מר יצחק קרינסקי, מר מיכאל בורשטיין והגב' רון מי-טל וינפלד. בהתאם, למועד הדוח, מכהנים בחברה שישה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

ביום 31 באוגוסט 2007, קיים הדירקטוריון דיון במספר הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית הדרושים לחברה והחליט כי מספרם המזערי, לאור פעילותה המתוכננת של החברה, יעמוד על שניים.

### מבקר הפנים

ביום 15 באוגוסט 2007, הודיע רו"ח גלי גנה על סיום כהונתו כמבקר הפנים של החברה. רו"ח גנה החל את כהונתו כמבקר הפנים של החברה בחודש מרס 2000.

ביום 27 בנובמבר 2007, אישר דירקטוריון החברה, על פי המלצת ועדת הביקורת, למנות את רו"ח מנשה קנובל כמבקר הפנים של החברה.

להלן גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה, בהתאם להנחית רשות ניירות ערך לפי סעיף 36(ב) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968:

#### **(א) פרטי מבקר הפנים:**

1. שם: מנשה קנובל.
2. תאריך תחילת כהונה: 27 בנובמבר 2007.
3. למיטב ידיעתה של החברה וכפי שנמסר לה על ידי מבקר הפנים, מבקר הפנים עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית.
4. למיטב ידיעתה של החברה וכפי שנמסר לה על ידי מבקר הפנים, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.
5. למיטב ידיעתה של החברה וכפי שנמסר לה על ידי מבקר הפנים, למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים מכל סוג שהוא עם החברה או עם גוף קשור אליה.
6. מבקר הפנים יעניק את שירותי הביקורת לחברה כנותן שירותים חיצוני ולא ימלא כל תפקיד נוסף בחברה.
7. מבקר הפנים הינו שותף במשרד דונסקי, יקר, קנובל ושות', משרד רואי חשבון.

#### **(ב) דרך המינוי**

מינויו של מר קנובל כמבקר פנים אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2007, לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת. מינויו של מבקר הפנים אושר לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו ונסיונו רב השנים ולאחר פגישות שנערכו עמו באמצעות הנהלת החברה ונציגי ועדת הביקורת.

#### **(ג) זהות הממונה על מבקר הפנים**

הממונה הארגוני על מבקר הפנים בחברה הוא יו"ר הדירקטוריון, וזאת תוך תיאום עם ועדת הביקורת.



לאור החלפת השליטה בחברה ושינוי הפעילות בה, תפעל ההנהלה החדשה יחד עם ועדת הביקורת של החברה לגבש תכנית ביקורת, במגמה שרוב הנושאים המהותיים בחברה ייבדקו תוך מתן קדימות לנושאים ברמת סיכון גבוהה. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת יכללו בין השאר:

- נקודות תורפה הנראות להנהלה או ועדת הביקורת ולמבקר;
- סיכונים טבועים בפעילותה של החברה לרבות סיכונים הנובעים מתחום פעילותה של החברה כחברת השקעות והמבנה הארגוני של החברה;
- רגולציה ותקנות החלות על התאגיד;
- פוטנציאל ליעילות וחסכון.

### 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.

### אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן - תקן 29). תקן 29 קובע כי חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומדווחות לפיו, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) החל מתקופת הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008 (דהיינו, החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2008).

האימוץ לראשונה של תקני IFRS ייעשה על פי הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 (IFRS 1) - "אימוץ לראשונה של תקני IFRS". בדוחות הכספיים הערוכים לפי IFRS בשנת האימוץ הראשונה, מחויבת החברה בהצגה של מספרי השוואה לשנה אחת בלבד.

בנוסף, תקן 29 מחייב חברות שעורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לראשונה לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008, לכלול בביאור לדוחות הכספיים לשנת 2007 (אשר יערכו לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל) את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ונתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007, לאחר שישומו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

החברה נערכת לאימוץ תקני ה-IFRS.

ביום 6 בפברואר 2007, מכרה החברה את מלוא פעילותה העסקית לחברה בשליטת בעלי השליטה הקודמים בחברה. בהתאם לבחינה שביצעה החברה, יחד עם רואי החשבון שלה, לא קיימים פערים או השפעות בין המאזנים שפרסמה החברה לימים 31 בדצמבר 2006, 31 במרס 2007, 30 ביוני 2007 ו-30 בספטמבר 2007 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובין הצגה של המאזנים לאותם המועדים, בהתאם לתקני ה-IFRS.

לאור זאת, לא קם עד כה הצורך לתכנן ולנהל את המעבר לתקינה הבינלאומית מכיוון שלא צפויה השפעה כלשהי על הדוחות הכספיים הנוכחיים.

בכוונת דירקטוריון החברה לקיים דיון לעניין היערכות כאמור, בעת תחילת פעילות עסקית כלשהי בחברה.

### 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 המשפטיים 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**  
(לשעבר: אי.אף.אן. מערכות בע"מ)

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2007**

**בלתי מבוקרים**

עילדב השקעות בע"מ  
(לשעבר: איי.אף.אן. מערכות בע"מ)

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2007

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-16	באורים לדוחות הכספיים

-----

לכבוד  
הדירקטוריון של  
עילדב השקעות בע"מ (לשעבר: איי.אף.אן. מערכות בע"מ)

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים  
לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של עילדב השקעות בע"מ (לשעבר: איי.אף.אן. מערכות בע"מ) (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר, 2007 ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

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

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור וב' לדוחות הכספיים בדבר מכירת פעילות החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
27 בנובמבר, 2007

עילדב השקעות בע"מ  
(לשעבר: איי.אף.אן. מערכות בע"מ)

ליום 31 בדצמבר 2006 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2006 בלתי מבוקר	2007	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>			
1,158	53	25,034	<u>רכוש שוטף</u>
-	-	75,993	מזומנים ושווי מזומנים
9,504	10,115	-	השקעות לזמן קצר
70	83	1,186	לקוחות
577	805	-	חייבים ויתרות חובה
11,309	11,056	102,213	מלאי רשיונות תוכנה
545	534	7	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
32	63	-	<u>רכוש אחר, נטו</u>
11,886	11,653	102,220	
3,593	3,538	-	<u>התחייבויות שוטפות</u>
322	324	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,970	1,322	-	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מבעלת שליטה
4,502	5,211	270	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,387	10,395	270	זכאים ויתרות זכות
-	-	156	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
291	363	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
291	363	156	הלוואה מבעלת שליטה
1,208	895	101,794	<u>הון עצמי</u>
11,886	11,653	102,220	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

27 בנובמבר, 2007			
אבי קליינר סמנכ"ל כספים	טל ברק חבר הדירקטוריון	רונן שטרנבך יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
25,680	6,226	-	18,808	2,251	הכנסות ממכירות ומשירותים
19,037	4,846	-	14,137	1,694	עלות המכירות והשירותים
6,643	1,380	-	4,671	557	רווח גולמי
725	181	-	554	68	הוצאות מחקר ופיתוח
2,022	530	-	1,456	217	הוצאות מכירה ושיווק
3,427	863	1,229	2,577	1,856	הוצאות הנהלה וכלליות
6,174	1,574	1,229	4,587	2,141	
469	(194)	(1,229)	84	(1,584)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(247)	(35)	322	(172)	331	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
222	(229)	(907)	(88)	(1,253)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
123	21	-	60	-	מסים על ההכנסה
99	(250)	(907)	(148)	(1,253)	רווח נקי (הפסד)
רווח נקי (הפסד) למניה: (בש"ח מדווחים)					
0.03	(0.08)	(0.06)	(0.05)	(0.17)	רווח נקי (הפסד) בסיסי

(\*) ראה באור 1(ב) בדבר מכירת פעילות החברה בחודש פברואר 2007.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

עילדב השקעות בע"מ  
(לשעבר: אי.א.א.א. מערכות בע"מ)

דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מעיסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
1,208	(27,372)	-	265	27,998	317	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
66	-	-	(121)	185	2	מימוש אופציות הנפקת מניות
99,341	-	-	-	95,791	3,550	מכירת פעילות לבעל שליטה קודם (1)
2,083	-	2,486	(403)	-	-	תשלום מבוסס מניות הפסד
349	-	-	349	-	-	
(1,253)	(1,253)	-	-	-	-	
<u>101,794</u>	<u>(28,625)</u>	<u>2,486</u>	<u>90</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007 (בלתי מבוקר)

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מעיסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
844	(27,471)	-	-	27,998	317	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
199	-	-	199	-	-	תשלום מבוסס מניות הפסד
(148)	(148)	-	-	-	-	
<u>895</u>	<u>(27,619)</u>	<u>-</u>	<u>199</u>	<u>27,998</u>	<u>317</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)

(1) ראה באור ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



עילדב השקעות בע"מ  
(לשעבר: איי.אף.אן. מערכות בע"מ)

דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מעיסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
6,471	(27,718)	2,486	-	31,326	377	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2007</u> (בלתי מבוקר)
96,140	-	-	-	92,648	3,492	הנפקת מניות
90	-	-	90	-	-	תשלום מבוסס מניות
(907)	(907)	-	-	-	-	הפסד
<u>101,794</u>	<u>(28,625)</u>	<u>2,486</u>	<u>90</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007</u> (בלתי מבוקר)
סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מעיסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
1,078	(27,369)	-	132	27,998	317	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2006</u> (בלתי מבוקר)
67	-	-	67	-	-	תשלום מבוסס מניות
(250)	(250)	-	-	-	-	הפסד
<u>895</u>	<u>(27,619)</u>	<u>-</u>	<u>199</u>	<u>27,998</u>	<u>317</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006</u> (בלתי מבוקר)
סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מעיסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
844	(27,471)	-	-	27,998	317	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2006</u> (מבוקר)
265	-	-	265	-	-	תשלום מבוסס מניות
99	99	-	-	-	-	רווח נקי
<u>1,208</u>	<u>(27,372)</u>	<u>-</u>	<u>265</u>	<u>27,998</u>	<u>317</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u> (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2006	2007	2006	2007	
	<b>בלתי מבוקר</b>				
	<b>אלפי ש"ח מדווחים</b>				
	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>				
99	(250)	(907)	(148)	(1,253)	רווח נקי (הפסד) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
1,956	(615)	(947)	1,050	(1,872)	
2,055	(865)	(1,854)	902	(3,125)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>				
-	-	-	-	3,239	תמורה ממכירת פעילות (ב)
-	-	(75,768)	-	(75,768)	רכישת ניירות ערך
6	-	-	6	-	תקבולים מממוש פקדונות לזמן קצר
(321)	(30)	-	(261)	-	רכישת רכוש קבוע
(315)	(30)	(75,768)	(255)	(72,529)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>				
-	-	96,140	-	99,407	תמורה מהנפקת מניות וממוש אופציות
(190)	(147)	-	(147)	(70)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(694)	972	-	(749)	193	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(884)	825	96,140	(896)	99,530	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
856	(70)	18,518	(249)	23,876	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
302	123	6,516	302	1,158	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
1,158	53	25,034	53	25,034	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007	
	2006	2007	2006	2007
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח מדווחים			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי  
מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות  
בתזרימי מזומנים:

גידול בהתחייבות בשל סיום יחסי  
עובד-מעביד  
פחת והפחתות  
עליית ערך השקעות בניירות ערך  
שערוך (שחיקת) הלוואה לזמן ארוך  
מבעל שליטה  
עלות תשלום מבוסס מניות

-	-	156	-	156
350	89	-	261	33
-	-	(225)	-	(225)
(66)	(4)	-	(35)	12
265	67	90	199	349
549	152	21	425	325

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
ירידה (עלייה) במלאי רשיונות תוכנה  
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים  
ולנותני שירותים  
עלייה בזכאים ויתרות זכות

410	(889)	-	(201)	(789)
142	30	(1,181)	129	(1,356)
168	74	-	(60)	-
379	(650)	-	(260)	(89)
308	668	213	1,017	37
1,407	(767)	(968)	625	(2,197)
1,956	(615)	(947)	1,050	(1,872)

(ב) תמורה ממכירת פעילות

נכסים והתחייבויות של הפעילות  
שנמכרה ליום המכירה:  
[ראה באור 1(ב)]

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי  
מזומנים)  
נכסים קבועים, נטו  
התחייבויות לזמן ארוך  
רכוש אחר, נטו  
רווח הון ממכירת הפעילות

-	-	-	-	1,154
-	-	-	-	539
-	-	-	-	(556)
-	-	-	-	19
-	-	-	-	2,083
-	-	-	-	3,239

(ג) פעילות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע כנגד זכאים

48	39	7	39	7
----	----	---	----	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילו או אליהם.

ב. מכירת פעילות החברה

ביום 6 בפברואר, 2007 אושרה באסיפה הכללית של החברה עסקה בדבר מכירת כל פעילותה, קרי מכלול נכסיה, זכויותיה והתחייבויותיה, למעט ההתחייבויות והנכסים המוחרגים כמתואר להלן, כפי שהיו במועד המכירה לאי.א.א.א.א. 2006 בע"מ (להלן - הרוכשת), חברה פרטית בבעלות 3Kotek B.V., המאוגדת בהולנד והנמצאת בשליטת משפחת קושיצקי, בעלת השליטה בחברה בעת המכירה.

בהתאם לעסקה בדבר המכירה בין החברה לבין הרוכשת מכרה החברה ביום 6 בפברואר, 2007 לרוכשת את כל פעילותה העסקית, כמפורט להלן:

1. כל נכס, ו/או זכות מכל מין וסוג שבבעלות החברה, המהווים את כלל הרכוש המשמש את החברה בקשר עם או הקשור לפיתוח, ייצור ומכירה של ניהול תוכן לארגונים ופתרונות לניהול תהליכים ארגוניים (להלן - עסקי החברה) נכון למועד עסקת המכירה, לרבות:

(א) כל נכס או זכות או רכוש המפורטים בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006;

(ב) כל נכסי הקניין הרוחני שבבעלות החברה (כהגדרתם בהסכם המכר);

2. כל החבויות, החובות וההתחייבויות של החברה, ובכלל זה (א) כל התחייבויות החברה בקשר עם הפעילות שנמכרה נכון למועד עסקת המכירה; (ב) כל ההטבות הסוציאליות להן זכאים העובדים המועברים לרוכשת בקשר עם העסקתם וסיום העסקתם על ידי החברה; (ג) כל החובות העומדים ותלויים, חשבוניות שטרם נפרעו ותשלומים שהגיע מועד פרעונם לספקי החברה.

3. והכל למעט:

(א) ההתחייבויות המוחרגות מעסקת המכר: (א) התחייבויות וחובות החברה כלפי צדדים שלישיים, לרבות גופים ורשויות ממשלתיות, הנובעים מהיותה של החברה ציבורית נסחרת; (ב) הוצאות החברה בקשר עם עסקת המכר; (ג) חבות המס של חברה בקשר עם ביצוע והשלמת עסקת המכר; ו-(ד) התחייבויות החברה מכוח תוכניות אופציות לעובדיה והתחייבויות לתגמול עובדי החברה ונותני שירותים לחברה (להלן ביחד - עובדי החברה) על בסיס ניירות ערך של החברה (equity based compensation). כל ההתחייבויות המוחרגות תמשכנה להיות התחייבויות בלעדיות של החברה.

(ב) הנכסים המוחרגים מעסקת המכר: (א) התמורה שתקבל החברה בגין עסקת המכר; ו-(ב) פוליסות הביטוח של החברה.

במסגרת ההסכם נמכרה הפעילות לרוכשת במועד השלמת ההסכם, בתמורה לסך של 3,239 אלפי ש"ח בהתאם לנוסחה שנקבעה בהערכת השווי מיום 15 בינואר, 2007 אשר פורסמה לציבור ביום 22 בינואר, 2007.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מכירת פעילות החברה (המשך)

החל מיום 6 בפברואר, 2007 נטלה על עצמה הרוכשת את כל הפעילות הנמכרת ומבצעת את כל הפרוייקטים העומדים ותלויים ואת כל המחוייבויות בקשר עם מכרזים, אחריות כלפי לקוחות והיתה מחוייבת בכל התחייבויות החברה בקשר עם הפעילות הנמכרת. במסגרת האמור, המחתה החברה לרוכשת את כלל זכויותיה וחובותיה תחת כל ההסכמים להם היא צד, בין בכתב ובין בעל פה, בכפוף לאישור ההמחאה על ידי הצדדים האחרים להסכמים אלו, ככל הנדרש.

הרוכשת הציעה לעובדי החברה הצעת עבודה בתנאים זהים לתנאי העסקתם בחברה טרם מועד המכירה. כל העובדים בחברה אשר קיבלו את הצעת העבודה של הרוכשת (להלן - העובדים המועברים) סיימו את עבודתם בחברה במועד המכירה. החברה ויתרה על כל זכויותיה ותביעותיה (ככל שזכויות אלו לא עוברות כחלק מהפעילות הנמכרת) בקשר עם העסקת עובדים ונותני שירותים אלו ופעילותם עבור הרוכשת.

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.

כמו כן, במסגרת עסקת מכירת פעילות החברה ובמקביל להעברת השליטה בחברה, מכרה החברה את כל החזקותיה ואת כל פעילותה המסחרית ולמועד דוח כספי זה לא מתקיימת בה כל פעילות עסקית.

ביום 6 בפברואר, 2007 פקעו 2,760,000 אופציות שהוענקו לעובדי החברה (כחלק מהסכם המכירה, על ידי ויתור של העובדים על האופציות ועל ידי אי הקצאה של היתרה).

בחודש מרס, 2007 מימשו העובדים 164,375 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. יתרת האופציות שהיו בידי העובדים וטרם הבשילו במלואן, חולטו עם מכירת הפעילות. עם העברת הפעילות, יתרת ההוצאה נזקפה לקרן ההון מעסקה עם בעל שליטה כך שקרן ההון מהעסקה הסתכמה לסך של 2,486 אלפי ש"ח.

ג. הנפקת מניות לצורך עמידה בכללי השימור

ביום 24 בינואר, 2007 החליט דירקטוריון החברה, עקב אי עמידה בכללי השימור (הון עצמי מינימלי), להקצות 5,820,000 מניות של החברה. ביום 6 בפברואר, 2007 בוצעה הקצאה פרטית לניצעים שאינם בעלי עניין בתמורה לסך של 3,201 אלפי ש"ח, כך ששווי החזקות הציבור עבר את רף 3.5 מליון ש"ח, וההון העצמי של החברה לאחר ההקצאה ובהתבסס על תוצאות החברה עד ליום 31 בדצמבר, 2006, עלה על 4 מליון ש"ח. ביום 1 בפברואר, 2007 התקבל אישור דירקטוריון הבורסה כי בכפוף להשלמת ההקצאה הפרטית מיום 6 בפברואר, 2007 תחזור מניית החברה להיסחר ברשימה הרגילה. ביום 8 בפברואר, 2007 חודש המסחר במניות החברה ברשימה הרגילה.

ד. שינוי שם החברה

ביום 30 באוגוסט, 2007 אישרה האסיפה הכללית את שינוי שם החברה מ-איי.א.א.א. מערכות בע"מ לשמה הנוכחי.

ה. תחומי הפעילות של החברה

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, וכן בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים, פרט לאמור בסעיפים ב' ו-ג' להלן.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או וויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.

תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצרופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד הענין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים, פרט למכירת פעילות החברה לבעל שליטה כאמור בבאור 1(ב) לעיל.

2. תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הקובע את הטיפול החשבונאי במלאי.

התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, עבודות על-פי חוזה ביצוע, מלאי בניינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה ומכשירים פיננסיים.

המלאי נמדד לפי הנמוך בין עלות לבין שווי מימוש נטו. עלות המלאי נמדדת לפי שיטת נכנס ראשון - יוצא ראשון (FIFO).

במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי מוצג לפי עלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון מוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

בתקופה מסוימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו נזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

3. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע. מלאי בסיסי הנובע מחלקי חילוף וציוד עזר שלא הופחת ומקיים את הקריטריון של רכוש קבוע מופחת לאורך חייו השימושיים.

ליישום לראשונה של התקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

ג. השקעות לזמן קצר

ניירות ערך סחירים המושקעים לזמן קצר וניתנים למימוש בטווח המידי, מוצגים לפי שווים בבורסה לתאריך המאזן. שינויים בערכם נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף מימון, נטו.

ד. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

(א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

(ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).

(ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו (המשך)

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחירה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור.

ה. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית ושל מדד המחירים לצרכן

שער החליפין של \$ ארה"ב בש"ח	מדד המחירים לצרכן (בנקודות*)	ליום
4.013	112.4	30 בספטמבר, 2007
4.302	110.9	30 בספטמבר, 2006
4.225	109.9	31 בדצמבר, 2006
%	%	שיעור השינוי במשך התקופה
(5.0)	2.2	ספטמבר 2007 (9 חודשים)
(5.6)	1.3	ספטמבר 2007 (3 חודשים)
(6.5)	0.8	ספטמבר 2006 (9 חודשים)
(3.1)	(0.7)	ספטמבר 2006 (3 חודשים)
(8.2)	(0.1)	דצמבר 2006 (12 חודשים)

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. הקצאה פרטית

ביום 30 באוגוסט, 2007, לאחר שהתקבל אישורה של האסיפה הכללית של החברה, שהתכנסה באותו המועד, השלימה החברה את התקשרותה בעסקה להקצאה פרטית מהותית של מניות החברה, לפיה הקצתה החברה לניצעים 331,100,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (לפני איחוד ההון המתואר בסעיף ה' להלן), אשר היוו מיד לאחר מועד ביצוע ההקצאה 86% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. הקצאת המניות נערכה בתמורה לסך כולל של כ-96 מליון ש"ח. במסגרת עסקת ההקצאה הפרטית התקשרו הניצעים בהסכם תיווך עם אפסווינג בע"מ (להלן - אפסווינג), חברה בשליטתו של בעל השליטה בחברה (כפי שהיה ערב ההקצאה הפרטית), לפיו שילמו הניצעים לאפסווינג סך של כ-7.4 מליון ש"ח, בתוספת מע"מ בגין התקשרותם של הניצעים בהסכם ההקצאה עם החברה.

ב. הסכם ניהול

ביום 30 באוגוסט, 2007, לאחר שהתקבל אישורה של האסיפה הכללית של החברה, שהתכנסה באותו המועד, השלימה החברה את התקשרותה של החברה בהסכם ניהול עם עילדב בע"מ (להלן - חברת הניהול), חברה בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה (להלן - המנכ"ל), המסדיר את זכויותיו והתחייבויותיו של המנכ"ל במסגרת תפקידו כמנכ"ל החברה, לתקופה של חמש שנים, במסגרתו יכהן כמנכ"ל החברה וזאת בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-72 אלפי ש"ח (צמודים לעליית המדד בתוספת מע"מ), מענק שנתי המבוסס על הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הניהול והחזרי הוצאות שוטפות בהן ישא המנכ"ל בתוקף תפקידו, בהתאם למדיניות הדירקטוריון.

ג. תשלומים מבוססי מניות

1. תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה:

במסגרת הסכם הניהול, כאמור בסעיף ב' לעיל, נכללה גם הענקת 20,263,158 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל-20,263,158 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (לפני איחוד ההון המתואר בסעיף ה' להלן) בשיעור של 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה במחיר מימוש של 110% מהמחיר לפיו יוקצו המניות במסגרת ההקצאה הפרטית, דהיינו במחיר מימוש של 0.32 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. (לא צמוד) (לפני איחוד ההון המתואר בסעיף ה' להלן). בתוכנית נקבעו הוראות התאמה של מחיר המימוש בגין דיבידנדים שיחולקו על ידי החברה, הנפקת זכויות או חלוקת מניות הטבה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, שהראשונה שבהן היא החל מיום 30 באוגוסט, 2008 ולמשך תקופה של חמש שנים ממועד תחילת ההסכם או ששה חודשים ממועד סיום הענקת השירותים, לפי המוקדם ולאחר מכן יפקעו מאליהם.

השווי ההוגן של כתבי האופציה, בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 24, הינו כ-1,907 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן נאמד תוך יישום מודל Black & Schules לתמחור אופציות שהתבסס בין היתר על שיעור ריבית חסרת סיכון הנעה בטווח של 4.75% - 4.4% ושיעור תנודתיות צפויה של 34.71%.

כתבי האופציה הוענקו ביום 30 באוגוסט, 2007.

התוכנית הינה במסלול 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ג. תשלומים מבוססי מניות (המשך)

2. תשלום מבוסס מניות לסמנכ"ל החברה:

ביום 31 באוגוסט, 2007 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים בחברה (להלן - תוכנית האופציות החדשה). במסגרת תוכנית האופציות החדשה תהיה החברה רשאית להקנות עד 511,695 כתבי אופציה, לא סחירים, רשומים על שם, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(1) או בהתאם להוראות 3(ט'), לפי העניין, לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 במסלול רווח הון באמצעות נאמן שימונה על ידי החברה, הניתנים למימוש ל- 511,695 מניות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (אשר בהנחה של מימוש מלוא כתבי האופציה יהיו כ- 1.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה) בתמורה למחיר מימוש אשר יקבע על ידי הדירקטוריון על-פי שיקול דעתו הבלעדי, בהתאם להוראות הדין.

באותו המועד החליט דירקטוריון החברה לאשר, תוך 30 יום מיום הגשת תוכנית האופציות החדשה לאישור מס הכנסה ובכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש, הקצאת 409,356 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל- 409,356 מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה לסמנכ"ל הכספים של החברה (להלן - הסמנכ"ל), בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון באמצעות נאמן שימונה על ידי החברה, על-פי תוכנית האופציות החדשה.

מניות המימוש תהווה כ-1% מהון החברה וכ-1% מזכויות ההצבעה בחברה, בהנחה של מימוש כל כתבי האופציה שהוקצו על ידי החברה ובהתבסס על ההון המונפק וזכויות ההצבעה בחברה למועד אישור ההקצאה.

האופציות תוקצינה לסמנכ"ל ללא תמורה. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ג. של החברה, בכפוף לתשלום מחיר מימוש (לא צמוד) של 3.20 ש"ח לכל מניה. בתוכנית נקבעו הוראות התאמה של מחיר המימוש בגין דיבידנדים שיחולקו על-ידי החברה, הנפקת זכויות או חלוקת מניות הטבה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, שהראשונה שבהן היא החל מיום 31 באוגוסט, 2008, ולמשך תקופה של ארבע וחצי שנים ממועד ההענקה או שישה חודשים ממועד סיום יחסי עובד-מעביד, לפי המוקדם ולאחר מכן יפקעו מאליהם.

השווי ההוגן של כתבי האופציה בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 24, הינו כ-365 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן נאמד תוך יישום מודל Black & Schules לתמחור אופציות שהתבסס, בין היתר, על שיעור ריבית חסרת סיכון הנעה בטווח של 4.75% - 4.4% ושיעור תנודתיות צפויה של 34.71%.

כתבי האופציה הוענקו בפועל, לאחר תאריך המאזן, ביום 28 באוקטובר, 2007.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ד. הסכם ייעוץ

ביום 30 באוגוסט, 2007, במקביל לאישור ההקצאה הפרטית המתוארת בסעיף א' לעיל, ולאחר שהתקבל אישורה של האסיפה הכללית של החברה, שהתכנסה באותו המועד, התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם אפסווינג אשר חלקו העיקרי הינו מתן שירותי ייעוץ בקשר עם ההקצאה הפרטית המתוארת בסעיף א' לעיל ומקצתו בקשר עם ייעוץ לחברה לאחר ההקצאה הפרטית (להלן - הסכם הייעוץ) בתמורה כוללת של 5,251,318 ש"ח, אשר שולמה לאפסווינג בדרך של ביצוע הקצאה פרטית של 18,128,625 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (לפני איחוד ההון המתואר בסעיף ה' להלן), אשר היוו מיד לאחר מועד ביצוע ההקצאה 4.7087% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. למועד הדוח הכספי, הושלמו השירותים שנדרשו על-פי ההסכם, וההסכם פקע.

ה. הגדלת הון רשום ואיחוד הון מניות

ביום 30 באוגוסט, 2007 אישרה האסיפה הכללית את הגדלת ההון הרשום של החברה ב- 9,500,000 (תשעה וחצי מליון) ש"ח, באופן שלאחר הגדלתו יעמוד הונה הרשום של החברה על 10,000,000 (עשרה מליון) ש"ח המחולקים ל-1,000,000,000 (מיליארד) מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (לפני איחוד הון המניות של החברה המתואר להלן). כמו כן, אישרה האסיפה את שינוי הון המניות של החברה ממניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת למניות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת ואיחוד כל 10 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת ל-1 מניה בת 0.1 ש"ח ע.ג., כך שהון המניות הרשום של החברה לאחר ביצוע איחוד ההון יעמוד על 10,000,000 (עשרה מליון) ש"ח המחולקים ל-100,000,000 (מאה מליון) מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת. (לאיחוד המניות לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים).