

30 בנובמבר 2008

עילדב השקעות בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

דירקטוריון עילדב השקעות בע"מ (להלן - החברה) מתכבד להגיש בזאת את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2008 ולתקופות של תשעה 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 בספטמבר 2008 ולתקופות של תשעה 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 8 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 יהיו 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 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. 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).

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 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 פירוניהן 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 בספטמבר 2008 רכשה החברה 1,230,075 מניות נוספות של מדטכניקה בסך כולל של כ-20.8 מיליון ₪. לצורך הרכישה הנוספת כאמור נלקחו מתאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך, בתנאים זהים כמפורט לעיל, בסך של כ-12.5 מיליון ₪. ההלוואות אינן צמודות, ונושאות ריבית שנתית ממוצעת בשיעור של פריים+1%.

בחודש פברואר 2008, קיבל דירקטוריון מדטכניקה החלטה (אך לא התחייבות) על רכישה עצמית של מניות, בהיקף של עד 10 מיליון ש"ח, הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר 2009. ביום 23 באוקטובר 2008, אישר דירקטוריון מדטכניקה רכישה עצמית נוספת בסך של עד 5 מיליון ₪ עד ליום 30 ביוני 2009.

בתקופה מיום 17 במרס 2008 ועד ליום 30 בספטמבר 2008 רכשה מדטכניקה 410,117 ממניותיה תמורת סך של כ-6.7 מיליון ₪. לאחר תאריך המאזן, רכשה מדטכניקה 197,550 מניות נוספות תמורת סך של כ-3 מיליון ₪.

בעקבות הרכישות כאמור, גדל שיעור ההחזקה של החברה במדטכניקה, ליום המאזן, לכ-41.04% (ולמועד פרסום הדוח לכ-41.63%) ושיעור ההחזקה של החברה במדטכניקה ליום המאזן, הכולל את ההסכם עם בעלי המניות כאמור לעיל, לכ-55.54% (ולמועד פרסום הדוח לכ-56.33%).

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 רכישה מניויתיה 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 שח 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.

ביום 3 בנובמבר 2008, הושלמו שני ההסכמים כאמור לעיל, וברבעון הרביעי של שנת 2008 צפויה מדטכניקה לרשום רווח ממימוש ההשקעה בסך כ-1.2 מיליון ₪.

- לאחר תאריך המאזן, הכריזה מדטכניקה על דיבידנד לתשלום בסך 20 מיליון ₪.

מצב כספי

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

נכסים שוטפים

סך הנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2008 הינו 254,895 אלפי ₪ (המהווים 60% מהמאזן), סכום זה כולל מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך כולל של 91,538 אלפי ₪. כמו כן, נכללים במסגרת הנכסים השוטפים יתרות הנובעות ממדטכניקה, לרבות לקוחות בסך 111,749 אלפי ₪ ומלאי בסך 44,399 אלפי ₪.

סך הנכסים השוטפים לימים 30 בספטמבר 2007 ו-31 בדצמבר 2007 הינו 102,213 אלפי ₪ ו-102,050 אלפי ₪, בהתאמה, והוא נובע בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר ומתייחס לתקופה שקדמה לרכישת מדטכניקה.

נכסים בלתי שוטפים

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 30 בספטמבר 2008 הינו 167,985 אלפי ₪ והוא נובע מיתרות לקוחות לזמן ארוך בסך 36,561 אלפי ₪ ורכוש קבוע בסך 24,711 אלפי ₪ הנובעות ממדטכניקה וכמו כן מיתרות מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לרכישת מדטכניקה. סך יתרת הלקוחות (שוטפת ובלתי שוטפת) מסתכמת ליום 30 בספטמבר 2008 ל-148,310 אלפי ₪. הקיטון בסך יתרת הלקוחות במהלך 2008 נובע מירידה בייזום של עסקאות חדשות ארוכות טווח וכן משחיקת יתרות לקוחות הצמודות לשינוי בשערי החליפין של הדולר והאירו. עודף העלות (ברוטו, לפני ייחוס מסים נדחים) שנוצר ברכישת מניות מדטכניקה, למעט המוניטין (שאינו מופחת) המסתכם בסך 77,339 אלפי ₪, המיוחס לנכסים בלתי מוחשיים מזהים מסתכם בסך 21,495 אלפי ₪, כדלקמן: קשרי לקוחות בסך 11,270 אלפי ₪, מופחת על פני 8 שנים, שם מסחרי בסך 5,097 אלפי ₪, מופחת על פני 5 שנים, צבר הזמנות בסך 2,031 אלפי ₪, מופחת על פני שנה ופנטטים בסך 3,097 אלפי ₪, מופחת על פני 5 שנים. סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 30 בספטמבר 2007 הינו 7 אלפי ₪. סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 105 אלפי ₪.

התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2008 הינו 82,775 אלפי ₪ (המהוות 20% מהמאזן), והוא נובע בעיקר מיתרות ספקים ונותני שירותים בסך 42,732 אלפי ₪ וזכאים ויתרות זכות בסך 24,997 אלפי ₪ הנובעות ממדטכניקה. סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2007 הינו 270 אלפי ₪. סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 533 אלפי ₪.

התחייבויות לזמן ארוך

סך ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 30 בספטמבר 2008 הינו 136,336 אלפי ₪, והוא נובע בעיקר מהלוואות לזמן ארוך שקיבלה החברה לצורך מימון רכישת מניות מדטכניקה בסך 77,133 אלפי ₪ (יתרת הלוואות ששימשו לרכישה כאמור מסווגות כחלויות שוטפות במסגרת התחייבויות שוטפות) וכתוצאה מרישום התחייבות בגין אופציית המכר שניתנה למיעוט בסך 46,732 אלפי ₪, ראה גם ביאורים (7) ו-3(א)(6) בדוחות הכספיים. סך ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31 בספטמבר 2007 הינו 156 אלפי ₪. סך ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 156 אלפי ₪.

הון עצמי

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2008 מסתכמת בסך 203,769 אלפי ₪, מתוכה סך של 102,874 אלפי ₪ (המהווים 24.3% מהמאזן) מיוחס לבעלי המניות של החברה וסך של 100,895 אלפי ₪ מיוחס לזכויות המיעוט, זאת בהשוואה להון עצמי בסך 101,794 אלפי ₪ ליום 30 בספטמבר 2007 והון עצמי בסך 101,466 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2007.

תוצאות הפעילות

נתוני רווח והפסד (דוחות מאוחדים)

<u>1-3/2008</u>	<u>4-6/2008</u>	<u>7-9/2008</u>	<u>1-9/2008</u>	
<u>אלפי ₪</u>	<u>אלפי ₪</u>	<u>אלפי ₪</u>	<u>אלפי ₪</u>	
78,964	73,730	83,717	236,411	הכנסות
54,990	52,619	58,449	166,058	עלות ההכנסות
23,974	21,111	25,268	70,353	רווח גולמי
(10,177)	(7,713)	(11,357)	(29,247)	הוצאות מכירה ושיווק
(6,629)	(7,215)	(7,007)	(20,851)	הוצאות הנהלה וכלליות
(263)	(114)	(107)	(484)	הוצאות מחקר ופיתוח
672	622	72	1,366	הכנסות אחרות, נטו
7,577	6,691	6,869	21,137	רווח תפעולי
1,679	2,130	2,634	6,443	הכנסות מימון
(1,987)	(2,998)	(4,363)	(9,348)	הוצאות מימון
7,269	5,823	5,140	18,232	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,783	2,256	1,333	6,372	מסים על ההכנסה
4,486	3,567	3,807	11,860	רווח נקי
773	186	(348)	611	מיוחס ל:
3,713	3,381	4,155	11,249	בעלי מניות של החברה
4,486	3,567	3,807	11,860	זכויות המיעוט

כאמור, בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2008, אוחדה חברת מדטכניקה על בסיס שליטה אפקטיבית. לאור זאת, תוצאות הפעילות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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. כמו כן, בדומה לכלל המשק, נפגעה מדטכניקה מירידות חדות בשוק ההון אשר הניבו הפסדים בקופות הפיצויים של עובדי החברה. כתוצאה מכך, רשמה מדטכניקה הפסד בסך כ-1.3 מליון ₪ בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008. פעילות מואצת לשיפור תהליכים פנימיים במדטכניקה, לרבות התייעלות החברה בנושא כח אדם ובניית מנגנוני תגמול נאותים, צמצמה את ההשפעות המתוארות.

ההכנסות בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 נובעות ממדטכניקה. ההכנסות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך 236,411 אלפי ₪. ההכנסות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך 83,717 אלפי ₪. במונחים דולריים, היקף ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2008 הסתכם בכ-23.9 מיליוני דולר בהשוואה לכ-22 מיליוני דולר וכ-21 מיליוני דולר ברבעון השני של שנת 2008 וברבעון הראשון של שנת 2008, בהתאמה.

הרווח הגולמי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכם בסך 70,353 אלפי ₪ (שיעור רווח גולמי של 29.8%). הרווח הגולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכם בסך 25,268 אלפי ₪ (שיעור רווח גולמי של 30.2%).

הוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות פיתוח בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו ב- 29,247 אלפי ₪, 20,851 אלפי ₪ ו-484 אלפי ₪, בהתאמה. הוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות פיתוח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו ב- 11,357 אלפי ₪, 7,007 אלפי ₪ ו-107 אלפי ₪, בהתאמה.

במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות נכללו הסכומים הבאים, שאינם כרוכים בתזרים מזומנים: לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 - הפחתת עודפי עלות המיוחסים לנכסים בלתי מוחשיים במדטכניקה בסך 3,809 אלפי ₪ וכן הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך 797 אלפי ₪. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 - הפחתת עודפי עלות המיוחסים לנכסים בלתי מוחשיים במדטכניקה בסך 1,270 אלפי ₪ וכן הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך 243 אלפי ₪.

הכנסות אחרות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך 1,366 אלפי ₪. הכנסות אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך 72 אלפי ₪. ההכנסות האחרות נובעות בעיקר מעדכון הפרשה שרשמה מדטכניקה בעבר.

הרווח התפעולי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-21,137 אלפי ₪. הרווח התפעולי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-6,869 אלפי ₪.

ה-EBITDA בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמה בסך 28,170 אלפי ₪. ה-EBITDA בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמה בסך 9,229 אלפי ₪.

הוצאות המימון - נטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך 2,905 אלפי ₪. הוצאות המימון - נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך 1,729 אלפי ₪. במסגרת סעיף הוצאות המימון - נטו בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008, נכללו הוצאות מימון תאורטיות, שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך 1,021 אלפי ₪ ו-380 אלפי ₪ בגין שערך אופציית המכר שניתנה למיעוט. הוצאות המימון - נטו בתקופות המדווחות נובעות בעיקר מריבית בגין ההלוואות לזמן ארוך ששימשו לרכישת מדטכניקה וכן מירידת ערך של תיק ההשקעות לזמן קצר של החברה.

מסים על ההכנסה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך 6,372 אלפי ₪. מסים על ההכנסה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך 1,333 אלפי ₪. המסים על ההכנסה בתקופות המדווחות נובעים ממדטכניקה וכן מייחוס מסים נדחים בגין עודפי העלות שנוצרו ברכישת מדטכניקה. הרווח הנקי של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכם בסך 11,860 אלפי ₪. הרווח הנקי של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכם בסך 3,807 אלפי ₪.

הרווח הנקי, המיוחס לבעלי המניות של החברה, בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הינו 611 אלפי ₪. ההפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 הינו 348 אלפי ₪.

תוצאות הפעילות לפי מגזרים עסקיים

פרטים על תוצאות הפעילות של החברה לפי מגזרים עסקיים ניתנים בביאור 6 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008, היוו הכנסות המגזר כ-87% 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 פנימיים במדטכניקה, לרבות התייעלות החברה בנושא כח אדם ובניית מנגנוני תגמול נאותים, צמצמה את ההשפעה כאמור.

ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2008 הסתכמו בכ-73.8 מיליון ₪ בהשוואה להכנסות של כ-63.5 מיליון ₪ וכ-68.1 מיליון ₪ ברבעון השני של שנת 2008 וברבעון הראשון של שנת 2008, בהתאמה.

הרווח התפעולי של המגזר הסתכם בכ-16.4 מיליון ₪ וכ-5.4 מיליון ₪ מההווים כ-70% וכ-72% מסך הרווח התפעולי של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008, בהתאמה.

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 למכירת מלוא החזקותיה של מדטכניקה בחברה מאוחדת (להלן - קיורלייט מדיקל), ראה גם ביאור 5 בדוחות הכספיים של החברה.

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 השלישי של שנת 2008 הסתכמו בכ-9.8 מיליון ₪ בהשוואה להכנסות של כ-10.3 מיליון ₪ וכ-10.9 מיליון ₪ ברבעון השני של שנת 2008 וברבעון הראשון של שנת 2008, בהתאמה.

הרווח התפעולי של המגזר הסתכם בכ-7.0 מיליון ₪ וכ-2.2 מיליון ₪ לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008, בהתאמה.

נזילות ומקורות מימון

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 היה חיובי והסתכם בסך 59,348 אלפי ₪, ונבע מהרווח הנקי לתקופה, מהפחתות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים ומשינויים בהון החוזר: ירידה ביתרות לקוחות בסך 47,218 אלפי ₪, ירידה במלאי בסך 5,503 אלפי ₪, במקביל לירידה ביתרות ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות בסך 15,250 אלפי ₪. תזרים המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 היה חיובי והסתכם בסך 10,046 אלפי ₪ ונבע מהרווח הנקי לתקופה, מהפחתות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים ומשינויים בהון החוזר. השינויים בהון החוזר נבעו בעיקר בשל הירידה בשערי החליפין של המטבעות הזרים.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרים המזומנים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 היה שלילי והסתכם בסך 84,629 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 (באמצעות החברה ובאמצעות מדטכניקה) בסך 27,499 אלפי ₪ ובמקביל ממימוש נטו של השקעות לזמן קצר בסך 35,260 אלפי ₪. תזרים המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 היה שלילי והסתכם בסך 11,052 אלפי ₪, ונבע בעיקר מרכישות נוספות של מניות מדטכניקה (באמצעות החברה ובאמצעות מדטכניקה) בסך 20,506 אלפי ₪ ובמקביל ממימוש נטו של השקעות לזמן קצר בסך 13,036 אלפי ₪.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרים המזומנים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 היה חיובי והסתכם בסך 40,325 אלפי ₪, ונבע בעיקר מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך 83,066 אלפי ₪, שקיבלה החברה לצורך רכישת מניות מדטכניקה ובמקביל תשלום בסך כולל של 31,695 אלפי ₪ הכולל: דיבידנד לבעלי מניות של חברה מאוחדת, דיבידנד ששולם למיעוט ופירעון התחייבות בגין אופציית מכר לקבוצת טאובר. תזרים המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 היה חיובי והסתכם בסך 7,907 אלפי ₪, ונבע בעיקר מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך 11,266 אלפי ₪, שקיבלה החברה לצורך רכישת מניות נוספות של מדטכניקה.

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 ותוך התייעצות עם גורמים מקצועיים מחוץ לחברה.

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 בשערו 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 העתידיות המתייחסות בשווי הוגן, המחושב לפי שיעורי ריבית המתאימים להיוון באותו מועד. השיעור האמור משמש להצגת היתרות לאורך תקופת הגבייה. שינוי בשיעור ריבית השוק לאחר ההכרה הראשונית חושף את החברה המאוחדת לשינויים בשווי ההוגן של יתרות החובה לזמן ארוך.

תיאור מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

החברה מיישמת את החלטות הדירקטוריון 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 בספטמבר 2008, לחברה המאוחדת החזקה בנגזרים פיננסיים למטרות הגנה והקטנת החשיפות במטבע כדלקמן :

קניית אופציות מכר (PUT) נה/דולר בסכום כולל של 3 מליון \$ לפי שערי מימוש של 3.15-3.40 שקל לדולר ולתקופת מימוש של עד שלושה חודשים מתאריך המאזן. השווי ההוגן של אופציות אלה הינו כ-92 אלפי ₪ (נכס).

מכירת אופציות רכש (CALL) נה/דולר בסכום כולל של 3 מליון \$ לפי שערי מימוש של 3.48-3.70 שקל לדולר ולתקופת מימוש של עד שלושה חודשים מתאריך המאזן. השווי ההוגן של אופציות אלה הינו כ-10 אלפי ₪ (התחייבות).

עסקת פרוורד לקניית דולרים תמורת שקלים בסכום של 0.5 מיליון דולר לפי שער מימוש של 3.27 שקל לדולר ליום 31 בדצמבר 2008. השווי ההוגן של עסקה זו הינו כ-76 אלפי ₪ (נכס).

ליום 18 בנובמבר 2008 (בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה המאוחדת), לחברה המאוחדת החזקה בנגזרים פיננסיים למטרות הגנה והקטנת החשיפות במטבע כדלקמן :

קניית אופציות מכר (PUT) נה/דולר בסכום כולל של 2 מליון \$ לפי שערי מימוש של 3.40-3.50 שקל לדולר ולתקופת מימוש של עד ארבעה חודשים מתאריך המאזן. השווי ההוגן של אופציות אלה הינו כ-1 אלפי ₪ (נכס).

מכירת אופציות רכש (CALL) נה/דולר בסכום כולל של 2 מליון \$ לפי שערי מימוש של 3.70-4.00 שקל לדולר ולתקופת מימוש של עד ארבעה חודשים מתאריך המאזן. השווי ההוגן של אופציות אלה הינו כ-368 אלפי ₪ (התחייבות).

עסקת פרוורד לקניית דולרים תמורת שקלים בסכום של 0.5 מיליון דולר לפי שער מימוש של 3.27 שקל לדולר ליום 31 בדצמבר 2008. השווי ההוגן של עסקה זו הינו כ-342 אלפי ₪ (נכס).

דוח בסיסי הצמדה
ליום 30 בספטמבר 2008

סך הכל	מטבע חוץ				שקלים			
	נכסים / התחייבויות אחרים	צמוד		צמוד דולר	שקלים		ריבית	
		מטבעות	חוץ אחרים		צמודים למדד	צמודים עם		
34,949	-	-	2,744	1,140	-	28,858	2,207	נכסים שוטפים
56,589	-	-	-	247	11,253	45,089	-	מזומנים ושווי מזומנים
78,128	-	-	654	3,903	-	-	73,571	השקעות לזמן קצר
506	-	-	-	-	-	-	506	לקוחות*
6,406	-	-	177	1,043	341	-	4,845	מיסי הכנסה לקבל
44,399	44,399	-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה אחרים*
								מלאי
70,956	-	217	21,703	28,285	1,508	18,278	965	נכסים לא שוטפים
24,711	24,711	-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך*
2,814	2,814	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע בניכוי פחת שנצבר
25	25	-	-	-	-	-	-	השקעה בחברה אחרת
2,334	2,334	-	-	-	-	-	-	עודף נכסי תוכנית על התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
77,339	77,339	-	-	-	-	-	-	מיסים נדחים
23,724	23,724	-	-	-	-	-	-	מוניטין
422,880	175,346	217	25,278	34,618	13,102	92,225	82,094	נכסים לא מוחשיים בניכוי הפחתות שנצברו
								סך הכל נכסים
(527)	-	-	-	-	-	(527)	-	התחייבויות שוטפות
(42,732)	-	(985)	(7,848)	(17,018)	-	-	(16,881)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים*
(24,997)	(216)	-	-	-	-	-	(24,781)	ספקים, נותני שרותים והוצאות שנצברו
								זכאים ויתרות זכות אחרים
(97,120)	-	-	(12,344)	(1,710)	-	(83,066)	-	התחייבויות לא שוטפות
(46,732)	(46,732)	-	-	-	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים*
(2,121)	(2,121)	-	-	-	-	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
(4,784)	(4,784)	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(98)	(98)	-	-	-	-	-	-	מיסים נדחים
(219,111)	(53,951)	(985)	(20,192)	(18,728)	-	(83,593)	(41,662)	אחרות
(100,895)	(100,895)	-	-	-	-	-	-	הון מיוחס לבעלי זכויות המיעוט בחברות מאוחדות
102,874	20,500	(768)	5,086	15,890	13,102	8,632	40,432	הון מיוחס לבעלי מניות החברה:

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

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
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(1,197)	(594)	15,890	794	1,589	יתרות צמודות לדולר של ארה"ב * 411
411	122	158	(127)	(392)	נגזרים פיננסיים

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח-אירו

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשער החליפין
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(435)	(215)	5,086	254	509	יתרות צמודות לאירו *

מבחן רגישות לשינויים בתיק ניירות הערך

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשווי התיק
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 1%	עליה של 2%	
(672)	(336)	33,581	336	672	אגרות חוב מדינה ומק"מ

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשווי התיק
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(1,125)	(563)	11,253	563	1,125	אגרות חוב קונצרניות

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשווי התיק
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 1%	עליה של 2%	
(225)	(112)	11,243	112	225	אגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל

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

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 תרמה בתקופת הדיווח סכומים בלתי מהותיים.

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 בספטמבר, 2008

בלתי מבוקרים

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 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
12-34	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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של עילדב השקעות בע"מ ליום 30 בספטמבר, 2008 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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 מחוויים 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,
30 בנובמבר, 2008

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 30 בספטמבר	
	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
19,465	25,034	34,949
82,491	75,993	56,589
-	-	111,749
94	1,186	6,702
-	-	44,399
-	-	507
<u>102,050</u>	<u>102,213</u>	<u>254,895</u>
-	-	36,561
-	-	477
-	-	2,814
105	7	24,711
-	-	2,334
-	-	25
-	-	77,339
-	-	23,724
<u>105</u>	<u>7</u>	<u>167,985</u>
<u><u>102,155</u></u>	<u><u>102,220</u></u>	<u><u>422,880</u></u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
מס הכנסה לקבל

נכסים בלתי שוטפים

לקוחות
יתרות חובה אחרות
השקעה בחברה אחרת
רכוש קבוע, נטו
מסים נדחים
נכסים בשל הטבות לעובדים
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 30 בספטמבר		
	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	15,046	<u>התחייבויות שוטפות</u>
11	-	42,732	אשראי מתאגידים בנקאיים
522	270	21,245	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	3,752	זכאים ויתרות זכות הפרשה לאחריות
<u>533</u>	<u>270</u>	<u>82,775</u>	
-	-	82,601	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
-	-	46,732	הלוואות מתאגידים בנקאיים
156	156	2,121	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
-	-	98	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	4,784	הכנסות מראש לזמן ארוך
<u>156</u>	<u>156</u>	<u>136,336</u>	מסים נדחים
<u>689</u>	<u>426</u>	<u>219,111</u>	<u>סך התחייבויות</u>
3,869	3,869	3,869	<u>הון עצמי</u>
123,974	123,974	123,974	הון מניות
(29,227)	(28,625)	(28,616)	פרמיה על מניות
2,486	2,486	2,486	יתרת הפסד
364	90	1,161	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
<u>101,466</u>	<u>101,794</u>	<u>102,874</u>	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
			הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	-	100,895	<u>זכויות מיעוט</u>
<u>101,466</u>	<u>101,794</u>	<u>203,769</u>	<u>סה"כ הון עצמי</u>
<u>102,155</u>	<u>102,220</u>	<u>422,880</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 בנובמבר, 2008			
אבי קליינר	טל ברק	רונון שטרנבך	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	חבר הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
מבוקר					
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה]					
2,251	-	83,717	2,251	236,411	הכנסות
1,694	-	58,449	1,694	166,058	עלות ההכנסות
557	-	25,268	557	70,353	רווח גולמי
(217)	-	(11,357)	(217)	(29,247)	הוצאות מכירה ושיווק
(3,162)	(1,229)	(7,007)	(1,856)	(20,851)	הוצאות הנהלה וכלליות
(68)	-	(107)	(68)	(484)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
-	-	72	-	1,366	הכנסות אחרות, נטו
(2,890)	(1,229)	6,869	(1,584)	21,137	רווח (הפסד) תפעולי
1,130	398	2,634	407	6,443	הכנסות מימון
(95)	(76)	(4,363)	(76)	(9,348)	הוצאות מימון
(1,855)	(907)	5,140	(1,253)	18,232	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	1,333	-	6,372	מסים על ההכנסה
(1,855)	(907)	3,807	(1,253)	11,860	רווח נקי (הפסד)
(1,855)	(907)	(348)	(1,253)	611	מיוחס ל:
-	-	4,155	-	11,249	בעלי מניות של החברה
(1,855)	(907)	3,807	(1,253)	11,860	זכויות המיעוט
רווח נקי (הפסד) למניה (בסיסי ומדולל) המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)					
(0.12)	(0.06)	(0.01)	(0.17)	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
		611	-	-	611	11,249	11,860
		-	-	-	-	-	797
		-	-	-	-	(5,273)	(5,273)
		-	-	-	-	119,206	119,206
		-	-	-	-	(24,287)	(24,287)
<u>3,869</u>	<u>123,974</u>	<u>(28,616)</u>	<u>2,486</u>	<u>1,161</u>	<u>102,874</u>	<u>100,895</u>	<u>203,769</u>
יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)							
רווח נקי							
עלות תשלום מבוסס מניות							
דיבידנד ששולם למיעוט							
חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה							
רכישת זכויות המיעוט בחברה מאוחדת							
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008							
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	(28,268)	2,486	918	102,979	117,626	220,605
		(348)	-	-	(348)	4,155	3,807
		-	-	243	243	-	243
		-	-	-	-	(20,886)	(20,886)
<u>3,869</u>	<u>123,974</u>	<u>(28,616)</u>	<u>2,486</u>	<u>1,161</u>	<u>102,874</u>	<u>100,895</u>	<u>203,769</u>
יתרה ליום 1 ביולי, 2008							
רווח נקי (הפסד)							
עלות תשלום מבוסס מניות							
רכישת זכויות המיעוט בחברה מאוחדת							
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008							

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
-	-	(1,253)	-	-	(1,253)	-	(1,253)
3,550	95,791	-	-	-	99,341	-	99,341
2	185	-	-	(121)	66	-	66
-	-	-	-	349	349	-	349
-	-	-	2,486	(403)	2,083	-	2,083
<u>3,869</u>	<u>123,974</u>	<u>(28,625)</u>	<u>2,486</u>	<u>90</u>	<u>101,794</u>	<u>-</u>	<u>101,794</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))							
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007							
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	(27,718)	2,486	-	6,471	-	6,471
-	-	(907)	-	-	(907)	-	(907)
3,492	92,648	-	-	-	96,140	-	96,140
-	-	-	-	90	90	-	90
<u>3,869</u>	<u>123,974</u>	<u>(28,625)</u>	<u>2,486</u>	<u>90</u>	<u>101,794</u>	<u>-</u>	<u>101,794</u>
יתרה ליום 1 ביולי, 2007							
הפסד							
הנפקת הון מניות							
עלות תשלום מבוסס מניות							
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון עצמי	זכויות מיעוט	סה"כ	קרן הון	קרן הון	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות	
			בגין תשלום מבוסס מניות	בגין עסקה עם בעל שליטה				
מבוקר אלפי ש"ח								
1,208	-	1,208	265	-	(27,372)	27,998	317	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u>
(1,855)	-	(1,855)	-	-	(1,855)	-	-	הפסד
99,341	-	99,341	-	-	-	95,791	3,550	הנפקת הון מניות
66	-	66	(121)	-	-	185	2	מימוש אופציות למניות
623	-	623	623	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
2,083	-	2,083	(403)	2,486	-	-	-	מכירת פעילות לבעל שליטה (באור ו(א)(2))
<u>101,466</u>	-	<u>101,466</u>	<u>364</u>	<u>2,486</u>	<u>(29,227)</u>	<u>123,974</u>	<u>3,869</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו	
	ביום 30 בספטמבר 2007	ביום 30 בספטמבר 2008	ביום 30 בספטמבר 2007	ביום 30 בספטמבר 2008
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

11,860	(1,253)	3,807	(907)	(1,855)	רווח נקי (הפסד)
47,488	(1,872)	6,239	(947)	(548)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
59,348	(3,125)	10,046	(1,854)	(2,403)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(3,459)	-	(2,387)	-	(124)	רכישת רכוש קבוע
163	-	163	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(85,528)	-	-	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(27,499)	-	(20,506)	-	-	רכישת מניות המיעוט בחברה מאוחדת
(3,566)	-	(1,358)	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	3,239	-	-	3,239	תמורה ממכירת פעילות (ג)
35,260	(75,768)	13,036	(75,768)	(81,935)	תמורה ממימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר, נטו
(84,629)	(72,529)	(11,052)	(75,768)	(78,820)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	99,341	-	96,140	99,341	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
-	66	-	-	66	מימוש כתבי אופציה
(25,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות של חברה מאוחדת
(5,273)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למיעוט
(1,422)	-	-	-	-	פרעון התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
83,066	-	11,266	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(5,501)	(70)	(1,617)	-	(70)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(5,545)	193	(1,742)	-	193	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

440	-	427	-	-	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
-----	---	-----	---	---	--

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

15,044	23,876	6,901	18,518	18,307	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
19,465	1,158	27,621	6,516	1,158	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
34,949	25,034	34,949	25,034	19,465	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	ל-3 החודשים		ל-9 החודשים	
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2007	30 בספטמבר 2007	2008	30 בספטמבר 2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

25	-	726	33	2,016	פחת רכוש קבוע
14	-	1,391	-	4,220	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
623	90	243	349	797	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	29	-	29	הפסד ממימוש רכוש קבוע
-	-	377	-	1,018	שערוך התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
-	-	(903)	-	(1,962)	שחיקת התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	-	(427)	-	(440)	שערוך פיקדונות
12	-	-	12	-	שערוך הלוואה לזמן ארוך מבעל שליטה
-	-	(1,757)	-	(1,191)	מסים נדחים, נטו
156	156	2,100	156	1,702	גידול בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(556)	(225)	2,181	(225)	3,699	הפסד (רווח) בגין השקעות לזמן קצר
274	21	3,960	325	9,888	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(789)	-	2,977	(789)	47,218	ירידה (עלייה) בלקוחות
(264)	(1,181)	(153)	(1,356)	(76)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
-	-	138	-	205	ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות
-	-	(1,192)	-	5,503	ירידה (עלייה) במלאי
(65)	-	1,113	(89)	(9,855)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
296	213	(835)	37	(5,395)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(822)	(968)	2,279	(2,197)	37,600	
(548)	(947)	6,239	(1,872)	47,488	

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

-	-	-	-	(89,834)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	(81,325)	נכסים בלתי שוטפים, נטו
-	-	-	-	(24,378)	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	-	-	-	(74,129)	מוניטין שנוצר ברכישה
-	-	-	-	17,798	התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	-	119,206	זכויות המיעוט
-	-	-	-	47,134	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
-	-	-	-	(85,528)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2007	2008	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
3,239	-	-	3,239	-	

(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

35	-	1,376	35	2,753	ריבית
-	-	-	-	31,695	דיבידנד
-	-	2,327	-	6,675	מסים על ההכנסה
574	62	1,137	182	4,313	ריבית
-	-	-	-	448	מסים על ההכנסה
-	-	3	-	5	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. למועד פרסום דוח זה, מחזיקה החברה בכ-41.63% הונה המונפק והנפרע של מדטכניקה.

מדטכניקה עוסקת בעיקר ביבוא, שיווק והפצה של ציוד רפואי, ובמתן שרות למוצרים המשווקים על ידה. מדטכניקה פועלת בשוק תחרותי ורוב הכנסותיה נובעות ממכירות למסדות 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 מעסקה 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 בספטמבר, 2008 ולתקופות של תשעה ושלשה 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 8 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 נטו והתחייבויות בגין הסדרי תשלום מבוססי מניות 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 של חברות הבנות ובנכסים נטו (לפי שווים ההוגן במועד רכישת החברות הבנות) שאינם מוחזקים על ידי הקבוצה והן הוצגו במסגרת ההון העצמי של החברה 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ (המשך)

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 מחדש 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד-

לקבוצה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכוללים נכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח 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 בגין ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה-

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 הוגן. 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 ההפסד שהצטבר ושהוכר בעבר בהון העצמי נזקף לדוח רווח והפסד. הכנסות או הוצאות ריבית על ההשקעות מוכרות בדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. דיבידנדים שהתקבלו בגין השקעות במכשירים הוניים נזקפים לדוח רווח והפסד במועד הזכאות לתשלום.

4. שווי הוגן-

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. הלוואות ואשראי נושאי ריבית-

הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחדות 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 המיוחדות 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 מסויימת 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, 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.

2. 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 הוגן. הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)

2. נכסים זמינים למכירה-

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך, סכום ההפסד נמדד כהפרש בין העלות (בניכוי תשלומי קרן והפחתות כלשהן) ובין השווי ההוגן, בניכוי הפסד לירידת ערך שנזקף בעבר לדוח רווח והפסד. הפסד זה מועבר מההון העצמי לדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות ביטול הפסד מירידת ערך לגבי מכשירים הוניים אינו נזקף לדוח רווח והפסד. וביטול 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	בנינים
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

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-ולהבא. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד. רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים 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. עלויות כאמור מופחתות בשיטת הקו הישר במשך תקופה הנחשבת למתאימה לשם הקבלת ההפחתה להכנסות המתייחסות.

(2) עלויות פיתוח -

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 שפותח. במהלך תקופת הפיתוח בה הנכס אינו מוכן לשימוש וטרם החלה תקופת ההפחתה, נבחנת ירידת ערך בגינו מדי סוף שנה.

(3) תוכנות מחשב-

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, רישיונות 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

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 חקייתם 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 ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקייתם 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. מסים על ההכנסה (המשך)

2. מסים נדחים- (המשך)

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.

י.ג. 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.

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 הענקה מוכרות מיידי. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, הענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

להלן תיאור תוכניות ההטבה 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 המתעייחסות 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.

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 בערך 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הכרה בהכנסות (המשך)

הכנסות ריבית-

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מעסקאות תוכנה-

עסקאות תוכנה הנערכות על ידי הקבוצה 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.

הקבוצה 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.

טז. 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.

יז. 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 שהמרתן 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. 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.

2. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים-

בהתאם לתיקון ל- IAS 1, 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 חוק, התאמות שווי הון 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. פריטים 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 ההכנסה 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- IAS 1 יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

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

IFRS 3 המתוקן ו- 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 ההון של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את המוניטין על בסיס מלוא שווי ההון ולא רק לפי החלק הנרכש.

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)

- 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 מחויבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
 - במועד אובדן השליטה בחברה הבת, יתרת ההחזקה, אם קיימת, תשוועך לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.
- התקנים יישמו באופן של מכאן ולהבא וישפיעו על רכישות עתידיות ועסקאות עם המיעוט.

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 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 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 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. בהתאם להסכם, שיעור החזקת החברה וקבוצת טאובר יחד הינו 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 י"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 קבוצת 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 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, 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 נטו (לאחר ייחוס מסים נדחים) שנוצר ברכישת מדטכניקה הינו כ-90.1 מיליון ש"ח, אשר מתוכו סך של כ-16 מיליון ש"ח מיוחס לנכסים בלתי מוחשיים מזהים כדלקמן: קשרי לקוחות בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח, מופחת על פני 8 שנים, שם מסחרי בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח, מופחת על פני 5 שנים, צבר הזמנות בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח, מופחת על פני שנה ופוטנטיים בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח מופחת על פני 5 שנים. יתרת עודף העלות מיוחסת למוניטין (סך של כ-74.1 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 בספטמבר, 2008 רכשה החברה 1,230,075 מניות נוספות של מדטכניקה בסך כולל של 20,806 אלפי ש"ח. לצורך הרכישה הנוספת כאמור, נלקחו מתאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך, בתנאים זהים למפורט בסעיף 3(א)(10) לעיל, בסך של 12,466 אלפי ש"ח. ההלוואות אינן צמודות, ונושאות ריבית שנתית ממוצעת בשיעור של פריים+1%.

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. ביום 23 באוקטובר, 2008 אישר דירקטוריון מדטכניקה רכישה עצמית נוספת בסך של עד 5 מליון ש"ח עד ליום 30 ביוני, 2009.

בתקופה מיום 17 במרץ, 2008 ועד ליום 30 בספטמבר, 2008, רכשה מדטכניקה 410,117 ממניותיה תמורת סך של כ-6,693 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, רכשה מדטכניקה 197,550 מניות נוספות תמורת סך של כ-3,016 אלפי ש"ח.

3. בעקבות האמור ב-1(1) ו-2(2) לעיל, עלה שיעור ההחזקה של החברה במדטכניקה ליום המאזן לכ-41.04% (למועד פרסום דוח זה לכ-41.63%) ושיעור ההחזקה של החברה במדטכניקה ליום המאזן, הכולל את ההסכם עם בעלי המניות כאמור בביאור א'6) לעיל, לכ-55.54% (למועד פרסום דוח זה לכ-56.33%).

רכישת מניות המיעוט בוצעה במחיר הגבוה משווין המאזני של המניות והביאה לגידול במוניטין בסך של כ-3,210 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 ממועד הרכישה. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של מדטכניקה וערכם בספרים למועד הרכישה הינם כדלקמן:

<u>שווי הוגן</u>		
<u>ערך בספרים</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
		<u>נכסים שוטפים</u>
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
		<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
54,560	54,560	לקוחות
596	596	יתרות חובה אחרות
2,814	2,814	השקעה בחברה אחרת
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
		<u>התחייבויות</u>
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
		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
12,026	12,026	הלוואות מתאגידים בנקאיים
238	238	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
28	5,534	מסים נדחים
7,107	7,107	זכויות המיעוט בדוחות החברה המאוחדת
<u>141,822</u>	<u>147,328</u>	סך התחייבויות
<u>188,515</u>	204,504	זכויות המיעוט
	(112,099)	
	92,405	נכסים, נטו
	74,129	מוניטין שנוצר ברכישה
	166,534	סך עלות הרכישה
	(47,134)	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
	<u>119,400</u>	

באור 4: - צירופי עסקים (המשך)

א. (המשך)

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

ב. מזומנים ששימשו לרכישה

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

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

1. הסכם לרכישת 150 מניות רגילות בנות 1.00 שח ע.נ. 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 ו/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.

3. נכסיה, התחייבויותיה ותוצאות פעולותיה של קיורלייט אינם מהותיים בדוחות הכספיים ביניים.

ביום 3 בנובמבר, 2008 הושלמו שני ההסכמים כאמור לעיל, וברבעון הרביעי בשנת 2008 צפויה מדטכניקה לרשום רווח ממימוש ההשקעה בסך כ-1.2 מיליוני ש"ח.

באור 6: - 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, שיווק והפצה ומתן שרות לציוד, 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 תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008:

236,411	31,005	205,406	הכנסות המגזר
212,981	24,020	188,961	הוצאות המגזר
23,430	6,985	16,445	
(2,293)			הוצאות שלא הוקצו למגזרים
21,137			רווח תפעולי

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008:

83,717	9,845	73,872	הכנסות המגזר
76,119	7,691	68,428	הוצאות המגזר
7,598	2,154	5,444	
(729)			הוצאות שלא הוקצו למגזרים
6,869			רווח תפעולי

באור 7: - אירוע מהותי לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן הכריזה מדטכניקה על דיבידנד לתשלום בסך 20,000 אלפי ש"ח. חלק המיעוט בדיבידנד ליום ההכרזה הינו כ-8,734 אלפי ש"ח וחלק בעל המניות מתוקף ההסכם עם בעלי המניות כאמור בביאור 3(א)6 הינו כ-2,941 אלפי ש"ח.

באור 8: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור 1' 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 שתסתיים 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 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה 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 8: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים

31 בדצמבר, 2007			30 בספטמבר, 2007			1 בינואר, 2007		
תקני	השפעת המעבר לתקני	תקינה	תקני	השפעת המעבר לתקני	תקינה	תקני	השפעת המעבר לתקני	תקינה
IFRS	IFRS	ישראלית	IFRS	IFRS	ישראלית	IFRS	IFRS	ישראלית
	מבוקר			בלתי מבוקר		מבוקר		
				אלפי ש"ח				
19,465	-	19,465	25,034	-	25,034	1,158	-	1,158
82,491	-	82,491	75,993	-	75,993	-	-	-
-	-	-	-	-	-	9,504	-	9,504
-	-	-	-	-	-	577	-	577
94	-	94	1,186	-	1,186	70	-	70
<u>102,050</u>	<u>-</u>	<u>102,050</u>	<u>102,213</u>	<u>-</u>	<u>102,213</u>	<u>11,309</u>	<u>-</u>	<u>11,309</u>
-	-	-	-	-	-	32	-	32
105	-	105	7	-	7	545	-	545
105	-	105	7	-	7	577	-	577
<u>102,155</u>	<u>-</u>	<u>102,155</u>	<u>102,220</u>	<u>-</u>	<u>102,220</u>	<u>11,886</u>	<u>-</u>	<u>11,886</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
מלאי
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

נכסים בלתי מוחשיים, נטו
רכוש קבוע, נטו

סה"כ נכסים

באור 8: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים (המשך)

31 בדצמבר, 2007			30 בספטמבר, 2007			1 בינואר, 2007		
השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS
מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח	מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח	מבוקר	מבוקר	מבוקר
-	-	-	-	-	-	3,593	-	3,593
-	-	-	-	-	-	322	-	322
11	-	11	-	-	-	1,970	-	1,970
522	-	522	270	-	270	4,502	-	4,502
533	-	533	270	-	270	10,387	-	10,387
-	-	-	-	-	-	291	-	291
156	-	156	156	-	156	-	-	-
156	-	156	156	-	156	291	-	291
3,869	-	3,869	3,869	-	3,869	317	-	317
123,974	-	123,974	123,974	-	123,974	27,998	-	27,998
(29,227)	-	(29,227)	(28,625)	-	(28,625)	(27,372)	-	(27,372)
2,486	-	2,486	2,486	-	2,486	-	-	-
364	-	364	90	-	90	265	-	265
101,466	-	101,466	101,794	-	101,794	1,208	-	1,208
102,155	-	102,155	102,220	-	102,220	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 8: - 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 בספטמבר, 2007			ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007			
השפעת המעבר תקני IFRS	תקני IFRS	תקינה ישראלית	השפעת המעבר תקני IFRS	תקני IFRS	תקינה ישראלית	השפעת המעבר תקני IFRS	תקני IFRS	תקינה 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
217	-	217	-	-	-	217	-	217	הוצאות מכירה ושיווק
3,162	-	3,162	1,229	-	1,229	1,856	-	1,856	הוצאות הנהלה וכלליות
68	-	68	-	-	-	68	-	68	הוצאות מחקר ופיתוח
3,447	-	3,447	1,229	-	1,229	2,141	-	2,141	
(2,890)	-	(2,890)	(1,229)	-	(1,229)	(1,584)	-	(1,584)	הפסד מפעולות רגילות
-	(1,035)	1,035	-	(322)	322	-	(331)	331	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,130	1,130	-	398	398	-	407	407	-	הכנסות מימון
(95)	(95)	-	(76)	(76)	-	(76)	(76)	-	הוצאות מימון
(1,855)	-	(1,855)	(907)	-	(907)	(1,253)	-	(1,253)	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 פרופורמה

ליום 30 בספטמבר, 2008

בלתי מבוקרים

עילדב השקעות בע"מ

דוחות מאוחדים פרופורמה

ליום 30 בספטמבר, 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.ג.,

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

לבקשתכם סקרנו את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים פרופורמה של עילדב השקעות בע"מ (להלן - החברה) לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים 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 38'ב 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,
30 בנובמבר, 2008

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	
253,220	81,051	353,925	הכנסות
181,201	57,292	253,585	עלות ההכנסות
72,019	23,759	100,340	רווח גולמי
(28,083)	(9,525)	(38,599)	הוצאות מכירה ושיווק
(19,234)	(7,066)	(27,225)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,773)	(592)	(2,319)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(2,041)	69	(2,331)	הכנסות (הוצאות) אחרות
20,888	6,645	29,866	רווח תפעולי
6,041	1,888	8,238	הכנסות מימון
(6,241)	(3,502)	(9,590)	הוצאות מימון
20,688	5,031	28,514	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,551	348	7,454	מסים על ההכנסה
15,137	4,683	21,060	רווח מפעילויות נמשכות
(346)	-	(346)	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו
14,791	4,683	20,714	רווח נקי
3,117	1,005	4,782	מיוחס ל:
11,674	3,678	15,932	בעלי מניות של החברה
14,791	4,683	20,714	זכויות המיעוט
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>			
רווח נקי (הפסד):			
0.09	0.03	0.13	רווח מפעילויות נמשכות
(0.01)	-	(0.01)	הפסד מפעילות שהופסקה
0.08	0.03	0.12	רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות המאוחדים פרופורמה.

אבי קליינר סמנכ"ל כספים	טל ברק חבר הדירקטוריון	רונן שטרנבך יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי	30 בנובמבר, 2008 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	---------------------------	---	--

באור 1: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

באור 2: - דוחות פרפורמה

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

הדוחות המאוחדים פרפורמה 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 פרפורמה ליום 30 בספטמבר, 2008.

דוחות רווח והפסד המאוחדים פרפורמה 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 ששה 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 י"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 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.

באור 2: - דוחות פרופורמה (המשך)

ב. רכישת מדטכניקה (המשך)

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 ההלוואות) 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 דחצ"ים). לאור האמור לעיל, בדוחות הכספיים פרופורמה אוחדה חברת מדטכניקה על בסיס שליטה אפקטיבית.

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).

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 מיליון 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, כמקדם.

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

באור 2: - דוחות פרופורמה (המשך)

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

3. דמי ניהול - (המשך)

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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 ולשנת 2007 הסתכמו ב-901 אלפי ש"ח, 281 אלפי ש"ח ו-1,199 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות דמי ניהול ושכר עבודה ששולמו בעבר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 ולשנת 2007 הסתכמו ב-1,037 אלפי ש"ח, 370 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 ולשנת 2007 הינן 2,862 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 שנוקפו 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.

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 3.94% בשנת 2007 ובשיעור שנתי של 3.92% ושל 3.75% בגין התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007.

ד. לאור האמור בסעיפים (א)-(ג) לעיל, נכללו בדוחות מאוחדים פרופורמה הוצאות מימון בגין התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 ושנת 2007 בסך של 3,320 אלפי ש"ח, 1,077 אלפי ש"ח ו-4,441 אלפי ש"ח בהתאמה. כמו כן, נכללו בדוחות מאוחדים פרופורמה הכנסות מימון בסך של 1,268 אלפי ש"ח, 150 אלפי ש"ח ו-1,035 אלפי ש"ח בגין התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 ושנת 2007, בהתאמה.

באור 2: - דוחות פרפורמה (המשך)

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

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 פרפורמה הוצאות מימון בסך של 1,136 אלפי ש"ח, 389 אלפי ש"ח ו-1,496 אלפי ש"ח בגין התקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 ושנת 2007, בהתאמה.

7. נכסים בלתי מוחשיים -

עודף עלות נטו (לאחר ייחוס מסים נדחים) שנוצר ברכישת מדטכניקה הינו כ-90.1 מליון ש"ח, אשר סך של כ-16 מליון ש"ח מתוכו מיוחס לנכסים בלתי מוחשיים מזוהים כדלקמן: קשרי לקוחות בסך של כ-8.4 מליון ש"ח, מופחת על פני 8 שנים, שם מסחרי בסך של כ-3.8 מליון ש"ח, מופחת על פני 5 שנים, צבר הזמנות בסך של כ-1.5 מליון ש"ח, מופחת על פני שנה ופוטנטיים בסך של כ-2.3 מליון ש"ח מופחת על פני 5 שנים. יתרת עודף העלות מיוחסת למוניטין (סך של כ-74.1 מליון ש"ח). המוניטין אינו מופחת.

ההוצאה בגין הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים המזוהים כאמור, בניכוי המסים המיוחסים, מסתכמת לסך נטו של 2,781 אלפי ש"ח, 242 אלפי ש"ח ו-3,707 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 ושנת 2007, בהתאמה. הפחתה זו נכללה בהוצאות הנהלה וכלליות ובהוצאות מסים בדוחות רווח והפסד המאוחדים פרפורמה.

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 תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007:

253,220	39,325	213,895
230,507	31,841	198,666
22,713	7,484	15,229
(1,825)		
20,888		

הכנסות מגזר
הוצאות המגזר

הוצאות שלא הוקצו למגזרים

רווח תפעולי

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007:

81,051	12,850	68,201
74,026	9,577	64,449
7,025	3,273	3,752
(380)		
6,645		

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