

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2010

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר – בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוח על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח הכולל
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-48	באורים לדוחות הכספיים

.....
.....
.....



קוסט פורר גבאי את קסירר
שד' פל-ים 2,
חיפה 33095
טל. 04-8654000
פקס 03-5633443
www.ey.com

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקורנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD. (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2010. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך השקעות בחברות ומכירת השקעות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2010.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 והדוח שלנו, מיום 28 במרס, 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
28 במרס, 2011



קוסט פורר גבאי את קסירר
שד' פל-ים 2,
חיפה 33095
טל. 04-8654000
פקס 03-5633443
www.ey.com

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD. (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2010 ו-2009 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2011 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה, 28 במרס, 2011

ליום 31 בדצמבר		באור
2009	2010	
אלפי דולר		

2,024	10,280	3
15,965	7,224	6
5,261	2,982	4
<u>23,250</u>	<u>20,486</u>	

נכסים שוטפים

מזומנים ושוי מזומנים
 השקעות בחברות מוחזקות לזמן קצר
 חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

410	430	5
14,119	20,981	6
<u>14,529</u>	<u>21,411</u>	
<u><u>37,779</u></u>	<u><u>41,897</u></u>	

חייבים לזמן ארוך
 השקעות בחברות מוחזקות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי דולר			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,832	3,543	7	זכאים ויתרות זכות
2,832	3,543		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
351	946	8	הפרשות
351	946		
		12	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
33,189	33,189		הון מניות
3,050	3,050		פרמיה על מניות
(4,093)	(4,093)		מניות אוצר
34	135		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
2,416	5,127		יתרת רווח
34,596	37,408		<u>סה"כ הון</u>
37,779	41,897		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

28 במרס, 2011

משה צימרמן מנהל כספים תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ	תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ ע"י אבי קרבס	משה ארנס יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
<u>הכנסות</u>				
345	345	261		הכנסות מדמי ניהול
-	5,969	4,712	6	עלייה בשווי הוגן של השקעות בחברות מוחזקות, נטו ורווח ממימוש
418	310	218	14ב'	החזקות בחברות
				הכנסות מימון
763	6,624	5,191		סה"כ הכנסות
<u>הוצאות</u>				
237	2,126	1,937	14א'	דמי ניהול ושינוי הפרשה לדמי הצלחה
4,877	-	-	6	ירידה בשווי הוגן של השקעות בחברות מוחזקות, נטו
443	454	513	14ד'	הוצאות אחרות
34	2	30	14ג'	הוצאות מימון
5,591	2,582	2,480		סה"כ הוצאות
(4,828)	4,042	2,711		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
446	-	-	10	הטבת מס
(4,382)	4,042	2,711		רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות החברה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
(4,382)	4,042	2,711		סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס לבעלי מניות החברה
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר)</u>				
(0.05)	0.04	0.03		רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד)	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
38,019	2,756	-	(976)	3,050	33,189	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
(4,382)	(4,382)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
6	-	6	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(3,117)	-	-	(3,117)	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
30,526	(1,626)	6	(4,093)	3,050	33,189	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
4,042	4,042	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
28	-	28	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
34,596	2,416	34	(4,093)	3,050	33,189	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
2,711	2,711	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
101	-	101	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
37,408	5,127	135	(4,093)	3,050	33,189	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר		
(4,382)	4,042	2,711
(879)	1,194	958
(434)	(254)	(282)
6	28	101
(446)	-	-
4,877	(5,969)	(4,862)
3,124	(5,001)	(4,085)
(349)	97	275
(1,366)	2	(69)
(1,715)	99	206
418	257	237
(2,555)	(603)	(931)
-	-	5,972
-	-	5,000
(2,555)	(1,093)	(1,830)
(2,555)	(1,093)	9,142
(3,117)	-	-
(3,117)	-	-
16	(3)	45
(8,211)	(1,699)	8,256
11,934	3,723	2,024
3,723	2,024	10,280

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

גידול (קיטון) בהפרשות

הכנסות מימון, נטו

עלות תשלום מבוסס מניות

מסים נדחים, נטו

ירידת (עלייה) ערך השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ורווח ממימוש החזקות בחברות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שהתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות

גביית תמורה נדחית בגין מימוש חברה

השקעה בחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

רכישת עצמית של מניות החברה על ידי החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר		
-	-	3,016
100	-	417

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

חייבים בגין מימוש אחזקות בחברות

התחייבות להשקעה בחברה מוחזקת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תאור החברה

Teuza – a Fairchild Technology Venture, Ltd. (להלן- "החברה") נתאגדה כחברה ציבורית בישראל ביום 17 ביולי, 1991. החברה הינה קרן הון סיכון אשר עוסקת בהשקעה בחברות עתירות ידע. בחודש אפריל, 1992 הנפיקה החברה את מניותיה לבעלי עניין ולציבור. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

פעילות החברה מתמקדת בהשקעות בחברות שהן עתירות ידע בתחום המכשור הרפואי, התוכנה, מוליכים למחצה, התקשורת, האלקטרוניקה ואחרים.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -	
החברה	- Teuza – a Fairchild Technology Venture, Ltd.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
חברת הניהול	- תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ.
השקעות בחברות מוחזקות	- השקעות והלוואות בחברות מוחזקות לזמן ארוך נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד בהתאם ל- IAS 39.
דולר או \$	- דולר של ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסויימים, השקעות בחברות מוחזקות, כתבי אופציה ועלות תשלום מבוסס מניות אשר נמדדים בהתאם לשוים ההוגן.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מהות ההוצאות.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). תקנים אלו כוללים:

- א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

התיקון ל- IAS 1 דן בסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בהתייחס למכשירים פיננסיים המירים. בהתאם לתיקון, תנאי התחייבות אשר מאפשרים בכל זמן לצד שכנגד להביא לסילוק ההתחייבות של הישות על ידי הנפקת מכשיריה ההוניים, אינם משפיעים כשלעצמם על סיווג ההתחייבות בדוח על המצב הכספי כשוטפת או לא שוטפת.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2010 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים

התיקון ל- IAS 7 קובע כי רק תזרימים שהביאו להכרה בנכס יכולים להיות מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2010.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופות הדיווח הבאות:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 10ה'.

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג השווי הוגן בהתאם ל- IFRS 7 נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי ההיוון בהתחשב בהערכת סיכונים, כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות. ראה מידע נוסף בבאור 9.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות באמצעות מודל תמחור אופציות. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה, מחיר המימוש, תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר.

מטבע הפעילות, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו דולר. עיסוקה של החברה הינו השקעה בחברות עתירות ידע והפקת רווחים ממימוש השקעותיה באותן חברות.

תקן חשבונאות בינלאומי 21 (להלן - "התקן") מפרט את הגורמים אותם יש לשקול בעת קביעת מטבע הפעילות של החברה כדלקמן:

א. בהתאם לתקן, הגורמים העיקריים שאותם יש לשקול בעת קביעת מטבע הפעילות הם המטבע אשר משפיע על מחירי המכירה והמטבע אשר משפיע על העלויות העיקריות של החברה.

הכנסותיה העיקריות של החברה נובעות ממימושי השקעות בחברות, אשר תמורתן נקובה ומסולקת בדולרים, כך שלמעשה הדולר הוא המטבע המשפיע על מחירי המכירה של השקעותיה בהתאם לאמור בסעיף 9 (א) לתקן.

ההוצאה השוטפת העיקרית של החברה הינה דמי ניהול לחברת הניהול, שנקבעת כאחוז מההון, ללא תלות אם הוא שקלי או דולרי. מאחר והנכסים וההתחייבויות של החברה נמדדים בדולרים, אזי גם ההון למעשה מדוד בדולרים.

עיסוקה העיקרי של החברה הינו השקעה בחברות ששווין נקוב בדולרים והחברה משקיעה בהן בדולרים. מדיניות החברה היא להשקיע בחברות עתירות ידע להן שוק פוטנציאלי גדול בעולם ובעיקר שוק פוטנציאלי גדול בארה"ב. לאור זאת, עיקר החברות שהחברה השקיעה בהן ומשקיעה בהן הן חברות שמטבע פעילותן הינו הדולר.

למעשה, ההשקעה בחברות היא "הוצאה" העיקרית של החברה והמטבע אשר משפיע על עלות הוצאה זו, כאמור בסעיף 9 (ב) לתקן הוא דולר.

ב. הגורמים המשניים המופיעים בסעיף 10 לתקן יכולים גם כן לספק ראייה למטבע ולפיהם יש לשקול מהו המטבע בו מופקים מקורות כספיים מפעילויות מימון ומהו המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת.

בהקשר לכך יש לציין כי עיקר גיוסי ההון של החברה בשנים האחרונות היו בדולרים מתושבים זרים, שהינם תושבי ארה"ב. וכן המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת הינו הדולר.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות 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 בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח על הרווח הכולל. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

ו. מכשירים פיננסיים

נכסים 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 על הרווח הכולל, 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 וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח על הרווח הכולל.

החברה ייעדה את השקעותיה בחברות מוחזקות, כולל הלוואות שניתנו לחברות אלה, כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הלוואות וחייבים

לחברה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות, במידה שקיימות. רווחים והפסדים מוכרים בדוח על הרווח הכולל כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. שווי הוגן

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

4. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

התחייבויות פיננסיות

1. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, לרבות אגרות חוב, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח על הרווח הכולל בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח על הרווח הכולל.

התחייבויות פיננסיות מסוגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון. זכויות הצבעה הנלוות למניות אוצר מבוטלות.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה בדוחות הכספיים המקורית של הנכס והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב:

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

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקף לדוח על הרווח הכולל. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים המוצגים בעלות המופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח על הרווח הכולל נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, 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. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

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

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

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.

כל נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים בדוח על המצב הכספי 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדי חברת הניהול ונותני שירותים אחרים זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, ראה פרטים נוספים בבאור 13. באומדן השווי ההוגן לא נלקחים בחשבון תנאי הבשלה (הכוללים תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק). התנאים היחידים שמובאים בחשבון באמידת השווי ההוגן הם תנאי שוק ותנאים שאינם תנאי הבשלה.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון 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 החברה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. ההוצאה או ההכנסה בדוח על הרווח הכולל משקפת את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה עד לסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות 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, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם עובד חברת הניהול או נותן שירות אחר לחברה לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין הענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

ט. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל 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.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממתן שירותים (דמי ניהול)

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך הדיווח. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות ממכירת השקעות בחברות

הכנסות ממכירת השקעות בחברות מוכרות כאשר הסיכונים וההטבות העיקריים הכרוכים בבעלות עברו לרוכש. הכנסות מוכרות רק במועד שבו לא קיימות אי וודאויות משמעותיות ביחס לגביית התמורה מהעסקה, כאשר העלויות הקשורות ידועות, וכאשר לא קיימת מעורבות ניהולית נמשכת ביחס לחברה שנמכרה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

רווח (הפסד) למניה

הרווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות 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 אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח (הפסד) הבסיסי למניה.

הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה שההשפעה 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.

ההפרשה שנכללה בדוחות הכספיים הינה הפרשה לדמי הצלחה לחברת הניהול, ראה פרטים נוספים בבאור 11א'.

הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

התיקונים ל- IFRS 7 עוסקים במספר נושאים:

1. הבהרת דרישות הגילוי המובאות בתקן. במסגרת זו מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והגילויים האיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן במסגרת התיקון צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה ותוקנו דרישות הגילוי אודות סיכון האשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.
2. דרישות גילוי חדשות ונרחבות לגבי גריעת נכסים פיננסיים ודרישת גילוי במקרים בהם מתבצעות העברות חריגות סביב בסמוך למועד הדיווח. מטרת התיקון לסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את החשיפות לסיכונים בגין העברות של נכסים פיננסיים והשפעת סיכונים אלה על המצב הכספי של החברה. התיקון יגביר את שקיפות הדיווח של עסקאות העברה, ובפרט של עסקאות איגוח נכסים פיננסיים. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2012. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. בחודש נובמבר 2009 פורסם החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארך הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, לייעד מכשיר חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

2. בחודש אוקטובר 2010 פורסמו תיקונים ל-IFRS 9 בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת. השינויים הנובעים מהתיקונים כאמור משפיעים על מדידת התחייבויות שנבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - יזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לדוח על הרווח הכולל. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית בדוח על הרווח הכולל, אזי גם אותו שינוי יזקף לדוח על הרווח הכולל. ולא לרווח כולל אחר.

כמו כן, לפי התיקונים, התחייבויות בגין נגזרים מסוימים על מכשירים הוניים לא מצוטטים כבר לא יהיה ניתן למדוד לפי עלות, אלא אך ורק לפי שווי הוגן.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות IFRS 9 בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן החדש, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות כאמור. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי. הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - מזומנים ושוי מזומנים

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר	
724	9,211
1,300	1,069
<u>2,024</u>	<u>10,280</u>

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
שוי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר	
5,000	2,846
120	29
88	106
-	1
53	-
<u>5,261</u>	<u>2,982</u>

תקבול נדחה (ראה באור 6 (4))
חברות מוחזקות - חשבונות שוטפים
הכנסות לקבל
מוסדות
חייבים בגין כתבי אופציה

באור 5: - חייבים לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר	
-	170
410	260
<u>410</u>	<u>430</u>

תקבול נדחה ממימוש השקעה בחברת פרסיי (ראה באור 6 (12))
חברות מוחזקות - חשבונות לזמן ארוך

באור 6: - השקעות בחברות

פירוט ההשקעות

(1) הרכב ההשקעה בחברות

ליום 31 בדצמבר, 2010

שם החברה	השקעה במניות תמורת מניות החברה/מניות אחרות	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה אלפי דולר	השקעה בהלוואות	סה"כ	שווי הוגן	עלות ההשקעה	
							שיעור ההחזקה	שיעור ההחזקה בדילול (מלא 1)
							%	%
נובה	-	539	-	-	539	6,604	3.1	2.9
די.טי.אל.	-	1,160	600	-	1,760	-	26.4	31.3
ביונס (2)	-	8,453	-	-	8,453	10,531	4.5	4.4
קווילין	-	1,573	480	1,085	3,138	512	41.8	48.6
סגנטק	-	4,052	333	125	4,510	2,192	38.1	27.5
ADT(3)	728	-	-	-	728	3,180	14.1	11.3
פגסוס	780	560	-	-	1,340	-	0.02	0.02
ANTT	-	500	-	-	500	306	27.8	24.3
מוניטל	-	1	-	260	261	250	27.8	27.8
מדיה בוסט	-	2,324	-	-	2,324	3,787	19.9	16.1
דיג'יפלקס (4)	-	750	-	-	750	843	26.2	19.1
	1,508	19,912	1,413	1,470	24,303	28,205		
מזה: מוצג במסגרת נכסים שוטפים								
נובה	-	539	-	-	539	6,604		
ביונס-אופציות למניות	-	-	-	-	-	620		
סה"כ	1,508	19,373	1,413	1,470	23,764	20,981		

(1) בחישוב שיעור ההחזקה בדילול מלא נלקחו בחשבון מימושם של אופציות לעובדים, כתבי אופציות ואגרות חוב הניתנות להמרה והלוואות.

לגבי המרת הלוואות שתנאי ההמרה שלהם עשויים להשתנות במקרה של גיוס מחיצוניים, הונח שלא יהיה גיוס כאמור.

(2) מניות ביונס נתקבלו בדרך של החלפת מניות תמורת מניות נ.א.ס.ו.

(3) מניות ADT נתקבלו בדרך של החלפת מניות תמורת מניות רותלקס (ראה באור 6 (14)).

(4) סך של 417 אלפי דולר הינם בגין התחייבות להשקעה.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

פירוט ההשקעות (המשך)

(1) הרכב ההשקעה בחברות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2009

שם החברה	עלות ההשקעה							
	השקעה במניות תמורת מניות החברה/מניות אחרות	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה אלפי דולר	השקעה בהלוואות	סה"כ	שווי הוגן	שיעור ההחזקה שיעור %	שיעור ההחזקה בדילול (1) מלא %
נובה	-	986	-	-	986	9,386	7.3	6.2
די.טי.אל.	-	1,157	500	-	1,657	1,567	26.4	27.6
ביונס (2)	-	11,270	-	-	11,270	12,461	6.0	5.8
קווילין	-	1,523	480	565	2,568	640	41.8	48.6
סגנטק	-	4,052	458	-	4,510	1,764	45.8	34.3
רותלקס	-	980	775	590	2,345	750	38.6	42.0
פגסוס	780	560	-	-	1,340	-	0.02	0.02
ANTT	-	500	-	-	500	306	27.8	24.3
מוניטל	-	1	-	260	261	250	27.8	27.8
מדיה בוסט	-	1,500	-	-	1,500	2,550	17.0	13.3
פרסי	-	-	410	-	410	410	-	9.4
	780	22,529	2,623	1,415	27,347	30,084		
מזה: מוצג במסגרת נכסים שוטפים	-	986	-	-	986	9,386		
נובה	-	5,635	-	-	5,635	6,169		
חלק מההשקעה בביונס (ראה סעיף 4 (ב) להלן)	-	-	410	-	410	410		
פרסי	-	-	-	-	-	-		
סה"כ	780	15,908	2,213	1,415	20,316	14,119		

(1) בחישוב שיעור ההחזקה בדילול מלא נלקחו בחשבון מימושם של אופציות לעובדים, כתבי אופציות ואגרות חוב הניתנות להמרה והלוואות.

לגבי המרת הלוואות שתנאי ההמרה שלהם עשויים להשתנות במקרה של גיוס מחיצוניים, הונח שלא יהיה גיוס כאמור.

(2) מניות ביונס נתקבלו בדרך של החלפת מניות תמורת מניות נ.א.ו.ס.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(2) נובה מכשירי מדידה בע"מ ("נובה"):

- (א) נובה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות מדידה לבדיקת עובי שכבות דקות בתעשיית המוליכים למחצה. המערכות מאפשרות לבצע מדידות עובי תוך כדי תהליך הייצור.
- (ב) ביום 10 באפריל, 2000, השלימה נובה הנפקת מניות ב-NASDAQ. נובה גייסה סך של כ- 50 מיליון דולר, נטו לפי מחיר של 18 דולר למניה. מחיר זה שיקף שווי של כ- 285 מיליון דולר לאחר ההנפקה.
- (ג) ליום המאזן מחזיקה החברה 794,707 מניות של נובה אשר שויין בבורסה ליום המאזן הוא כ- 6.6 מיליון דולר. החברה השקיעה בנובה עד ליום המאזן סך נטו של 539 אלפי דולר במניות (בניכוי עלות מניות שנמכרו בשנים קודמות).
- (ד) עקב כוונה לממש את ההשקעה בחברת נובה, מוצגת ההשקעה כהשקעה לזמן קצר.
- (ה) במהלך השנה גייסה נובה סך של כ-17 מיליון דולר באמצעות תשקיף מדף.
- (ו) ברבעון האחרון של השנה, מכרה החברה 658,700 מניות של חברת נובה תמורת סך כולל כ-5 מיליון דולר. לאחר מכירות אלה שיעור אחזקתה של החברה בנובה הינו כ-3.1%.
- (ז) לאחר תאריך המאזן מכרה החברה 190,000 מניות נוספות של חברת נובה תמורת סך כולל של 1,900 אלפי דולר, כך שליום 18 במרס, 2011 מחזיקה החברה ב-604,707 מניות של נובה אשר שויין הכולל בבורסה הינו כ-5.6 מיליון דולר.

(3) דיאגנוסטיק טכנולוג'יס בע"מ ("די.טי.אל"):

- (א) החברה מפתחת מערכת לזיהוי מוקדם של סכנת לידה מוקדמת, רעלת הריון ועיכוב תוך רחמי בהתפתחות העובר.
- (ב) החברה השקיעה בדי.טי.אל. עד ליום המאזן סך של 1,160 אלפי דולר במניות וסך של 600 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה במניות. חלקה של החברה בדיאגנוסטיק הוא כ-26.4%.
- (ג) בתחילת השנה השקיעה החברה סך של 100 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות די.טי.אל.
- (ד) במהלך שנת 2009 נתנה החברה לדי.טי.אל. ערבות לטובת הבנק שלה בסך של כ-45 אלפי דולר.
- (ה) בעקבות עיכוב משמעותי בשיווק מוצריה ואי קבלת תשלום מהמשווק הבלעדי שלה, סובלת די.טי.אל. ממחסור חמור במזומנים והיא פועלת לגיוס כספים. כן צמצמה החברה משמעותית את הוצאותיה. לאור העובדה שדי.טי.אל פועלת לגיוס כספים לפי שווי נמוך מאוד, הפחיתה החברה את שווי החברה בהתאם.
- (ו) לאחר תאריך המאזן הוגשה לבית המשפט בקשה לפירוק חברת די.טי.אל ומונה לה מפרק זמני. כן חולטה הערבות המוזכרת בסעיף ד' לעיל.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

4) Bioness Inc. ("ביונס") וביונס נירומודוליישן בע"מ (לשעבר נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימולשן סיסטמס בע"מ) ("נ.א.ו.ס.");

(א) ביום 31 בדצמבר, 2007 רכשה ביונס את חברת נ.א.ו.ס. והיא מחזיקה 100% מהון המניות שלה (ראה ב' להלן). ביונס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות לשיחזור תפקודן של חלק מהפונקציות של הידיים והרגליים לנפגעים כתוצאה, למשל, משבץ מוחין או מפגיעה בחוליות העליונות של עמוד השידרה. לביונס מוצרים ליד ולרגל המאפשרים הפעלת שרירים באיברים משותפים באמצעות טכנולוגיה ייחודית. למוצרים אישור FDA לשיווק בארה"ב ואישור CE לשיווק המוצרים באירופה. בנוסף ביונס מפתחת מוצרים נוספים בתחום השיקום הנורולוגי ומוצרים לטיפול בכאבים כרוניים. פיתוח המוצרים נעשה בעיקרו באמצעות חברת הבת נ.א.ו.ס. בישראל.

(ב) במהלך הרבעון השני של 2007 חתמו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. על הסכם עם אלפרד מאן. בהתאם להסכם רכש אלפרד מאן מבעלי המניות חלק מהמניות של חברת נ.א.ו.ס. תמורת סך של 28 מיליוני דולר במזומן לפי שווי נ.א.ו.ס. של 75 מיליוני דולר. בהמשך לעסקה במזומן כאמור לעיל, נחתם בסוף שנת 2007 הסכם בין בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. לבין חברת ביונס, מארה"ב, הנמצאת בשליטתו של אלפרד מאן, לפיו בוצעה החלפת מניות, כך שכל בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. קיבלו מניות בחברת ביונס לפי שווי ביונס כמצוין להלן.

אלפרד מאן, המחזיק גם בשיעור של כ- 24% מהון מניות החברה, העביר לביונס תוך תשעה חודשים מיום ביצוע העסקה זכויות שיווק עולמיות של מוצרים שמפתח גוף הקשור אליו ובנוסף העביר לביונס פעילות מחקר ופיתוח של גוף אחר שבבעלותו. כמו כן, התחייב אלפרד מאן להשקיע בביונס סך נוסף של 40 מיליוני דולר במשך שנתיים מיום ביצוע העסקה (נכון ליום המאזן בוצעה ההשקעה במלואה). שווי ביונס לצורך העסקה, לאחר העברת הפעילויות המוזכרות לעיל וההשקעה של אלפרד מאן, היה כ- 115 מיליוני דולר.

בנוסף, הגיעו החברה ואלפרד מאן להסכמה לפיה מתוך התמורה המגיעה לחברה מהעסקה במזומן, סך של 5 מיליוני דולר יהווה תקבול נדחה לתקופה של 27 חודשים מיום סגירת העסקה. החברה תקבל על התקבול הנדחה ריבית בשיעור של 5% לשנה ותהיה זכאית לקבל דמי ייעוץ בסך של 100 אלפי דולר לשנה עד לקבלת התקבול הנדחה. כבטחון לקבלת התקבול הנדחה ודמי הייעוץ ישמשו המניות שמחזיק אלפרד מאן בחברה. לאלפרד מאן היתה זכות להסב את התקבול הנדחה לחברת ביונס בכפוף לתנאים האמורים בהסכם. במהלך השנה קיבלה החברה את מלוא התקבול הנדחה.

כתוצאה מהעסקה קיבלה החברה 16 מיליוני דולר וכ- 8% ממניות ביונס ונבע לה רווח ממכירת מניות נ.א.ו.ס. בסך של כ- 13 מיליוני דולר. בנוסף, האופציות שהיו לחברה בנ.א.ו.ס. הומרו לאופציות בביונס ומועד מימושן הוארך בשלוש שנים עד יוני, 2011. האופציות (484,689 אופציות במחיר מימוש של \$1.03 למניה) מקנות זכות למניות שמהוות כ- 0.5% מהון המניות של ביונס. שווין ההוגן של האופציות מוצג כהשקעה לזמן קצר.

כן הושגה הסכמה עם אלפרד מאן, לפיה תינתן לבעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. אופציה מסוג PUT לפיה הם יוכלו למכור לאלפרד מאן בתקופה מסוימת את המניות שיקבלו בחברת ביונס לפי שוויה של ביונס לאחר ביצוע העסקה, שהינו כ- 190 מיליוני דולר ובמקביל תינתן לו אופציית CALL לפיה יחויבו בעלי המניות של חברת נ.א.ו.ס. למכור לו את המניות שתתקבלנה בחברת ביונס לפי שווי של כ- 215 מיליוני דולר. כל בעל מניות של נ.א.ו.ס. התבקש להחליט עד 30 בספטמבר, 2008 אם הוא מעוניין לקבל אופציה מסוג PUT ולתת במקביל אופציית CALL. האופציות היו ניתנות למימוש לאחר כשנתיים מיום סגירת העסקה. במהלך שנת 2008 החליטה החברה לקבל אופציה מסוג PUT מאלפרד מאן ובמקביל לתת לו אופציית CALL לגבי מחצית מהמניות שהחברה מחזיקה בביונס (נכון ליום 30 ביוני, 2010 פקעה אופציית ה-CALL).

במהלך השנה אלפרד מאן הציע לחברה כי הוא מוכן להאריך את אופציית ה-PUT ב-18 חודשים ובמקביל להגדיל את מחיר המימוש ב- 15% (למחיר של 2.6765 דולר למניה), המשקף שווי חברת ביונס של כ- 220 מיליוני דולר.

במהלך התקופה דן הדירקטוריון בהצעתו של אלפרד מאן כאמור לעיל והחליט להאריך את אופציית ה-PUT לגבי 1,223,053 מניות (מחצית מהכמות) עד ליום 15 בפברואר, 2012 ובמקביל לממש 1,223,053 מניות תמורת סך של כ- 2.8 מיליוני דולר.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

4) Bioness Inc. ("ביונס") וביונס נירומודוליישן בע"מ (לשעבר נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימיוולשן סיסטמס בע"מ) ("נ.א.ו.ס.") (המשך):

כן הוסכם כי התמורה הנ"ל תינתן כהלוואה לשנה ותישא ריבית בשיעור של 1% לשנה. בנוסף, תקבל החברה מאלפרד מאן דמי ייעוץ שנתיים בסך של כ-250 אלפי דולר במשך כל תקופת ההלוואה. במקביל, קיבלה החברה אופציית CALL לרכישת 1,223,053 מניות של חברת ביונס במחיר מימוש של 2.6765 דולר למניה במשך תקופה של 18 חודשים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2010, לאחר השקעתו של אלפרד מאן כאמור לעיל, מחזיקה החברה כ- 4.5% מהון המניות של ביונס.

5) קווליון בע"מ ("קווליון")

א) קווליון מפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות לתהודה מגנטית המיועדות לבדיקה של תכולת נזלים שונים תוך כדי תהליך הייצור.

ב) במהלך שנת 2009 השקיעה החברה בקווליון סך של 415 אלפי דולר בהלוואות הניתנות להמרה למניות קווליון בתלות באירועים עתידיים.

ג) במהלך הרבעון האחרון של שנת 2009 חתמה החברה על הסכם השקעה בקווליון לפיו השקיעה בקווליון סך של 250 אלפי דולר, במקביל להשקעה זהה של משקיע חדש בקווליון. החברה העבירה סך של 200 אלפי דולר בשנת 2009 ואת היתרה בתחילת השנה.

ד) במהלך השנה השקיעה החברה בקווליון סך של 520 אלפי דולר בהלוואות הניתנות להמרה למניות קווליון בתלות באירועים עתידיים.

ה) החברה השקיעה בקווליון עד ליום המאזן סך נטו של כ- 1.5 מיליון דולר במניות (בניכוי עלות מחצית השקעה המניות שנמכרה), סך של 480 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות וסך של 1,085 אלפי דולר בהלוואות. חלקה של החברה בקווליון הוא כ- 41.8%.

ו) לאחר תאריך המאזן השקיעה החברה בקווליון סך נוסף של 260 אלפי דולר בהלוואות הניתנות להמרה למניות קווליון בתלות באירועים עתידיים.

6) סגנטק ישראל בע"מ ("סגנטק")

א) סגנטק מפתחת ומוכרת כלי תוכנה מתקדמים לתיכנון רכיבים בתחום המיקרו-אלקטרוניקה.

ב) החברה השקיעה בסגנטק עד ליום המאזן סך של כ- 4 מיליוני דולר במניות וסך של 0.4 מיליון דולר באגרות חוב הניתנות להמרה לפרמיה על מניות ובהלוואות.

ג) בשנת 2007 ירדו מכירות סגנטק ובוצע קיצוץ נרחב בהוצאותיה. כמו כן, היא פעלה לגיוס כספים. במסגרת גיוס הכספים השקיעה החברה במהלך שנת 2008 בסגנטק סך של כ- 465 אלפי דולר במקביל להשקעות בעלי מניות נוספים של סגנטק. הגיוס מבעלי המניות והקיצוץ בהוצאות סייעו לסגנטק להגיע ליציבות ומאז היא פועלת ללא צורך בגיוס כספים נוספים.

ד) בסוף השנה נחתם הסכם לפיו סגנטק רכשה חברה זרה בתחומה. בהתאם להסכם הרכישה קיבלה סגנטק בעלות מלאה על החברה הזרה תמורת הקצאת מניות של סגנטק לבעלי המניות של אותה חברה זרה. לאחר עסקה זו ירד שיעור האחזקה של החברה בסגנטק לכ- 38.1%.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

- (7) רותלקס (1994) בע"מ ("רותלקס"):
- (א) רותלקס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים המיועדים לבקרת איכות של עדשות משקפיים מסוגים שונים ושל עדשות מגע רכות וקשות.
- (ב) החברה השקיעה ברותלקס עד למועד הסכם החלפת המניות כאמור בסעיף ג' סך של כ- 980 אלפי דולר במניות, סך של כ- 775 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות וכן סך של כ- 590 אלפי דולר בהלוואות. חלקה של החברה ברותלקס היה כ- 38.6%.
- (ג) במהלך השנה העבירה החברה את כל החזקותיה ברותלקס במסגרת הסכם להחלפת מניות, ראה סעיף 14 להלן.
- (8) פגסוס טכנולוגיות בע"מ ("פגסוס"):
- (א) פגסוס מפתחת, מייצרת ומשווקת מוצרים אלחוטיים לסביבת ה-PC המבוססים על טכנולוגיית אולטרה סאונד לאיכון ועקיבה תלת ממדית.
- (ב) החברה השקיעה בפגסוס עד ליום המאזן סך של כ- 1,340 אלפי דולר. ההשקעה כוללת השקעה במניות פגסוס תמורת מניות החברה בסך של כ- 780 אלפי דולר.
- (ג) במהלך שנת 2007 נקלעה פגסוס למצוקת מזומנים קשה. לאור זאת מטעמי שמרנות החליטה החברה ברבעון השני של שנת 2007 להפחית את יתרת השקעתה בפגסוס בסך 186 אלפי דולר.
- (ד) במהלך שנת 2008 החברה פעלה לגיוס הון בסך של כ- 2 מיליוני דולר לפי שווי חברה נמוך מאוד. חלקה של החברה בפגסוס הוא כ- 0.02%.
- (ה) במהלך השנה נרכשו מניות חברת פגסוס על ידי חברה בסין בעסקת מזומן ומניות.
- (9) An Neng Telecommunication Technology Co ("ANTT")
- (א) ANTT עוסקת בפיתוח ושיווק מוצרים ופתרונות לשוק הטלפוניה ומתמקדת בעיקר במתן פתרונות להבטחת הכנסה בשוק התקשורת.
- (ב) החברה זכאית למנות דירקטור אחד מתוך ארבעה וזכאית לקבל מ-ANTT דמי ניהול שנתיים בסך של 36 אלפי דולר.
- (ג) החברה השקיעה ב-ANTT עד ליום המאזן סך של 500 אלפי דולר ומחזיקה כ- 27.8% מהון המניות של ANTT (לאחר כניסת משקיע נוסף).
- (ד) בסוף שנת 2006 העניקה החברה לחברה פרטית ולבעל שליטה בה אופציה למכור לחברה את השקעתם ב-ANTT ובמוניטל המסתכמת לסך של 300 אלפי דולר באמצעות הקצאת 1,032,000 מניות של החברה.
- תמורת קבלת האופציה ישלם בעל השליטה בחברה הפרטית לחברה סכום השווה לחמישים אחוז מהפרש בין מחיר מכירת מניות נובה או \$10 לפי הנמוך לבין \$2.45. התמורה תחושב ותשולם רק עם סיום מכירת כל 147,800 מניות נובה על ידי בעל השליטה בחברה הפרטית.
- מועד פקיעת האופציה יחול במוקדם מבין: 9 חודשים מיום מכירת 110,850 מניות נובה או עד ליום שבו תגייס ANTT ואו מוניטל לפחות \$1,000,000 לפיו שווי חברה של 5 מיליון דולר.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(9) An Neng Telecommunication Technology Co ("ANTT") (המשך)

ביום 24 בספטמבר, 2008 החליטה החברה להגדיל אופציה זו לגבי השקעה נוספת של החברה הפרטית ב- ANTT המסתמכת לסך של 100 אלפי דולר, תמורתם יוקצו מניות של החברה לפי מחיר של 1.25 ש"ח למניה (בסך הכל 273,680 מניות).

במהלך חודש דצמבר, 2009 מכר בעל השליטה בחברה הפרטית את מניות נובה המוחזקות על ידו. כתוצאה מכך קיבלה החברה בתחילת השנה סך של כ- 53 אלפי דולר.

במהלך השנה הווארכה תקופת האופציה המוזכרת לעיל עד ליום 30 בספטמבר, 2011.

החברה אמדה את השווי ההוגן של האופציה והגיעה למסקנה שליום המאזן האופציה היא מחוץ לכסף.

(10) מוניטל טכנולוגיות בע"מ ("מוניטל"):

(א) בסוף שנת 2006 הקימה החברה ביחד עם שתי חברות פרטיות נוספות את חברת מוניטל. מוניטל עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות בתחום התקשורת.

(ב) החברה לא נדרשה להשקעה ראשונית למעט השקעה בסך 1 אלפי דולר תמורת ערך הנקוב של המניות והיא מחזיקה בכ-27.8% מהון המניות של מוניטל ולה זכות למנות דירקטור 1 מתוך 5 דירקטורים של החברה.

(ג) במהלך שנת 2008 נתנה החברה הלוואה בסך של 200 אלפי דולר למוניטל במקביל להלוואות שנתנו בעלי מניות נוספים בחברה זו.

(ד) במהלך שנת 2009 נתנה החברה למוניטל הלוואה נוספת בסך של 60 אלפי דולר.

(11) מדיה בוסט בע"מ ("מדיה בוסט"):

(א) מדיה בוסט בע"מ עוסקת באופטימיזציה של מסעות פרסום במנועי חיפוש באינטרנט.

(ב) במהלך שנת 2007 השקיעה החברה סך של 250 אלפי דולר בחברת מדיה בוסט בע"מ תמורת כ-7.6% מהון המניות של חברה זו וכן מימשה אופציה להשקעה של 250 אלפי דולר נוספים, באותם התנאים.

(ג) החברה זכאית למנות דירקטור אחד, כאשר בשלב זה דירקטוריון חברה זו מונה 5 דירקטורים.

(ד) במהלך שנת 2008 השקיעה החברה ביחד עם משקיעים נוספים סך של 4.7 מיליוני דולר במדיה בוסט. במסגרת הסכם זה הגדילה החברה את השקעתה במדיה בוסט בסכום של 1 מיליון דולר.

(ה) במהלך השנה השקיעה החברה סך נוסף של כ-724 אלפי דולר בחברת מדיה בוסט במסגרת סבב גיוס של כ-2.5 מיליוני דולר שביצעה חברת מדיה בוסט מבעלי מניותיה. לאחר השקעה זו עלה שיעור החזקת החברה במדיה בוסט לכ-19%.

(ו) בנוסף, במהלך השנה רכשה החברה מניות נוספות של חברת מדיה בוסט בסכום של 100 אלפי דולר ושיעור אחזקתה בחברה זו עלה לכ-19.9%.

באור 6: - השקעות בחברות (המשך)

(12) Persay Inc ("פרסי"):

- (א) פרסי, שנוסדה בשנת 2000, עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים מתקדמים המאפשרים זיהוי קולי של דובר, רשומה בארה"ב ולה חברת בת בבעלות מלאה בישראל.
- (ב) במהלך הרבעון האחרון של שנת 2008 חתמה החברה על הסכם השקעה, לפיו השקיעה בפרסי סך של 250 אלפי דולר באגרות חוב הניתנות להמרה למניות פרסי. ההשקעה הייתה במסגרת הנפקת אגרות חוב של חברת פרסי בסך כולל של 600 אלפי דולר.
- (ג) במהלך שנת 2009 השקיעה החברה סך של 160 אלפי דולר נוספים באגרות חוב הניתנות להמרה למניות.
- (ד) בסוף השנה נמכרה פרסי לצד שלישי. חלקה של החברה בעסקה הינו כ-1.13 מיליון דולר על השקעתה בסך של 410 אלפי דולר בסוף שנת 2008 ובמהלך שנת 2009. בהתאם להסכם, סך של 15% מהתמורה מוחזק באמנות לתקופה של 15 חודשים מיום סגירת העסקה.

(13) דיג'יפלוקס בע"מ ("דיג'יפלוקס")

- (א) דיג'יפלוקס מפתחת ציוד מיוחד אשר נותן תחליף אמין וזול למכונות הלייזר היקרות אשר משמשות להכנת גלופות דפוס פלקסוגרפיות. הדפסה פלקסוגרפית משמשת בעיקר להדפסה על מדבקות, קרטונים ואריזות גמישות.
- (ב) במהלך השנה חתמה החברה על הסכם להשקעה בסך 750 אלפי דולר בחברת דיג'יפלוקס. ההשקעה התבצעה במסגרת סבב גיוס של 2.35 מיליון דולר של חברת דיג'יפלוקס, כאשר יחד עם תעוזה השתתפו בהשקעה בסבב זה קן לוי, מייסד חברת KLA-Tencor, בסכום של מיליון דולר והקרנות בטרי ופרו-סיד השקיעו יחדיו את היתרה. ההשקעה הינה בשני שלבים, כאשר עם חתימת הסכם ההשקעה השקיעה החברה סך של 333 אלפי דולר והיתרה תושקע לאחר עמידת דיג'יפלוקס באבני דרך כפי שפורטו בהסכם ההשקעה.
- (ג) החברה מחזיקה כ-26.2% מהון המניות של דיג'יפלוקס והינה זכאית למנות שני דירקטורים מתוך שבעה.
- (ד) לאחר תאריך המאזן הקדימו בעלי המניות של דיג'יפלוקס השקעה בסך של כ-250 אלפי דולר על חשבון השלב השני, מזה החברה השקיעה סך של כ-83 אלפי דולר וקיבלה מניות נוספות בגין ההקדמה בשיעור של כ-0.3% מהון המניות של דיג'יפלוקס.

(14) חברת טכנולוגיות חיתוך מתקדמות בע"מ ("ADT")

- (א) ADT עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מכונות חיתוך ולהבים לחיתוך והפרדה של רכיבים עבור תעשיית הרכיבים האלקטרוניים. לחברת ADT מפעל ביקנעם, חברת בת בארה"ב ונציגות בסין.
- (ב) במהלך הרבעון השני של השנה, חתמה החברה על הסכם לפיו החליפה את המניות המוחזקות על ידי חברת רותלקס (1994) בע"מ ("רותלקס") תמורת כ-14.1% מהמניות של חברת ADT. חלק מבעלי המניות בחברת ADT הודיעו לחברה כי הם חולקים על אפשרות ביצוע ההסכם בצורתו הנוכחית.
- לאחר התייעצות משפטית ובהתאם להסכם העבירה החברה את כל המניות שהיא מחזיקה בחברת רותלקס (38.6%) וכן אגרות חוב והלוואות שנתנה לרותלקס תמורת מניות בחברת ADT, המהוות כ-14% מהון המניות של ADT והמוחזקות על ידי דירקטור בחברה ובעל מניות נוסף ("להלן- המעבירים") בחלקים שווים. כן קיבלה החברה בתמורה חלק מהאופציות שמחזיקים המעבירים בחברת ADT וזכויות לקבלת דמי ניהול. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

באור 7: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר	
100	-
230	1,614
-	417
2,296	1,337
206	175
<u>2,832</u>	<u>3,543</u>

הכנסות מראש*
בעל עניין - חברת הניהול
התחייבות להשקעה בחברה מוחזקת
הפרשה לדמי הצלחה**
שונים והוצאות לשלם

*ההכנסות מראש מהוות תשלום מראש בסך 60 אלפי דולר לרבעון שנתקבל מחברה זרה עימה יש לחברה הסכם לקבלת דמי ניהול.
**בדבר הסכם דמי ניהול עם חברת הניהול ראה באור 11א'.

באור 8: - הפרשות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר	
<u>351</u>	<u>946</u>

הפרשה לדמי הצלחה*

* בדבר הסכם דמי ניהול עם חברת הניהול, ראה באור 11א'.

באור 9: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IAS 39:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי דולר		
		<u>נכסים פיננסיים</u>
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: נכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה לראשונה
30,084	28,205	
30,084	28,205	
5,671	3,412	הלוואות וחיובים
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
436	2,206	
2,647	2,283	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: התחייבויות פיננסיות שיועדו בעת ההכרה לראשונה
2,647	2,283	

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי חברת הניהול בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

1. סיכוני שוקסיכון מחיר

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובבורסת ה-NASDAQ, המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר בגין החברה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2010 של השקעות אלה הינה 6,604 אלפי דולר (2009 - 9,386 אלפי דולר). לחברה החזקה במניות והלוואות בחברות מוחזקות ואגרות חוב הניתנות להמרה, המסווגים כנכסים פיננסיים, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לחברה סיכון מחיר בגין שינויים בשוויים של הנכסים הפיננסיים כאמור, כמקובל בקרנות הון סיכון, ההשקעות אותם מבצעת החברה הינן בעלות סיכון גבוה. לפיכך, עשויים לחול שינויים מהותיים בשוויין של חברות מוחזקות אלה.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון נזילות

השקעות החברה בחברות מוחזקות הינן ברובן השקעות בחברות לא נסחרות. לפיכך, לחברה סיכון כי ההשקעות כאמור לא יהיו ניתנות למימוש לסכומים נזילים בטווח הקצר.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2010

סה"כ	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים אלפי דולר	משנה עד שנתיים	עד שנה
2,206	-	-	-	2,206
2,283	-	946	-	1,337
<u>4,489</u>	<u>-</u>	<u>946</u>	<u>-</u>	<u>3,543</u>

זכאים ויתרות זכות
הפרשות

ליום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים אלפי דולר	משנה עד שנתיים	עד שנה
436	-	-	-	436
2,647	-	351	-	2,296
<u>3,083</u>	<u>-</u>	<u>351</u>	<u>-</u>	<u>2,732</u>

זכאים ויתרות זכות
הפרשות

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעה בחברות מוחזקות, זכאים ויתרות זכות והפרשות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

31 בדצמבר, 2010

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 3
אלפי דולר	
6,604	21,601
<u>6,604</u>	<u>21,601</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
השקעות בחברות מוחזקות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 3
אלפי דולר	
1,213	1,070
<u>1,213</u>	<u>1,070</u>

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
הפרשה לדמי הצלחה

במהלך שנת 2010 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

31 בדצמבר, 2009

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 3
אלפי דולר	
9,386	20,698
<u>9,386</u>	<u>20,698</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
השקעות בחברות מוחזקות

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 3
אלפי דולר	
1,680	967
<u>1,680</u>	<u>967</u>

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
הפרשה לדמי הצלחה

במהלך שנת 2009 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שערים של 10%	ירידת שערים של 10%
אלפי דולר	
660	(660)
<u>660</u>	<u>(660)</u>
939	(939)
<u>939</u>	<u>(939)</u>

2010

2009

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר	
30,084	28,205
5,671	3,412
<u>35,755</u>	<u>31,617</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
השקעות בחברות מוחזקות

הלוואות וחייבים

2. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר, 2010

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	סה"כ
אלפי דולר			
7,224	-	20,981	28,205
2,982	-	430	3,412
<u>10,206</u>	<u>-</u>	<u>21,411</u>	<u>31,617</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
השקעות בחברות מוחזקות

הלוואות וחייבים

31 בדצמבר, 2009

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	סה"כ
אלפי דולר			
15,965	-	14,119	30,084
5,261	-	410	5,671
<u>21,226</u>	<u>-</u>	<u>14,529</u>	<u>35,755</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
השקעות בחברות מוחזקות

הלוואות וחייבים

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

3. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר, 2010

סה"כ	בהצמדה לשקל	בהצמדה לבסיס אחר אלפי דולר	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
28,205	-	-	-	28,205
3,412	1	-	-	3,411
<u>31,617</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,616</u>

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד

הלוואות וחייבים

31 בדצמבר, 2009

סה"כ	בהצמדה לשקל	בהצמדה לבסיס אחר אלפי דולר	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
30,084	-	-	-	30,084
5,671	-	-	-	5,671
<u>35,755</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,755</u>

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד

הלוואות וחייבים

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

31 בדצמבר, 2010

סה"כ	בהצמדה לשקל	בהצמדה לבסיס אחר אלפי דולר	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
2,206	215	-	-	1,991
2,283	-	-	-	2,283
4,489	215	-	-	4,274

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר, 2009

סה"כ	בהצמדה לשקל	בהצמדה לבסיס אחר אלפי דולר	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
436	436	-	-	-
2,647	-	-	-	2,647
3,083	436	-	-	2,647

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

באור 10: - מסים על ההכנסה

- א. חוקי המס החלים על החברה
- חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985
- על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.
- בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.
- ב. שיעורי המס החלים על החברה
- שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.
- לשינוי כאמור אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
- ג. שומות מס סופיות
- לחברה הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2006 (שנה שהסתיימה ביום 31.12.2006).
- במהלך שנת 2008 הגיעה החברה להסכם שומות לשנים עד וכולל שנת המס 2006, לפיו הוקטנו ההפסדים לצרכי מס בכ-1.4 מיליוני דולר (5.4 מיליוני ש"ח) והועמדו על סך של כ-6,599 אלפי דולר (25,088 אלפי ש"ח), היות והסכומים שלא הוכרו לצרכי מס מהווים הפרשי עיתוי, לא נדרשה הפרשה בדוחות הכספיים בגין שומות אלה.
- ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים
- לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2010 לסך של כ-12,565 אלפי דולר. בגין הפסדים אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי בגין הפרשה לדמי הצלחה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-2,366 אלפי דולר כנגד התחייבות בגין מסים נדחים בגין הפרשים בין השווי ההוגן של השקעות בחברות לבין עלות ההשקעות לצרכי מס.
- לא הוכר נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-1,047 אלפי דולר בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 10: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב:

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2009	2010	2009	2010
אלפי דולר			

התחייבויות מסים נדחים

(1,797)	741	3,107	2,366	הפרשים בין השווי ההוגן של ההשקעות בחברות לבין עלות ההשקעות לצרכי מס
(1,797)	741	3,107	2,366	

נכסי מסים נדחים

1,507	(608)	2,451	1,843	הפסדים מועברים לצרכי מס
290	(133)	656	523	הפרש בין הפרשה לדמי הצלחה הרשומה בספרים לבין ההפרשה המוכרת לצרכי מס
		3,107	2,366	

הכנסות מסים נדחים

-	-	-	-	נכסי (התחייבויות) מסים נדחים, נטו
---	---	---	---	-----------------------------------

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 24% (2009 - 25%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

1. הטבות מס הכלולות בדוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר		
446	-	-

מסים נדחים, ראה גם ה' לעיל

2. מס תיאורטי

ההתאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל נובעת מהפסדים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות אשר החברה לא יצרה בגינם נכס מס נדחה בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 11: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התקשרויותדמי ניהול

על פי הסכם ניהול, אשר נחתם בין החברה וחברת הניהול בשנת 1992, העניקה החברה לחברת הניהול את הסמכות לנהל את הפעולות היומיומיות והשוטפות של החברה ולבצע את החלטות ומדיניות דירקטוריון החברה. בתמורה, התחייבה החברה לשלם לחברת הניהול דמי ניהול בשיעור של 4% מההון העצמי של הקרן. כמו כן, לפי ההסכם חברת הניהול זכאית לקבל 10% מכל דיבידנד של הקרן.

ביום 22 בפברואר, 2006, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת להחליף את הסכם הניהול של החברה מול חברת הניהול בהסכם חדש (להלן "הסכם חדש"). ביום 19 במרץ, 2006 אושר הסכם זה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. ההסכם החדש הינו לתקופה של חמש שנים מיום 1 באפריל 2006 והוא יחודש לאחר מכן כל פעם לתקופה של שלוש שנים באורח אוטומטי, אלא אם הודיע צד למשנהו ששה חודשים לפני תום התקופה על אי רצונו לחדש את ההסכם. הסכם הניהול הוא בתוקף עד ליום 1 באפריל 2014.

חברת הניהול זכאית לדמי ניהול שנתיים בשיעור של 3% מההון העצמי של החברה. בנוסף, חברת הניהול תהיה זכאית ל- 20% מרווחי ההון ממימוש אחזקותיה (בניכוי הפסדי הון הנובעים ממימוש השקעות בהפסד) במשך תקופת ההסכם ובתקופה של 24 חודשים לאחר סיומו. במקרה שהחברה תפסיק את הסכם הניהול טרם המועד הקבוע בו, למעט מקרים מיוחדים כהגדרתם בהסכם, תשלם החברה לחברת הניהול פיצוי בגובה השכר המגיע לחברת הניהול מיום ההפסקה ועד תום תקופת ההסכם, מחושב לפי ההון העצמי הממוצע של הקרן בשנתיים שקדמו ליום ההפסקה.

ב. ערבויות

באשר לערבות שניתנה לטובת חברת די.טי.אל וחולטה לאחר תאריך המאזן, ראה באור 6 (3) ד'.

באור 12: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2009		31 בדצמבר, 2010		ש"ח	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום		
105,489,649	180,000,000	105,489,649	180,000,000		

ב. זכויות הנלוות למניות

1. כל מניה מקנה למחזיק בה זכות שווה לקבל הזמנות לאסיפות כלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן. לכל המניות זכויות שוות ביניהן ביחס לסכומי ההון ששולמו או שזוכו כמשולמים על ערך הנקוב, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת. כן מקנה כל מניה למחזיק בה זכויות שוות בפירוק.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

ביום 30 באוגוסט, 2006 אישר דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה עד לגובה סכום של 4 מיליוני ש"ח. ביום 24 באוקטובר, 2006 אישר בית המשפט המחוזי בתל-אביב את בקשתה של החברה לרכישה עצמית של מניותיה בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בשנת 2006 רכשה החברה 244,621 מניות תמורת סך כולל של כ-72 אלפי דולר. בשנת 2007 רכשה החברה 2,748,348 מניות נוספות תמורת סך כולל של כ-904 אלפי דולר ובכך סיימה לבצע את הרכישה העצמית שביקשה וכפי שאישר לה בית המשפט.

במהלך שנת 2007 החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות החברה עד לסך של 10 מיליוני ש"ח, וזאת בכפוף להוראות הדין. במהלך שנת 2008 רכשה החברה 9,470,769 מניות תמורת סך כולל של כ-2,847 אלפי דולר במסגרת החלטה זו.

במהלך שנת 2008 החליט הדירקטוריון לבצע רכישה עצמית נוספת של מניות עד לסך של 1 מיליון ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר, 2008 סיימה החברה רכישה עצמית בהתאם להחלטה זו ורכשה 1,210,444 מניות תמורת סך של כ-270 אלפי דולר.

החזקות החברה במניות החברה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר		מספר מניות	שיעור מההון המונפק (ב- %)	עלות (באלפי דולר)
2009	2010			
13,674,182	13,674,182			
12.96	12.96			
4,093	4,093			

באור 12: - הון (המשך):

ד. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון שלה הינה לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

באור 13: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדי חברת הניהול ונותני שירותים אחרים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי דולר			
6	28	101	תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים
6	28	101	סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדי חברת הניהול ונותני שירותים אחרים מתוארות להלן. במהלך השנים 2010 ו-2009 לא בוצעו שינויים או ביטולים בתוכניות ההטבות לעובדים האמורות, למעט המצוין בסעיף 1 להלן.

1. ביום 29 במרס, 2004 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאת עד 3,545,119 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 3,545,119 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה לדירקטורים, נושא משרה בחברה ולנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול (1,503,776 מתוך סך התוכנית הנ"ל לנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול) וזאת ללא תמורה. כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של שבע שנים במחיר מימוש של 0.845 ש"ח למניה.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 28 במרס, 2004 היה כ-0.49 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן: שער של 84.5 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 28 במרס, 2004; מחיר מימוש ליום 28 במרס, 2004 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה; שיעור היוון שנתי - 5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.74. הקצאת האופציות אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 30 במאי, 2004 ובוצעה בחודש יוני, 2004.

במהלך שנת 2007 מומשו 253,504 אופציות מתוך התוכנית הנ"ל. תקופת הבשלתן של האופציות הנ"ל הייתה מ-1, לאוגוסט, 2003 כאשר תוך 6 חודשים מבשילות 50% מהאופציות ותוך שנה וחצי מבשילות 50% של האופציות הנותרות.

ביום 29 בנובמבר, 2010 אישר דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת, להאריך את מועד המימוש של 1,341,029 אופציות לדירקטורים מכהנים בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות (מתוך כלל האופציות המוזכרות לעיל) ב- 18 חודשים נוספים מתום תקופת המימוש המקורית - החל מיום 29 במרס, 2011 (ביום 7 בינואר, 2011 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הארכת האופציות לגבי 1,341,029 אופציות של דירקטורים). לאחר תאריך המאזן אשר הדירקטוריון להאריך את מועד המימוש של 1,503,776 אופציות מהתוכנית הנ"ל. שאר תנאי האופציות הנ"ל נשארו ללא שינוי.

באור 13: - עסקאות תשלום מבוסס מניית (המשך)

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים (המשך)

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה כתוצאה מהארכת מועד המימוש על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 29 בנובמבר, 2010 היה כ-0.15 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 74.8 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 29 בנובמבר, 2010;
מחיר מימוש ליום 29 בנובמבר, 2010 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה;
שיעור היוון שנתי - 2%; משך תקופת האופציה - 22 חודשים; סטיית תקן שנתית - 0.43.

2. ביום 28 באוגוסט, 2008 החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאה ללא תמורה של 500 אלפי כתבי אופציה, לא סחירים, למנהל הכספים בחברת הניהול. כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 500 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה (בכפוף להתאמות) תמורת תוספת מימוש של 0.979 ש"ח למניה. כתבי האופציה ניתנים למימוש במשך תקופה של שבע שנים, כאשר 50% מאופציות מבשילות תוך שנתיים והיתרה תוך שלוש שנים.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 28 באוגוסט, 2008 הינו כ-0.34 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 97.9 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 28 באוגוסט, 2008;
מחיר מימוש ליום 28 באוגוסט, 2008 של 0.979 ש"ח לכתב אופציה;
שיעור היוון שנתי - 4%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתית - 0.22.

3. ביום 18 במרס, 2009 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה ואישור ועדת הביקורת הקצאה ללא תמורה של 223,505 כתבי אופציה, לא סחירים, לדירקטורית חיצונית חדשה של החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 223,505 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה (בכפוף להתאמות) תמורת תוספת מימוש של 0.845 ש"ח למניה. כתבי האופציה ניתנים למימוש במשך תקופה של שבע שנים, כאשר האופציות מבשילות על פני תקופה של שלוש שנים מיום תחילת כהונתם (שליש מכמות האופציות כל שנה).

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 18 במרס, 2009 הינו כ-0.18 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 56.5 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 17 במרס, 2009;
מחיר מימוש ליום 17 במרס, 2009 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה;
שיעור היוון שנתי - 0.5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתית - 0.45.

באותה אסיפה אושרה גם הקצאה של 223,505 כתבי אופציה נוספים באותם תנאים לדירקטור שכהונתו החלה ביום 15 ביולי, 2009 וביום זה הוענקו לו כתבי האופציה.

הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 15 ביולי, 2009 הינו כ-0.38 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:

שער של 78.1 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 15 ביולי, 2009;
מחיר מימוש ליום 15 ביולי, 2009 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה;
שיעור היוון שנתי - 0.5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתית - 0.51.

באור 13: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים (המשך)

4. ביום 24 בנובמבר, 2009 אישר דירקטוריון החברה להקצות 325,000 כתבי אופציה בעיקר לנותן שירותים של החברה, הניתנים למימוש ל-325,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה, וזאת ללא תמורה. כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של שבע שנים במחיר מימוש של 0.682 ש"ח למניה. האופציות יבשילו על פני תקופה של שלוש שנים מיום תחילת הכהונה (שליש מכמות האופציות כל שנה).
הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 24 בנובמבר, 2009 הינו כ-0.33 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:
שער של 68.2 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 24 בנובמבר, 2009;
מחיר מימוש ליום 24 בנובמבר, 2009 של 0.682 ש"ח לכתב אופציה;
שיעור היוון שנתי – 0.5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.49.

ב. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות במשך השנה השוטפת:

2008		2009		2010		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		
מספר האופציות	דולר	מספר האופציות	דולר	מספר האופציות	דולר	
0.20	3,441,615	0.20	3,791,615	0.20	4,563,625	אופציות למניות לתחילת השנה
0.27	500,000	0.20	772,010	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	-	-	-	-	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
0.41	(150,000)	-	-	-	-	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
0.20	3,791,615	0.20	4,563,625	0.20	4,563,625	אופציות למניות לסוף השנה
0.19	3,291,615	0.19	3,291,615	0.19	3,798,952	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ג. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2010 הינו שתי שנים (2009 - שלוש שנים).

ד. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2010 עומד על 0.18 – 0.27 דולר (2009) - 0.18 - 0.27 דולר).

באור 13: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ה. מדדת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל "בלק אנד שולס" למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים.

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות.

התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

באור 14: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר		
1,116	932	979
(879)	1,194	958
<u>237</u>	<u>2,126</u>	<u>1,937</u>

א. דמי ניהול ושינוי הפרשה לדמי הצלחה

דמי ניהול
גידול (קיטון) בהפרשה לדמי הצלחה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר		
250	250	183
-	-	30
168	60	5
<u>418</u>	<u>310</u>	<u>218</u>

ב. הכנסות מימון

הכנסות ריבית מבעל עניין
הכנסות נטו משינוי בשערי חליפין
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים ואחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר		
27	-	-
7	2	30
<u>34</u>	<u>2</u>	<u>30</u>

ג. הוצאות מימון

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
אחרות

באור 14: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר		
178	178	181
142	140	220
15	14	18
22	46	28
25	28	23
61	48	43
<u>443</u>	<u>454</u>	<u>513</u>

ד. הוצאות אחרות

שירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
ביטוח דירקטורים
פרסום ויחסי ציבור
מסים ואגרות
שונות

באור 15: - רווח נקי (הפסד) למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2008		2009		2010	
הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים
(4,382)	105,490	4,042	105,490	2,711	105,490
-	(9,672)	-	(13,674)	-	(13,674)
<u>(4,382)</u>	<u>95,818</u>	<u>4,042</u>	<u>91,816</u>	<u>2,711</u>	<u>91,816</u>

כמות המניות והרווח (ההפסד) התאמה בגין מניות אוצר

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

ב. בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח (מקטינה את ההפסד) הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת):
4,564 אלפי אופציות לדירקטורים, נושא משרה בחברה ולנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול בתוכניות תשלום מבוסס מניות (ראה באור 13 ב').

באור 16: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי דולר		
120	29	חברות מוחזקות - חייבים ויתרות חובה*
410	430	חברות מוחזקות- חייבים לזמן ארוך*
230	1,614	חברת הניהול - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
40	64	דירקטורים - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
88	106	הכנסות לקבל מבעל עניין***- חייבים ויתרות חובה
5,000	2,846	תקבול נדחה מבעל עניין***- חייבים ויתרות חובה (שנה קודמת- חייבים לזמן ארוך)
		היתרות הגבוהות ביותר ב-12 החודשים האחרונים:
120	120	חברות מוחזקות- חייבים ויתרות חובה*
410	430	חברות מוחזקות- חייבים לזמן ארוך*
256	-	דמי ניהול מראש לחברת הניהול** - חייבים ויתרות חובה
88	106	הכנסות לקבל מבעל עניין***- חייבים ויתרות חובה
5,000	5,000	תקבול נדחה מבעל עניין***- חייבים ויתרות חובה
		* היתרות נקובות בדולר.
		** בדבר הסכם עם חברת הניהול ראה ביאור 11א'.
		*** ראה באור 6 (4).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי דולר			
237	2,126	1,937	הוצאות דמי ניהול ושינוי בהפרשה לדמי הצלחה לחברת הניהול (ראה באור 11א').
5	5	15	הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות
350	350	329	דמי ניהול וריבית מבעל עניין
142	140	220	הוצאות שכר לשבעה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (שנת 2009 שבעה דירקטורים, שנת 2008 שבעה דירקטורים)

ג. לעניין הלוואות והשקעות בחברות מוחזקות, ראה באור 6.

באור 17: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. באשר למכירת מניות נובה בסכום כולל של 1.9 מיליון דולר לאחר תאריך המאזן – ראה באור 6 (2) ז'.
- ב. באשר למינוי מפרק זמני לחברת די.טי אל לאחר תאריך המאזן – ראה ביאור 6 (3) ו'.
- ג. באשר להשקעה בקווליון בסך 260 אלפי דולר לאחר תאריך המאזן- ראה באור 6 (5) ו'.
- ד. באשר להשקעה בדיג'יפלוקס על חשבון התחייבות להשקעה בסך של 83 אלפי דולר לאחר תאריך המאזן - ראה באור 6 (13) ד'.
- ה. באשר להארכת תקופת מימוש של אופציות לאחר תאריך המאזן - ראה באור 13 א' (1).
- ו. לאחר תאריך המאזן אישר דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד ביניים בסך של 7 מיליון ש"ח.
- ז. לאחר תאריך המאזן החליט דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה עד לסך של 2 מיליון ש"ח.