

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-15	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של עילדב השקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עילדב השקעות בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס, 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 42,147 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2011 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 4,986 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2010	2011
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

14,376	21,211	9,107	מזומנים ושווי מזומנים
116,982	55,314	177,963	ניירות ערך סחירים
121,285	115,776	-	לקוחות
7,397	20,171	369	חייבים ויתרות חובה
37,431	35,716	-	מלאי
40	-	-	מסים שוטפים לקבל
<u>297,511</u>	<u>248,188</u>	<u>187,439</u>	

נכסים לא שוטפים

37,161	36,570	42,147	השקעה בחברה כלולה
27,503	34,136	-	לקוחות
6,993	6,993	-	השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה
22,259	21,687	61	רכוש קבוע, נטו
77,293	77,293	-	מוניטין
19,224	22,870	-	נכסים בלתי מוחשיים
4,792	8,300	-	מסים נדחים
38	50	-	נכסים לא שוטפים אחרים
<u>195,263</u>	<u>207,899</u>	<u>42,208</u>	
<u><u>492,774</u></u>	<u><u>456,087</u></u>	<u><u>229,647</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

11,626	30,742	28,491	אשראי מתאגידים בנקאיים
57,169	44,505	1,035	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
34,410	24,448	4,530	זכאים ויתרות זכות דיבידנד לשלם
-	4,000	-	הפרשה לאחריות
3,480	3,475	-	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
28,789	37,368	-	מסים שוטפים לשלם
3,741	9,485	-	
<u>139,215</u>	<u>154,023</u>	<u>34,056</u>	

התחייבויות לא שוטפות

111,412	74,040	11,319	הלוואות מתאגידים בנקאיים
717	1,389	218	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,492	3,024	-	מסים נדחים
-	94	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<u>114,621</u>	<u>78,547</u>	<u>11,537</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

3,869	3,869	3,869	הון מניות
123,066	123,066	123,066	פרמיה על מניות
(3,896)	(2,000)	(8,694)	מניות אוצר
13,551	(722)	61,098	יתרת רווח (הפסד)
2,486	2,486	2,486	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
2,182	1,964	2,229	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

141,258	128,663	184,054
---------	---------	---------

97,680	94,854	-
--------	--------	---

זכויות שאינן מקנות שליטה

238,938	223,517	184,054
---------	---------	---------

סה"כ הון

<u>492,774</u>	<u>456,087</u>	<u>229,647</u>
----------------	----------------	----------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

29 במאי, 2011

אבי קליינר
מנכ"ל והאחראי הבכיר
בתחום הכספים

אריאל רוטר
חבר הדירקטוריון

רוגן שטרנבך
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2010)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	(* 2010)	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)		

הכנסות

9,786	7,334	914
3,084	-	4,986
<u>12,870</u>	<u>7,334</u>	<u>5,900</u>

הכנסות מימון
חלק החברה ברווחי חברה כלולה, נטו

הוצאות

6,541	2,412	4,776
1,317	100	1,518
<u>7,858</u>	<u>2,512</u>	<u>6,294</u>
5,012	4,822	(394)
<u>55,235</u>	<u>14,136</u>	<u>51,558</u>
<u>60,247</u>	<u>18,958</u>	<u>51,164</u>
<u>60,247</u>	<u>18,958</u>	<u>51,164</u>

הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות

פעילות שהופסקה, נטו

רווח נקי

סה"כ רווח כולל

סה"כ רווח כולל מיוחס ל:

30,183	12,747	47,547
30,064	6,211	3,617
<u>60,247</u>	<u>18,958</u>	<u>51,164</u>

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

רווח נקי בסיסי למניה:

0.13	0.13	(0.01)
0.68	0.21	1.32
<u>0.81</u>	<u>0.34</u>	<u>1.31</u>

רווח (הפסד) נקי בסיסי מפעילויות נמשכות
רווח נקי בסיסי מפעילות שהופסקה

רווח נקי בסיסי

רווח נקי מדולל למניה:

0.13	0.13	(0.01)
0.68	0.21	1.29
<u>0.81</u>	<u>0.34</u>	<u>1.28</u>

רווח (הפסד) נקי מדולל מפעילויות נמשכות
רווח נקי מדולל מפעילות שהופסקה

רווח נקי מדולל

(* סווג מחדש - ראה באור 4 להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן		יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח					
238,938	97,680	141,258	2,182	2,486	13,551	(3,896)	123,066	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
51,164 (4,798)	3,617 -	47,547 (4,798)	- -	- -	47,547 -	- (4,798)	- -	- -	סה"כ רווח כולל רכישת מניות החברה עלות תשלום מבוסס מניות מימוש השקעה בחברה מאוחדת
565 (101,815)	518 (101,815)	47 -	47 -	- -	- -	- -	- -	- -	
<u>184,054</u>	<u>-</u>	<u>184,054</u>	<u>2,229</u>	<u>2,486</u>	<u>61,098</u>	<u>(8,694)</u>	<u>123,066</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2011

מיוחס לבעלי מניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן		יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
215,467	94,569	120,898	1,875	2,486	(9,469)	(1,837)	123,974	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
18,958 (908)	6,211 -	12,747 (908)	- -	- -	12,747 -	- -	- (908)	- -	סה"כ רווח כולל הוצאות בגין הנפקת הון בעבר רכישת מניות החברה עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי מניות החברה דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(163) 612 (4,000) (6,449)	- 523 -	(163) 89 (4,000) -	- 89 -	- 89 -	- -	(163) -	- -	- -	
<u>223,517</u>	<u>94,854</u>	<u>128,663</u>	<u>1,964</u>	<u>2,486</u>	<u>(722)</u>	<u>(2,000)</u>	<u>123,066</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2010 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרו בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	יתרת רווח (הפסד)	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
215,467	94,569	120,898	1,875	2,486	(9,469)	(1,837)	123,974	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
60,247	30,064	30,183	-	-	30,183	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(908)	-	(908)	-	-	-	-	(908)	-	הוצאות בגין הנפקת הון בעבר
(2,059)	-	(2,059)	-	-	-	(2,059)	-	-	רכישת מניות החברה
2,410	2,103	307	307	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(8,000)	-	(8,000)	-	-	(8,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
18,271	17,434	837	-	-	837	-	-	-	מימוש מניות אוצר בחברה מאוחדת
(46,393)	(46,393)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
									הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה
(97)	(97)	-	-	-	-	-	-	-	מאוחדת
<u>238,938</u>	<u>97,680</u>	<u>141,258</u>	<u>2,182</u>	<u>2,486</u>	<u>13,551</u>	<u>(3,896)</u>	<u>123,066</u>	<u>3,869</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

60,247	18,958	51,164
--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(37,347)	-	-
-	-	(43,646)
(3,084)	-	(4,986)
2,724	796	613
4,060	1,118	813
(7,958)	(7,245)	1,099
239	(160)	209
2,344	612	565
(2,450)	(2,332)	-
1,446	353	259
(695)	(380)	(124)
25,857	5,081	3,127
(680)	30	(792)
(15,544)	(2,127)	(42,863)

רווח בגין מכירת פעילות שהופסקה בחברה מאוחדת לשעבר
רווח ממימוש השקעה בחברה מאוחדת (ראה באור 4 להלן)
חלק החברה ברווחי חברה כלולה
פחת רכוש קבוע
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
רווח ממימוש רכוש קבוע
שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים
מסים על ההכנסה (כולל בגין פעילות שהופסקה בחברה מאוחדת לשעבר)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

12,783	13,211	6,088
1,156	(11,525)	(311)
5,496	7,346	(3,551)
2,779	(10,147)	(26,452)
8,322	(1,370)	(4,777)
30,536	(2,485)	(29,003)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(4,344)	(825)	(1,580)
4,419	1,135	1,661
(16,315)	(2,162)	(2,116)
646	650	-
3,700	54	171
(11,894)	(1,148)	(1,864)

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

63,345	13,198	(22,566)
--------	--------	----------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

33,542	-	-	תמורה ממכירת פעילות שהופסקה בחברה מאוחדת לשעבר
-	-	172,8	תמורה נטו ממימוש השקעה בחברה מאוחדת (א)
(5,527)	(2,592)	(210)	רכישת רכוש קבוע
5,843	5,444	641	תמורה ממימוש רכוש קבוע
18,271	-	-	תמורה ממימוש מניות אוצר בחברה מאוחדת לשעבר
(4,278)	(1,328)	-	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(36,570)	(36,570)	-	השקעה בחברה כלולה
			תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
			והפסד, נטו
<u>(43,837)</u>	<u>17,118</u>	<u>(78,491)</u>	
<u>(32,556)</u>	<u>(17,928)</u>	<u>94,819</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(2,059)	(163)	(4,798)	רכישה עצמית של מניות
(8,000)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(46,393)	(6,449)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
			פרעון התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(11,904)	(2,232)	-	הוצאות בגין הנפקת הון בעבר
(908)	(908)	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
48,208	5,000	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(11,552)	(6,594)	(98,256)	הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה מאוחדת לשעבר
(97)	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
334	20,014	25,993	
<u>(32,371)</u>	<u>8,668</u>	<u>(77,061)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
<u>(1,518)</u>	<u>(203)</u>	<u>(461)</u>	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(3,100)	3,735	(5,269)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
17,476	17,476	14,376	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
14,376	21,211	9,107	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

פעילות שלא במזומן

-	4,000	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
---	-------	---	--------------------------

לשנה	ל-3 החודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ביום 31 במרס	
ביום	2010	2011
31 בדצמבר	בלתי מבוקר	
2010	2010	2011
מבוקר	אלפי ש"ח	

(א) תמורה נטו ממימוש השקעה בחברה מאוחדת:

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט:

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם:

במאי 2011 פרסם ה-IASB מספר תקנים חדשים. התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד. התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקנים הרלוונטיים לחברה והשפעותיהם הצפויות עליה:

א. IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה, לרבות חברות בנות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות (structured entities). תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בישויות מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף. תקן 12 כולל גם דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות מהותיות.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

ב. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי הוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו 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).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם: (המשך)

ג. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן (המשך)

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 13, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. מכירת מניות מדטכניקה בע"מ (להלן - "מדטכניקה")

1. ביום 14 בינואר, 2011 התקשרה החברה בהסכם (להלן - "הסכם המכר") עם אילקס מדיקל בע"מ (להלן - "אילקס"), לפיו תמכור החברה לאילקס, בעסקה מחוץ לבורסה, את מלוא החזקותיה במדטכניקה. העסקה הושלמה ביום 6 במרס, 2011, כדלקמן:

(א) על-פי הסכם המכר, רכשה אילקס מהחברה 5,734,709 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של מדטכניקה, שהיוו למיטב ידיעת החברה, כ- 39.84% מהון המניות המונפק והנפרע של מדטכניקה, בתמורה לסך של כ- 190.2 מיליון ש"ח.

(ב) בנוסף, רכשה אילקס במסגרת הסכם המכר, את כל מניות מדטכניקה שה"ח רם טאובר, ישראל טאובר ותותק החזקות בע"מ, החזיקו (2,025,603 מניות) במסגרת זכות הצטרפות שהוקנתה להם על-פי הסכם בעלי מניות בינם לבין החברה, מיום 18 בדצמבר, 2007.

2. במסגרת הסכם המכר, נתנה החברה לאילקס מצגים, בין היתר, בדבר הדוח התקופתי של מדטכניקה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009, והדוח הרבעוני של מדטכניקה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2010.

3. במועד השלמת העסקה, מסרה החברה לאילקס מכתבי התפטרות של הדירקטורים המכהנים מטעמה בדירקטוריונים של מדטכניקה ושל חברות אחרות בקבוצת מדטכניקה.

4. החברה נתנה את הסכמתה כי מדטכניקה תהא רשאית לסיים את ההסכם למתן שירותי הניהול, מיום 2 באפריל, 2008, בינה לבין החברה במועד ההשלמה או בכל עת לאחר מכן, בהודעה של 3 ימים מראש, כשהחברה זכאית לקבל ממדטכניקה את דמי הניהול וכל יתר התשלומים שהיא זכאית להם לפי הסכם הניהול עד למועד סיומו כאמור. ההסכם כאמור הגיע לסיומו ביום 9 במרס, 2011.

5. כתוצאה מהמכירה המתוארת לעיל, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2011, רווח בסך של כ- 43.6 מיליון ש"ח. ליום 31 במרס, 2011, ולאחר ביצוע המכירה המתוארת לעיל, לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס בסך של כ- 10 מיליון ש"ח.

6. במועד השלמת העסקה, כאמור לעיל, פרעה החברה את יתרת ההלוואות לזמן ארוך שקיבלה מתאגידים בנקאיים לצורך רכישת מניות מדטכניקה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי

ביום 6 במרס, 2011, ביצעה החברה פרעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח. במקביל, העמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי לזמן קצר (און-קול) בסך כולל של כ- 26.8 מיליון ש"ח ובריבית של פריים מינוס 0.5%.

ג. רכישת מניות אוצר

ביום 14 בינואר, 2011 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי של עד 5 מיליון ש"ח. בתוכנית האמורה נקבע כי הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר, 2011.

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2011, ביצעה החברה רכישות עצמיות של 1,014,017 מניות החברה בסכום כולל של כ- 4.8 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בוצעה רכישה נוספת של 51,284 מניות החברה בסכום כולל של כ- 0.2 מיליון ש"ח.

ד. תיקון הסכם העסקה של מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים

ביום 27 במרס 2011, החליט דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 24 במרס, 2011, לאשר תיקון להסכם העסקה של מר אבי קליינר, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים בחברה, מחודש ספטמבר 2007 (כפי שתוקן ביום 25 באוגוסט 2010) (להלן - "ההסכם"), שלפיו יהיה מר קליינר זכאי לבונוס על-פי מנגנון קבוע הנגזר מביצועי החברה כפי שיפורט להלן, וזאת בלא שיחולו שינויים נוספים כלשהם בתנאי העסקתו של מר קליינר על-פי ההסכם.

התיקון להסכם כפי שאושר כאמור (להלן - "התיקון"), הוא כדלקמן: מר קליינר יהיה זכאי בתום כל אחת מהשנים 2011 ו-2012, וכל עוד יעמוד ההסכם בתוקפו, למענק כספי המבוסס על הרווח השנתי של החברה לפני מס, כאשר על כל שקל של רווח לפני מס העולה על 5,000 אלפי ש"ח בשנה (או על כל שקל של רווח לפני מס העולה על חלק יחסי מסך של 5,000 אלפי ש"ח, במידה שתקופת העסקתו לעניין תשלום המענק בגינה קצרה משנה קלנדארית, יהיה מר קליינר זכאי למענק בשיעור של 2%, בקיזוז סכומי הברוטו ששולמו לו מחברות מוחזקות של החברה (אם וככל שישולמו לו) (להלן - "המענק").

המענק ישולם לא יאוחר מ-30 יום מיום אישור הדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה על-ידי דירקטוריון החברה (להלן - "הדוחות הכספיים"). סכום המענק ייקבע על יסוד הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס על-פי הדוחות הכספיים.

באור 4: - פעילות שהופסקה

ביום 14 בינואר 2011, הוחלט בישיבת הדירקטוריון של החברה לממש את החזקותיה של החברה במדטכניקה, כאמור בבאור 3 לעיל. ביום 6 במרס, 2011 השלימה החברה את המכירה כאמור תמורת סך של כ- 190.2 מיליון ש"ח. הרווח שנבע מהמימוש הסתכם בכ- 43.6 מיליון ש"ח.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
304,957 (212,204)	75,021 (51,862)	77,627 (52,542)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
92,753	23,159	25,085	רווח גולמי
-	-	(817)	הוצאות פיתוח
(37,514)	(9,511)	(8,695)	הוצאות מכירה ושיווק
(18,913)	(4,485)	(4,037)	הוצאות הנהלה וכלליות
11,412	11,023	1	הכנסות אחרות
47,738	20,186	11,537	רווח תפעולי
5,400	1,197	1,463	הכנסות מימון
(7,275)	(1,644)	(1,961)	הוצאות מימון
(15,741)	(5,237)	(3,127)	מסים על ההכנסה
25,113	(366)	-	רווח ממימוש פעילות שהופסקה בחברה מאוחדת לשעבר, נטו
-	-	43,646	רווח ממימוש פעילות שהופסקה
55,235	14,136	51,558	רווח מפעילות שהופסקה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
67,272	14,261	(19,970)	שוטפת
21,708	2,249	(*194,247)	השקעה
(61,318)	(10,275)	(71,881)	מימון

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

ביום 29 במאי, 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,000 אלפי ש"ח.

29 במאי 2011

עילדב השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2011

דירקטוריון עילדב השקעות בע"מ (להלן - "החברה") מתכבד להגיש בזאת את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. דוח זה נערך בהיקף מצומצם ביחס לתקופה האמורה בהנחה שבפני קוראו מצוי גם דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2010 אשר צורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2010, שפורסם על-ידיה ביום 27 במרס 2011 (להלן - "הדוח התקופתי לשנת 2010").

עד ליום 6 במרס 2011, החברה החזיקה ב- 39.84% מהונה המונפק והנפרע של מדטכניקה בע"מ (להלן - "מדטכניקה") ודוחותיה הכספיים של מדטכניקה אוחדו בדוחות הכספיים של החברה החל ממועד הרכישה בחודש ינואר 2008. ביום 6 במרס 2011, הושלמה העסקה למכירת כלל החזקותיה של החברה במדטכניקה בתמורה לסך של כ-190.2 מיליון ש"ח, ונכון למועד הדוח החברה אינה מחזיקה במדטכניקה - ראה באור 3א' בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2011.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה

מצב כספי

נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 187.4 מיליון ש"ח והיוו כ- 82% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 248.2 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010 אשר היוו כ- 54% מהמאזן, וכ- 297.5 מיליון ש"ח אשר היוו כ- 60% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2010. הגידול ביתרת הנכסים השוטפים נובע מגידול במזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים בעקבות מימוש ההשקעה במדטכניקה.

יתרת המזומנים וניירות ערך סחירים של החברה (לא כולל השקעה בחברה כלולה) ליום המאזן הסתכמה בכ- 187.1 מיליון ש"ח.

נכסים בלתי שוטפים

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 42.2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 207.9 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010 וכ- 195.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. הירידה ביתרת הנכסים הבלתי שוטפים מיוחסת למימוש ההשקעה במדטכניקה.

התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום המאזן הסתכמו בכ- 34.1 מיליון ש"ח והיוו כ- 15% מסך המאזן בהשוואה לכ- 154 מיליון ש"ח (כ- 34% מסך המאזן) ליום 31 במרס 2010 וכ- 139.2 מיליון ש"ח (כ- 28% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות ליום המאזן, בהשוואה ליום 31 בדצמבר

2010, נובע בשל מימוש ההשקעה במדטכניקה.

התחייבויות לא שוטפות

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום המאזן הסתכמו בכ- 11.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 78.5 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010 וכ- 114.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בסך ההתחייבויות הלא שוטפות, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2010, נובע בעיקר מפרעון הלוואות לתאגידים בנקאיים ששימשו לרכישת מניות מדטכניקה.

הון החברה

ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום המאזן הסתכם בכ- 184.1 מיליון ש"ח והיווה כ- 80% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 128.7 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010 שהיוו כ- 28% מסך המאזן, ובהשוואה לכ- 141.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010 שהיוו כ- 29% מסך המאזן. התנועות העיקריות בהון המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופת הדוח: רווח נקי בסך כ- 47.5 מיליון ש"ח ומנגד, רכישת מניות אוצר בסך כ- 4.8 מיליון ש"ח.

תוצאות הפעילות

2010	1-3/2010 אלפי ש"ח	1-3/2011	
9,786	7,334	914	<u>הכנסות</u>
3,084	-	4,986	הכנסות מימון חלק החברה ברווחי חברה כלולה, נטו
12,870	7,334	5,900	סה"כ הכנסות
6,541	2,412	4,776	<u>הוצאות</u>
1,317	100	1,518	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
7,858	2,512	6,294	סה"כ הוצאות
5,012	4,822	(394)	רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות
55,235	14,136	51,558	פעילות שהופסקה, נטו
60,247	18,958	51,164	רווח נקי וכולל
30,183	12,747	47,547	מיוחס ל:
30,064	6,211	3,617	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
60,247	18,958	51,164	

הכנסות מימון

הכנסות המימון של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמו בכ- 0.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 7.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון בשנת 2010 הסתכמו בכ- 9.8 מיליון ש"ח.

חלק החברה ברווחי חברה כלולה

חלק החברה ברווחי חברה כלולה הסתכם בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 בכ- 5 מיליון ש"ח ונבע מחלקה היחסי של החברה ברווחי קו מנחה (אשר מניותיה נרכשו בתום הרבעון הראשון לשנת 2010), בניכוי הפחתת עודפי עלות שיוחסו במועד הרכישה לנכסים בלתי מוחשיים. חלק החברה ברווחי חברה כלולה בשנת 2010 הסתכם בכ- 3.1 מיליון ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, הסתכמו בכ- 4.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 2.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מהפרשה להוצאות שכר בגין תוצאות הפעילות ברבעון. הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2010 הסתכמו לסך כ- 6.5 מיליון ש"ח.

הוצאות מימון

הוצאות המימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, הסתכמו בכ- 1.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית בגין הלוואות לזמן ארוך שנתקבלו בעבר וכן הלוואות לזמן ארוך שהועמדו ברבעון השני של 2010. הוצאות המימון בשנת 2010 הסתכמו בכ- 1.3 מיליון ש"ח.

פעילות שהופסקה, נטו

רווח מפעילות שהופסקה, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, הסתכם בכ- 51.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 14.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע ממימוש ההשקעה במדטכניקה ורישום רווח הון בסך כ- 43.6 מיליון ש"ח בגין המימוש כאמור. רווח מפעילות שהופסקה, נטו בשנת 2010 הסתכם בכ- 55.2 מיליון ש"ח.

רווח כולל

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכם הרווח הכולל לבעלי מניות החברה בכ- 47.5 מיליון ש"ח (1.31 מ"ח למניה), לעומת כ- 12.7 מיליון ש"ח (0.34 מ"ח למניה), בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2010 הסתכם הרווח הכולל לבעלי מניות החברה בכ- 30.2 מיליון ש"ח (0.81 מ"ח למניה).

נזילות ומקורות מימון

יתרות מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים של החברה ליום 31 במרס 2011 מסתכמות בכ- 187.1 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 76.5 מיליון ש"ח וכ- 131.4 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010 וליום 31 בדצמבר 2010, בהתאמה.

דירקטוריון החברה סבור כי לא קיים חשש סביר כי במהלך השנתיים הבאות לא יעמוד התאגיד בהתחייבויותיו הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, וזאת לאחר דיון שהתבסס על נתונים שהוצגו על ידי הנהלת החברה, לרבות יתרת המזומנים וניירות ערך סחירים שבקופת החברה ויתרת ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמו בכ- 22.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך כ- 13.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 63.3 מיליון ש"ח בשנת 2010. עיקר התזרים בתקופה נובע מהרווח הנקי בתקופה ומשינויים בהון החוזר כתוצאה ממימוש ההשקעה במדטכניקה.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמו בכ- 94.8 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך כ- 17.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 32.6 מיליון ש"ח בשנת 2010. עיקר התזרים שנבע מפעילות השקעה, מקורו בתמורה בשהתקבלה בגין מימוש ההשקעה במדטכניקה, ומנגד, רכישת ניירות ערך סחירים.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמו בכ- 77.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ- 8.7 מיליון ש"ח ותזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך כ- 32.4 מיליון ש"ח בשנת 2010. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדיווח נבעו בעיקר מפרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בגין ממימוש ההשקעה בחברת מדטכניקה.

תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

כללי

ביום 31 באוגוסט 2007, החליט דירקטוריון החברה כי תחום פעילות החברה הינו השקעות בחברות בעלות פוטנציאל צמיחה והשבחה, הפועלות במגוון תחומי פעילות והמצויות בשלבי התפתחות שונים בחייהן. החברה מתמקדת בעיקר באיתור ורכישה של חברות בעלות היסטוריה של פעילות ורווחיות.

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

מכירת מניות מדטכניקה

ביום 14 בינואר 2011, התקשרה החברה בהסכם עם אילקס מדיקל בע"מ (להלן - "אילקס"), לפיו מכרה החברה לאילקס, בעסקה מחוץ לבורסה, את מלוא החזקותיה במדטכניקה וזאת בתמורה לסך של כ- 190.2 מיליון ש"ח.

העסקה הושלמה ביום 6 במרס 2011. לפרטים נוספים אודות הסכם המכר, השלמת העסקה ופרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים - ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2011.

רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 14 בינואר 2011, אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי של עד 5 מיליון ש"ח. בתוכנית האמורה נקבע כי הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר 2011. בתקופת הדיווח ביצעה החברה רכישות עצמיות של 1,014,017 מניות בסכום כולל של כ- 4.8 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בוצעה רכישה נוספת של 51,284 מניות החברה בסכום כולל של כ- 0.2 מיליון ש"ח.

מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי

ביום 6 במרס, 2011, ביצעה החברה פרעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח. במקביל, העמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי לזמן קצר (און-קול) בסך כולל של כ- 26.8 מיליון ש"ח ובריבית של פריים מינוס 0.5%.

שינויים בתגמול נושאי משרה בכירים

תיקון הסכם העסקה של מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים

ביום 27 במרס 2011, החליט דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 24 במרס 2011, לאשר תיקון להסכם העסקה של מר אבי קליינר, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים בחברה, מחודש ספטמבר 2007 (כפי שתוקן ביום 25 באוגוסט 2010) (להלן - "ההסכם"), שלפיו יהיה מר קליינר זכאי לבונוס על-פי מנגנון קבוע הנגזר מביצועי החברה כפי שיפורט להלן, וזאת בלא שיחולו שינויים נוספים כלשהם בתנאי העסקתו של מר קליינר על-פי ההסכם.

התיקון להסכם כפי שאושר כאמור (להלן - "התיקון"), הוא כדלקמן: מר קליינר יהיה זכאי בתום כל אחת מהשנים 2011 ו-2012, וכל עוד יעמוד ההסכם בתוקפו, למענק כספי המבוסס על הרווח השנתי של החברה לפני מס, כאשר על כל שקל של רווח לפני מס העולה על 5,000 אלפי ש"ח בשנה (או על כל שקל של רווח לפני מס העולה על חלק יחסי מסך של 5,000 אלפי ש"ח, במידה שתקופת העסקתו לעניין תשלום המענק בגינה קצרה משנה קלנדארית, כמפורט להלן), יהיה מר קליינר זכאי למענק בשיעור של 2%, בקיזוז סכומי הברוטו ששולמו לו מחברות מוחזקות של החברה (אם וככל שישולמו לו) (להלן - "המענק"). המענק ישולם לא יאוחר מ- 30 יום מיום אישור הדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה על-ידי דירקטוריון החברה. סכום המענק ייקבע על יסוד הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס על-פי הדוחות הכספיים כאמור.

לפרטים נוספים בדבר תיקון הסכם העסקה כאמור, לרבות שיקולי הדירקטוריון וועדת הביקורת שביסוד קביעת השינוי כאמור, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרס 2011 (אסמכתא: 2011-01-093903).

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

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

תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

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

תיאור מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

החברה מיישמת את החלטות הדירקטוריון בדבר המדיניות לניהול יתרת הכספים הנזילים של החברה. כמו כן, מינה דירקטוריון החברה פורום השקעות, המתכנס מעת לעת, במטרה לבחון כי מדיניות הדירקטוריון מיושמת בפועל.

אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

דירקטוריון החברה, בסיוע פורום ההשקעות, יקבע מעת לעת נהלים לקבלת עדכונים ממנכ"ל החברה או ממי שיוסמך על ידו לגבי חשיפה לסיכוני שוק ואופן מימוש המדיניות שתקבע, בהתאם להיקפי הפעילות והסיכון הנגזר מפעילות זו.

מאזן הצמדה ליום 31 במרס 2011 (אלפי ש"ח)

סך הכל	נכסים / התחייבויות אחרים	<u>מטבע חוץ</u>			<u>שקלים</u>			
		צמוד מטבעות	צמוד אירו	צמוד דולר	שקלים צמודים	שקלים לא צמודים	שקלים לא צמודים	
		חוץ אחרים	צמוד אירו	צמוד דולר	למדד	עם ריבית	ללא ריבית	
<u>נכסים שוטפים :</u>								
9,107	-	-	529	624	-	7,954	-	מזומנים ושווי מזומנים
177,963	24,178	1,111	544	2,816	8,083	141,231	-	ניירות ערך סחירים
369	-	-	-	-	-	-	369	חייבים ויתרות חובה
<u>נכסים לא שוטפים :</u>								
42,147	42,147	-	-	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
61	61	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
<u>229,647</u>	<u>66,386</u>	<u>1,111</u>	<u>1,073</u>	<u>3,440</u>	<u>8,083</u>	<u>149,185</u>	<u>369</u>	<u>סך הכל נכסים</u>
<u>התחייבויות שוטפות</u>								
28,491	-	-	-	-	-	28,491	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,035	-	-	-	-	-	-	1,035	ספקים ונותני שירותים
4,530	-	-	-	-	-	-	4,530	זכאים ויתרות זכות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>								
11,319	-	-	-	-	-	11,319	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
218	218	-	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>45,593</u>	<u>218</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,810</u>	<u>5,565</u>	<u>סך הכל התחייבויות</u>
<u>184,054</u>	<u>66,168</u>	<u>1,111</u>	<u>1,073</u>	<u>3,440</u>	<u>8,083</u>	<u>109,375</u>	<u>(5,196)</u>	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>

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

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%	
(344)	(172)	3,440	172	344	יתרות צמודות לדולר של ארה"ב

מבחן רגישות לשינויים בתיק ניירות הערך

הפסד מהשינויים		שווי הוגן	רווח מהשינויים		המכשיר הרגיש לשינוי בשווי התיק
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(4,649)	(2,324)	46,489	2,324	4,649	אגרות חוב קונצרניות
(2,628)	(1,314)	26,283	1,314	2,628	מניות

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

תרומות

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

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים בעניין זה ביחס לתיאור שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2010.

דירקטורים בלתי תלויים

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

מבקר פנים

לא חלו שינויים בעניין זה ביחס לתיאור שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2010.

גילוי בדבר מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד דוח זה, אין בחברה מורשי חתימה בלעדיים, כהגדרתם בהנחיית רשות ניירות ערך מיום 3 בינואר 2008.

הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה, נשלחת טיוטת הדוחות הכספיים והדוחות הנלווים והביאורים לדוחות אלו לחברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, מספר ימים לפני הישיבה.

לישיבת הוועדה לבחינת דוחות כספיים הדנה באישור דוחות כספיים מוזמנים מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים בחברה, נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, וכן 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.

במהלך ישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים הדנה בדוחות כספיים, נסקרים ונידונים הדוחות הכספיים של החברה, נבחנים עיקרי השינויים שחלו, סוגיות כספיות וחשבונאיות מהותיות הקשורות אליהם, את נאותות הנתונים והשוואתם לנתונים המקבילים בשנות דיווח קודמות, את המדיניות החשבונאית והשינויים בה, במידה והיו כאלה, וכן סוגיות של גילוי נאות בדוחות ובמידע הנלווה אליהם וניתנת התייחסות להערות חברי הוועדה.

לאחר הדיון מעלה יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים להצבעה את המלצת הוועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומברר אם למי מחברי הוועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה. לאחר המלצת הוועדה לבחינת דוחות כספיים לאשר את הדוחות הכספיים כאמור, מובאים הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה.

החלטות שהתקבלו בוועדה מקבלות ביטוי בטיוטה מעודכנת של הדוחות וזו מופצת לכל חברי הדירקטוריון לפני מועד קיומה של ישיבת הדירקטוריון. בעת ישיבת הדירקטוריון, אשר גם בה נוכחים מנכ"ל החברה והאחראי

הבכיר בתחום הכספים בה, רואה החשבון המבקר וכן נציגי היועצים המשפטיים של החברה, מתקיים דיון נוסף בדוחות, ובמידת הצורך נענות שאלות נוספות העשויות להישאל. הדירקטוריון מקיים הצבעה לאישור הדוחות, ואלה מאושרים על ידו, בכפוף להערות נוספות שעשויות לבוא לידי ביטוי בשלב זה.

ישיבות דירקטוריון, ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים

ביום 25 במאי 2011, נתכנסה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים אשר במסגרתה נדונה, בין היתר, אפקטיביות הבקרה הפנימית בחברה; שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; סקירה ודיון במדיניות החשבונאית שאומצה; והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

הועדה מצאה שבכל הנושאים לעיל הקשורים בדיווח הכספי של החברה לא נמצאו ליקויים וכי לגביהם עומדת החברה בדרישות הדין ובהתאם העבירה המלצתה לאשר את הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

שמות חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים אשר השתתפו בישיבה ביום 25 במאי 2011, הינם: דוד פרנקפורטר, יו"ר הועדה, אייל לוי וראובן אליאס. כמו כן, נכחו בישיבה מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים - אבי קליינר, ונציגים של רואה החשבון המבקר והיועצים המשפטיים של החברה.

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים העבירה לדירקטוריון את המלצותיה ביום 25 במאי 2011 (זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה, כפי שנקבע ע"י הדירקטוריון).

ביום 29 במאי 2011 התקיימה ישיבת הדירקטוריון שבמסגרתה אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון הינם: יו"ר הדירקטוריון רונן שטרנבך, דני וולפרט, אבישי קוטליצקי, אריאל רוטר, ראובן אליאס, סער קינן, דוד פרנקפורט (דח"צ) ואייל לוי (דח"צ). כן, נכחו בישיבה מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים - אבי קליינר ונציגים של רואה החשבון המבקר והיועצים המשפטיים של החברה.

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

אירועים לאחר תאריך המאזן

התקשרות בהסכם בדבר רכישת מניות של החברה על-ידי אחד מבעלי השליטה בה, מבעל שליטה אחר בחברה

למיטב ידיעת החברה, ביום 17 במאי 2011 התקשרו ביניהן עילדב בע"מ (להלן - "עילדב") ודנשר אחזקות (2003) בע"מ (להלן - "דנשר"), הנמנות על בעלי השליטה בחברה, בהסכם למכירת מניות של החברה (להלן - "ההסכם"). על-פי ההסכם, תרכוש עילדב, שהנה חברה פרטית בבעלות ושליטה מלאה של מר רוני שטרנבך (יו"ר הדירקטוריון של החברה ובעל שליטה בה), מדנשר, שהנה חברה פרטית שעל בעלי השליטה בה נמנה מר טל ברק (דירקטור בחברה), בעסקה מחוץ לבורסה, 6,859,926 מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (המהוות כ-19.18% מהון המניות המונפק של החברה), בתמורה לסך של 36,268,163 ש"ח; מועד השלמת ההסכם צפוי עד 15 יום ממועד חתימתו כאמור, אולם עילדב רשאית לדחות את המועד האמור בתקופה של 3 ימי עסקים נוספים; עם השלמת ההסכם וככל שיושלם כאמור, יחדל מר ברק לכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה ודנשר תחדל להיות בעלת מניות ובעלת שליטה בחברה; לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה בעניין ביום 17 במאי 2011 (אסמכתא: 2011-01-152286).

דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 29 במאי, 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,000 אלפי ש"ח.

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

החברה אינה עושה שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים.

אריאל רוטר
חבר הדירקטוריון

רוני שטרנבך
יו"ר הדירקטוריון

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

לרבעון הראשון לשנת 2011

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

לעניין זה, חבר ההנהלה הינו:

אבי קליינר, המנהל הכללי והאחראי הבכיר בתחום הכספים;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן - "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2010 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת המנהל הכללי

אני, אבי קליינר, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של עילדב השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :

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

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

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

29 במאי, 2011

אבי קליינר, המנהל הכללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

אני, אבי קליינר, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של עילדב השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

29 במאי, 2011

אבי קליינר, נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

עילדב השקעות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של עילדב השקעות בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס, 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה כלולה אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים לה, נטו הסתכמו לסך של 42,147 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2011 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 4,986 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2011 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס	
	2011	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

890	383	9,107	מזומנים ושווי מזומנים
79,569	45,557	177,963	ניירות ערך סחירים
239	567	369	חייבים ויתרות חובה
814	212	-	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>81,512</u>	<u>46,719</u>	<u>187,439</u>	

נכסים לא שוטפים

65	47	61	רכוש קבוע
203,627	219,778	42,147	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
203,692	219,825	42,208	
<u>285,204</u>	<u>266,544</u>	<u>229,647</u>	

התחייבויות שוטפות

8,898	26,223	28,491	אשראי מתאגידים בנקאיים
28,789	37,368	-	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,330	3,866	1,035	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	4,000	-	דיבידנד לשלם
226	61	4,530	זכאים ויתרות זכות
<u>41,243</u>	<u>71,518</u>	<u>34,056</u>	

התחייבויות לא שוטפות

102,493	66,157	11,319	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
210	206	218	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>102,703</u>	<u>66,363</u>	<u>11,537</u>	
<u>143,946</u>	<u>137,881</u>	<u>45,593</u>	
<u>141,258</u>	<u>128,663</u>	<u>184,054</u>	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
<u>285,204</u>	<u>266,544</u>	<u>229,647</u>	

29 במאי, 2011

אבי קליינר
מנכ"ל והאחראי הבכיר
בתחום הכספיםאריאל רוטר
חבר הדירקטוריוןרוגן שטרנבך
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		אלפי ש"ח
	2010	2011	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
			הכנסות
9,786	7,334	914	הכנסות מימון
3,084	-	4,986	חלק החברה ברווחי חברה כלולה, נטו
12,870	7,334	5,900	סה"כ הכנסות
			הוצאות
6,541	2,412	4,776	הוצאות הנהלה וכלליות
1,317	100	1,518	הוצאות מימון
7,858	2,512	6,294	סה"כ הוצאות
5,012	4,822	(394)	סה"כ רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
25,171	7,925	47,941	רווח מחברה מוחזקת המהווה פעילות שהופסקה
30,183	12,747	47,547	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2010	2011	
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
30,183	12,747	47,547	רווח המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
-	-	(43,646)	רווח מממוש השקעה בחברה מוחזקת
32	9	4	פחת רכוש קבוע
(6,960)	(6,994)	1,034	רווח (הפסד) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
307	89	47	עלות תשלום מבוסס מניות
1,103	416	614	הוצאות מימון, נטו
1,446	353	259	שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
19	15	8	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(31,171)	(8,609)	(9,970)	רווח בגין חברות מוחזקות
(35,224)	(14,721)	(51,650)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(218)	57	684	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
1,082	1,618	(2,295)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
171	6	4,304	עלייה בזכאים ויתרות זכות
1,035	1,681	2,693	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(3,861)	(755)	(1,500)	ריבית ששולמה
1,621	287	742	ריבית שהתקבלה
37,405	6,374	171	דיבידנד שהתקבל
35,165	5,906	(587)	
31,159	5,613	(1,997)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס אלפי ש"ח	
	2010	2011

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

-	-	186,039	תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
(41)	-	-	רכישת רכוש קבוע
(17,653)	16,393	(99,428)	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
(36,570)	(36,570)	-	והפסד, נטו
			השקעה בחברה כלולה
(54,264)	(20,177)	86,611	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(2,059)	(163)	(4,798)	רכישה עצמית של מניות
(8,000)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(908)	(908)	-	הוצאות בגין הנפקת הון בעבר
39,580	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(5,933)	(5,042)	(97,574)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
335	20,013	25,993	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
23,015	13,900	(76,379)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים של החברה

(67)	-	(18)
------	---	------

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה

(157)	(664)	8,217
-------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה של החברה

1,047	1,047	890
-------	-------	-----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה של החברה

890	383	9,107
-----	-----	-------

א. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

F:\W2000\w2000\52174\M\11\3-IFRS-SOLO.docx