

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2011

בלתי מבוקרים

עילדב השקעות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-19	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 וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני, 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 40,735 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2011 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 5,568 אלפי ש"ח ו-582 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות 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 34 IAS.

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	ליום 30 ביוני	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

14,376	14,975	1,634	מזומנים ושווי מזומנים
116,982	86,050	162,044	ניירות ערך סחירים (באור 3(ב))
121,285	95,521	-	לקוחות
7,397	10,176	126	חייבים ויתרות חובה
37,431	37,274	-	מלאי
40	-	-	מסים שוטפים לקבל
<u>297,511</u>	<u>243,996</u>	<u>163,804</u>	

נכסים המוחזקים למכירה

-	9,621	-
<u>297,511</u>	<u>253,617</u>	<u>163,804</u>

נכסים לא שוטפים

37,161	36,344	40,735	השקעה בחברה כלולה (באור 3(ב))
27,503	29,216	-	לקוחות
6,993	6,993	-	השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה
22,259	21,703	73	רכוש קבוע, נטו
77,293	77,293	-	מוניטין
19,224	18,798	-	נכסים בלתי מוחשיים
4,792	8,269	-	מסים נדחים
38	-	-	נכסים לא שוטפים אחרים
<u>195,263</u>	<u>198,616</u>	<u>40,808</u>	
<u>492,774</u>	<u>452,233</u>	<u>204,612</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
11,626	12,124	13,579	אשראי מתאגידים בנקאיים
57,169	31,061	731	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
34,410	21,970	5,453	זכאים ויתרות זכות הפרשה לאחריות
3,480	3,464	-	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
28,789	35,496	-	מסים שוטפים לשלם
3,741	10,250	-	
<u>139,215</u>	<u>114,365</u>	<u>19,763</u>	
-	2,196	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
<u>139,215</u>	<u>116,561</u>	<u>19,763</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
111,412	110,806	9,432	הלוואות מתאגידים בנקאיים
717	2,124	219	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,492	2,833	-	מסים נדחים
<u>114,621</u>	<u>115,763</u>	<u>9,651</u>	
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
3,869	3,869	3,869	הון מניות
123,066	123,066	123,066	פרמיה על מניות
(3,896)	(3,456)	(9,899)	מניות אוצר
13,551	(585)	53,401	יתרת רווח (הפסד)
2,486	2,486	2,486	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
2,182	2,056	2,275	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
<u>141,258</u>	<u>127,436</u>	<u>175,198</u>	
97,680	92,473	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>238,938</u>	<u>219,909</u>	<u>175,198</u>	
<u>492,774</u>	<u>452,233</u>	<u>204,612</u>	<u>סה"כ הון</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

31 באוגוסט, 2011			
אבי קליינר מנכ"ל והאחראי הבכיר בתחום הכספים	אריאל רוטר חבר הדירקטוריון	רון שטרנבך יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2010)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	(* 2010)	2011	(* 2010)	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
הכנסות					
3,084	1,020	582	1,020	5,568	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
9,786	989	2,563	8,323	3,477	הכנסות מימון
-	-	108	-	108	הכנסות אחרות
<u>12,870</u>	<u>2,009</u>	<u>3,253</u>	<u>9,343</u>	<u>9,153</u>	
הוצאות					
6,541	212	276	2,624	5,052	הוצאות הנהלה וכלליות
1,317	5,479	8,674	5,579	10,192	הוצאות מימון
<u>7,858</u>	<u>5,691</u>	<u>8,950</u>	<u>8,203</u>	<u>15,244</u>	
5,012	(3,682)	(5,697)	1,140	(6,091)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
55,235	7,244	-	21,380	51,558	פעילות שהופסקה, נטו (באור 4)
<u>60,247</u>	<u>3,562</u>	<u>(5,697)</u>	<u>22,520</u>	<u>45,467</u>	רווח נקי (הפסד)
<u>60,247</u>	<u>3,562</u>	<u>(5,697)</u>	<u>22,520</u>	<u>45,467</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל
30,183	137	(5,697)	12,884	41,850	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
30,064	3,425	-	9,636	3,617	בעלי מניות החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>60,247</u>	<u>3,562</u>	<u>(5,697)</u>	<u>22,520</u>	<u>45,467</u>	
רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)					
רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה					
0.13	-	(0.16)	0.03	(0.17)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות
0.68	-	-	0.32	1.33	רווח בסיסי מפעילות שהופסקה
<u>0.81</u>	<u>-</u>	<u>(0.16)</u>	<u>0.35</u>	<u>1.16</u>	רווח נקי (הפסד) בסיסי
רווח נקי (הפסד) מדולל למניה					
רווח (הפסד) מדולל מפעילויות נמשכות					
0.13	-	(0.16)	0.03	(0.16)	רווח (הפסד) מדולל מפעילות שהופסקה
0.68	-	-	0.32	1.30	
<u>0.81</u>	<u>-</u>	<u>(0.16)</u>	<u>0.35</u>	<u>1.14</u>	רווח נקי (הפסד) 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 בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
238,938	97,680	141,258	2,182	2,486	13,551	(3,896)	123,066	3,869	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
45,467	3,617	41,850	-	-	41,850	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(6,003)	-	(6,003)	-	-	-	(6,003)	-	-	רכישת מניות החברה
611	518	93	93	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,000)	-	(2,000)	-	-	(2,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(101,815)	(101,815)	-	-	-	-	-	-	-	מימוש השקעה בחברה מאוחדת
175,198	-	175,198	2,275	2,486	53,401	(9,899)	123,066	3,869	יתרה ליום 30 ביוני, 2011
מיוחס לבעלי מניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן בגין עסקאות תשלום מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת 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)
22,520	9,636	12,884	-	-	12,884	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(908)	-	(908)	-	-	-	-	(908)	-	הוצאות בגין הנפקת הון בעבר
(1,619)	-	(1,619)	-	-	-	(1,619)	-	-	רכישת מניות החברה
1,233	1,052	181	181	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
114	114	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה בת
(4,000)	-	(4,000)	-	-	(4,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(12,898)	(12,898)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
219,909	92,473	127,436	2,056	2,486	(585)	(3,456)	123,066	3,869	יתרה ליום 30 ביוני, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
3,869	123,066	(8,694)	61,098	2,486	2,229	184,054	יתרה ליום 1 באפריל, 2011
-	-	-	(5,697)	-	-	(5,697)	הפסד
-	-	(1,205)	-	-	-	(1,205)	רכישת מניות החברה
-	-	-	-	-	46	46	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(2,000)	-	-	(2,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>3,869</u>	<u>123,066</u>	<u>(9,899)</u>	<u>53,401</u>	<u>2,486</u>	<u>2,275</u>	<u>175,198</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2011

מיוחס לבעלי מניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
3,869	123,066	(2,000)	(722)	2,486	1,964	128,663	94,854	223,517	יתרה ליום 1 באפריל, 2010
-	-	-	137	-	-	137	3,425	3,562	סה"כ רווח כולל
-	-	(1,456)	-	-	-	(1,456)	-	(1,456)	רכישת מניות החברה
-	-	-	-	-	92	92	529	621	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	114	114	הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה בת
-	-	-	-	-	-	-	(6,449)	(6,449)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>3,869</u>	<u>123,066</u>	<u>(3,456)</u>	<u>(585)</u>	<u>2,486</u>	<u>2,056</u>	<u>127,436</u>	<u>92,473</u>	<u>219,909</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 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 מבוקר	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
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
(97)	(97)	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה 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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
60,247	3,562	(5,697)	22,520	45,467	רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
					רווח בגין מכירת פעילות שהופסקה בחברה מאוחדת לשעבר
(37,347)	-	-	-	-	רווח ממימוש השקעה בחברה מאוחדת (ראה באור 4 להלן)
-	-	-	-	(43,646)	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
(3,084)	(1,020)	(582)	(1,020)	(5,568)	פחת רכוש קבוע
2,724	635	4	1,431	617	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
4,060	1,131	-	2,249	813	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(7,958)	4,975	8,271	(2,270)	9,370	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
239	(904)	(2,157)	(1,065)	(1,948)	עלות תשלום מבוסס מניות
2,344	578	46	1,191	611	רווח ממימוש רכוש קבוע
(2,450)	(118)	-	(2,450)	-	שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,446	360	-	713	259	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים מסים על ההכנסה (כולל בגין פעילות שהופסקה בחברה מאוחדת לשעבר)
(695)	104	-	(276)	(124)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
25,857	2,281	-	7,361	3,127	
(680)	902	-	932	(792)	
(15,544)	8,924	5,582	6,796	(37,281)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
12,783	22,820	-	36,031	6,088	ירידה בלקוחות
1,156	9,897	243	(1,628)	(68)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
5,496	(1,681)	-	5,665	(3,551)	ירידה (עלייה) במלאי
2,779	(12,970)	(304)	(23,117)	(26,755)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
8,322	(1,027)	923	(2,396)	(3,854)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
30,536	17,039	862	14,555	(28,140)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(4,344)	(886)	(399)	(1,711)	(1,970)	ריבית ששולמה
4,419	1,108	1,164	2,243	2,825	ריבית שהתקבלה
(16,315)	(2,301)	-	(4,459)	(2,116)	מסים ששולמו
646	-	-	646	-	מסים שהתקבלו
3,700	1,727	3,393	1,781	3,564	דיבידנד שהתקבל
(11,894)	(352)	4,158	(1,500)	2,303	
63,345	29,173	4,905	42,371	(17,651)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
	אלפי ש"ח				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
33,542	-	-	-	-	תמורה ממכירת פעילות שהופסקה בחברה מאוחדת לשעבר
-	-	-	-	172,879	תמורה נטו ממימוש השקעה בחברה מאוחדת (א)
(5,527)	(865)	(16)	(3,457)	(226)	רכישת רכוש קבוע
5,843	163	-	5,607	641	תמורה ממימוש רכוש קבוע
18,271	-	-	-	-	תמורה ממימוש מניות אוצר בחברה מאוחדת לשעבר
(4,278)	(967)	-	(2,295)	-	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(36,570)	-	-	(36,570)	-	השקעה בחברה כלולה
(43,837)	(35,712)	7,648	(18,593)	(70,843)	מימוש (השקעה) בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(32,556)	(37,381)	7,632	(55,308)	102,451	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
(2,059)	(1,456)	(1,205)	(1,619)	(6,003)	רכישה עצמית של מניות
(8,000)	(4,000)	(2,000)	(4,000)	(2,000)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(46,393)	(6,449)	-	(12,898)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(11,904)	(2,232)	-	(4,464)	-	פרעון התחייבות בגין אופציית מכר
(908)	-	-	(908)	-	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
48,208	39,580	-	44,580	-	הוצאות בגין הנפקת הון בעבר
(11,552)	(1,799)	(1,887)	(8,393)	(100,143)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(97)	114	-	114	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך
334	(19,737)	(14,912)	276	11,081	הנפקת כתבי אופציה ומימושם בחברה מאוחדת לשעבר
(32,371)	4,021	(20,004)	12,688	(97,065)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</u>				
(1,518)	201	(6)	(2)	(477)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(3,100)	(3,986)	(7,473)	(251)	(12,742)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
17,476	21,211	9,107	17,476	14,376	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
14,376	17,225	1,634	17,225	1,634	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
-	-	-	-	115,781
-	-	-	-	18,411
-	-	-	-	77,293
-	-	-	-	21,154
-	-	-	-	2,506
-	-	-	-	33,091
-	-	-	-	(8,140)
-	-	-	-	(101,815)
-	-	-	-	(29,048)
-	-	-	-	43,646
-	-	-	-	172,879

(א) תמורה נטו ממימוש השקעה
בחברה מאוחדת:

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי
מזומנים)
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
רכוש קבוע, נטו
מסים נדחים
נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות לא שוטפות
זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבות בגין אופציית מכר
לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה
רווח ממימוש השקעה בחברה
מאוחדת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2011 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 המאוחדים).

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 האמור להלן:

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 הקשורות לממשלה.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם:

במאי 2011 פרסם ה-IASB מספר תקנים חדשים. התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות 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:

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - תקן 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 איחוד - ישויות למטרות מיוחדות.

תקן 10 אינו כולל שינויים בנהלי האיחוד, אך משנה את ההגדרה של קיומה של שליטה לצורך איחוד וכולל מודל יחיד לצורכי איחוד. על פי תקן 10 על מנת שתתקיים שליטה נדרש קיומם של כוח (power) וחשיפה או זכות לתשואות משתנות (variable returns) מהחברה המושקעת. כוח הינו היכולת להשפיע ולכוון את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע.

תקן 10 קובע כי בעת בחינת קיומה של שליטה יש להביא בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות, לעומת IAS 27 לפני התיקון אשר קבע כי זכויות הצבעה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם: (המשך)

פוטנציאליות יובאו בחשבון רק אם הן ניתנות למימוש באופן מיידי כאשר יש להתעלם מכוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית למימוש זכויות אלו.

בנוסף, תקן 10 קובע כי משקיע יכול שישלוט גם אם מחזיק פחות מרוב זכויות ההצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית), וזאת בניגוד ל-27 IAS הקיים אשר איפשר לבחור שני מודלים לאיחוד - מודל השליטה האפקטיבית ומודל השליטה המשפטית.

תקן 10 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 10, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - תקן 27 המתוקן) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת תקן 27 המתוקן.

IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - תקן 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת.

תקן 11 מגדיר הסדרים משותפים כהסדרים חוזיים שלפיהם לשני צדדים או יותר קיימת שליטה משותפת.

תקן 11 מחלק את ההסדרים המשותפים לשני סוגים:

- עסקאות משותפות (joint ventures), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של העסקה המשותפת. תקן 11 דורש כי עסקאות משותפות יטופלו רק לפי שיטת השווי המאזני וזאת בניגוד להוראות IAS 31 אשר קבעו כי חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את שיטת האיחוד היחסי או שיטת השווי המאזני לגבי ישויות בשליטה משותפת.

- פעילויות משותפות (joint operations), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים של הפעילות המשותפת ומחויבות משותפת בגין ההתחייבויות של הפעילות המשותפת. תקן 11 דורש כי החברה המחזיקה תכיר בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של הפעילות המשותפת על פי חלקה היחסי בפעילות זו כפי שנקבע בהסדר המשותף, בדומה לטיפול החשבונאי הקיים היום.

תקן 11 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 11, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 28R - השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות

IAS 28R (להלן - תקן 28 המתוקן) מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו לעומת IAS 28 מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות, כתוצאה מפרסום IFRS 11 והמעבר מיישום שיטת האיחוד היחסי ליישום שיטת השווי המאזני בהשקעות אלה. תקן 28 המתוקן קובע גם כי במקרה של מימוש השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת, לרבות חלק ממנה, יש ליישם את הוראות IFRS 5 על אותו חלק שעונה על התנאים לסיווג כמוחזק למכירה, ולגבי החלק שנשאר, יש להמשיך ליישם את שיטת השווי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם: (המשך)

המאזני עד למועד המימוש בפועל. בנוסף, במקרה של השקעה בחברה כלולה שהופכת להשקעה בעסקה משותפת (joint venture) ולהיפך, יש להמשיך וליישם את שיטת השווי המאזני ואין לבצע מדידה מחדש של ההשקעה שנותרה.

תקן 28 המתוקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ו- IAS 27R (מתוקן 2011) כמכלול אחד.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 28 המתוקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות ביטוי 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 ביטוי 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.

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).

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 שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים ייכללו 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 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם: (המשך)

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, 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"ה 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, לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011, רווח בסך של כ- 43.6 מיליון ש"ח.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2011, ולאחר ביצוע המכירה המתוארת לעיל, לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס בסך של כ- 9 מיליון ש"ח.

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

ב. מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, לחברה מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, כמפורט להלן:

1. מסגרות אשראי מתאגיד בנקאי בסך כולל של כ- 38 מיליון ש"ח, כדלקמן: כ- 26.8 מיליון ש"ח הלוואות און-קול בריבית שקלית של פריים מינוס 0.5% (כיום - 4.25%) וכן הלוואה לזמן ארוך (כ- 6 שנים) בסך כ- 11.2 מיליון ש"ח בריבית שיקלית נומינלית קבועה של 5.45%. כנגד מסגרות האשראי כאמור, שעבדה החברה את החזקותיה בחברה כלולה וכן את החזקותיה בניירות ערך ספציפיים. כמו כן, התחייבה החברה כי שווי המניות המועבדות לא יפחת משעור שנקבע מסכום ניצול מסגרות האשראי בפועל.
2. מסגרות אשראי מתאגיד בנקאי בסך כולל של כ- 2.2 מיליון ש"ח לפעילות בשוק ההון.
3. מסגרות אשראי מתאגיד בנקאי בסך כולל של כ- 20 מיליון ש"ח לפעילות בשוק ההון. כנגד מסגרות האשראי כאמור, התחייבה החברה לשמור על קיום נזילים כספיים (מזומנים ופקדונות, קרנות כספיות וניירות ערך סחירים) לא משועבדים בשווי של 30 מיליון ש"ח.
4. מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי בסך כולל של 80 מיליון ש"ח לרכישת מניות של חברה הנסחרת ברשימת מעו"ף 25 בבורסה לניירות ערך בתל אביב, וזאת לפי שווי שוק של 100 מיליון ש"ח. כנגד מסגרת האשראי כאמור, שעבדה החברה את המניות הנרכשות כנגד האשראי ומימון רכישתן. כמו כן, התחייבה החברה כי שווי המניות המועבדות לא יפחת משעור שנקבע מסכום ניצול מסגרת האשראי בפועל.

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.

ביום 14 ביוני, 2011 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי של עד 2 מיליון ש"ח. בתוכנית האמורה נקבע כי הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 30 ביוני, 2012.

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2011, ביצעה החברה רכישות עצמיות של 1,291,956 מניות החברה בסכום כולל של כ- 6,003 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בוצעו רכישות נוספות של 117,462 מניות החברה בסכום כולל של כ- 484 אלפי 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 של החברה, 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.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

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% מהרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, 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).

באור 4: - פעילות שהופסקה

ביום 14 בינואר 2011, הוחלט בישיבת הדירקטוריון של החברה לממש את החזקותיה של החברה במדטכניקה, כאמור בבאור 3(א) 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	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-6 החודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	
2010	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
304,957 (212,204)	66,249 (42,110)	-	141,270 (93,972)	77,627 (52,542)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
92,753	24,139	-	47,298	25,085	רווח גולמי
-	-	-	-	(817)	הוצאות פיתוח
(37,514)	(9,280)	-	(18,791)	(8,695)	הוצאות מכירה ושיווק
(18,913)	(4,529)	-	(9,014)	(4,037)	הוצאות הנהלה וכלליות
11,412	206	-	11,229	1	הכנסות אחרות
47,738	10,536	-	30,722	11,537	רווח תפעולי
5,400	1,134	-	2,346	1,463	הכנסות מימון
(7,275)	(1,663)	-	(3,322)	(1,961)	הוצאות מימון
(15,741)	(2,638)	-	(7,875)	(3,127)	מסים על ההכנסה
25,113	(125)	-	(491)	-	רווח ממימוש פעילות שהופסקה בחברה מאוחדת לשעבר, נטו
-	-	-	-	43,646	רווח ממימוש פעילות שהופסקה
55,235	7,244	-	21,380	51,558	רווח מפעילות שהופסקה

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2010	2011	2010	2011		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
	67,272	30,325	-	44,624	(19,970)	שוטפת
	21,708	(19,356)	-	(17,107)	(*194,247)	השקעה
	(61,318)	(10,366)	-	(20,641)	(71,881)	מימון

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

באור 5: - ארועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 31 באוגוסט, 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500 אלפי ש"ח.

ב. לאחר תקופת הדיווח נרשמות ירידות שערים בבורסות העולם וזאת בין היתר על רקע הורדת דירוג האשראי של ארה"ב והמשבר המתמשך באיחוד האירופאי. נכון ליום 30 ביוני, 2011, לחברה תיק נכסים בסך של כ- 162 מיליוני ש"ח החשוף לירידות שערים אלה. אומדן ההשפעה על הרווח הנקי בעקבות ירידות שערים אלה מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך לאישורו, מוערך בסך של כ- 8.7 מיליוני ש"ח, סכום אשר עשוי לקטון או לגדול בהתאם להתפתחויות בשוק ההון.

ג. ביום 31 באוגוסט 2011, החליט דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 21 באוגוסט, 2011, להעמיד לאישור האסיפה הכללית של החברה התקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול (להלן - הסכם הניהול) עם עילדב בע"מ (להלן - חברת הניהול), חברה בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון. ההסכם מסדיר את זכויותיו והתחייבויותיו של יו"ר הדירקטוריון במסגרת תפקידיו כי"ר דירקטוריון החברה, לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור הסכם הניהול על ידי האסיפה הכללית של החברה (ככל שיאושר), במסגרתו יכהן כי"ר דירקטוריון החברה וזאת בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ- 95.5 אלפי ש"ח (צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן, ובתוספת מס ערך מוסף כחוק). כמו כן, תהא זכאית חברת הניהול על-פי הסכם הניהול, למענק שנתי המבוסס על הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס, כהגדרתו בהסכם הניהול, כאשר על כל שקל של רווח לפני מס (ולפני המענק האמור) העולה על 5,000 אלפי ש"ח בשנה, תהיה חברת הניהול זכאית למענק בשיעור של 5% בתוספת מס ערך מוסף כחוק. יועמד לשימושו של יו"ר הדירקטוריון רכב פרטי בעלות חודשית של עד 10,000 ש"ח בתוספת מס ערך מוסף, טלפון סלולארי, קו טלפון במענו הפרטי וכיסוי הוצאות החזקתם של הטלפונים ושל שירותי תקשורת נוספים שיידרשו לו, לרבות גישה לרשת האינטרנט. הוצאה וגילומה (למעט לעניין החזקת הרכב), ככל שיידרש, ישולמו על ידי החברה. כמו כן, תישא החברה בכל ההוצאות השוטפות שהוציא, במסגרת תפקידו כי"ר דירקטוריון החברה, וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות לחברה ובהתאם למדיניות החברה, כפי שתקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה.

באור 5: - ארועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ג. (המשך)

בנוסף לכתבי האופציה הראשונים שהוקצו לחברת הניהול ביום 31 באוגוסט 2007, ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים לכך לפי דין, חברת הניהול, תהיה זכאית לקבל מן החברה, ביום 1 בינואר 2012, ללא תמורה, 1,172,524 כתבי אופציה לא סחירים לרכישת 1,172,524 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת, של החברה (להלן - כתבי האופציה הנוספים), בשיעור שיהווה 3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא וכפי שיהיה לאחר הקצאת כתבי האופציה הנוספים. כתבי האופציה הנוספים יהיו כפופים לתקופת הבשלה, ויהיו ניתנים למימוש בשלושה חלקים שווים החל במועדים אשר יחולו ביום 31 באוגוסט בכל אחת משלוש השנים 2012 עד 2014, במחיר מימוש של 4.00 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) למניה, כשמחיר וכמות כתבי האופציה כאמור מותאמים לחלוקת דיבידנד, הנפקת זכויות, או הנפקת מניות הטבה. כתבי האופציה הנוספים יהיו ניתנים למימוש החל במועדי הבשלתם כאמור, לפי העניין, ובמשך תקופה שסיומה שלוש וחצי שנים ממועד הענקת האופציות (1 בינואר 2012) או בתום 6 חודשים ממועד סיום הסכם הניהול, לפי המוקדם, ולאחר מכן, הם יפקעו מאליהן.

הסכם הניהול כפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, כאמור.

F:\W2000\w2000\52174\M\11\C6-IFRS.docx

עילדב השקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

דירקטוריון עילדב השקעות בע"מ (להלן - "החברה") מתכבד להגיש בזאת את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2011 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 30 ביוני 2011.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה

מצב כספי

נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 163.8 מיליון ש"ח והיוו כ- 80% מסך המאזן המאוחד, בהשוואה לכ- 253.6 מיליון ש"ח (כ- 56% מהמאזן) ליום 30 ביוני 2010, וכ- 297.5 מיליון ש"ח (כ- 60% מהמאזן) ליום 31 בדצמבר 2010. הגידול בשיעור יתרת הנכסים השוטפים מסך המאזן 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- 163.7 מיליון ש"ח.

נכסים לא שוטפים

הנכסים הבלתי שוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ- 40.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 198.6 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 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- 19.8 מיליון ש"ח והיוו כ- 10% מסך המאזן,

בהשוואה לכ- 116.6 מיליון ש"ח (כ- 26% מסך המאזן) ליום 30 ביוני 2010 וכ- 139.2 מיליון ש"ח (כ- 28% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות ליום המאזן נובע בשל מימוש ההשקעה במדטכניקה.

התחייבויות לא שוטפות

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום המאזן הסתכמו בכ- 9.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 115.8 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2010 וכ- 114.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בסך ההתחייבויות הלא שוטפות נובע בעיקר מפרעון הלוואות לתאגידים בנקאיים ששימשו לרכישת מניות מדטכניקה.

הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום המאזן הסתכם בכ- 175.2 מיליון ש"ח והיווה כ- 86% מסך המאזן, בהשוואה לכ- 219.9 מיליון ש"ח (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ- 92.5 מיליון ש"ח) ליום 30 ביוני 2010 שהיווה כ- 49% מסך המאזן, ובהשוואה לכ- 238.9 מיליון ש"ח (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ- 97.7 מיליון ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2010 שהיווה כ- 48% מסך המאזן.

התנועות העיקריות שהיו בהון העצמי של החברה בתקופת הדוח: רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך כ- 41.9 מיליון ש"ח ומנגד, רכישת עצמית של מניות החברה בסך כ- 6 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה בסך 2 מיליון ש"ח.

תוצאות הפעילות

<u>1-12/2010</u>	<u>4-6/2010</u>	<u>4-6/2011</u>	<u>1-6/2010</u>	<u>1-6/2011</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>					
3,084	1,020	582	1,020	5,568	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
9,786	989	2,563	8,323	3,477	הכנסות מימון
-	-	108	-	108	הכנסות אחרות
12,870	2,009	3,253	9,343	9,153	
6,541	212	276	2,624	5,052	הוצאות הנהלה וכלליות
1,317	5,479	8,674	5,579	10,192	הוצאות מימון
5,012	(3,682)	(5,697)	1,140	(6,091)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
55,235	7,244	-	21,380	51,558	פעילות שהופסקה, נטו
<u>60,247</u>	<u>3,562</u>	<u>(5,697)</u>	<u>22,520</u>	<u>45,467</u>	רווח נקי (הפסד)
					מיוחס ל:
30,183	137	(5,697)	12,884	41,850	בעלי מניות החברה
30,064	3,425	-	9,636	3,617	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>60,247</u>	<u>3,562</u>	<u>(5,697)</u>	<u>22,520</u>	<u>45,467</u>	

חלק החברה ברווחי חברה כלולה

חלק החברה ברווחי חברה כלולה הסתכם בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 בכ- 5.6 מיליון ש"ח, ונבע מחלקה היחסי של החברה ברווחי חברת קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (אשר מנייתה נרכשו בתום הרבעון הראשון לשנת 2010), בניכוי הפחתת עודפי עלות שיוחסו במועד הרכישה לנכסים בלתי מוחשיים, וזאת בהשוואה לכ- 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. חלק החברה ברווחי חברה כלולה בשנת 2010 הסתכם בכ- 3.1 מיליון ש"ח.

חלק החברה ברווחי חברה כלולה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכם בכ- 0.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מימון

הכנסות המימון של החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 3.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון בשנת 2010 הסתכמו בכ- 9.8 מיליון ש"ח.

הכנסות המימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 2.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהכנסות המימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 מיוחסת לקיטון ההכנסות בתיק ניירות הערך הסחירים של החברה וזאת, בין היתר, עקב ירידות השערים בבורסות העולם בשל המשבר המתמשך באיחוד האירופאי.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 5.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 2.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מהפרשה להוצאות שכר בגין תוצאות הפעילות בתקופת הדוח. בשנת 2010 הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בכ- 6.5 מיליון ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 0.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון

הוצאות המימון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011, הסתכמו בכ- 10.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 5.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מירידת ערך בתיק ניירות הערך הסחירים של החברה וזאת, בין היתר, עקב ירידות השערים בבורסות העולם בשל המשבר המתמשך באיחוד האירופאי. הוצאות המימון בשנת 2010 הסתכמו בכ- 1.3 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011, הסתכמו בכ- 8.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 5.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות שהופסקה, נטו

רווח מפעילות שהופסקה, נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011, הסתכם בכ- 51.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 21.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע ממימוש ההשקעה במדטכניקה ורישום רווח הון בסך כ- 43.6 מיליון ש"ח. רווח מפעילות שהופסקה, נטו בשנת 2010 הסתכם בכ- 55.2 מיליון ש"ח.

רווח כולל

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכם הרווח הכולל לבעלי מניות החברה בכ- 41.9 מיליון ש"ח (1.16 ש"ח למניה), לעומת כ- 12.9 מיליון ש"ח (0.35 ש"ח למניה), בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2010 הסתכם הרווח הכולל לבעלי מניות החברה בכ- 30.2 מיליון ש"ח (0.81 ש"ח למניה).

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכם ההפסד הכולל לבעלי מניות החברה בכ- 5.7 מיליון ש"ח (0.16 ש"ח למניה), לעומת רווח של כ- 0.1 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

נזילות ומקורות מימון

יתרות המזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים ליום 30 ביוני 2011 מסתכמות בכ- 163.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 101 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2010 וכ- 131.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 17.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך כ- 42.4 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.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 4.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 29.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובעת בעיקר כתוצאה ממימוש ההשקעה במדטכניקה.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 102.5 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות השקעה אשר הסתכמו בכ- 55.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ותזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך כ- 32.6 מיליון ש"ח בשנת 2010. עיקר התזרים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח, מקורו בתמורה שהתקבלה בגין מימוש ההשקעה במדטכניקה, ומנגד, רכישת ניירות ערך סחירים.

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 7.6 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות השקעה אשר הסתכמו בכ- 37.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התזרים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח, מקורו במימוש ניירות ערך סחירים.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 97.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ- 12.7 מיליון ש"ח ותזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך כ- 32.4 מיליון ש"ח בשנת 2010. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מפרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בגין מימוש ההשקעה בחברת מדטכניקה.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 20 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ- 4 מיליון ש"ח.

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 תמכור 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 3א' בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2011.

מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים

לפירוט בדבר מסגרות האשראי מתאגידים בנקאיים ראה באור 3ב' בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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.

ביום 14 ביוני, 2011 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה, בהיקף כספי של עד 2 מיליון ש"ח. בתוכנית האמורה נקבע כי הרכישה תבוצע מעת לעת עד ליום 30 ביוני, 2012.

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2011, ביצעה החברה רכישות עצמיות של 1,291,956 מניות החברה בסכום כולל של כ- 6,003 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, בוצעו רכישות נוספות של 117,462 מניות החברה בסכום כולל של כ- 484 אלפי ש"ח.

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; העסקה הושלמה ביום 5 ביוני 2011.

ביום השלמת העסקה, חדל מר ברק לכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה ודנשר חדלה להיות בעלת מניות ובעלת שליטה בחברה; לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה בעניין ביום 17 במאי 2011 (אסמכתא: 2011-01-152286) וביום 5 ביוני 2011 (אסמכתא: 2011-01-176430).

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), יהיה מר קליינר זכאי למענק בשיעור של 2% מהרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, 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.

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).

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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 בחברה, 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 30 ביוני 2011

סך הכל	מטבע חוץ				שקלים			
	נכסים / התחייבויות אחרים	צמוד מטבעות חוץ אחרים	צמוד אירו	צמוד דולר	שקלים	שקלים לא	שקלים לא	
					צמודים למדד	צמודים עם ריבית	צמודים לא	
								נכסים שוטפים:
1,634	-	-	52	1,170	-	412	-	מזומנים ושווי מזומנים
162,044	38,319	1,163	1,269	4,483	31,650	85,160	-	ניירות ערך סחירים
126	-	-	-	-	-	-	126	חייבים ויתרות חובה
								נכסים לא שוטפים:
40,735	40,735	-	-	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
73	73	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
204,612	79,127	1,163	1,321	5,653	31,650	85,572	126	סך הכל נכסים
								התחייבויות שוטפות
13,579	-	-	-	-	-	13,579	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
731	-	-	-	-	-	-	731	ספקים ונותני שירותים
5,453	-	-	-	1,724	-	-	3,729	זכאים ויתרות זכות
								התחייבויות לא שוטפות
9,432	-	-	-	-	-	9,432	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
219	219	-	-	-	-	-	-	הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד
29,414	219	-	-	1,724	-	23,011	4,460	סך הכל התחייבויות
175,198	78,908	1,163	1,321	3,929	31,650	62,561	(4,334)	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

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%	
(393)	(196)	3,929	196	393	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%	
(9,139)	(4,569)	91,389	4,569	9,139	אגרות חוב קונצרניות
(3,902)	(1,951)	39,019	1,951	3,902	מניות

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות והיא תרמה בתקופת הדיווח סכומים לא 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 הוועדה 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 28 באוגוסט 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 30 ביוני 2011 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו 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 30 ביוני 2011 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

שמות חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים אשר השתתפו בישיבה ביום 28 באוגוסט 2011, הינם: דוד פרנקפורטר, יו"ר הועדה, אייל לוי ואלה פלדר. 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 28 באוגוסט 2011 (זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה, כפי שנקבע ע"י הדירקטוריון).

ביום 31 באוגוסט 2011 התקיימה ישיבת הדירקטוריון שבמסגרתה אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2011 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

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

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

אירועים לאחר תאריך המאזן

- ביום 31 באוגוסט, 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500 אלפי ש"ח.
- לאחר תקופת הדיווח נרשמות ירידות שערים בבורסות העולם וזאת בין היתר על רקע הורדת דירוג האשראי של ארה"ב והמשבר המתמשך באיחוד האירופאי.
נכון ליום 30 ביוני, 2011, לחברה תיק נכסים בסך של כ- 162 מיליוני ש"ח החשוף לירידות שערים אלה. אומדן ההשפעה על הרווח הנקי בעקבות ירידות שערים אלה מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך לאישורו, מוערך בסך של כ- 8.7 מיליוני ש"ח, סכום אשר עשוי לקטון או לגדול בהתאם להתפתחויות בשוק ההון.
- ביום 31 באוגוסט 2011, החליט דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 21 באוגוסט, 2011, להעמיד לאישור האסיפה הכללית של החברה התקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול (להלן - הסכם הניהול) עם עילדב בע"מ (להלן - חברת הניהול), חברה בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון (להלן - יו"ר הדירקטוריון). ההסכם מסדיר את זכויותיו והתחייבויותיו של יו"ר הדירקטוריון במסגרת תפקידיו כיו"ר דירקטוריון החברה, לתקופה של שלוש שנים, במסגרתו יכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וזאת בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ- 95.5 אלפי ש"ח (צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן, ובתוספת מס ערך מוסף כחוק). כמו כן, תהא זכאית חברת הניהול על-פי הסכם הניהול, למענק שנתי המבוסס על הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס, כהגדרתו בהסכם הניהול, כאשר על כל שקל של רווח לפני מס (ולפני המענק האמור) העולה על 5,000 אלפי ש"ח בשנה, תהיה חברת הניהול זכאית למענק בשיעור של 5% בתוספת מס ערך מוסף כחוק. בנוסף, יועמד לשימושו של יו"ר הדירקטוריון רכב בעלות חודשית של עד 10,000 ש"ח בתוספת מס ערך מוסף, טלפון סלולארי, קו טלפון במענו הפרטי וכיסוי הוצאות החזקתם של הטלפונים ושל שירותי תקשורת נוספים שיידרשו לו, לרבות גישה לרשת האינטרנט. ההוצאה וגילומה (למעט לעניין החזקת הרכב), ככל שיידרש, ישולמו על ידי החברה. כמו כן, תישא החברה בכל ההוצאות השוטפות שהוציא, במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות לחברה ובהתאם למדיניות החברה, כפי שתקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה.
- בנוסף לכתבי האופציה הראשונים שהוקצו לחברת הניהול ביום 31 באוגוסט 2007, ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים לכך לפי דין, חברת הניהול, תהיה זכאית לקבל מן החברה, ביום 1 בינואר 2012, ללא תמורה, 1,172,524 כתבי אופציה לא סחירים לרכישת 1,172,524 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת, של החברה (להלן - כתבי האופציה הנוספים), בשיעור שיהווה 3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא וכפי שיהיה לאחר הקצאת כתבי האופציה הנוספים. כתבי האופציה הנוספים יהיו כפופים לתקופת הבשלה, ויהיו ניתנים למימוש בשלושה חלקים שווים החל במועדים אשר יחולו ביום 31 באוגוסט בכל אחת משלוש השנים 2012 עד 2014, במחיר מימוש של 4.00 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) למניה, כשמחיר וכמות כתבי האופציה כאמור מותאמים לחלוקת דיבידנד, הנפקת זכויות, או הנפקת מניות הטבה. כתבי האופציה הנוספים יהיו ניתנים למימוש החל במועדי הבשלתם כאמור, לפי העניין, ובמשך תקופה שסיומה שלוש וחצי שנים ממועד הענקת האופציות (1 בינואר 2012) או בתום 6 חודשים ממועד סיום הסכם הניהול, לפי המוקדם, ולאחר מכן, הם יפקעו מאליהן.

הסכם הניהול כפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, כאמור.

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

החברה אינה עושה שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים.

אריאל רוטר
חבר הדירקטוריון

רון 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 השני 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוחות הכספיים לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2011 (להלן - "הדוח הרבעוני 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 30 ביוני 2011 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 הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני 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 30 ביוני 2011 ולתקופה של ששה 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.

31 באוגוסט, 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 30 ביוני 2011 ולתקופה של ששה 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.

31 באוגוסט, 2011

אבי קליינר, נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

עילדב השקעות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2011

בלתי מבוקרים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של עילדב השקעות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2011 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה 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 40,735 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2011 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 5,568 אלפי ש"ח ו- 582 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 שניוודע 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 30 ביוני, 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 30 ביוני	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

890	2,163	1,634	מזומנים ושווי מזומנים
79,569	58,348	162,044	ניירות ערך סחירים
239	310	126	חייבים ויתרות חובה
814	362	-	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>81,512</u>	<u>61,183</u>	<u>163,804</u>	

נכסים לא שוטפים

65	39	73	רכוש קבוע
<u>203,627</u>	<u>215,622</u>	<u>40,735</u>	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
<u>203,692</u>	<u>215,661</u>	<u>40,808</u>	
<u><u>285,204</u></u>	<u><u>276,844</u></u>	<u><u>204,612</u></u>	

התחייבויות שוטפות

8,898	8,839	13,579	אשראי מתאגידים בנקאיים
28,789	35,496	-	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,330	1,500	731	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
226	70	5,453	זכאים ויתרות זכות
<u>41,243</u>	<u>45,905</u>	<u>19,763</u>	

התחייבויות לא שוטפות

102,493	103,297	9,432	הלוואות מתאגידים בנקאיים
210	206	219	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>102,703</u>	<u>103,503</u>	<u>9,651</u>	
<u>143,946</u>	<u>149,408</u>	<u>29,414</u>	
<u>141,258</u>	<u>127,436</u>	<u>175,198</u>	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
<u><u>285,204</u></u>	<u><u>276,844</u></u>	<u><u>204,612</u></u>	

31 באוגוסט, 2011

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אבי קליינר
מנכ"ל והאחראי הבכיר
בתחום הכספים

אריאל רוטר
חבר הדירקטוריון

רוגן שטרנבך
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2010)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	(* 2010)	2011	(* 2010)	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>הכנסות</u>
3,084	1,020	582	1,020	5,568	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
9,786	989	2,563	8,323	3,477	הכנסות מימון
-	-	108	-	108	הכנסות אחרות
<u>12,870</u>	<u>2,009</u>	<u>3,253</u>	<u>9,343</u>	<u>9,153</u>	
					<u>הוצאות</u>
6,541	212	276	2,624	5,052	הוצאות הנהלה וכלליות
1,317	5,479	8,674	5,579	10,192	הוצאות מימון
<u>7,858</u>	<u>5,691</u>	<u>8,950</u>	<u>8,203</u>	<u>15,244</u>	
5,012	(3,682)	(5,697)	1,140	(6,091)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
25,171	3,819	-	11,744	47,941	חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת המהווה פעילות שהופסקה, נטו
<u>30,183</u>	<u>137</u>	<u>(5,697)</u>	<u>12,884</u>	<u>41,850</u>	רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

(* סווג מחדש, ראה באור 4 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

30,183	137	(5,697)	12,884	41,850	רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
-	-	-	-	(43,646)	רווח ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
32	8	4	17	8	פחת רכוש קבוע
(6,960)	5,233	8,271	(1,761)	9,305	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווה
307	92	46	181	93	הוגן דרך רווח והפסד, נטו
1,103	(244)	(2,157)	172	(1,543)	עלות תשלום מבוסס מניות
1,446	360	-	713	259	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
19	-	-	15	9	שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(31,171)	(5,641)	(582)	(14,250)	(10,542)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(35,224)	(192)	5,582	(14,913)	(46,057)	רווח בגין חברות מוחזקות
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(218)	107	243	164	927	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
1,082	(2,366)	(304)	(748)	(2,599)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
171	11	923	15	5,227	עלייה בזכאים ויתרות זכות
1,035	(2,248)	862	(569)	3,555	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(3,861)	(747)	(399)	(1,502)	(1,899)	ריבית ששולמה
1,621	509	1,164	796	1,906	ריבית שהתקבלה
37,405	8,045	3,393	14,421	3,564	דיבידנד שהתקבל
35,165	7,807	4,158	13,715	3,571	
31,159	5,504	4,905	11,117	2,919	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

-	-	-	-	186,039	תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
(41)	-	(16)	-	(16)	רכישת רכוש קבוע
(17,653)	(18,024)	7,648	(1,631)	(91,780)	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך
(36,570)	-	-	(36,570)	-	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו השקעה בחברה כלולה
(54,264)	(18,024)	7,632	(38,201)	94,243	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(2,059)	(1,456)	(1,205)	(1,619)	(6,003)	רכישה עצמית של מניות
(8,000)	(4,000)	(2,000)	(4,000)	(2,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(908)	-	-	(908)	-	הוצאות בגין הנפקת הון בעבר
39,580	39,580	-	39,580	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(5,933)	(87)	(1,887)	(5,129)	(99,461)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
335	(19,737)	(14,912)	276	11,081	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
23,015	14,300	(20,004)	28,200	(96,383)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים של החברה

(67)	-	(6)	-	(35)
------	---	-----	---	------

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה

(157)	1,780	(7,473)	1,116	744
-------	-------	---------	-------	-----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה של החברה

1,047	383	9,107	1,047	890
-------	-----	-------	-------	-----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה של החברה

890	2,163	1,634	2,163	1,634
-----	-------	-------	-------	-------

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

א. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2011 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

F:\W2000\w2000\52174\M\11\6-IFRS-SOLO.docx