

הערכת שווי – חברת טלסיס

טלסיס בע"מ
הנדסה אלקטרונית

TELSYS LTD.
ELECTRONIC ENGINEERING



הערכה בוצעה על ידי צוות אנליזה: תמור כלכלה ופיננסים בע"מ

נכון לתאריך: 24 דצמבר 2009

תוכן העניינים

3	תמצית הערכת השווי - טלסיס	1.
4	תיאור החברה	2.
4	כללי	2.1.
5	לקוחות	2.2.
6	חברות בנות	2.3.
6	שוק הרכיבים האלקטרוניים	3.
6	המגמות בשוק העולמי	3.1.
7	התפתחויות בשוק הישראלי	3.2.
8	הנהלת החברה	3.3.
9	השוואה עם המתחרות	3.4.
10	ניתוח הדוחות הכספיים	4.
10	דו"ח רווח והפסד	4.1.
13	דו"ח מאזן	4.2.
14	מדיניות הדיבידנד	4.3.
15	SWOT ANALYSIS	5.
15	יתרונות	5.1.
15	חסרונות	5.2.
15	סיכויים	5.3.
16	סיכונים	5.4.
17	הערכת השווי בשיטת DCF	6.
17	דו"חות כספיים חזויים	6.1.
19	התאמות לצורך בניית תזרים מזומנים עתידי	6.2.
20	היוון תזרים המזומנים וניתוח רגישות	6.3.
21	ניתוחי רגישות ובחינת סבירות ההשערות	7.
21	ניתוח רגישות של שווי המניה לשער ההיוון ולשיעור הרווח הגולמי	7.1.
22	ניתוח רגישות של שווי המניה לשער ההיוון ולצמיחה לטווח הארוך	7.2.