

תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2007

תוכן העניינים

1	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	מאזנים - מאוחדים והחברה
5	דוחות רווח והפסד - מאוחדים והחברה
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה
9-54	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

ביקרנו את המאזן המצורף של תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת המאזן המאוחד לאותו תאריך ואת דוח הרווח והפסד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2006 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח הכספי שלו עליהם מיום 19 במרס, 2007 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-72% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2007 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-70% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לשנה שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים					
רכוש שוטף					
90	754	13,225	8,445		מזומנים ושווי מזומנים
-	-	12,411	15,810		פקדונות לזמן קצר
1,335	1,632	1,335	1,632	4	ניירות ערך סחירים
248	201	35,447	47,294	5	לקוחות
297	319	4,729	8,025	6	חייבים ויתרות חובה
-	717	-	181		חברה כלולה
<u>1,970</u>	<u>3,623</u>	<u>67,147</u>	<u>81,387</u>		
השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך					
-	-	-	930		פקדון המוחזק בנאמנות
-	-	-	1,465		פקדון לזמן ארוך
54,660	64,428	-	-	7	השקעות בחברות מוחזקות
<u>54,660</u>	<u>64,428</u>	<u>-</u>	<u>2,395</u>		
רכוש קבוע					
(* 12,685	10,909	(* 23,661	27,529		עלות
(* 10,336	9,554	(* 17,635	19,768		בניכוי - פחת שנצבר
<u>2,349</u>	<u>1,355</u>	<u>6,026</u>	<u>7,761</u>		
רכוש אחר, נטו					
(* 354	218	(* 5,480	26,217	9	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
979	1,155	1,217	5,054	'17	מסים נדחים
<u>1,333</u>	<u>1,373</u>	<u>6,697</u>	<u>31,271</u>		
<u>60,312</u>	<u>70,779</u>	<u>79,870</u>	<u>122,814</u>		

(* סווג מחדש, ראה באור 2'4).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
מדווחים		אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות					
2,653	12,140	2,837	20,188	10	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,785	2,980	4,979	9,994	11	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(* 5,554)	3,006	(* 18,942)	23,652	12	זכאים ויתרות זכות מקדמות מלקוחות
-	-	(* 2,445)	1,994		
<u>9,992</u>	<u>18,126</u>	<u>29,203</u>	<u>55,828</u>		
התחייבויות לזמן ארוך					
2,264	5,696	2,264	15,809	14	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
121	1,062	-	-	7	עודף הפסדים על השקעה בחברות מוחזקות
3,916	4,619	4,213	7,687	16	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
-	-	171	2,214	17'	מסים נדחים
<u>6,301</u>	<u>11,377</u>	<u>6,648</u>	<u>25,710</u>		
(* 44,019)	41,276	(* 44,019)	41,276	19	הון עצמי
<u>60,312</u>	<u>70,779</u>	<u>79,870</u>	<u>122,814</u>		

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 במרס, 2008			
ארז טובה סמנכ"ל כספים	אהרון ליכטנשטיין דירקטור ומנכ"ל	מאיר דור יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

החברה			מאוחד			באור	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2005	2006	2007		
נתוני רווח נקי למניה			אלפי ש"ח מדווחים (למעט)				
16,320	3,539 (*)	4,239	108,713	116,654	161,320	'א21	הכנסות
7,276	-	1,126	74,217	81,212	119,024	'ב21	הוצאות הפעלה
9,044	3,539	3,113	34,496	35,442	42,296		רווח גולמי
251	-	10	5,368	6,484	11,755	'ג21	הוצאות מכירה ושיווק
303	87 (*)	83	14,589	14,052	20,388	'ד21	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
554	87	93	19,957	20,536	32,143		
8,490	3,452	3,020	14,539	14,906	10,153		רווח מפעולות רגילות
104	605	(475)	1,653	(938)	(2,535)	'ה21	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
75	294	144	78	356	2,284	'ו21	הכנסות אחרות, נטו
8,669	4,351	2,689	16,270	14,324	9,902		רווח לפני מסים על ההכנסה
3,275	1,224	845	6,117	5,579	4,504	'ז17	מסים על ההכנסה
5,394	3,127	1,844	10,153	8,745	5,398		רווח לאחר מסים על ההכנסה
4,759	5,618	2,731	-	-	(823)		חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות וחברה כלולה, נטו
10,153	8,745	4,575	10,153	8,745	4,575		רווח נקי
3.87	3.33	1.74	3.87	3.33	1.74		רווח נקי למניה (בש"ח)
2,622	2,622	2,622	2,622	2,622	2,622		מספר המניות ששימש בחישוב הרווח הנקי למניה (באלפים)

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה	בניכוי שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	הלוואה	יתרת רווח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי ש"ח מדווחים									
יתרה ליום 1 בינואר, 2005									
42,983	-	(252)	(458)	-	14,442	-	-	24,882	4,369
10,153	-	-	-	-	10,153	-	-	-	-
(9,239)	-	-	-	-	(9,239)	-	-	-	-
-	5,273	-	-	-	(5,273)	-	-	-	-
(84)	-	-	-	(84) *	-	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005									
43,813	5,273	(252)	(458)	(84) *	10,083	-	-	24,882	4,369
8,745	-	-	-	-	8,745	-	-	-	-
(*) 51	-	-	-	-	-	(*) 51	-	-	-
(8,590)	(5,273)	-	-	-	(3,317)	-	-	-	-
-	(*) 3,954	-	-	-	(*) (3,954)	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006									
(*) 44,019	(*) 3,954	(252)	(458)	(84) *	(*) 11,557	(*) 51	-	24,882	4,369
4,575	-	-	-	-	4,575	-	-	-	-
(47)	-	-	-	4	-	(51)	-	-	-
(7,271)	(3,954)	-	-	-	(3,317)	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007									
41,276	-	(252)	(458)	(80)	12,815	-	-	24,882	4,369

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת						
10,153	8,745	4,575	10,153	8,745	4,575	רווח נקי
8,212	(2,914)	(3,909)	9,178	1,568	928	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
18,365	5,831	666	19,331	10,313	5,503	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
(440)	(1,159)	(278)	(2,284)	(3,146)	(4,738)	רכישת רכוש קבוע
-	-	-	-	(5,036)	(2,962)	רכישת רכוש אחר
(70)	-	-	-	-	-	השקעה במניות חברה מאוחדת
-	-	-	(2,182)	3,026	(4,508)	גביית (הפקדת) פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
(7,002)	(2,006)	(6,096)	-	-	(1,004)	הלוואות לחברות מאוחדות וחברה כלולה, נטו
442	869	724	453	943	891	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(8)	-	-	(192)	(58)	(62)	מתן הלוואות לזמן ארוך לעובדים
105	1	-	155	76	99	גביית הלוואות לזמן ארוך מעובדים
-	-	-	-	-	(13,553)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(6,973)	(2,295)	(5,650)	(4,050)	(4,195)	(25,837)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון						
-	3,700	6,000	452	3,700	19,957	קבלת הלוואות לזמן ארוך
-	(276)	(1,406)	(106)	(456)	(2,926)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(9,239)	(8,590)	(7,271)	(9,239)	(8,590)	(7,271)	דיבידנד ששולם
(2,431)	1,493	8,325	(2,431)	1,511	5,794	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(11,670)	(3,673)	5,648	(11,324)	(3,835)	15,554	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(278)	(137)	664	3,957	2,283	(4,780)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
505	227	90	6,985	10,942	13,225	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
227	90	754	10,942	13,225	8,445	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים					
1,207	876	828	2,421	2,354	4,130
(247)	(302)	(297)	(247)	(302)	(297)
-	-	-	-	-	1,109
(4,759)	(5,618)	(2,731)	-	-	823
1,116	(123)	703	1,116	174	1,781
(26)	186	82	(815)	881	(1,673)
-	51	(47)	-	51	(47)
(75)	(294)	(144)	(78)	(356)	(32)
-	-	-	-	-	69
-	-	-	(3)	33	7
(2,784)	(5,224)	(1,606)	2,394	2,835	5,870
10,817	588	47	(7,360)	(1,194)	5,382
977	173	(762)	1,551	(1,806)	(2,926)
(699)	1,361	1,195	1,467	999	477
(99)	188	(2,783)	11,126	734	(7,875)
10,996	2,310	(2,303)	6,784	(1,267)	(4,942)
8,212	(2,914)	(3,909)	9,178	1,568	928

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
עליית ערך ניירות ערך סחירים
שחיקת פקדונות לזמן קצר
חלק החברה בהפסדי (ברוחי) חברות מאוחדות וחברה כלולה, נטו
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
מסים נדחים, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
רווח הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
שערוך הלוואות לזמן ארוך
שחיקת (שערוך) הלוואות לזמן ארוך
שניתנו לעובדים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
וצדדים קשורים
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
מסים נדחים
רכוש קבוע, נטו
בסיס לקוחות, נטו
מוניטין שנוצר ברכישה
התחייבויות לזמן ארוך

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקבוצה עוסקת במתן שירותי יעוץ למצויינות עסקית - Management Consulting. הקבוצה פועלת באמצעות חברות בנות בישראל, בארה"ב ובאירופה.

ב. החל מחודש ינואר 1994 נסחרת החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה - תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ.
 הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.

חברות מוחזקות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרת גילוי דעת 57 של לשכת רואי חשבון בישראל), ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

להלן החברות המאוחדות:

תפן קפיטל בע"מ (לשעבר - תפן - מערכות מיחשוב ופיתוח - מקבוצת תפן בע"מ) חברה בשליטה ובבעלות מלאה של החברה (להלן - תפן קפיטל). בתחילת שנת 2006 שונה שמה של החברה הנ"ל, לשמה הנוכחי.

תפן (אי. אל) ישראל בע"מ - חברה בשליטה ובבעלות מלאה של החברה. החלה את פעילותה בחודש אפריל 2005 (להלן - תפן IL).

פי.אם.אי - קבוצת תפן בע"מ (לשעבר - פימנטו בע"מ) - חברה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן IL (להלן - PME). החלה פעילותה בחודש אוקטובר 2006.

פי.או.סי. סטרטגי - קבוצת תפן בע"מ - חברה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן IL (להלן - POC). החלה פעילותה בחודש אוקטובר 2006.

תפן גלובל מנג'מנט קונסלטינג בע"מ (לשעבר - תפן פיתוח מערכות (1985) בע"מ) - חברה בשליטה ובבעלות מלאה של החברה (להלן - תפן גלובל). במהלך שנת 2006 שונה שמה של החברה הנ"ל, לשמה הנוכחי.

Tefen USA Ltd. - חברה רשומה בארה"ב בשליטה ובבעלות מלאה של תפן גלובל (להלן - תפן ארה"ב).

Tefen Limited - חברה רשומה באנגליה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן גלובל (להלן - תפן אנגליה).

Severn-Tefen Ltd. - חברה רשומה באנגליה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן אנגליה (להלן - תפן סברן).

Tefen Venture Consulting SRL. - חברה רשומה באיטליה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן אנגליה (להלן - תפן VC).

Tefen Sp.zo.o. - חברה רשומה בפולין בשליטה ובבעלות מלאה של החברה (להלן - תפן פולין). תפן פולין החלה את פעילותה בחודש פברואר 2005.

חברה כלולה - איפקס תפן קפיטל בע"מ (להלן - ATC) חברה המוחזקת על ידי תפן קפיטל 50.1%.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

צדדים קשורים - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, באופן עקבי, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.
2. בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003, והחל מאותו מועד החברה החלה לדווח בסכומים מדווחים.
3. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
4. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
5. תמצית הנתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס ניתנת בבאור 26.

ב. איחוד הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של חברות שלחברה יש שליטה בהן באיחוד מלא. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות בין חברות הקבוצה בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. השקעות בחברות מוחזקות

1. השקעות בחברות מוחזקות מוצגות לפי שיטת השווי המאזני.
- עודף עלות הרכישה של ההשקעה בחברה מוחזקת על שוויה המאזני למועד הרכישה יוחס לבסיס לקוחות ונזקף לדוח רווח והפסד במקביל להפחתת הנכסים. לעניין ייחוס עודף עלות הרכישה, ראה סעיף י' להלן.
2. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף יא' להלן).

ד. תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

זרוע ארוכה

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 13 בדבר השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ, הסכומים בדוחות הכספיים של החברות המוחזקות הפועלות בחוץ לארץ המהוות "זרוע ארוכה" של חברות הקבוצה מתורגמים ממטבע חוץ למטבע ישראלי, כאשר פריטים לא כספיים מתורגמים לפי שערי חליפין היסטוריים, פריטים כספיים מתורגמים לפי שערי החליפין לתאריך המאזן ופריטי דוח הרווח וההפסד מתורגמים לפי שערי החליפין הממוצעים. הפרשים הנוצרים מהתרגום נזקפים להוצאות או להכנסות מימון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים על ידי החברה השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ו. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

ז. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים המושקעים לזמן קצר וניתנים למימוש בטווח המידי מוצגים לפי שווים בבורסה לתאריך המאזן. שינויים בערכם נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף מימון, נטו.

ח. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים מחושבת באופן ספציפי בגין חובות שלדעת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

ט. רכוש קבוע

1. החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע, של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. שיפורים ושכלולים נזקפים לעלות. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף יא' להלן).

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יא' להלן.

רכוש קבוע שהתקבל בעסקת החלפה נימדד על-פי השווי ההוגן, אלא אם אין מהות מסחרית לעסקה או שלא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הרכוש הקבוע שהתקבל או שנמסר. עסקה היא בעלת מהות מסחרית אם היא מביאה לשינוי בסכום, בעיתוי ובסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה הנכס נגרע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס והינו כדלקמן:

%		
20-33	(בעיקר 20%)	מחשבים וציוד היקפי
6-20	(בעיקר 6%)	ריהוט וציוד משרדי
15		כלי רכב

י. נכסים בלתי מוחשיים1. מוניטין

ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות נבחנת אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף יא' להלן).

2. בסיס לקוחות

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן), יוחס עודף עלות הרכישה של ההשקעה בחברה בת גם לנכסים בלתי מוחשיים מזוהים - בסיס לקוחות, תוך ביצוע יחוס מסים בהתאם לתקן חשבונאות מספר 19 (ראה גם סעיף יב' להלן).

3. החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

4. תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך החיים השימושיים בנכס - 3 שנים.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

החברה סיווגה מחדש תוכנות מחשב בסך של כ-354 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר, 2006, שנכללו במסגרת סעיף הרכוש הקבוע והציגה אותן במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים, נטו. עלות תוכנות המחשב מופחתת לאורך תקופת השימוש בתוכנות המחשב (בעיקר 33%).

יא. ירידת ערך נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים

1. החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור נכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים לה שייך הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. ירידת ערך השקעות בחברות אחרות

החברה נוהגת לבחון את שווי ההוגן של השקעותיה בכל תקופת דיווח ובקרות אירועים חריגים, או הופעת סימני אזהרה העשויים להצביע על ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני.

בהתאם לתוצאות הבחינה האמורה, כוללת החברה, במידת הצורך, הפרשה לירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני הנזקפת לדוחות רווח והפסד.

ב. מסים נדחים

1. החל מיום 1 בינואר, 2005, החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מסים על ההכנסה (להלן - התקן). התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מסים על ההכנסה ומסים נדחים בדוחות הכספיים.

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים שנקבעו בתקן.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס אשר היו בתוקף בתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות ה"ל בשנת הדוח.

2. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד שקרוב לוודאי שמכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת.

ג. הכרה בהכנסות

ההכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות בעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו, או שיתהוו, בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, מתן שירותים והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים, וקובע את הטיפול הנדרש בגינם.

1. הכנסות ממתן שירותים

כאשר תוצאת עסקה הכרוכה במתן שירותים ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסות הקשורות בעסקה מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח בהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסות מוכרות רק במידה שניתן להשיב את התוצאות שהתהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הכנסות ריבית, תמלוגים או דיבידנדים

הכנסות מריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מתמלוגים מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם הרלוונטי. בהתאם לכך הכנסות ממתן שירותי ייעוץ נכללות בדוח רווח והפסד כמפורט להלן:

- (א) במקרים בהם העבודות מתבצעות לפי בסיס של מחיר עבור שעות עבודה, ההכנסה מוכרת בהתאם לשעות העבודה שבוצעו בפועל עד לתאריך המאזן.
- (ב) במקרים בהם העבודות מתבצעות לפי בסיס של מחיר קבוע עבור הפרוייקט, נרשמת ההכנסה בדוח רווח והפסד ומוכרת בהתאם להתקדמות קצב העבודה.

י.ד. רווח למניה

הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה ומניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המיירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה. בנוסף, ניירות ערך המיירים שהומרו במהלך התקופה נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללים ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

טו. מכשירים פיננסייםמניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות

מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת מוצגות לפי העלות המקוזזת מההון העצמי של החברה (מניות אוצר). רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול מניות אוצר נזקפים ישירות להון העצמי.

טז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון) וחלק מהעובדים זכאים להטבות המסולקות במזומן ומחושבות על בסיס עליית ערך מניות החברה (להלן - עסקאות המסולקות במזומן).

במסגרת ההתקשרות עם החברה, עובדים זכאים להטבות בתמורה למכשירים הוניים המסולקים במניות או במזומן. עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון.

במצבים בהם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון, הם יימדדו לפי השווי ההוגן של המניות שהתקבלו במועד ההענקה.

עסקאות המסולקות במזומן

עלות עסקה המסולקת במזומן נמדדת לפי השווי ההוגן במועד ההענקה באמצעות שימוש במודל תמחור בינומי, ראה פרטים נוספים בבאור 20. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני התקופה עד להבשלה ובמקביל מוכרת התחייבות. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל תאריך מאזן עד וכולל לסילוקה, כשהשינויים בשווי ההוגן שלה מוכרים ברווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
3. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב ושל הלירה שטרלינג:

שער החליפין של הליש"ט בש"ח	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב בש"ח		מדד חודש דצמבר (בנקודות *)	ליום
	שער החליפין של הליש"ט בש"ח	שער החליפין של הליש"ט בש"ח		
7.71	3.846	191.1		31.12.2007
8.29	4.225	184.9		31.12.2006
7.94	4.603	185.1		31.12.2005
8.31	4.308	180.7		31.12.2004
%	%	%	<u>שיעור השינוי בשנה מסתיימת ביום</u>	
(7.0)	(9.0)	3.4		31.12.2007
4.4	(8.2)	(0.1)		31.12.2006
(4.4)	6.8	2.4		31.12.2005

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

יח. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

יט. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ולפני אישור הדוחות הכספיים, אינו נרשם כהתחייבות בדוחות הכספיים והוא מוצג כמרכיב נפרד של ההון העצמי.

כ. הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו

עד 31 בדצמבר, 2006 עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה הוצגו בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996 (ראה גם באור 24).

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או ויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.

תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצורפי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה יוכרו במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה ייזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה עם בעל שליטה". כאשר החברה אינה בבעלות מלאה של בעל השליטה, חלק המיעוט בהפרש, בין בחובה ובין בזכות, ייזקף לסעיף חלק המיעוט בדוח רווח והפסד.

הסכום שנזקף להון העצמי לא ייזקף לדוח רווח והפסד, גם אם בתקופות מאוחרות יותר הפריטים שהיוו נשוא העסקאות נגרעו מהדוחות הכספיים.

נכס בלתי מוחשי שאין לו שוק פעיל (כהגדרתו בתקן חשבונאות מספר 30) שהועבר לחברה מבעל השליטה בה, יימדד לפי ערכו בספרי בעל השליטה וההפרש בין התמורה לבין הערך בספרים ייזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס.

הלוואה שלא נקבע לה מועד פרעון תיחשב כאילו ניתנה או התקבלה לתקופה של שנה אחת, משמע שוויה ההוגן ייקבע מדי שנה על-פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מההלוואה, מהוון לפי שיעור הריבית של החברה לכל שנה.

ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

כא. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - תקן 29).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הינם תקנים והבהרות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים הכוללים:

- א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC), או על ידי הוועדה שקדמה לה, לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

החברה תדווח לראשונה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה לפי תקני IFRS, בדוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2008, כאשר מועד המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007 (להלן - מועד המעבר). לצורך המעבר תיישם החברה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS" (להלן - IFRS 1).

על פי הוראות תקן 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) מציגה החברה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. בהצגת נתונים כספיים אלו יישמה החברה את כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS. כמו כן, מציגה החברה התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, כמפורט בבאור 25.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן ההקלות בהן בחרה החברה על פי IFRS 1 ואשר לגביהן החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

- א. צירופי עסקים.
- ב. הטבות עובד.
- ג. הפרשי תרגום מצטברים.
- ד. עסקאות תשלום מבוסס מניות.

באור 3: - דוחות כספיים מאוחדים

חברות שאוחדו לראשונה

א. בשנת 2007 אוחדו לראשונה הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות כדלקמן:

הדוחות הכספיים של תפן סברן ותפן VC, אשר נרכשו בשנת 2007.

ב. להלן נתונים תמציתיים מתוך הדוחות הכספיים של החברות הנ"ל כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים:

ליום
31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח
מדווחים

20,217
(23,801)
19,547

לתקופה שמיום
הרכישה
עד לתאריך המאזן
אלפי ש"ח
מדווחים

24,312
(3,504)

במאזן

סכום הנכסים
סכום ההתחייבויות
רכוש אחר שנוצר ברכישה

בדוח רווח והפסד

הכנסות
הפסד

באור 4 - השקעות לזמן קצר

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
1,303	1,600	1,303	1,600
32	32	32	32
<u>1,335</u>	<u>1,632</u>	<u>1,335</u>	<u>1,632</u>

ניירות ערך סחירים
ניירות ערך המוצגים לפי שווי השוק:

(מניות *)
אגרות חוב

(* כולל 1,499 מניות של חברת ברן, בעלת השליטה בחברה, בשווי של 112 אלפי ש"ח ו-86 אלפי ש"ח נכון לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006, בהתאמה.

באור 5 - לקוחות

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
162	201	35,616	48,893
86	-	374	252
248	201	35,990	49,145
-	-	543	1,851
<u>248</u>	<u>201</u>	<u>35,447</u>	<u>47,294</u>

חובות פתוחים (1)
המחאות לגבייה

(1) בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
21	21	145	113
-	30	1,847	2,132
72	87	1,111	1,964
204	181	1,006	2,553
-	-	620	1,263
<u>297</u>	<u>319</u>	<u>4,729</u>	<u>8,025</u>

עובדים (כולל חלויות שוטפות של
הלוואות לזמן ארוך לעובדים)
מוסדות
הוצאות מראש
מסים נדחים (ראה באור 117)
אחרים

באור 7: - השקעות (עודף הפסדים על השקעות) בחברות מוחזקות

א. ההרכב:

החברה		שיעור החזקה %	
31 בדצמבר 2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים			
		100	תפן גלובל:
(280)	5,791		הלוואות לזמן ארוך (*)
40,627	40,844		רווחים שנצברו ממועד הרכישה
40,347	46,635	100	תפן IL:
8,885	8,894		הלוואות לזמן ארוך (*)
5,369	8,899		רווחים שנצברו ממועד הרכישה
14,254	17,793	100	תפן פולין:
705	721		הלוואות לזמן ארוך (**)
70	70		עלות המניות
(896)	(1,089)		רווחים שנצברו ממועד הרכישה
(121)	(298)		תפן קפיטל:
35	35	100	עלות המניות
276	(547)		רווחים (הפסדים) שנצברו ממועד הרכישה
(252)	(252)		בניכוי - מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת
59	(764)		
54,539	63,366		

(*) ההלוואות לזמן ארוך נושאות ריבית בשיעור של 4% וצמודות למדד המחירים לצרכן ומועדי פרעונן יחל משנת 2009.

(**) ההלוואות לזמן ארוך נושאות ריבית בשיעור של 5% ומועדי פרעונן יחל משנת 2009.

ב. השקעות מוצגות במאזן כדלקמן:

החברה		
31 בדצמבר 2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
54,660	64,428	השקעות בחברות מאוחדות
(121)	(1,062)	עודף הפסדים על השקעה בחברה מאוחדת
54,539	63,366	

באור 7: - השקעות (עודף הפסדים על השקעות) בחברות מוחזקות (המשך)

החברה חברות מאוחדות אלפי ש"ח מדווחים	ג. התנועה בהשקעות בשנת 2007
	<u>יתרה לתחילת השנה</u>
	תנועה במשך השנה:
6,096	השקעות בהלוואות ובחשבונות שוטפים, נטו
2,731	חלק הקבוצה ברווחים, נטו
<u>8,827</u>	<u>יתרה לסוף השנה</u>

ד. התוספת נטו לערך ההשקעות, בגין חלק החברה בעודפים של חברות מאוחדות, לרבות תאום העלות מעל לסכום ההשקעה המקורית בערכים נומינליים, תהיה חייבת במס רווח הון באם תמומש. בהתחשב באופי ההשקעות, שנרכשו על מנת להחזיק בהן לטווח ארוך, לא נערכה הפרשה למסים בגין ה"ל.

באור 8: - רכוש קבוע

מאחד	א. מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	סה"כ
אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח מדווחים
	<u>עלות</u>			
	יתרה ליום 1 בינואר, 2007			
14,499 (*)	תוספות בגין חברות שאוחדו לראשונה			
1,795	תוספות במשך השנה			
1,991	גריעות במשך השנה			
-				
<u>18,285</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007			
	<u>פחת שנצבר</u>			
	יתרה ליום 1 בינואר, 2007			
12,094 (*)	תוספות בגין חברות שאוחדו לראשונה			
855	תוספות במשך השנה			
1,972	גריעות במשך השנה			
-				
<u>14,921</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007			
	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007</u>			
<u>3,364</u>				
	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2006</u>			
<u>2,405</u>				

(* סווג מחדש, ראה באור 4'2).

באור 8: - רכוש קבוע (המשך)

				ב. החברה	
סה"כ	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח מדווחים	מחשבים וציוד היקפי		
<u>עלות</u>					
(* 12,685 278 (2,054)	3,108 - (2,054)	2,029 7 -	(* 7,548 271 -	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה	
10,909	1,054	2,036	7,819	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007	
<u>פחת שנצבר</u>					
(* 10,336 692 (1,474)	1,456 424 (1,474)	1,585 46 -	(* 7,295 222 -	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה	
9,554	406	1,631	7,517	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007	
1,355	648	405	302	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007</u>	
2,349	1,652	444	253	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2006</u>	

באור 9: - נכסים בלתי מוחשיים

החברה		מאוחד			
31 בדצמבר		31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים					
<u>תוכנות מחשב</u>					
(* 408 54 354	408 190 218	(* 677 233 444	825 438 387	סכום מקורי בניכוי - הפחתה שנצברה	
<u>בסיס לקוחות</u>					
- -	- -	(** 1,406 -	8,811 841	סכום מקורי בניכוי - הפחתה שנצברה	
-	-	1,406	7,970		
<u>מוניטין</u>					
-	-	(** 3,630	17,860	סכום מקורי	
354	218	5,480	26,217		

(* סווג מחדש, ראה באור 4'
(** סווג מחדש.

באור 10: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

החברה		מאוחד		שיעור ריבית משוקלל
31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר
2006	2007	2006	2007	2007
אלפי ש"ח מדווחים				%
1,493	9,818	1,511	11,382	7
1,160	2,322	1,326	8,806	6.5
<u>2,653</u>	<u>12,140</u>	<u>2,837</u>	<u>20,188</u>	

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ב. האשראי לזמן קצר אינו צמוד ונושא ריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.9% וליבור + 0.1%.

באור 11: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
1,646	1,710	4,020	8,178
139	1,270	959	1,816
<u>1,785</u>	<u>2,980</u>	<u>4,979</u>	<u>9,994</u>

חובות פתוחים המחאות לפרעון

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
(** 74	203	(** 7,484	8,781
2,962	760	6,328	7,412
471	518	-	-
18	17	-	-
1,104	625	2,211	2,797
925	648	2,919	4,427
-	235	-	235
<u>5,554</u>	<u>3,006</u>	<u>18,942</u>	<u>23,652</u>

התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת מוסדות התחייבויות לבעלי עניין: תפן קפיטל (* תפן גלובל (* הפרשה לחופשה הוצאות לשלם מסים נדחים

(* חו"ז שוטף, אינו צמוד ואינו נושא ריבית.
(** סוג מחדש.)

באור 13: דיבידנד שהוכרז

- א. בשנת 2005 שילמה החברה דיבידנד בסך של 9,239 אלפי ש"ח.
- ב. בשנת 2006 שילמה החברה דיבידנד בסך של 8,590 אלפי ש"ח.
- ג. ביום 22 בפברואר, 2007 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.5 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג. ובסך הכל כ-3,954 אלפי ש"ח לבעלי המניות של החברה ביום 6 במרס, 2007 (יום האקס). מועד חלוקת הדיבידנד במזומן היה ביום 18 במרס, 2007.
- ד. ביום 20 באוגוסט, 2007 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.25 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג. ובסה"כ כ-3,317 אלפי ש"ח לבעלי המניות של החברה ביום 28 באוגוסט, 2007 (יום האקס). מועד חלוקת הדיבידנד במזומן היה ביום 11 בספטמבר, 2007.

באור 14: התחייבויות לתאגידים בנקאיים

- א. מבחינת תנאי ההצמדה ושיעורי הרבית, סיווג ההלוואות לזמן ארוך הינו כדלקמן:

החברה		מאוחד		שיעור רבית נקובה (אפקטיבית) 31 בדצמבר 2007		בסיס ההצמדה
31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	%		
אלפי ש"ח מדווחים		אלפי ש"ח מדווחים				
-	-	166	-	-	-	ללא הצמדה
3,424	8,018	3,424	8,018	6.5	6.5	ללא הצמדה
-	-	-	16,597	7	7	ללא הצמדה
<u>3,424</u>	<u>8,018</u>	<u>3,590</u>	<u>24,615</u>			

- ב. ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים אינן צמודות ונושאות רבית שנתית בשיעור של פריים + 0.9% וליבור + 1.5%.
- ג. ההלוואות עומדות לפרעון בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן:

החברה		מאוחד		שנה ראשונה - חלויות שוטפת
31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח מדווחים		אלפי ש"ח מדווחים		
1,160	2,322	1,326	8,806	שנה שניה
1,255	2,146	1,255	5,587	שנה שלישית
1,009	1,214	1,009	4,655	שנה רביעית ואילך
-	2,336	-	5,567	
<u>2,264</u>	<u>5,696</u>	<u>2,264</u>	<u>15,809</u>	
<u>3,424</u>	<u>8,018</u>	<u>3,590</u>	<u>24,615</u>	

- ד. להבטחת התחייבויותיה לתאגיד בנקאי התחייבה החברה שלא ליצור שעבוד שוטף כללי על נכסיה, כולם או מקצתם, ללא קבלת הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב.

באור 14: - התחייבויות לתאגידים בנקאיים (המשך)

ה. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מתאגיד בנקאי, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2007 מסתכמת לסך של כ-8,018 אלפי ש"ח, התחייבה החברה כלפי תאגיד בנקאי, כי ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מסך של 25 מליון ש"ח, או 30% מסך המאזן, כגבוה שבהם.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

באור 15: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

1. המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר, פקדון המוחזק בנאמנות, ניירות ערך סחירים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות כספיות לזמן ארוך.

מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי המאזן מהווים קירוב לשווי ההוגן.

2. פעילות הקבוצה חושפת אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים כגון סיכון רבית, סיכון מטבע וסיכון אשראי. ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקד בפעילות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים בחברה נמצא תחת אחריותו של מנהל הכספים ומבוצע באמצעות מעקב שוטף אחרי שיעור הריבית במשק, האינפלציה במדינות הרלבנטיות והשינויים בשער החליפין ובהתאם מתקבלות החלטות בנוגע לסוג האשראי הנלקח.

3. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים:

(א) סיכון ריבית - לקבוצה אשראים שקליים לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגידים בנקאיים. לפיכך חשופה הקבוצה לשינויים בשיעור הריבית במשק.

(ב) סיכון מטבע - הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין. החשיפה הקיימת במישור ההוני הינה חשיפה מאזנית ונובעת מעודף כספים ונכסים בדולרים ארה"ב, ועודף התחייבויות על נכסים בלירה שטרלינג ואירו. במצב של פיחות ראלי תיווצרנה לקבוצה הכנסות מימון, כאשר במצב של תיסוף ראלי תיווצרנה לקבוצה הוצאות מימון.

(ג) סיכון אשראי - הקבוצה נותנת שירותים בעיקר לגופים גדולים, ממשלתיים ומוסדיים בעלי איתנות פיננסית כך שקיימת חשיפה נמוכה לסיכונים אשראי. הנהלת הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

מאוחד

31 בדצמבר 2007					
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו (*)	בהצמדה ללירה שטרלינג	בהצמדה לדולר של ארה"ב
אלפי ש"ח מדווחים					
8,445	1,929	-	1,192	2,954	2,370
15,810	-	-	-	-	15,810
1,632	1,503	32	-	-	97
47,294	16,005	-	7,757	15,527	8,005
3,413	1,804	-	220	1,389	-
95	-	53	-	-	42
<u>76,689</u>	<u>21,241</u>	<u>85</u>	<u>9,169</u>	<u>19,870</u>	<u>26,324</u>

רכוש

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
ניירות ערך סחירים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חלויות שוטפות של הלוואות
לזמן ארוך לעובדים

התחייבויות

אשראי לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לתאגידים
בנקאיים (כולל חלויות
שוטפות)

11,382	8,778	-	-	2,604	-
9,994	5,472	-	1,331	2,884	307
23,417	7,930	-	3,682	7,229	4,576
24,615	8,018	-	5,246	11,351	-
<u>69,408</u>	<u>30,198</u>	<u>-</u>	<u>10,259</u>	<u>24,068</u>	<u>4,883</u>

(* בעיקר אירו).

באור 15 - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2006

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ אחר או בהצמדה לדולר של ארה"ב	
			בהצמדה אליו (*)	אלפי ש"ח מדווחים
13,225	937	-	8,399	3,889
12,411	-	-	-	12,411
1,335	1,164	32	-	139
35,447	14,628	-	4,528	16,291
2,473	957	-	665	851
139	-	25	72	42
<u>65,030</u>	<u>17,686</u>	<u>57</u>	<u>13,664</u>	<u>33,623</u>

רכוש

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
ניירות ערך סחירים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חלויות שוטפות של הלוואות
לזמן ארוך לעובדים

התחייבויות

אשראי לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לתאגידים בנקאיים
(כולל חלויות שוטפות)

1,511	1,511	-	-	-
4,979	4,335	-	350	294
18,942	10,362	-	4,515	4,065
3,590	3,590	-	-	-
<u>29,022</u>	<u>19,798</u>	<u>-</u>	<u>4,865</u>	<u>4,359</u>

(*) בעיקר לירה שטרלינג.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2007				החברה
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ או בהצמדה (אליו *)	
אלפי ש"ח מדווחים				
				רכוש
754	734	-	20	מזומנים ושווי מזומנים
1,632	1,503	32	97	ניירות ערך סחירים
201	201	-	-	לקוחות
30	30	-	-	חייבים ויתרות חובה
15,397	-	15,397	-	הלוואות לזמן ארוך לחברות מאוחדת
				חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
21	-	21	-	לעובדים
18,035	2,468	15,450	117	
				התחייבויות
9,818	9,818	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
2,980	2,980	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,771	2,771	-	-	זכאים ויתרות זכות
8,018	8,018	-	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
23,587	23,587	-	-	
31 בדצמבר 2006				
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ או בהצמדה (אליו *)	
אלפי ש"ח מדווחים				
				רכוש
90	90	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
1,335	1,164	32	139	ניירות ערך סחירים
248	248	-	-	לקוחות
9,310	-	8,885	425	הלוואות לזמן ארוך לחברות מאוחדת
				חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
(** 21)	-	(** 21)	-	לעובדים
11,004	1,502	8,938	564	
				התחייבויות
1,493	1,493	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,785	1,785	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,554	5,554	-	-	זכאים ויתרות זכות
3,424	3,424	-	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
12,256	12,256	-	-	

(* בעיקר דולר של ארה"ב.
(** סווג מחדש.

באור 16: - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

א. ההרכב:

החברה		מאוחד		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד בניכוי - סכום היעודה
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
5,523	6,287	5,820	9,355	
1,607	1,668	1,607	1,668	
<u>3,916</u>	<u>4,619</u>	<u>4,213</u>	<u>7,687</u>	

ב. התחייבויות חברות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מחושבות על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, מכוסות בחלקן על ידי תשלומים קבועים לחברות ביטוח, לקופות מרכזיות לפיצויים ולקופות אחרות וכן על ידי יתרת ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגות במאזן.

ג. הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים ובקופות גמל הרשומות על שם העובדים וההתחייבויות בגינם אינם מוצגים במאזן מאחר שאינם בשליטתה ובניהולה של החברה.

ד. היעודה המופקדת בקופות פיצויים כוללת רווחים שנצברו עד לתאריך המאזן. הכספים שהופקדו ניתנים למשיכה אך ורק לאחר שימולאו ההתחייבויות על-פי חוק פיצויי פיטורין או הסכמי עבודה.

באור 17: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, נמדדות התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

ב. שינויים בחוקי המס החלים על הקבוצה

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

רווחי/הפסדי הון

על-פי הוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132), התשס"ב-2003 (להלן - חוק הרפורמה), מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. במכירת נכסים שנרכשו לפני תחילת חוק הרפורמה, שיעור המס המופחת יחול רק על מרכיב הרווח שנצמח לאחר החלת החוק, אשר יחושב בהתאם לקביעת החוק. כמו כן, קובע חוק הרפורמה כי הפסדי הון מועברים לצורכי מס יהיו ניתנים לניצול כנגד רווחי הון ללא מגבלת זמן. חוק הרפורמה גם מסדיר את האפשרות לקיזוז הפסדי הון ממכירת נכסים מחוץ לישראל כנגד רווחי הון בישראל.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)ג. שיעורי המס החלים על הכנסות של חברות הקבוצה

1. בחודש יוני 2004 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004, וביום 25 ביולי, 2005, התקבל בכנסת חוק נוסף, החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר קובעים, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2004 - 35%, שנת 2005 - 34%, שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%.

לעניין השפעת התיקון כאמור, ראה סעיף ו' להלן.

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

- חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של 42%.
- חברה המאוגדת באנגליה - שיעור מס של 30%.
- חברה המאוגדת באיטליה - שיעור מס של 33%.
- חברה המאוגדת בפולין - שיעור מס של 19%.
- חברה המאוגדת בגרמניה - שיעור מס של 33%.

ד. שומות מס

לחברה שומות הנחשבות כסופיות לצורכי מס הכנסה עד וכולל שנת המס 2002. לתפן קפיטל ולתפן גלובל שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2002. לתפן ארה"ב שומה סופית לצורכי מס הכנסה לשנת המס 2001. לתפן אנגליה שומה סופית לצורכי מס הכנסה לשנת המס 2005. יתר חברות הקבוצה טרם נישמו סופית לצורכי מס הכנסה מיום איגודן.

ה. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-18.9 מליון ש"ח נכון לאותו מועד. בגין יתרות אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי בגין פיצויי פרישה, דמי חופשה, הפרשה לחובות מסופקים, בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות והפסדים להעברה לצורכי מס נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-7,635 אלפי ש"ח (בשל הצפי לניצולם כתוצאה מקיומה של הכנסה חייבת בעתיד שכנגדה ינוצלו נכסי המסים הנדחים). לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה בסך של כ-6 מליון ש"ח, בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים בגין הפרשי עיתוי בין הסכומים הנכללים בדוחות המותאמים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

הרכב המסים הנדחים לפי מקורותיהם והתנועה בהם, הינם כדלקמן:

סה"כ	ניירות ערך סחירים	הפסדים להעברה לצרכי מס	בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות	הפרשה לחובות מסופקים	הפרשה לזכויות עובדים		רכוש אחר	רכוש קבוע בר פחת	
					דמי חופשה	פצויי פרישה			
אלפי ש"ח מדווחים									
מאוחד									
2,933	(51)	924	133	490	669	1,010	-	(242)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2006</u>
(32)	5	-	-	(8)	(29)	-	-	-	התאמה בשל שינוי בשיעור
(849)	(93)	(442)	(47)	(278)	51	43	-	(83)	המס תנועה בשנת הדוח
2,052	(139)	482	86	204	691	1,053	-	(325)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
(45)	3	-	-	-	(48)	-	-	-	התאמה בשל שינוי בשיעור
1,433	-	3,260	-	-	-	-	(1,827)	-	המס כניסה לאיחוד
1,718	(99)	1,455	(81)	(42)	156	391	(51)	(11)	תנועה בשנת הדוח
5,158	(235)	5,197	5	162	799	1,444	(1,878)	(336)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
החברה									
1,369	(51)	-	-	85	325	1,010	-	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2006</u>
(32)	5	-	-	(8)	(29)	-	-	-	התאמה בשל שינוי בשיעור
(154)	(92)	-	-	(77)	46	(31)	-	-	המס תנועה בשנת הדוח
1,183	(138)	-	-	-	342	979	-	-	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
(41)	3	-	-	-	(44)	-	-	-	התאמה בשל שינוי בשיעור
(41)	(100)	-	-	-	(117)	176	-	-	המס תנועה בשנת הדוח
1,101	(235)	-	-	-	181	1,155	-	-	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

החברה		מאוחד		אלפי ש"ח מדווחים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
204	181	1,006	2,553		
979	1,155	1,217	5,054	נכס לזמן ארוך	
-	(235)	-	(235)	התחייבויות שוטפות	
-	-	(171)	(2,214)	התחייבויות לזמן ארוך	
<u>1,183</u>	<u>1,101</u>	<u>2,052</u>	<u>5,158</u>		

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

החברה		מאוחד		אלפי ש"ח מדווחים		
לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר		31 בדצמבר				
2005	2006	2005	2006			2007
3,301	1,173	849	6,985	(* 4,833)	6,027	מסים שוטפים
164	32	41	164	32	45	התאמת יתרות המסים הנדחים בשל שינויים בשיעורי המס
(190)	154	41	(979)	(* 849)	(1,718)	מסים נדחים, נטו (ראה גם סעיף ו' לעיל)
-	(135)	(86)	(53)	(135)	150	מסים בגין שנים קודמות
<u>3,275</u>	<u>1,224</u>	<u>845</u>	<u>6,117</u>	<u>5,579</u>	<u>4,504</u>	

(* סווג מחדש).

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על החברות בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
8,669	4,351	2,689	16,270	14,324	9,902	רווח לפני מסים על ההכנסה
34%	31%	29%	34%	31%	29%	שיעור המס הסטטוטורי
2,947	1,349	780	5,532	4,440	2,872	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
112	17	34	375	281	241	גידול במסים בגין הוצאות לא מוכרות ואחרות, נטו
164	32	41	164	32	45	השפעת שינוי שיעור המס
-	(135)	(86)	(53)	(135)	150	מסים בגין שנים קודמות הפרשי תרגום
-	-	-	(435)	666	731	השלכת מימוש מניות על ידי עובדים
(58)	(10)	-	(58)	(48)	-	השפעת שינוי שיעורי מס בחברות בנות
-	-	-	414	453	409	תיאומי מס בגין השפעת האינפלציה והפרשים אחרים
110	(29)	76	178	(110)	56	
3,275	1,224	845	6,117	5,579	4,504	
38%	28%	31%	38%	39%	45%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התקשרויות

1. החברה וחברות מאוחדות קשורות בהסכמי חכירה תפעוליים בגין המשרדים שבשימושן לתקופות עד שנת 2016. דמי השכירות צמודים בחלקם לדולר של ארה"ב, בחלקם ללירה שטרלינג ובחלקם לאירו. דמי השכירות של החברה בישראל שקללים.

דמי השכירות החזויים לשנים הקרובות, מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2007, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח מדווחים	
6,053	2008
5,059	2009
4,382	2010
18,570	2011 ואילך
34,064	

באור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. לחברה הסכמי תמלוגים עם החברות הבנות באנגליה ובארה"ב. ההסכמים הינם עד ליום 31 בדצמבר, 2014 ועיקריהם תשלומי תמלוגים בשיעור של 3.06% ממחזור ההכנסות באנגליה ו-3.6% ממחזור ההכנסות בארה"ב. כמו כן לחברה הסכמי דמי ניהול (השתתפות בהוצאות) עם אותן חברות בנות המבוססים על השקעת ימי העבודה בפועל של מנהלי החברה ועלויות נוספות שנבעו לחברה.

רכישת פעילויות בישראל

3. ביום 6 בספטמבר, 2006 חתמה החברה, באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, על הסכם לרכישת פעילות הייעוץ בתחום ניהול פרויקטים מחברת פילת (ישראל) בע"מ. נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 העבירה החברה על חשבון ההסכם סך של 2,226 אלפי ש"ח שמומנו בהלוואה שקלית לתקופה של 3 שנים. מועד תחילת הפעילות הנרכשת נקבע ליום 1 באוקטובר, 2006.

4. ביום 26 בספטמבר, 2006 חתמה החברה, באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, על הסכם לרכישת פעילות הייעוץ האסטרטגי של פי.או.סי. מנג'מנט קונסלטינג בע"מ. היקף העסקה מותנה באבני דרך ועשוי להגיע לסך של 4 מיליוני ש"ח במהלך 3 שנים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 העבירה החברה על חשבון ההסכם סך של 2,162 אלפי ש"ח שמומנו בהלוואה שקלית לתקופה של 3 שנים. מועד רכישת הפעילות נקבע ליום 1 באוקטובר, 2006.

5. ביום 3 בינואר, 2006 נחתם הסכם לרכישת פעילות יעוץ - רסנר מהנדסים בע"מ בתחום שרשרת אספקה ומערכי אחסון ולוגיסטיקה. ההסכם נחתם לאחר אישור דירקטוריון החברה. היקף העסקה מותנה באבני דרך ועשוי להגיע לסך של 6 מיליוני ש"ח במהלך 3 שנים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 העבירה החברה על חשבון ההסכם סך של 1,308 אלפי ש"ח.

תפן אנגליה

6. ביום 10 בנובמבר, 2006 חתמה החברה הבת תפן אנגליה, על הסכם עקרונית וביום 31 בינואר, 2007 על ההסכם המפורט לרכישת כל ההון המונפק של חברת Severn Group Plc., העוסקת בתחום הייעוץ התפעולי ניהולי תוך התמחות במצוינות בניהול פרויקטים. היקף העסקה מותנה באבני דרך ועשוי להגיע לסך של 16 מיליוני ש"ח במהלך 3 שנים ממועד העסקה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 העבירה החברה על חשבון ההסכם סך של 6 מיליוני ש"ח.

תקופת ההפחתה שנים	עלות הרכישה אלפי ש"ח	
5	1,597	בסיס לקוחות
-	2,609	מוניטין
-	(278)	מסים נדחים
	<u>3,928</u>	

באור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

7. ביום 10 בנובמבר, 2006 חתמה החברה הבת תפן אנגליה, על הסכם עקרונות וביום 19 בדצמבר, 2006 על ההסכם המפורט, לרכישת פעילות הייעוץ של שותפות היעוץ הבריטית Erskine Management Consulting, אשר עוסקת בתחום עסקי הליבה של החברה - יעוץ למצוינות עסקית. היקף העסקה מותנה באבני דרך ועשוי להגיע לסך של כ-5 מליוני ש"ח במהלך 3 שנים ממועד העסקה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 העבירה החברה על חשבון ההסכם סך של 1.7 מליוני ש"ח.

תקופת ההפחתה שנים	עלות הרכישה אלפי ש"ח	
5	636	בסיס לקוחות
-	1,621	מוניטין
	(139)	מסים נדחים
	<u>2,118</u>	

8. ביום 31 בינואר, 2007 חתמה החברה הבת תפן אנגליה על מסמך עקרונות וביום 26 ביולי, 2007 על ההסכם המפורט לרכישת 100% מהונה המונפק של החברה האיטלקית Venture Consulting S.p.A., אשר פועלת בעיקר בתחום הייעוץ האסטרטגי, אשר כלול בתחום פעילותה של החברה. ביום 2 באוקטובר, 2007 הושלמה העסקה ויום זה נקבע כמועד תחילת הפעלת Venture Consulting תחת אחריות החברה. היקף העסקה עשוי להגיע לכ-4 מליוני אירו במהלך 3 שנים ממועד העסקה, מותנה בתוצאות הפעילות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2007 העבירה החברה על חשבון ההסכם סך של כ-10 מליון ש"ח.

תקופת ההפחתה שנים	עלות הרכישה אלפי ש"ח	
4.25	5,180	בסיס לקוחות
-	9,435	מוניטין
	(1,549)	מסים נדחים
	<u>13,066</u>	

לצורך מימון העסקאות באנגליה המתוארות לעיל, נטלה החברה המאוחדת, תפן אנגליה, מימון בנקאי בסך 1,450 אלפי ליש"ט (כ-11 מליון ש"ח). ההלוואות נושאות ריבית ליבור + 1.5%. לצורך נטילת ההלוואה, העמידה החברה ערבות לחברה המאוחדת בסך של 1,500 ליש"ט. כמו כן, לצורך מימון רכישת תפן VC, לקחה החברה הלוואה בסך 6 מליון ש"ח.

ATC

9. ביום 29 בינואר, 2006 אישר דירקטוריון החברה להנהלת החברה להתקשר במזכר הבנות עם חברת דש איפקס הולדינגס בע"מ בעניין הקמת קרן השקעות מסוג PRIVATE EQUITY (להלן - הקרן) ולהקמת חברה כלולה, ATC, אשר תשמש כשותף הכללי של הקרן. ביום 7 באוגוסט, 2006 החליט דירקטוריון החברה להשקיע בקרן סכום של עד 1 מליון דולר ארה"ב ובלבד שסכום ההשקעה של החברה בקרן לא יעלה על 10% מהיקף הגיוס של הקרן ויהיה במקביל להשקעה זהה של דש איפקס הולדינגס בע"מ.

באור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ביום 22 בפברואר, 2007 הסמיך דירקטוריון החברה את הנהלת החברה להתקשר בהסכם לפיו תצורף הקרן ההדדית שליד התאחדות התעשיינים ל-ATC אשר תפעל ותשמש כשותף הכללי בקרן. כל אחד מבעלי הזכות בחברת ATC (דש איפקס הולדינגס בע"מ, תפן קפיטל והקרן ההדדית שליד התאחדות התעשיינים) יחזיק ב-33.33% מהון המניות המונפק של ATC. הקצאת המניות לקרן ההדדית שליד התאחדות התעשיינים תיערך כנגד תשלום הערך הנקוב של המניות המוקצות בלבד. ביום 15 באפריל, 2007 נחתם ההסכם הנ"ל אשר מחליף את הסכם בעלי המניות הקודם בין תפן קפיטל ובין דש איפקס הולדינגס בע"מ.

ביום 28 ביוני, 2007 נחתמה בין הצדדים תוספת להסכם הנ"ל אשר מכניסה את ההסכם לתוקף והקצאת המניות לקרן ההדדית בהתאם להסכם בוצעה ביום 29 ביוני, 2007.

ביום 20 באוגוסט, 2007 אישר דירקטוריון החברה תוספת להשקעה כך שסך כל ההשקעה של החברה יעמוד על סך של כ-1.1 מיליוני דולר ארה"ב ובלבד שסכום ההשקעה של החברה בקרן לא יעלה על 12.5% מהיקף הגיוס הכולל של הקרן.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, טרם הוקמה הקרן.

ב. ערבויות

ליום 31 בדצמבר, 2007 קיימות התחייבויות תלויות בגין הערבויות כדלקמן:

מאוחד	החברה	
אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח מדווחים	
11,566	11,566	ערבויות לחברה מאוחדת (1)
126	-	ערבויות לאחרים (2)
<u>11,692</u>	<u>11,566</u>	

(1) ראה סעיף א' (9) לעיל.
 (2) חברה מאוחדת ערבה בסך 126 אלפי ש"ח למזמיני עבודה ולחברת הליסינג.

באור 19: - הון עצמיא. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2007 ו-2006		
רשום	מונפק ונפרע	
מספר המניות		
10,000,000	2,650,850	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

1. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
2. זכויות באסיפה כללית לדיבידנד ובפירוק.

באור 19: - הון עצמי (המשך)

ג. מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות

החזקות החברה וחברות מאוחדות במניות החברה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2006	2007	
1.09	1.09	מניות שיעור מההון המונפק (ב- %)
710	710	עלות (באלפי ש"ח מדווחים)

ד. רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת

במהלך שנת 1997 רכשה חברה מאוחדת, בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, 17,500 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, של החברה, בתמורה לסך של 252 אלפי ש"ח.

ה. רכישה עצמית של מניות

עד ליום 31 בדצמבר, 2006 רכשה החברה 11,534 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה במחיר השוק. המניות שנרכשו על ידי החברה הינן "מניות רדומות", כהגדרתן בחוק החברות, התשנ"ט-1999, כל עוד הינן בבעלות החברה. מניה רדומה אינה מקנה זכויות כלשהן.

באור 20: - תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בספרים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
51	-	תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן
51	(51)	סך ההוצאה (הכנסה) שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות למנהלים בכירים

ביום 23 באוגוסט, 2006 חתמה חברת מאוחדת על הסכם העסקה עם נושא משרה בה, לפיו, בתום שנתיים ממועד החתימה על ההסכם, ובכפוף לכך שסך כל הכנסות החברה המאוחדת בשנים 2007 - 2008 לא פחת מסך 12,500 אלפי ש"ח, תנפיק החברה לנושא המשרה מניות של החברה בסך השווה ל-400 אלפי ש"ח ברוטו. שער המניה לצורך ההנפקה יהיה השער הממוצע של המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בחודשיים שיקדמו ליום ההנפקה.

בנוסף, נקבע בהסכם כי בתום ארבע שנים ממועד החתימה ובמידה שסך כל הכנסות החברה בשנים 2007-2010 לא פחת מסך 25,000 אלפי ש"ח, תנפיק החברה לנושא המשרה מניות של החברה בסך השווה ל-600 אלפי ש"ח ברוטו. שער המניה לצורך ההנפקה יהיה השער הממוצע של המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בחודשיים שיקדמו ליום ההנפקה.

באור 20: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

הנפקת המניות הינה בכפוף לאישור דירקטוריון החברה המאוחדת. במידה ודירקטוריון החברה לא יאשר את ההנפקות כאמור תשלם החברה את הסכומים ברוטו במזומן במועדים כפי שנקבעו בהסכם.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2007, להערכת הנהלת החברה, הנ"ל לא יעמוד ביעדים ולכן נמחקה קרן ההון בגין עלות תשלום מבוסס מניות.

ביום 14 בינואר, 2008 חתמה החברה על הסכם העסקה עם נושא המשרה המבטל את ההסכמים האמורים. ההסכם תקף החל מיום 1 בינואר, 2008 ולפיו יהא זכאי העובד למענקי השארות בגין השנים 2008, 2009 ו-2010 בסך 100 אלפי ש"ח ברוטו, 100 אלפי ש"ח ברוטו ו-150 אלפי ש"ח ברוטו, בהתאמה.

ג. בשנת 2005 הקצתה החברה מניות למספר עובדים בקבוצה, בתמורה לכ-1 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג. מניה. מימון הרכישה בידי העובדים בוצע על ידי מתן הלוואה מהחברה לרכישת המניות, כאשר המניות הם הבטוחה היחידה להבטחת החזר הלוואה (non-recourse). לפיכך מוצגת הלוואה בקיזוז מההון העצמי. הלוואות אינן נושאת ריבית. בשנים 2006 ו-2007 לא נפרעו הלוואות הנ"ל.

באור 21: - פרטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>						
א. הכנסות						
13,831	230	145	(*108,713	(*116,654	161,320	ממתן שירותי יעוץ
2,489	2,482	3,517	-	-	-	מתמלוגים
-	(** 827	577	-	-	-	משירותי ניהול
<u>16,320</u>	<u>3,539</u>	<u>4,239</u>	<u>108,713</u>	<u>116,654</u>	<u>161,320</u>	
ב. הוצאות הפעלה						
4,365	-	1,000	45,968	44,958	73,319	שכר עבודה ונלוות
146	-	-	1,624	2,427	2,302	עבודות חוץ
1,022	789	745	2,236	2,267	3,206	פחת
440	-	126	3,121	3,176	5,666	שכר דירה
996	-	-	13,081	14,234	17,345	נסיעות
307	-	54	8,187	14,150	17,186	אחרות
7,276	789	1,925	74,217	81,212	119,024	
-	789	799	-	-	-	בניכוי - השתתפות בהוצאות של חברות מאוחדות
<u>7,276</u>	<u>-</u>	<u>1,126</u>	<u>74,217</u>	<u>81,212</u>	<u>119,024</u>	

(* הכנסות ממתן שירותי יעוץ בשנת 2006 כוללות הכנסות מלקוח עיקרי מהותי בסך של 11,749 אלפי ש"ח (שנת 2005 - הכנסות מלקוח מהותי בסך של 17,050 אלפי ש"ח).
(** סווג מחדש.

באור 21: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007

אלפי ש"ח מדווחים

215	-	-	4,035	4,688	6,881
-	-	-	999	990	1,813
-	-	-	-	-	841
36	-	10	334	806	2,220
251	-	10	5,368	6,484	11,755

ג. הוצאות מכירה ושיווק

שכר עבודה ונלוות
נסיעות
הפחתת בסיס לקוחות
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

2,922	2,575	3,314	8,021	8,976	12,523
100	(250)	-	604	(721)	8
185	87	83	185	87	83
147	-	-	1,033	1,020	1,806
280	542	1,377	280	732	1,735
1,188	1,036	965	1,188	1,036	965
1,229	781	58	3,278	2,922	3,268
6,051	4,771	5,797	14,589	14,052	20,388
5,748	(* 4,684)	5,714	-	-	-
303	87	83	14,589	14,052	20,388

בניכוי - השתתפות בהוצאות של חברות מאוחדות

ה. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

-	(80)	(187)	-	(80)	(460)
(188)	375	5	1,092	(2,148)	(2,480)
247	325	361	247	325	361
58	46	(217)	58	46	(144)
(13)	(61)	(437)	256	919	188
104	605	(475)	1,653	(938)	(2,535)

הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך
שערוך בגין הפרשי שער רווח מניירות ערך סחירים הכנסות (הוצאות) מימון ממס הכנסה
הכנסה (הוצאות) פקדונות לזמן קצר, נטו

(* סווג מחדש.

באור 21: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים					

1. הכנסות אחרות, נטו

75	294	144	78	356	32
-	-	-	-	-	2,252
<u>75</u>	<u>294</u>	<u>144</u>	<u>78</u>	<u>356</u>	<u>2,284</u>

רווח הון ממימוש רכוש קבוע
הכנסות אחרות, נטו (*)

(*) הכנסה חד פעמית שנרשמה באנגליה בגין פיצוי שהתקבל עבור פינוי מוקדם ממשרדי החברה.

באור 22: - הלוואות לעובדים

א. מבחינת בסיס ההצמדה ניתן לסווג את ההלוואות לזמן ארוך לעובדים כדלקמן:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
(* 21	21	(* 25	53
-	-	42	42
-	-	72	-
<u>21</u>	<u>21</u>	<u>139</u>	<u>95</u>

מדד המחירים לצרכן
דולר של ארה"ב
לירה שטרלינג

(*) סווג מחדש.

ההלוואות הצמודות למטבע חוץ נושאות ריבית בשיעור של 2%. ההלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4%.

ב. ההלוואות עומדות לגבייה בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
<u>21</u>	<u>21</u>	<u>139</u>	<u>95</u>

שנה ראשונה - חלויות שוטפות

באור 23: - מגזרים גיאוגרפיים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2007

סה"כ מאוחד	התאמות	אירופה	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח מדווחים					
161,320	-	55,560	58,112	47,648	<u>הכנסות</u>
-	(5,179)	709	851	3,619	לקוחות חיצוניים מכירות בין מגזריות
<u>161,320</u>	<u>(5,179)</u>	<u>56,269</u>	<u>58,963</u>	<u>51,267</u>	סה"כ הכנסות תפעוליות
12,437	-	(3,660)	7,761	8,336	תוצאות המגזר הוצאות מימון, נטו
(2,535)					
4,504					מסים על ההכנסה חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(823)					
<u>4,575</u>					רווח נקי
					<u>מידע אחר</u>
<u>122,814</u>	<u>-</u>	<u>60,772</u>	<u>28,148</u>	<u>33,894</u>	נכסי המגזר
<u>81,538</u>	<u>-</u>	<u>5,791</u>	<u>37,019</u>	<u>38,728</u>	התחייבויות המגזר
<u>4,738</u>	<u>-</u>	<u>2,898</u>	<u>537</u>	<u>1,303</u>	השקעות הוניות
<u>3,084</u>	<u>-</u>	<u>1,071</u>	<u>659</u>	<u>1,354</u>	פחת והפחתות

באור 23: - מגזרים גיאוגרפיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006					
סה"כ מאוחד	התאמות	אירופה	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח מדווחים					
הכנסות					
116,654	-	29,226	45,338	42,090	לקוחות חיצוניים
-	(4,411)	1,141	589	2,681	מכירות בין מגזריות
<u>116,654</u>	<u>(4,411)</u>	<u>30,367</u>	<u>45,927</u>	<u>44,771</u>	סה"כ הכנסות תפעוליות
15,262	-	24	(* 5,213)	(* 10,025)	תוצאות המגזר
(938)					הוצאות מימון, נטו
<u>5,579</u>					מסים על ההכנסה
<u>8,745</u>					רווח נקי
מידע אחר					
<u>79,954</u>	-	(* 15,385)	(* 35,544)	(* 29,025)	נכסי המגזר
(* 35,851)	-	(* 4,875)	(* 6,269)	(* 24,707)	התחייבויות המגזר
<u>3,146</u>	-	447	567	2,132	השקעות הוניות
<u>2,354</u>	-	398	728	1,228	פחת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005					
סה"כ מאוחד	התאמות	אירופה	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח מדווחים					
הכנסות					
108,713	-	24,992	48,942	34,779	לקוחות חיצוניים
-	(4,520)	406	818	3,296	מכירות בין מגזריות
<u>108,713</u>	<u>(4,520)</u>	<u>25,398</u>	<u>49,760</u>	<u>38,075</u>	סה"כ הכנסות תפעוליות
14,617	-	(1,649)	5,803	10,463	תוצאות המגזר
1,653					הכנסות מימון, נטו
<u>6,117</u>					מסים על ההכנסה
<u>10,153</u>					רווח נקי
					(* סווג מחדש).

באור 24 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםא. יתרות עם בעלי עניין (במאוחד)

ההרכב:

31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים	
182	70
2,466	2,671

לקוחות

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ב. הטבות לבעלי עניין (במאוחד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים		
1,970	2,437	3,824
1,188	1,036	965

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

2	2	2
9	9	9
11	11	11

בעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה
דירקטורים שאינם מועסקים בחברהד. עסקאות עם בעלי עניין (במאוחד)

550	447	299
848	787	744
283	262	248

מכירות
הוצאות הפעלה
הוצאות הנהלה וכלליותה. התקשרויות

בשנת 2001 התקשרה החברה עם חברה בעלת עניין בהסכם לשכירות משנה של שטח משרדים בבין דגן. הסכומים ששולמו בשנים 2006 ו-2007 הינם בסך של 992 אלפי ש"ח ו-1,049 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ו. נתוני פרופורמה

ביום 20 באוגוסט, 2007 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, להעלות את שכרו של מר אלי פלג, בעל שליטה המכהן כדירקטור וכמשנה למנכ"ל החברה בכ-12 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בדיעבד מיום 1 בינואר, 2007. ההחלטה אושרה ביום 15 באוקטובר, 2007 ברוב מיוחס של האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה.

באור 24: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין (המשך)

בעקבות הסכם השכר החדש, להלן ההשפעה על הנתונים בתקופות הדיווח בהנחה שהשינויים בתנאים היו תקפים בכל תקופות הדיווח.

מאוחד				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2005		2006		
נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
14,764	14,589	14,227	14,052	הוצאות הנהלה וכלליות
6,061	6,117	5,525	5,579	מסים על ההכנסה
10,034	10,153	8,624	8,745	רווח נקי
3.83	3.87	3.29	3.33	רווח נקי למניה (בש"ח)

החברה				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2005		2006		
נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
478	303	262	87	הוצאות הנהלה וכלליות
3,219	3,275	1,170	1,224	מסים על ההכנסה
10,034	10,153	8,624	8,745	רווח נקי
3.83	3.87	3.29	3.33	רווח נקי למניה (בש"ח)

באור 25: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

החברה תאמץ החל מינואר 2008 את תקני IFRS בדוחותיה הכספיים, כאשר מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

על פי הוראות תקן חשבונאות מספר 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) מציגה החברה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. בהצגת נתונים כספיים אלו יישמה החברה את כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS. כמו כן, מציגה החברה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

באור 25: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

IFRS 1 קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה, תוך אפשרות לבחינת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן, נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

להלן ההקלות בהן בחרה החברה על פי IFRS 1 ואשר לגביהן החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

צירופי עסקים

החברה לא יישמה למפרע את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3, הון בנושא צירופי עסקים, ולפיכך מוניטין ועודפי עלות שנוצרו בצירופי עסקים שהתרחשו לפני 1 בינואר, 2007 לגבי רכישת חברות מאוחדות, כלולות ומאוחדות באיחוד יחסי לא טופלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 3, אלא הוצגו כפי שטופלו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל.

הפרשי תרגום מפעילויות חוץ

החברה לא הכירה בהפרשי תרגום מצטברים ליום 1 בינואר, 2007, לגבי כל פעילויות החוץ, ולפיכך קרן ההון מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של כל פעילויות חוץ ליום 1 בינואר, 2007 הינה אפס.

תשלום מבוסס מניות

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 2 הון בעסקאות תשלום מבוסס מניות לא יושם לגבי מכשירים הוניים שהוענקו והבשילו לפני מועד המעבר. באשר לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, בחרה החברה שלא ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 2 לגבי התחייבויות שנפרעו לפני מועד המעבר.

הטבות לעובדים

החברה בחרה על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 19, הון בהטבות לעובדים, בשיטת "הרצועה" (Corridor) באשר לשינויים בהערכות אקטואריות. במסגרת ההקלות של IFRS 1, בחרה החברה להכיר בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנצברו ליום 1 בינואר, 2007, וזקפה אותם ליתרת העודפים.

ייעוד נכס פיננסי/מכשיר פיננסי שהוכרו בעבר

ביום 1 בינואר, 2007 ייעדה החברה מכשיר פיננסי (המקיים תנאים מסוימים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - הון בהכרה ומדידה של מכשירים פיננסיים) לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד/נכס פיננסי לקבוצת נכסים פיננסיים זמינים למכירה, מאחר שלא בוצע ייעוד כזה במועד ההכרה הראשונית (דהיינו, במועד רכישת המכשיר הפיננסי/הנכס הפיננסי).

באור 25: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

א. להלן ההתאמות למאזנים בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			באור
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	
אלפי ש"ח						
8,445	-	8,445	13,225	-	13,225	רכוש שוטף
15,810	-	15,810	12,411	-	12,411	מזומנים ושווי מזומנים
1,632	-	1,632	1,335	-	1,335	פקדונות לזמן קצר
47,294	-	47,294	35,447	-	35,447	ניירות ערך סחירים
8,025	-	8,025	4,729	-	4,729	לקוחות
181	-	181	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
						חברה כלולה
81,387	-	81,387	67,147	-	67,147	
השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך						
930	-	930	-	-	-	פקדון המוחזק בנאמנות
1,465	-	1,465	-	-	-	פקדון לזמן ארוך
2,395	-	2,395	-	-	-	
רכוש קבוע						
27,441	(88)	27,529	23,887	226	23,661	עלות
19,768	-	19,768	17,635	-	17,635	בניכוי - פחת שנצבר
7,673	(88)	7,761	6,252	226	6,026	
39,050	12,833	26,217	7,408	1,928	5,480	1 נכסים בלתי מוחשיים
4,781	(273)	5,054	1,108	(109)	1,217	1 מסים נדחים
135,286	12,472	122,814	81,915	2,045	79,870	סה"כ נכסים

באור 25: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			באור
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	
אלפי ש"ח						
20,188	-	20,188	2,837	-	2,837	התחייבויות שוטפות
9,994	-	9,994	4,979	-	4,979	אשראי מתאגידים בנקאיים
28,702	5,050	23,652	19,661	719	18,942	1 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,994	-	1,994	2,445	-	2,445	זכאים ויתרות זכות מקדמות מלקוחות
60,878	5,050	55,828	29,922	719	29,203	
התחייבויות לזמן ארוך						
15,809	-	15,809	2,264	-	2,264	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
6,596	(1,091)	7,687	3,778	(435)	4,213	2 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,460	9,460	-	1,209	1,209	-	1 זכאים לזמן ארוך בגין רכישת חברות מאוחדות
2,214	-	2,214	171	-	171	מסים נדחים
34,079	8,369	25,710	7,422	774	6,648	
40,329	(947)	41,276	44,571	552	44,019	הון עצמי
135,286	13,659	122,814	81,915	2,045	79,870	

באור 25: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ב. להלן ההתאמות לדוח רווח והפסד בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	באור	
161,320	-	161,320		הכנסות
118,691	(333)	119,024	2,3	הוצאות הפעלה
42,629	333	42,296		רווח גולמי
11,755	-	11,755		הוצאות מכירה ושיווק
20,388	-	20,388		הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
10,486	333	10,153		רווח מפעולות רגילות
(587)	1,948	(2,535)	1,4	הוצאות מימון
2,284	-	2,284		הכנסות אחרות, נטו
12,183	2,281	9,902		רווח לפני מסים על ההכנסה
4,668	164	4,504	2	מסים על ההכנסה
7,515	2,117	5,398		רווח לאחר מסים על ההכנסה
(823)	-	(823)		חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות וחברה מוחזקת, נטו
6,692	2,117	4,575		רווח נקי

באור 25: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית
		באור
		(למעט נתוני רווח נקי למניה)
6,692	2,117	4,575
-	-	-
<u>6,692</u>	<u>2,117</u>	<u>4,575</u>

מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות המיעוט

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

2.55	0.81	1.74
רווח נקי בסיסי ומדולל		

ג. להלן ההתאמות לסעיפים בדוח על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון) בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

יתרת רווח

אלפי ש"ח	באור	
11,557		יתרת רווח - כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
327	2	התחייבויות בגין הטבות לעובדים בניכוי השפעת המס
(889)	3	תשלום מבוסס מניות
<u>10,995</u>		יתרת רווח - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני IFRS
12,815		יתרת רווח - כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
818	2	התחייבויות בגין הטבות לעובדים בניכוי השפעת המס
2,526	4	מיון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(577)	1	מיון התאמות הנובעות מתמורות מותנות בצירופי עסקים
(1,212)	3	תשלום מבוסס מניות
<u>14,370</u>		יתרת רווח - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני IFRS

באור 25: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)
 ד. באורים להתאמות למאזנים לימים 1 בינואר, 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 ולדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

1. צירופי עסקים

בישראל, תמורה מותנית במסגרת צירופי עסקים מוכרת רק אם היא צפויה להיות משולמת מעבר לכל ספק. בהתאם לתקני IFRS התמורה המותנית נכללת כחלק מעלות הרכישה באם צפוי (PBOBABLE) כי התמורה המותנית תשולם וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. לכן, נכון ליום 1 בינואר, 2007, גדל המוניטין בסך של כ-1,928 אלפי ש"ח, 719 אלפי ש"ח כנגד זכאים ויתרות זכות ו-1,209 אלפי ש"ח כנגד זכאים לזמן ארוך בגין רכישת חברות מאוחדות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2007, גדל המוניטין בסך של כ-13,933 אלפי ש"ח, 4,473 אלפי ש"ח כנגד זכאים ויתרות זכות ו-9,460 אלפי ש"ח כנגד זכאים לזמן ארוך בגין רכישת חברות מאוחדות. השינוי בשווי ההגון נטו של ההתחייבות האמורה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 - שמשקפת הוצאה בסך של 577 אלפי ש"ח, תיזקף לדוח רווח והפסד לתקופה האמורה הערוך לפי תקני ה-IFRS במסגרת הוצאות מימון.

2. התחייבות בשל הטבות לעובדים

על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל, ההפרשה לפיצויים מחושבת לפי שכרם האחרון של העובדים, בהנחה שכלל העובדים היו מפוטרם בתאריך המאזן (Shut Down Method). על פי IAS19, הפרשה לפיצויים מחושבת על בסיס אקטוארי אשר מביאה בחשבון את משך העבודה הצפוי של העובדים, את ערך הזמן, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה, ואת האפשרות שעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בפיצויים. כתוצאה מכך, ההתחייבות בשל הטבות לעובדים בניכוי המס בגינה קטנה בסך של 327 אלפי ש"ח ליום 1 בינואר, 2007. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 קטנו הוצאות השכר בסך של 656 אלפי ש"ח ואילו הוצאות המס גדלו בסך של 164 אלפי ש"ח.

3. תשלומים מבוססי מניות

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, החברה הכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במניות רק על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005 אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר, 2006. על פי תקני IFRS. החברה הכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במניות שהוענקו לאחר 7 בנובמבר, 2002 ואשר טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2007. בהתאם, במאזן החברה הערוך לפי תקני ה-IFRS ליום 1 בינואר, 2007 ייזקף ליתרת העודפים סך של כ-889 אלפי ש"ח כנגד הגדלת קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות שנכלל בהון של החברה. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 גדלו הוצאות השכר בסך 323 אלפי ש"ח.

4. מטבע פעילות

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל המטבע בו נמדדים הדוחות הכספיים של כל אחת מהחברות הבנות של החברה, אשר ממוקמות בישראל, הינו השקל החדש. החברות הבנות שממוקמות ופועלות בארה"ב, אנגליה ופולין מהוות זרוע ארוכה של החברה, ודוחותיהן הכספיים נמדדים על בסיס הדולר ארה"ב, הלירה שטרלינג, האירו והזלוטי.

בהתאם להוראות התקן הבינלאומי IAS 21 - "השפעת השינויים בשערי החליפין של מטבעות חוץ" נדרשת החברה לקבוע את מטבע הפעילות שלה ושל כל אחת מהישויות בקבוצה, בהתאם למטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת כל אחת מהן, וזאת בהתאם לקריטריונים שנקבעו בתקן.

הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי לפי הקריטריונים האמורים ב-IAS21 מטבע הפעילות של החברה והחברות הממוקמות בישראל הינו השקל החדש, ושל החברות בחו"ל הינו הדולר ארה"ב, הלירה שטרלינג, האירו והזלוטי.

הפרשי השער כתוצאה מהשפעת התרגום של דוחותיהן הכספיים של החברות המהוות זרוע ארוכה נזקפו כהכנסות מימון ברווח והפסד לתקופה המדוברת ובהתאם ל-IAS 21 יש לזקוף אותן ישירות להון. לפיכך לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 קטנו הוצאות המימון של החברה בסך של 2,526 אלפי ש"ח.

הפרשי השער כתוצאה מתרגום סעיפים לא כספיים של החברות נזקפו כקרן הון ליום 31 בדצמבר, 2007 בסך 1,188 אלפי ש"ח.

באור 26: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

- א. החברה כוללת נתונים נומינליים היסטוריים לצורכי מס הכנסה בלבד.
- ב. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית, ללא התחשבות בשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

ג. מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
90	754	מזומנים ושווי מזומנים
1,335	1,632	ניירות ערך סחירים
248	201	לקוחות
-	717	חברה כלולה
297	319	חייבים ויתרות חובה
1,970	3,623	
		<u>השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך</u>
54,663	64,316	השקעות בחברות מאוחדות
		<u>רכוש קבוע</u>
11,440	9,275	עלות
8,803	7,928	בניכוי - פחת שנצבר
2,637	1,347	
-	218	<u>נכסים בלתי מוחשיים, נטו</u>
979	1,155	<u>מסים נדחים</u>
60,249	70,659	
		<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,653	12,140	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,785	2,980	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,554	3,006	זכאים ויתרות זכות
9,992	18,126	
		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
2,264	5,696	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
121	1,008	עודף הפסדים על השקעה בחברה מאוחדת
3,916	4,619	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
6,301	11,323	
(* 43,956)	41,210	<u>הון עצמי</u>
60,249	70,659	

(* סווג מחדש).

באור 26: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ד. דוחות רווח והפסד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח			
16,320	2,712	4,239	הכנסות
7,264	-	1,126	הוצאות הפעלה
9,056	2,712	3,113	רווח גולמי
251	-	10	הוצאות מכירה ושיווק
296	(735)	83	הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות, נטו
547	(735)	93	
8,509	3,447	3,020	רווח מפעולות רגילות
104	605	(475)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
8,613	4,052	2,545	
85	301	146	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
8,698	4,353	2,691	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,275	1,224	845	מסים על ההכנסה
5,423	3,129	1,846	רווח לאחר מסים על ההכנסה
4,764	5,561	2,726	חלק החברה ברווחי חברות מאוחדות, נטו
10,187	8,690	4,572	רווח נקי

באור 26: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ה. דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ	יתרת רווח	בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	עלות מניות של החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח									
42,941	26,160	-	-	(198)	(458)	-	14,786	2,651	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2005</u>
10,187	10,187	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(9,239)	(9,239)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
-	(5,273)	-	5,273	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואה שניתנה
(* (84)	-	(* (84)	-	-	-	-	-	-	לעובדים לרכישת מניות החברה
43,805	21,835	(84)	5,273	(198)	(458)	-	14,786	2,651	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005</u>
8,690	8,690	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(* 51)	-	-	-	-	-	(* 51)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(8,590)	(3,317)	-	(5,273)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
-	(3,954)	-	(* 3,954)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
43,956	23,254	(* (84)	(* 3,954)	(198)	(458)	(* 51)	14,786	2,651	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
4,572	4,572	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(7,271)	(3,317)	-	(3,954)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(47)	-	4	-	-	-	(51)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
41,210	24,509	(80)	-	(198)	(458)	-	14,786	2,651	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>

(* סווג מחדש.)
