

תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2008

תוכן העניינים

דף

2

דוח רואה החשבון המבקר

3-4

מאזנים מאוחדים

5

דוחות רווח והפסד מאוחדים

6-7

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

8-9

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

10-59

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-17% וכ-73% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-26% וכ-70% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאמה. 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 ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים
8,445	8,627	4	מזומנים ושווי מזומנים
17,442	15,314	5	השקעות לזמן קצר
47,294	35,036	6	לקוחות
3,340	4,030	7	חייבים ויתרות חובה
2,132	6,350		מוסדות
181	25	8	חברה כלולה
<u>78,834</u>	<u>69,382</u>		
			נכסים בלתי שוטפים
1,099	872		פקדון המוחזק בנאמנות
1,465	1,807		פקדון לזמן ארוך
7,673	8,231	9	רכוש קבוע, נטו
40,714	34,080	10	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
7,334	6,745	17	מסים נדחים
<u>58,285</u>	<u>51,735</u>		
<u><u>137,119</u></u>	<u><u>121,117</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות שוטפות
20,188	19,567	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,323	4,392	12	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
31,138	22,640	13	זכאים ויתרות זכות
1,994	2,001		מקדמות מלקוחות
<u>60,643</u>	<u>48,600</u>		
			התחייבויות לזמן ארוך
15,809	17,261	14	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,596	8,012	16	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,759	3,411		תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
2,983	3,253	17	מסים נדחים
<u>36,147</u>	<u>31,937</u>		
		19	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה
4,369	4,369		הון מניות
24,882	24,882		פרמיה על מניות
1,212	1,104	20	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(3,941)	(6,330)	20	קרן הון מהפרשי תרגום
14,597	17,307		יתרת רווח
(80)	(42)		בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה
(710)	(710)		מניות אוצר
<u>40,329</u>	<u>40,580</u>		סה"כ הון עצמי
<u>137,119</u>	<u>121,117</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

19 במרס, 2009

ארז טובה סמנכ"ל כספים	אביב כהן דירקטור	אהרון ליכטנשטיין דירקטור ומנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	------------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)		באור	
161,320	151,427	'א21	הכנסות
118,691	110,093	'ב21	הוצאות הפעלה
42,629	41,334		רווח גולמי
11,755	10,043	'ג21	הוצאות מכירה ושיווק
20,388	23,296	'ד21	הוצאות הנהלה וכלליות
2,284	(1,114)	'ו21	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
12,770	6,881		רווח תפעולי
1,790	1,370	'ה21	הכנסות מימון
(2,377)	(4,683)	'ה21	הוצאות מימון
(823)	(26)		חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
11,360	3,542		רווח לפני מסים על ההכנסה
4,668	832	17	מסים על ההכנסה
6,692	2,710		רווח נקי
2.55	1.02		רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
2,638,816	2,638,816		כמות המניות הנכללות בחישוב הרווח הנקי למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ	מניות אוצר	בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח								
44,573	(710)	(84)	15,176	-	940	24,882	4,369	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
(3,941)	-	-	-	(3,941)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3,941)	-	-	-	(3,941)	-	-	-	סה"כ הוצאות שנזקפו ישירות להון העצמי
6,692	-	-	6,692	-	-	-	-	רווח נקי
2,751	-	-	6,692	(3,941)	-	-	-	סה"כ הכנסות (הוצאות) שהוכרו
276	-	4	-	-	272	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(7,271)	-	-	(7,271)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>40,329</u>	<u>(710)</u>	<u>(80)</u>	<u>14,597</u>	<u>(3,941)</u>	<u>1,212</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ	מניות אוצר	מניות החברה	יתרת רווח	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח							
40,329	(710)	(80)	14,597	(3,941)	1,212	24,882	4,369
(2,389)	-	-	-	(2,389)	-	-	-
(2,389)	-	-	-	(2,389)	-	-	-
2,710	-	-	2,710	-	-	-	-
321	-	-	2,710	(2,389)	-	-	-
(70)	-	38	-	-	(108)	-	-
<u>40,580</u>	<u>(710)</u>	<u>(42)</u>	<u>17,307</u>	<u>(6,330)</u>	<u>1,104</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2008
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
 סה"כ הוצאות שנזקפו ישירות להון העצמי
 רווח נקי
 סה"כ הכנסות (הוצאות) שהוכרו
 עלות תשלום מבוסס מניות
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
		רווח נקי
6,692	2,710	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
983	3,341	
<u>7,675</u>	<u>6,051</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
		רכישת רכוש קבוע
(4,738)	(4,128)	תשלום תמורה מותנית בגין צירופי עסקים ותוכנות
(550)	(6,001)	הפקדת פקדון לזמן ארוך
(1,546)	(597)	שחרור (הפקדת) פקדון בנאמנות
(981)	77	גביית (הפקדת) פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
(4,828)	554	הלוואות לחברה כלולה
(1,004)	(113)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
891	701	מתן הלוואות לזמן ארוך לעובדים
(62)	(44)	גביית הלוואות לזמן ארוך מעובדים
99	26	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(15,668)	-	
<u>(28,383)</u>	<u>(9,525)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
		גביית הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה
4	38	קבלת הלוואות לזמן ארוך
20,525	11,960	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(2,926)	(6,847)	דיבידנד ששולם
(7,271)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
6,283	(897)	
<u>16,615</u>	<u>4,254</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
<u>(687)</u>	<u>(598)</u>	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ
<u>(4,780)</u>	<u>182</u>	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>13,225</u>	<u>8,445</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>8,445</u>	<u>8,627</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

		(א)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
-	740		תיקון מוניטין בעקבות הכרה בנכס מס נדחה
-	243		ירידת ערך חברה כלולה
-	(53)		שערוך פקדון בנאמנות
579	823		שערוך תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
4,130	4,381		פחת והפחתות
(32)	131		הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
(297)	1,357		ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
823	26		חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
1,229	1,517		שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(919)	(71)		מסים נדחים, נטו
276	(108)		עלות תשלום מבוסס מניות
<u>5,789</u>	<u>8,986</u>		
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
2,912	9,069		ירידה בלקוחות
(1,601)	(5,480)		עלייה (ירידה) בחייבים ויתרות חובה ויתרת חברה כלולה
807	(2,491)		עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(6,924)	(6,743)		ירידה בזכאים ויתרות זכות
<u>(4,806)</u>	<u>(5,645)</u>		
<u>983</u>	<u>3,341</u>		
		(ב)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
			נכסים והתחייבויות ליום הרכישה:
(6,624)	-		הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(2,969)	-		מסים נדחים
951	-		רכוש קבוע, נטו
19,576	-		בסיס לקוחות, נטו
17,726	-		מוניטין שנוצר ברכישה
(12,992)	-		התחייבויות בגין תמורה מותנית
<u>15,668</u>	<u>-</u>		
		(ג)	מידע נוסף על תזרימי המזומנים
			מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
<u>846</u>	<u>2,415</u>		ריבית
<u>7,271</u>	<u>-</u>		דיבידנד
<u>3,419</u>	<u>2,878</u>		מסים על ההכנסה
			מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
<u>690</u>	<u>712</u>		ריבית
<u>60</u>	<u>-</u>		דיבידנד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. הקבוצה עוסקת במתן שירותי יעוץ למצויינות עסקית - Management Consulting. הקבוצה פועלת באמצעות חברות בנות בישראל, בארה"ב ובירופה.
- 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 המאוחדות שלה.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-27 IAS) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- להלן החברות המאוחדות:
- תפן קפיטל בע"מ - חברה בשליטה ובבעלות מלאה של החברה (להלן - תפן קפיטל).
- 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 - חברה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן IL (להלן - PME). PME החלה פעילותה בחודש אוקטובר 2006.
- פי.או.סי. סטרטגי - קבוצת תפן בע"מ - חברה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן IL (להלן - POC). POC החלה פעילותה בחודש אוקטובר 2006.
- תפן גלובל מנג'מנט קונסלטינג בע"מ - חברה בשליטה ובבעלות מלאה של החברה (להלן - תפן גלובל).
- 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 SRL. - חברה רשומה באיטליה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן אנגליה (להלן - תפן VC).
- Tefen AG - חברה רשומה בגרמניה בשליטה ובבעלות מלאה של תפן VC (להלן - תפן גרמניה).
- 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 - חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת, ואשר השקעת החברה בה כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- איפקס תפן קפיטל בע"מ (להלן - ATC) - חברה המוחזקת על ידי תפן קפיטל בשיעור של 33% בזכויות ההצבעה ובזכויות ההוניות.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
- בעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות למעט מכשירים פיננסיים מסוימים ותשלום מבוסס מניות אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה באור 24 בדבר ההתאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה נלקחת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך המאזן. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

אומדנים והנחות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף יג' להלן.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 17.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר פרישה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בבאור 16.

- שווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר נקבע בהתאם לתזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי ההיוון. ראה מידע נוסף בבאור 15.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברה כלולה המוצגת על פי שיטת השווי המאזני, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. כאשר מטבע הפעילות של חברה בקבוצה שונה ממטבע ההצגה, חברה זו מהווה פעילות חוץ שנתוני דוחותיה הכספיים מתורגמים לצורך הכללתם בדוחות הכספיים המאוחדים כדלקמן:

(א) נכסים והתחייבויות בכל תאריך מאזן (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך מאזן. מוניטין וכל התאמות שווי הוגן לסכום הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות במועד רכישת פעילות חוץ מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה, בכל תאריך מאזן.

(ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח רווח והפסד (כולל מספרי השוואה) מתורגמות לפי שיערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות; אולם, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשיערי החליפין, הכנסות והוצאות מתורגמות לפי שיערי החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ג) הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות מתורגמים לפי שער החליפין במועד התהוותם.
- ד) יתרת הרווח מתורגמת בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלבנטיות נוספות במשך התקופה שתורגמו כאמור בסעיפים ב) ו-ג) לעיל.
- ה) כל הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לסעיף נפרד בהון העצמי, בקרן הון "התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים".

בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, הסכום המתייחס בקרן ההון מועבר לדוח רווח והפסד במועד המימוש.

הלוואות בינחברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין, ולפיכך מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, מטופלות כחלק מההשקעה, כאשר הפרשי שער הנובעים מהלוואות אלו נזקפים לאותו סעיף בהון העצמי, כאמור בסעיף ה) לעיל.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין ביום המאזן. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים ישירות להון העצמי בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. שווי מזומנים

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

ה. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ו. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ז. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לקבוצה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

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

2. חייבים

לקבוצה יתרות חייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה.

3. שווי הוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן.

4. התחייבויות פיננסיות

הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוצגים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הלוקחת בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת הלוואה וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

5. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

6. התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות

התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות שניתנו על ידי הקבוצה מתהוות כתוצאה מחוזה המחייב את הקבוצה לתשלום פיצוי למוטב בגין הפסד שנגרם לו בשל אי גבייה על פי תנאי ההסכם.

ערבויות פיננסיות מוכרות לראשונה לפי השווי ההוגן תוך התחשבות גם בעלויות עסקה ישירות המיוחסות למתן הערבות. לאחר ההכרה הראשונית, ההתחייבות נמדדת לפי הסכום הגבוה מבין הסכום שהוכר לראשונה (בניכוי הפחתה מתאימה על פני תקופת הערבות) והאומדן לסכום שנדרש (אם נדרש) להכיר בו לתאריך המאזן על פי IAS 37 בהתייחס להסכם הערבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

7. מניות אוצר

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

8. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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

התחייבויות פיננסיות

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

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

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין העלות הפנקסנית של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקפת לדוח רווח והפסד. במידה וההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

ח. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה (ראו גם לעיל - הפרשה לחובות מסופקים). סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה בהתאם ל-IFRS 3. בשיטה זו מזוהים הנכסים וההתחייבויות של העסק הנרכש בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה, וכל זכויות המיעוט בחברה הנרכשת מוצגות לפי חלק המיעוט בשווי ההוגן, נטו של פריטים אלו. תמורת הרכישה נמדדת לפי השווי ההוגן של הנכסים שניתנו, מכשירים הוניים שהונפקו והתחייבויות שנוצרו ביום הרכישה, בתוספת עלויות רכישה ישירות.

מוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים, נמדד לראשונה כהפרש בין עלות הרכישה לבין חלק הקבוצה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של העסק הנרכש. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי עלות בניכוי הפסדים נצברים מירידת ערך. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. לצורך בחינת קיום ירידת ערך, המוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין, ראה סעיף יג'1 להלן.

בעת מימוש יחידה מניבה מזומנים, ההפרש בין התמורה לבין הנכסים נטו בתוספת הפרשי תרגום נצברים שנזקפו להון העצמי ויתרת מוניטין שטרם הופחתה, נזקף לדוח רווח והפסד. רווח או הפסד ממימוש חלק מהיחידה מניבת המזומנים כולל את חלק המוניטין הנמדד בהתאם לחלק היחסי שמומש מתוך היחידה מניבת המזומנים.

י. השקעה בחברה כלולה

חברה כלולה הינה חברה שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלה, אך לא שליטה.

ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת במאזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו של החברה הכלולה.

דוח רווח והפסד משקף את החלק בתוצאות הפעולות של החברה הכלולה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה בחברה הכלולה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

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

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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 נגרע הנכס.

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	
3	תוכנות מחשב
4.25-5	בסיס לקוחות

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך (ראה גם סעיף יג' להלן). אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם היורועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי אומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך ומופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים הכלכליים השימושיים שלו.

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח רווח והפסד.

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 שהינו 3 שנים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מיורועים 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 ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין

החברה בוחנת את המוניטין לצורך ירידת ערך, אחת לשנה ביום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם יורועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהשווי הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים.

2. חברה כלולה

החברה קובעת, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, באם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. החברה קובעת בכל תאריך מאזן אם קיימת ראיה אובייקטיבית על ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. במידה ויש צורך בכך, מוכר הפסד מירידת ערך, בסכום הפרש בין סכום בר ההשבה של ההשקעה בחברה הכלולה לבין ערכה בדוחות הכספיים. ההפסד מירידת ערך נזקף לדוח רווח והפסד בסעיף חלק החברה בהפסדי חברה כלולה.

ד. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון העצמי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא לזיז חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

10. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הונניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון).

עסקאות המסולקות במכשירים הונניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הונניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההונניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל תנאי השירות התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הונניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז.ו. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוחי מנהלים וקרנות פנסיה ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתיחסות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

הרווחים או ההפסדים האקטואריים מוכרים בהתאם ל"שיטת הרצועה". הקבוצה מכירה רק בסכום הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנדחו בתקופות קודמות, העולה על 10% מהגבוה מבין:

- הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבות מוגדרות לעובדים לתחילת התקופה; או
- הערך הנוכחי של נכסי התוכנית לתחילת התקופה.

הסכום המוכר בדוח רווח והפסד בתקופה הינו הסכום האמור לגבי כל תוכנית בנפרד מחולק בממוצע של יתרת שנות העבודה הצפויות של העובדים.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

יז. הכרה בהכנסה

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

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות ממתן שירותים (לרבות דמי ניהול)

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד למדידה שניתן להשיב את ההוצאות שהתהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם ותנאיו.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

י. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה.

יט. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

כ. 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.

להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב, היורו והלירה שטרלינג:

שער החליפין של הלירה שטרלינג ש"ח	שער החליפין של 1 יורו ש"ח	שער החליפין של \$ 1 ארה"ב ש"ח	מדד חודש דצמבר נקודות (*)	ליום
5.5481	5.2973	3.802	198.4	31 בדצמבר, 2008
7.7105	5.6592	3.846	191.1	31 בדצמבר, 2007
8.2884	5.5643	4.225	184.9	31 בדצמבר, 2006
%	%	%	%	שיעור השינוי במשך השנה
(28.04)	(6.39)	(1.14)	3.8	2008
(6.97)	1.7	(8.97)	3.4	2007

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 8 - מגזרים תפעוליים

IFRS 8 (להלן - התקן) דן במגזרים תפעוליים ומחליף את IAS 14. התקן יחול על החברות אשר ניירות ערך שלהם רשומים, או נמצאים בתהליך רישום, למסחר בבורסה כלשהי לניירות ערך. התקן ייושם לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות לאחר 1 בינואר, 2009. ניתן לאמץ את התקן ביישום מוקדם. הוראות התקן ייושמו למפרע, בדרך של הצגה מחדש, אלא אם המידע הנדרש על-פי הוראותיו אינו זמין ואין זה מעשי לאתרו.

התקן קובע כי ישות תאמץ את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של המגזרים התפעוליים. המידע המגזרי יהיה המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

כמו כן, יינתן מידע בדבר ההכנסות הנובעות ממוצרי הישות או משירותיה (או מקבוצת מוצרים ושירותים דומים), המדינות מהן נובעות ההכנסות או הנכסים וכן לקוחות עיקריים וזאת מבלי להתחשב באם ההנהלה משתמש במידע זה לצורך החלטותיה התפעוליות.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על הצגת הבאור המגזרי כיום, אינה צפויה להיות מהותית.

2. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-1 IAS נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הכנסה כוללת" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (הכנסה כוללת אחרת), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי ההכנסה הכוללת אחרת יחד עם פריטי הדוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הכנסה כוללת" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנזקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הכנסה הכוללת, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון ל-1 IAS יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

השפעת התיקון ל-1 IAS תחייב את החברה במתן הגילוי הנדרש כאמור בדוחות הכספיים.

3. IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו-1 IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

IFRS 3 המתוקן ו-1 IAS המתוקן (להלן - התקנים) ייושמו לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם של שני התקנים אפשרי יחדיו החל מהדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן עיקרי השינויים הצפויים לחול בעקבות יישום התקנים:

- כיום קובע IFRS 3 כי מוניטין, בניגוד לשאר הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת, יימדד כעודף עלות הרכישה על חלק החברה הרוכשת בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את המוניטין על בסיס מלוא שווי ההוגן ולא רק לפי החלק הנרכש.
- תמורה תלויה בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה התלויה, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא יוכרו במקביל כהתאמת המוניטין. בדרך כלל, התמורה התלויה תיחשב נגזר פיננסי בתחולת IAS 39 המוצג בשווי הוגן עם שינויים בו לרווח והפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים יוכרו ברווח והפסד עם התהוותן, כאשר הדרישה עד כה לזקוף אותן כחלק מתמורת עלות צירוף העסקים, בוטלה.
- עסקה עם המיעוט, בין אם מכירה ובין אם רכישה, תטופל כעסקה במישור ההוני, ולכן לא תביא להכרה ברווח או הפסד או תשפיע על סכום המוניטין, בהתאמה.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון העצמי של החברה הבת, יוקצו בין החברה האם לבין זכויות המיעוט, גם אם המיעוט אינו ערב או שאין לו מחוייבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- במועד אובדן השליטה בחברה הבת, יתרת האחזקה, אם קיימת, תשווערד לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.

התקנים יושמו באופן של מכאן ולהבא וישפיעו על רכישות עתידיות ועסקאות עם המיעוט.

4. IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניין

בהתאם ל-IFRS 2 המתוקן (להלן - התקן המתוקן), הגדרת תנאי הבשלה תכלול רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופלו בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

תנאי הבשלה כוללים תנאי שירות, המחייבים את הצד שכנגד להשלים תקופת שירות מוגדרת, וכן תנאי ביצוע, המחייבים עמידה ביעדי ביצוע מוגדרים. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

5. IFRS 5 (מתוקן) - נכסים בלתי שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

בהתאם לתיקון ל-IFRS 5, כאשר החברה האם מחליטה לממש חלק מהחזקתה בחברה מאוחדת כך שלאחר המימוש תישאר לחברה האם החזקה שאינה מקנה שליטה, לדוגמה זכויות המקנות השפעה מהותית, כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה המאוחדת יסווגו כמוחזקים למכירה ויחולו הוראות IFRS 5 הרלוונטיות, לרבות הצגה כפעילות שהופסקה. התיקון לתקן ייושם מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. IAS 19 (מתוקן) - הטבות לעובדים

בהתאם לתיקון ל-19 IAS, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות להן מתהווה בזמן קצר אך מועד ניצולן הצפוי מתרחש לאחר שנה מתום התקופה המזכה בהטבה, כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות הצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך הטבות אלה יחייבו מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי והיוון לערך נוכחי. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולתיה ותזרימי המזומנים שלה.

7. IAS 28 (מתוקן) - השקעות בחברות כלולות

בהתאם לתיקון ל-28 IAS, בחינת ירידת ערך של השקעה בחברה כלולה תיעשה בהתייחס להשקעה בכללותה. בהתאם לזאת, הפסד המוכר מירידת ערך של ההשקעה לא יוקצה באופן ספציפי למוניטין הכלול בהשקעה אלא ייוחס להשקעה בכללותה ולפיכך מלוא הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר יהיה ניתן לביטול בהתקיים התנאים הנדרשים. ניתן ליישם את התיקון לתקן למפרע או באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולתיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 3: - צירופי עסקים

א. רכישת חברה Severn Tefen Ltd.

ביום 31 בינואר, 2007 (מועד הרכישה) רכשה החברה 100% מזכויות ההצבעה של חברת תפן סברן, שהינה חברה פרטית הפועלת באנגליה ומתמחה במתן שירותי ייעוץ למצויינות עסקית. העסקה סופלה בשיטת הרכישה בהתאם ל-IFRS 3.

הדוחות הכספיים כוללים את תוצאות הפעולות של חברה תפן סברן החל ממועד רכישתה.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת תפן סברן ויתרתם בדוחות הכספיים למועד הרכישה, הינם כדלקמן:

יתרה בדוחות הכספיים	שווי הוגן אלפי ש"ח	
8,118	8,118	לקוחות ויתרות חובה
652	652	רכוש קבוע, נטו
21	1,483	נכסים בלתי מוחשיים
<u>8,791</u>	<u>10,253</u>	
2,019	2,019	אשראי לזמן קצר
5,297	5,297	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים ויתרות זכות מסים נדחים
-	438	
<u>7,316</u>	<u>7,754</u>	
<u>1,475</u>	2,499	נכסים נטו
	6,141	מוניטין הנוצר ברכישה
	<u>8,640</u>	סך עלות הרכישה

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 1,039 אלפי ליש"ט (כ-8,640 אלפי ש"ח) וכללה תשלום במזומן בסך של כ-534 אלפי ליש"ט (כ-4,442 אלפי ש"ח), סך של כ-101 אלפי ליש"ט (כ-838 אלפי ש"ח) בגין עלויות המיחסות ישירות לעסקת צירוף העסקים וכן סך של 404 אלפי ליש"ט (כ-3,360 אלפי ש"ח) כתמורה מותנית במחזור ההכנסות של החברה הנרכשת בשנים 2007 עד 2009. נכון ליום 31 בדצמבר, 2008 יתרת התמורות המותנות הינן כ-57 אלפי ליש"ט (כ-316 אלפי ש"ח).

עלות הרכישה

אלפי ש"ח	
4,442	מזומן ששולם
3,360	זכאים בגין רכישה
838	עלויות רכישה ישירות
<u>8,640</u>	סך הכל

מזומנים אשר שימשו לרכישה

<u>7,299</u>	מזומנים ששולמו
--------------	----------------

לצורך מימון הרכישה נטלה החברה המאוחדת, תפן אנגליה, הלוואה בסך של כ-750 אלפי ליש"ט (כ-6,237 אלפי ש"ח). לצורך נטילת הלוואה העמידה החברה ערבות לחברה המאוחדת בסכום הנ"ל.

רכישת חברת Tefen Venture Consulting S.R.L. ב.

ביום 2 באוקטובר, 2007 רכשה החברה 100% מזכויות ההצבעה של חברת תפן VC שהינה חברה פרטית הפועלת באיטליה ומתמחה במתן שירותי ייעוץ למצויינות עסקית, המחזיקה ב-100% מהונה העצמי של חברת Tefen AG. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם ל-IFRS 3.

הדוחות הכספיים כוללים את איחוד תוצאות הפעולות של חברת תפן VC החל ממועד הרכישה.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת תפן VC ויתרתם בדוחות הכספיים למועד הרכישה, הינם כדלקמן:

יתרה בדוחות	שווי הוגן	
הכספיים	אלפי ש"ח	
2,500	2,500	מזומנים ושווי מזומנים
10,691	10,691	לקוחות ויתרות חובה
299	299	רכוש קבוע, נטו
<u>10,199</u>	<u>18,093</u>	נכסים בלתי מוחשיים
<u>23,689</u>	<u>31,583</u>	
5,990	5,990	אשראי לזמן קצר
12,127	12,127	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים ויתרות זכות מסים נדחים
320	2,531	
<u>18,437</u>	<u>20,648</u>	
<u>5,252</u>	10,935	נכסים נטו
	<u>11,585</u>	מוניטין הנוצר ברכישה
	<u>22,520</u>	סך עלות הרכישה

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 3,963 אלפי יורו (כ-22,520 אלפי ש"ח) וכללה תשלום במזומן בסך של כ-1,652 אלפי יורו (כ-9,388 אלפי ש"ח), סך של כ-616 אלפי יורו (כ-3,500 אלפי ש"ח) בגין עלויות המימוש ישירות לעסקת צירוף העסקים וכן סך של 1,695 אלפי יורו (כ-9,632 אלפי ש"ח) כתמורה מותנית במחזור ההכנסות של החברה הנרכשת בשנים 2007 עד 2009.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2008 יתרת התמורות המותנות הינן בסך של כ-1,241 אלפי יורו (כ-6,573 אלפי ש"ח).

עלות הרכישה

<u>אלפי ש"ח</u>	
9,388	מזומן ששולם
9,632	זכאים בגין רכישה
<u>3,500</u>	עלויות רכישה ישירות
<u>22,520</u>	סך הכל

מזומנים אשר שימשו לרכישה

2,500	מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
<u>12,888</u>	מזומנים ששולמו
<u>10,388</u>	מזומנים, נטו

לצורך מימון הרכישה נטלו החברה והחברה המאוחדת, תפן אנגליה, מימון בנקאי בסך של כ-5,600 אלפי ש"ח ובסך של כ-700 אלפי ליש"ט (כ-5,710 אלפי ש"ח), בהתאמה, בשנת 2007. בשנת 2008 נטלה החברה הלוואה נוספת לצורך תשלום התמורות המותנות בסך של כ-2,200 אלפי ש"ח. לצורך נטילת הלוואה של החברה המאוחדת בשנת 2007 בסך של 700 אלפי ליש"ט, העמידה החברה ערבות לחברה המאוחדת בסך הנ"ל.

באור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>8,445</u>	<u>8,627</u>	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידי

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0% - 0.5%).

באור 5: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		<u>א. ניירות ערך סחירים שיועדו לשווי הוגן ושינויים בהם נזקפים לדוח רווח והפסד</u>
1,600	246	מניות
32	29	אגרות חוב
<u>1,632</u>	<u>275</u>	
15,810	15,039	<u>ב. פקדונות בתאגידים בנקאיים (* **)</u>
<u>17,442</u>	<u>15,314</u>	

(* כולל פקדון ליום 31 בדצמבר, 2008 בסך 1,521 אלפי ש"ח אשר מהווה בטוחה להלוואה לזמן קצר שהתקבלה מתאגיד בנקאי.

(** הפקדונות צמודים לדולר ונושאים ריבית ממוצעת בשיעור של 3%.

באור 6: - לקוחות

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
48,893	37,190	חובות פתוחים
252	149	המחאות לגבייה
49,145	37,339	
1,851	2,303	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>47,294</u>	<u>35,036</u>	לקוחות, נטו

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי לקוחות הינו 60-90 ימים.

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

הפרשה ספציפית אלפי ש"ח	
543	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u>
1,300	חברה שאוחדה לראשונה
8	הפרשה במשך השנה
1,851	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
531	הפרשה במשך השנה
(79)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>2,303</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>

באור 6 - לקוחות (המשך)

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך המאזן:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 120 יום	90-120 יום	60-90 יום	30-60 יום	עד 30 יום		
	אלפי ש"ח						
35,036	1,893	457	630	5,836	8,321	17,899	31 בדצמבר, 2008
47,294	1,610	4,870	1,635	3,590	5,132	30,457	31 בדצמבר, 2007

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		עובדים (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לעובדים) *
2007	2008	
אלפי ש"ח		הוצאות מראש אחרים
113	176	
1,964	1,966	
1,263	1,888	
3,340	4,030	

* ליום 31 בדצמבר, 2008 כולל בין היתר הלוואות בסך של 60 אלפי ש"ח הצמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 4% והלוואות בסך של 53 אלפי ש"ח הצמודות לדולר של ארה"ב ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2%.

באור 8 - חברה כלולה

החברה מחזיקה ב-33% בחברת ATC שהוקמה במטרה להקים ולנהל קרן השקעות. החברה התחייבה להשקעה של עד 1.1 מליון דולר אך לא יותר מ-12.5% מהיקף הגיוס של הקרן. למועד אישור הדוחות, הקרן לא הוקמה ולא בוצעה השקעה.

ליום 31 בדצמבר, 2008, לאחר בחינת ירידת ערך, מוצגת ההשקעה לפי חלקה היחסי של החברה בנכסים ברי המימוש של החברה הכלולה.

התנועה בהשקעה בשנת 2008

חברות כלולות אלפי ש"ח	יתרה לתחילת השנה
181	תנועה במשך השנה: בהלוואות, נטו חלק הקבוצה בהפסדים ירידת ערך
113	
(26)	
(243)	
25	יתרה לסוף השנה

באור 9: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

לשנת 2008

סה"כ	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי
אלפי ש"ח			

עלות

27,441	2,611	6,633	18,197
4,128	569	2,169	1,390
(5,221)	(1,258)	(551)	(3,412)
(647)	-	(244)	(403)
25,701	1,922	8,007	15,772

יתרה ליום 1 בינואר, 2008
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
פעילות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

פחת שנצבר

19,768	1,039	3,808	14,921
2,275	315	363	1,597
(4,389)	(541)	(468)	(3,380)
(184)	-	(59)	(125)
17,470	813	3,644	13,013
8,231	1,109	4,363	2,759

יתרה ליום 1 בינואר, 2008
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008

שנת 2007

סה"כ	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי
אלפי ש"ח			

עלות

23,573	4,772	4,390	14,411
1,795	-	-	1,795
4,738	226	2,521	1,991
(2,665)	(2,387)	(278)	-
27,441	2,611	6,633	18,197

יתרה ליום 1 בינואר, 2007
תוספות בגין חברות שאוחדו לראשונה
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

פחת שנצבר

17,635	1,970	3,571	12,094
855	-	-	855
3,084	671	441	1,972
(1,806)	(1,602)	(204)	-
19,768	1,039	3,808	14,921
7,673	1,572	2,825	3,276

יתרה ליום 1 בינואר, 2007
תוספות בגין חברות שאוחדו לראשונה
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007

באור 10: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

ההרכב:

תוכנות מחשב	בסיס לקוחות אלפי ש"ח	מוניטין	סה"כ	
<u>עלות</u>				
677	1,406	5,686	7,769	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
99	-	-	99	תוספות - נרכשו בנפרד
58	9,805	27,877	37,740	חברה או פעילות שאוחדה לראשונה (באור 3)
-	-	(50)	(50)	קיטון נטו במוניטין בעקבות שינוי בצפי התחייבות מותנית
(9)	(169)	(3,346)	(3,524)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
825	11,042	30,167	42,034	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
-	-	(740)	(740)	תיקון מוניטין בעקבות הכרה בנכס מס נדחה
149	-	-	149	תוספות - נרכשו בנפרד
-	-	1,090	1,090	תשלומים נוספים
-	-	(2,068)	(2,068)	קיטון נטו במוניטין בעקבות שינוי בצפי התחייבות מותנית
(176)	(1,001)	(1,844)	(3,021)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
798	10,041	26,605	37,444	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
<u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u>				
233	115	-	348	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
210	791	-	1,001	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(5)	(24)	-	(29)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
438	882	-	1,320	יתרה ליום 31 בינואר, 2007
199	1,907	-	2,106	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(2)	(60)	-	(62)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
635	2,729	-	3,364	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
<u>יתרה, נטו</u>				
163	7,312	26,605	34,080	ליום 31 בדצמבר, 2008
387	10,160	30,167	40,714	ליום 31 בדצמבר, 2007

באור 11: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
11,382	12,910
8,806	6,657
<u>20,188</u>	<u>19,567</u>

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ב. האשראי לזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2008 נושא ריבית שנתית בשיעור של בין פריים +1.5%-0.9% לבין ליבור+1.5%.

ג. באשר לתנאי האשראי של החלויות השוטפות ראה באור 14.

באור 12: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
5,507	4,103
1,816	289
<u>7,323</u>	<u>4,392</u>

חובות פתוחים
המחאות לפרעון

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו שוטף + 60.

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
8,781	4,298
7,412	4,564
2,797	2,633
4,427	5,084
2,671	1,246
5,050	4,815
<u>31,138</u>	<u>22,640</u>

התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
מוסדות
הפרשה לחופשה
הוצאות לשלם
בעל עניין
התחייבות בגין תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות (*)

(*) כולל התחייבויות בגין צירופי עסקים שביצעה החברה בשנים 2006-2007.

באור 14: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2008

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית נקוב	סכום הקרן אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%		
17,261	23,918	4	4	23,918	הלוואות מתאגידים בנקאיים

סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2007

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,809	24,615	הלוואות מתאגידים בנקאיים

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2008

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,657	5,822	5,951	4,443	1,045	23,918	הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2008 מסתכמת לסך של כ-14,320 אלפי ש"ח, התחייבה החברה כלפי הבנק, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת משיעור של 30% או 30 מליון ש"ח, כגבוה מביניהם. נכון ליום 31 בדצמבר, 2008 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

ד. באשר לתנאי הצמדה וריבית של התחייבויות לזמן ארוך, ראה באור 15.

באור 15: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

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

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכון שער חליפין

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לדולר האמריקאי, לליש"ט הבריטי וליורו.

החשיפה הקיימת הינה חשיפה מאזנית ונובעת מעודף כספים ונכסים במטבע זר.

2. סיכון אשראי

לחברה לקוח מהותי אשר לתאריך המאזן יתרתו עומדת על 5.1 מליון ש"ח.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות לקוחות, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החיבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

החברה מוכרת באשראי של 60 עד 90 יום ללקוחותיה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים באופן ספציפי, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסויימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

בדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפים בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את החובות שגבייתם מוטלת בספק.

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים והלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך במוסדות פיננסיים שונים. מוסדות פיננסיים אלו ממוקמים באזורים גיאוגרפיים שונים ברחבי העולם, ומדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2008 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 8,627 אלפי ש"ח, ובטוחות סחירות בסך של 275 אלפי ש"ח ופקדונות לזמן קצר בסך של כ-15,039 אלפי ש"ח. כל הפקדונות מופקדים בתאגידים פיננסיים מהדרג הגבוה ביותר ברחבי העולם.

3. סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן ארוך ומאשראי לזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה.

4. סיכון מחיר

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, מניות ואגרות חוב, המסווגים ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר בגין הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינוי בשווי ההוגן הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים	עד שנה	
40,072	1,068	4,683	6,551	6,801	20,969	הלוואות מתאגידים בנקאיים
4,392	-	-	-	-	4,392	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17,825	-	-	-	-	17,825	זכאים תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
8,226	-	-	-	3,411	4,815	
<u>70,515</u>	<u>1,068</u>	<u>4,683</u>	<u>6,551</u>	<u>10,212</u>	<u>48,001</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2007

סה"כ	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים	עד שנה	
42,581	1,131	5,214	7,244	7,450	21,542	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,323	-	-	-	-	7,323	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
26,088	-	-	-	-	26,088	זכאים תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
15,809	-	-	-	10,759	5,050	
<u>91,801</u>	<u>1,131</u>	<u>5,214</u>	<u>7,244</u>	<u>18,209</u>	<u>60,003</u>	

ג. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, הלוואות לחברות כלולות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. תנאי הצמדה של מכשירים פיננסיים לזמן ארוך

31 בדצמבר 2008						
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לדולר של ארה"ב	בהצמדה ללירה שטרלינג	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו (*)	
אלפי ש"ח						
113	-	53	-	60	-	הלוואות שניתנו
872	-	-	-	-	872	פקדון המוחזק בנאמנות
1,807	-	707	1,100	-	-	פקדון לזמן ארוך
<u>2,792</u>	<u>-</u>	<u>760</u>	<u>1,100</u>	<u>60</u>	<u>872</u>	
23,918	14,740	-	7,043	-	2,135	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,411	-	-	470	-	2,941	תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
<u>27,329</u>	<u>14,740</u>	<u>-</u>	<u>7,513</u>	<u>-</u>	<u>5,076</u>	

(* בעיקר ליורו.)

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכנית הטבה מוגדרת

ההתחייבות לתשלומי הפיצויים מטופלת על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרת

1. הוצאות שנזקפו לדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
1,574	1,959	עלות שירות שוטף
476	632	הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות
(270)	(239)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
<u>1,780</u>	<u>2,352</u>	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
<u>340</u>	<u>(561)</u>	תשואה בפועל על נכסי התוכנית
		ההוצאות הוצגו בדוח רווח והפסד כדלקמן:
<u>1,780</u>	<u>2,352</u>	הוצאות הפעלה

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
11,203	13,252	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
(4,687)	(4,187)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
6,516	9,065	רווחים אקטואריים, נטו שטרם הוכרו (*)
80	(1,053)	עלות שירות קודם שטרם הוכרה
<u>6,596</u>	<u>8,012</u>	סה"כ התחייבות, נטו

(*) סכומים מצטברים בגין ערך ההתחייבות ובגין שווי הזכויות בנכסי התוכנית.

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2007	2008	
אלפי ש"ח		
9,761	11,097	יתרה ליום 1 בינואר
476	632	הוצאות הריבית
1,573	2,100	עלות שירות שוטף
(713)	(1,733)	הטבות ששולמו
-	1,156	רווח אקטוארי, נטו
<u>11,097</u>	<u>13,252</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2007	2008	
אלפי ש"ח		
4,298	4,687	יתרה ליום 1 בינואר
270	239	תשואה צפויה
159	300	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(110)	(238)	הטבות ששולמו
70	(801)	רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
4,687	4,187	יתרה ליום 31 בדצמבר

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2007	2008	
%		
6.40	5.14	שיעור ההיוון
6.17	6.40	שיעור התשואה הנומינלית הצפויה על נכסי התוכנית
5.83	5.06	שיעור עליית שכר צפויה

באור 17: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

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

ב. 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%.

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 28%.
 חברה המאוגדת באיטליה - שיעור מס של 28%.
 חברה המאוגדת בפולין - שיעור מס של 19%.
 חברה המאוגדת בגרמניה - שיעור מס של 33%.

ג. שומות מס

לחברה שומות הנחשבות כסופיות לצורכי מס הכנסה עד וכולל שנת המס 2003. לתפן קפיטל ולתפן גלובל שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2003. לתפן ארה"ב שומה סופית לצורכי מס הכנסה לשנת המס 2001. לתפן אנגליה שומה סופית לצורכי מס הכנסה לשנת המס 2006. לתפן גרמניה שומה סופית לצורכי מס עד וכולל שנת המס 2005. יתר חברות הקבוצה טרם נישומו סופית לצורכי מס הכנסה מיום איגודן.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-14.8 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2008. בגין יתרות אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי בגין פיצויי פרישה, דמי חופשה, הפרשה לחובות מסופקים, בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-6,745 אלפי ש"ח. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה בסך של כ-3 מליון ש"ח, בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוח רווח והפסד		מאזן	
לשנה שהסתיימה ביום		31 בדצמבר	
2007	2008	2007	2008
אלפי ש"ח			

התחייבויות מסים נדחים

בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
ניירות ערך סחירים

	558	-	558
(11)	320	336	670
(51)	120	2,412	2,025
(99)	(235)	235	-
		<u>2,983</u>	<u>3,253</u>

נכסי מסים נדחים

ניירות ערך סחירים
הפסדים מועברים לצורכי מס
הפרשה לחובות מסופקים
הטבות לעובדים
בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות

-	146	-	146
1,455	(1,361)	5,197	3,939
(42)	45	162	207
383	483	1,970	2,453
(81)	(5)	5	-
		<u>7,334</u>	<u>6,745</u>

הכנסות מסים נדחים

נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

7,334	6,745
(2,983)	(3,253)

<u>4,351</u>	<u>3,492</u>
--------------	--------------

נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות לזמן ארוך

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 28% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
6,027	540	מסים שוטפים
45	120	התאמת יתרות המסים הנדחים בשל שינויים בשיעורי המס
(1,554)	71	מסים נדחים, נטו (ראה גם סעיף ה' לעיל)
150	101	מסים בגין שנים קודמות
<u>4,668</u>	<u>832</u>	

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
12,183	3,568	רווח לפני מסים על ההכנסה
29%	27%	שיעור המס הסטטוטורי
3,533	963	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	(740)	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים שנרכשו בחברה מאוחדת
335	192	גידול במסים בגין הוצאות לא מוכרות ואחרות, נטו
428	222	השפעת שינוי שיעור המס
150	101	מסים בגין שנים קודמות
166	102	הפרשים זמניים בגינם לא נוצרו מסים נדחים
56	(8)	תיאומי מס בגין השפעת האינפלציה והפרשים אחרים
<u>4,668</u>	<u>832</u>	
38%	23%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התקשרויות

1. לחברה הסכמי תמלוגים עם החברות הבנות באנגליה ובארה"ב. ההסכמים הינם עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ועיקריהם תשלומי תמלוגים בשיעור של 3.6% 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.
2. החברה וחברות מאוחדות קשורות בהסכמי חכירה תפעוליים בגין המשרדים שבשימושן לתקופות עד שנת 2018. דמי השכירות צמודים בחלקם לדולר של ארה"ב, בחלקם ללירה שטרלינג ובחלקם ליורו. דמי השכירות של חברות הקבוצה נקבעו במטבע הפעילות של כל חברה.

באור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

דמי השכירות החזויים לשנים הקרובות, מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2008, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
5,926	2009
5,214	2010
4,444	2011
26,682	2012 ואילך
<u>42,266</u>	

3. הקבוצה נכנסה להסכמי חכירה תפעוליים על כלי רכב וציוד. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה.

תשלומי החכירה המינימליים העתידיים לחוזי החכירה התפעולית ליום 31 בדצמבר הינם:

2007	2008	
אלפי ש"ח		
2,056	1,616	שנה ראשונה שנה שנייה עד חמש שנים
<u>3,413</u>	<u>2,108</u>	
<u>5,469</u>	<u>3,724</u>	

ב התחייבות תלויה

ביום 29 בינואר, 2009 הוגשה נגד חברה מאוחדת תביעה כספית בסך של 122 אלפי ש"ח על ידי עובדת החברה לשעבר. להערכת יועציה המשפטיים מוקדם עדיין להעריך את סיכויי התביעה.

ג. ערבויות

ליום 31 בדצמבר, 2008 קיימות התחייבויות תלויות בגין הערבויות כדלקמן:

אלפי ש"ח		
15,045		ערבויות לחברה מאוחדת ערבויות לאחרים (1)
<u>403</u>		
<u>15,448</u>		

(1) חברה מאוחדת ערבה בסך 403 אלפי ש"ח למזמיני עבודה ולחברת הליסינג.

באור 19: - הון עצמי

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2008 ו-2007		
רשום	מונפק ונפרע	
מספר המניות		
10,000,000	2,667,850	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
11,534	11,534	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה
17,500	17,500	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת

ב. מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. לתאריך המאזן, מחזיקה החברה 11,534 מניות ממניותיה המהוות 0.4% מהונה המונפק של החברה, כולן מניות רדומות שאינן מזכות בזכויות הצבעה או בזכויות לקבלת דיבידנד כל עוד הינן מוחזקות על ידי החברה. בנוסף, חברה מאוחדת מחזיקה 17,500 ממניות החברה.

ד. 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.

ה. 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 20: - תשלום מבוסס מניות

א. הכנסה שהוכרה בספרים

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2007	2008	אלפי ש"ח
272	108	סך הכנסה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות 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 (להלן - נושא המשרה) לפיו, בתום שנתיים ובתום ארבע שנים ממועד החתימה על ההסכם, ובכפוף לעמידה בתנאי ההסכם, תנפיק החברה לנושא המשרה מניות של החברה בסך השווה ל-400 אלפי ש"ח, ברוטו.

ליום 31 בדצמבר, 2007, להערכת הנהלת החברה, נושא המשרה לא יעמוד ביעדים, לכן רשמה החברה הכנסות בגובה ההוצאות שנרשמו בתקופת קודמות כנגד קרן ההון בגין עלות תשלום מבוסס מניות.

באור 20: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ביום 14 בינואר, 2008 חתמה החברה על הסכם העסקה עם נושא המשרה המבטל את ההסכמים האמורים ובתוקף החל מיום 1 בינואר, 2008 ולפיו יהא זכאי העובד למענקי השארות בגין השנים 2008, 2009 ו-2010 בסך אלפי ש"ח ברוטו, 100 אלפי ש"ח ברוטו ו-150 אלפי ש"ח ברוטו, בהתאמה.
ביום 31 בדצמבר, 2008 הסתיימה העסקתו של נושא המשרה בחברה.

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 הן הבטוחה היחידה להבטחת החזר הלוואה (non-recourse). לפיכך מוצגת הלוואה בקיזוז מההון העצמי. הלוואה אינה נושאת ריבית.

באור 21: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		<u>א. הכנסות</u>
161,320	151,427	ממתן שירותי יעוץ
		<u>ב. הוצאות הפעלה</u>
72,986	68,459	שכר עבודה ונלוות
2,302	6,212	עבודות חוץ
3,206	2,383	פחת
5,666	4,888	שכר דירה
17,345	19,313	נסיעות
17,186	8,838	אחרות
118,691	110,093	
		<u>ג. הוצאות מכירה ושיווק</u>
6,881	5,282	שכר עבודה ונלוות
1,813	1,170	נסיעות
791	1,907	הפחתת בסיס לקוחות
2,270	1,684	אחרות
11,755	10,043	
		<u>ד. הוצאות הנהלה וכלליות</u>
12,523	13,907	שכר עבודה ונלוות
8	531	הפרשה לחובות מסופקים
83	91	פחת
1,806	1,595	שכר דירה
1,735	1,702	נסיעות
965	1,440	שכר דירקטורים
3,268	4,030	אחרות
20,388	23,296	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		ה. הכנסות (הוצאות) מימון
		הכנסות מימון
55	26	הכנסות מהלוואה לחברה כלולה (באור 8)
361	-	רווח מניירות ערך סחירים, נטו
-	51	ריבית ממס הכנסה
1,208	945	הכנסות מהשקעות
166	348	הפרשי שער
<u>1,790</u>	<u>1,370</u>	
		הוצאות מימון
-	1,357	הפסד מניירות ערך סחירים, נטו
1,020	810	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
144	-	הוצאות מימון ממס הכנסה
843	1,520	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
370	996	הוצאות מימון אחרות, נטו
<u>2,377</u>	<u>4,683</u>	
		ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
-	(243)	ירידת ערך חברה כלולה (*)
32	(131)	רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע
2,252	(740)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (**)
<u>2,284</u>	<u>(1,114)</u>	

ראה באור 8. (*) בשנת 2007, הכנסה חד פעמית שנרשמה באנגליה בגין פיצוי שהתקבל עבור פינוי מוקדם ממשרדי החברה. בשנת 2008, הפחתת מוניטין כנגד יצירת נכס מס נדחה בגין ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות בגינם לא נזקפו מסים נדחים במועד הרכישה. (**)

באור 22: - מגזרים גיאוגרפיים

כללי

חברות הקבוצה פועלות בשלושה איזורים גיאוגרפיים: ישראל, ארה"ב ויורופה.

להלן הדיווח בדבר מגזרים:

א. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

הכנסות מחיצוניים:

2007	2008	
47,648	46,151	ישראל
58,112	37,247	ארה"ב
55,560	68,029	יורופה
<u>161,320</u>	<u>151,427</u>	

הכנסות בין מגזרים:

2007	2008	
3,619	2,375	ישראל
851	603	ארה"ב
709	440	יורופה
<u>5,179</u>	<u>3,418</u>	

סך הכל הכנסות
התאמות

166,499	154,845
<u>(5,179)</u>	<u>(3,418)</u>

סך הכל בדוחות רווח והפסד

<u>161,320</u>	<u>151,427</u>
----------------	----------------

ב. תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

2007	2008	
8,669	5,279	ישראל
7,761	(795)	ארה"ב
<u>(3,660)</u>	<u>2,397</u>	יורופה
12,770	6,881	רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו
מסים על ההכנסה
חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות

(587)	(3,313)
4,668	832
<u>(823)</u>	<u>(26)</u>

<u>6,692</u>	<u>2,710</u>
--------------	--------------

רווח נקי

באור 22: - מגזרים גיאוגרפיים (המשך)

ג. נכסים המשמשים את המגזר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
34,942	33,596
28,328	31,097
<u>73,849</u>	<u>56,424</u>
<u>137,119</u>	<u>121,117</u>

ישראל
ארה"ב
ירופה

סך הכל נכסים

ד. התחייבויות המגזר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
39,069	44,040
5,791	6,748
<u>51,930</u>	<u>29,749</u>
<u>96,790</u>	<u>80,537</u>

ישראל
ארה"ב
ירופה

סך הכל התחייבויות

ה. עלות רכישת נכסים לזמן ארוך:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
1,853	2,725
2,898	2,090
<u>537</u>	<u>5,267</u>
<u>5,288</u>	<u>10,082</u>

ישראל
ארה"ב
ירופה

ו. פחת והפחתות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
1,771	1,678
659	445
<u>1,700</u>	<u>2,258</u>
<u>4,130</u>	<u>4,381</u>

ישראל
ארה"ב
ירופה

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2008

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	אלפי ש"ח
311	935	

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2007

בעל שליטה	אלפי ש"ח
70	
2,671	

לקוחות

זכאים ויתרות זכות

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח
2007	2008	
2,859	3,078	
965	1,440	
2	2	
9	9	
11	11	

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה	אלפי ש"ח
718	421	
239	140	
957	561	

הוצאות הפעלה
הוצאות הנהלה וכלליות

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007

בעל שליטה
אלפי ש"ח

(299)

744

248

693

מכירות
הוצאות הפעלה
הוצאות הנהלה וכלליות

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

באור 24: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור 2א', דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. החברה ערכה מאז פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בהתאם לכך, 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 (הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שנערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל).

1 IFRS בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

ההקלות מיישום למפרע של תקני IFRS שאומצו על ידי החברה

1 IFRS מתיר מספר נושאים לגביהם לא נדרש יישום למפרע עם המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS. החברה בחרה לאמץ את ההקלות הבאות:

הפרשי תרגום

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

תשלום מבוסס מניות

2 IFRS הדן בעסקאות תשלום מבוסס מניות לא יושם לגבי מכשירים הוניים שהוענקו לפני 7 בנובמבר, 2002 והבשילו לפני מועד המעבר. באשר לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, החברה לא יישמה את 2 IFRS לגבי התחייבויות שנפרעו לפני מועד המעבר.

באור 24: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

הטבות לעובדים

החברה הכירה בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנצברו ליום 1 בינואר, 2007, וזקפה אותם ליתרת העודפים בהון העצמי.

ייעוד מכשירים פיננסיים

החברה ייעדה ביום 1 בינואר, 2007 נכס פיננסי (ניירות ערך סחירים), לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד אף על פי שיייעוד כזה נדרש במועד ההכרה הראשוני בנכס (מועד רכישת ההשקעה).

א. התאמות למאזנים

31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			סעיף
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	מזומנים ושווי מזומנים
17,442	-	17,442	13,746	-	13,746	השקעות לזמן קצר
47,294	-	47,294	35,447	-	35,447	לקוחות
3,340	(2,553)	5,893	2,882	-	2,882	חייבים ויתרות חובה
2,132	-	2,132	1,847	-	1,847	מוסדות
181	-	181	-	-	-	חברה כלולה
<u>78,834</u>	<u>(2,553)</u>	<u>81,387</u>	<u>67,147</u>	<u>-</u>	<u>67,147</u>	
<u>נכסים שוטפים</u>						
1,099	-	(* 1,099)	-	-	-	פקדון המוחזק בנאמנות
1,465	-	1,465	-	-	-	פקדון לזמן ארוך
7,673	(88)	7,761	6,252	226	6,026	רכוש קבוע, נטו
						מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
40,714	14,666	(* 26,048)	7,408	1,928	5,480	1'ג
7,334	2,280	5,054	1,108	(109)	1,217	1'ג
<u>58,285</u>	<u>16,858</u>	<u>41,427</u>	<u>14,768</u>	<u>2,045</u>	<u>12,723</u>	
<u>137,119</u>	<u>14,305</u>	<u>122,814</u>	<u>81,915</u>	<u>2,045</u>	<u>79,870</u>	
<u>נכסים בלתי שוטפים</u>						
פקדון המוחזק בנאמנות						
רכוש קבוע, נטו						
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו						
מסים נדחים						

(* סווג מחדש).

באור 24: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			סעיף
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	
			אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות						
20,188	-	20,188	2,837	-	2,837	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,323	-	(* 7,323)	4,979	-	4,979	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
31,138	4,815	(* 26,323)	19,659	717	18,942	זכאים ויתרות זכות מקדמות מלקוחות
1,994	-	1,994	2,445	-	2,445	
<u>60,643</u>	<u>4,815</u>	<u>55,828</u>	<u>29,920</u>	<u>717</u>	<u>29,203</u>	
התחייבויות לזמן ארוך						
15,809	-	15,809	2,264	-	2,264	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,596	(1,091)	7,687	3,778	(435)	4,213	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,759	10,759	-	1,209	1,209	-	תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
2,983	769	2,214	171	-	171	מסים נדחים
<u>36,147</u>	<u>10,437</u>	<u>25,710</u>	<u>7,422</u>	<u>774</u>	<u>6,648</u>	
הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה						
-	-	-	-	(3,954)	3,954	דיבידנד שהוכרז הון מניות
4,369	-	4,369	4,369	-	4,369	פרמיה על מניות
24,882	-	24,882	24,882	-	24,882	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
1,212	1,212	-	940	889	51	קרן הון מהפרשי תרגום
(3,941)	(3,941)	-	-	-	-	יתרת רווח בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה
14,597	1,782	12,815	15,176	3,619	11,557	מניות אוצר
(80)	-	(80)	(84)	-	(84)	
(710)	-	(710)	(710)	-	(710)	
<u>40,329</u>	<u>(947)</u>	<u>41,276</u>	<u>44,573</u>	<u>554</u>	<u>44,019</u>	סה"כ הון עצמי
<u>137,119</u>	<u>14,305</u>	<u>122,814</u>	<u>81,915</u>	<u>2,045</u>	<u>79,870</u>	

(* סווג מחדש.)

באור 24: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ג. התאמות לדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			סעיף	
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית		
161,320	-	161,320		הכנסות
118,691	(333)	119,024	ג'2	הוצאות הפעלה
42,629	333	42,296		רווח גולמי
11,755	-	11,755		הוצאות מכירה ושיווק
20,388	-	20,388		הוצאות הנהלה וכלליות
2,284	-	2,284		הכנסות אחרות, נטו
12,770	333	12,437		רווח תפעולי
1,790	-	1,790		הכנסות מימון
(2,377)	1,948	(4,325)	ג'1	הוצאות מימון
(823)	-	(823)		חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
11,360	2,281	9,079		רווח לפני מסים על ההכנסה
4,668	164	4,504	ג'2	מסים על ההכנסה
6,692	2,117	4,575		רווח נקי

ג. באורים להתאמות לדוחות הכספיים

1. צירופי עסקים

(א) על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל, תמורה מותנית במסגרת צירופי עסקים מוכרת רק אם היא צפויה להיות משולמת מעבר לכל ספק. בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 IFRS - "צירופי עסקים", תמורה מותנית נכללת כחלק מעלות הרכישה באם צפוי (Probable) כי התמורה המותנית תשולם וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, ליום 1 בינואר, 2007 גדלה יתרת המוניטין בסך של כ- 1,928 אלפי ש"ח כנגד זכאים ויתרות זכות.

(ב) בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל הופחתה יתרת המוניטין הנובעת מרכישת חברה בצירוף עסקים מיום הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר, 2005. ביום 1 בינואר, 2006 הופסקה הפחתת המוניטין, בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות הדין בטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישת חברה מוחזקת.

על פי הוראות 1 IFRS, בחרה החברה בהקלה לפיה לא תוקנו צירופי עסקים שהתרחשו עד מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS. בהתאם להקלה האמורה, ערכו של המוניטין למועד המעבר נקבע על פי ערכו לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לאותו מועד, וזאת לאחר התאמת המוניטין לתמורה המותנית, כאמור בסעיף א' לעיל.

באור 24: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

בנוסף, נדרשת החברה לבחון על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36 - "ירידת ערך נכסים" את ירידת ערך המוניטין למועד המעבר, גם בהעדר סימן לכך שירד ערכו. בבחינה של ירידת הערך הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידה בערכו של המוניטין.

2. התחייבות בשל הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדה ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת ה-"SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכנית הפיצויים של החברה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבויות המתחייבות לפיצויי הפרישה.

אחת החלופות לטיפול ברווחים (בהפסדים) אקטואריים מהערכת התוכנית הינה שיטת הרצועה (Corridor) לפי IAS 19. החברה בחרה בשיטה זו. על פי הוראות IFRS 1, בחרה החברה בהקלה, לפיה הכירה בסעיף העודפים בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו ליום 1 בינואר, 2007. עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS קטנה יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד בסך של 435 אלפי ש"ח ויתרת העתודה למסים נדחים קטנה בסך של כ-109 אלפי ש"ח כך שההפרש נטו בין סכום מדידת ההתחייבויות נטו ליום 1 בינואר, 2007, מסתכם בקיטון של כ-326 אלפי ש"ח.

3. מטבע פעילות

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, המטבע בו נמדדים הדוחות הכספיים של החברות הבנות בישראל הינו השקל החדש. החברות הבנות, הממוקמות ופועלות בארה"ב וביורופה, מהוות יחידה אוטונומית, ודוחותיהן הכספיים נמדדים על בסיס מטבע הפעילות שלהן שהוא הדולר, הליש"ט, היורו והזלוטי.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 21 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ", נדרשת החברה לקבוע את מטבע הפעילות שלה, ושל כל אחת מחברות הקבוצה, בהתאם למטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת כל אחת מהן וזאת בהתאם לקריטריונים שנקבעו ב-IAS 21. הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי מטבע הפעילות של החברות הבנות בארה"ב וביורופה הינו הדולר, הליש"ט והיורו.

הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי לפי הקריטריונים האמורים ב-IAS 21 מטבע הפעילות של החברה והחברות הממוקמות בישראל הינו השקל החדש, ושל החברות בחו"ל הינו הדולר, הליש"ט, היורו והזלוטי.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, נכון ליום 1 בינואר, 2007 מדדה החברה מחדש בהתאם להוראות IAS 21 את הנכסים וההתחייבויות של החברות הבנות בארה"ב וביורופה, בדולר, בליש"ט וביורו וזאת חלף מדידתם בשקל חדש. השפעת השינוי על היתרות המוצגות במאזן המאוחד ליום 1 בינואר, 2007 מסתכמת לסך של 226 אלפי ש"ח נטו.

החברה בחרה בהתאם להקלה בהוראות IFRS 1, להציג בסכום אפס את הפרשי התרגום המצטברים ליום 1 בינואר, 2007.

באור 24: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

4. תשלומים מבוססי מניות

בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 24 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "תשלום מבוסס מניות", הכירה החברה, בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בו, בהטבה בגין הענקות לעובדים רק לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר 15 במרס, 2005 ואשר טרם הבשילו ליום 1 בינואר, 2006.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, החברה מיישמת את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 2 IFRS - "תשלום מבוסס מניות", הקובע כי גם לגבי הענקות של מכשירים הוניים כאמור שבוצעו לפני 15 במרס, 2005 אך לאחר 7 בנובמבר, 2002 ואשר טרם הבשילו ליום 1 בינואר, 2007, יש לבצע מדידה כספית של ההטבה.

בהתאם, במאזן ליום 1 בינואר, 2007 נזקף ליתרת העודפים סך של כ-889 אלפי ש"ח כנגד הגדלת סעיף "קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות" שנכלל בהון של החברה בסך של כ-889 אלפי ש"ח. כמו כן, בגין המכשירים ההוניים האמורים הכירה החברה, במהלך שנת 2007, בהוצאות שכר נוספות בסך של כ-323 אלפי ש"ח במסגרת עלות ההכנסות. במקביל, גדל סעיף "קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות" הנכלל בהון של החברה בסך של כ-323 אלפי ש"ח.

5. מכשירים פיננסיים

על פי כללי החשבונאות בישראל, ניירות ערך סווגו לשתי קטגוריות: "השקעת קבע" המוצגת על פי העלות, או "השקעה שוטפת" המוצגת לפי שווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות בניירות ערך סחירים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, סיווגה החברה את ההשקעה בניירות ערך סחירים כ"השקעה שוטפת". בהתאם, הוצגו השקעות אלה לפי שוויין ההוגן.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" סיווגה החברה את השקעותיה בניירות הערך כ"נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד". לפיכך ניירות הערך הוצגו לפי שוויים ההוגן לכל תאריך מאזן, כאשר שינויים בשווי ההוגן האמור נזקפו לדוח רווח והפסד.

באור 25: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")

מאזנים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

754	758
1,632	275
201	40
319	2,247
<u>2,906</u>	<u>3,320</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

61,842	57,297
1,355	1,498
218	82
1,155	2,004
<u>64,570</u>	<u>60,881</u>
<u>67,476</u>	<u>64,201</u>

השקעות בחברות מוחזקות
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
מסים נדחים

באור 25: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		התחייבויות שוטפות
12,140	13,117	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
1,493	266	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,885	2,689	זכאים ויתרות זכות
<u>18,518</u>	<u>16,072</u>	
		התחייבויות לזמן ארוך
5,696	5,549	הלוואות מתאגידים בנקאיים
4,619	5,798	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>10,315</u>	<u>11,347</u>	
		הון עצמי
4,369	4,369	הון מניות
24,882	24,882	פרמיה על מניות
1,212	1,104	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
8,970	7,179	יתרת רווח
(80)	(42)	בניכוי הלוואה לעובדים לרכישת מניות החברה
(710)	(710)	מניות אוצר
<u>38,643</u>	<u>36,782</u>	סה"כ הון עצמי
<u><u>67,476</u></u>	<u><u>64,201</u></u>	

באור 25: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		<u>הכנסות ממכירות</u>
145	560	הכנסות ממתן שירותים
3,517	2,259	הכנסות מתמלוגים
577	-	הכנסות משירותי ניהול
4,239	2,819	סה"כ הכנסות
1,449	911	הוצאות הפעלה
2,790	1,908	רווח גולמי
10	210	הוצאות מכירה ושיווק
83	2,378	הוצאות הנהלה וכלליות
(144)	30	הוצאות (הכנסות) אחרות
2,841	(710)	רווח (הפסד) תפעולי
395	489	הכנסות מימון
772	2,473	הוצאות מימון
2,464	(2,694)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
845	(903)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
1,619	(1,791)	רווח נקי (הפסד)

באור 25: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") (המשך)

דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ הון עצמי	בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	מניות אוצר אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
44,019	(84)	14,622	(710)	940	24,882	4,369	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u>
1,619	-	1,619	-	-	-	-	רווח נקי
1,619	-	1,619	-	-	-	-	סה"כ הכנסות שהוכרו
276	4	-	-	272	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(7,271)	-	(7,271)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
38,643	(80)	8,970	(710)	1,212	24,882	4,369	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
(1,791)	-	(1,791)	-	-	-	-	הפסד
(1,791)	-	(1,791)	-	-	-	-	סה"כ הוצאות שהוכרו
(70)	38	-	-	(108)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
36,782	(42)	7,179	(710)	1,104	24,882	4,369	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>

באור 25: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>		
1,619	(1,791)	רווח נקי (הפסד)
(463)	(3,073)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
1,156	(4,864)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>		
(278)	(795)	רכישת נכסים קבועים
724	250	תמורה ממימוש נכסים קבועים
(6,586)	4,545	גביית (מתן) הלוואות לחברות מאוחדות וחברה כלולה, נטו
(6,140)	4,000	מזומנים נטו שנבעו מפעילת (ששימשו לפעילות) השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
-	38	גביית הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה
(7,271)	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
6,000	3,000	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(1,406)	(2,766)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
8,325	596	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
5,648	868	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
664	4	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
90	754	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
754	758	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
<u>(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>		
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
828	508	פחת והפחתות
272	(108)	עלות תשלום מבוסס מניות
(144)	30	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
82	(849)	מסים נדחים, נטו
703	1,179	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(297)	1,357	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
47	161	ירידה בלקוחות
(762)	(1,928)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(292)	(1,227)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(900)	(2,196)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(463)	(3,073)	

באור 25: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
		מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
846	1,208	ריבית
1,105	779	מסים על ההכנסה
		מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
60	-	דיבידנד

המדיניות החשבונאית שיושמה לגבי תמצית הנתונים הנ"ל זהה לזו שיושמה לגבי הדוחות הכספיים המאוחדים כמפורט בבאור 2 למעט:

יישום מוקדם של תקני IFRS -

החברה אימצה מוקדם את IFRS 1 (מתוקן) - אימוץ לראשונה של תקני IFRS ו- IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים.

בהתאם לתיקון לתקנים, נוספה הקלה מיישום למפרע של תקני IFRS במאזן הפתיחה לפי IFRS 1 במועד המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני IFRS בדוחות הכספיים הנפרדים (דוחות כספיים 'סולו'). בהתאם להקלה, בדוחות כספיים אלה, עלות ההשקעה במניות של חברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות יכולה להיקבע, מלבד על בסיס עלות היסטורית או שווי הוגן, גם לפי עלות נחשבת (Deemed Cost) המבוססת על הערך הפנקסני של ההשקעה כפי שהוצגה לפי כללי חשבונאות מקובלים קודמים, דהיינו לפי שיטת השווי המאזני. הבחירה הנ"ל יכולה להיעשות עבור כל השקעה בנפרד. כמו כן, דיבידנד בגין השקעות בחברות כאמור לעיל יוכר בדוחות הכספיים הנפרדים כהכנסה ללא הבחנה אם חולק בגין רווחים שנצברו לפני רכישת ההשקעה או לאחר מכן. התקן ייושם בדוחות הכספיים הנפרדים כאמור לעיל עם מועד מעבר של 1 בינואר, 2008 ואילך. יישום מוקדם אפשרי. בהתאם לכך, החברה בחרה להציג במאזן הפתיחה ליום המעבר בדוחות הכספיים הנפרדים את השקעותיה במניות של חברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות 14 לפי עלות נחשבת שהינה היתרה על בסיס שיטת השווי המאזני ליום המעבר כפי שהוצגה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים קודמים.

הטיפול החשבונאי בהשקעות במניות של חברות מוחזקות - בהתאם ל- IAS 27 -

כאשר מוצגים הנתונים לגבי החברה האם בלבד ("סולו"), השקעות במניות של חברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות מוצגות על בסיס העלות או לפי השווי ההוגן בהתאם ל- IAS 39 ולא לפי שיטת השווי המאזני. החברה בחרה לטפל בהשקעות כאמור על בסיס שיטת העלות ולפיכך ההשקעות במניות של חברות בנות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות הוצגו על-פי עלותן.

- ירידת ערך נבחנת לגבי כל השקעה בהתאם למצוין בבאור 2.

- דיבידנד מחברות מוחזקות נרשם כהכנסה בדוח רווח והפסד.

באור 26: - **חתימה על הדוחות הכספיים**

לאור היעדרותו של יו"ר הדירקטוריון, מאיר דור, הסמיך דירקטוריון החברה ביום 19 במרס, 2009 את מר אביב כהן, דירקטור, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה.