

תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-50	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 2009 ו-2008 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007. 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-3% וכ-17% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-15%, כ-26% וכ-70% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007, 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 ולבצעה 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 2009 ו-2008 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
8,627	7,016	4	נכסים שוטפים
15,314	11,133	5	מזומנים ושווי מזומנים
35,036	25,211	6	השקעות לזמן קצר
4,030	2,390	7	לקוחות
6,350	3,394		חייבים ויתרות חובה
-	1,535		מוסדות מס הכנסה
25	-	8	פקדון המוחזק בנאמנות חברה כלולה
<u>69,382</u>	<u>50,679</u>		
			נכסים לא שוטפים
872	-		פקדון המוחזק בנאמנות
1,807	1,857		פקדון
8,231	6,908	10	רכוש קבוע
26,605	25,980	11	מוניטין
7,475	6,118	11	נכסים בלתי מוחשיים
6,745	7,737	18	מסים נדחים
<u>51,735</u>	<u>48,600</u>		
<u>121,117</u>	<u>99,279</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
19,567	25,403	12	אשראי מתאגידים בנקאיים
4,392	3,140	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,692	12,450	14	זכאים ויתרות זכות
2,001	1,091		מקדמות מלקוחות
<u>47,652</u>	<u>42,084</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
17,261	11,713	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים
948	1,172		זכאים לזמן ארוך בגין שכירות
8,012	9,065	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,411	-		תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
3,253	2,552	18	מסים נדחים
<u>32,885</u>	<u>24,502</u>		
		20	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
4,369	4,369		הון מניות
24,882	24,882		פרמיה על מניות
(710)	(710)		מניות אוצר
1,104	1,148	21	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
17,307	8,610		יתרת רווח
(6,330)	(5,569)		קרן הון מהפרשי תרגום
(42)	(37)		בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>40,580</u>	<u>32,693</u>		
<u>121,117</u>	<u>99,279</u>		סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

23 במרס, 2010			
ארז טובה	אהרון ליכטנשטיין	אביב כהן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	דירקטור ומנכ"ל	יו"ר דירקטור	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2007	2008	2009		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			באור	
161,320	151,427	96,963	'א22	הכנסות
118,691	110,093	78,665	'ב22	הוצאות הפעלה
42,629	41,334	18,298		רווח גולמי
11,755	10,043	7,311	'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
20,388	23,296	19,677	'ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
2,284	(1,114)	149	'ו22	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
12,770	6,881	(8,541)		רווח (הפסד) תפעולי
1,790	1,370	1,097	'ה22	הכנסות מימון
(2,377)	(4,683)	(2,221)	'ה22	הוצאות מימון
(823)	(26)	-		חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
11,360	3,542	(9,665)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,668	832	(968)		מסים על ההכנסה
6,692	2,710	(8,697)		רווח נקי (הפסד)
2.55	1.02	(3.30)		רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
2,638,816	2,638,816	2,638,816		כמות המניות הנכללות בחישוב הרווח הנקי (הפסד) למניה

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
6,692	2,710	(8,697)	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(3,941)	(2,389)	761	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>2,751</u>	<u>321</u>	<u>(7,936)</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	קרן הון מהפרשי תרגום	בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח								
44,573	-	(84)	15,176	940	(710)	24,882	4,369	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u>
2,751	(3,941)	-	6,692	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
276	-	4	-	272	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(7,271)	-	-	(7,271)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
40,329	(3,941)	(80)	14,597	1,212	(710)	24,882	4,369	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
321	(2,389)	-	2,710	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(70)	-	38	-	(108)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
40,580	(6,330)	(42)	17,307	1,104	(710)	24,882	4,369	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
(7,936)	761	-	(8,697)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
49	-	5	-	44	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>32,693</u>	<u>(5,569)</u>	<u>(37)</u>	<u>8,610</u>	<u>1,148</u>	<u>(710)</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

6,692	2,710	(8,697)	רווח נקי (הפסד)
-------	-------	---------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

-	740	-	תיקון מוניטין בעקבות הכרה בנכס מס נדחה
-	243	25	ירידת ערך חברה כלולה
-	(53)	(18)	שערוך פקדון בנאמנות ופקדון לזמן ארוך
579	823	(46)	שערוך תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
4,130	4,381	4,531	פחת והפחתות
(32)	131	38	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
(297)	1,357	(143)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
823	26	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
1,229	1,517	1,016	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
276	(108)	44	עלות תשלום מבוסס מניות
4,668	832	(968)	מסים על ההכנסה
156	1,703	1,164	הוצאות מימון, נטו
11,532	11,592	5,643	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,912	9,069	10,273	ירידה בלקוחות
(2,706)	(5,480)	3,708	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(316)	(2,491)	(1,310)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(6,924)	(4,768)	(7,684)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(7,034)	(3,670)	4,987	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(846)	(2,415)	(1,726)	ריבית ששולמה
690	712	562	ריבית שהתקבלה
(3,419)	(3,555)	(2,636)	מסים ששולמו
-	677	2,643	מסים שהתקבלו
60	-	-	דיבידנד שהתקבל
(3,515)	(4,581)	(1,157)	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

7,675	6,051	776	
-------	-------	-----	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>		
(4,738)	(4,128)	(1,246)
-	-	(355)
(550)	(6,001)	(4,444)
(1,546)	(597)	33
(981)	77	(653)
(4,828)	554	4,322
(1,004)	(113)	-
891	701	352
(62)	(44)	(52)
99	26	164
(15,668)	-	-
(28,387)	(9,525)	(1,879)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
4	38	5
20,525	11,960	-
(2,926)	(6,847)	(6,749)
(7,271)	-	-
6,283	(897)	6,438
16,615	4,254	(306)
(683)	(598)	(202)
(4,780)	182	(1,611)
13,225	8,445	8,627
8,445	8,627	7,016
<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים</u>		
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>		
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>		
<u>(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה</u>		
נכסים והתחייבויות ליום הרכישה:		
(6,624)	-	-
(2,969)	-	-
951	-	-
19,576	-	-
17,726	-	-
(12,992)	-	-
15,668	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: -	<u>כללי</u>
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.	<u>הגדרות</u>
	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 ההוןיות. למועד אישור הדוחות בעלי המניות של ATC החלו בהליך של פירוק מרצון של החברה.
	צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.
	בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסויימים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מאפיין הפעילות.

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 (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

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

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

IFRS 8 - מגזרי פעילות

IFRS 8 דן באופן הצגת מגזרי פעילות ומחליף את IAS 14. בהתאם לתקן, החברה אימצה את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של מגזרי הפעילות. המידע המגזרי הינו המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

על-פי גישת ההנהלה מגזר אירופה שהיה קיים עד לאימוץ הוראות IFRS 8 פוצל לשלושה מגזרים: אנגליה, גרמניה ואיטליה.

החברה אימצה את הוראות IFRS 8 החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישום למפרע במספרי השוואה.

ליישום התקן היתה השפעה מהותית על הצגת הדיווח המגזרי של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-IFRS 2 המתוקן, הגדרת תנאי הבשלה כוללת רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופל בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 28 (מתוקן) - השקעות בחברות כלולות

בהתאם ל-IAS 28 המתוקן, בחינת ירידת ערך של השקעה בחברה כלולה תיעשה בהתייחס להשקעה בכללותה. בהתאם לזאת, הפסד המוכר מירידת ערך של ההשקעה לא יוקצה באופן ספציפי אלא ייוחס להשקעה בכללותה. לפיכך, מלוא הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר יהיה ניתן לביטול בהתקיים התנאים הנדרשים.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2009.

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילויים

התיקון ל-IFRS 7 דורש מתן גילויים נוספים בקשר למדידת שווי הוגן. בהתאם לתיקון, יש לתת גילויים נוספים, בין היתר, למקור הנתונים ששימשו בביצוע המדידה, תוך שימוש בשלוש רמות של מדרג שווי הוגן, לגבי כל המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן. בנוסף, נדרשת גם הצגת התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה, לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (מקור נתונים שאינו מבוסס על מידע שוק), וזאת בנוסף לגילוי על העברות משמעותיות בין רמות המדרג של השווי ההוגן.

התיקון מיושם החל מהדוחות הכספיים לשנה המתחילה ביום 1 בינואר, 2009, באופן של מכאן ולהבא (ללא יישומו במספרי השוואה).

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע 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.

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

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 טו'.

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 ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בסעיף טז'.

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה -

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת 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 בסעיף יח'.

דוחות כספיים מאוחדים ג.

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 מובאת 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.

מטבע הפעילות ומטבע חוץ ד.

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה 1.

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסיבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

כאשר מטבע הפעילות של חברה בקבוצה שונה ממטבע הפעילות של החברה, 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 ליתרה בדוחות הכספיים של הנכסים וההתחייבויות במועד רכישת פעילות חוץ מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה, בכל תאריך מאזן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- (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.
- (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 רלוונטיות נוספות (כגון: דיבידנד) במשך התקופה שתורגמו כאמור בסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל.
- (ה) כל הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון, בקרן הון "התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים".

בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד.

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 (בניכוי השפעת המס) נזקפים לאותו סעיף בהון, 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. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים 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, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ו. פקדונות לזמן קצר

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

ז. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה אינה עולה על השנה. הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

ט. מכשירים פיננסיים

נכסים 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 לרווח והפסד.

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

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לקבוצה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים 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.

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, לרבות אגרות חוב, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות מוצגות לפי העלות המקוזזת מהון החברה. כל רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפת ישירות להון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גרעת 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:

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר 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. הפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך 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). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכר

חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח והפסד בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה.

יא. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה בהתאם ל-IFRS 3. בשיטה זו מזוהים הנכסים וההתחייבויות של החברה הנרכשת 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. כאשר תמורת הרכישה נמוכה מחלק הקבוצה בשווי ההוגן של הנכסים נטו של החברה הנרכשת, ההפרש מוכר כרווח בדוח רווח והפסד (מוניטין שלילי). לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי עלות בניכוי הפסד מירידת ערך, במידה וקיים. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין, ראה סעיף טו'.

בעת מימוש יחידה מניבה מזומנים, ההפרש בין התמורה לבין הנכסים נטו בתוספת הפרשי תרגום נצברים שנזקפו להון 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.

יב. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, 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, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה.

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

יג. רכוש קבוע

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

בעיקר %	%	
	15	כלי רכב
6	6-20	ריהוט וציוד משרדי
33	20-33	מחשבים וציוד היקפי
	ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר 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 ט' להלן.

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

ד. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. 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 ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל 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 הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו 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 יד'). אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך ומופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים למוניטין) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה 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 היחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין בגין חברות מאוחדות

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה במועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויות להפיק תועלת מצירוף העסקים.

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת 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 מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

טז. 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 להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

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. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון, 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 הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

כל נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים במאזן 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.

יז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

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

יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 המתחייבות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

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

ט. 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 לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממתן שירותים (לרבות דמי ניהול)

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

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם ותנאיו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מדיבידנד

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

כ. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנד, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. אם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

רווים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

כא. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

כב. רווח (הפסד) למניה

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

כג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה שההשפעה 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.

כד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

IFRS 3 המתוקן ו- IAS 27 המתוקן (להלן - התקנים) ייושמו לגבי הדוחות הכספיים 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:

- הגדרת עסק הורחבה כך שכוללת גם פעילויות ונכסים שלא מנוהלים כעסק, כל עוד המוכר מסוגל לפעיל אותם כעסק.
- 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 הזכויות שאינן מקנות שליטה, וכנגזר מכך המוניטין, על בסיס מלוא השווי ההוגן או לפי החלק היחסי הנרכש בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה.
- תמורה מותנית בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא יוכרו במקביל כהתאמת המוניטין. במקרים בהם התמורה המותנית מהווה התחייבות, היא תוצג 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.
- הכרה עוקבת בנכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים שנרכשו ואשר לא עמדו בדרישות החברה במועד הרכישה, תתבצע מול רווח והפסד ולא כתיקון מוניטין.
- 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 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 או השגת שליטה בחברה הבת, יתרת האחזקה, אם קיימת, תשוערך 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.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

התיקון ל- IAS 1 דן בסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בהתייחס למכשירים פיננסיים המימים. בהתאם לתיקון, תנאי התחייבות אשר מאפשרים בכל זמן לצד שכנגד להביא לסילוק ההתחייבות של הישות על ידי הנפקת מכשיריה ההוניים, אינם משפיעים כשלעצמם על סיווג ההתחייבות במאזן כשוטפת או לא שוטפת. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 36 - ירידת ערך נכסים

התיקון ל- IAS 36 מבהיר מהי היחידה החשבונאית הנדרשת אליה יוקצה מוניטין, לצורך בחינה לירידת ערך מוניטין. בהתאם לתיקון, היחידה הגדולה ביותר האפשרית להקצאת מוניטין שנרכש בצירוף עסקים הינה מגזר פעילות כהגדרתו ב- IFRS 8 - מגזרי פעילות, לפני קיבוץ לצורכי דיווח. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 טופלה 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
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 המימוש 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, 2009 אין לחברה תמורה מותנית בגין הרכישה.

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

מזומנים ששולמו

7,299

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
<u>10,199</u>	<u>18,093</u>	נכסים בלתי מוחשיים
23,689	31,583	
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>	
5,252	10,935	נכסים נטו
<u>11,585</u>	<u>11,585</u>	מוניטין הנוצר ברכישה
<u>22,520</u>	<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, 2009 יתרת התמורות לתשלום הינה בסך של כ-395 אלפי יורו (כ-2,194 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>2008</u>	<u>2009</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>8,627</u>	<u>7,016</u>

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידי

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

באור 5: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
246	383
29	35
275	418
15,039	10,715
15,314	11,133

א. ניירות ערך סחירים שיועדו לשווי הוגן ושינויים בהם נזקפים לדוח רווח והפסד

מניות
אגרות חוב

ב. פקדונות בתאגידים בנקאיים (* **)

(*) כולל פקדון ליום 31 בדצמבר, 2009 בסך 1,510 אלפי ש"ח אשר מהווה בטוחה להלוואה לזמן קצר שהתקבלה מתאגיד בנקאי.

(**) הפקדונות צמודים לדולר ונושאים ריבית ממוצעת בשיעור של 1.5%.

באור 6: - לקוחות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
37,190	27,434
149	27
37,339	27,461
2,303	2,250
35,036	25,211

חובות פתוחים
המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

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

1,851	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008</u>
531 (79)	הפרשה במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
2,303	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
(81) 28	הפרשה במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>2,250</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</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		
25,211	849	641	474	2,049	6,229	14,969	31 בדצמבר, 2009
35,036	1,893	457	630	5,836	8,321	17,899	31 בדצמבר, 2008

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		עובדים (*) הוצאות מראש פקדונות אחרים (**)
2009	2008	
51	176	
1,015	1,966	
216	-	
1,108	1,888	
2,390	4,030	

(* ליום 31 בדצמבר, 2009 כולל בין היתר הלוואות בסך של 2 אלפי ש"ח הצמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 4% והלוואות בסך של 17 אלפי ש"ח הצמודות לדולר של ארה"ב ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2%.

(** כולל יתרה בסך של 344 אלפי ש"ח ו-967 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008, בהתאמה, בגין מכירה של השקעה בחברה מאוחדת טרם רכישתה על ידי החברה.

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 ובעלי המניות של ATC החלו בהליך של פירוק מרצון של החברה.

ליום 31 בדצמבר, 2009 הופחתה ההשקעה בחברה הכלולה במלואה.

התנועה בהשקעה בשנת 2009

חברה כלולה אלפי ש"ח	יתרה לתחילת השנה
25	תנועה במשך השנה: ירידת ערך
(25)	יתרה לסוף השנה
-	

באור 9: - השקעות (עודף הפסדים על השקעות) בחברות מוחזקות

חברות מאוחדות

מידע בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

היקף ההשקעה בחברה המאוחדת	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	מדינת התאגדות	
	ערבויות אלפי ש"ח	הלוואות			
<u>2009</u>					
33,773	-	23	100	ישראל	תפן גלובל
(574)	-	-	100	ישראל	תפן קפיטל
14,865	1,500	-	100	ישראל	תפן IL
(1,570)	-	687	100	פולין	תפן פולין
<u>46,494</u>	<u>1,500</u>	<u>710</u>			
<u>2008</u>					
41,858	-	16	100	ישראל	תפן גלובל
(574)	-	-	100	ישראל	תפן קפיטל
14,557	-	-	100	ישראל	תפן IL
2,622	-	712	100	פולין	תפן פולין
<u>58,463</u>	<u>-</u>	<u>728</u>			

באור 10: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

שנת 2009

סה"כ	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי
אלפי ש"ח			
25,701	1,922	8,007	15,772
1,246	278	523	445
(1,218)	(749)	(23)	(446)
745	-	196	549
<u>26,474</u>	<u>1,451</u>	<u>8,703</u>	<u>16,320</u>
17,470	813	3,644	13,013
2,331	234	997	1,100
(828)	(447)	(8)	(373)
593	-	85	508
<u>19,566</u>	<u>600</u>	<u>4,718</u>	<u>14,248</u>
<u>6,908</u>	<u>851</u>	<u>3,985</u>	<u>2,072</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009

שנת 2008

סה"כ	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי
אלפי ש"ח			
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)
<u>25,701</u>	<u>1,922</u>	<u>8,007</u>	<u>15,772</u>
19,768	1,039	3,808	14,921
2,275	315	363	1,597
(4,389)	(541)	(468)	(3,380)
(184)	-	(59)	(125)
<u>17,470</u>	<u>813</u>	<u>3,644</u>	<u>13,013</u>
<u>8,231</u>	<u>1,109</u>	<u>4,363</u>	<u>2,759</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2008
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2008
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

ההרכב:

סה"כ	מוניטין	בסיס לקוחות אלפי ש"ח	תוכנות מחשב	עלות
42,034	30,167	11,042	825	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
(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
(3,021)	(1,844)	(1,001)	(176)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
37,444	26,605	10,041	798	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
355	-	-	355	תיקון מוניטין בעקבות הכרה בנכס מס נדחה
(2,016)	(2,016)	-	-	תוספות - נרכשו בנפרד
1,879	1,391	488	-	קיטון נטו במוניטין בעקבות שינוי בצפי התחייבות מותנית
37,662	25,980	10,529	1,153	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
1,320	-	882	438	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
2,106	-	1,907	199	הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו
(62)	-	(60)	(2)	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
3,364	-	2,729	635	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
2,200	-	2,056	144	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
5,564	-	4,785	779	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
32,098	25,980	5,744	374	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
34,080	26,605	7,312	163	יתרה, נטו
				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוח רווח והפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
210	199	144	הוצאות הפעלה
791	1,907	2,056	הוצאות מכירה ושיווק
<u>1,001</u>	<u>2,106</u>	<u>2,200</u>	

ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר הוקצו המוניטין, ובסיס הלקוחות למגזרים גיאוגרפיים המהווים ארבע יחידות מניבות מזומנים, כדלקמן:

- ישראל
- אנגליה
- גרמניה
- איטליה

להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2009 של הנכסים הבלתי מוחשיים, האמורים לעיל, שהוקצתה לכל אחת מהיחידות מניבות מזומנים (המהווה מגזר):

ישראל	אנגליה	גרמניה אלפי ש"ח	איטליה	סה"כ	
<u>5,062</u>	<u>5,456</u>	<u>5,706</u>	<u>9,756</u>	<u>25,980</u>	מוניטין
<u>447</u>	<u>579</u>	<u>-</u>	<u>4,718</u>	<u>5,744</u>	בסיס לקוחות

סכום בר-השבה של כל יחידה מניבת מזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב מייצג לשנה הקרובה ולפי שיעור גידול שאושרו על ידי הנהלת החברה. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 7%-15% (בהתאם לשיעור ההיוון הרלוונטי לכל יחידה מניבת מזומנים).

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

החישוב של שווי השימוש נתון לשינויים בהנחות הבאות:

- רווח גולמי ותפעולי.
- שיעור ניכיון.
- שיעור הצמיחה לתקופה מעבר לשנת התקציב.

ניתוח רגישות לשינויים בהנחות

ישנה סבירות לשינויים בהנחות המפתח ששימשו לחישוב שווי השימוש אשר עשויים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות באופן מהותי על הסכום בר-ההשבה.

באור 12: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
12,910	19,361
6,657	6,042
<u>19,567</u>	<u>25,403</u>

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ב. האשראי לזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2009 נושא ריבית שנתית בשיעור של בין פריים + 0.9%-1.75% לבין ליבור + 1.5%.

ג. באשר לתנאי האשראי של החלויות השוטפות ראה באור 15.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
4,103	2,267
289	873
<u>4,392</u>	<u>3,140</u>

חובות פתוחים
המחאות לפרעון

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

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
4,298	2,008
4,564	1,660
2,633	1,808
4,136	3,643
1,246	1,137
4,815	2,194
<u>21,692</u>	<u>12,450</u>

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

(*) כולל התחייבויות בגין צירופי עסקים שביצעה החברה בשנת 2007.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2009

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית %	שיעור ריבית נקובה %	סכום הקרן אלפי ש"ח	
11,713	17,755	4.15	4.15	17,755	הלוואות מתאגידים בנקאיים

סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2008

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

סך הכל

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2009

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	סה"כ	
6,042	6,169	4,504	1,040	-	17,755	הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מבנקים, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2009 מסתכמת לסך של כ-10,763 אלפי ש"ח, התחייבה החברה כלפי הבנקים, בין היתר, כי ההון של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת משיעור של 30% או 30 מליון ש"ח, כגבוה שבהם. נכון ליום 31 בדצמבר, 2009 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

ד. באשר לתנאי הצמדה וריבית של התחייבויות לזמן ארוך, ראה באור 16.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
275	418	נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר
		הלוואות וחייבים
2,064	1,375	
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
36,828	37,116	

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני 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.

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 3.9 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 החייבים, 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, 2009 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 7,016 אלפי ש"ח, ובטוחות סחירות בסך של 418 אלפי ש"ח ופקדונות לזמן קצר בסך של כ-10,715 אלפי ש"ח. כל הפקדונות מופקדים בתאגידים פיננסיים מהדרג הגבוה ביותר ברחבי העולם.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

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, 2009

סה"כ	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
37,116	-	1,040	4,504	6,169	25,403	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,140	-	-	-	-	3,140	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,256	-	-	-	-	10,256	זכאים
2,194	-	-	-	-	2,194	תמורה בגין רכישת חברות מאוחדות
<u>52,706</u>	<u>-</u>	<u>1,040</u>	<u>4,504</u>	<u>6,169</u>	<u>40,993</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
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
8,226	-	-	-	3,411	4,815	תמורה בגין רכישת חברות מאוחדות
<u>70,515</u>	<u>1,068</u>	<u>4,683</u>	<u>6,551</u>	<u>10,212</u>	<u>48,001</u>	

ד. שווי הוגן

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

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2009

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: מניות אגרות חוב
383	
35	
<u>418</u>	

ו. תנאי הצמדה של מכשירים פיננסיים לזמן ארוך

31 בדצמבר 2009						
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה של ארה"ב	בהצמדה ללירה שטרלינג	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו (*)	
1,857	-	692	1,165	-	-	פקדון לזמן ארוך
11,713	7,610	-	3,250	-	853	הלוואות מתאגידים בנקאיים
						(* בעיקר לאירו.
31 בדצמבר 2008						
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה של ארה"ב	בהצמדה ללירה שטרלינג	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו (*)	
1,807	-	707	1,100	-	-	פקדון לזמן ארוך
17,261	10,768	-	5,055	-	1,438	הלוואות מתאגידים בנקאיים

באור 17: - 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.

מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרת

1. הוצאות שנזקפו לדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
1,574	2,157	1,915	עלות שירות שוטף
476	632	626	הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות
(270)	(239)	(177)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
-	-	36	הפסד אקטוארי שהוכר
<u>1,780</u>	<u>2,550</u>	<u>2,400</u>	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
<u>340</u>	<u>(561)</u>	<u>814</u>	תשואה בפועל על נכסי התוכנית
			ההוצאות הוצגו בדוח רווח והפסד כדלקמן:
<u>1,780</u>	<u>2,550</u>	<u>2,400</u>	הוצאות הפעלה

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
(13,534)	(13,660)	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
4,187	4,806	שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>1,335</u>	<u>(211)</u>	הפסדים (רווחים) אקטואריים, נטו שטרם הוכרו (*)
<u>(8,012)</u>	<u>(9,065)</u>	סה"כ התחייבות, נטו

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

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2008	2009	
אלפי ש"ח		
11,384	13,534	יתרה ליום 1 בינואר
632	626	הוצאות הריבית
2,157	1,915	עלות שירות שוטף
(1,729)	(1,567)	הטבות ששולמו
1,155	(872)	הפסד (רווח) אקטוארי, נטו
(65)	24	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>13,534</u>	<u>13,660</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

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

2008	2009	
אלפי ש"ח		
4,687	4,187	יתרה ליום 1 בינואר
239	177	תשואה צפויה
300	114	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(238)	(310)	הטבות ששולמו
(801)	638	רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
<u>4,187</u>	<u>4,806</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2007	2008	2009	
	%		
<u>6.40</u>	<u>5.14</u>	<u>5.38</u>	שיעור היוון
<u>6.17</u>	<u>6.40</u>	<u>5.14</u>	שיעור התשואה הנומינלית הצפויה על נכסי התוכנית
<u>5.83</u>	<u>5.06</u>	<u>6.38</u>	שיעור עליית שכר צפויה

באור 18: - 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 בישראל 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. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים הביאה לקיטון ברווח הנקי בסך של כ-433 אלפי ש"ח, שנזקף לסעיף מסים על ההכנסה.

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 2004. לתפן קפיטל ולתפן גלובל שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2004. לתפן ארה"ב שומה סופית לצורכי מס הכנסה לשנת המס 2001. לתפן אנגליה שומה סופית לצורכי מס הכנסה לשנת המס 2007. לתפן גרמניה שומה סופית לצורכי מס עד וכולל שנת המס 2008. לתפן איטליה שומה סופית עד וכולל שנת המס 2003.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-21.8 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2009. 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-7.3 מליון ש"ח. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה בסך של כ-7.3 מליון ש"ח, בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוח רווח והפסד			מאזן	
לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר	
2007	2008	2009	2008	2009
אלפי ש"ח				

התחייבויות מסים נדחים

	558	326	558	175	בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות
(11)	320	(15)	670	742	רכוש קבוע
(51)	120	390	2,025	1,635	נכסים בלתי מוחשיים
(99)	(235)	-	-	-	ניירות ערך סחירים
			3,253	2,552	

נכסי מסים נדחים

-	146	(41)	146	105	ניירות ערך סחירים
1,455	(1,361)	1,303	3,939	5,097	הפסדים מועברים לצורכי מס
(42)	45	248	207	534	הפרשה לחובות מסופקים
383	483	(518)	2,453	2,001	הטבות לעובדים
(81)	(5)	-	-	-	בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות
			6,745	7,737	

הכנסות מסים נדחים

1,554	71	1,693			
			3,492	5,185	נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
6,745	7,737
(3,253)	(2,552)
3,492	5,185

נכסים לא שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

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

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
	אלפי ש"ח	
2,964	660	697
45	7	433
1,509	64	(2,126)
150	101	28
<u>4,668</u>	<u>832</u>	<u>(968)</u>

מסים שוטפים
התאמת יתרות המסים הנדחים בשל שינויים
בשיעורי המס
מסים נדחים, נטו (ראה גם סעיף ה' לעיל)
מסים בגין שנים קודמות

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 שנזקק בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
	אלפי ש"ח	
12,183	3,568	(9,665)
29%	27%	26%
3,533	963	(2,513)
-	(740)	-
335	192	139
45	7	433
150	101	28
166	102	1,356
-	-	(170)
383	215	(580)
-	-	471
56	(8)	(132)
<u>4,668</u>	<u>832</u>	<u>(968)</u>
38%	23%	10%

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה וחלק החברה
בהפסדי חברה כלולה

שיעור המס הסטטוטורי

מס (הטבת מס) מחושב לפי שיעור המס
הסטטוטורי

יצירת מסים נדחים בגין הפסדים שנרכשו בחברה
מאוחדת

גידול במסים בגין הוצאות לא מוכרות ואחרות, נטו
השפעת שינוי שיעור המס

מסים בגין שנים קודמות
הפרשים זמניים בגינם לא נוצרו מסים נדחים

ניצול הפסדים לצרכי מס משנים קודמות בגינם לא
הוכרו מסים נדחים בעבר

הפרשים בשיעורי המס בין חברות הקבוצה
הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים

תיאומי מס בגין השפעת האינפלציה והפרשים
אחרים

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התקשרויות

1. לחברה הסכמי תמלוגים עם החברות הבנות באנגליה, איטליה ובארה"ב. ההסכמים הינם עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ועיקריהם תשלומי תמלוגים בשיעור של 3.6% ממחזורי ההכנסות. 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.

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. החברה וחברות מאוחדות קשורות בהסכמי חכירה תפעוליים בגין המשרדים שבשימוש 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.

דמי השכירות החזויים לשנים הקרובות, מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2009, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
5,820	2010
4,678	2011
4,590	2012
16,885	2013 ואילך
<u>31,973</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:

2008	2009	
אלפי ש"ח		
1,616	2,261	שנה ראשונה
2,108	2,607	שנה שנייה עד חמש שנים
<u>3,724</u>	<u>4,868</u>	

ב. ערבויות

ליום 31 בדצמבר, 2009 קיימות התחייבויות תלויות בגין הערבויות כדלקמן:

אלפי ש"ח		
14,641		ערבויות לחברות מאוחדות
280		ערבויות לאחרים
<u>14,921</u>		

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2009 ו-2008	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
2,667,850	10,000,000
11,534	11,534
17,500	17,500

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
מניות החברה המוחזקות על ידי החברה
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.

ו. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

באור 21: - תשלום מבוסס מניות

א. הכנסה (הוצאה) שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
(272)	108	(44)

סך הכנסה (הוצאה) 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.

באור 21: - 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. הלוואה אינה נושאת ריבית.

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
			א. הכנסות
161,320	151,427	96,963	ממתן שירותי ייעוץ
			ב. הוצאות הפעלה
72,986	68,459	48,834	שכר עבודה ונלוות
2,302	6,212	3,056	עבודות חוץ
3,206	2,383	2,315	פחת
5,666	4,888	4,134	שכר דירה
17,345	19,313	11,662	נסיעות
17,186	8,838	8,664	אחרות
118,691	110,093	78,665	
			ג. הוצאות מכירה ושיווק
6,881	5,282	2,916	שכר עבודה ונלוות
1,813	1,170	1,923	נסיעות
791	1,907	2,056	הפחתת בסיס לקוחות
2,270	1,684	416	אחרות
11,755	10,043	7,311	
			ד. הוצאות הנהלה וכלליות
12,523	13,907	11,515	שכר עבודה ונלוות
8	531	67	הפרשה לחובות מסופקים
83	91	160	פחת
1,806	1,595	1,378	שכר דירה
1,735	1,702	1,414	נסיעות
965	1,440	1,994	שכר דירקטורים
3,268	4,030	3,149	אחרות
20,388	23,296	19,677	

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		

ה. הכנסות והוצאות מימון

<u>הכנסות מימון</u>			
55	26	-	הכנסות מהלוואה לחברה כלולה (באור 8) רווח מניירות ערך סחירים, נטו ריבית ממס הכנסה הכנסות מהשקעות הפרשי שער
361	-	143	
-	51	164	
1,208	945	199	
166	348	591	
<u>1,790</u>	<u>1,370</u>	<u>1,097</u>	

<u>הוצאות מימון</u>			
-	1,357	-	הפסד מניירות ערך סחירים, נטו הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר הוצאות מימון ממס הכנסה הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך הוצאות מימון אחרות, נטו
1,020	810	701	
144	-	-	
843	1,520	1,220	
370	996	300	
<u>2,377</u>	<u>4,683</u>	<u>2,221</u>	

<u>הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו</u>			
-	(243)	(25)	ירידת ערך חברה כלולה (*) רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (**)
32	(131)	(38)	
2,252	(740)	212	
<u>2,284</u>	<u>(1,114)</u>	<u>149</u>	

(*) ראה באור 8.

(**) בשנת 2007, הכנסה חד פעמית שנרשמה באנגליה בגין פיצוי שהתקבל עבור פינוי מוקדם משרדי 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 23: - מגזרים גיאוגרפיים

א. כללי

למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי יחידות גיאוגרפיות בהתבסס על האיזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה.

לקבוצה חמישה מגזרים גיאוגרפיים: ישראל, אנגליה, איטליה, גרמניה וארה"ב.

ההנהלה עוקבת אחר תוצאות הפעילות של היחידות הגיאוגרפיות שלה בנפרד לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח או הפסד תפעולי שבמקרים מסויימים, נמדד באופן שונה מרווח או הפסד תפעולי בדוחות הכספיים המאוחדים.

בנוסף מוערכים ביצועי המגזרים על בסיס ההכנסות של כל מגזר.

מימון הקבוצה (כולל עלויות מימון והכנסות מימון) ומסים על ההכנסה מנוהלים על בסיס קבוצתי ואינם מיוחסים למגזרי פעילות.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

להלן הדיווח בדבר מגזרים:

ישראל	אנגליה	איטליה	גרמניה אלפי ש"ח	ארה"ב	התאמות	סה"כ	
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009</u>
30,418	6,735	19,612	13,552	26,646	-	96,963	הכנסות מחיצוניים
479	408	519	93	-	(1,499)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>30,897</u>	<u>7,143</u>	<u>20,131</u>	<u>13,645</u>	<u>26,646</u>	<u>(1,499)</u>	<u>96,963</u>	סה"כ הכנסות
<u>2,076</u>	<u>(4,446)</u>	<u>1,873</u>	<u>(606)</u>	<u>1,729</u>	<u>-</u>	<u>626</u>	רווח (הפסד) מגזרי
						(9,167)	הוצאות בלתי מוקצות
						(1,124)	הוצאות מימון, נטו
						<u>(9,665)</u>	הפסד לפני מסים על ההכנסה
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008</u>
46,101	27,624	24,273	15,606	37,823	-	151,427	הכנסות מחיצוניים
106	223	-	-	609	(938)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>46,207</u>	<u>27,847</u>	<u>24,273</u>	<u>15,606</u>	<u>38,432</u>	<u>(938)</u>	<u>151,427</u>	סה"כ הכנסות
<u>6,493</u>	<u>(486)</u>	<u>6,660</u>	<u>1,098</u>	<u>4,820</u>	<u>-</u>	<u>18,585</u>	רווח מגזרי
						(11,704)	הוצאות בלתי מוקצות
						(3,313)	הוצאות מימון, נטו
						(26)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה כלולה
						<u>3,542</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 23: - מגזרים גיאוגרפיים (המשך)

ישראל	אנגליה	איטליה	גרמניה אלפי ש"ח	ארה"ב	התאמות	סה"כ	
							לשנה שהסתיימה ביום
							31 בדצמבר, 2007
47,649	46,418	6,662	2,479	58,112	-	161,320	הכנסות מחיצוניים
102	709	-	-	851	(1,662)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>47,751</u>	<u>47,127</u>	<u>6,662</u>	<u>2,479</u>	<u>58,963</u>	<u>(1,662)</u>	<u>161,320</u>	סה"כ הכנסות
5,907	(1,504)	2,072	(145)	12,347	-	18,677	רווח (הפסד) מגזרי
						(5,907)	הוצאות בלתי מוקצות
						(587)	הוצאות מימון, נטו
						(823)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה כלולה
						<u>11,360</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2009

בעל שליטה	אחרים
בעל עניין וצדדים קשורים	אחרים
<u>828</u>	<u>309</u>

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2008

בעל שליטה	אחרים
בעל עניין וצדדים קשורים	אחרים
<u>935</u>	<u>311</u>

זכאים ויתרות זכות

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
2,859	3,078	2,932
965	1,440	1,994
2	2	2
9	9	9
11	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, 2009

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה
אלפי ש"ח	
1,007	-
336	1,800
1,343	1,800

הוצאות הפעלה
הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה
אלפי ש"ח	
718	421
239	1,412
957	1,833

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.