

תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2007

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6-8	דוחות על השינויים בהון העצמי
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-16	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2007, את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי ואת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים. הדוחות הכספיים לתקופות קודמות בוקרו ונסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות כספיים ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-51.08% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2007 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-73.18% וכ-73.98% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על דוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים מאוחדים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
20 באוגוסט, 2007

ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 30 ביוני	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

רכוש שוטף

13,225	5,819	4,438	מזומנים ושווי מזומנים
12,411	16,252	11,748	פקדונות לזמן קצר
1,335	1,237	1,781	ניירות ערך סחירים
35,447	29,985	50,579	לקוחות
-	-	717	צדדים קשורים
4,729	3,874	6,960	חייבים ויתרות חובה
67,147	57,167	76,223	

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך

-	-	902	עלויות על חשבון רכישת רכוש קבוע
-	-	527	עלויות על חשבון רכישת רכוש אחר
-	-	1,429	

רכוש קבוע

(** 23,930	23,669	26,090	עלות
(** 17,814	17,456	19,572	בניכוי - פחת שנצבר
6,116	6,213	6,518	

רכוש אחר

(** (* 6,607	(* 2,167	13,636	
79,870	65,547	97,806	

(* סווג מחדש.
(** סווג מחדש, ראה באור ב'3.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 30 ביוני	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

התחייבויות שוטפות

2,837	181	9,557
4,979	3,205	7,281
(* 18,942)	(* 14,505)	22,004
(* 2,445)	(* 601)	1,064
<u>29,203</u>	<u>18,492</u>	<u>39,906</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
מקדמות מלקוחות

התחייבויות לזמן ארוך

2,264	75	6,537
-	-	586
4,213	3,971	5,260
171	-	817
<u>6,648</u>	<u>4,046</u>	<u>13,200</u>
(* 44,019)	(* 43,009)	44,700
<u>79,870</u>	<u>65,547</u>	<u>97,806</u>

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
עודף הפסדים על השקעות בחברות כלולות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
מסים נדחים

הון עצמי

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 באוגוסט, 2007			
ארז טובה סמנכ"ל כספים	אביב כהן דירקטור	אלי פלג דירקטור ומשנה למנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
116,654	27,582	40,980	53,666	82,016	הכנסות
81,212	19,261	30,379	37,269	59,323	הוצאות הפעלה
35,442	8,321	10,601	16,397	22,693	רווח גולמי
6,484	1,548	2,479	3,129	4,885	הוצאות מכירה ושיווק
14,052	3,406	4,828	6,641	9,539	הוצאות הנהלה וכלליות
20,536	4,954	7,307	9,770	14,424	
14,906	3,367	3,294	6,627	8,269	רווח מפעולות רגילות
(938)	(955)	910	(105)	680	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
356	51	67	283	100	רווח הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
14,324	2,463	4,271	6,805	9,049	
-	-	235	-	444	הוצאות אחרות
14,324	2,463	4,036	6,805	8,605	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,579	1,252	1,322	2,336	3,595	מסים על ההכנסה
8,745	1,211	2,714	4,469	5,010	רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	(107)	-	(586)	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
8,745	1,211	2,607	4,469	4,424	רווח נקי
3.33	0.46	0.99	1.70	1.69	רווח נקי למניה (בש"ח)
2,622	2,622	2,622	2,622	2,622	מספר המניות ששימש בחישוב (באלפים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

ל-6 החודשים שהסתיימו								
ביום 30 ביוני 2007								
סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה	בניכוי מניות החברה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח מדווחים								
44,019	3,954	(252)	(458)	(84) *	11,557	24,882	4,369	יתרה לתחילת התקופה (מבוקר)
4,424	-	-	-	-	4,424	-	-	רווח נקי עלות תשלום מבוסס מניות
211	-	-	-	-	-	211	-	דיבידנד ששולם
(3,954)	(3,954)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
-	3,300	-	-	-	(3,300)	-	-	
<u>44,700</u>	<u>3,300</u>	<u>(252)</u>	<u>(458)</u>	<u>(84)</u>	<u>12,681</u>	<u>262</u>	<u>4,369</u>	יתרה לסוף התקופה
ל-6 החודשים שהסתיימו								
ביום 30 ביוני 2006								
סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה	בניכוי מניות החברה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח מדווחים								
43,813	5,273	(252)	(458)	(84) *	10,083	24,882	4,369	יתרה לתחילת התקופה (מבוקר)
4,469	-	-	-	-	4,469	-	-	רווח נקי
(5,273)	(5,273)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
-	3,277	-	-	-	(3,277)	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
<u>43,009</u>	<u>3,277</u>	<u>(252)</u>	<u>(458)</u>	<u>(84)</u>	<u>11,275</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	יתרה לסוף התקופה

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007									
סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה	בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח מדווחים									
41,933	-	(252)	(458)	(84) *	13,374	102	24,882	4,369	<u>יתרה לתחילת התקופה</u>
2,607	-	-	-	-	2,607	-	-	-	רווח נקי עלות תשלום מבוסס מניות
160	-	-	-	-	-	160	-	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
-	3,300	-	-	-	(3,300)	-	-	-	
<u>44,700</u>	<u>3,300</u>	<u>(252)</u>	<u>(458)</u>	<u>(84)</u>	<u>12,681</u>	<u>262</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	<u>יתרה לסוף התקופה</u>

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006								
סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה	בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח מדווחים								
41,798	-	(252)	(458)	(84) *	13,341	24,882	4,369	<u>יתרה לתחילת התקופה</u>
1,211	-	-	-	-	1,211	-	-	רווח נקי דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
-	3,277	-	-	-	(3,277)	-	-	
<u>43,009</u>	<u>3,277</u>	<u>(252)</u>	<u>(458)</u>	<u>(84)</u>	<u>11,275</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	<u>יתרה לסוף התקופה</u>

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006									
סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה	בניכוי מניות החברה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות		
מבוקר									
אלפי ש"ח מדווחים									
43,813	5,273	(252)	(458)	(* (84)	10,083	-	24,882	4,369	יתרה לתחילת השנה
8,745	-	-	-	-	8,745	-	-	-	רווח נקי עלות תשלום מבוסס מניות
(* 51)	-	-	-	-	-	(* 51)	-	-	דיבידנד ששולם
(8,590)	(5,273)	-	-	-	(3,317)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	(* 3,954)	-	-	-	(* (3,954)	-	-	-	
<u>(* 44,019)</u>	<u>(* 3,954)</u>	<u>(252)</u>	<u>(458)</u>	<u>(84)</u>	<u>(* 11,557)</u>	<u>(* 51)</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	יתרה לסוף השנה

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים					
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
8,745	1,211	2,607	4,469	4,424	רווח נקי
1,568	1,442	(4,219)	(1,480)	(8,354)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
10,313	2,653	(1,612)	2,989	(3,930)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
-	-	1,505	-	-	החזר כספים שהופקדו בנאמנות במסגרת רכישת חברה מאוחדת
(3,146)	(504)	(581)	(1,653)	(1,205)	רכישת רכוש קבוע
(5,036)	(2,508)	(566)	(1,100)	(2,928)	השקעה ברכוש אחר
3,026	136	68	(815)	663	גביית (הפקדת) פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
943	-	169	799	247	תמורה ממימוש רכוש קבוע, נטו
(58)	(45)	(25)	(51)	(25)	מתן הלוואות לזמן ארוך לעובדים
76	31	24	71	69	גביית הלוואות לזמן ארוך לעובדים
-	-	(902)	-	(902)	עלויות על חשבון רכישת רכוש קבוע
-	-	(527)	-	(527)	עלויות על חשבון השקעה ברכוש אחר
-	-	-	-	(5,183)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו ראשונה (ב)
(4,195)	(2,890)	(835)	(2,749)	(9,791)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
3,700	-	-	-	5,945	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(456)	(45)	(285)	(90)	(613)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(8,590)	-	-	(5,273)	(3,954)	דיבידנד ששולם
1,511	-	2,883	-	3,556	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(3,835)	(45)	2,598	(5,363)	4,934	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
2,283	(282)	151	(5,123)	(8,787)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
10,942	6,101	4,287	10,942	13,225	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,225	5,819	4,438	5,819	4,438	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוּו אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, וכן בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים, פרט לאמור בסעיף ב'3 להלן.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או ויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007. תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצרופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

2. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע.

ליישום לראשונה של התקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

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

נכס בלתי מוחשי הינו נכס לא כספי ניתן לזיהוי חסר מהות פיזית. הגדרת נכס בלתי מוחשי דורשת שנכס כאמור יהיה ניתן לזיהוי בכדי להפרידו מהמוניטין. קריטריון יכולת הזיהוי בהגדרה מתקיים כאשר יש עמידה באחד משני התנאים הבאים: הנכס ניתן להפרדה - ניתן להפריד אותו או לפצל אותו מהישות וניתן למכור אותו, להעביר אותו, להעניק רישיון לשימוש בו, להשכיר אותו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או, הנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות ומחויבויות אחרות.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

החברה סיווגה מחדש תוכנות מחשב בסך של כ-354 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2006 בהתאמה, שנכללו במסגרת סעיף הרכוש הקבוע והציגה אותן במסגרת סעיף רכוש אחר, נטו.

ג. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

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

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

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

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

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחירה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

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

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

ד. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב ושל הליש"ט

שער החליפין של 1 ליש"ט בש"ח	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב בש"ח	מדד המחירים לצרכן (בנקודות *)	ליום
8.506	4.249	186.7	30 ביוני, 2007
8.137	4.440	187.9	30 ביוני, 2006
8.288	4.225	184.9	31 בדצמבר, 2006
%	%	%	<u>שיעור השינוי במשך התקופה</u>
2.6	0.6	1.0	יוני 2007 (6 חודשים)
4.7	2.3	1.2	יוני 2007 (3 חודשים)
2.5	(3.5)	1.5	יוני 2006 (6 חודשים)
0.1	(4.8)	1.0	יוני 2006 (3 חודשים)
4.4	(8.2)	(0.1)	דצמבר 2006 (12 חודשים)

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

באור 3: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 31 בינואר, 2007 חתמה TEFEN LIMITED (הרשומה באנגליה) (להלן - חברת הבת), על הסכם מפורט לרכישת כל ההון המונפק של חברת Severn Group Plc (הרשומה באנגליה) (להלן - Severn), העוסקת בתחום הייעוץ התפעולי ניהולי תוך התמחות בייעול ניהול פרויקטים. עיקר פעילותה של Severn הינה בסקטור הפיננסי והקמעונאי באנגליה. עלות העסקה הינה כ-1.3 מיליוני ליש"ט, לתשלום במועד העסקה ותשלומים נוספים המותנים בעמידה באבני דרך שנקבעו על פי אחוזים מתוך המחזור בתקופה של 3 שנים. למועד הדוחות הכספיים, שולם סך כולל של כ-5.5 מיליוני ש"ח בגין הרכישה כאמור.
- ב. ביום 31 בינואר, 2007 חתמה חברת הבת, על מסמך עקרונות לרכישת 95% מהונה המונפק של חברה לייעוץ אסטרטגי Venture Consulting S.P.A. (הכלול בתחום פעילותה של החברה), אשר פעילה במערב אירופה, בעיקר באיטליה ובגרמניה (להלן - החברה הנרכשת). היקף העסקה עשוי להגיע לכ-3.1 מיליוני אירו במהלך 3 שנים, מותנה בתוצאות הפעילות. ביום 27 במאי, 2007 ולאחר סיום בדיקת הנאותות שביצעה החברה, אישר דירקטוריון החברה להתקשר בעסקה לרכישת החברה באיטליה ובגרמניה. ביום 26 ביולי, 2007 נחתם הסכם מפורט. השלמת העסקה צפויה להתקיים ברבעון הרביעי של שנת 2007.
- ג. ביום 22 בפברואר, 2007 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.5 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג. ובסך הכל כ-3,954 אלפי ש"ח לבעלי המניות של החברה ביום 6 במרס, 2007 (יום האקס). מועד חלוקת הדיבידנד במזומן היה ביום 18 במרס, 2007.
- ד. ביום 15 באפריל, 2007 נחתם הסכם לפיו צורפה הקרן ההדדית שליד התאחדות התעשיינים כבעלת מניות בחברה כלולה, אייפקס תפן קפיטל בע"מ (להלן - ATC). בהתאם להוראות ההסכם, בעלי המניות ב-ATC יהיו בחלקים שווים, תפן קפיטל בע"מ, חברה מאוחדת, הקרן ההדדית שליד התאחדות התעשיינים ודש אייפקס הולדינגס בע"מ.
- ATC עתידה לנהל קרן Private Equity (להלן - הקרן ההדדית) אשר תאוגד כשותפות מוגבלת. ההסכם מחליף את הסכם בעלי המניות בין תפן קפיטל בע"מ לבין דש אייפקס הולדינגס בע"מ, מסדיר את מערכת היחסים בין בעלי המניות ב-ATC וקובע, בין היתר, הוראות בדבר הקמת הקרן וניהולה וניהול ATC.
- ביום 28 ביוני, 2007 נחתמה בין הצדדים תוספת להסכם הנ"ל אשר מכניסה את ההסכם לתוקף. הקצאת המניות של ATC לקרן ההדדית בוצעה ביום 29 ביוני, 2007.

באור 4 - מידע בדבר מגזרים עסקיים/גיאוגרפיים

סה"כ מאוחד	התאמות	אירופה	ארה"ב	ישראל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים				

					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007: הכנסות מגזר
82,016	(3,308)	22,287	37,731	25,306	
8,269	-	(4,345)	8,860	3,754	תוצאות מגזר
					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2006: הכנסות מגזר
53,666	(1,265)	17,376	16,889	20,666	
6,627	-	3,145	109	3,373	תוצאות מגזר

סה"כ מאוחד	התאמות	אירופה	ארה"ב	ישראל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים				

					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007: הכנסות מגזר
40,980	(1,672)	12,704	17,612	12,336	
3,294	-	(1,867)	3,380	1,781	תוצאות מגזר
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2006: הכנסות מגזר
27,582	(386)	8,426	9,700	9,842	
3,367	-	1,560	866	941	תוצאות מגזר
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר): הכנסות מגזר
116,654	(4,411)	30,367	45,927	44,771	
14,906	-	24	5,151	9,731	תוצאות מגזר

באור 5 - צירוף דוחות כספיים ביניים של חברות כלולות

החברה אינה מצרפת את הדוחות הכספיים של חברת אייפקס תפן קפיטל בע"מ, כיוון שדוחותיה הכספיים ביניים הינם חסרי משמעות ביחס לדוחות החברה.

באור 6: - חתימה על הדוחות הכספיים ביניים

ביום 20 באוגוסט, 2007, הסמיך דירקטוריון החברה את אלי פלג ואביב כהן, המכהנים כדירקטורים בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים ביניים של החברה במקום יו"ר הדירקטוריון של החברה, מר מאיר דור ובמקום מנכ"ל החברה, מר אהרון ליכטנשטיין, אשר שוהים בחו"ל ולפיכך נבצר מהם לחתום.

באור 7: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. 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-3.3 מיליוני ש"ח.
- ב. ביום 20 באוגוסט, 2007 אישר דירקטוריון החברה תוספת להשקעה ב-ATC כך שסך כל ההשקעה של החברה יעמוד על סך של כ-1.1 מיליוני דולר ארה"ב ובלבד שסכום ההשקעה של החברה בקרן לא יעלה על 12.5% מהיקף הגיוס הכולל של הקרן. הסגירה הראשונית של הקרן מתוכננת להתרחש במחצית השניה של חודש ספטמבר.
- ג. ביום 20 באוגוסט, 2007 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, להעלות את שכרו של מר אלי פלג, בעל שליטה המכהן כדירקטור וכמשנה למנכ"ל החברה ב-12 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בדיעבד מיום 1 בינואר, 2007. ההחלטה כפופה לאישור ברוב מיוחס של האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה.
