

תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-16	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תפן - הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2009 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-14.9% וכ-15.1% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהול סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 בספטמבר	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

8,627	9,270	5,460	מזומנים ושווי מזומנים
15,314	12,271	11,134	השקעות לזמן קצר
35,036	35,537	27,178	לקוחות
4,030	4,329	3,415	חייבים ויתרות חובה
6,350	5,552	5,283	מוסדות מס הכנסה
-	-	1,542	פקדון המוחזק בנאמנות
25	236	-	חברה כלולה
69,382	67,195	54,012	

נכסים בלתי שוטפים

872	716	-	פקדון המוחזק בנאמנות
1,807	1,759	1,871	פקדון לזמן ארוך
8,231	7,675	7,426	רכוש קבוע, נטו
26,605	25,319	27,329	מוניטין
7,475	8,296	6,138	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
6,745	6,033	8,384	מסים נדחים
51,735	49,798	51,148	
121,117	116,993	105,160	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 בספטמבר	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

19,567	16,606	24,209
4,392	5,734	3,869
(* 21,254)	(* 21,633)	14,355
438	1,084	1,147
2,001	1,179	349
<u>47,652</u>	<u>46,236</u>	<u>43,929</u>

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

התחייבויות לזמן ארוך

17,261	19,525	13,223
(* 948)	(* 775)	1,298
8,012	7,309	8,795
3,411	5,169	-
3,253	1,950	2,937
<u>32,885</u>	<u>34,728</u>	<u>26,253</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל הטבת שכירות לזמן ארוך
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
מסים נדחים

הון עצמי

4,369	4,369	4,369
24,882	24,882	24,882
(710)	(710)	(710)
1,104	1,212	1,137
17,307	16,473	11,102
(42)	(80)	(42)
(6,330)	(10,117)	(5,760)
<u>40,580</u>	<u>36,029</u>	<u>34,978</u>
<u>121,117</u>	<u>116,993</u>	<u>105,160</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות אוצר
קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
יתרת רווח
בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה
קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

23 בנובמבר, 2009			
ארז טובה	אהרון ליכטנשטיין	אביב כהן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	דירקטור ומנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2008	2009	2008	2009	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
151,427	36,115	24,434	118,344	73,469	הכנסות
110,093	26,373	18,981	87,706	59,568	הוצאות הפעלה
41,334	9,742	5,453	30,638	13,901	רווח גולמי
10,043	2,016	1,167	7,705	5,462	הוצאות מכירה ושיווק
23,296	5,819	4,580	17,854	14,761	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,114)	(53)	(6)	(23)	183	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
6,881	1,854	(300)	5,056	(6,139)	רווח (הפסד) תפעולי
1,370	175	405	1,071	969	הכנסות מימון
(4,683)	(985)	(665)	(3,488)	(1,869)	הוצאות מימון
(26)	-	-	(22)	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
3,542	1,044	(560)	2,617	(7,039)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
832	308	1,195	741	(834)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
2,710	736	(1,755)	1,876	(6,205)	רווח נקי (הפסד)
1.02	0.28	(0.67)	0.71	(2.35)	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
2,638,816	2,638,816	2,638,816	2,638,816	2,638,816	כמות המניות הנכללות בחישוב הרווח הנקי (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
2,710	736	(1,755)	1,876	(6,205)	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר:
(2,389)	(883)	(2,151)	(6,176)	570	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
321	(147)	(3,906)	(4,300)	(5,635)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
40,580	(6,330)	(42)	17,307	1,104	(710)	24,882	4,369	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
(5,635)	570	-	(6,205)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
33	-	-	-	33	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>34,978</u>	<u>(5,760)</u>	<u>(42)</u>	<u>11,102</u>	<u>1,137</u>	<u>(710)</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009
40,329	(3,941)	(80)	14,597	1,212	(710)	24,882	4,369	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(4,300)	(6,176)	-	1,876	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>36,029</u>	<u>(10,117)</u>	<u>(80)</u>	<u>16,473</u>	<u>1,212</u>	<u>(710)</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008
38,873	(3,609)	(42)	12,857	1,126	(710)	24,882	4,369	יתרה ליום 1 ביולי, 2009
(3,906)	(2,151)	-	(1,755)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
11	-	-	-	11	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>34,978</u>	<u>(5,760)</u>	<u>(42)</u>	<u>11,102</u>	<u>1,137</u>	<u>(710)</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	בניכוי הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
36,176	(9,234)	(80)	15,737	1,212	(710)	24,882	4,369	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2008</u>
(147)	(883)	-	736	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>36,029</u>	<u>(10,117)</u>	<u>(80)</u>	<u>16,473</u>	<u>1,212</u>	<u>(710)</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008</u>
40,329	(3,941)	(80)	14,597	1,212	(710)	24,882	4,369	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)</u>
321	(2,389)	-	2,710	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(70)	-	38	-	(108)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>40,580</u>	<u>(6,330)</u>	<u>(42)</u>	<u>17,307</u>	<u>1,104</u>	<u>(710)</u>	<u>24,882</u>	<u>4,369</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2008	2009	2008	2009	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,710	736	(1,755)	1,876	(6,205)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
					תיקון מוניטין בעקבות הכרה בנכס מס נדחה
740	-	-	-	-	ירידת ערך חברה כלולה
243	-	-	-	25	שערוך פקדון בנאמנות ופקדון לזמן ארוך
(53)	-	(12)	-	(71)	שערוך תמורה מותנית בגין רכישת חברות מאוחדות
823	20	62	318	174	פחת והפחתות הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
4,381	1,125	994	3,040	3,399	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
131	53	3	23	(4)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,357	262	(14)	834	(220)	עלות תשלום מבוסס מניות
26	-	-	22	-	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
1,517	306	390	927	729	הוצאות מימון, נטו
(108)	-	11	-	33	
832	308	1,195	741	(834)	
1,703	315	34	996	837	
11,592	2,389	2,663	6,901	4,068	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
					ירידה בלקוחות
9,069	10,462	413	7,846	8,274	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ויתרת חברה כלולה
(5,480)	(158)	507	(3,029)	(46)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,491)	(2,508)	(229)	(3,680)	(598)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(4,768)	275	(1,973)	(2,340)	(7,409)	
(3,670)	8,071	(1,282)	(1,203)	221	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(2,415)	(499)	(415)	(1,712)	(1,310)	ריבית ששולמה
712	184	381	716	473	ריבית שהתקבלה
(3,555)	(716)	(736)	(2,892)	(2,916)	מסים ששולמו
677	-	-	677	3,519	מיסים שהתקבלו
(4,581)	(1,031)	(770)	(3,211)	(234)	
6,051	10,165	(1,144)	4,363	(2,150)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2008	9008	2008	2009	
<u>בלתי מבוקר</u>					
<u>אלפי ש"ח</u>					
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(4,128)	(1,352)	(164)	(3,186)	(1,071)	רכישת רכוש קבוע
-	(952)	-	(4,941)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(6,001)	-	(31)	-	(4,444)	תשלום תמורה מותנית בגין צירופי עסקים
(597)	-	-	(553)	-	הפקדת פקדון לזמן ארוך
77	-	-	-	(653)	גביית (הפקדת) פקדון בנאמנות
554	(701)	(8,984)	2,587	4,401	גביית (הפקדת) פקדונות בתאגידים
(113)	-	-	-	-	בנקאיים, נטו
701	343	-	655	176	הלוואות לחברה כלולה
(44)	(29)	-	(44)	(52)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
26	2	31	24	77	מתן הלוואות לזמן ארוך לעובדים
					גביית הלוואות לזמן ארוך מעובדים
<u>(9,525)</u>	<u>(2,689)</u>	<u>(9,148)</u>	<u>(5,458)</u>	<u>(1,566)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
38	-	-	-	-	גביית הלוואה שניתנה לעובדים לרכישת
11,960	7,000	-	11,960	-	מניות החברה
(6,847)	(1,355)	(1,696)	(6,342)	(5,258)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(897)	(8,669)	2,611	(2,767)	5,223	פרעון הלוואות לזמן ארוך
					אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
<u>4,254</u>	<u>(3,024)</u>	<u>915</u>	<u>2,851</u>	<u>(35)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
					לפעילות) מימון
<u>(598)</u>	<u>347</u>	<u>297</u>	<u>(931)</u>	<u>584</u>	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של</u>
					<u>פעילויות חוץ</u>
182	4,799	(9,080)	825	(3,167)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>8,445</u>	<u>4,471</u>	<u>14,540</u>	<u>8,445</u>	<u>8,627</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת</u>
					<u>התקופה</u>
<u>8,627</u>	<u>9,270</u>	<u>5,460</u>	<u>9,270</u>	<u>5,460</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף</u>
					<u>התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2009 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1 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 ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי 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 העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל בנוסף לדוחות שהוצגו עד לתיקון.

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

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 שההנהלה 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 כוללים רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופלו בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט.

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. ליישום לראשונה של התקן לא קיימת השפעה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 ההפסד מירידת ערך שהוכר בעבר יהיה ניתן לביטול בהתקיים התנאים הנדרשים.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן לא קיימת השפעה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

IAS 38 (מתוקן) - נכסים בלתי מוחשיים

בהתאם ל-IAS 38 המתוקן, הוצאות שהוצאו בגין פעולות פרסום, שיווק או קידום מכירות יוכרו כהוצאה במועד בו קיימת לחברה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לחברה. לצורך כך, פעולות אלה כוללות גם הפקת קטלוגים ועלוני פרסום. כמו כן, בוטלה ההנחה לפיה נדיר, אם בכלל, שהפחת עבור נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר בשיטת יחידת הייצור יהיה נמוך יותר מאשר שיטת הקו הישיר ולפיכך תתאפשר ההפחתה לפי יחידות ייצור ללא המגבלה הנ"ל.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן לא קיימת השפעה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש בנובמבר 2009 פרסם ה-IASB את 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 ניתן 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים יזקפו לרווח והפסד או לרווח כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. 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. לגבי חברות הבוחרות באימוץ מוקדם של התקן בשנים 2009 ו-2010, מועד היישום לראשונה יכול להיות כל מועד בתקופת הדיווח, אך לא לפני 12 בנובמבר, 2009 (מועד פרסום התקן). יש לבצע הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. עם זאת, ישנן הקלות בהוראות המעבר עבור חברות שבוחרות באימוץ מוקדם של התקן.

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

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

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

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

IAS 36 - ירידת ערך נכסים

התיקון ל- IAS 36 (להלן - התיקון) 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 על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

ג. סווג מחדש

בתקופת הדוח ביצעה החברה סיווג מחדש של מספרי ההשוואה על מנת להתאימם להצגה בתקופת הדיווח הנוכחית.

לסיווג מחדש אין השפעה מהותית על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

בתקופת הדוח התקשרה החברה המאוחדת תפן ארה"ב בהסכם למתן שירותי ייעוץ עם תאגיד בארה"ב. היקף ההתקשרות עומד על סך כ-20 מליון ש"ח, והפרוייקט נשוא ההסכם צפוי להמשך עד לסוף הרבעון השני של שנת 2010.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

לקבוצה חמישה מגזרים גיאוגרפים: 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

ישראל	אנגליה	איטליה	גרמניה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ארה"ב	התאמות	סה"כ	
<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר, 2009</u>							
22,961	4,937	16,988	10,475	18,108	-	73,469	הכנסות מחיצוניים
294	495	240	45	-	(1,074)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>23,255</u>	<u>5,432</u>	<u>17,228</u>	<u>10,520</u>	<u>18,108</u>	<u>(1,074)</u>	<u>73,469</u>	סה"כ הכנסות
<u>1,696</u>	<u>(3,519)</u>	<u>3,139</u>	<u>(251)</u>	<u>(207)</u>	-	858	רווח (הפסד) מגזרי
						(6,997)	הוצאות בלתי מוקצות
						(900)	הוצאות מימון, נטו
						<u>(7,039)</u>	הפסד לפני מסים על ההכנסה
<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30</u> <u>בספטמבר, 2008</u>							
36,398	23,887	17,895	11,661	28,503	-	118,344	הכנסות מחיצוניים
274	283	-	-	603	(1,160)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>36,672</u>	<u>24,170</u>	<u>17,895</u>	<u>11,661</u>	<u>29,106</u>	<u>(1,160)</u>	<u>118,344</u>	סה"כ הכנסות
<u>3,659</u>	<u>(68)</u>	<u>4,296</u>	<u>961</u>	<u>3,134</u>	-	11,982	רווח (הפסד) מגזרי
						(6,926)	הוצאות בלתי מוקצות
						(2,417)	הוצאות מימון, נטו
						(22)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה כלולה
						<u>2,617</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ישראל	אנגליה	איטליה	גרמניה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ארה"ב	התאמות	סה"כ	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2009							
6,753	1,358	4,003	3,117	9,203	-	24,434	הכנסות מחיצוניים
222	315	170	45	-	(752)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>6,975</u>	<u>1,673</u>	<u>4,173</u>	<u>3,162</u>	<u>9,203</u>	<u>(752)</u>	<u>24,434</u>	סה"כ הכנסות
187	(663)	132	(74)	2,686	-	2,268	רווח (הפסד) מגזרי
						(2,568)	הוצאות בלתי מוקצות
						(260)	הוצאות מימון, נטו
						<u>(560)</u>	הפסד לפני מסים על ההכנסה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008							
11,736	6,662	4,538	3,984	9,195	-	36,115	הכנסות מחיצוניים
157	164	-	-	405	(726)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>11,893</u>	<u>6,826</u>	<u>4,538</u>	<u>3,984</u>	<u>9,600</u>	<u>(726)</u>	<u>36,115</u>	סה"כ הכנסות
1,349	1,699	104	162	1,444	-	4,758	רווח מגזרי
						(2,904)	הוצאות בלתי מוקצות
						(810)	הוצאות מימון, נטו
						<u>1,044</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)							
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
6,493	(486)	6,660	1,099	4,820	-	18,586	רווח (הפסד) מגזרי
						(11,705)	הוצאות בלתי מוקצות
						(3,313)	הוצאות מימון, נטו
						(26)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה כלולה
						<u>3,542</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - שינויים בשיעורי המס החלים על החברה

בהמשך לבאור 17 בדוחות הכספיים השנתיים, 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-505 אלפי ש"ח, שנזקף לסעיף מסים על ההכנסה, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2009, בהתאמה.

F:\W2000\w2000\5983\M\09\C9-IFRS.DOC