

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות כספיים לשנת 2007

תוכן העניינים

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-53	באורים לדוחות הכספיים
54	נספח - רשימת חברות מוחזקות



יוסף שמעוני משרד רואי חשבון

YOSEF SHIMONY Certified Public Accountants (Isr.)

רח' בדנר 5, רמת גן 52542, ת.ד. 8241, רמת גן 52181, Ramat-Gan, POB. 8241, Ramat-Gan 52542, 5 Badner St.
טלפון: Tel. 6116666-3-972, פקס: Fax 6116610-3-972
דואר אלקטרוני: E-Mail yshimoni@netvision.net.il

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

ביקרתי את המאזנים המצורפים של א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006, את המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותי היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתי.

לא ביקרתי את הדוחות של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 3.1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2007 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 1% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. כמו כן לא ביקרתי את הדוחות הכספיים של חברה שנכללה על בסיס השווי המאזני אשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 הסתכם לסך של 152 אלפי ש"ח. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לי וחוות דעתי, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכתי את ביקורתי בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש ממני לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון 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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אני סבור שביקורתי מספקת בסיס נאות לחוות דעתי.

לדעתי, בהתבסס על ביקורתי ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי, ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. כמו כן, לדעתי, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

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

יוסף שמעוני

רואה חשבון

31 במרץ, 2008

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

מאזנים

חברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים					
23,470	9,436	29,005	18,146		רכוש שוטף
31,389	18,733	34,045	24,403		מזומנים ושווי מזומנים
84,425	74,552	104,548	103,946	(3)	בטוחות סחירות
19,120	18,063	*13,298	15,320	(4)	לקוחות
32,060	13,163	33,501	19,256	(5)	חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי
<u>190,464</u>	<u>133,947</u>	<u>214,397</u>	<u>181,071</u>		סך הכל רכוש שוטף
					השקעות והלוואות לזמן ארוך
502	1,041	*502	1,107	(14)	עודף יעודה על התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
19,296	32,853	7,647	3,831	(6)	השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ואחרות
19,798	33,894	*8,149	4,938		
-	-	-	659		חלק המיעוט בהפסדים שנצברו
*10,642	15,069	*10,642	15,069	(7)	נדל"ן להשקעה
*37,755	35,889	*38,586	38,264	(8)	רכוש קבוע
*127	68	*8,441	28,234	(9)	נכסים בלתי מוחשיים
<u>258,786</u>	<u>218,867</u>	<u>280,215</u>	<u>268,235</u>		
					התחייבויות שוטפות
-	-	-	2,121	(10)	אשראי מתאגידים בנקאיים
84,070	60,830	91,945	74,967	(11)	ספקים
30,985	12,321	31,719	15,737		הכנסות מראש
-	-	-	7,751		זכאים בגין השקעה בחברה מאוחדת
*13,333	11,898	*21,189	26,096	(12)	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>128,388</u>	<u>85,049</u>	<u>144,853</u>	<u>126,672</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות
					התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	615	(13)	הלוואה מתאגיד בנקאי
-	-	*663	1,102	(14)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
-	-	*663	1,717		סך הכל התחייבויות לזמן ארוך
-	-	4,301	6,028		זכויות המיעוט
<u>130,398</u>	<u>133,818</u>	<u>130,398</u>	<u>133,818</u>	(15)	הון עצמי
<u>258,786</u>	<u>218,867</u>	<u>280,215</u>	<u>268,235</u>		

(*) מוין מחדש.

יעקב ולטר
דירקטור

יאב וינברג
מנהל כללי

שרגא שחק
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במרץ, 2008.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל
דוחות רווח והפסד

חברה			מאוחד			באור	
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2005	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)							
196,701	255,604	249,024	227,270	320,417	330,862	(א 17)	הכנסות ממכירות, שרותים ועמלות
159,724	211,525	204,019	183,554	260,629	267,527	(ב 17)	עלות המכירות והשרותים
36,977	44,079	45,005	43,716	59,788	63,335		רווח גולמי
10,801	12,878	13,565	11,887	17,731	18,688	(ג 17)	הוצאות מכירה ושיווק
17,215	18,064	20,102	21,367	22,871	27,058	(ד 17)	הוצאות הנהלה וכלליות
28,016	30,942	33,667	33,254	40,602	45,746		
8,961	13,137	11,338	10,462	19,186	17,589		רווח מפעולות רגילות
3,120	8,623	2,592	3,079	10,136	2,365	(ה 17)	הכנסות מימון, נטו
12,081	21,760	13,930	13,541	29,322	19,954		רווח מפעולות רגילות לאחר מימון, נטו
-	-	1,782	-	-	1,782	(7)	עליית ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה
1,879	4,905	238	3,840	4,963	(711)	(ו 17)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
13,960	26,665	15,950	17,381	34,285	21,025		רווח לפני מיסים על הכנסה
3,125	7,238	3,665	3,658	9,353	5,683	(18)	מיסים על הכנסה
10,835	19,427	12,285	13,723	24,932	15,342		רווח לאחר מיסים על הכנסה
670	3,528	1,974	(1,095)	152	-		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
-	-	-	(1,123)	(2,129)	(1,083)		חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
11,505	22,955	14,259	11,505	22,955	14,259		רווח נקי לשנה
							<u>רווח נקי ל- 1 ש"ח ע.ג. של מניות</u>
0.256	0.518	0.321	0.256	0.518	0.321	(19)	רווח בסיסי למניה (בש"ח מדווחים)
0.254	0.514	0.318	0.254	0.514	0.318		רווח מדולל למניה (בש"ח מדווחים)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל
דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	מניות המוחזקות ע"י החברה	קרן הון	פרמיה	הון מניות	
אלפי ש"ח מדווחים							
119,131	56,500	14,815	(7,024)	34	46,090	8,716	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2005</u>
							<u>תנועה בשנת 2005</u>
10	-	-	-	-	-	10	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
11,505	11,505	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(16,612)	(1,797)	(14,815)	-	-	-	-	דיבידנד
-	(2,651)	2,651	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
114,034	63,557	2,651	(7,024)	34	46,090	8,726	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
							<u>תנועה בשנת 2006:</u>
5	-	-	-	-	-	5	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
(1,734)	-	-	(1,734)	-	-	-	רכישת מניות החברה
22,955	22,955	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(4,862)	(2,211)	(2,651)	-	-	-	-	דיבידנד
-	(8,847)	8,847	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
130,398	75,454	8,847	(8,758)	34	46,090	8,731	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל
דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	מניות המוחזקות ע"י החברה	קרן הון	פרמיה	הון מניות	
אלפי ש"ח מדווחים							
130,398	75,454	8,847	(8,758)	34	46,090	8,731	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
							<u>תנועה בשנת 2007:</u>
20	-	-	-	-	-	20	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
14,259	14,259	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(12,843)	(3,996)	(8,847)	-	-	-	-	דיבידנד
-	(3,083)	3,083	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
1,984	1,984	-	-	-	-	-	זקיפה לעודפים בגין שווי הוגן נדל"ן להשקעה לראשונה *
<u>133,818</u>	<u>84,618</u>	<u>3,083</u>	<u>(8,758)</u>	<u>34</u>	<u>46,090</u>	<u>8,751</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

(* ראה באור 2 יג').

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל
דוחות על תזרימי המזומנים

חברה			מאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007

אלפי ש"ח מדווחים

11,505	22,955	14,259	11,505	22,955	14,259
(1,340)	(5,577)	(15,450)	(902)	(913)	(12,367)
10,165	17,378	(1,191)	10,603	22,042	1,892
(2,352)	(3,380)	(1,165)	(2,703)	(3,633)	(1,733)
-	-	(18)	-	-	(43)
219	280	343	318	532	610
(3,129)	-	-	(484)	-	-
(3,450)	-	-	(1,237)	-	(8,651)
-	-	-	-	-	(496)
(600)	(1,636)	(12,098)	(600)	(1,510)	(454)
2,494	910	282	2,494	910	282
538	361	-	538	361	-
-	2,135	689	-	-	-
(300)	(71)	(2,197)	-	(71)	(197)
200	407	-	200	89	-
-	-	161	-	-	-
1,300	525	-	-	-	-
(1,674)	(4,483)	13,983	(649)	(4,483)	13,983
-	-	-	(35)	(21)	(44)
(6,754)	(4,952)	(20)	(2,158)	(7,826)	3,257
(850)	-	-	(1,184)	(4)	(388)
10	5	20	10	5	20
-	(1,734)	-	-	(1,734)	-
-	-	-	-	(554)	(870)
-	-	-	-	(1,025)	(323)
(16,612)	(4,862)	(12,843)	(16,612)	(4,862)	(12,843)
-	-	-	-	-	(1,604)
(17,452)	(6,591)	(12,823)	(17,786)	(8,174)	(16,008)
(14,041)	5,835	(14,034)	(9,341)	6,042	(10,859)
31,676	17,635	23,470	32,304	22,963	29,005
17,635	23,470	9,436	22,963	29,005	18,146

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת

רווח נקי - לפי דוח רווח והפסד

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים ושווי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה

רכישת רכוש קבוע
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 השקעה בחברות כלולות שעברו לאיחוד (נספח ב')
 רכישת חברות שאוחדו לראשונה (נספח ב')
 מכירת חברת בת שאוחדה בעבר (נספח ג')
 השקעה בחברות מוחזקות
 תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
 דיבידנד מחברות כלולות
 דיבידנד מחברות מאוחדות
 מתן הלוואות לחברות מוחזקות
 פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
 פרעון הלוואות שניתנו לחברה מאוחדת
 פרעון שטר הון חברה מאוחדת
 תמורה ממימוש (השקעה) בטוחות סחירות, נטו
 השקעות אחרות
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
 תמורה ממימוש אופציות שניתנו לעובדים
 רכישה עצמית של מניות החברה
 רכישת מניות מהמיעוט בחברות מאוחדות
 דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
 דיבידנד ששולם
 פרעון הלוואות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות על תזרימי המזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים ושווי המזומנים מפעילות שוטפת

חברה			מאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
						הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:
2,831	3,443	3,053	3,453	3,857	3,958	פחת והפחתות
(670)	(3,528)	(1,974)	1,095	(152)	-	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
568	(4,063)	-	568	(4,063)	493	הפסד (רווח) מירידת ערך השקעות ורכוש קבוע, נטו
(330)	-	-	(2,267)	-	496	הפסד (רווח) כתוצאה משינויים בשעורי החזקה בחברות כלולות, נטו
-	-	-	1,123	2,129	1,083	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
(148)	3,298	(2,729)	(193)	3,442	(2,817)	ירידה (עליה) במיסים נדחים, נטו
(113)	(426)	241	175	(450)	238	עליה (ירידה) בהפרשה לחובות מסופקים
378	345	391	374	671	136	עליה בהפרשה לחופשה
180	(86)	(539)	191	97	(216)	עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(2,116)	(841)	(238)	(2,140)	(901)	(278)	רווחי הון, נטו
-	-	(1,782)	-	-	(1,782)	עליה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
(635)	(10,168)	(355)	(689)	(11,668)	(209)	עלית ערך בטוחות סחירות
13	(15)	(34)	(8)	(4)	7	ריבית הלוואות לזמן ארוך
						שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
57	(31,411)	9,632	(6,448)	(34,323)	8,661	ירידה (עליה) בלקוחות
(3,215)	(8,683)	1,649	3,049	(8,232)	(195)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(7,451)	(13,627)	18,897	(8,516)	(13,838)	14,808	ירידה (עליה) במלאי
15,060	38,028	(23,240)	19,173	36,416	(18,601)	עליה (ירידה) בספקים
(6,137)	20,843	(18,664)	(5,683)	20,537	(15,801)	עליה (ירידה) בהכנסות מראש
388	1,314	242	(4,159)	5,569	(2,348)	עליה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות
<u>(1,340)</u>	<u>(5,577)</u>	<u>(15,450)</u>	<u>(902)</u>	<u>(913)</u>	<u>(12,367)</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל
דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2005	2006	2007
	אלפי ש"ח מדווחים	

1,367	-	-
2,213	-	-
(2,985)	-	-
367	-	-
1,716	-	-
(3,162)	-	-
(484)	-	-

נספח ב'
השקעה בחברות כלולות שעברו לאיחוד
במאזן המאוחד:

הון חוזר, למעט מזומנים ושוי מזומנים
השקעה בחברות כלולות
נכסים קבועים והשקעות
התחייבויות לזמן ארוך
זכויות המיעוט
מוניטין שנוצר ברכישה

רכישת חברות שאוחדו לראשונה
במאזן המאוחד:

2,409	-	2,808
-	-	(1,079)
(292)	-	(1,945)
-	-	(5,885)
(3,517)	-	(14,245)
-	-	2,560
163	-	710
-	-	8,425
(1,237)	-	(8,651)

הון חוזר, למעט מזומנים ושוי מזומנים
חלק המיעוט בהפסדים שנצברו
נכסים קבועים והשקעות, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין שנוצר ברכישה
התחייבויות לזמן ארוך
זכויות המיעוט
זכאים בגין רכישת חברה מאוחדת

נספח ג'
מכירת חברת בת שאוחדה בעבר
במאזן המאוחד:

-	-	(597)
-	-	101
-	-	(496)

הון חוזר, למעט מזומנים ושוי מזומנים
נכסים קבועים

נספח ד' - פעולות שלא במזומן
במאזן המאוחד:

-	-	7,751
-	-	2,645
-	-	(661)

רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה
עליית ערך בשוי ההוגן של נדל"ן להשקעה
מיסים נדחים בעקבות גידול בשוי ההוגן של נדל"ן להשקעה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. החברה נתאגדה ביום 25 בנובמבר 1984 ועוסקת במכירת מחשבים, ציוד הקפי ומתן שרותי אחזקה למשתמשי אותו ציוד. החל משנת 1993 נסחרות מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הגדרות

1. החברה או א.מ.ת. - א.מ.ת. מיחשוב בע"מ וא.מ.ת. נכסים והשקעות (1993) בע"מ.
2. הקבוצה - החברה וחברות מוחזקות שלה.
3. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי או חברות כלולות.
4. חברות מאוחדות - חברות בהן מחזיקה החברה בזכויות הצבעה או בהון בשעור של למעלה מחמישים אחוז, או רשאית למנות יותר ממחצית חברי הדירקטוריון שלהן ואשר דוחותיהן אוחדו עם דוחות החברה.
5. חברות באיחוד יחסי - חברות המוחזקות בשליטה משותפת על ידי כל בעלי המניות אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה בדרך של איחוד יחסי.
6. חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואשר אינן חברות מאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות על בסיס השווי המאזני.
7. בעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.
8. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
9. בעלי ענין - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993. עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עיקבי, למעט האמור בסעיפים ח', יג', יד', טו' וכו' להלן, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

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

5. עקרונות שישומו בדוחות בסכומים מדווחים:

א. מאזן

1. פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
2. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים לתאריך המאזן.
3. השווי המאזני של השקעות בחברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

ב. דוח רווח והפסד

1. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
2. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
3. חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

ג. דוח על השינויים בהון העצמי

דיבידנד שהוכרז בשנת הדיווח מוצג בסכומים מדווחים.

6. תמצית הנתונים של החברה בערכים נומינליים לצרכי מס ניתנת בבאור 26.

ב. איחוד הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה וכן דוחות כספיים של חברות בהן מתקיימת שליטה של החברה. חברות בשליטה משותפת מאוחדות בדוחות הכספיים לפי שיטת האיחוד היחסי.

יתרות ועסקאות הדדיות בין חברות הקבוצה שאוחדו, בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.

רשימת חברות הקבוצה ושעורי ההחזקה במניות המקנות זכויות הצבעה וחלק ברווחים, מובאת בנספח.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים, שאינם מוגבלים בשימוש ושיאינם משועבדים, ואשר תקופת פדיונם במועד ההשקעה לא עלתה על שלושה חודשים.

ד. בטוחות סחירות

ניירות ערך סחירים המוחזקים לזמן קצר כהשקעה שוטפת מוצגים על בסיס שווי המימוש בבורסה לתאריך המאזן. השינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לסעיף המימון בדוח רווח והפסד בהתאם לגילוי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה לחובות מסופקים מחושבת לפי חובות ספציפיים של לקוחות שלדעת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

ו. מיסים נדחים

החל מיום 1 בינואר 2005 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מיסים על ההכנסה, (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מיסים על ההכנסה ומיסים נדחים בדוחות הכספיים.

המיסים הנדחים מחושבים בגין הפרשי עיתוי בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס. יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שעור המס הצפוי לחול כאשר מיסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד.

בחישוב המיסים הנדחים לא הובאו בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות המוחזקות וזאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלו ולא לממשן.

ז. עסקאות עתידיות

החברה מתקשרת בעסקאות עתידיות במטרה לצמצם את הסיכונים הכרוכים בחשיפה לשינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ ולשינויים במדד. התוצאות מעסקאות עתידיות לרכישה של מטבע חוץ, המיועדות להבטחת עלויות ייבוא כנגד שינויים בשערי המטבע (עסקאות HEDGING), נזקפות לדוח הרווח והפסד במקביל לרישום התוצאות מעסקאות אלו. התוצאות מעסקאות עתידיות להגנה מפני עליית מדד המחירים לצרכן נזקפות באופן שוטף לסעיף המימון בדוח רווח והפסד. העסקאות הנ"ל מוצגות במאזן עפ"י שוים ההוגן. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נקבע בהתאם למחירי השוק שלהם ובהעדר מחירי שוק נקבע השווי ההוגן בהתאם למודל להערכת שווי.

ח. מלאי

החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר "מלאי" (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "עבודות על-פי חוזה ביצוע", מלאי בנינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "הקמת בניינים למכירה" ומכשירים פיננסיים. בהתאם להוראות התקן מודדת החברה את המלאי לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי נקבעת על פי שיטת נכנס ראשון יוצא ראשון (FIFO). התקן גם מספק הנחיות בדבר העמסת עלויות המרה למלאי וכן לקביעת ירידת ערך של מלאי לשווי מימוש נטו. בהתאם להוראות המעבר של התקן, אימוץ התקן הינו בדרך של יישום למפרע של נתוני השוואה המתייחסים לתקופות קודמות, אולם בשל חוסר מהותיות לא הוצגו מחדש מספרי השוואה.

ט. השקעה בחברות מוחזקות

ההשקעות בחברות מוחזקות מוצגות על בסיס השווי המאזני, בהתאם לדוחותיהן הכספיים המבוקרים של החברות המוחזקות לתאריך המאזן.

חברות כלולות שלפי הוראות תקן 15 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, חלה ירידת ערך בערך יוצגו בניכוי ירידת הערך שנקבעה בהתאם לדרישות התקן. מוניטין הנובע מרכישה של חברה מוחזקת שאינה חברה בת נבחן לצורך ירידת ערך כחלק מבחינת ירידת ערך של ההשקעה בכללותה (ראה סעיף יב להלן).

י. השקעה במניות

השקעות במניות בחברות בהן לחברה אין השפעה מהותית (בהתאם להגדרות בגילוי דעת 68) מוצגות לפי עלות, בניכוי הפרשות לירידת ערך, אשר להערכת הנהלת החברה אינן בעלות אופי זמני (ראה סעיף יב להלן).

יא. השקעות בקרנות הון סיכון

השקעה בניירון קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת, שעור ההחזקה הינו 10.41%.
השקעה בניירון 2 קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת, שעור ההחזקה הינו 2.66%.
ההשקעות מוצגות בהתאם לסעיף 12 בתקן חשבונאות מס' 1 ועפ"י גילוי דעת 68 (ראה באור 6 ג (2)).

יב. ירידת ערך השקעות

החברה בוחנת מעת לעת באם חלה ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני בהשקעותיה. בחינה זו מתבצעת בהתקיים סממנים אשר יש בהם להצביע על אפשרות כי ערכן של ההשקעות נפגם, לרבות ירידה במחירי הבורסה, הפסדים מתמשכים במושקעת, הענף בו פעילה המושקעת ופרמטרים נוספים. ההפחתות להתאמת ערך השקעות אלה נזקפות לדוח רווח והפסד (ראה באור 6 ג (1)).

יג. נדל"ן להשקעה

החל מיום 1 בינואר 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הבעלים או על ידי חוכר) בחכירה מימונית לשם הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך (או שניהם) ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהליות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

הקבוצה יישמה לגבי נדל"ן להשקעה את מודל השווי ההוגן. נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן המשקף את תנאי השוק במועד המאזן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נזקפים לדו"ח רווח והפסד במועד התהוותם בסעיף עליית ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי. לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי המבוצעת על ידי מערכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן ובעלי הידע והנסיון הנדרשים.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן, ובהתאם להוראות המעבר של התקן. החברה זקפה את ההפרש בסך של כ- 2,645 אלפי ש"ח בין הערך בספרים של הנדל"ן להשקעה שלה לבין שווי ההוגן ליום 1 בינואר 2007 ליתרת העודפים באותו מועד, כנגד גידול מקביל בסעיף בנדל"ן להשקעה. כמו כן הוכרה בספרים התחייבות בגין מיסים נדחים בסך של כ- 661 אלפי ש"ח כנגד יתרת העודפים לאותו מועד. מספרי השוואה אשר הוצגו לפי עלות סווגו מחדש לסעיף נדל"ן להשקעה (ראה באור 7).

יד. רכוש קבוע

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

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות ולציוד. עלויות מימון המתייחסות למימון רכישה או הקמה של רכוש קבוע עד להפעלה נכללות בעלות הרכוש. שיפורים ושכלולים נזקפים לעלות.

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

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

2. הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשעורים שנתיים שווים לאורך תקופת החיים השימושים בנכס והינו כדלקמן:

%	
4	מבנים
15	כלי רכב
7-33	רהוט, ציוד משרדי ומחשבים
10-20	שיפורים במושכר

לא נזקף פחת על מלאי בסיסי של כלים ומכשירים (ראה באור 8).

טו. נכסים בלתי מוחשיים

1. מוניטין

עד ליום 31 בדצמבר 2005 מוניטין הופחת שיטתית על פי שיטת הקו הישר על פני תקופת ההנאה המשוערת הצפויה (עשר או עשרים שנה). החל מיום 1 בינואר 2006, בעקבות יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הפסיקה החברה את הפחתת השיטתית של המוניטין הנכלל במאזן בהשקעות בחברות מוחזקות וברכוש האחר, שהסתכמה לכ- 284 אלפי ש"ח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005.

ירידת ערך של המוניטין בגין חברה כלולה מטופלת במסגרת בחינת ירידת ערך של ההשקעה בכללותה (ראה סעיף יב לעיל).

2. תוכנות

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

בעקבות יישום התקן לראשונה סווגו מחדש תוכנות מחשב בעלות מופחתת בסך של כ- 148 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006, שנכללו במסגרת סעיף הרכוש הקבוע והוצגו במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים. עלות תוכנות המחשב מופחתת לאורך תקופת השימוש בתוכנות המחשב (33%).

3. נכסים בלתי מוחשיים אחרים

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 20 (מתקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות יוחס עודף עלות הרכישה של השקעות בחברות בנות גם לנכסים בלתי מוחשיים מזוהים (קשרי לקוחות, ידע, שם מותג, אי תחרות וצבר הזמנות), תוך ביצוע ייחוס מיסים בהתאם לתקן חשבונאות מספר 19 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (ראה גם סעיף ו' לעיל).

4. החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 30 בדבר "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים ומגדיר כיצד למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה, תוך פירוט בגין הגילויים הנדרשים. התקן יושם לראשונה בדרך של יישום למפרע, למעט המפורט להלן.

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 רשיון 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 וממחויבויות אחרות.

על פי הערכת ההנהלה לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה. שינוי באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנכס מהנכס או שיטת ההפחתה יטופלו וידווחו כשינוי באומדן חשבונאי. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד (ראה באור 9).

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים	קשרי לקוחות
7-10	ידע
6	שם מותג
2-5	אי תחרות
1-5	תוכנות מחשב
3	

לענין צירופי עסקים התקן יושם לגבי צירופי עסקים שהתרחשו ביום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן.

טז. הכרה בהכנסות

החברה מכירה בהכנסות בהתאם לתקן חשבונאות מספר 25 - "הכנסות" (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

התקן מטפל בהכרה בהכנסה משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שרותים, והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את התנאים הנדרשים להכרה עבור כל סוג כאשר הכלל הבסיסי הוא שההכנסות תימדדנה על פי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה הזכאית להתקבל. אם התמורה אינה מתקבלת למועד העסקה, ההכנסה תימדד על ידי היוון התמורה לפי שעור הריבית המקובלת בשוק. כמו כן, נקבע בתקן, כי במקרים בהם ניתן לזהות בנפרד רכיבים בעסקה אחת, מדידת ההכנסות תיעשה לגבי כל רכיב בנפרד במידה וזה ישקף את מהותה של העסקה. התקן קובע כי הכנסות שיוכרו בדוחות הכספיים יכללו רק את הסכומים שהחברה קיבלה ו/או זכאית לקבל בעבור עצמה. לפיכך, סכומים שנגבו בעבור צד שלישי אינם בגדר הכנסות החברה.

הכנסות החברה ממכירות, שירותים ושכר דירה נרשמות על בסיס מצטבר, בהתאם לתקופת התהוותן ולפי הפרוט שלהלן:

1. הכנסות ממכירה נזקפות לדוח רווח והפסד כאשר נשוא המכירה נשלח, הסיכונים והבעלות בגינו הועברו בעיקרם ללקוח, סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן וגביית התשלום הינה צפויה.
2. הכנסות משירות בגין הסכמי תחזוקה או הסכמי אחריות בתשלום נזקפות לדוח רווח והפסד לאורך תקופת ההסכם. הכנסות משירותי תוכנה נזקפות בעת ביצוע השירות או באופן יחסי על פני תקופת ההסכם השירות, בהתאם לעניין.
3. הכנסות משכר דירה נזקפות לאורך תקופת השכירות.
4. הכנסות החברה מעמלות נזקפות בעת קבלתן על בסיס התקבולים בפועל.

יז. הוצאות פרסום

הוצאות פרסום נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

יח. רווח למניה

רווח למניה חושב בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 21 בדבר "רווח למניה" של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הקובע בין היתר כי הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה ומניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללים ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

יט. מכשירים פיננסיים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (ראה באור 23).

כ. מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מההון העצמי של החברה (מניות באוצר).

כא. דיווח מגזרי

דיווח מגזרי מוצג בהתאם לתקן חשבונאות מספר 11 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (ראה באור 22).

כב. מטבע חוץ והצמדה

נכסים והתחייבויות הנקובים במטבע חוץ או הצמודים לו, נכללו במאזן לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן נכללו במאזן לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות.

להלן נתונים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של דולר ארה"ב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2005	2006	2007
מדד המחירים לצרכן - שינוי באחוזים	2.39	(0.09)	3.39
\$ 1 ארה"ב - שינוי באחוזים	(6.84)	(8.21)	(8.97)
מדד המחירים לצרכן - בנקודות (*)	110.00	109.9	113.63
שער החליפין של דולר ארה"ב	4.603	4.225	3.846

(*) מדד על בסיס ממוצע 2000 = 100 נקודות.

כג. דיבידנד מוצע לתשלום לאחר תאריך המאזן

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 7 בדבר "אירועים לאחר תאריך המאזן" של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, התחייבות המתייחסת לדיבידנד שהוצע או הוכרז לאחר תאריך המאזן, מקבלת ביטוי בחשבונות רק בתקופה בה נעשתה ההכרזה. כמו כן, ניתן ביטוי נפרד, במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי, לסכום הדיבידנד המיועד לחלוקה כאמור, כנגד הקטנת יתרת עודפים.

כד. שימוש באומדנים בהכנת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נדרשת הנהלת החברה לאמץ הנחות לצורך עריכת אומדנים המשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המדווחים ליום המאזן, ועל סכומי ההכנסות וההוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאותם אומדנים.

כה. הפרשה לירידת ערך נכסים

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בוחנת החברה את סכום בר-ההשבה של נכסיה בכל עת שקיימים סימנים המצביעים על אפשרות של ירידת ערך של נכסים אלו. במקום בו עולה ערכו של נכס בספרים על סכום בר ההשבה שלו, אשר נקבע על פי הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש שלו, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך של הנכס. הפסד מירידת ערך של הנכס שהוכר בעבר מבוטל רק כאשר חל שינוי באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה, מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך. הערך בספרים לאחר הביטול לא יעלה על הערך בספרים שהיה נקבע לנכס אילו לא היה נרשם הפסד מירידת ערך בשנים קודמות. התקן חל על כל הנכסים המופיעים במאזן למעט מלאי, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מיסים נדחים.

היות וחלה ירידה בערכי שוק של נכסי המקרקעין שברשות הקבוצה, העריכה החברה את סכום בר ההשבה של כל אחד מנכסים אלו. סכום בר ההשבה נערך בהתחשב בדמי השכירות הצפויים להתקבל משימוש ממושך בנכס ובהתאם להערכת שווי שהתקבלה.

דמי השכירות הצפויים אשר נלקחו בחשבון מתבססים על דמי שכירות אותם גובה החברה בפועל ועל דמי שכירות הנהוגים באזור המקרקעין. היות ומדובר בנכסי מקרקעין, לגביהם נהוג בשוק לקבוע מחיר במט"ח (דולר ארה"ב), תזרים המזומנים הצפוי מכל נכס ושער הנכיון (5%) שנלקחו בחישוב סכום בר ההשבה הינם בהתאם. בעקבות ישום התקן רשמה החברה בשנת 2003 הפרשה לירידת ערך נכסי המקרקעין שברשותה בסך 3,776 אלפי ש"ח. בשנת 2004 הקטינה החברה הפרשה זו בכ-547 אלפי ש"ח ובשנת 2005 רשמה החברה הפרשה נוספת לירידת ערך בסך 568 אלפי ש"ח. בשנת 2006 ביטלה החברה את כל יתרת ההפרשה.

כו. הצגת פעולות בגין תאגיד לבין בעל שליטה בו

עד ליום 31 בדצמבר 2006 עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה הוצגו בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1966.

החל מיום 1 בינואר 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבויות, שיפוי או וויתור 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 שצדפי 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.

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

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

הלואה שלא נקבע לה מועד פרעון תיחשב כאילו ניתנה או התקבלה לתקופה של שנה אחת, משמע שוויה ההוגן ייקבע מדי שנה על פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מההלואה, מהוון לפי שעור הרבית של החברה לכל שנה.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים של החברה.

כז. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים

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 הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

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

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

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

באור 3 - לקוחות
א. הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
84,460	68,804	10,483	97,276	לקוחות
334	6,358	715	7,558	המחאות לגביה
(369)	(610)	(650)	(888)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>84,425</u>	<u>74,552</u>	<u>104,548</u>	<u>103,946</u>	

ב. לקוחות עיקריים

להלן פרוט שעורי הכנסות החברה מלקוחותיה העיקריים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
20.7%	19.7%	9.82%	לקוח א'
2.0%	6.8%	5.22%	לקוח ב'

באור 4 - חייבים אחרים ויתרות חובה
הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
3,508	-	*3,858	1,460	מס הכנסה חברה
235	102	* 282	239	עובדים
6,739	6,211	129	122	חברות קשורות - חשבון שוטף
5,373	7,438	5,390	7,441	הכנסות לקבל
3,044	4,161	3,282	4,567	הוצאות מראש
212	150	213	335	מקדמות לספקים
-	-	* 74	1,133	בעלי מניות של חברות מאוחדות
9	1	70	23	חייבים שונים
<u>19,120</u>	<u>18,063</u>	<u>13,298</u>	<u>15,320</u>	

(*) מוין מחדש.

באור 5 - מלאי
הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
7,741	10,100	9,182	12,335	מחשבים וחלפים במחסני החברה
24,319	3,063	24,319	6,921	מלאי בדרך
<u>32,060</u>	<u>13,163</u>	<u>33,501</u>	<u>19,256</u>	

באור 6 - השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ואחרות
א. הרכב:

חברה		מאוחד			
31 בדצמבר		31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים					
3,341	2,185	7,148	2,692	ג (1)	השקעה במניות
276	731	276	731	ג (2)	השקעה בקרנות הון סיכון והפסד שנצבר מיום הרכישה
11,054	21,996	-	-	ג (3)	השקעות בחברות מאוחדות
12,301	14,385	-	-		רווחים שנצברו ממועד הרכישה
(7,911)	(8,600)	-	-		דיבידנדים מחברות מאוחדות
<u>19,061</u>	<u>30,697</u>	<u>7,424</u>	<u>3,423</u>		
161	2,037	-	-	ד (1)	<u>הלוואות לזמן ארוך</u>
74	119	74	119	ד (2)	הלוואות לחברות מוחזקות ומאוחדות
					הלוואות המירות למניות
235	2,156	74	119		
-	-	149	289		פקדונות ליסינג לזמן ארוך
<u>19,296</u>	<u>32,853</u>	<u>7,647</u>	<u>3,831</u>		

ב. תנועה בהשקעות במהלך השנה:

חברה		מאוחד			
31 בדצמבר		31 בדצמבר			
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים					
19,684	19,061	10,568	7,424		יתרה ליום 1 בינואר
3,528	1,974	152	-		<u>תנועה במשך התקופה:</u>
(2,496)	(689)	(361)	-		חלק החברה ברווחים, נטו
1,636	11,655	1,510	604		דיבידנדים שנתקבלו
(230)	(332)	(230)	(332)		השקעות במוחזקות והמרת הלוואות
-	-	-	(141)		מימוש השקעות, נטו
(3,061)	(972)	(4,215)	(4,132)		הפרשה לירידת ערך השקעה
					העברה להשקעות סחירות
<u>19,061</u>	<u>30,697</u>	<u>7,424</u>	<u>3,423</u>		

ג. השקעות החברה:

- (1) א. השקעות בחברות הפועלות בתחום ההיי-טק. שיעור ההחזקה בחברות הינו עד כ-10%. בעקבות בחינת שווי ההשקעות בהתאם לתקן חשבונאות 15 של המוסד לתקינה חשבונאית, רשמה החברה בשנת 2004 הפרשה לירידת ערך בסך 1,024 אלפי ש"ח בגין השקעתה במניות אמיגו צ'אט בע"מ ובשנת 2006 הקטינה החברה את ההפרשה בסך של 266 אלפי ש"ח. ההפרשים נזקפו לסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד. בחודש פברואר 2007 מכרה החברה את השקעתה בחברת אמיגו צ'אט בע"מ בתמורה לסך של כ-282 אלפי ש"ח. בשנת 2007 רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בסך 141 אלפי ש"ח בגין השקעתה במניות דולב את אברמוביץ הייטק אינפורמיישן (1999) בע"מ.
- ב. השקעה במעין ונצ'ורס בע"מ (לשעבר המרכז לעידוד יזמות בנגב (מע"ן) בע"מ) - פרויקט חממה במסגרת תוכנית הפרטת החממות של משרד התעשייה והמסחר.
- בדצמבר 2005 הנפיקה מעין ונצ'ורס בע"מ מניות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כתוצאה מהנפקה זו רשמה החברה רווח בסך של 747 אלפי ש"ח (במאוחד 2,266 אלפי ש"ח).
- שיעור ההחזקה ליום 31 לדצמבר 2007 הינו 3.08% (במאוחד 6.45%).

באור 6 - השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

בסוף שנת 2006 קיבלה הנהלת החברה החלטה לפיה כל ההשקעות במניות סחירות יוצגו כבטוחות סחירות במסגרת הרכוש השוטף. בהתאם להחלטה זו הוצג חלק מההשקעה (שאינה מוחזקת באמנות) בסעיף הבטוחות הסחירות במאזן ויתרתה שוערכה בהתאם לשער המניה בבורסה ביום המאזן. בשנת 2007 יתרת ההשקעה ששוחררה מהנאמנות הוצגה ברכוש שוטף בסעיף בטוחות סחירות ושוערכה בהתאם לשער המנייה בבורסה ביום המאזן.

א. (2) השקעה בנירוון קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת (10.41%) ובנירוון 2 קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת (2.66%) (ראה גם באור 2 יא).

קרנות הון אלו משקיעות בחברות היי-טק בתחילת דרכן. בעקבות ירידת ערך חברות היי-טק בהן משקיעה נירוון קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת, רשמה החברה בשנת 2003 הפרשה לירידת ערך בסך 1,445 אלפי ש"ח. נירוון קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת הפסיקה פעילותה והחלה בפעולות פירוק.

השקעה בחברת נירוון ניהול השקעות בע"מ (16.5%) - החברה מנהלת את הפעילות וההשקעות של קרן הון סיכון נירוון.

ב. השקעה בקרן אינפיניטי ישראל - צ'ינה (2.08%) - בשנת 2007 החברה השקיעה כ- 399 אלפי ש"ח בקרן. הקרן משקיעה ביזמים, בעיקר בתחום ההייטק, שבהם יש שיתוף בין גורמים ישראליים לגורמים סינים.

(3) השקעות בחברות מאוחדות

א. השקעה בחברת אינטרלינק תקשורת בע"מ - במהלך שנת 2002 הפסיקה חברת אינטרלינק תקשורת בע"מ את פעילותה. החברה רשמה בשנת 2002 את חלקה בהפסדי אינטרלינק תקשורת בע"מ (1,071 אלפי ש"ח) עד לגובה ההשקעה. במהלך שנת 2006 רכשה החברה 46.5% נוספים ממניות חברת אינטרלינק תקשורת בע"מ ללא תמורה. בשנת 2007 רכשה החברה 0.89% נוספים ללא תמורה כך שסה"כ מחזיקה החברה בשעור של 89.46% מהמניות.

ב. השקעה בחברת טק מי בע"מ - החברה עוסקת במתן שרותי יעוץ וליוויו מיזמי "סטארט-אפ" כולל גם בגיוס הון ובהשקעה בהם. בנובמבר 2005 רכשה החברה 22.23% נוספים מהון המניות של טק מי בע"מ וכתוצאה מעליה בהחזקה רשמה החברה הפסד בסך 342 אלפי ש"ח. יתרת המוניטין ביום 31 בדצמבר 2007 הינה 138 אלפי ש"ח (לאחר הפחתות שנרשמו במהלך השנים). שעור ההחזקה ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 54.77%.

ג. השקעה בחברת ספיידר פתרונות בע"מ - החברה עוסקת במתן שירותי אפיון, יעוץ ובניית מתודולוגיה, התקנה, הטמעה והדרכה בתחומי אבטחת המידע והתקשורת. ביולי 2005 רכשה החברה מניות נוספות בספיידר פתרונות בע"מ. בעת רכישה זו נוצר מוניטין בסך של 2,673 אלפי ש"ח שהופחת עד ליום 31 בדצמבר 2005 בקו ישר על פני 20 שנים. בדוחות המאוחדים מוצג מוניטין זה בסעיף נכסים בלתי מוחשיים. שעור ההחזקה ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 60.4%.

ד. השקעה בחברת א.מ.ת בר מור מידע (1999) בע"מ (לשעבר - בר מור מידע בע"מ) (להלן - "בר מור מידע") - במהלך אוגוסט 2005 רכשה החברה תמורת 3,450 אלפי ש"ח, 60% מהון המניות בחברת בר מור מידע אשר עוסקת במתן שרותי מיחשוב ובמכירת ציוד מחשבים. בעת רכישת בר מור מידע נוצר מוניטין בסך של 3,207 אלפי ש"ח אשר הופחת עד ליום 31 בדצמבר 2005 בקו ישר על פני 20 שנים. בדוחות המאוחדים מוצג מוניטין זה בסעיף נכסים בלתי מוחשיים. במהלך חודש יולי 2006 רכשה החברה תמורת 554 אלפי ש"ח, 6% נוספים מהון המניות של חברת בר מור מידע. בשנת 2007 רכשה החברה תמורת 870 אלפי ש"ח, 12% נוספים מהון המניות של בר מור מידע כך שבסה"כ נכון ליום 31 בדצמבר 2007 מחזיקה החברה ב- 78% מהמניות.

עודף עלות שנוצר במועד הרכישה שבוצעה בשנת 2007 הסתכם לסך של 715 אלפי ש"ח אשר יוחס לנכסים בלתי מוחשיים בהתאם להקצאת מחיר הרכישה שהתקבלה ממערך חיצוני.

ה. השקעה בחברת ממורקס טלקס (ישראל) בע"מ (להלן - "ממורקס") - ביום 18 באוקטובר 2007 חתמה החברה, באמצעות חברת הבת א.מ.ת בר מור מידע (1999) בע"מ (להלן - "בר מור מידע") על הסכם רכישת 51% מההון המונפק של ממורקס, בדרך של הקצאת מניות, תמורת סכום שיקבע על פי התוצאות העסקיות של ממורקס עד לסוף שנת 2008. נכון ליום המאזן התמורה הצפויה נקבעה על סך 8,425 אלפי ש"ח והיא תיקבע סופית בהתאם לדוחות ממורקס לשנת 2008. עד לתאריך המאזן שילמה בר מור מידע סך של 512 אלפי ש"ח על חשבון התמורה, ובנוסף העמידה הלוואות בעלים אשר יתרתה לתאריך המאזן הינה כ- 2.2 מיליון ש"ח.

ממורקס הינה חברה פרטית העוסקת במכירת מחשבים וציוד נלווה ובמתן שרותי תחזוקה למערכות מחשב.

עודף עלות שנוצר במועד הרכישה הסתכם לסך של כ- 7,686 אלפי ש"ח אשר יוחס לנכסים בלתי מוחשיים בהתאם להקצאת מחיר הרכישה שהתקבלה ממערך חיצוני.

להלן נתונים תמציתיים מתוך הדוחות הכספיים של ממורקס כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים:

ליום 31 בדצמבר 2007	אלפי ש"ח מדווחים	במאזן
8,257		סכום הנכסים
6,088		סכום ההתחייבויות
6,216		מוניטין שנוצר ברכישה
1,398		נכסים בלתי מוחשיים אחרים (ראה באור 9)
לתקופה מיום 1 באוקטובר ועד יום 31 בדצמבר 2007		
3,264		ברוח והפסד
(39)		הפסד נקי

1. השקעה בחברת אמת איי. טי. בע"מ (לשעבר בינת מיחשוב אישי בע"מ) - במהלך יוני 2004 רכשה החברה תמורת 1,703 אלפי ש"ח, בעלות מלאה (100%) בחברת א.מ.ת איי.טי. בע"מ, אשר עוסקת במתן ייעוץ, שיווק והתקנת מערכות מחשבים ותוכנה. בעת רכישת א.מ.ת איי.טי. בע"מ נוצר מוניטין בסך של 1,374 אלפי ש"ח אשר הופחת עד ליום 31 בדצמבר 2005 בקו ישר על פני 10 שנים. בדוחות המאוחדים מוצג מוניטין זה בסעיף נכסים בלתי מוחשיים.
2. השקעה בחברת אמת מוצרי תוכנה בע"מ (לשעבר - אינטראופ פתרונות קישור מערכתיים בע"מ) - החברה עוסקת בשיווק והפצת מוצרי תוכנה שונים. בשנת 2007 מכרה החברה את מניות מוצרי תוכנה בע"מ. כתוצאה ממכירה זו לא נוצר רווח או הפסד לחברה.
- ח. השקעה בחברת אינטרביט טי. אנד. סי בע"מ - החברה מספקת שרותי הדרכה, ייעוץ ופיתוח בתחומי המחשב. שעור ההחזקה ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 90.01%. לאחר תאריך המאזן רכשה החברה את יתרת מניות אינטרביט טי. אנד. סי בע"מ (9.99%) תמורת כ- 500 אלפי ש"ח.
- ט. השקעה בחברת אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ - החברה מספקת שרותי מיחשוב כללים בהיקפים מצומצמים. החברה מחזיקה במניות חברת אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ בבעלות מלאה.
- י. השקעה בחברת הורייזן טכנולוגיות אל די בע"מ (להלן - "הורייזן") - ביום 6 בספטמבר 2007 חתמה החברה על הסכם רכישה של 90.1% מההון המונפק של הורייזן תמורת 10.7 מיליון ש"ח, בהתבסס על הדוחות הכספיים של הורייזן ליום 31 באוגוסט 2007. הורייזן הינה חברה פרטית העוסקת בפעילות של גיוס, מיון והצבת עובדים לשם מכירת ומתן שרותי מיקור חוץ בתחומי ה-IT. בהתאם להסכם הרכישה, כל הנכסים וההתחייבויות של הורייזן ליום הרכישה הינם באחריות בעלי המניות המוכרים. ערב הרכישה הכריזו בעלי המניות המוכרים על דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. ליום חתימה על הדוחות הכספיים החברה טרם הגישה בקשה לאישור בית המשפט בגין חלוקה מעבר להון העצמי.

הורייזן החזיקה במועד הרכישה 75% מחברת ג'י.אל.בי הולדינגס בע"מ (להלן - "ג'י.אל.בי") אשר מחזיקה ב- 75% ממניות חברת בלו ספייס טכנולוגיות בע"מ (להלן - "בלו ספייס"). ג'י.אל.בי הינה חברת אחזקות בלבד ובלו ספייס הינה חברה לא פעילה. במהלך התקופה ובמסגרת הסכם הרכישה הועברו 25% ממניות ג'י.אל.בי להורייזן ללא תמורה וכתוצאה מכך זקפה הורייזן הוצאה בדוח רווח והפסד בסך 496 אלפי ש"ח.

עודף העלות שנוצר במועד הרכישה הסתכם לסך של כ- 10,932 אלפי ש"ח אשר יוחס לנכסים בלתי מוחשיים בהתאם להקצאת מחיר הרכישה שהתקבל ממערך חיצוני.

להלן נתונים תמציתיים מתוך הדוחות הכספיים של הורייזן כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים:

ליום 31 בדצמבר 2007		אלפי ש"ח מדווחים	
<u>במאזן</u>			
7,424	סכום הנכסים		
9,071	סכום ההתחייבויות		
7,685	מוניטין שנוצר ברכישה		
4,364	נכסים בלתי מוחשיים אחרים (ראה באור 9)		
<u>ברווח והפסד</u>			
לתקופה מיום 1 בספטמבר ועד יום 31 בדצמבר 2007		אלפי ש"ח מדווחים	
8,832	הכנסות משרותים		
(828)	הפסד לתקופה		

יא. החברות המאוחדות אמת מערכות מחשבים בע"מ, אינטרסרב שירותי חומרה ותוכנה בע"מ ואינטראימג' בע"מ אינן פעילות.

יב. רשימת חברות הקבוצה ושעורי ההחזקה במניות המקנות זכויות הצבעה וחלק ברווחים, מובאת בנספח.

ד. (1) הלוואות לחברות מוחזקות ומאוחדות:

חברה		מאוחד		שעור הריבית	הצמדה	שם החברה
31 בדצמבר 2006	2007	31 בדצמבר 2006	2007			
161	-	-	-	4%	מדד	ספיידר פתרונות בע"מ
-	2,037	-	-	4%	מדד	בלוספייס טכנולוגיות בע"מ *
161	2,037	-	-			

(*) ביום 15 באוקטובר 2007 נתנה החברה הלוואה בסך 2,000 אלפי ש"ח לחברת בלוספייס טכנולוגיות בע"מ. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשעור של 4%, צמודה קרן וריבית למדד המחירים לצרכן וטרם נקבע להלוואה מועד פרעון.

באור 6 - השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

(2) הלוואות המירות למניות:

א. ביום 15 בנובמבר 2006 נחתם הסכם קו אשראי בין חברת ביו-סנס טכנולוגיות (בי.אס.טי.) בע"מ (להלן - ביו-סנס) וקבוצת מלווים הכוללת את החברה. בהתאם להסכם, המלווים יעמידו לביו-סנס קו אשראי בסך 200 אלף דולר (חלקה של החברה הינו 32,252 דולר) הנושא ריבית שנתית בשעור של 17%. מועד פרעון ההלוואה הינו לפי המוקדם, מבין: שלוש שנים מתאריך חתימת ההסכם; עסקת השקעה חדשה; עסקת הנפקה; או החזר מוקדם של ההלוואה. בנוסף נקבע בהסכם תנאים ספציפיים להמרת ההלוואה למניות. בנובמבר 2007 ההלוואה הומרה למניות.

ב. ביום 31 ביולי נחתם הסכם בין החברה לבין חברת Felloweb Inc. לפיו החברה תלווה ל-Felloweb Inc. 30,000 דולר ארה"ב. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשעור של 8%. ההלוואה תומר למניות לפי המוקדם מבין עסקת השקעה של לפחות מיליון דולר או עסקה הכרוכה בשינוי מבנה כמתואר בחוזה או 24 חודשים מתאריך חתימת ההסכם. בנוסף נקבעו בהסכם תנאים ספציפיים להחזר ההלוואה.

באור 7 - נדל"ן להשקעה הרכב:

מאוחד וחברה	
מבנים להשכרה	
אלפי ש"ח מדווחים	
10,642	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2006
2,645	תוספת לשווי שנזקפה לעודפים
13,287	שווי הוגן ליום 1 בינואר 2007
1,782	תוספת השנה עליית ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה
15,069	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

הנדל"ן להשקעה מורכב מאולם משרדים ואולם תעשייה המושכרים לצדדים שלישיים. נדל"ן להשקעה מוצג על בסיס השווי הוגן שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בשם זיו צבי, שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי הוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. בחישוב השווי הוגן השתמש מעריך השווי בשעור היוון שבין 7.5% לבין 8% (ראה גם באור 2 יג').

א. במאזן המאוחד:

מבנים	רהוט משרדי ומחשבים	כלי רכב	השקעות במושכר	מלאי בסיסי	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים						
51,411	9,758	10,893	300	29	72,391	עלות
-	620	998	115	-	1,733	ליום 1 בינואר 2007
-	1,065	1,693	37	-	2,795	רכישות במהלך השנה
-	(99)	(193)	(5)	-	(297)	איחוד לראשונה
-	-	(1,744)	-	-	(1,744)	גריעות במהלך השנה
(14,659)	-	-	-	-	(14,659)	גריעות בגין יציאה מאיחוד
36,752	11,344	11,647	447	29	60,219	מעבר לנדל"ן להשקעה
						ליום 31 בדצמבר 2007
10,564	6,875	5,514	210	-	23,163	פחת שנצבר
984	994	1,412	42	-	3,432	ליום 1 בינואר 2007
-	820	190	25	-	1,035	פחת השנה
-	(75)	(119)	(2)	-	(196)	איחוד לראשונה
-	-	(1,462)	-	-	(1,462)	גריעות השנה
(4,017)	-	-	-	-	(4,017)	גריעות בגין יציאה מאיחוד
7,531	8,614	5,535	275	-	21,955	מעבר לנדל"ן להשקעה
						ליום 31 בדצמבר 2007
29,221	2,730	6,112	172	29	38,264	עלות מופחתת
* 30,205	2,883	5,379	90	29	38,586	ליום 31 בדצמבר 2007
						ליום 31 בדצמבר 2006

ב. במאזן החברה:

מבנים	רהוט משרדי ומחשבים	כלי רכב	השקעות במושכר	מלאי בסיסי	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים						
51,411	6,083	10,451	64	29	68,038	עלות
-	167	998	-	-	1,165	ליום 1 בינואר 2007
-	-	(1,402)	-	-	(1,402)	רכישות במהלך השנה
(14,659)	-	-	-	-	(14,659)	גריעות במהלך השנה
36,752	6,250	10,047	64	29	53,142	מעבר לנדל"ן להשקעה
						ליום 31 בדצמבר 2007
10,564	3,894	5,166	17	-	19,641	פחת שנצבר
984	653	1,333	6	-	2,976	ליום 1 בינואר 2007
-	-	(1,347)	-	-	(1,347)	פחת השנה
(4,017)	-	-	-	-	(4,017)	גריעות השנה
7,531	4,547	5,152	23	-	17,253	מעבר לנדל"ן להשקעה
						ליום 31 בדצמבר 2007
29,221	1,703	4,895	41	29	35,889	עלות מופחתת
* 30,205	2,189	5,285	47	29	37,755	ליום 31 בדצמבר 2007
						ליום 31 בדצמבר 2006

* מוין מחדש.

באור 9 - נכסים בלתי מוחשיים
הרכב:

חברה תוכנות מחשב	מאוחד					שם המותג	ידע	קשרי לקוחות
	סה"כ	אחרים	מוניטין	תוכנות מחשב	אי תחרות			

אלפי ש"ח מדווחים

1,058	9,970	-	8,645	1,325	-	-	-	-
18	884	29	367	43	28	117	-	300
-	20,130	43	14,245	-	408	1,572	1,201	2,661
<u>1,076</u>	<u>30,984</u>	<u>72</u>	<u>23,257</u>	<u>1,368</u>	<u>436</u>	<u>1,689</u>	<u>1,201</u>	<u>2,961</u>

עלות

ליום 1 בינואר 2007
רכישות במהלך השנה
איחוד לראשונה
ליום 31 בדצמבר 2007

הפחתה נצברת

931	1,529	-	352	1,177	-	-	-	-
77	870	72	344	91	41	96	108	118
-	351	-	351	-	-	-	-	-
<u>1,008</u>	<u>2,750</u>	<u>72</u>	<u>1,047</u>	<u>1,268</u>	<u>41</u>	<u>96</u>	<u>108</u>	<u>118</u>

ליום 1 בינואר 2007
הפחתה השנה
הפרשה לירידת ערך
ליום 31 בדצמבר 2007

עלות מופחתת

68	28,234	-	22,210	100	395	1,593	1,093	2,843
<u>127</u>	<u>8,441</u>	<u>-</u>	<u>8,293</u>	<u>148</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ליום 31 בדצמבר 2007
ליום 31 בדצמבר 2006

באור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים
א. הרכב:

חברה		מאוחד		שעור הריבית %
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
-	-	-	1,914	6-10
-	-	-	207	פריים +1
-	-	-	2,121	

אשראי לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים *
חלות שוטפת של הלוואה לזמן
ארוך * (ראה באור 13)

(*) האשראי הינו ללא הצמדה.

ב. באשר לבטחונות, ראה באור 16.

באור 11 - ספקים
הרכב:

חברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים			
78,113	53,629	84,981	65,203
5,957	7,201	6,964	9,764
<u>84,070</u>	<u>60,830</u>	<u>91,945</u>	<u>74,967</u>

ספקים
המחאות לפרעון

באור 12 - זכאים אחרים ויתרות זכות
הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
-	1,630	* 990	1,630	מס הכנסה חברה
4,135	3,255	5,106	5,631	מוסדות ממשלתיים
2,926	2,868	4,614	6,504	זכאים בגין שכר והוצאות נלוות
2,269	935	2,860	1,528	מענקים למנהלים
* 669	1,175	* 4,000	6,633	הוצאות לשלם
3,005	937	2,650	1,894	מיסים נדחים
* 329	1,098	*969	2,276	זכאים שונים
<u>13,333</u>	<u>11,898</u>	<u>21,189</u>	<u>26,096</u>	

(*) מוין מחדש.

באור 13 - הלוואה מתאגיד בנקאי
א. הרכב:

מאוחד					
31 בדצמבר					
2006		2007			
סך הכל בניכוי חלות שוטפת	סך הכל בניכוי חלות שוטפת	חלות שוטפת	סך הכל לפני חלות שוטפת	שעור ריבית %	בסיס הצמדה
אלפי ש"ח מדווחים					
-	615	207	822	פריים + 1	לא צמוד

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן:

מאוחד		
31 בדצמבר		
2007		
אלפי ש"ח מדווחים		
207	בשנה הראשונה (חלות שוטפת)	
223	בשנה השניה	
242	בשנה השלישית	
150	בשנה הרביעית	
<u>822</u>		

באור 14 - התחייבות (יעודה) בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
א. הרכב:

1. עודף יעודה על התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
3,459	3,121	3,459	3,308	התחייבות לפיצויי פיטורין יעודה בקופות פיצויים
(3,961)	(4,162)	(3,961)	(4,415)	
<u>(502)</u>	<u>(1,041)</u>	<u>(502)</u>	<u>(1,107)</u>	

2. התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים				
-	-	733	1,678	התחייבות לפיצויי פיטורין יעודה בקופות פיצויים
-	-	(70)	(576)	
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>663</u>	<u>1,102</u>	

ב. התחייבויות חברות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד הינן בהתאם לחוק פיצויי פיטורין ומכוסות במלואן ע"י תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וכן ע"י יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד ליום המאזן.
חוסר (עודף) היעודה על ההתחייבויות מתייחסת להפרש בין סך שווי פיצויים שנצברו בקופה מרכזית לפיצויים ושווי פדיון פוליסות ביטוח המנהלים לבין ההתחייבויות לפיצויים בגין פיצויי פרישה לעובדים.

ג. הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים על שם העובדים וההתחייבות בגינם, אינם מוצגים במאזן מאחר ואינם בשליטתה ובניהולה של החברה.

ד. היעודה מופקדת בקופת הפיצויים המרכזית של הבנק הבינלאומי הראשון ובבית ההשקעות אקסלנס נשואה. הכספים שהופקדו ניתנים למשיכה אך ורק לאחר שימולאו ההתחייבויות על פי חוק פיצויי פיטורין או הסכמי עבודה.

באור 15 - הון המניות
א. הרכב:

מונפק ונפרע		רשום ש"ח נומינלי	
31 בדצמבר			
2006	2007		
ש"ח נומינלי			
<u>4,968,110</u>	<u>4,988,122</u>	<u>10,000,000</u>	מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג.

ב. במהלך יוני 2000 קיבלה האסיפה הכללית של החברה החלטה מיוחדת בדבר שינוי הרכב הון המניות הרשום והמונפק של החברה כך שכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. פוצלה ל- 10 מניות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

ג. רכישה עצמית של מניות החברה

במהלך השנים 2004 - 2002 אישר דירקטוריון החברה במספר החלטות לרכוש מניות החברה (והפיכתן למניות רדומות) עד לסכום של 15 מיליון ש"ח. במסגרת זו, נרכשו עד לתאריך המאזן 5,467,936 מניות רגילות (כ- 11% מהון המניות הרגילות) בעלות של כ- 8,758 אלפי ש"ח. סכום זה מנוכה מההון העצמי של החברה. לאחר תאריך המאזן רכשה החברה 475,748 מניות נוספות בעלות של כ- 952 אלפי ש"ח.

ד. אופציות לעובדים

ביום 4 ביוני 2002, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר חלוקה של עד 1,000,000 כתבי אופציה לעובדי החברה ו/או חברות הבנות. בהתאם לתוכנית זו, הוקצו במהלך אוגוסט 2002 בדרך של הקצאה פרטית שלא לציבור, ללא תמורה 753,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-753,500 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 0.1 ש"ח. כתבי האופציה אשר הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה והמניות שמוקצות עם מימושם מוחזקות אצל נאמן לתקופה של שנתיים לפחות ממועד הקצאת כתבי האופציה.

כתבי אופציה שהוענקו לעובד יהיו ניתנים למימוש למניות במהלך תקופות המימוש שלהלן:

1. מחצית מהאופציות שהוקצו לעובד יהיו ניתנות למימוש למניות במשך חמש שנים שתחילתן בתום 24 חודשים מיום 1 ביולי 2000 או ממועד תחילת יחסי עובד-מעביד בין החברה (או חברת בת) לעובד - המאוחר מבניהם (מועד זה הינו "מועד תחילת ההבשלה").
2. רבע מהאופציות שהוקצו לעובד במסגרת התוכנית יהיו ניתנות למימוש למניות במשך חמש שנים שתחילתן בתום 36 חודשים ממועד תחילת ההבשלה.
3. רבע מהאופציות שהוקצו לעובד במסגרת התוכנית יהיו ניתנות למימוש למניות במשך חמש שנים שתחילתן בתום 48 חודשים ממועד תחילת ההבשלה.

שער מניית החברה בבורסה לניירות ערך בת"א סמוך להקצאת האופציות היה 159.3 נקודות.

בשנים 2002-2003 לא מומשו אופציות.

במהלך שנת 2004 מומשו 238,750 אופציות.

במהלך שנת 2005 מומשו 91,750 אופציות.

במהלך שנת 2006 מומשו 50,000 אופציות.

במהלך שנת 2007 מומשו 200,119 אופציות.

124,000 כתבי אופציה התבטלו עקב אי עמידה בתנאי תוכנית הקצאת האופציות.

ה. בדצמבר 2005 אושרה תוכנית אופציות למנכ"ל החברה בהתאם לחוזה האישי אשר נחתם עימו באוקטובר 2004. תכנית זו כוללת 400,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות של החברה כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת במחיר מימוש של הערך הנקוב של המניה (0.1 ש"ח).

מועד ההבשלה (vesting) של כתבי האופציה שהונפקו למנכ"ל הם כדלקמן:

25% - 5 באוקטובר 2007

25% - 5 באוקטובר 2008

25% - 5 באוקטובר 2009

25% - 5 באוקטובר 2010

תקופת המימוש של האופציה היא במשך 30 חודש ממועד ההבשלה של אותו כתב אופציה.

בחודש מרץ 2008 מימש המנכ"ל 100,000 אופציות.

ו. לאחר תאריך המאזן החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-3,083 אלפי ש"ח.

באור 16 - שעבודים

להבטחת התחייבויות של חברה מאוחדת נרשמו בחברה המאוחדת שעבודים שוטפים על נכסיה.

חברה			מאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים					
163,454	222,306	216,296	177,815	265,352	266,650
28,488	28,978	29,110	44,696	51,193	60,937
1,935	1,475	1,171	1,935	1,027	828
2,824	2,845	2,447	2,824	2,845	2,447
<u>196,701</u>	<u>255,604</u>	<u>249,024</u>	<u>227,270</u>	<u>320,417</u>	<u>330,862</u>
142,326	189,660	184,471	156,883	223,030	221,789
11,178	13,972	12,852	16,478	24,741	30,536
4,639	4,773	5,993	7,385	6,424	8,528
112	197	369	724	1,473	2,898
1,737	1,988	1,685	2,250	3,613	3,768
860	1,023	872	1,500	1,276	2,384
376	382	135	624	752	214
<u>161,228</u>	<u>211,995</u>	<u>206,377</u>	<u>185,844</u>	<u>261,309</u>	<u>270,117</u>
(1,504)	(470)	(2,358)	(2,290)	(680)	(2,590)
<u>159,724</u>	<u>211,525</u>	<u>204,019</u>	<u>183,554</u>	<u>260,629</u>	<u>267,527</u>
95,518	124,177	89,402	95,578	124,248	89,445
<u>65%</u>	<u>64%</u>	<u>47%</u>	<u>58%</u>	<u>54%</u>	<u>39%</u>
8,928	10,246	10,975	9,692	14,045	14,672
1,022	1,012	1,224	1,224	1,719	2,155
884	943	703	921	1,148	801
439	465	633	514	418	520
334	458	64	342	647	574
<u>(806)</u>	<u>(246)</u>	<u>(34)</u>	<u>(806)</u>	<u>(246)</u>	<u>(34)</u>
<u>10,801</u>	<u>12,878</u>	<u>13,565</u>	<u>11,887</u>	<u>17,731</u>	<u>18,688</u>
* 3,991	* 3,227	4,428	* 3,991	* 3,227	4,428
880	2,591	1,290	880	2,591	1,290
* 6,824	* 7,002	8,517	* 7,219	* 10,126	12,787
(15)	(325)	241	(424)	(296)	235
<u>5,535</u>	<u>5,569</u>	<u>5,626</u>	<u>9,701</u>	<u>7,223</u>	<u>8,318</u>
<u>17,215</u>	<u>18,064</u>	<u>20,102</u>	<u>21,367</u>	<u>22,871</u>	<u>27,058</u>
986	1,427	964	1,024	1,626	1,135
1,165	(3,011)	907	1,196	(3,108)	839
635	10,168	355	689	11,668	206
396	311	324	421	311	324
<u>(62)</u>	<u>(272)</u>	<u>42</u>	<u>(251)</u>	<u>(361)</u>	<u>(139)</u>
<u>3,120</u>	<u>8,623</u>	<u>2,592</u>	<u>3,079</u>	<u>10,136</u>	<u>2,365</u>

א. הכנסות :
מכירות חומרה ומוצרי תוכנה
שרותי ישום, הטמעה ותחזוקה
דמי שכירות
עמלות

ב. עלות המכירות והשרותים:
קניות
שכר עבודה ונלוות
הוצאות שרות
קבלני משנה ועבודות חוץ
אחזקת כלי רכב
שכר דירה ואחזקה
הוצאות אחרות
עליה במלאי

קניות ושרות מספק עיקרי
Sun Microsystems
ספק עיקרי - שיעור מסה"כ הקניות
והוצאות שרות

ג. הוצאות מכירה ושיווק:
שכר עבודה ונלוות
אחזקת כלי רכב
פרסום וקידום מכירות
שכר דירה ואחזקה
הוצאות אחרות
בניכוי השתתפות אחרים בפרסום

ד. הוצאות הנהלה וכלליות:
שכר עבודה ונלוות מנהלים בעלי עניין
מענקים למנהלים
שכר עבודה ונלוות אחרים
חובות מסופקים ואבודים
הוצאות אחרות

ה. הכנסות מימון, נטו:
בגין פקדונות זמן קצר, נטו
הפרשי שער, נטו
רווח מניירות ערך סחירים
ריבית ודיבידנד מניירות ערך
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות, נטו

(*) מוין מחדש.

באור 17 - פירוטים לדוחות רווח והפסד (המשך)

חברה			מאוחד		
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים					
191	162	288	215	215	328
1,926	680	(50)	1,926	685	(50)
330	-	-	2,267	-	(496)
-	266	-	-	266	(493)
(568)	3,797	-	(568)	3,797	-
<u>1,879</u>	<u>4,905</u>	<u>238</u>	<u>3,840</u>	<u>4,963</u>	<u>(711)</u>

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו:

191	162	288	215	215	328	רווח הון מרכוש קבוע
1,926	680	(50)	1,926	685	(50)	רווח (הפסד) הון ממימוש השקעות, נטו
330	-	-	2,267	-	(496)	רווח (הפסד) משינויים בהחזקה בחברות כלולות
-	266	-	-	266	(493)	קיטון (גידול) הפרשה לירידת ערך השקעות
(568)	3,797	-	(568)	3,797	-	קיטון (גידול) הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
<u>1,879</u>	<u>4,905</u>	<u>238</u>	<u>3,840</u>	<u>4,963</u>	<u>(711)</u>	

באור 18 - מיסים על ההכנסה

א. שינויים בחוקי המס החלים על החברות

על החברה והחברות המוחזקות חלות הוראות חוק מס הכנסה (תאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985. על פי החוק, נמדדות התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

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

ב. שעורי המס החלים על ההכנסות של החברות

עד ליום 31 בדצמבר 2003 שעור המס הרגיל שחל על הכנסות החברות היה 36%. בחודש יוני 2004 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), השתס"ד - 2004 אשר קובע, בין היתר, כי שעור מס החברות יופחת בהדרגה לשעורי המס הבאים: שנת 2004 - 35%, שנת 2005 - 34%.

בחודש יולי 2005, התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005. התיקון האמור קובע כי שעור מס החברות יופחת בהדרגה - החל מיום 1 בינואר 2006 באופן הבא: שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך 25%.

ג. שומות מס

לחברה הוצאו שומות סופיות עד שנת מס 1997 (כולל). בהתאם לסעיף 145 לפקודת מס הכנסה ניתן לראות גם בשומה לשנת 2003 כשומה סופית.

ד. הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברה הפסד הון ריאלי מועבר (צמוד) לשנת 2008 בסך של כ- 4,395 אלפי ש"ח. לחברות המאוחדות יש הפסד לצרכי מס מועבר (צמוד) לשנת 2008 בסך של כ- 4,319 אלפי ש"ח.

ה. הרכב מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

חברה			מאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
3,395	3,887	6,485	3,973	5,921	8,550	בגין תקופת הדיווח
(122)	53	(90)	(122)	(10)	(50)	בגין שנים קודמות
(148)	3,298	(2,730)	(193)	3,442	(2,817)	שינוי במיסים נדחים, נטו
<u>3,125</u>	<u>7,238</u>	<u>3,665</u>	<u>3,658</u>	<u>9,353</u>	<u>5,683</u>	

ו. מיסים נדחים

מיסים נדחים בגין					
סה"כ	אחרים	נדל"ן להשקעה	שערוך בטוחות סחירות	הפרשות לזכויות עובדים	הפסדים לצרכי מס
אלפי ש"ח מדווחים					

במאזן המאוחד

792	-	-	-	331	461	יתרה ליום 1 בינואר 2006
(3,442)	-	-	(3,215)	(85)	(142)	תנועה בשנת הדוח שנזקפה לרווח והפסד
(2,650)	-	-	(3,215)	246	319	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
2,817	115	(446)	3,215	(23)	(44)	תנועה בשנת הדוח שנזקפה לרווח והפסד
(661)	-	(661)	-	-	-	תנועה בשנת הדוח שנזקפה להון עצמי
(126)	(126)	-	-	-	-	השקעה נוספת בחברה מאוחדת
(1,274)	(1,492)	-	-	218	-	חברה שאוחדה לראשונה
<u>(1,894)</u>	<u>(1,503)</u>	<u>(1,107)</u>	-	<u>441</u>	<u>275</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

במאזן החברה

293	-	-	-	293	-	יתרה ליום 1 בינואר 2006
(3,298)	-	-	(3,215)	(83)	-	תנועה בשנת הדוח שנזקפה לרווח והפסד
(3,005)	-	-	(3,215)	210	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
2,729	-	(446)	3,215	(40)	-	תנועה בשנת הדוח שנזקפה לרווח והפסד
(661)	-	(661)	-	-	-	תנועה בשנת הדוח שנזקפה להון עצמי
<u>(937)</u>	-	<u>(1,107)</u>	-	<u>170</u>	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

המיסים הנדחים חושבו לפי שעורי המס הבאים, הצפויים לחול על החברה בעת היפוכם של ההפרשים הזמניים שבגינם נוצרו: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנים 2010 ואילך - 25%. לא נרשמו מיסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס של חברות מאוחדות בסך של כ-4,319 אלפי ש"ח.

באור 18 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ז. התאמה בין המס התיאורטי בגין הרווח לפני מס לבין הפרשה למיסים הכלולה בדוח רווח והפסד

חברה			מאוחד			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
13,960	26,665	15,950	17,381	34,285	21,025	רווח לפני מיסים על ההכנסה
34%	31%	29%	34%	31%	29%	כמדווח בדוח רווח והפסד
4,746	8,266	4,626	5,910	10,628	6,097	שעור המס החל
						המס התיאורטי בגין רווח השנה
(919)	(1,052)	(275)	(1,205)	(1,268)	144	מס בגין הוצאות שאינן מותרות,
(122)	53	(90)	(122)	(10)	(49)	בניכוי הכנסות פטורות
						מיסים בגין שנים קודמות
						פער בין בסיס המדידה בדוחות
(645)	(23)	(229)	(672)	(46)	(265)	הכספיים לבין בסיס החישוב
						לצרכי מס הכנסה
-	-	(84)	(291)	(52)	(18)	ניצול הפסדים משנים קודמות שלא
						נוצרו בגינם מיסים נדחים
-	-	-	36	104	68	הפסדים להעברה לצרכי מס שבגינם
3	(16)	(269)	(39)	(22)	(260)	לא נרשמו מיסים נדחים
62	10	(14)	41	19	(34)	שינוי בשעור מס הכנסה
						הפרשים אחרים ותאומי אינפלציה
3,125	7,238	3,665	3,658	9,353	5,683	הוצאות מיסים בדוח רווח והפסד

באור 19 - רווח למניה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007
כמות באלפים		
44,904	44,296	44,356
45,289	45,000	44,861

כמות המניות ששימשו בחישוב :

הרווח הבסיסי למניה

הרווח המדולל למניה

(*) ראה גם באור 15.

באור 20 - בעלי ענין - עסקאות ויתרות עימם

א. עסקאות עם בעלי ענין

חברה			מאוחד			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
231	148	128	238	148	128	הכנסות ממכירות ושירותים
425	3	308	425	3	308	קניות והוצאות אחרות

עיקר העסקאות הינן עם חברת א.מ. הנדסה (י.ג.ר) בע"מ - חברה בשליטת בעלי ענין.

ב. הטבות לבעלי עניין

חברה			מאוחד			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים						
4,871	5,818	5,718	4,871	5,818	5,718	שכר ומענקים לבעלי עניין
5	5	5	5	5	5	מספר בעלי עניין

ג. הסכמי שכר והטבות עם בעלי עניין ועובדי ההנהלה הבכירה

1. ביום 5 ביולי 2004 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר שינוי המבנה הניהולי של החברה ושינוי תנאי העסקתם של בעלי השליטה בחברה החל מיום 5 בנובמבר 2004. שינוי המבנה מתבטא בכך שניהול הפעילות השוטפת בחברה ינוהל מאותו מועד ואילך באמצעות מנכ"ל שכיר חדש. בעלי השליטה בחברה (המכהנים כדירקטורים בחברה), למעט מנהל הכספים, אשר מילאו את תפקידי הניהול השוטף (להלן - בעלי התפקידים) עד להחלטה זו, עברו לעסוק בפעילות אסטרטגית לפיתוח והרחבת הפעילות העסקית של החברה. לאור המבנה הניהולי החדש קטנה פעילותם השוטפת של בעלי התפקידים וכנגזר מכך גם קטנו היקפי המשרה והשכר שלהם. עפ"י המוסכם קבלו בעלי התפקידים מענק מיוחד עבור תקופת הסתגלות אשר בגינה רשמה החברה בעבר הפרשה מתאימה בספרים.

בעלי השליטה מועסקים בחוזים אישיים שתנאיהם העיקריים הם: השכר החודשי צמוד למדד המחירים לצרכן והוא גדל ב-5% בכל שנה, החברה מפרישה לביטוח המנהלים של בעל השליטה כ-15.8% מהשכר החודשי בגין פיצויי פיטורים, תגמולים ואובדן כושר עבודה, 7.5% מהשכר החודשי - לקרן השתלמות וכן תשלומים לביטוח לאומי. עם הפסקת העבודה של כל אחד מבעלי השליטה, החברה תשלם לו פיצויי פיטורין שיחושבו בגין התקופה שעד לשינוי המבנה הניהולי כאמור - על פי המשכורת באותו מועד, כלומר, על פי המשכורת האחרונה לפני מועד השינוי כאמור, ובגין התקופה שלאחר מכן - על פי המשכורת האחרונה החדשה במועד הפסקת העבודה. ביטוח המנהלים יועבר במלואו לבעל השליטה, כאשר החלק המתייחס לפיצויי פיטורין יזקף ע"פ פיצויי הפיטורין המגיעים לו ואם יהיו הפרשים, הם ישולמו לו ע"י החברה, שלושה מבעלי השליטה זכאים יחד למענק שנתי בשעור של 3% מרווחי החברה, לפני מס, בשנה החולפת, ולמענק נוסף של 8% מההפרש שבין הרווח השנתי לפני מס, לבין 16 מיליון ש"ח לפני מס ("רווח הבסיס"), והוא יחול גם לגבי רווחים תפעוליים ורווחי הון מהפעילות בתחום חברות ה-Start Up, ולא יחול לגבי רווחי הון הנובעים ממכירת רכוש קבוע של החברה. כמו כן זכאים בעלי השליטה ל-24 ימי חופשה בשנה והודעה מוקדמת על הפסקת עבודה של 120 ימים.

2. החל מאוקטובר 2004 מעסיקה החברה מנהל שכיר. מנכ"ל החברה מועסק בחוזה אישי על פיו הוא זכאי למשכורת חודשית ותנאים נלווים הכוללים - ביטוח מנהלים, 24 ימי חופשה בשנה, דמי מחלה והבראה כמקובל בחברה, קרן השתלמות, רכב, עמלות מהרווח התפעולי של החברה ושל חברות כלולות בהן הוא מונה כיו"ר הדירקטוריון או כדירקטור והודעה מוקדמת על הפסקת עבודה של 6 חודשים. כמו כן, בהתאם לחוזה שנחתם זכאי מנכ"ל החברה ל-400,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-400,000 מניות החברה במחיר מימוש של ערך הנקוב (0.1 ש"ח), כאשר ההבשלה (Vesting) שלהם תהיה: 25% בתום 3 שנים מהיום הקובע 5 באוקטובר 2004, 25% בתום 4 שנים, 25% בתום 5 שנים ו-25% בתום 6 שנים, ותקופת המימוש - 30 חודשים ממועד ההבשלה.

באור 21 - התחייבויות תלויות

א. לחברה ערבויות בנקאיות לטובת צדדים שלישיים שניתנו על ידה במהלך עסקיה הרגילים, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2007 הינה בסך 8,373 אלפי ש"ח.

ב. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הורייזן טכנולוגיות אל. די. בע"מ לבנק הפועלים עד לסך של 2,250 אלפי ש"ח.

ג. לחברה ערבות לפרעון חובה של חברת הבת אינטרביט טי. אנד. סי. בע"מ לבנק, עד לסך של 100 אלפי ש"ח.

ד. במסגרת הסכמים עסקיים בין החברה ליבמ ישראל בע"מ, חתמה החברה על התחייבות לשיפוי עד לסכום של 800 אלפי דולר המגיע או העשוי להגיע ליבמ ישראל בע"מ מהחברה.

כללי

החברה פועלת ומנהלת את עסקיה בשני מגזרים עסקיים עיקריים:

א. 'בוא, שיווק, הפצה, מכירה והטמעה של מחשבים, תחנות עבודה, ציוד היקפי, מוצרי תוכנה ומוצרים נלווים וזאת במסגרת מתן פתרונות מחשוב כוללים הטרוגניים (להלן מגזר השיווק).

ב. מתן שרותי מיחשוב מגוונים כגון אינטגרציה, מיקור חוץ, ניהול והטמעה של פרויקטים של מחשוב, אבטחת מידע, הדרכה, תחזוקה ותיקונים וכן יעוץ וסיוע ללקוחות (להלן מגזר השרותים).

כמו כן לחברה פעילויות נוספות הכוללות בעיקר את פעילות החברה בתחום הנדל"ן המניב (להלן אחרים).

תוצאות המגזר

הכנסות בניכוי הוצאות (עלות המכר, הוצאות שרותים, הוצאות מכירה והוצאות הנהלה וכלליות) המיוחסות ישירות למגזרים העסקיים.

נכסים והתחייבויות של המגזר

נכסי המגזר כוללים מלאי, לקוחות, הוצאות מראש, השקעות במוחזקות, רכוש קבוע ורכוש אחר. יתר הנכסים משמשים את כל המגזרים במשותף ולא ניתן להקצותם למגזר ספציפי.

התחייבויות המגזר הינן ספקים, והפרשות בגין תנאים סוציאליים לעובדים וזכויות המיעוט. יתר ההתחייבויות משמשות את כל המגזרים במשותף ולא מעשי להקצותן למגזר ספציפי.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
מאוחד	התאמות	אחרים	שרותים	שיווק
אלפי ש"ח מדווחים				
330,862	-	828	60,937	269,097
-	(2,206)	2,206	-	-
<u>330,862</u>	<u>(2,206)</u>	<u>3,034</u>	<u>60,937</u>	<u>269,097</u>
17,589	-	378	3,870	13,341
17,589				
2,365				
1,782		1,782		
(711)				
(5,683)				
-				
(1,083)				
<u>14,259</u>				
191,612	-	18,140	55,452	118,020
3,542	3,542	-	-	-
<u>73,081</u>				
<u>268,235</u>				
93,355	-	257	10,692	82,406
<u>41,062</u>				
<u>134,417</u>				
<u>22,885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,544</u>	<u>8,341</u>
<u>4,302</u>	<u>-</u>	<u>989</u>	<u>1,589</u>	<u>1,724</u>

מידע על הרווח וההפסד

הכנסות

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין הפעילויות

סך ההכנסות

תוצאות המגזר

רווח מפעולות רגילות
הכנסות מימון, נטו
עליית ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה
הוצאות אחרות, נטו
מיסים על ההכנסה
חלק החברה ברווחי חברות כלולות
חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת

רווח נקי

מידע נוסף

נכסי המגזר
השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
נכסים שלא הוקצו למגזרים

סה"כ נכסים במאוחד

התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו למגזרים

סה"כ התחייבויות במאוחד

עלות רכישת נכסים לזמן ארוך

פחת והפחתות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2006					
מאוחד	התאמות	אחרים	שרותים	שיווק	
אלפי ש"ח מדווחים					
320,417	-	1,027	51,193	268,197	הכנסות
-	(2,265)	2,265	-	-	הכנסות מחיצוניים
<u>320,417</u>	<u>(2,265)</u>	<u>3,292</u>	<u>51,193</u>	<u>268,197</u>	הכנסות בין הפעילויות
					סך ההכנסות
19,186	-	461	6,600	12,125	תוצאות המגזר
19,186					רווח מפעולות רגילות
10,136					הכנסות מימון, נטו
4,963					הכנסות אחרות, נטו
(9,353)					מיסים על ההכנסה
152			152		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(2,129)					חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת
<u>22,955</u>					רווח נקי
					מידע נוסף
169,909	-	13,860	39,805	116,244	נכסי המגזר
7,647	7,498	-	149	-	השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
<u>102,659</u>					נכסים שלא הוקצו למגזרים
<u>280,215</u>					סה"כ נכסים במאחד
120,635	-	257	6,773	113,605	התחייבויות המגזר
29,182					התחייבויות שלא הוקצו למגזרים
<u>149,817</u>					סה"כ התחייבויות במאחד
3,633	-	34	1,840	1,759	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
<u>3,857</u>	-	<u>1,741</u>	<u>1,098</u>	<u>1,018</u>	פחת והפחתות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2005					
מאוחד	התאמות	אחרים	שרותים	שיווק	
אלפי ש"ח מדווחים					
227,270	-	1,935	44,695	180,640	הכנסות
-	(1,984)	1,984	-	-	הכנסות מחיצוניים
<u>227,270</u>	<u>(1,984)</u>	<u>3,919</u>	<u>44,695</u>	<u>180,640</u>	הכנסות בין הפעילויות
					סך ההכנסות
10,462	-	1,495	4,415	4,552	תוצאות המגזר
10,462					רווח מפעולות רגילות
3,079					הכנסות מימון, נטו
3,840					הכנסות אחרות, נטו
(3,658)					מיסים על ההכנסה
(1,095)	(1,066)		(29)		חלק החברה בהפסדי חברות כלולות
(1,123)					חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת
<u>11,505</u>					רווח נקי
					מידע נוסף
122,169	-	13,491	37,508	71,170	נכסי המגזר
10,657	10,325	-	332	-	השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
<u>62,455</u>					נכסים שלא הוקצו למגזרים
<u>195,281</u>					סה"כ נכסים במאוחד
64,935	-	266	19,790	44,879	התחייבויות המגזר
<u>16,312</u>					התחייבויות שלא הוקצו למגזרים
<u>81,247</u>					סה"כ התחייבויות במאוחד
2,703	-	164	1,257	1,282	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
<u>3,737</u>	<u>-</u>	<u>1,220</u>	<u>1,246</u>	<u>1,271</u>	פחת והפחתות

א. גורמי סיכון פיננסי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מספר עובדים ומנהלים. ניהול הסיכונים כולל את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון אשראי, סיכון שינוי בשערי ניירות ערך וכן שימוש במכשירים פיננסיים לא נגזרים והשקעות עודפי נזילות.

1. סיכון שער חליפין ואינפלציה

חלק מהכנסות הקבוצה נקוב בדולר של ארה"ב או בהצמדה לדולר. חלק מתשומותיה של הקבוצה נרכשות במחירים הנקובים בדולר או בהצמדה לדולר. לאור האמור חשופה הקבוצה לשינויים בשער חליפין של הדולר למשך תקופת הגלגול הממוצעת של המלאי. תיסוף בשערו של השקל ביחס לדולר מביא לירידה בהכנסות החברה וברווח הגולמי ואילו פיחות מגדילן.

מדיניות ההנהלה היא לרוב לממן נכסים פיננסיים במטבע זר בהתחייבויות פיננסיות באותו מטבע על מנת לצמצם את החשיפה המטבעית נטו. מפעם לפעם רוכשת החברה חוזים עתידיים צמודים לדולר ארה"ב לכיסוי עודף ההתחייבויות על הנכסים כאמור. נכון ליום המאזן אין לחברה חוזים עתידיים.

עיקר האשראי ללקוחות אינו צמוד לדולר או למדד המחירים לצרכן. עודף אשראי ללקוחות שאינו צמוד על התחייבויות כספיות שאינן צמודות חושף את הקבוצה לשחיקת יתרות כספיות, נטו בתקופה של עליה גבוהה במדד המחירים לצרכן.

2. סיכון אשראי

הקבוצה פועלת בהתמדה באמצעים שיווקיים להקטנת תלות על ידי הרחבת בסיס הלקוחות. הקבוצה מקבלת את רוב הכנסותיה מחברות בעלות איתנות פיננסית גבוהה. מדיניות הקבוצה במכירות ללקוחות חדשים בחו"ל וללקוחות חדשים בארץ (שאינם חברות ידועות בעלות איתנות פיננסית) הינה בתחילה מכירות במזומן ואף לאחר קבלת מקדמה בגובה המכירה ורק לאורך הזמן ותקופת הפעילות מוכרת הקבוצה באשראי.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. כללי

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה אחרות לזמן קצר וארוך, ספקים ונתני שירותים וזכאים ויתרות זכות לזמן קצר.

2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים

א. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף - מזומנים ושווי מזומנים, בטוחות סחירות, לקוחות חייבים ויתרות חובה - היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2007 מהווה קירוב לשווי הוגן.

ב. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת השקעות והלוואות לזמן ארוך - המכשירים הפיננסיים הכלולים בסעיף זה מורכבים מהשקעות בחברות כלולות המוצגות על בסיס השווי המאזני. כנדרש על פי תקן 22 של המוסד לתקינה בחשבונאות לא חושב שווי הוגן להשקעות בניירות ערך של חברות המוצגות בתאריך המאזן על בסיס שיטת השווי המאזני.

ג. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות - אשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים ויתרות זכות - היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2007 מהווה קירוב לשווי הוגן.

ד. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך - הערך בספרים של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו (בריבית משתנה) מהווה קירוב לשווי הוגן.

ג. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי - כללי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוז סיכונים אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.

1. הקבוצה מוכרת בדרך כלל באשראי של כ- 90 יום ללקוחותיה. הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, ובדרך כלל אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. הקבוצה אינה מבצעת ביטוח סיכונים אשראי ללקוחותיה. הקבוצה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, באופן ספציפי לגבי לקוחות המאחרים בתשלומים מעבר לתקופת האשראי שנקבעה מראש ע"י ההנהלה.

2. לחברה השקעות המנוהלות על ידי חברות לניהול השקעות ובמסגרת זו החברה משקיעה במהלך העסקים הרגיל בבטוחות סחירות.

3. החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים.

באור 24 - תנאי ההצמדה של היתרות הכספיות בדוחות הכספיים

מאוחד							
ליום 31 בדצמבר 2006				ליום 31 בדצמבר 2007			
סה"כ	בהצמדה			סה"כ	בהצמדה		
	ללא הצמדה	המחירים לצרכן	למדד		ללא הצמדה	המחירים לצרכן	למדד
	אלפי ש"ח מדווחים				אלפי ש"ח מדווחים		
29,005	26,250	-	2,755	18,146	16,821	-	1,325
34,045	24,461	-	9,584	24,403	15,042	-	9,361
104,548	81,269	-	23,279	103,946	78,143	-	25,803
13,298	*13,062	236	-	15,320	15,132	188	-
502	* 502	-	-	1,107	1,107	-	-
74	-	-	74	119	-	-	119
149	-	149	-	289	-	289	-
<u>181,621</u>	<u>145,544</u>	<u>385</u>	<u>35,692</u>	<u>163,330</u>	<u>126,245</u>	<u>477</u>	<u>36,608</u>
-	-	-	-	2,121	2,121	-	-
91,945	50,257	-	41,688	74,967	46,722	-	28,245
31,719	31,719	-	-	15,737	15,737	-	-
-	-	-	-	7,751	7,751	-	-
21,189	* 20,497	497	195	26,096	25,901	-	195
-	-	-	-	615	615	-	-
663	* 663	-	-	1,102	1,102	-	-
<u>145,516</u>	<u>103,136</u>	<u>497</u>	<u>41,883</u>	<u>128,389</u>	<u>99,949</u>	<u>-</u>	<u>28,440</u>

רכוש
 מזומנים ושווי מזומנים
 בטוחות סחירות
 לקוחות
 חייבים אחרים ויתרות חובה
 עודף יעודה על התחייבות בשל
 סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
 הלוואות לחברות מוחזקות
 השקעות אחרות

התחייבויות
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 ספקים
 הכנסות מראש
 זכאים בגין השקעה בחברה מאוחדת
 זכאים אחרים ויתרות זכות
 הלוואה מתאגיד בנקאי
 התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו

(*) מוין מחדש.
 (**) בעיקר לדולר ארה"ב.

באור 24 - תנאי ההצמדה של היתרות הכספיות בדוחות הכספיים (המשך)

חברה							
ליום 31 בדצמבר 2006				ליום 31 בדצמבר 2007			
סה"כ	בהצמדה			סה"כ	בהצמדה		
	ללא הצמדה	לממד המחרים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו **		ללא הצמדה	לממד המחרים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו **
אלפי ש"ח מדווחים							
23,470	21,615	-	1,855	9,436	9,347	-	89
31,389	21,805	-	9,584	18,733	9,372	-	9,361
84,425	62,213	-	22,212	74,552	49,250	-	25,302
19,120	18,884	236	-	18,063	17,968	95	-
235	-	161	74	2,156	-	2,037	119
502	502	-	-	1,041	1,041	-	-
159,141	125,019	397	33,725	123,981	86,978	2,132	34,871
84,070	42,778	-	41,292	60,830	32,804	-	28,026
30,985	30,985	-	-	12,321	12,321	-	-
13,333	* 12,641	497	195	11,898	11,703	-	195
128,388	86,404	497	41,487	85,049	56,828	-	28,221

רכוש
 מזומנים ושווי מזומנים
 בטוחות סחירות
 לקוחות
 חייבים אחרים ויתרות חובה
 הלוואות לחברות מוחזקות
 עודף יעודה על התחייבות בשל
 סיום יחסי עובד - מעביד

התחייבויות
 ספקים
 הכנסות מראש
 זכאים אחרים ויתרות זכות

(*) מוין מחדש.
 (**) בעיקר לדולר ארה"ב.

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

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

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

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

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

צירופי עסקים

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

תשלום מבוסס מניות

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

הטבות לעובדים

כל הרווחים וההפסדים האקטואריים המצטברים בגין כל התוכניות כפי שחושבו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 19 בדבר הטבות לעובד, הוכרו במועד המעבר, בעודפים.

נדל"ן להשקעה

במועד המעבר בחרה החברה למדוד נדל"ן להשקעה לפי השווי ההוגן כתחליף לעלותו.

ייעוד נכס פיננסי/מכשיר פיננסי שהוכרו בעבר

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

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

31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			באור	
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית		
			אלפי ש"ח				
18,146	-	18,146	29,005	-	29,005		נכסים שוטפים
24,498	95	24,403	34,177	132	34,045	ד(6)א	מזומנים ושווי מזומנים
103,946	-	103,946	104,548	-	104,548		השקעות לזמן קצר
1,460	1,460	-	3,858	3,858	-	ד(1)	לקוחות
13,860	(1,460)	15,320	9,440	(3,858)	13,298	ד(1)	מס הכנסה חברה
19,256	-	19,256	33,501	-	33,501		חייבים אחרים ויתרות חובה
							מלאי
181,166	95	181,071	214,529	132	214,397		סך הכל נכסים שוטפים
							נכסים בלתי שוטפים
3,119	2,012	1,107	2,503	2,001	502	ד(4)	עודף יעודה על התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
4,917	4,917	-	8,506	8,506	-	ד(6)ב	מכשירים פיננסיים זמינים למכירה
408	(3,423)	3,831	222	(7,425)	7,647	ד(6)ב	השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ואחרות
8,444	3,506	4,938	11,231	3,082	8,149		
-	(659)	659	-	-	-	ד(3)ב,ג	חלק המיעוט בהפסדים שנצברו
15,069	-	15,069	13,287	-	13,287	ד(10)	נדל"ן להשקעה
38,264	-	38,264	38,586	-	38,586		רכוש קבוע
29,504	1,270	28,234	7,952	(489)	8,441	ד(3)ד	נכסים בלתי מוחשיים
272,447	4,212	268,235	285,585	2,725	282,860		

א. להלן ההתאמות למאזנים בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			באור
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	
אלפי ש"ח						
2,121	-	2,121	-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
74,967	-	74,967	91,945	-	91,945	ספקים
15,818	81	15,737	31,719	-	31,719	הכנסות מראש
1,630	1,630	-	990	990	-	מס הכנסה חברה (1)ד
7,751	-	7,751	-	-	-	זכאים בגין השקעה בחברה מאוחדת
22,196	(3,900)	26,096	17,209	(4,641)	21,850	זכאים אחרים ויתרות זכות ד(1),(2),(4),(6)ג
<u>124,483</u>	<u>(2,189)</u>	<u>126,672</u>	<u>141,863</u>	<u>(3,651)</u>	<u>145,514</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות בלתי שוטפות						
615	-	615	-	-	-	הלוואה מתאגיד בנקאי
201	(901)	1,102	178	(485)	663	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו (4)ד
3,722	3,722	-	4,027	4,027	-	מיסים נדחים (2)ד
<u>4,538</u>	<u>2,821</u>	<u>1,717</u>	<u>4,205</u>	<u>3,542</u>	<u>663</u>	סך הכל התחייבויות בלתי שוטפות
<u>-</u>	<u>(6,028)</u>	<u>6,028</u>	<u>-</u>	<u>(4,301)</u>	<u>4,301</u>	זכויות המיעוט ד(3)ב,ג
הון עצמי						
8,751	-	8,751	8,731	-	8,731	הון המניות
46,090	-	46,090	46,090	-	46,090	פרמיה
34	-	34	34	-	34	קרן הון
562	562	-	399	399	-	קרן הון תשלום מבוסס מניות (7)ד
1,077	1,077	-	759	759	-	קרן הון בגין מכשירים פיננסים זמינים למכירה (6)ב
(8,758)	-	(8,758)	(8,758)	-	(8,758)	מניות מוחזקות ע"י החברה
7,115	7,115	-	4,632	4,632	-	זכויות המיעוט (3)ב,ג
-	(3,083)	3,083	-	(8,847)	8,847	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן (9)ד
88,555	3,937	84,618	87,630	10,192	77,438	יתרת רווח
<u>143,426</u>	<u>9,608</u>	<u>133,818</u>	<u>139,517</u>	<u>7,135</u>	<u>132,382</u>	סך הכל הון עצמי (10)ד
<u>272,447</u>	<u>4,212</u>	<u>268,235</u>	<u>285,585</u>	<u>2,725</u>	<u>282,860</u>	

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	באור	
330,889	27	330,862	ד(6)ג	הכנסות ממכירות, שרותים ועמלות עלות המכירות והשרותים
267,561	34	267,527		
63,328	(7)	63,335		רווח גולמי
(2,110)	(2,110)	-	ד(8)	הכנסות אחרות
18,720	32	18,688		הוצאות מכירה ושיווק
27,289	231	27,058		הוצאות הנהלה וכלליות
687	687	-	ד(8)	הוצאות אחרות
44,586	(1,160)	45,746		
18,742	1,153	17,589		רווח מפעולות רגילות
-	(2,365)	2,365	ד(5)	הכנסות מימון, נטו
(1,739)	(1,739)	-	ד(5)	הוצאות מימון
3,893	3,893	-	ד(5)	הכנסות מימון
20,896	942	19,954		רווח מפעולות רגילות לאחר מימון, נטו
-	(1,782)	1,782	ד(8)	עליית ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה
-	711	(711)	ד(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
20,896	(129)	21,025		רווח לפני מיסים על הכנסה
6,146	463	5,683	ד(2)	מיסים על הכנסה
14,750	(592)	15,342		רווח לאחר מיסים על הכנסה
-	1,083	(1,083)		חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
14,750	491	14,259		רווח נקי לשנה
13,768				<u>מיוחס ל:</u>
982				בעלי המניות של החברה
14,750				זכויות המיעוט
				רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה בש"ח:
0.310	(0.011)	0.321		רווח נקי בסיסי
0.307	(0.011)	0.318		רווח נקי מדולל

ג. להלן ההתאמות לסעיפים בדוח על השינויים בהון העצמי בין הדיווח לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

הון עצמי	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	זכויות המיעוט	מניות המוחזקות ע"י החברה אלפי ש"ח	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון	פרמיה	הון מניות	באור	
132,382	77,438	8,847	-	(8,758)	-	-	34	46,090	8,731		הון עצמי לפי תקינה בישראל ליום 1 בינואר 2007
											<u>התאמות לתקני IFRS:</u>
270	(489)	-	-	-	-	759	-	-	-	ד(6)ב	התאמת שווי נכסים פיננסיים זמינים למכירה
108	(291)	-	-	-	399	-	-	-	-	ד(7)	תשלום מבוסס מניות
4,632	-	-	4,632	-	-	-	-	-	-	ד(3)ב,ג	זכויות המיעוט
-	8,847	(8,847)	-	-	-	-	-	-	-	ד(9)	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
15	15	-	-	-	-	-	-	-	-	ד(6)ג	שערוך נגזרים ונגזרים משובצים בשווי הוגן
2,110	2,110	-	-	-	-	-	-	-	-	ד(4)	הטבות לעובדים
<u>139,517</u>	<u>87,630</u>	<u>-</u>	<u>4,632</u>	<u>(8,758)</u>	<u>399</u>	<u>759</u>	<u>34</u>	<u>46,090</u>	<u>8,731</u>		הון עצמי לפי תקינה בינלאומית ליום 1 בינואר 2007

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

הון עצמי	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	זכויות המיעוט	מניות המוחזקות ע"י החברה אלפי ש"ח	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון	פרמיה	הון מניות	באור
133,818	84,618	3,083	-	(8,758)	-	-	34	46,090	8,751	הון עצמי לפי תקינה בישראל ליום 31 בדצמבר 2007
										<u>התאמות לתקני IFRS:</u>
942	(135)	-	-	-	-	1,077	-	-	-	ד(6) התאמת שווי נכסים פיננסיים זמינים למכירה
152	(410)	-	-	-	562	-	-	-	-	ד(7) תשלום מבוסס מניות
7,115	-	-	7,115	-	-	-	-	-	-	ד(3)ב,ג זכויות המיעוט
-	3,083	(3,083)	-	-	-	-	-	-	-	ד(9) דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
(64)	(64)	-	-	-	-	-	-	-	-	ד(6)ג שערך נגזרים ונגזרים משובצים בשווי הוגן
1,352	1,352	-	-	-	-	-	-	-	-	ד(4) הטבות לעובדים
111	111	-	-	-	-	-	-	-	-	ד(3)ב,ד התאמות בגין רכישה מהמיעוט
<u>143,426</u>	<u>88,555</u>	<u>-</u>	<u>7,115</u>	<u>(8,758)</u>	<u>562</u>	<u>1,077</u>	<u>34</u>	<u>46,090</u>	<u>8,751</u>	הון עצמי לפי תקינה בינלאומית ליום 31 בדצמבר 2007

ד. באורים להתאמות למאזנים לימים 1 בינואר ו- 31 בדצמבר, 2007 ולדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לבין הדיווח לפי תקני IFRS:

1. סיווג מס הכנסה - חברה

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל הוצגו מסי הכנסה במסגרת סעיף "חייבים ויתרות חובה" ו- "זכאים ויתרות זכות". בהתאם להוראות IAS1 "הצגה של דוחות כספיים" מוצגים מסי הכנסה בנפרד על פני המאזן.

לאור האמור לעיל, ביום 1 בינואר 2007, עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, יסווגו יתרות מסי הכנסה בסך של 3,858 אלפי ש"ח מהצגה במסגרת "חייבים ויתרות חובה" ו- 990 אלפי ש"ח מהצגה במסגרת "זכאים ויתרות זכות" להצגה במסגרת מס הכנסה - חברה המופיע במסגרת נכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות. נכון ליום 31 בדצמבר 2007, סכומי מסי הכנסה שיווגו כאמור בעת הדיווח לפי תקני IFRS, מסתכמים לסך של 1,460 ש"ח ו- 1,630 ש"ח, בהתאמה.

2. מיסים נדחים

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים הוצגו בחלוקה בין נכסים שוטפים לבין נכסים בלתי שוטפים, ובין התחייבויות שוטפות להתחייבויות בלתי שוטפות, בהתאמה.

על פי התקינה הבינלאומית, IAS 12 קובע כי נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות בלתי שוטפות, בהתאמה.

כתוצאה מכך ליום 1 בינואר, 2007 וליום 31 בדצמבר, 2007 מוין סכום של כ- 3,311 אלפי ש"ח וכ- 1,894 אלפי ש"ח בהתאמה מסעיף מיסים נדחים במסגרת זכאים אחרים ויתרות זכות לסעיף מיסים נדחים במסגרת ההתחייבויות הבלתי שוטפות. בנוסף, התאמת נכסים והתחייבויות מסוימים לפי תקני IFRS גוררת אחריה את הצורך בהתאמת המיסים הנדחים בהתאם.

3. צירופי עסקים

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

על פי הוראות IFRS 1, בחרה הקבוצה בהקלה לפיה לא תוקנו צירופי עסקים שהתרחשו עד מועד המעבר לדיווח לפני תקני IFRS. בהתאם להקלה האמורה, ערכו של המוניטין למועד המעבר נקבע על פי ערכו לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לאותו מועד.

בנוסף, נדרשת החברה לבחון על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36 - "ירידת ערך נכסים" את ירידת ערך המוניטין למועד המעבר, גם בהעדר סימן לכך שירד ערכו. בבחינה של ירידת הערך הגיעה החברה למסקנה כי קיימת ירידה בערכו של המוניטין המשווין לחברת טק-מי בע"מ. לפיכך עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 נזקפה ירידת ערך המוניטין בסך של כ- 489 אלפי ש"ח ליתרת עודפים.

ב. על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, זכויות המיעוט ברכישת חברה בת מחושבות על פי שוויים הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות של החברה הבת ומוצגות לאחר ההתחייבויות ולפני ההון העצמי. בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3 - "צירופי עסקים", תכיר הקבוצה בזכויות מיעוט למועד הרכישה, בגובה חלקו של המיעוט במלוא שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של חברה בת למועד הרכישה, וזאת כנגד הצגת הנכסים וההתחייבויות האמורים במאזן לאותו מועד במלוא שוויים ההוגן. המוניטין למועד הרכישה ימשיך להיות מחושב על בסיס הפרש בין עלות הרכישה לבין חלקה של החברה בשוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות נטו של החברה הבת, כפי שחושב לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

לאור האמור לעיל, במועד צרוף העסקים במהלך שנת 2007, נוצר גידול ביתרת זכויות המיעוט בסך של כ- 1,439 אלפי ש"ח ומנגד גידול ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים בסך של 1,941 אלפי ש"ח וגידול בהתחייבויות המיסים הנדחים בסך של כ- 502 אלפי ש"ח, כאמור בבאור 2 טו'.

ג. בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מוצגות זכויות המיעוט במאזני החברה לאחר סעיפי ההתחייבויות ולפני סעיפי ההון, ובדוחות רווח והפסד המאוחדים כהוצאה לצורך קביעת הרווח הנקי המאוחד של הקבוצה. בהתאם להוראות תקן בינלאומי IAS 1 "הצגה של דוחות כספיים", מציגה החברה את זכויות המיעוט במאזנים המאוחדים במסגרת ההון שלה, ומרווח הנקי של הקבוצה לא ינוכה חלקו של המיעוט.

ד. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, כאשר החברה רוכשת מניות נוספות בחברות מאוחדות מבעלי מניות מיעוט, החברה מייחסת את עודף העלות ברכישה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים במידה ששוים ההוגן עולה על השווי הפנקסני.

בהתאם לתקני IFRS, החברה זקפה את עודף העלות שנוצר ברכישת מניות המיעוט בחברות מאוחדות למוניטין ולא ייחסה ספציפית לנכסים מזוהים מאחר שאין מדובר ברכישה של שליטה לראשונה. נכון ל-31 בדצמבר 2007 הקטינה החברה את הנכסים הבלתי מוחשיים בסך של כ-323 אלפי ש"ח, הגדילה את המוניטין בסך של כ-348 אלפי ש"ח, הקטינה את המיסים הנדחים בסך של כ-85 אלפי ש"ח והגדילה את הרווח בסך של כ-111 אלפי ש"ח.

4. הטבות לעובדים

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

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבת עובד", תוכנית הפיצויים של הקבוצה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס ההערכה של עיתוי התשלום.

הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שעורי הריבית של התשואות לפידיון באגרות חוב ממשלתיות לא צמודות, אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה. כמו כן, הנכסים בגין הטבות לעובדים נמדדים לפי שוים ההוגן. החברה בחרה לזקוף את ההפרשים השוטפים בגין רווחים (הפסדים) אקטואריים לדוח רווח והפסד בעת היווצרותם לפי IAS 19.

על פי הוראות IFRS 1, בחרה החברה בהקלה, לפיה הכירה בסעיף העודפים בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו ליום 1 בינואר, 2007. עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS קטנה יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד בסך של 2,487 אלפי ש"ח, יתרת העתודה למסים נדחים גדלה בסך של 556 אלפי ש"ח ויתרת עודפים לאחר ניכוי השפעת המס וזכויות המיעוט הינה 1,789 אלפי ש"ח. ההשפעה ליום 31 בדצמבר 2007 הינה קיטון בהתחייבות נטו בשל יחסי עובד - מעביד בסך של כ-2,914 אלפי ש"ח. התחייבות בגין חופשה, המוצגת במסגרת זכאים אחרים ויתרות זכות, קטנה בסך של כ-437 אלפי ש"ח ו-438 אלפי ש"ח לימים 1 בינואר 2007 ו-31 בדצמבר 2007, בהתאמה.

5. הכנסות והוצאות מימון

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח רווח והפסד, ולכן הוצגו הוצאות מימון בסך של 1,739 ש"ח והכנסות מימון בסך של 3,880 ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

6. מכשירים פיננסיים

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

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

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

א. השקעות בניירות ערך סחירים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, סיווג החברה את ההשקעה בניירות ערך סחירים כ"השקעה שוטפת". בהתאם, הוצגו השקעות אלה לפי שווי הוגן.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" סיווגה החברה את השקעותיה בניירות הערך כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לפיכך ניירות הערך הוצגו לפי שוויים הוגן לכל תאריך מאזן במסגרת השקעות לזמן קצר כאשר השינויים בשווי הוגן האמור נזקפו לדוח רווח והפסד.

ב. השקעות בחברות אחרות

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל השקעות בחברות אחרות, אשר בהן לקבוצה אין שליטה או השפעה מהותית, מוצגות במאזן על בסיס עלות בניכוי הפרשה לירידת ערך שאינה נושאת אופי זמני.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ועל פי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", השקעות אלו מסווגות כניירות ערך זמינים למכירה ונמדדות על פי שווי הוגן. שינויים בשווי הוגן נזקפים לקרן הון. נכון ליום 1 בינואר, 2007 ההשקעות בחברות אחרות גדלו בסך של 1,081 אלפי ש"ח וביום 31 בדצמבר, 2007 בסך של 1,494 אלפי ש"ח. קרן הון נרשמה בניכוי השפעת המס בסך של 759 אלפי ש"ח ו- 1,077 אלפי ש"ח לימים 1 בינואר, 2007 ו- 31 לדצמבר, 2007 בהתאמה.

ג. נגזרים משובצים

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, לא נדרשת הפרדה של נגזרים משובצים מתוך חוזים משולבים. בהתאם ל- IFRS, יש להפריד במקרים מסוימים נגזרים משובצים מתוך מכשירים משולבים (hybrid) ולהציגם לפי שוויים הוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשוויים הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד מדי תקופה. השפעת המעבר ל- IFRS ליום 1 בינואר 2007 התבטאה בגידול בזכאים ויתרות זכות בסך של כ- 98 אלפי ש"ח וגידול בסך של כ- 70 אלפי ש"ח (בניכוי השפעת המס) ביתרת העודפים. השפעת המעבר ל- IFRS ליום 31 בדצמבר 2007 התבטאה בגידול בזכאים ויתרות זכות בסך של כ- 64 אלפי ש"ח, בגידול בהכנסות בסך של כ- 27 אלפי ש"ח ובגידול בהוצאות המימון בסך של כ- 39 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

7. תשלומים מבוססי מניות

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, הכירה הקבוצה בהטבה בגין הענקות לעובדים רק לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה- 15 במרץ 2005 ואשר טרם הבשילו ליום 1 בינואר 2006.

על פי התקינה הבינלאומית, IFRS 2 קובע כי יש להכיר בהטבה בגין הענקות לעובדים גם לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו לאחר ה- 7 בנובמבר 2002, וטרם הבשילו במועד המעבר.

כתוצאה מכך, במאזן ליום 1 בינואר 2007 הכירה החברה בגידול בהון העצמי בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 399 אלפי ש"ח. השינוי נזקף ליתרת העודפים.

8. הוצאות והכנסות אחרות

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות אחרות בדוחות רווח והפסד בנטו, לאחר שורת הרווח התפעולי.

בהתאם לתקני ה- IFRS, מציגה הקבוצה את ההוצאות וההכנסות האחרות בדוחות הרווח והפסד, לפני שורת הרווח התפעולי, וזאת בהתאם להוראות IAS 1 "הצגה של דוחות כספיים".

9. דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן עד לתאריך אישור הדוחות הכספיים הוצג במסגרת ההון העצמי כהקטנת יתרת העודפים וכהגדלת דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, הקבוצה תיתן גילוי בלבד בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן. ליום 1 בינואר 2007 גדלה יתרת העודפים והוקטן הדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן שהוצג בהון העצמי בסך של כ- 8,847 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2007, גדלה יתרת העודפים והוקטן הדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן שהוצג בהון העצמי בסך של כ- 3,083 אלפי ש"ח.

10. נדל"ן להשקעה

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, עד ליום 31 בדצמבר 2006, הוצג נדל"ן להשקעה לפי עלותו המופחתת כחלק מהרכוש הקבוע של החברה. בהתאם לתקני IFRS ובהתאם לבחירת החברה, נדל"ן להשקעה מוצג בנפרד במאזן, לפי שווי ההוגן. שינויים בשווי ההוגן נקפים לרווח והפסד בכל תקופת דיווח. השפעת המעבר ליום 1 בינואר 2007 הינה הקטנת הרכוש הקבוע בסך של כ- 10,642 אלפי ש"ח, הצגת נדל"ן להשקעה בסך של כ- 13,287 אלפי ש"ח (לפי הערכת שמאים - ראה גם באור 7), הגדלת עתודה למסים נדחים בסך של כ- 661 אלפי ש"ח והגדלת העודפים בסך של כ- 1,984 אלפי ש"ח. השפעה זו קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקן חשבונאות ישראלי מספר 16 בדבר נדל"ן להשקעה החל מיום 1 בינואר 2007.

באור 26 - תמצית הדוחות הכספיים של החברה בערכים נומינליים

א. מאזנים

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח		
		רכוש שוטף
23,470	9,436	מזומנים ושווי מזומנים
31,389	18,733	בטוחות סחירות
84,425	74,552	לקוחות
19,120	18,063	חייבים אחרים ויתרות חובה
32,060	13,163	מלאי
190,464	133,947	סך הכל רכוש שוטף
		השקעות והלוואות לזמן ארוך
502	1,041	עודף יעודה על התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
19,106	32,825	השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ואחרות
19,608	33,866	
*10,642	15,069	נדל"ן להשקעה
*30,510	32,779	רכוש קבוע
*127	68	נכסים בלתי מוחשיים
251,351	215,729	
		התחייבויות שוטפות
84,070	60,830	ספקים
30,985	12,321	הכנסות מראש
* 13,333	12,902	זכאים אחרים ויתרות זכות
128,388	86,053	סך הכל התחייבויות שוטפות
122,963	129,676	הון עצמי
251,351	215,729	

(*) מוין מחדש.

באור 26 - תמצית הדוחות הכספיים של החברה בערכים נומינליים (המשך)

ב. דוחות רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח			
196,701	255,604	249,024	הכנסות ממכירות, שרותים ועמלות
159,708	211,517	204,016	עלות המכירות והשרותים
36,993	44,087	45,008	רווח גולמי
10,792	12,873	13,563	הוצאות מכירה ושיווק
16,945	17,578	19,987	הוצאות הנהלה וכלליות
27,737	30,451	33,550	
9,256	13,636	11,458	רווח מפעולות רגילות
3,120	8,660	2,591	הכנסות מימון, נטו
12,376	22,296	14,049	רווח מפעולות רגילות לאחר מימון, נטו
-	-	1,782	עליית ערך שווי הוגן נדל"ן להשקעה
1,898	4,784	289	הכנסות אחרות, נטו
14,274	27,080	16,120	רווח לפני מיסים על הכנסה
3,125	7,238	3,665	מיסים על הכנסה
11,149	19,842	12,455	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
705	3,545	2,085	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
11,854	23,387	14,540	רווח נקי לשנה

באור 26 - תמצית הדוחות הכספיים של החברה בערכים נומינליים (המשך)

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	מניות המוחזקות ע"י החברה	פרמיה	הון המניות	
אלפי ש"ח						
110,911	64,515	14,815	(7,147)	33,774	4,954	יתרה ליום 1 בינואר 2005
10	-	-	-	-	10	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
11,854	11,854	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(16,612)	(1,797)	(14,815)	-	-	-	דיבידנד
-	(2,651)	2,651	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
106,163	71,921	2,651	(7,147)	33,774	4,964	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
5	-	-	-	-	5	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
(1,730)	-	-	(1,730)	-	-	רכישת מניות החברה
23,387	23,387	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(4,862)	(2,211)	(2,651)	-	-	-	דיבידנד
-	(8,847)	8,847	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
122,963	84,250	8,847	(8,877)	33,774	4,969	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
20	-	-	-	-	20	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
14,540	14,540	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(12,843)	(3,996)	(8,847)	-	-	-	דיבידנד
-	(3,083)	3,083	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
4,996	4,996	-	-	-	-	זקיפה לעודפים בגין שווי הוגן נדל"ן להשקעה לראשונה *
129,676	96,707	3,083	(8,877)	33,774	4,989	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

(*) ראה באור 2 יג'.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

נספח - רשימת חברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר 2007

שעור ההחזקה

במישרין

<u>%</u>	
100	א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ
100	אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ
100	אינטרסרב שירותי חומרה ותוכנה בע"מ*
100	אינטראימג' בע"מ*
100	אמת מערכות מחשבים בע"מ*
100	אמת אי.טי. בע"מ
90.1	הורייזן טכנולוגיות אל די בע"מ
90.01	אינטרביט טי.אנד.סי. בע"מ
89.46	אינטרלינק תקשורת מחשבים בע"מ*
78	א.מ.ת. בר מור מידע (1999) בע"מ
60.4	ספיידר פתרונות בע"מ
54.77	טק מי בע"מ
16.5	נירון ניהול השקעות בע"מ*
10.41	נירון קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת
7.00	ביו - סנס טכנולוגיות (בי.אס.טי) בע"מ
3.08	מעיינ ונצ'ורס בע"מ
2.66	נירון 2 קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת
0.13 - כ	מוביל איי

* חברה לא פעילה