

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

הננו מתכבדים להגיש בזה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים"), את דין וחשבון הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

מבוא - התקשרות במערך ההסכמים

ביום 26/9/2010 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את התקשרות החברה במערך הסכמים עם גרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ וחברת האם שלה, חברות פרטיות בבעלות בעלי השליטה באי-אונליין (להלן: "התקשרות במערך ההסכמים").

פרוט בדבר התקשרות זו מופיע בהרחבה בסעיף 1.4.4 בדוח ההתקופתי להלן ובהפניות בו.

כתוצאה מן ההתקשרות במערך ההסכמים, שונתה דרך הצגת פעילותה הכלכלית של החברה בדוחותיה הכספיים החל ברבעון הרביעי של שנת 2010. בניגוד לדוחות הקודמים, טרם מועד ההתקשרות במערך ההסכמים, אז הוצגו הכנסות והוצאות החברה בהתאם לתקני חשבונאות בניכוי התמלוגים ששולמו לגרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ, הרי שבדוח הנוכחי מוצגות מלוא הכנסות החברה החל ברבעון הרביעי. מאחר וההסכם אושר ב-26/9/2010, פעילות גרף עסקי מאוחדת מבחינה חשבונאית ברבעון הרביעי בלבד, למרות שבהתאם להסכם תוצאותיה שייכות לחברה החל מרבעון שלישי 2010.

איחוד הפעילות כפי שמתואר לעיל מביא להבדלים של עד כ-30% בין הצגת הנתונים בדוחות הכספיים ביחס לדוחות טרם ההתקשרות במערך ההסכמים.

כתוצאה מכך פירוט בדבר השינויים בדוחות הכספיים בין השנים 2010 ו-2009, יוצג רק מקום בו השינוי נובע מפעילות כלכלית אמיתית ולא עקב השינוי בהצגת הנתונים.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

תמצית תוצאות החברה בתקופת הדוח

הרווח התפעולי של החברה בשנת 2010, הסתכם ב-8,622 אלפי ש"ח ירידה של כ-8.8% בהשוואה לשנת 2009, אז עמד הרווח התפעולי על כ-9,453 אלפי ש"ח.

תזרים המזומנים המאוחד של הקבוצה מפעילות שוטפת הסתכם לסך 8,312 אלפי ש"ח, עליה של כ-22.6% ביחס לתזרים מזומנים בסך ל-6,781 אלפי ש"ח משנת 2009.

הונה העצמי של החברה ירד ב-3,267 אלפי ש"ח ולאחר חלוקת דיבידנד בתקופת הדיווח בסך של 7,997 אלפי ש"ח הסתכם ל-5,220 אלפי ש"ח.

תמצית נתוני רבעון רביעי של שנת 2010

הרווח הנקי ברבעון הרביעי בשנת 2010 הסתכם לכ-367 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח נקי של כ-1,740 אלפי ש"ח בשנת 2009. ירידה של כ-79%.

הרווח התפעולי של החברה ברבעון הרביעי בשנת 2010, הסתכם בכ-1,343 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח תפעולי בסך 2,519 אלפי ש"ח בשנת 2009. ירידה של כ-46%. הירידה החדה בריווחיות נובעת מהצטברות של ארועים אשר באופיים הם חד פעמיים.

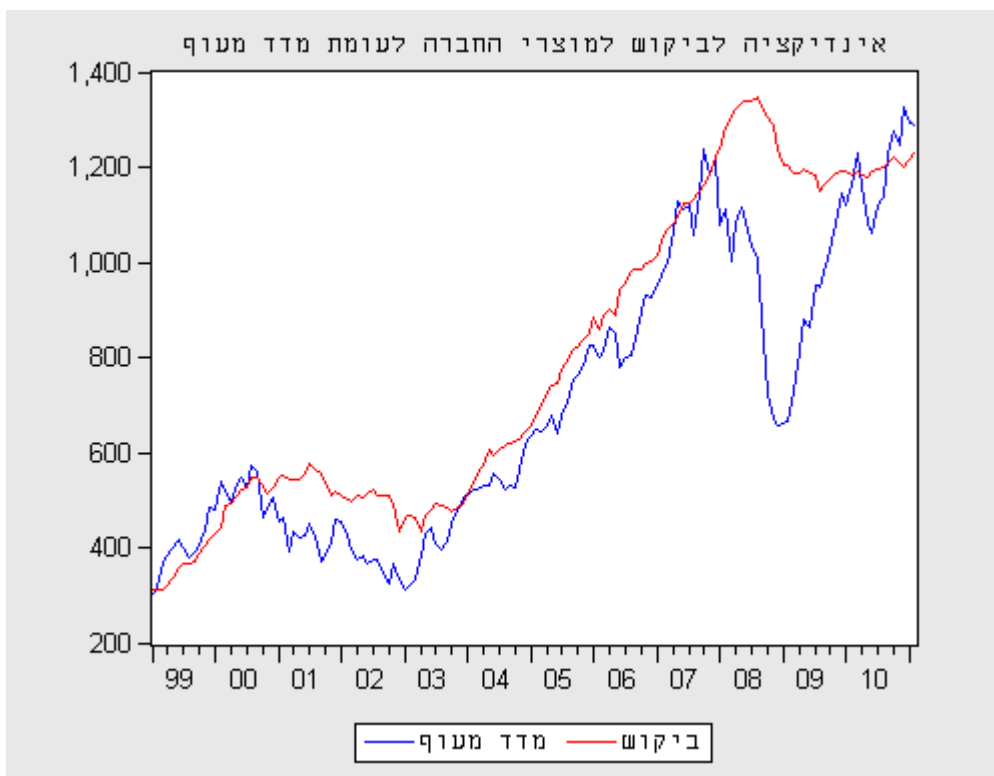
1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. החברה עוסקת בשיווק של תוכנות המיועדות למשתמשים במידע הקשור לשוק ההון. ההתפתחות בשוק ההון ובמחזורי הבורסה משפיעה על היקף הפעילות והמכירות של החברה. בשנת 2010 ההכנסות ממכירות ומתן שירותים הסתכמו בסך 28,933 אלפי ש"ח, ורווח גולמי של 17,656 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 25,508 אלפי ש"ח ורווח גולמי של 15,694 אלפי ש"ח בשנת 2009.

1.2. בשנת 2010 העבירה החברה לבעלי השליטה תמלוגים בסך 7,173 אלפי ש"ח, לעומת סך של 8,965 אלפי ש"ח אשר הועברו לבעלי השליטה בשנת 2009. לצורך הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, החברה לא הכירה בתמלוגים אלו. הסיבה לאי ההכרה בהכנסות אלו עד לרבעון השלישי של שנת 2010 היא מערכת ההסכמים בין החברה לחברה אחות שלה, גרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ.

1.3. בינואר 2005 החברה אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה בכפוף לחוק, החברה תחלק לפחות 50% מהרווח הנקי הרבעוני שהצטבר מ-1.1.2004. סכום הדיבידנד הכולל אותו חילקה החברה בשנת 2010 הסתכם בסך של כ-8 מיליון ש"ח. החל מיום 1.1.2004 ועד למועד פירסום דו"ח זה, חילקה החברה דיבידנד בפועל בסך של כ-47.3 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה.

1.4. הגרף להלן מציג את הקשר בין הביקוש למוצרי החברה למדד מעו"ף לאורך למעלה מעשור.



1.5. הדברים העולים מהגרף הם :

- 1.5.1. קיים מתאם לאורך זמן רב בין מדד מעו"ף לבין הביקוש למוצרי החברה.
- 1.5.2. הביקוש למוצרי החברה מתעדכן בפיגור של כחצי שנה לאחר השינוי במדד מעו"ף
- 1.5.3. העלייה במדד מעו"ף בשנת 2010 כתיקון למשבר ב-2009, לא באה לידי ביטוי במלואה בגידול בביקוש למוצרי החברה בעוד שהירידה הגדולה שנה קודם, כן באה לידי ביטוי.

הערכותיה של החברה בדבר השפעת המשבר הפיננסי על פעילותה, הכנסותיה, רווחיה ומצבה הכספי הינן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל תחזיותיה ביחס להשפעות המשבר על פעילותה. על רקע האסון ביפן, קיימת כיום אי וודאות גדולה באשר לתחילתו של משבר וכמובן לתקופה בה עשויה להימשך אי הוודאות בשוקי העולם וביחס לעוצמתה וכתוצאה מכך קיימת אי וודאות גם ביחס להשפעות שעשויות לנבוע מכך לחברה ולפעילותה אשר חלקן ניתן לזיהוי כבר כעת.

להלן נתונים מתוך מאזן החברה (אלפי ש"ח)

מאזן ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
37,163	34,904	נכסים שוטפים
890	1,230	יתרות חובה לזמן ארוך
296	955	רכוש קבוע, נטו
560	386	רכוש אחר, נטו
2,385	3,685	התחייבויות שוטפות
28,478	29,448	התחייבויות לזמן ארוך
8,487	5,220	הון עצמי
39,350	38,353	סה"כ מאזן

2.1. **נכסים שוטפים** - סך יתרת הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 34,904 אלפי ש"ח לעומת 37,163 אלפי ש"ח בשנת 2009.

נכון ליום 31 בדצמבר 2010 לחברה מזומנים בסך 29,660 אלפי ש"ח לעומת 31,843 אלפי ש"ח בסוף התקופה המקבילה אשתקד.

בתאריך הדו"ח וכן בסוף התקופה המקבילה אשתקד, לא החזיקה החברה ניירות ערך סחירים. ב-31 בדצמבר 2008 החזיקה החברה סך של 22,594 אלפי ש"ח בניירות ערך סחירים. השינוי נובע משינוי טעמי ההשקעה של כספי ההנפקה שנבעו מהנפקת אגרות החוב במאי 2007.

הירידה הקלה בסעיף לקוחות מסך של 4,108 אלפי ש"ח בסוף 2009 לסך של 4,027 אלפי ש"ח בשנת 2010 איננה מהותית, ומלמדת על המאמצים הנדרשים לגביה מקוחות החברה.

2.2. **יתרות חובה לזמן ארוך** – יתרות חובה לזמן ארוך עומדת בסוף שנת 2010 על סך 1,230 אלפי ש"ח לעומת 890 אלפי ש"ח בסוף 2009. הגידול נובע בעיקרו מהלוואות שניתנו לעובדים כפי שמתואר בבאור 15 בדו"ח הכספי השנתי.

2.3. **רכוש קבוע נטו** – הרכוש הקבוע של החברה מורכב משני מרכיבים עיקריים: קטנועים ומחשבים. שווי הרכוש הקבוע עמד בסוף שנת 2010 על סך 955 אלפי ש"ח לעומת סך 296 אלפי ש"ח בסוף 2009. הגידול נובע מרכישת ציוד עקב מערכת ההסכמים החדשה עם גרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ.

2.4. **רכוש אחר** – הרכוש האחר של החברה בסוף שנת 2010 הינו בסך 386 אלפי ש"ח לעומת סך 560 אלפי ש"ח בשנת 2009. הרכוש האחר מורכב מעלויות פיתוח תוכנה שהונו וכן מתכנות מחשב שבהתאם ל-IFRS מסווגות כרכוש אחר. החברה הפסיקה את הוון העלויות, כאשר התנאים שמגדירים התקנים החשבונאיים בנוגע להוון עלויות חדלו להתקיים. הירידה ביתרה נובעת מהפחתה שנתית שנוקפה לדו"ח רווח והפסד. זאת מכיוון שבשנת 2008 אומדן הסכום בר ההשבה היה נמוך מערך הנכס בספרים.

2.5. **נכסי מסים נדחים** – נכון ליום הדו"ח עמדו על 878 אלפי ש"ח לעומת 441 אלפי ש"ח בסוף שנת 2009. העליה נובעת משינוי חיובי בנכס המס של החברה בגין הנכסים הלא מוחשיים שלה וכן ממס נדחה בגין הטבות לעובדים.

- 2.6. **התחייבויות שוטפות** - יתרת ההתחייבויות השוטפות ביום 31 בדצמבר 2010 הינה סך של 3,685 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,385 אלפי ש"ח בסוף 2009. הגידול נובע ברובו מגידול בסעיף הוצאות לשלם והתחייבויות לבעלי ענין וצדדים קשורים.
- 2.7. **התחייבויות לזמן ארוך** – בסוף שנת 2010 לחברה התחייבויות לזמן ארוך בסך 29,448 אלפי ש"ח לעומת 28,478 אלפי ש"ח בסוף 2010. למעט סך של 733 אלפי ש"ח המהווים התחייבויות להטבות לעובדים, יתרת הסכום הינה בגין האג"ח להמרה שהונפקו ב-2007.
- 2.8. **הון עצמי** – סך ההון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות הינו 5,220 אלפי ש"ח בהשוואה להון עצמי בסך 8,487 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010. השינוי בהון העצמי נובע מרווחיות החברה מצד אחד ומחלוקת דיבידנד מצד שני.

3. תוצאות הפעילות

דוחות רווח והפסד לדצמבר לשנים 2008, 2009 ו-2010 (ב-31 בדצמבר בכל שנה):

2008	2009	2010	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
27,894	25,508	28,933	5	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(9,595)	(9,814)	(11,277)	6	עלות המכירות ומתן השירותים
18,299	15,694	17,656		רווח גולמי
(3,243)	(1,619)	(2,965)	7	הוצאות פיתוח
(2,279)	(1,890)	(2,070)	8	הוצאות מכירה ושיווק
(2,312)	(2,719)	(3,999)	9	הוצאות הנהלה וכלליות
(20)	(13)	-	10	הוצאות אחרות
10,445	9,453	8,622		רווח תפעולי
27	(1,200)	(2,537)	11	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
10,472	8,253	6,085		רווח לפני מיסים על ההכנסה
(2,809)	(1,961)	(1,705)	12	מיסים על ההכנסה
7,663	6,292	4,380		רווח לתקופה
				רווח למניה
0.0566	0.0464	0.0323	19	רווח בסיסי (בש"ח)
0.0427	0.0405	0.0305	19	רווח מדולל (בש"ח)

תמצית תוצאות הפעילות על בסיס רבעוני לשנת 2010 לחברה (באלפי ש"ח)

שנת 2010	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
28,933	8,995	6,998	6,408	6,532	הכנסות
-11,277	-3,527	-2,636	-2,525	-2,589	עלות המכר
17,656	5,468	4,362	3,883	3,943	רווח גולמי
-2,965	-1,622	-478	-429	-436	הוצאות פיתוח
-	-	-	-	-	הוצאות אחרות
-2,070	-693	-405	-441	-531	הוצאות מכירה ושיווק
-3,999	-1,810	-887	-633	-669	הוצאות הנהלה וכלליות
8,622	1,343	2,592	2,380	2,307	רווח מפעולות רגילות
-2,537	-806	-1,114	69	-686	הכנסות מימון
-1,705	-170	-378	-567	-590	מס על הכנסה
4,380	367	1,100	1,882	1,031	רווח נקי

3.1. הכנסות ממתן שירותים

החל מיום 1 בינואר 2004 חודשה הפעילות העסקית בחברה בעקבות התקשרות עם תוכנה לענין בע"מ וגרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ.

סך ההכנסות של החברה בשנת 2010 הסתכמו ל-28,933 אלפי ש"ח לעומת 25,508 אלפי ש"ח בשנת 2009. הגידול בעקרו נובע מן ההתקשרות במערך הסכמים כאמור במבוא לדוח זה.

בשנת 2010 הסתכמה עלות מתן השירותים בסך 11,277 אלפי ש"ח לעומת 9,814 אלפי ש"ח בשנת 2009. הגידול בעקרו נובע מן ההתקשרות במערך הסכמים כאמור במבוא לדוח זה.

הרווח הגולמי בשנת 2010 הסתכם לסך של 17,656 לעומת סך של 15,694 אלפי ש"ח בשנת 2009.

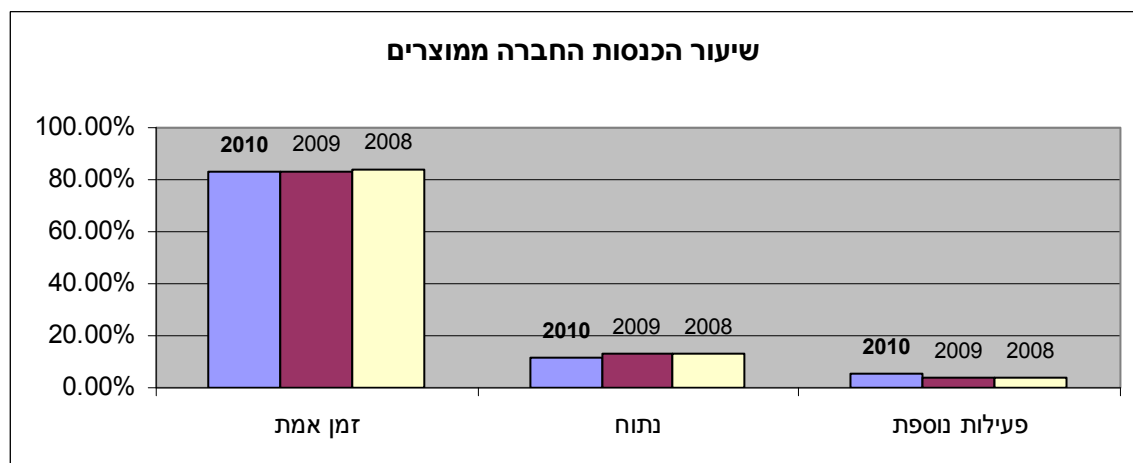
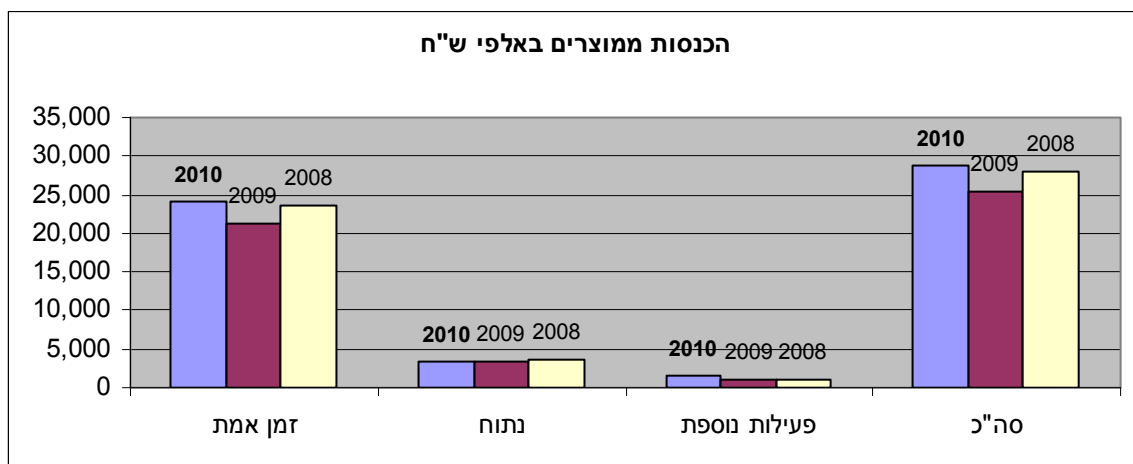
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

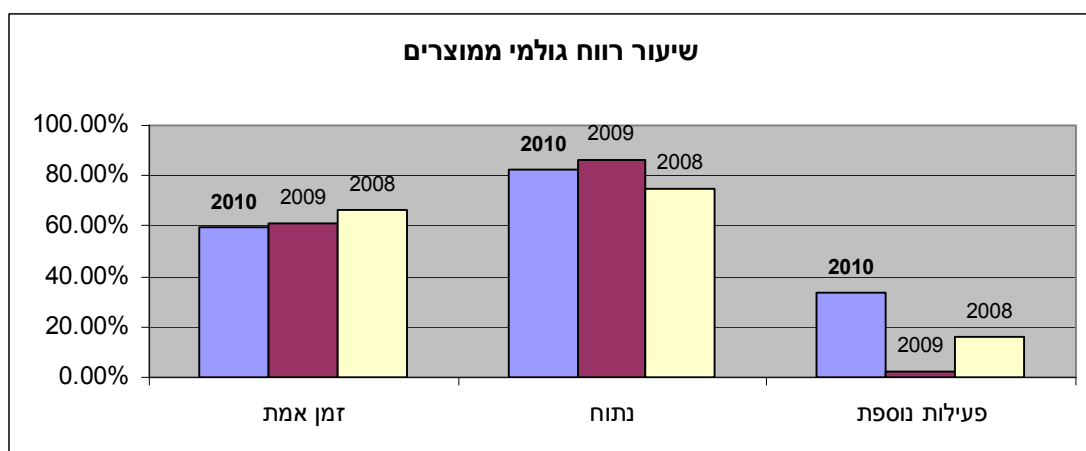
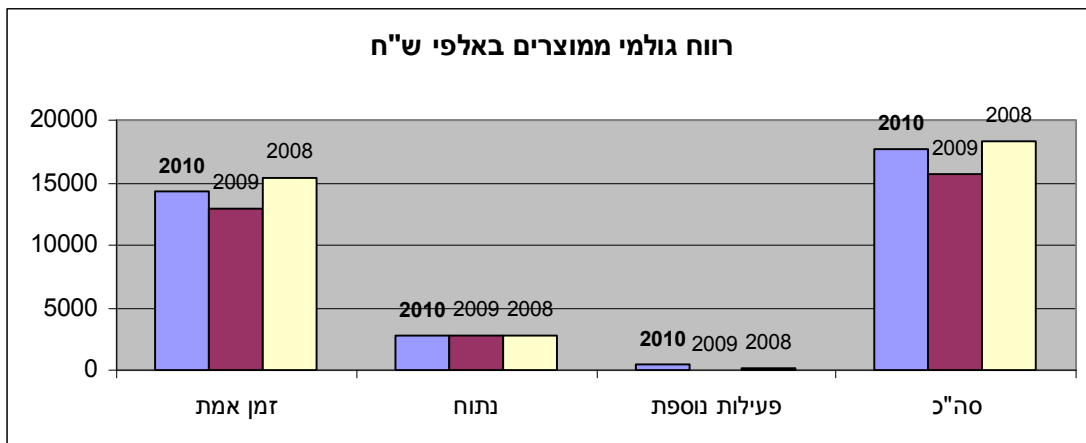
2008	2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,261	21,172	23,994
3,631	3,265	3,443
1,002	1,071	1,496
27,894	25,508	28,933

הכנסות ממערכות זמן אמת
הכנסות ממערכות ניתוח
אחרות

סך הכנסות

שנת 2008				שנת 2009				שנת 2010				
שיעור רווח גולמי	רווח גולמי	שעור הכנסות החברה	הכנסות	שיעור רווח גולמי	רווח גולמי	שעור מהכנסות החברה	הכנסות	שיעור רווח גולמי	רווח גולמי	שעור הכנסות החברה	הכנסות	
66.3%	15,424	83.6%	23,621	60.8%	12,869	83.0%	21,172	59.7%	14,322	82.9%	23,994	מערכות זמן אמת
74.7%	2,712	12.9%	3,631	86%	2,800	12.8%	3,265	82.3%	2,828	11.9%	3,443	מערכות ניתוח
16.2%	162	3.5%	1002	2.4%	25	4.2%	1,071	33.8%	506	5.2%	1,496	פעילויות נוספות
65.6%	18,298	100.0%	27,894	61.5%	15,694	100.0%	25,508	61.0%	17,656	100.0%	28,933	סה"כ





3.2. הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות

הוצאות מכירה ושיווק לשנת 2010 הסתכמו לסך 2,070 אלפי ש"ח לעומת סך 1,890 אלפי ש"ח בסוף 2009. גידול של 9.5% הנוסע מגידול בשכר, בעמלות ומאמצי שיווק.

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2010 הסתכמו לסך 3,999 אלפי ש"ח לעומת 2,719 אלפי ש"ח בשנת 2009. כאמור, ברבעון הרביעי כוללות הוצאות הנהלה וכלליות גם מרכיבים שלא היו ברבעונים מקבילים כגון שכר דירה ושכר לבעלי שליטה ועתודה לחומ"ס.

3.3. הוצאות מימון

הוצאות המימון נטו לשנת 2010 הסתכמו לסך 2,537 לעומת סך של 1,200 ש"ח בשנת 2009. הגידול בהוצאות המימון נובע ברובו מירידה בהכנסות ריבית מפקדונות, והוצאות מימון אחרות.

3.4. הוצאות פיתוח

הוצאות הפיתוח לשנת 2010 הסתכמו בסך 2,965 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,619 אלפי ש"ח בשנת 2009. הגידול נובע מגידול בשכר, ותשלום ליועצים חיצוניים בעקבות העיסקה עם גרף עסקי.

3.5. רווח מפעולות רגילות

הרווח התפעולי של החברה בשנת 2010 הסתכם לסך 8,622 אלפי ש"ח לעומת סך 9,453 אלפי ש"ח בשנת 2009. ירידה של כ-8.8% לעומת השנה הקודמת. בשנת 2010 עומד שיעור הרווח התפעולי של החברה על כ-29.7% מהכנסות החברה. ירידה של 7.3% ביחס לשיעור הרווח התפעולי בשנת 2009 ובשנת 2008 שעמדו על כ-37% מהכנסות החברה. ב-2007 היה הרווח התפעולי 33% מהכנסות החברה.

3.6. מסים על הכנסה

בשנת 2008 סיימה החברה לנצל את יתרת ההפסדים בגין פעילות שנצברו בשנים עברו. בשנת 2009 שילמה החברה מקדמות על המסים למס הכנסה, למרות שלא התבקשה לעשות כן. בשנת 2010 משלמת החברה מס חברות מלא על רווחיה.

3.7. רווח נקי

הרווח הנקי בשנת 2010 הינו 4,380 אלפי ש"ח לעומת הרווח הנקי של החברה בשנת 2009 שעמד על 6,292 אלפי ש"ח ולעומת רווח של 7,663 אלפי ש"ח בשנת 2008. השינוי נובע מעליה בעלות המכירות ומתן השירותים, עלייה בהוצאות הפיתוח וגידול בהוצאות המימון.

4. נזילות ומקורות מימון

ב-31 בדצמבר 2010 הסתכמה יתרת המזומנים והפקדונות של החברה בסך 29,660 אלפי ש"ח לעומת סך 31,843 אלפי ש"ח בסיום שנת 2009.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2010 הינו 8,312 אלפי ש"ח לעומת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2009 שעמד על סך 6,781 אלפי ש"ח. השינוי בתזרים מפעילות שוטפת בשנת 2010 בהשוואה לשנת 2009 נובע ברובו מעליה בספקים ומהחזר מס הכנסה עקב תשלום ביתר.

תזרים המזומנים ששימשו בפעילות מימון בשנת 2010 הינו 9,558 אלפי ש"ח לעומת 11,527 אלפי ש"ח בשנת 2009. ההפרש נובע מפרעון התחייבות לבעלי שליטה בסך 1,982 אלפי ש"ח שבוצע בשנת 2009.

בשנת 2010 שימשו 222 אלפי ש"ח מזומנים נטו מפעילות השקעה לעומת 23,116 אלפי ש"ח שנבעו בשנת 2009. עיקר השינוי נובע מתמורה של 22,134 אלפי ש"ח שנבעה ממכירה של ניירות ערך סחירים ולא התקבלה בשנה זו.

5. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5.1. אחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי בחברה לניהול סיכוני שוק הינו מר יובל גולן (יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בחברה).

מר יובל גולן – בעלים ודירקטור בחברות טכנולוגיות ואחרות, בעל ניסיון כמנהל כללי ויו"ר דירקטוריון בחברות מגוונות, בעל ניסיון עסקי נרחב ובעל מומחיות ובקיאיות בשוק ההון והמטבע (לשעבר סוחר במטבעות בחברת גיפט). בעל השכלה אקדמאית MBA מאוניברסיטת CHICAGO מארה"ב. מתמצא בסוגיות בקרה, סוגיות חשבונאיות ובתהליכי הכנה ואישור דוחות כספיים מכורח תפקידו בעבר כמנכ"ל חברת תוכנה לענין בע"מ ובהווה מתפקידו כדירקטור בחברה ודירקטור של חברות מתחומים שונים.

5.2. תיאור סיכוני השוק

סיכוני השוק אליהם חשופה החברה הם שינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר ושינויים בשערי הריבית של השקל, זאת לצד יציבות מערכת הבנקאות הישראלית.

סיכון השוק הנובע משינוי בשער החליפין נובע ברובו עקב השקעת הכספים בפקדונות דולרים כפי שיפורטו במשך. מעבר לכך הסיכון לשינוי בשער החליפין קטן מ-5% מהכנסות החברה.

יתרות המזומנים של החברה מושקעים בפקדונות דולריים ובפקדונות שקליים נושאי ריבית בתאגיד בנקאי בישראל. התחייבויות החברה כוללות יתרת חוב לספקים.

5.3. תאור מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

דירקטוריון החברה בוחן מעת לעת החשיפה לסיכוני השוק הרלוונטיים ומחליט בהתאם לנסיבות על מדיניות החברה. בהתחשב באופייה של החברה, הדירקטוריון מאמין כי אין סתירה לאורך זמן בין החשיפה הכלכלית והחשיפה החשבונאית, בכל מקום שיש סתירה כזו, הדירקטוריון מיעד את ניהול סיכוני השוק לחשיפה חשבונאית. כאמור, בחודש מאי 2007, החליט הדירקטוריון על שינוי בחשיפה לסיכוני שוק.

האחראי על ניהול סיכוני השוק הוא יו"ר הדירקטוריון יובל גולן. יובל גולן הוא מורשה חתימה בחברה וכזה הוא רשאי לבצע פקודות בהיקף מוגבל לקניית מכשירים נגזרים פיננסיים. יובל גולן והמנכ"ל יואב ליבל רשאים ביחד להתחייב בשם החברה ללא הגבלת סכום ומכאן גם יכולים לקנות מכשירים נגזרים פיננסיים באופן מיידי.

התאגיד לא קבע מגבלות כמותיות לשם ניהול חשיפות השוק משום שקיים גורם מהותי אחד בלבד המשפיע על החשיפה.

המנגנון המאפשר תגובה מיידי להתפתחויות חריגות הוא מטה מצומצם של הנהלת החברה, המאפשר תקשורת מיידי בין חברי הדירקטוריון למנהל הסיכונים ולמנכ"ל.

ב-28/4/2008 ולאחר הודעת נגיד בנק ישראל על החלטתו לרכוש דולרים, החליט הממונה על הסיכונים בחברה כי ההשקעה (בפרופורציה שבוצעה) באגרות חוב של חברת חשמל הישראלית שאינן נסחרות בארץ, כאשר הן נקובות בדולרים ובהתחשב בשיעור התשואה הפנימית שלהם ובמועד הפידיון ולאחר ששקל את האלטרנטיבות בדבר השקעת תמורת כספי ההנפקה, היא השקעה כדאית ועומדת במבחן של התחייבות השקעת הכספים בתשקיף החברה. אגרות חוב אלו הגיעו לפרעון בשנת 2009 ונפדו במלואן. סכום הפידיון לא הומר לשקלים והוא מופקד בפקדון דולרי קצר מועד.

5.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

דירקטוריון החברה התייחס בפועל לנושא ניהול סיכוני שוק בישיבה בשנת הדיווח 2010 במסגרת הדיווח על השקעות יתרות המזומנים של החברה והחליט להשאיר את החשיפה הדולרית כמו שהיא.

התאגיד אינו שומר תיעוד מקורי ומפורט בדבר הייעוד של כל המכשירים הפיננסיים להגנה.

5.5. דוח בסיסי הצמדה

דוח בסיסי הצמדה לשנת 2010

31 בדצמבר 2010

נכסים והתחייבויות שאינם מכשירים פיננסיים	מטבע חוץ: דולר	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי
סה"כ אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,660	-	11,608	-	18,052
802	802	-	-	-
4,027	-	-	-	4,027
415	120	-	235	60
1,230	48	-	1,182	-
955	955	-	-	-
386	386	-	-	-
878	878	-	-	-
106	-	-	-	106
3,573	-	40	94	3,439
6	6	-	-	-
733	733	-	-	-
28,715	-	-	-	28,715
5,220	2,450	11,568	1,323	(10,121)

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסי מיסים שוטפים
לקוחות
חייבים אחרים

רכוש בלתי שוטף:

הלוואות ויתרות חובה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מיסים נדחים

התחייבויות שוטפות:

ספקים
זכאים אחרים
הטבות לעובדים

התחייבויות בלתי שוטפות:

הטבות לעובדים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות

עודף נכסים על התחייבויות

דוח בסיסי הצמדה לשנת 2009

31 בדצמבר 2009

נכסים והתחייבויות שאינם מכשירים פיננסיים	מטבע חוץ: דולר	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי
סה"כ אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,843	-	12,323	-	19,520
710	710	-	-	-
4,108	-	-	-	4,108
502	66	-	285	151
890	30	-	860	-
296	296	-	-	-
560	560	-	-	-
441	441	-	-	-
24	-	-	-	24
2,358	-	37	122	2,199
3	3	-	-	-
223	223	-	-	-
28,255	-	-	-	28,255
8,487	1,877	12,286	1,023	(6,699)

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסי מיסים שוטפים
לקוחות
חייבים אחרים

רכוש בלתי שוטף:

הלוואות ויתרות חובה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מיסים נדחים

התחייבויות שוטפות:

ספקים
זכאים אחרים
הטבות לעובדים

התחייבויות לזמן ארוך:

הטבות לעובדים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות

עודף נכסים על התחייבויות

6. מבחני רגישות

6.1. נכון ליום 31/12/2010 החזיקה החברה בסכום של 3,261 אלפי דולר המהווים נכון לתום שנת 2010 כ-11,596 אלפי ש"ח.

6.2. לחברה אין ולא היו בשנת הדיווח פוזיציות בנגזרים.

3.1.1. טבלת מבחני רגישות למכשירים רגישים, בהתאם לשינויים בגורמי שוק

הטבלה מציגה את השפעת שינוי שער החליפין של הדולר על שווי ההשקעה בשקלים.

שינוי	-10%	-5%	-1%	0%	1%	5%	10%
שער דולר	3.19	3.37	3.51	3.55	3.58	3.73	3.90
השפעה באלפי ש"ח	-1,159	-579	-116	0	116	579	1,159

ניתן לראות כי ירידה של שער הדולר ב 10% בתקופה הרלוונטית, תביא להפסד של 1,197 אלפי ש"ח ואילו עליה בשער הדולר בשיעור של 10% ביחס לשקל תביא לרווח בשיעור דומה.

ממשל תאגידי

7. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 219 ד' לחוק החברות תשנ"ט-1999, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של הדירקטורים בחברה, בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יהיה לפחות אחד, מספר המאפשר לדעת דירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות על הדירקטוריון על פי כל דין, בהתחשב, בין היתר, בהיקף הפעילות של הקבוצה, במיומנותם של נושאי המשרה המכהנים בחברה ומעורבותם של רואי החשבון המבקרים בישיבות הדירקטוריון העוסקות בנושאים חשבונאיים ופיננסיים.

בהתאם לסעיף 219 ד' לחוק החברות תשנ"ט-1999, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה, בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שמאפשר לדעת הדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין, בהתחשב, בין היתר, בהיקף הפעילות של החברה, אופי הפעילות החברה ומורכבות פעילותה הינו שניים.

להלן פרטי הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית המכהנים כיום בחברה:

מר יובל גולן – בעלים ודירקטור בחברות טכנולוגיות ואחרות, בעל ניסיון כמנהל כללי ויו"ר דירקטוריון בחברות מגוונות, בעל ניסיון עסקי נרחב ובעל מומחיות ובקיאות בשוק ההון והמטבע (לשעבר סוחר במטבעות בחברת גיפט). בעל השכלה אקדמאית MBA מאוניברסיטת CHICAGO מארה"ב. מצוי בסוגיות בקרה, סוגיות חשבונאיות ובתהליכי הכנה ואישור דוחות כספיים מכורח תפקידו בעבר כמנכ"ל חברת תוכנה לענף בע"מ ובהווה מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ודירקטור של חברות מתחומים שונים.

ד"ר מיכאל גולן - בעלים ודירקטור בחברות טכנולוגיות ואחרות, בעל ניסיון כמנהל כללי ויו"ר דירקטוריון בחברות מגוונות, בעל ניסיון עסקי נרחב ובעל מומחיות ובקיאות בשוק ההון והמטבע. איפיון, עיצוב ובנה מערכות מומחה לניתוח דוחות כספיים, ניהול תיקי השקעות וגידור סיכונים.

רו"ח ערן דויטש – דח"צ בחברה. שותף במשרד רואה החשבון נחום- דויטש בעשור האחרון, בעל השכלה אקדמאית בחשבונאות מאוניברסיטת ת"א, לשעבר דירקטור בחברה ציבורית.

מר יחיאל לוי – בעלים ודירקטור בחברות אחרות, בעל ניסיון כמנהל כללי בחברות מגוונות, בעל ניסיון עסקי נרחב, ידע והבנה ביישום דוחות כספיים של חברות.

8. מבקר פנים

8.1 גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

8.1.1 פרטי המבקר הפנימי

המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח דורון רוזנבלום אשר מונה לתפקיד ביום 23 בנובמבר 2007. המבקר הפנימי הינו שותף שיף הזנפרץ ושות' יעוץ בקרה וניהול סיכונים. למבקר ניסיון רב בביצוע ביקורת פנימית בתאגידים שונים, לרבות בחברות ציבוריות, והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות.

בהתאם להודעתו, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

למיטב ידיעת החברה ובהתאם להודעתו, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. כמו כן אין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף קשור אליה ואינו עובד של החברה או נותן שירותים חיצוניים לחברה. אין הוא ממלא בה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים בלבד.

8.1.2 דרך המינוי

מינויו של דורון רוזנבלום כמבקר פנימי אושר ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון בחודש נובמבר 2007. מינויו של המבקר הפנימי אושר לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו (וניסיונו רב השנים, ולאחר פגישות שנערכו עימו והתרשמות בלתי אמצעית ממנו על-ידי הנהלת החברה וועדת הביקורת. מר רוזנבלום נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.

8.1.3 זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל.

8.2 תכנית עבודה

תכנית העבודה השנתית והרב שנתית מוגשת ע"י המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים המוצעים תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התכנית (בשינויים או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, רמת הסיכון של הנושאים, התדירות

שבה נבחנו הנושאים בשנים קודמות וכן המלצותיו של המבקר הפנימי. תכנית העבודה המאושרת אינה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה. תוכנית העבודה לשנת 2010 בודקת את מערך שירות הלקוחות. לציין כי בתקופת הדוח התקשרה החברה בעסקאות לפי סעיף 270 לחוק החברות ועסקאות כאמור לא נבחנו על ידי מבקר הפנים.

8.3. היקף העסקה

היקף העסקה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו בשנת 2010 היה כ-100 שעות. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע מדי שנה עם אישור תכנית העבודה, בין היתר בהתחשב בהיקף תכנית העבודה השנתית ומורכבות הנושאים העומדים לבדיקה.

8.4. עריכת הביקורת

בהתאם להודעת המבקר, הביקורת נערכה על פי תקנים מקצועיים מקובלים, בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992.

8.5. גישה למידע

למבקר הפנימי הומצאו מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וניתנו לו גישה למידע כאמור באותו סעיף, לרבות גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות מידע של החברה ולנתונים כספיים.

8.6. דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות הביקורת הפנימית הוגשו בכתב ליו"ר דירקטוריון החברה, לחברי ועדת הביקורת של החברה ביום 19/09/10. ביום 14/11/2010 התקיים דיון בדו"ח המבקר הפנימי.

8.7. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות הענין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

8.8. תגמול

שכרו של המבקר הפנימי נקבע בהתאם לשעות שהושקעו על ידו. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי הינו סביר ולא היה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי.

9. גלוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. לתאריך הדוח מכהנים בחברה ארבעה דירקטורים בלתי תלויים שהינם שני הדח"צים וכן מיכל מנור וטל וולנר.

10. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הוא סומך, חייקין משרד רואי חשבון.

להלן מידע בדבר שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה והחברות המאוחדות שלה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2009		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2010		
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
864	120	950	120	שירותי ביקורת ומס
182	29	56	14	שירותי ייעוץ

1.1.1 שכר טרחת רואי החשבון נקבע על ידי דירקטוריון החברה ומבוסס על שכר טרחה לפי שעות עבודה.

11. הקשר בין תגמולים לנושאי משרה לפי תקנה 21 לבין תרומת מקבל התגמול לתאגיד

במסגרת ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שהתקיימה ביום 20 במרס 2011, דן הדירקטוריון לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה ובעלי הענין המנויים בתקנה 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה, באופן נפרד, בקשר שבין התגמול שניתן לכל אחד מנושאי המשרה ובעלי הענין כאמור בשנת 2010 לתרומתו של כל אחד מהם באותה השנה.

לצורך הדיון הובאו בפני חברי הדירקטוריון, מבעוד מועד, הנתונים הרלוונטיים לגבי כל מנושאי משרה, על פי הוראות תקנה 21 ו-22 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים והתוספת השישית לתקנות אלה לצורך קביעת הקריטריונים המהווים את הבסיס לבחינת תנאי התגמול של כל אחד מנושא המשרה.

לצורך בחינת האמור נסקרו בפני חברי הדירקטוריון כל רכיבי התגמול השונים הנכללים במסגרת תקנה 21 והתאמתם לתנאי ההתקשרות וההסכמים. בנוסף, נסקרו בפני חברי הדירקטוריון פרמטרים נוספים לצורך בחינת הקשר בין התגמול לתרומה, כגון שינויים מהותיים, ככל שחלו שינויים שכאלה, בתנאי השוק, תחומי האחריות והיקף הפעילות.

הדיון נערך בהתחשב, בין היתר, בתנאי השוק שחלו בתקופת הדוח, תוך בחינת נתונים השוואתיים ביחס לתגמול של נושאי משרה בעלי תפקידים דומים בחברות ציבוריות בישראל בעלות אופי פעילות דומה ככל שניתן והיקפי פעילות בסדרי גודל דומים לאלו של החברה.

נכון ליום הדו"ח קיימים לחברה ארבעה הסכמי ניהול העונים להגדרה זו:

- א. הסכם מתן שירותים עם מר יובל גולן, יו"ר החברה ובעל שליטה בה.
- ב. הסכם מתן שירותים עם מר מיכאל גולן, דירקטור ו-CTO בחברה ובעל שליטה בה.
- ג. הסכם ניהול עם מנכ"ל, מר יואב ליבל.
- ד. הסכם ניהול עם סמנכ"ל שיווק, מר חיים כהן.

בצורה פרטנית, מציין הדירקטוריון כי יש לבחון את שכר בכירי החברה ביחס לשכר המשולם במתחרה הגדול של החברה (החברה הציבורית קו מנחה) וביחס למקובל בבורסה לניירות ערך.

להלן טבלה המציגה עלות שכר שנתית מוערכת של ארבע בעלי תפקידים בכירים בחברות בעלי אופי פעילות זהה ואשר מתחרות באופן ישיר עם החברה על כוח האדם שבה.

החברה	מנכ"ל	סמנכ"ל פיתוח	סמנכ"ל שיווק	יו"ר דירקטוריון
אי-אונליין	1,009	600	754	625
קו מנחה	1,371	587	404	612
הבורסה לניירות ערך	1,466	1,150	1,150	620

להלן טבלה המציגה עלות שכר שנתית מוערכת של ארבע בעלי תפקידים בכירים בחברות בעלי אופי דומה ואשר מתחרות עם החברה באופן עקיף על כוח האדם שבה.

החברה	מנכ"ל	סמנכ"ל	סמנכ"ל	יו"ר דירקטוריון
טופ מערכות	1,744	645		648
ראש טוב	1,623			1,623
טסנת	1,665	1,160 ¹	795 ²	

לנוכח האמור לעיל ולאחר שבחן כל אלה, ובהתאם לקריטריונים שנבחנו על ידי דירקטוריון החברה, קבע דירקטוריון החברה, כי התגמולים הניתנים לכל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין כמפורט בתקנה 21 לחלק הרביעי של דוח תקופתי זה, הולמים את כישוריהם ותרומתם לפעילות החברה.

12. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד מדווח:

12.1. האורגנים בתאגיד המופקדים על בקרת העל, הם אלו החותמים על הדוחות הכספיים:

12.1.1. יואב ליבל, מנכ"ל והאחראי על העיניינים הכספיים.

12.1.2. מיכאל גולן, דירקטור.

12.1.3. יובל גולן, יו"ד הדירקטוריון ואחראי על סיכוני שוק.

1.1.2. הועדה המשמשת לבחינת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 (להלן: "ועדת המאזן" ו-

"תקנות הליך אישור דוחות", לפי הענין) אינה ועדת הביקורת.

1.1.3. להלן פרטי חברי ועדת המאזן למועד אישור דוח תקופתי זה:

¹ משנה למנכ"ל ודירקטור
² מנהל פעילות ישראל

שם	דח"צ/ בלתי תלוי	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו לקרוא ולהבין דוחות כספיים	ניתנה הצהרה עובר למינוי
ערן דויטש	דחצ	כן	בהתאם לכישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו	כן
יונתן קורפל	דחצ	לא	ובהתאם להצהרתו, החברה רואה אותו כמי שיש לו היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים	כן
יחיאל לוי	תלוי	כן		כן

לפרטים נוספים אודות חברי ועדת המאזן, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

ביום 17 במרץ 2011 התכנסה ועדת המאזן ודנה בסוגיות החשבונאיות הנוגעות לדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010. בישיבת ועדת המאזן השתתפו גם מר יואב ליבל, מנכ"ל החברה.

במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי.

בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

בישיבת דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ 2011, דן דירקטוריון החברה בהמלצות ועדת המאזן ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010. להערכת דירקטוריון החברה, המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון

האמורה. פרק הזמן אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר לעניין זה, החל מאישור הדוחות הכספיים הבאים, הוא 2 ימי עסקים.

הדירקטוריון כולל 5 דירקטורים ו-2 דח"צים אשר מתוכם 4 הנם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. כחלק מתהליך אישור הדוחות הכספיים על ידי הדירקטוריון, מספר ימים לפני ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים, מועברים לעיון הדירקטורים טיוטת הדוחות וסיכום המלצות ועדת המאזן.

12.2. את מרבית הקשר מול רואה החשבון המבקר, מקיים המנכ"ל והאחראי על העיניינים הכספיים, כאשר האחרים מדווחים לפרקים על נושאים שעלו בשיחות. הדיווחים הם חלקם בע"פ וחלקם בתכתובות דואר אלקטרוני.

12.3. הליך אישור הדוחות הכספיים מתחיל בבדיקת סבירות הנתונים המופקים על ידי הנהלת החשבונות של החברה במקביל להעברתם לרואה החשבון. בהקשר זה יש לציין כי למעט המנכ"ל כל פעילות הנהלת החשבונות של החברה מבוצעת במיקור חוץ או עובדי קבלן.

12.4. קיימת הנחיה ברורה לפירמת הנהלת החשבונות לדווח לדירקטורים שהם בעלי השליטה בחברה על נתונים לא סבירים וזאת מבלי לקבל את אישור המנכ"ל לפני שירה אליהם.

12.5. בדיקת סבירות הנתונים נעשית על ידי השוואתם לתקופות אחרות ובהתאם לידע הקיים בחברה על התנהלותה בתקופת הדיווח. בדיקת סבירות הנתונים נעשית הן על ידי פירמת הנהלת החשבונות ועל ידי המנכ"ל.

12.6. לאחר בדיקת סבירות הנתונים הם מועברים לעיונם של האורגנים האחרים ולדירקטורים.

12.7. במקביל מתקיים דיון בין האחראי על העיניינים הכספיים לבין רואה החשבון המבקר לגבי סוגיות חשבונאיות. מאחר והאחראי על עיניינים כספיים זכאי לבונוס בהתאם לתוצאות

הכספיות של החברה, הרי שהחלטות המגדילות את ריווחיות החברה, מתקבלות על ידי האורגנים האחרים.

12.8. בישיבת הדירקטוריון העוסקת בדוחות הכספיים, מתאר רואה החשבון המבקר של החברה את הליך הסקירה או הביקורת של הדוחות הכספיים ואת משמעות ההחלטות והמדיניות החשבונאית הננקטת.

12.9. באופן כללי נקבעות ישיבות הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים בלוח זמנים המאפשר מתן הסברים נוספים בעת הצורך מבלי לעבור את מגבלת הזמנים לפרסומם בהתאם לתקנות רשות ניירות ערך.

13. תרומות

על פי מדיניות החברה תקציב התרומות השנתי של החברה עומד על 1% מהרווח הנקי שלה. ביום 26 בספטמבר 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה תרומה חד פעמית של החברה בסך של 25,000 ש"ח לעמותת ידיד – מרכזי זכויות בקהילה (להלן: "העמותה"), אשר מר יובל גולן, מבעלי השליטה בחברה, הינו יו"ר העמותה. בשנת 2010 תרמה החברה סך כולל של 43 אלפי ש"ח.

14. פרטים אודות כתבי ההתחייבות של התאגיד

14.1. פרטים אודות סדרות אגרות החוב

סדרה	מועד הנפקה	שווי נקוב בעת ההנפקה	שווי נקוב ליום 31.12.08	שווי נקוב מוערך מחדש לתאריך פרסום הדוח	סכום ריבית צבורה ליום 31.12.08	ערך האג"ח בדוחות הכספיים האחרונים	שווי בורסאי	סוג הריבית אם משתנה לציין מנגנון	התחייבות לתשלום נוסף- וכן מנגנון קביעתו ככל שישנו	מועד תשלומי קרן	מועד תשלומי ריבית	תנאי ההצמדה (ככל שישנם) לקרן ולריבית	האם קיימת זכות פדיון מוקדם או המרה כפויה – ותנאיה
א'	31.5.07	30,000,000	20					קבועה 4.80% שנתית		31 במאי 2013	31 במאי של כל שנה החל מ- 31.5.2008	- אין -	רק אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור, עקב כך שסכום ההחזקות הצבור כחן פחת מהסכום המזערי שיקבע בהנחיות הבורסה.

14.2. פרטי הנאמן לכל סדרה:

סדרה	שם חברת הנאמנות	האחראי על הסדרה	פרטי התקשרות	וכתובת למשלוח מסמכים
א'	הרמטיק נאמנות בע"מ (1975)	עו"ד דן אבנון	טל: 03-5274867 פקס: 03-5271736	רח' הירקון 113 תל אביב

14.3. פרטים אודות אגרות חוב ההמירות לני"ע אחרים :

קיומה של זכות לביצוע המרה כפויה ותנאיה	עיקר תנאי ההמרה, לרבות תנאים מתלים והתאמות לחלוקה	יחס ההמרה	פרטי נייר הערך לו הסדרה המירה	סדרה
תנאי אגרות החוב (סדרה א') אינם כוללים זאת להמרה כפויה.	<p>3.3.3 -בהתאם לסעיף לתשקיף קיימות התאמה לחלוקת דיבידנד במזומן על ידי הפחתת שער ההמרה בסכום השווה ל-80% מסכום הדיבידנד המוכרז.</p> <p>3.3.1 - בהתאם לסעיף לתשקיף מספר המניות הנובעות מההמרה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות כמפורט</p> <p>3.3.1 בהתאם לסעיף יש התאמה מלאה לחלוקת מניות הטבה.</p>	0.5825	מניות רגילות של החברה מס' ני"ע 1084789	א

14.4. אגרות החוב (סדרה א') של החברה אינן מדורגות.

14.5. עמידה בתנאים ובהתחייבויות למחזיקי אגרות החוב-

סדרה	עמידה בכל התנאים וההתחייבויות על פי שטר הנאמנות, בתום שנת הדיווח ובמהלכה	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת הסדרה לפרעון מייד/מימוש בטוחות	האם התקבלה הודעת הנאמן לסדרה כי התקיימה עילה לפרעון מייד או למימוש בטוחות
א'	כן	לא	לא

14.6. דרישה לביצוע פעולות מטעם הנאמן - לתום תקופת הדו"ח ובמהלכו לא נדרשה החברה לביצוע פעולות לדרישת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

14.7. שינוי בתנאי אגרות החוב - במהלך תקופת הדו"ח ולאחריו לא ביצעה החברה שינויים בתנאי אגרות החוב (סדרה א').

14.8. נכסים משועבדים - אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בשעבוד או בבטוחה כלשהם.

15. תודות

החברה מודה לעובדיה על תרומתם לחברה ולבעלי מניותיה על האמון שנתנו בה.

תאריך חתימה: 20 במרץ, 2011.

רו"ח ערן דויטש
דח"צ

יואב ליבל
מנכ"ל והאחראי על
העניינים הכספיים

יובל גולן
יו"ר הדירקטוריון

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אי-אונליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ (להלן: "התאגיד") אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

מר יובל גולן, יו"ר דירקטוריון
מר יואב ליבל, מנכ"ל ואחראי על העניינים הכספיים.
ד"ר מיכאל גולן, דירקטור

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2010, מועד הדוחות הכספיים היא אפקטיבית.

הצהרת המנהל כללי

אני יואב ליבל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אי-אוניליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2010 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

חתימה שם ותפקיד

תאריך 20/3/2011

יואב ליבל
מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני יואב ליבל, מצהיר כי:

בחנתי את הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות של אי-אונליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2010 (להלן: "הדוחות").

1. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

3. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

ג. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ד. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

4. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

ד. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ה. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ו. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך 20/3/2011

חתימה שם ותפקיד

יואב ליבל

האחראי על העניינים הכספיים

אי-אוניברסיטת קפיטל (אי.או.סי) בע"מ

**דוחות כספיים
לשנה שנתיימה ביום
31 בדצמבר 2010**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8	באורים לדוחות הכספיים

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אי-אונליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת אי-אונליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2010. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך הכנסות ולקוחות; (3) בקרות על תהליך השכר (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 20 במרס 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

20 במרס 2011

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אי-אונליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של חברת אי-אונליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 20 במרס 2011 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

20 במרס 2011

2009	2010		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
31,843	29,660	17	נכסים
4,108	4,027	16	מזומנים ושווי מזומנים
502	415	16	לקוחות
710	802		חייבים אחרים
			נכסי מסים שוטפים
37,163	34,904		סה"כ נכסים שוטפים
890	1,230	15	הלוואות ויתרות חובה
296	955	13	רכוש קבוע
560	386	14	נכסים בלתי מוחשיים
441	878	12	נכסי מסים נדחים
2,187	3,449		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
39,350	38,353		סה"כ נכסים

2009	2010	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
24	106	23	התחייבויות
2,358	3,573	24	ספקים
3	6	20	זכאים אחרים
2,385	3,685		הטבות לעובדים
			סה"כ התחייבויות שוטפות
28,255	28,715	21	אגרות חוב הניתנות להמרה
223	733	20	הטבות לעובדים
28,478	29,448		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
		18	הון
1,333	1,333		הון מניות
21,099	21,099		פרמיה על מניות
14,270	14,270		תקבולים על חשבון מניות
-	350		קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה
1,202	1,202		רכיב הוני של אגרות חוב להמרה
(29,417)	(33,034)		יתרת הפסד
8,487	5,220		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
39,350	38,353		סה"כ התחייבויות והון

ערן דויטש
דירקטור (ראה באור 29)

יואב ליבל
מנכ"ל ואחראי על העניינים הכספיים

יובל גולן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במרס 2011

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2008	2009	2010	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
27,894	25,508	28,933	5	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(9,595)	(9,814)	(11,277)	6	עלות המכירות ומתן השירותים
18,299	15,694	17,656		רווח גולמי
(3,243)	(1,619)	(2,965)	7	הוצאות פיתוח
(2,279)	(1,890)	(2,070)	8	הוצאות מכירה ושיווק
(2,312)	(2,719)	(3,999)	9	הוצאות הנהלה וכלליות
(20)	(13)	-	10	הוצאות אחרות
10,445	9,453	8,622		רווח תפעולי
2,044	1,299	303		הכנסות מימון
(2,017)	(2,499)	(2,840)		הוצאות מימון
27	(1,200)	(2,537)	11	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
10,472	8,253	6,085		רווח לפני מיסים על ההכנסה
(2,809)	(1,961)	(1,705)	12	מיסים על ההכנסה
7,663	6,292	4,380		רווח לתקופה
				רווח למניה
0.0566	0.0464	0.0323	19	רווח בסיסי (בש"ח)
0.0427	0.0405	0.0305	19	רווח מדולל (בש"ח)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון

סך הכל אלפי ש"ח	יתרת הפסדים אלפי ש"ח	רכיב הוני של התחייבויות הניתנות להמרה אלפי ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
10,660	(27,244)	1,202	-	14,270	21,099	1,333	יתרה ליום 1 בינואר 2008
(8,131)	(8,131)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
55	-	-	55	-	-	-	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה
7,663	7,663	-	-	-	-	-	רווח לשנה
10,247	(27,712)	1,202	55	14,270	21,099	1,333	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
(7,997)	(7,997)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(55)	-	-	(55)	-	-	-	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה
6,292	6,292	-	-	-	-	-	רווח לשנה
8,487	(29,417)	1,202	-	14,270	21,099	1,333	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
(7,997)	(7,997)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
350	-	-	350	-	-	-	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה
4,380	4,380	-	-	-	-	-	רווח לשנה
5,220	(33,034)	1,202	350	14,270	21,099	1,333	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,663	6,292	4,380	רווח לתקופה
			התאמות:
109	71	107	פחת רכוש קבוע
297	233	241	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
400	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
20	13	-	הפסד ממכירת רכוש קבוע
402	430	460	הפחתת ניכיון אגרות חוב להמרה
			הוצאות (הכנסות) בגין תשלומים מבוססי מניות
55	(55)	-	הנחשבים עסקה עם בעל עניין
(717)	460	-	הפסד (רווח) מניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו
2,809	1,961	1,705	הוצאות מסים על הכנסה
*(1,180)	*(796)	582	עלויות מימון אחרות, נטו
2,195	2,317	3,095	
(1,109)	(179)	422	שינוי בלקוחות וחייבים
1,429	1,212	2,252	שינוי בספקים וזכאים אחרים
131	(146)	470	שינוי בהטבות לעובדים
451	887	3,144	
-	3	701	מס הכנסה שהתקבל
(1,199)	(2,718)	(3,008)	מס הכנסה ששולם
(1,199)	(2,715)	(2,307)	
9,110	6,781	8,312	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
1,277	1,051	249	ריביות שהתקבלו
5,316	22,134	-	תמורה ממכירת ניירות ערך סחירים
(27,193)	-	-	רכישת ניירות ערך סחירים
(18)	(53)	(25)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(140)	(86)	(115)	השקעה ברכוש קבוע
-	-	(331)	תשלום בגין רכישת פעילות
61	70	-	תמורה מגריעת רכוש קבוע
(20,697)	23,116	(222)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
(8,131)	(7,997)	(7,997)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות
(1,540)	(1,548)	(1,561)	ריבית ועמלות ששולמו
-	(1,982)	-	פרעון התחייבות לבעלי שליטה
(9,671)	(11,527)	(9,558)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(21,258)	18,370	(1,468)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
*(1)	*(147)	(715)	השפעת הפרשי שער על יתרות מזומנים במט"ח
34,879	13,620	31,843	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,620	31,843	29,660	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

*סווג מחדש, ראה באור 3טז

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי**א. הישות המדווחת**

אי-אונליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה בתל-אביב, וכתובתה הרשמית היא: יהודה הלוי 18, תל-אביב. עד לשנת 2002 עסקה החברה במתן שירותי מידע ופרסום באינטרנט ובשנת 2003 לא היתה לה פעילות עסקית. החל מיום 1 בינואר 2004, בעקבות התקשרות עם בעלי שליטה, עוסקת החברה בשיווק תוכנות לשוק ההון אשר מאפשרות קבלת מידע עסקי ופיננסי בזמן אמת ומידע עסקי היסטורי. ביום 26 בספטמבר 2010 אושרה כדין התקשרות חדשה בין החברה לבין בעלי השליטה וחברות בשליטתם, שהחליפה את ההתקשרות האמורה, אשר היתה בתוקף עד לאותו מועד. (לפרטים נוספים – ראה באור 28(3)).

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- (1) תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- (2) החברה - אי אונליין קפיטל (אי.או.סי) בע"מ.
- (3) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
- (4) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (5) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). החברה אמצה לראשונה את כללי ה-IFRS בשנת 2008, כאשר מועד המעבר ל-IFRS הינו 1 בינואר 2007. דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במרס 2011.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט נכסי מיסים נדחים, הפרשות והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוכרים בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. הפרשות מוכרות לפי האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. כאשר ההשפעה של ערך הזמן של הכסף היא מהותית, תזרימי המזומנים העתידיים מהוונים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. בסיס המדידה (המשך)

הסכום שמוכר כהתחייבות בגין הטבה מוגדרת הינו הערך הנוכחי של מחויבות בגין הטבה מוגדרת בסוף תקופת הדיווח בניכוי עלות שירות עבר כלשהי שעדיין לא הוכרה ובניכוי השווי ההוגן בסוף תקופת הדיווח של נכסי תוכנית שמהם המחויבות צריכה להיות מסולקת במישרין.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית שעשויה להיות מושפעת משינוי האומדן.

ה. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על התשואה להון וכן על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות. החברה אינה כפופה לדרישות הון חיצוניות.

ו. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד

מתכונת הניתוח של ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד הינה לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה. מידע נוסף בדבר מהות ההוצאה נכלל בבאורים לדוחות הכספיים.

ז. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינו עד שנה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה.

א. מכשירים פיננסיים**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

החברה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, לקוחות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

לעניין קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, ראה סעיף (2) להלן.

החברה מסווגת נכסים פיננסיים לקבוצות כלהלן:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מסווג כמוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה לראשונה. נכסים פיננסיים מיועדים לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם החברה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בגינם בהתבסס על שוים ההוגן, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה, אם הייעוד נועד למנוע חוסר עקביות חשבונאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר משובץ. עלויות עסקה הניתנות ליחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים לירידת ערך. הלוואות וחייבים כוללים לקוחות וחייבים אחרים.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**א. מכשירים פיננסיים (המשך)****(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות ליחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנותרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית. בנוסף למבחן הכמותי כאמור, החברה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים, לפיכך החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות מנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(3) מכשירים פיננסיים מורכבים

מכשירים פיננסיים מורכבים, המונפקים על ידי החברה כוללים אגרות חוב הניתנות להמרה במניות לפי בחירת המחזיק בהם, אשר מספר המניות שיונפקו תמורתם אינו משתנה ומחיר ההמרה שלהם קבוע.

מרכיב ההתחייבות במכשיר פיננסי מורכב מוכר לראשונה לפי השווי ההוגן של התחייבות דומה, שאינה ניתנת להמרה במניות. מרכיב ההון מוכר לראשונה לפי ההפרש שבין השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי המורכב בכללותו לבין השווי ההוגן של מרכיב ההתחייבות. עלויות ישירות הניתנות לייחוס לעסקה מוקצות למרכיבי ההתחייבות וההון באופן יחסי לערכם במועד ההכרה לראשונה.

לאחר ההכרה לראשונה, נמדד מרכיב ההתחייבות של המכשיר הפיננסי המורכב לפי עלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. מרכיב ההון במכשיר הפיננסי המורכב אינו נמדד מחדש לאחר ההכרה לראשונה.

ריבית, הפסדים ורווחים המיוחסים להתחייבויות פיננסיות נזקפים לרווח והפסד. בעת ההמרה התחייבות פיננסיות מסווגת להון, ללא הכרה ברווח או הפסד.

(4) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

רווחים והפסדים מגריעה של פריט רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה מהגריעה לעלות המופחתת של הפריט ומוכרים בנטו במסגרת סעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד.

(2) פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר של הנכס.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פי אומדן אורך החיים השימושי של פריטי הרכוש הקבוע. אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

- כלי רכב 7 שנים
- ריהוט וציוד משרדי 10-15 שנים
- מחשבים 3 שנים

אומדני שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

ג. נכסים בלתי מוחשיים

(1) עלויות מחקר ופיתוח שהונו

יציאות הקשורות בפעילויות מחקר המבוצעות במטרה לרכוש ידע והבנה מדעיים או טכניים חדשים, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

פעילויות פיתוח קשורות בתכנית לייצור מוצרים או תהליכים חדשים או לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים. יציאות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למכרו. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. יציאות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. עלויות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

(2) נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי החברה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך במידה וישנם.

(3) הפחתה

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של נכס בניכוי ערך השייר שלו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו:

- תוכנות מחשב 3 שנים
- עלויות פיתוח שהוכרו כנכס בלתי מוחשי 5 שנים

אומדני שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ד. ירידת ערך****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול הפרת חוזה על ידי חייב, ארגון מחדש של סכום המגיע לחברה המתבסס על תנאים אשר החברה לא היתה שוקלת במקרים אחרים, קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל, שינויים שליליים בסטטוס התשלומים של לוויים, שינויים בסביבה הכלכלית המעידים על חדלות פרעון של הלווה או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך.

יתרות הלקוחות, ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. הלוואות וחייבים אלה אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה. לגבי יתרות לקוחות, הלוואות וחייבים שאינם מהותיים באופן פרטני, מבוצעת בחינה קולקטיבית לירידת ערך על ידי קיבוצם בהתאם למאפייני סיכון דומים.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הלקוחות, ההלוואות או החייבים. הכנסת ריבית בגין נכסים שערכם נפגם מוכרת באמצעות שימוש בשיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי המזומנים העתידיים לצורך מדידת ההפסד מירידת ערך.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך (כגון פרעון החוב על ידי החייב). ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, שאינם נכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוונת החברה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר-ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד.

באשר לנכסים שאינם מוניטין, הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר-ההשבה, אך רק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ה. הטבות לעובדים**

בחברה קיימות תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(1) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ- 12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערך הנוכחי.

(2) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעוןן דומים לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לחברה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לחברה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה החברה לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידי, ההוצאה נזקפת מיידי לרווח והפסד.

כאשר מתרחש צמצום או סילוק של תוכנית הטבה מוגדרת, החברה מכירה ברווחים או בהפסדים בגין הצמצום או הסילוק ברווח והפסד. רווחים או הפסדים כאמור כוללים שינוי כלשהו שנובע בערך הנוכחי של המחויבות; שינוי כלשהו שנובע בשווי ההוגן של נכסי התוכנית וכן רווחים והפסדים אקטואריים ועלויות שירותי עבר מתייחסים כלשהם, שטרם הוכרו.

החברה זוקפת מיידי, לדוח רווח והפסד, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

במקרה שלחברה קיימות פוליסות ביטוחי מנהלים אשר הוצאו לפני שנת 2004 ולפי תנאי הפוליסות יתרת הרווח הריאלי שהצטבר על רכיב הפיצויים תשולם לעובד במועד פרישתו. בגין פוליסות כאמור, נכסי התוכנית כוללים הן את יתרת רכיב הפיצויים והן את יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) על הפקדות לפיצויים עד למועד הדיווח ומוצגים בשווי הוגן. נכסי תוכנית אלה משמשים לתוכנית הטבה מוגדרת הכוללת שני רכיבי התחייבויות: רכיב תוכנית הטבה המוגדרת בגין הפיצויים, המחושבת באופן אקטוארי כאמור לעיל, ורכיב נוסף שהינו המחויבות לתשלום של יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) במועד פרישת העובד. רכיב זה נמדד בגובה יתרת הרווח הריאלי שהצטבר בפועל למועד הדיווח.

החברה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התכנית האחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בזמנית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ה. הטבות לעובדים (המשך)****(3) הטבות עובד לטווח קצר**

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס, או במקרה של היעדרות שאינה נצברת (כמו חופשת לידה) - בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים כהטבות שוטפות או כהטבות בלתי שוטפות לצורך הצגתן בדוח על המצב הכספי מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום.

(4) עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנוקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שאינם תנאי הבשלה או בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע המהווים תנאי שוק, החברה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים, לכן, החברה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר להתקיימות התנאים הללו.

בעסקאות בהן מעניקה החברה לעובדיה זכויות למכשיריה ההוניים, מטפלת החברה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים.

ו. הכנסות

(1) הכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהווה.

(2) הכנסה משירותים שהוענקו נזקפת לרווח והפסד באופן יחסי לשלב השלמת העסקה, במועד הדיווח. אומדן שלב ההשלמה מחושב בהתייחס לסקירת העבודה שבוצעה.

(3) כאשר החברה פועלת במסגרת עסקה כסוכן, מוכרת הכנסה בגובה סכום העמלה נטו.

ז. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות. הערך בספרים של הפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן ומוכר כהוצאות מימון.

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

ח. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות בעיקר הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו ושינויים בשווי ההוגן של נכסים, לרבות ניירות ערך, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על אשראי ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ט. הוצאת מסים על הכנסה**

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ומסים נדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס, כשהוא מחושב לפי שעורי המס החלים על החברה לפי החוקים שנחקקו בעבר או לפי חוקים שנחקקו למעשה למועד הדיווח, כשהם כוללים שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. אין מכירים במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים במידה ואין צפי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח. החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

י. רווח למניה

החברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות אגרות חוב הניתנות להמרה במניות ואופציות למניות שהוענקו למנכ"ל.

יא. דוח מגזרי

בהתאם ל- IFRS 8 מגזר בר הבחנה הינו רכיב של הישות אשר עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגין עשויות להתהוות לו הוצאות (כולל הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות עם רכיבים אחרים של אותה ישות), וההוצאות התפעוליות שלו נסקרות באופן סדיר ע"י מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורך קבלת החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר והערכת ביצועיו. מאחר ומקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה בוחן את פעילויות החברה על בסיס מצרפי, החברה פועלת במגזר פעילות אחד.

יב. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

יג. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינו הפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד.

יד. חכירות

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החכירה.

טו. צירופי עסקים תחת אותה שליטה

נכסים והתחייבויות שנרכשו ברכישת פעילות מבעלי השליטה בחברה מוצגים לפי הערכים כפי שהוצגו קודם לכן בדוחות הכספיים של בעלי השליטה. כל הפרש בין המזומן ששולם עבור הרכישה לבין ערכי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום השגת השליטה מוכר ישירות בהון.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. סיווג מחדש

בשנת 2010 ביצעה החברה סיווג מחדש בדוח על תזרימי המזומנים על מנת לשקף את השפעת הפרשי השער על יתרות המזומנים במטבע חוץ, מהצגה כחלק מן הפעילות השוטפת להצגה בנפרד.

יז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

• תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2010), מכשירים פיננסיים (להלן – "התקן"). תקן זה הינו אחד השלבים בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן – "IAS 39") כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן כאשר הבסיס לסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. בהתאם לתקן, השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל נכסי החוב האחרים יימדדו לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזים מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי. במקום זאת, החוזה המעורב כולו ייבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שיזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. דיבידנדים על מכשירים הוניים שהשערוכים שלהם נזקפים לרווח הכולל האחר, יוכרו לרווח והפסד אלא אם הם מהווים באופן מובהק החזר השקעה ראשונית.

התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39. עם זאת, בשונה מ- IAS 39, IFRS 9 (2010) דורש ככלל כי סכום השינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט מחויבויות למתן הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכרו לרווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר לרווח והפסד. אולם, אם פיצול כאמור מביא להחמרה בחוסר התאמה חשבונאית (accounting mismatch) לרווח והפסד, אזי כל השינוי בשווי ההוגן יוכר לרווח והפסד. סכומים שהוכרו לרווח כולל אחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. התקן החדש גם מבטל את החריג שהתיר למדוד בעלות נגזרים שהם התחייבויות הקשורים למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, ושיש לסלקם על ידי מסירת מכשיר כזה. נגזרים אלה יימדדו בשווי הוגן.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1 בינואר 2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה.

החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה לאימוץ מוקדם.

• IAS 24 (2009), גילויים בהקשר לצד קשור (להלן: התקן). התקן החדש כולל שינויים בהגדרת צד קשור וכן שינויים ביחס לגילויים הנדרשים על ידי ישויות הקשורות לממשלה. יישום התקן יעשה בדרך של יישום למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. החברה מבצעת הערכה מחדש של יחסי הצדדים הקשורים לה על מנת לבחון את השלכות אימוץ התקן על דוחותיה הכספיים.

• במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית, משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה- IASB, במאי 2010, 11 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2011 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון. תיקון אשר עשוי להיות רלבנטי לחברה הינו:

תיקון ל- IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים, תיקונים לגילויים (להלן – "התיקון") - בהתאם לתיקון הוספה הצהרה מפורשת שהאינטראקציה בין הגילויים האיכותיים והכמותיים מאפשרת למשתמשי הדוחות להעריך בצורה טובה יותר את החשיפה של החברה לסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן, הוסר הסעיף המציין כי גילויים כמותיים אינם נדרשים כאשר הסיכון זניח. בנוסף, דרישות גילוי מסוימות בדבר סיכון אשראי תוקנו ואחרות הוסרו. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

החברה בוחנת את השלכות התיקון על דוחותיה הכספיים, ללא כוונה לאמוץ מוקדם.

- תיקון ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים*, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") - בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינויי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי בייעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

א. נכסים בלתי מוחשיים

השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים מבוסס על הערך המהוון של תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכסים וממכירתם.

ב. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח. שיעור ריבית השוק בגין המרכיב ההתחייבותי של אגרות חוב להמרה, נקבע תוך התייחסות לתנאים בשוק של התחייבויות דומות, ללא אופציית המרה למניות.

ג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של האופציות שהוקצו למנכ"ל ולעובדים חושב באמצעות מודל בלק ושולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס ממוצע משוקלל של תנודתיות היסטורית במניות החברה, על פני התקופה החזויה של האופציות והמותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

ד. הלוואות וחייבים

השווי ההוגן של הלוואות וחייבים לרבות לקוחות וחייבים אחרים, נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח. בתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, מחושב השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים לצורך מתן גילוי בלבד.

באור 5 - הכנסות

א. להלן הרכב ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הכנסות ממערכות זמן אמת הכנסות ממערכות ניתוח אחרות
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,261	21,172	23,994	
3,631	3,265	3,443	
1,002	1,071	1,496	
27,894	25,508	28,933	סך הכנסות

באור 5 – הכנסות (המשך)

ב. להלן פירוט הלקוחות העיקריים מהם נבעו ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,131	4,030	3,741	בנק מסחרי א' וחברות הבנות שלו(*)
1,775	1,794	1,620	בנק מסחרי ב' וחברות הבנות שלו
1,098	1,211	1,260	בנק מסחרי ג' וחברות הבנות שלו
1,495	1,658	1,757	בנק מסחרי ד' וחברות הבנות שלו
2,013	1,801	1,905	חברת בטוח וחברות הבנות שלה

(*) הכנסות החברה מהלקוח מהוות למעלה מ- 10%.

באור 6 - עלות המכירות ומתן השרותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,102	6,292	6,979	תשלומים לספקי תוכן ותמלוגים
1,925	2,076	2,740	שכר והוצאות נלוות
1,284	1,174	1,223	הוצאות תקשורת
80	66	91	פחת והפחתות
204	206	244	אחרות
9,595	9,814	11,277	

באור 7 - הוצאות פיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,030	956	1,993	שכר והוצאות נלוות
691	211	211	פחת והפחתות
318	310	590	ייעוץ חיצוני
204	142	171	אחרות
3,243	1,619	2,965	

באור 8 - הוצאות מכירה ושווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
444	285	547	שכר והוצאות נלוות
1,423	1,182	1,230	עמלות שיווק
312	346	191	פרסום וקדום מכירות
100	77	102	אחרות
2,279	1,890	2,070	

באור 9 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,029	1,051	1,332
139	76	139
542	829	842
13	(3)	335
254	321	607
17	9	18
318	445	726
2,312	2,719	3,999

דמי ניהול
שכר והוצאות נלוות
שרותים מקצועיים
חובות אבודים ומסופקים
שכר דירה ואחזקת משרד
פחת והפחתות
הוצאות אחרות

באור 10 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20	13	-

הפסד ממימוש רכוש קבוע

באור 11 - הוצאות (הכנסות) מימון

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(860)	(85)	(232)
(680)	-	-
(426)	(982)	-
(78)	(232)	(71)
(2,044)	(1,299)	(303)
74	75	94
1,848	1,870	1,900
-	446	-
95	108	846
2,017	2,499	2,840
(27)	1,200	2,537

הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
גידול בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
דיבידנדים וריבית שהתקבלו מניירות ערך מוחזקים
למסחר
הכנסות מימון אחרות
הכנסות מימון שנוקפו לרווח והפסד
הוצאות מימון בגין התחייבות לפיצויים
הוצאות ריבית בגין התחייבויות פיננסיות שנמדדות לפי
עלותן המופחתת
קישון בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
הוצאות מימון אחרות
הוצאות מימון שנוקפו לרווח והפסד
הוצאות (הכנסות) מימון נטו שנוקפו לרווח והפסד

באור 11 - הוצאות (הכנסות) מימון (המשך)

ב. סך הוצאות (הכנסות) מימון נטו לפי מרכיבים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(860)	(232)	485	מזומנים ושווי מזומנים
(1,089)	(536)	-	ניירות ערך מוחזקים למסחר
36	36	35	אשראי שוטף מנותני אשראי
1,848	1,870	1,900	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
74	75	94	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(36)	(13)	23	אחרים
(27)	1,200	2,537	הוצאות (הכנסות) מימון נטו שנקפו לרווח והפסד

ג. הכנסות והוצאות המימון שפורטו לעיל כוללות הכנסות והוצאות ריבית בגין נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בסכומים הבאים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
890	170	267	סך הכנסות ריבית
(1,442)	(1,441)	(1,442)	סך הוצאות ריבית
(552)	(1,271)	(1,175)	

באור 12 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה

(1) תיקונים לפקודת מס הכנסה וחוק מס שבח מקרקעין

(א) ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל- 25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו- 2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל- 18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך בשנת המס 2013 - 22% הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך יחול שיעור מס חברות של 18%.

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

באור 12 - מסים על הכנסה (המשך)

- א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה (המשך)
- (1) תיקונים לפקודת מס הכנסה וחוק מס שבח מקרקעין (המשך)
- (ב) ביום 17 בספטמבר 2009 פורסמו תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י) (תיקון), התשס"ט-2009, במסגרתן שונו באופן מקיף הוראות תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986. התיקון חל על הלוואה שניתנה החל מיום 1 באוקטובר 2009, ובמסגרתו נקבעו גם הוראות מעבר ביחס להלוואות שניתנו לפי יום תחילתו של התיקון. החל מיום 1 באוקטובר 2009, שיעור הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, ביחס לנישומים הכפופים לנותנים הלוואה בשקלים, הוא 3.3% (לא צמוד). שיעור ריבית זה חל בתקופה שמיום 1 באוקטובר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009. שיעור הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, החל מיום 1 בינואר 2010 הוא 3% (לא צמוד). שיעור זה עשוי להשתנות החל משנת המס 2011 כתלות בשיעור העלות הכוללת הממוצעת לאשראי לא צמוד הניתן לציבור על ידי הבנקים, ופרסום ברשומות של שיעור הריבית המעודכן לעניין סעיף 3(י) לפקודה על ידי שר האוצר. לעומת זאת, כאשר הלוואה ניתנת במטבע חוץ (כהגדרתו בתקנות) שיעור הריבית לעניין סעיף 3(י) נקבע כשיעור השינוי בשער החליפין של אותו מטבע חוץ בתוספת 3%. בנוסף, נקבעה הוראה מיוחדת ביחס לקביעת שיעור הריבית לעניין הלוואה שקלית או במטבע חוץ שניתנה בתקופה של עד 14 יום לפני או אחרי שהתקבלה הלוואה בתנאים זהים שלא מקרוב.
- (2) מיסוי בתנאי אינפלציה
- חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן: "החוק") בתוקף החל משנת המס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הני"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי. לאור כך שהדוחות הכספיים אינם מותאמים למדד המחירים לצרכן מהמועד בו הפסיקה כלכלת ישראל להיחשב ככלכלה היפראינפלציונית נוצרו הפרשים בין הרווח על פי הדוחות הכספיים לבין הרווח המתואם לצורכי מס הכנסה, ולפיכך גם הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבסיס המס שלהם. ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008.
- (3) אי החלת תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס
- ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 174 - הוראת שעה לגבי שנות המס 2007, 2008 ו-2009) התש"ע - 2010 (להלן: "הוראת השעה"). לפי הוראת השעה, בקביעת ההכנסה החייבת בשנות המס 2007-2009 לא יחול תקן חשבונאות מס' 29 – "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן: "תקן 29"), אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים. טרם נקבעה הוראת חוק ביחס לסוגיית אי החלת תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) בקביעת ההכנסה החייבת בשנת 2010. השפעת הוראת השעה בהתייחס לקביעת ההכנסה החייבת לשנים 2007-2009 על הדוחות הכספיים אינה מהותית.

באור 12 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,340	2,068	2,013	הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
27	(66)	129	בגין התקופה השוטפת
1,367	2,002	2,142	בגין שנים קודמות, נטו
1,442	(71)	(437)	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
-	30	-	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
1,442	(41)	(437)	שינוי בשיעור המס
2,809	1,961	1,705	סך הוצאות מסים על הכנסה

ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,472	8,253	6,085	רווח לפני מסים על הכנסה
27%	26%	25%	שיעור המס של החברה
(2,827)	(2,146)	(1,521)	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
(46)	(53)	(45)	הוצאות לא מוכרות
-	170	-	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים מתקופות קודמות
-	-	9	שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר
(27)	66	(129)	הכנסות פטורות
86	-	36	מסים בגין שנים קודמות
-	(30)	(24)	הבדלים בהגדרות לצרכי מס
5	2	(31)	השפעת שינוי בשיעור המס
			הפרשים אחרים
(2,809)	(1,961)	(1,705)	הוצאות מיסים על הכנסה

באור 12 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח	ניירות ערך מוחזקים למסחר אלפי ש"ח	הטבות לעובדים אלפי ש"ח	נכסים בלתי מוחשיים אלפי ש"ח	
1,842	(20)	1,853	-	78	(69)	יתרה ליום 1 בינואר 2008
(1,442)	24	(1,853)	(170)	34	523	שינויים שנזקפו לרווח והפסד בשנת 2008
400	4	-	(170)	112	454	יתרה ליום 1 בינואר 2009
41	53	-	170	(44)	(138)	שינויים שנזקפו לרווח והפסד בשנת 2009
441	57	-	-	68	316	יתרה ליום 1 בינואר 2010
437	197	-	-	73	167	שינויים שנזקפו לרווח והפסד בשנת 2010
878	254	-	-	141	483	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

ה. הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברה הפסדי הון המועברים לשנה הבאה המגיעים למועד הדיווח לכדי סכום של כ- 22 מיליוני ש"ח. יתרות ההפסדים והניכויים המועברים לשנה הבאה צמודים - על פי החוק הנזכר ב-א' (2) לעיל - למדד עד לסוף שנת 2007. החברה לא יצרה מיסים נדחים על הפסדים מועברים אלה.

ו. שומות מס

שומות מס סופיות נתקבלו עד וכולל השנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2005 (שנת המס 2005).

באור 13 - רכוש קבוע

ההרכב:

מחשבים אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
189	122	321	632
45	1	40	86
-	-	(111)	(111)
234	123	250	607
171	27	71	269
19	10	42	71
-	-	(29)	(29)
190	37	84	311
44	86	166	296

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2009
תוספות השנה
גריעות השנה

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר 2009
פחת השנה
גריעות השנה

יתרה לסוף השנה

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2009

מחשבים אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
234	123	250	607
307	283	176	766
541	406	426	1,373
190	37	84	311
48	15	44	107
238	52	128	418
303	354	298	955

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2010
תוספות השנה

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר 2010
פחת השנה

יתרה לסוף השנה

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2010

באור 14 - נכסים בלתי מוחשיים

תוכנות	עלויות פיתוח שהוונו	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30	1,456	1,486	עלות
53	-	53	יתרה ליום 1 בינואר 2009
83	1,456	1,539	נרכשו
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
			הפחתות והפסדים מירידת ערך
6	740	746	יתרה ליום 1 בינואר 2009
22	211	233	הפחתה במהלך השנה
28	951	979	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
55	505	560	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2009
			עלות
83	1,456	1,539	יתרה ליום 1 בינואר 2010
67	-	67	נרכשו
150	1,456	1,606	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
			הפחתות והפסדים מירידת ערך
28	951	979	יתרה ליום 1 בינואר 2010
30	211	241	הפחתה במהלך השנה
58	1,162	1,220	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
92	294	386	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2010

באור 14 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. הפחתות והפסד מירידת ערך

הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים נזקפת לדוח רווח והפסד בתקופה השוטפת. הפסדים מירידת ערך בגין עלויות הפיתוח נזקפים לסעיף עלויות פיתוח בדוח רווח והפסד. בשנת 2008 הוכרה הפחתה בגין עלויות הפיתוח שהווננו, מאחר והחברה חזתה האטה בהכנסות ממכירת התכנה.

ב. יכולת ההשבה של עלויות פיתוח

הערך בספרים של הנכס הבלתי מוחשי בגין עלויות פיתוח תוכנה לניהול קשרי לקוחות בשוק ההון הינו 294 אלפי ש"ח. הסכום בר ההשבה של נכס זה נאמד על בסיס ההכנסות ממכירותיו בפועל, ביחס לתחזית המכירות ובהתבסס על הערכת סכום ההכנסות הצפויות לנבוע ממכירת התוכנה. בשנת 2008 היה אומדן הסכום בר ההשבה נמוך מערך הנכס בספרים, ולפיכך בוצעה הפרשה לירידת ערך בסך של 400 אלפי ש"ח.

באור 15 - השקעות והלוואות

א. פילוח לפי סיווג ההשקעה

ליום 31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,182	860
48	30
1,230	890

השקעות שאינן שוטפות
הלוואות
יתרות חובה אחרות

סה"כ

באור 15 - השקעות והלוואות (המשך)

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה לפי סוגי השקעות

פירוט בסיסי הצמדה ותנאי ריבית (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר 2010				
סך הכל	שקל צמוד מדד		סך הכל	שקל לא צמוד
	סך הכל	שיעור ריבית		
1,298	1,250	4%	48	-
(68)	(68)	4%	-	-
1,230	1,182		48	

הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
בניכוי חלויות שוטפות (כלול בחייבים שוטפים)

סה"כ הלוואות וחייבים

31 בדצמבר 2009				
סך הכל	שקל צמוד מדד		סך הכל	שקל לא צמוד
	סך הכל	שיעור ריבית		
1,037	983	4%	54	-
(147)	(123)	4%	(24)	-
890	860		30	

הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
בניכוי חלויות שוטפות (כלול בחייבים שוטפים)

סה"כ הלוואות וחייבים

באור 15 - השקעות והלוואות (המשך)

ג. פרטים בדבר השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

להלן פירוט לפי זמני הפירעון של ההלוואות ויתרות החובה לזמן ארוך:

ליום 31 בדצמבר 2010	אלפי ש"ח	2011 – חלויות שוטפות
68		2012
55		2013
883		2014
18		2015 ואילך
226		
1,250		

באור 16 - לקוחות וחייבים

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,282	5,026	לקוחות (1)
6	7	חובות פתוחים
52	54	המחאות לגביה
		חברות אשראי
(232)	(1,060)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים וזיכויים
4,108	4,027	
123	68	חייבים (2)
66	120	עובדים
313	227	הוצאות מראש
		חייבים אחרים
502	415	
-	-	(1) מתוך הלקוחות לקוחות המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין
100	167	(2) מתוך החייבים חייבים אחרים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין

חשיפת החברה לסיכונים מטבע ונזילות המתייחסת ללקוחות וחייבים מפורטת בבאור 26 להלן בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 17 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
119	378	יתרות בבנקים
31,724	29,282	פיקדונות לפי דרישה
31,843	29,660	מזומנים ושווי מזומנים לצרכי הדוח על תזרימי המזומנים

חשיפת החברה לסיכון שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים ולהתחייבויות הפיננסיים מפורטים בבאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 18 - הון עצמי

א. הון מניות

מונפק ונפרע		רשום		
31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,333	1,333	500,000	500,000	מניות רגילות 0.01 ש"ח ערך נקוב בכ"א

ב. תקבולים על חשבון מניות

בחודש אוקטובר 2003 נרכשה השליטה בחברה על ידי חברת תוכנה לעניין בע"מ ועל ידי בעלי השליטה בה, יובל גולן ומיכאל גולן (להלן - "הקונים").
 במסגרת עסקת הרכישה הועברה לקונים בעלות על שטר הון בסך של כ- 14,270 אלפי ש"ח ובמקביל שונו תנאי שטר ההון כך שהחל מיום הרכישה על ידי הקונים לא יוכל שטר ההון להיפדות במזומן. שטר ההון אינו נושא ריבית, אינו צמוד ויומר ל- 2,219,856 מניות רגילות בנות 0.01 ע.נ. כל אחת. בהתאם לכך הוצג שטר ההון כתקבולים על חשבון מניות.
 ביום 29 ביוני 2010, לאחר שנתקבל אשור הדירקטוריון, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הארכה של תקופת שטר ההון.
 בשטר ההון המקורי נקבע כי פרעון שטר ההון והמרתו למניות יתבצעו רק אם יתברר כי במועד הפרעון שווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה, לא יפחת מהקבוע בהנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב. מאחר והחברה לא עמדה בתנאי זה, אישרה האסיפה הכללית להאריך את תום תקופת פרעון שטר ההון והקצאת המניות בעשר שנים נוספות, עד ליום 30 בספטמבר 2020, מבלי לשנות את תנאיו.
 מידי שנה, ביום 30 בחודש מאי או בסמוך לכך, תבחן החברה את עמידתה בהנחיות הבורסה כמפורט בשטר ההון. היה והחברה תעמוד בתנאים - תוקצנה לבעלי השליטה המניות שתנבענה מהמרת שטר ההון.
 היה ועד ליום 29 במאי 2019 לא יתקיימו התנאים להקצאת המניות, תפעל החברה להנפקת מניות לציבור כך שתוכל לעמוד בהתחייבותה להקצאת מניות לבעלי השליטה, ובמקביל לעמוד בדרישות ההון של הבורסה לניירות ערך.

ג. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,131	7,997	7,997	0.06 ש"ח למניה (2008 : 0.061 ; 2009 : 0.06 ; 2010 : 0.06)

באור 18 - הון עצמי (המשך)

ד. קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה

- (1) בחודש דצמבר 2008 העניקו ללא תמורה יובל ומיכאל גולן, בעלי השליטה בחברה, אופציות מכר על מניית החברה למספר עובדים. אופציות המכר חלה על מניות החברה שתרכשנה על ידי עובדים אלה בכספי הלוואות שהעמידה להם החברה לשם כך. ליום 31 בדצמבר 2008 נרכשו על ידי עובדים אלה 2,531,018 מניות של החברה. בעלי המניות התחייבו לרכוש את מניות החברה מידי העובדים, במידה והעובדים ירצו, עד ליום 31 בדצמבר 2009, בכפוף לתנאים ולתמורה שנקבעו בהסכם. שווי ההטבה למועד הענקת אופציות המכר הסתכם לסך של כ- 55 אלפי ש"ח ובהתאם לתקן דווח כספי בינלאומי מספר 2 נרשמה בעבר הוצאה בגין שרותים מול קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה כדי לשקף את שווי ההטבה האמורה. אופציית המכר פקעה ביום 31 בדצמבר 2009, ובמהלך שנת 2009 הופחת שווי האופציה בסך 55 אלפי ש"ח.
- (2) במהלך שנת 2010 רשמה החברה קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה בגובה 350 אלפי ש"ח, במסגרת התקשרות מיום 26 בספטמבר 2010, בין החברה לבין חברות בבעלות ובשליטת בעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים - ראה באור 28 (3).

באור 19 - רווח למניה

רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2010 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 4,380 אלפי ש"ח (בשנים 2009 ו- 2008 : 6,292 אלפי ש"ח ו- 7,663 אלפי ש"ח, בהתאמה) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור בסך של 135,503 אלפי מניות באופן הבא :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,663	6,292	4,380

רווח נקי לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפים	אלפים	אלפים
133,283	133,283	133,283
2,220	2,220	2,220
135,503	135,503	135,503

יתרה ליום 1 בינואר בתוספת מניות שינבעו מהמרת שטר הון

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה

באור 19 - רווח למניה (המשך)

רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2010 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 5,807 אלפי ש"ח (בשנים 2009 ו- 2008 : 7,676 אלפי ש"ח ו- 9,012 אלפי ש"ח, בהתאמה) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות של 190,414 אלפי מניות (בשנים 2009 ו- 2008 : 189,533 אלפי מניות ו- 211,027 אלפי מניות, בהתאמה) באופן הבא :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,663	6,292	4,380
1,349	1,384	1,425
9,012	7,676	5,805

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

תוספת לרווח בגין הוצאות ריבית על אג"ח להמרה, נטו ממס

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל) :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפים	אלפים	אלפים
135,503	135,503	135,503
6,722	-	-
11,605	6,652	6,652
57,197	47,378	48,259
211,027	189,533	190,414

מספר המניות המשוקלל ששימש לצרכי חישוב הרווח הבסיסי

השפעת ההמרה של ההתחייבות לבעלי שליטה השפעת אופציות למניות למנכ"ל החברה השפעת ההמרה של אג"ח ניתנות להמרה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב הרווח המדולל למניה

באור 20 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר בגין חופשה והבראה. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לחברה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בקופות ובפוליסות ביטוח מתאימות. באשר להטבות מבוססות מניות - ראה באור 22.

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,522	3,817
(1,296)	(3,078)
226	739
3	6
223	733
226	739

ערך נוכחי של מחויבויות שווי הוגן של נכסי התכניות

סך הטבות לעובדים

מוצג בסעיפים הבאים :
הטבות לעובדים לזמן קצר (1)
הטבות לעובדים לזמן ארוך

(1) הטבות לעובדים לזמן קצר מורכבות כדלקמן :

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	6

התחייבות בגין הבראה

(1) התנועה בערך נוכחי של המחויבות

2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,287	1,522
(6)	(3)
-	1,513
198	302
75	93
(32)	390
1,522	3,817

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר הטבות ששולמו גידול בגין רכישת פעילות (ראה באור 28(3)) עלויות שרות שוטף עלויות ריבית רווח (הפסד) אקטוארי

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

באור 20 - הטבות לעובדים (המשך)

(2) התנועה בנכסי התכנית

2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
915	1,296	שווי הוגן של נכסי התכנית ליום 1 בינואר
217	293	סכומים שהופקדו
-	1,470	גידול בגין רכישת פעילות (ראה באור 28(3))
132	(54)	רווח (הפסד) אקטוארי
32	73	תשואה צפויה מנכסי התכנית
1,296	3,078	שווי הוגן של נכסי התכנית ליום 31 בדצמבר

(3) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפים	אלפים	אלפים	
175	198	302	עלויות שרות שוטף
351	(164)	444	הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה
(160)	(32)	(73)	תשואה צפויה על נכסי תכנית
74	75	93	עלויות ריבית
440	77	766	

העלויות נכללו בדוח רווח והפסד בסעיפים הבאים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפים	אלפים	אלפים	
110	1	236	עלות המכירות ומתן השירותים
109	1	235	הוצאות פיתוח
74	*-	168	הוצאות מכירה ושיווק
73	*-	34	הוצאות הנהלה וכלליות
74	75	93	הוצאות מימון
440	77	766	

* - מייצג סכומים הנמוכים מ-1 אלפי ש"ח.

(4) הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל) :

2008	2009	2010	
%	%	%	
5.84	6.13	5.46	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
6.55	5.84	6.13	תשואה ריאלית צפויה על נכסי תוכנית ליום 1 בינואר
5.37	5.78	5.71	שיעור עליות שכר עתידיות
5.00	5.00	5.00	שיעור תחלופת עובדים עתידית
2.30	2.70	2.64	שיעור אינפלציה חזוי

באור 20 - הטבות לעובדים (המשך)

(4) הנחות אקטואריות (המשך)

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים. שיעור התשואה ארוך הטווח הכולל הצפוי על נכסים הינו 6.13%. שיעור זה מבוסס על תיק הנכסים בכללותו ולא על סכום התשואות של קבוצות נכסים נפרדות. התשואה מתבססת על תשואות היסטוריות, ללא התאמות.

(5) תשואה בפועל

התשואה בפועל על נכסי התכנית ליום 31 בדצמבר 2010 מסתכמת לסך של כ- 19 אלפי ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2009 התשואה בפועל היתה חיובית והסתכמה לסך של כ- 163 אלפי ש"ח).

(6) נתונים היסטוריים

ליום 31 בדצמבר			
2010	2009	2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,811	1,519	1,283	1,226
(3,078)	(1,296)	(915)	(1,019)
733	223	368	207
99	(57)	(53)	-
(130)	130	(362)	-

ערך נוכחי של מחויבות בגין תכנית הטבה שווי הוגן של נכסי התכנית

גרעון בתכנית

התאמות להתחייבויות הנובעות מנסיון העבר

התאמות לנכסים הנובעות מנסיון העבר

אומדן החברה להפקדות הצפויות בשנת 2011 בתכניות הטבה מוגדרת הינו 540 אלפי ש"ח.

באור 21 - אגרות חוב ניתנות להמרה למניות

ביום 31 במאי 2007 הנפיקה החברה סדרה של 30,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.8%. אגרות החוב אינן צמודות למדד, עומדות לפרעון בתשלום אחד ביום 31 במאי 2013 והריבית עליהן משולמת בתשלומים שנתיים שווים, ביום 31 במאי בכל אחת מהשנים עד לשנת 2013. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה, בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר ועד ליום 15 במאי 2013. ליום 31 בדצמבר 2010 שיעור ההמרה לפיו ניתן להמיר את אגרות החוב למניות הינו כזה שכל 0.593 ש"ח ע.נ. אגרות חוב ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה.

אלפי ש"ח	
30,000	תמורה מהנפקת אגרות החוב
(1,572)	עלויות עסקה
28,428	תמורה, נטו
(1,202)	סכום שהוכר כהון (*)
27,226	סכום שהוכר לראשונה כהתחייבות
1,489	הפחתת ניכיון מצטברת מיום ההנפקה (ליום 31 בדצמבר 2009 – 1,029 אלפי ש"ח)
28,715	ערך בספרים של ההתחייבות ליום 31 בדצמבר 2010

(*) סכום נטו, בניכוי עלויות עסקה בסך 66 אלפי ש"ח.

באור 22 - תשלומים מבוססי מניות

(1) ביום 25 בפברואר 2007 אישר הדירקטוריון הקצאה פרטית של 11,605,860 כתבי אופציה לא סחירים למנכ"ל החברה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בתנאים המצטברים הבאים:

(א) בעלי השליטה בחברה, יובל גולן ומיכאל גולן (בעצמם או באמצעות חברות שבשליטתם), ירדו לאחוז החזקה הנמוך מ- 25.1% מהון מניות החברה.

(ב) מנכ"ל החברה יפסיק לכהן בתפקידו בתקופה שבין ששת החודשים לפני הירידה בשיעור החזקה של בעלי השליטה בחברה לבין שלושת החודשים לאחר התאריך בו החזקה של בעלי השליטה ירדה אל מתחת ל- 25.1% מהון המניות של החברה.

להלן מספר כתבי האופציות אותו יהיה זכאי מנכ"ל החברה לממש בהתאם ליום בו יתקיימו התנאים לעיל:

<u>מספר כתבי אופציה</u>	<u>תקופה</u>
6,664,140	31.7.2010 - 14.3.2010
7,330,554	31.7.2011 - 1.8.2010
7,996,968	31.7.2012 - 1.8.2011
8,663,382	31.7.2013 - 1.8.2012
9,329,796	31.7.2014 - 1.8.2013
9,996,210	31.7.2015 - 1.8.2014
10,662,624	31.7.2016 - 1.8.2015
11,329,038	31.7.2017 - 1.8.2016
11,605,860	31.7.2020 - 1.8.2017

עם זאת, היה ומנכ"ל החברה ימשיך לכהן בתפקידו עד ליום 31 ביולי 2020, הגם שהתנאים לגבי אירוע המימוש לא יתקיימו, יהא זכאי המנכ"ל לממש 6,651,500 מכתבי האופציה.

<u>מספר כתבי האופציה</u>	<u>מספר כתבי האופציה</u>	<u>מספר כתבי האופציה</u>	
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
11,605,860	11,605,860	11,605,860	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	-	חולטו במשך התקופה
-	-	-	פקעו במשך התקופה
-	-	-	מומשו במשך התקופה
-	-	-	הוענקו במשך התקופה
<u>11,605,860</u>	<u>11,605,860</u>	<u>11,605,860</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר (*)
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר

(*) כל אחד מכתבי האופציה ניתן למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. בתמורה לתוספת מימוש של 0.01 ש"ח.

(2) באשר לאופציות מכר שהוענקו לעובדים בשנת 2008 - ראה באור 18ד'.

באור 22 - תשלומים מבוססי מניות (המשך)

פרטים נוספים:

השווי ההוגן של כתבי אופציה למניות שהוענקו חושב על פי מודל בלק ושולס בהתבסס על הפרמטרים הבאים:

אופציות מכר לעובדים	כתבי אופציה לא סחירים
השווי ההוגן במועד ההענקה	השווי ההוגן במועד ההענקה
55 אלפי ש"ח (**)	4,462 אלפי ש"ח (*)
הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן:	
מחיר המניה (במועד ההענקה)	מחיר המנייה (במועד ההענקה)
מחיר המימוש	מחיר המימוש
תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
משך החיים של כתב אופציה (ממוצע משוקלל)	משך החיים של כתב אופציה (ממוצע משוקלל)
שיעור דיבידנד צפוי	שיעור דיבידנד צפוי
שיעור ריבית חסרת סיכון	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.20 ש"ח	0.41 ש"ח
0.18 ש"ח לכל כתב אופציה	0.01 ש"ח לכל כתב אופציה
49%	25%
1	13
-	-
4%	5%

התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה. אורך חיי כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה. שיעור הריבית חסרת סיכון נקבע בהתבסס על אגרות חוב ממשלתיות שקליות כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה.

(*) השווי ההוגן מתייחס לכל 11,605,860 כתבי האופציה.

(**) השווי ההוגן מתייחס לכל 2,531,018 כתבי אופציית המכר.

באור 23 - ספקים

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	14
21	92
24	106

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפירעון

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 28 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

לחשיפת החברה לסיכונים מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה באור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 24 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
339	354	התחייבות לספקי תוכן
140	176	התחייבות לספקי תקשורת
127	200	התחייבות לסוכני שווק
526	733	עובדים ומוסדות בגין שכר ומשכורות
122	558	התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים (1)
714	714	ריבית לשלם על אגרות חוב להמרה
147	85	מוסדות ממשלתיים
243	753	הוצאות לשלם ויתרות זכות אחרות
2,358	3,573	

(1) למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 28 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

לחשיפת החברה לסיכונים מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

החברה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים אלה.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. חלק מחברי הדירקטוריון אחראים באופן ספציפי על ניהול סיכונים ועל פיתוח ומעקב אחר מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה ונהלי הניהול, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של החברה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני החברה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)**ב. סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים.

לקוחות וחייבים אחרים החשיפה של החברה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח. למאפיינים הדמוגרפיים של בסיס הלקוחות של החברה, כולל הסיכון לאי יכולת פירעון בענף ובמדינה בה פועל הלקוח, יש השפעה מועטה על סיכון האשראי.

הנהלת החברה קבעה מדיניות אשראי לפיה כל לקוח חדש נבחן פרטנית בדבר איכות האשראי שלו. הבדיקה שנעשית על ידי החברה כוללת דירוג אשראי חיצוני, באם קיים, ובמקרים מסוימים, קבלת סימוכין מבנק. במקרים חריגים, לקוחות שאינם עומדים באמות המידה של החברה לגבי איכות האשראי עשויים להיות מוגבלים ועשויים להתבקש להתקשר עם החברה על בסיס תשלום מראש בלבד.

כ- 74% מלקוחות החברה קשורים עימה זה יותר מארבע שנים, ולעיתים נדירות ביותר נגרמו הפסדים בעטיים. במעקב אחר סיכון האשראי של הלקוחות, מקובצים הלקוחות בהתאם לאפיון האשראי שלהם, במידת הצורך.

החברה הגבילה את החשיפה לסיכון אשראי על ידי השקעת יתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בתאגידים בנקאיים גדולים בישראל מאחר ולצד שכנגד יש דירוג אשראי נאות ובהתחשב בדירוגי אשראי זה, ההנהלה אינה צופה שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו.

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. החברה משתמשת בתמחיר מבוסס פעילות לצורך תמחור שירותיה, דבר המסייע לה לעקוב אחר דרישות תזרים המזומנים ולמקסם את תשואת המזומנים מהשקעותיה. החברה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם, כגון אסונות טבע.

ד. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

סיכון מחירי שוק נובע לחברה מניירות ערך שהחברה מחזיקה לכיסוי חלקי של החלק הלא ממומן של המחויבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת. הנהלת החברה עוקבת אחר התמהיל של ניירות הערך ההתחייבותיים וההוניים בתיק ההשקעות שלה בהתבסס על מדדי השוק.

המטרה העיקרית של אסטרטגיית ההשקעות של החברה היא למקסם את התשואה על ההשקעות לשם כיסוי חלקי של החלק הלא ממומן של המחויבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת. במידת הצורך ההנהלה נעזרת ביועצים חיצוניים לצורך זה.

באור 26 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

(1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח על המצב הכספי, היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
הערך בספרים	
5,404	5,504
31,843	29,660
<u>37,247</u>	<u>35,164</u>

לקוחות וחייבים
מזומנים ושווי מזומנים בבנקים

החשיפה המרבית לסיכון האשראי בגין לקוחות, חייבים, הלוואות והשקעות לתאריך הדוח על המצב הכספי לפי הצד שכנגד הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
הערך בספרים	
4,108	4,027
1,296	1,477
<u>5,404</u>	<u>5,504</u>

לקוחות
הלוואות וחייבים אחרים

(2) גיול חובות

להלן גיול חובות של לקוחות, הלוואות וחייבים אחרים:

ליום 31 בדצמבר 2009			ליום 31 בדצמבר 2010		
הפרשה לחובות			הפרשה לחובות		
יתרה נטו	מסופקים ולזיכויים	יתרה ברוטו	יתרה נטו	מסופקים ולזיכויים	יתרה ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,334	(222)	5,556	5,437	(260)	5,697
61	-	61	45	(207)	252
9	-	9	22	(230)	252
-	(10)	10	-	(363)	363
<u>5,404</u>	<u>(232)</u>	<u>5,636</u>	<u>5,504</u>	<u>(1,060)</u>	<u>6,564</u>

אינם בפיגור
פיגור של 0-30 יום
פיגור של 31-120 יום
פיגור של מעל שנה

החברה, בהתבסס על נסיון העבר, בדיעה שאין צורך בהפרשה לירידת ערך מעבר להפרשה שנכללה בספריה.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכון אשראי (המשך)

(2) גיול חובות (המשך)

התנועה בהפרשה לירידת ערך במשך השנה בגין לקוחות, חייבים והלוואות שניתנו הינה כדלקמן:

2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13	232
-	335
222	493
(3)	-
232	1,060

יתרה ליום 1 בינואר
הפרשה לחובות מסופקים ואבודים
הפרשה לזיכויים
חוב שהוכר כאבוד

יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. סיכונים מדד ומטבע חוץ

(1) להלן מאזני הצמדה:

31 בדצמבר 2010

סה"כ	נכסים והתחייבויות שאינם מכשירים פיננסיים	מטבע חוץ: דולר	מטבע ישראלי צמוד	מטבע ישראלי לא צמוד	סה"כ
29,660	-	11,608	-	18,052	
802	802	-	-	-	
4,027	-	-	-	4,027	
415	120	-	235	60	
1,230	48	-	1,182	-	
955	955	-	-	-	
386	386	-	-	-	
878	878	-	-	-	
106	-	-	-	106	
3,573	-	40	94	3,439	
6	6	-	-	-	
733	733	-	-	-	
28,715	-	-	-	28,715	
5,220	2,450	11,568	1,323	(10,121)	

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסי מיסים שוטפים
לקוחות
חייבים אחרים

רכוש בלתי שוטף:

הלוואות ויתרות חובה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מיסים נדחים

התחייבויות שוטפות:

ספקים
זכאים אחרים
הטבות לעובדים

התחייבויות בלתי שוטפות:

הטבות לעובדים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות

עודף נכסים על התחייבויות

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

31 בדצמבר 2009					
מטבע ישראלי לא צמוד	מטבע ישראלי צמוד	מטבע חוץ: דולר וליש"ט	נכסים והתחייבויות שאינם מכשירים פננסיים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,520	-	12,323	-	31,843	רכוש שוטף:
-	-	-	710	710	מזומנים ושווי מזומנים
4,108	-	-	-	4,108	ניירות ערך מוחזקים למסחר
151	285	-	66	502	לקוחות
					חייבים אחרים
-	860	-	30	890	רכוש בלתי שוטף:
-	-	-	296	296	הלוואות ויתרות חובה
-	-	-	560	560	רכוש קבוע
-	-	-	441	441	נכסים בלתי מוחשיים
					נכסי מיסים נדחים
24	-	-	-	24	התחייבויות שוטפות:
2,199	122	37	-	2,358	ספקים
-	-	-	3	3	זכאים אחרים
					הטבות לעובדים
					התחייבויות לא שוטפות
-	-	-	223	223	התחייבויות בלתי שוטפות:
28,255	-	-	-	28,255	הטבות לעובדים
					אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
(6,699)	1,023	12,286	1,877	8,487	עודף נכסים על התחייבויות

(2) להלן נתונים בדבר מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של הדולר ושער החליפין של האירו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2009	2010	
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי		
3.775	3.549	(1.14)	(5.98)	1 דולר ארה"ב
105.2	107.6	3.81	2.28	מדד המחירים לצרכן בנקודות

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(3) ניתוח רגישות

החזקות השקל כנגד הדולר לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, היתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים.

ליום 31 בדצמבר 2010		
רווח	הון עצמי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13	13	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1%
66	66	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
115	115	עליה בשער החליפין של הדולר ב- 1%
578	578	עליה בשער החליפין של הדולר ב- 5%

ליום 31 בדצמבר 2009		
רווח	הון עצמי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17	17	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1%
87	87	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
123	123	עליה בשער החליפין של הדולר ב- 1%
614	614	עליה בשער החליפין של הדולר ב- 5%

להחלשות הש"ח בשעורים דומים כנגד הדולר ולירידה במדד המחירים לצרכן בשעורים דומים ליום 31 בדצמבר היתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נותרו קבועים.

ג. שווי הוגן

הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות קרוב או תואם לשווי ההוגן, למעט המפורט בטבלה שלהלן:

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
786	983	956	1,250	הלוואות לעובדים (1)
48	54	42	48	פיקדונות ליסינג (1)
28,789	28,255	29,978	28,715	אגרות חוב ניתנות להמרה (2)

(1) השווי ההוגן של הלוואות שניתנו לעובדים ופיקדונות ששולמו בגין רכבי ליסינג מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית של 6.25% כמקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים ופיקדונות דומים (2009 – 6%).

(2) השווי ההוגן של אגרות החוב הניתנות להמרה במניות מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים, תוך התייחסות להתחייבויות דומות, ללא אופציות המרה, לפי שיעור הוון של 6.1% (2009-7.37%).

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית

סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של החברה :

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2010
2009	2010	
הערך בספרים	הערך בספרים	
31,724 (28,255)	29,282 (28,715)	1.73 – 1.75 4.8
<u>3,469</u>	<u>567</u>	

מכשירים ריבית קבועה
פקדונות בתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין אגרות חוב ניתנות להמרה למניות

הנכסים וההתחייבויות של החברה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לכן לשינוי בשיעורי הריבית למועד הדיווח לא צפויה כל השפעה על רווח והפסד.

ה. סיכונים נזילות

להלן מועדי הפרעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות כולל אומדן תשלומי הריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז :

ליום 31 בדצמבר 2010					
3-5 שנים	1-2 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	תזרים מזומנים צפוי	ערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	106	106	106
-	-	-	2,859	2,859	3,573
31,440	1,440	-	1,440	34,320	28,715
<u>31,440</u>	<u>1,440</u>	<u>-</u>	<u>4,299</u>	<u>37,285</u>	<u>32,394</u>

ספקים ונותני שרותים
זכאים אחרים
אגרות חוב ניתנות להמרה למניות

ליום 31 בדצמבר 2009					
3-5 שנים	1-2 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	תזרים מזומנים צפוי	ערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	24	24	24
-	-	65	1,576	1,641	2,358
31,440	2,880	-	1,440	35,760	28,255
<u>31,440</u>	<u>2,880</u>	<u>65</u>	<u>3,040</u>	<u>37,425</u>	<u>30,637</u>

ספקים ונותני שרותים
זכאים אחרים
אגרות חוב ניתנות להמרה למניות

באור 27 - התחייבות תלויה

בפסיקתא על פס"ד מיום 29.7.2010 צורפה החברה כמשיבה למחלוקת שאין לה ענין בה והיא בין צד ג' לחברת גרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ (להלן "גרף עסקי"). גרף עסקי היא חברה פרטית בבעלות בעלי השליטה בחברה. המחלוקת בין גרף עסקי לצד ג' היא על סך של כ-1.5 מיליון ש"ח. בקשה לתיקון הפסיקתא המשרבבת את החברה למחלוקת לא לה, נדחתה ביום 27.1.2011, והחברה הצטרפה לבקשת ערעור על תיקון הפסיקתא בסמוך לפרסום דו"ח זה. במסגרת ההליכים המשפטיים הוטלו עיקולים על חשבונות הבנק של החברה ועל חשבונות הבנק של חברת גרף עסקי. בחשבון הבנק של חברת גרף עסקי קיים הסכום שבמחלוקת. נכון לפרסום דו"ח זה, מסרב צד ג' להסיר את העיקול מחשבונה של אי-אונליין, למרות שהעיקול תפס את כספיה של גרף עסקי, החברה עימה יש לצד ג' מחלוקת. בנוסף, ביום 7 במרס 2011, קיבלה החברה הודעה כי לבקשת התובעים הוטלו עיקולים על כל כלי הרכב שבבעלות החברה.

בהסתמך על התחייבות בעלי השליטה באי-אונליין לפיה במקרה שיחולטו כספים מחשבון אי-אונליין בגין נושא זה, תחזיר גרף עסקי סכומים אלו לאלתר לאי-אונליין ועל הסכמת בעלי השליטה בגרף עסקי כי בכל מקרה, אי-אונליין רשאית לקזז כספים המגיעים לגרף עסקי עד להחזרה מלאה של הסכומים הללו ומאחר ולדעת החברה ויועציה המשפטיים אין חשיפה בגין תביעה זו, הרי שהחברה לא רשמה הפרשה בספריה בגין התביעה.

באור 28 - צדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה בדוח על המצב הכספי (אלפי ש"ח)		הוצאה בדוח רווח והפסד (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2008	2009	2010	
100	152	9,145	8,965	7,173	תמלוגים לבעלי השליטה (1) (3)
-	-	-	-	304	דמי ניהול לבעלי שליטה (1) (3)
(87)	(75)	856	875	894	דמי ניהול למנכ"ל החברה (1) (2)
(35)	(19)	157	132	115	מענק שנתי למנכ"ל (1) (2)
-	-	-	-	268	שכר דירה לצד קשור (1) (3)
(41)	(50)	174	201	237	שכר דירקטורים (1)
		7	8	8	האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
					הטבות לאנשי מפתח נהוליים שאינם עובדי החברה (1) (4)
194	158	905	897	826	

- (1) יתרות שטרם נפרעו אינן מובטחות בביטחונות.
- (2) בחודש פברואר 2007 אישר דירקטוריון החברה הסכם העסקה לפיו יעניק לחברה מר יואב ליבל שרותי מנהל כללי באמצעות חברת נהול בשליטתו. הסכם זה החליף את הסכם שרותי נהול שהיה לחברה עד לאותו מועד עם חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה. בתמורה לשרותי הנהול התחייבה החברה לשלם לחברת הנהול של מר ליבל סכום חודשי של 66.6 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדון, כאשר התמורה החודשית תעודכן אחת לרבעון בשעור השינוי במדד המחירים לצרכן, אך לא תפחת מסכום של 66.6 אלפי ש"ח. בנוסף לתמורה החודשית התחייבה החברה לשלם לחברת הנהול של מר ליבל מענק שנתי בשעור שינוע בין 2% - 3% מהרווח השנתי של החברה מפעולות רגילות, ובלבד שהרווח האמור יהיה מעבר לסכום של 3 מיליוני ש"ח.

באור 28 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

(3) ביום 13 בינואר 2005 אישרה אסיפה כללית של החברה לאחר קבלת אישור של דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, התקשרות עם החברות תוכנה לענין בע"מ וגרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ (להלן - חברות הקבוצה) אשר נמצאות בשליטת בעלי השליטה בחברה, יובל ומיכאל גולן. על פי ההתקשרות ניתנה לחברה הרשאה לא בלעדית להפיץ את התוכנות בגין קו המוצרים של חברות הקבוצה הקיים מאז ינואר 2005 (להלן - קו המוצרים), אשר מהווה את הבסיס לפעילותה הנוכחית של החברה וממנו נובעות רוב הכנסותיה. כן קלטה החברה את כל עובדי הקבוצה אשר עסקו במתן שרותי שווק, תוך התחייבות לשאת במלוא ההתחייבות כלפיהם בהתאם לתנאי העסקתם ערב העסקה. החברה תהיה אחראית על שיווק, הפצה והשכרת רישיונות של קו המוצרים. כן תהיה אחראית על מתן שירותים, תמיכה (טלפונית ובאתר הלקוח כולל בתקשורת ובתוכנות הקצה), הדרכה ללקוחות המשתמשים בתוכנות, אירוח שרתים ותשתיות לצורך מתן השירותים כאמור, חיוב לקוחות וביצוע הגביה בגין קו המוצרים. על פי ההתקשרות תשלם החברה לחברות הקבוצה תשלום שיקבע על בסיס ההכנסות השנתיות של החברה מסך ההכנסות בגין קו המוצרים כמפורט להלן:

1. עבור הכנסות מקו המוצרים עד לסכום של 8,000 אלפי ש"ח יהיה התשלום בסך של 50% מהכנסות האמורות בתוספת מע"מ כדין.
2. עבור הכנסות מקו המוצרים בגין סכום שבין 8,000 אלפי ש"ח לבין 16,000 אלפי ש"ח יהיה התשלום בסך של 30% מהכנסות האמורות בתוספת מע"מ כדין.
3. עבור הכנסות מקו המוצרים העולות על סכום של 16,000 אלפי ש"ח יהיה התשלום בסך של 15% מהכנסות האמורות בתוספת מע"מ כדין.

המדרגות על פי הן נקבעים התמלוגים, צמודות למדד ולדולר בפרופורציה לא שווה. ההתקשרות האמורה הינה לתקופה בלתי מוגבלת. החברה תוכל להביא את ההתקשרות לסיום על ידי הודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים וחברות הקבוצה תוכלנה להביא את ההתקשרות לסיום על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב של 6 חודשים לחברה. בתום ההתקשרות תחדל החברה לשווק את קו המוצרים ולתת שירותים בקשר לקו המוצרים וכל התקשרויות, בין בכתב ובעל פה, בין החברה לבין מי מלקוחות החברה ו/או הספקים של החברה תובאנה לכלל סיום ותוסבנה לגרף עסקי ו/או תוכנה לענין ו/או למי מטעם חברות הקבוצה. על פי ההתקשרות לא תחולנה על החברה ו/או חברות הקבוצה מגבלות כלשהן להתחרות זו בזו לאחר סיום ההתקשרות בין הצדדים, מעבר להוראות הדין הכללי.

ביום 26 בספטמבר 2010 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, התקשרות בין החברה לבין חברות בשליטתם ובבעלותם של בעלי השליטה בחברה. בהתאם להתקשרות האמורה (להלן - "ההתקשרות") התקשרה החברה במערך חוזים עם גרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ (להלן - "גרף עסקי") וחברת האם שלה תכנה לעניין בע"מ (להלן - "תכנה לעניין"), חברות בבעלות ובשליטת בעלי השליטה בחברה וכן עם חברה נוספת בבעלות בעלי השליטה.

בבסיס מערך החוזים, עומד חוזה לפיו קיבלה החברה מגרף עסקי ותכנה לעניין זכות שימוש לא בלעדית, למעט בתקופה של ששת החודשים הראשונים לתקופת החוזה, (להלן - "חוזה השימוש") בכל התוכנות לרבות קוד מקור, שפותחו ונמצאות בבעלות גרף עסקי ו/או תכנה לעניין, בתמורה לתמלוגים הנגזרים מכלל הכנסות החברה מאותן תוכנות. במקביל קלטה החברה, עובדים של גרף עסקי ותכנה לעניין, והתקשרה בחוזה שרותי ניהול עם חברות בבעלות בעלי השליטה וכן התקשרה בחוזה לשכירת מבנה המשרדים, בו פועלות החברה, גרף עסקי ותוכנה לעניין, עם חברה אחרת בבעלות בעלי השליטה בחברה.

בהתאם לחוזה השימוש, תמשיך החברה לבצע את כל הפעולות המבוצעות על ידה כיום בנוגע לתוכנות אלה, הכוללות בין היתר שיווק, הפצה והשכרת רישיונות, בכל התוכנות לרבות קוד המוצר, וכן תהא רשאית לבצע שינויים, עדכונים והתאמות ככל שתמצא לנכון. בתמורה לזכות השימוש תשלם החברה לגרף עסקי ולתכנה לעניין, תמלוגים שיקבעו על בסיס הכנסות החברה השנתיות משיווק התוכנות, המבוססים על אותן מדרגות הכנסות הקבועות בהסכם ההרשאה שהיה קיים עד לאותו מועד ושפרטיו מובאים לעיל, אך בשיעור של 24% מהסכומים אשר היו אמורים להשתלם לפיו, למעט הצמדת המדרגות לדולר. שעור התמלוגים יופחת מידי שנה ב- 4% למשך שש שנים. בתום שש שנים יבוא חוזה השימוש לידי סיום וכל הזכויות בקוד המקור יועברו ללא תמורה נוספת לבעלותה המלאה של החברה. החברה רשאית להביא לסיום חוזה השימוש בכל עת, בהתראה של שלושה חודשים. מובהר כי חוזה השימוש החליף את הסכם ההרשאה בין החברה לבין בעלי השליטה וחברות בשליטתם, אשר היה בתוקף עד לאותו מועד.

בהתאם לאישור האסיפה הכללית, על אף שההתקשרות אושרה ביום 26 בספטמבר 2010, יחולו תנאי חוזה השימוש רטרואקטיבית מיום 1 ביולי 2010.

התחייבות החברה לתמלוגים תרשם על בסיס שוטף, בהתאם למחויבות כפי שתיווצר.

באור 28 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

(3) (המשך)

התמורה בגין הציוד וההתחייבויות שהועברו לחברה במסגרת ההתקשרות, ללא תשלומי התמלוגים, הסתכמה בסך של 1,191 אלפי ש"ח. לתאריך הדוח על המצב הכספי טרם שילמה החברה סך של 563 אלפי ש"ח מסכום התמורה. ההפרש בין תמורת הרכישה לבין סכומי הנכסים וההתחייבויות שהוכרו הסתכם לסך של 350 אלפי ש"ח והוכר כקרן הון מפעולות עם בעלי שליטה.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שנרכשו במועד ההעברה, 26 לספטמבר 2010 (באלפי ש"ח):

651	רכוש קבוע (א)
42	נכסים בלתי מוחשיים (א)
594	חייבים אחרים (ב)
(44)	התחייבות בגין הטבות לעובדים (ד)
(893)	זכאים (ג)
(350)	קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה

(א) במסגרת ההתקשרות האמורה רכשה החברה מגרף עסקי את הציוד והתוכנות אשר שימשו אותה לצורך פיתוח הקוד והתוכנה שהיו בבעלותה באותו מועד, למעט נכסים ספציפיים שהורגו, בתמורה לסכום של כ-804 אלפי ש"ח. עלותו המופחתת של הרכוש המועבר לאותו מועד הסתכם בכ-693 אלפי ש"ח. ההפרש, בסך 111 אלפי ש"ח, נזקף כקרן הון מפעולות עם בעל שליטה.

(ב) בהתאם להסכם ההתקשרות, הועברו לחברה יתרת הוצאות מראש וכן יתרת פקדונות בגין רכבי לסינג בסך כולל של 113 אלפי ש"ח. בנוסף, הועברה לחברה יתרת הלוואות שהוענקו על ידי גרף עסקי לעובדיה לשעבר אשר נקלטו בחברה, בסך 481 אלפי ש"ח.

(ג) יתרת הזכאים מורכבת מסכום הרכישה, כאמור לעיל, בסך 711 אלפי ש"ח בתוספת המחויבות לתשלומים לעובדים שהועברו והוצאות שנגרמו החל ממועד תחולת חוזה ההתקשרות (1 ביולי 2010) ועד ליום 26 בספטמבר 2010 בסך 1,367 אלפי ש"ח ובניכוי סכומי התמלוגים ששולמו בעבר ביתר לגרף עסקי ותוכנה לעניין, בגין הרבעון השלישי לשנת 2010, לפי חוזה ההתקשרות הקודם ואשר היו צריכים להיות משולמים לפי תנאי חוזה ההתקשרות החדש כבר החל מיום 1 ביולי 2010. סך ההוצאות שנגרמו כאמור לעיל בניכוי סכומי התמלוגים ששולמו ביתר על פי התקשרות הקודמת כאמור לעיל מסתכם בכ-75 אלפי ש"ח והוכר כקרן הון מפעולות עם בעל שליטה.

(ד) בהתאם להסכם ההתקשרות, הוסבה לחברה מחויבות לתשלום הטבות לזמן ארוך לעובדים המועברים החל מיום העסקתם בגרף עסקי ועד ליום העסקתם בחברה, אשר מסתכמת בסך של כ-43 אלפי ש"ח. תמורת הסבת התחייבות זו שילמה גרף עסקי לחברה סך של 207 אלפי ש"ח. ההפרש בסך 164 אלפי ש"ח, נזקף כקרן הון מפעולות עם בעל שליטה.

בהתאם להתקשרות האמורה, החברה התקשרה עם כל אחד מבעלי השליטה בהסכם שירותים (במישרין או באמצעות חברה בבעלותם), לפיו יעניק כל אחד מבעלי השליטה לחברה שירותים בתוקף תפקידו. הסכמי השירותים כאמור הינם לתקופה של 60 חודשים, החל ממועד אישור ההתקשרות. כל צד יהא רשאי להביא את הסכם השירותים לכדי סיום בהודעה מוקדמת בת 120 יום. בתמורה לשירותים כאמור, תשלם החברה לכל אחד מבעלי השליטה סך של 50 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש יוני 2010, בתוספת 1% בכל שנה קלנדרית.

בנוסף, בהתאם להתקשרות האמורה, החברה התקשרה בחוזה לשכירת מבנה המשרדים, בו פועלות החברה, גרף עסקי ותוכנה לעניין, עם חברה אחרת בבעלות בעלי השליטה בחברה. תקופת השכירות הינה לכל אורך תקופת ההתקשרות. לחברה תוענק אופציה להאריך את תקופת השכירות לשלוש תקופות נוספות בנות שנה אחת כל אחת, כאשר על תקופות אלו יחולו כל הוראות חוזה השכירות. דמי השכירות החודשיים בגין המבנה כאמור הינם כ-45 אלפי ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש יוני 2010.

(4) ההוצאה מתייחסת לעלות העסקת סמנכ"ל השיווק של החברה, לרבות עלות הטבה מבוססת מניית.

בחודש פברואר 2009 העמידה החברה לסמנכ"ל השיווק הלוואה בסך 150 אלפי ש"ח שעתידה היתה להיפרע ביום 1 בספטמבר 2010. ההלוואה צמודת מדד ונושאת ריבית שנתית בשעור של 4%. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2010 אישרה הנהלת החברה דחיה של פרעון ההלוואה עד ליום 1 בינואר 2012.

באור 29 - הסמכת דירקטור לחתימה על הדוחות הכספיים

בישיבתנו מיום 20 במרס 2011 הסמיך דירקטוריון החברה את רו"ח ערן דויטש, המכהן כדירקטור חיצוני בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, במקומו של ד"ר מיכאל גולן, אשר נבצר ממנו להשתתף בישיבה עקב שהותו בחו"ל.

