

בבילון בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2008

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

|           |  |
|-----------|--|
| <u>17</u> |  |
| 2         | סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים      |
| 3-4       | מאזנים מאוחדים                         |
| 5         | דוחות רווח והפסד מאוחדים               |
| 6-8       | דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי   |
| 9-10      | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים       |
| 11-16     | באורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים |

-----

לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברת בבילון בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים  
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של בבילון בע"מ ליום 30 בספטמבר, 2008 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

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

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים מאוחדים הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ודרישות הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2007 | ליום 30 בספטמבר |      |
|---------------------------|-----------------|------|
|                           | 2007            | 2008 |
| מבוקר                     | בלתי מבוקר      |      |
|                           | אלפי ש"ח        |      |

נכסים שוטפים

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| 41,116        | 37,455        | 21,762        |
| -             | -             | 8,831         |
| 7,831         | 7,250         | 13,094        |
| 588           | 1,704         | 1,105         |
| <u>49,535</u> | <u>46,409</u> | <u>44,792</u> |

מזומנים ושווי מזומנים  
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| 165           | 177           | 120           |
| -             | -             | 13,694        |
| 1,616         | 1,818         | 2,315         |
| 701           | 656           | 1,203         |
| <u>2,482</u>  | <u>2,651</u>  | <u>17,332</u> |
| <u>52,017</u> | <u>49,060</u> | <u>62,124</u> |

פקדונות לזמן ארוך  
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
רכוש קבוע, נטו  
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2007 | ליום 30 בספטמבר |          |
|---------------------------|-----------------|----------|
|                           | 2007            | 2008     |
| מבוקר                     | בלתי מבוקר      | אלפי ש"ח |

התחייבויות שוטפות

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| 162           | -             | -             |
| 2,470         | 4,097         | 3,029         |
| 4,017         | 2,988         | 5,172         |
| 7,528         | 6,294         | 6,919         |
| <u>14,177</u> | <u>13,379</u> | <u>15,120</u> |

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
הכנסות מראש  
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לזמן ארוך

|            |              |            |
|------------|--------------|------------|
| 426        | 486          | 128        |
| -          | 5,117        | -          |
| <u>426</u> | <u>5,603</u> | <u>128</u> |

התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו  
התחייבות בגין כתבי אופציה

הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| 374           | 376           | 439           |
| 93,407        | 93,407        | 94,430        |
| 6,087         | -             | 6,087         |
| (63,352)      | (64,415)      | (55,665)      |
| 310           | 560           | 70            |
| (231)         | (231)         | (231)         |
| -             | -             | (292)         |
| 819           | 381           | 2,038         |
| <u>37,414</u> | <u>30,078</u> | <u>46,876</u> |
| <u>52,017</u> | <u>49,060</u> | <u>62,124</u> |

הון המניות  
פרמיה על מניות  
כתבי אופציה  
יתרת הפסד  
קרן הון בגין הפרשי תרגום  
קרן הון בגין רכישת זכויות המיעוט בחברה הבת  
קרן הון בגין אג"ח זמינות למכירה  
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

|                           |                     |                               |   |
|---------------------------|---------------------|-------------------------------|---|
| אילן רוזן<br>סמנכ"ל כספים | אלון כרמלי<br>מנכ"ל | נועם לניר<br>יו"ר הדירקטוריון | 10 בנובמבר 2008<br>תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|---------------------------|---------------------|-------------------------------|---|

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2007       | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |        | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |         |                        |
|---|---|--------|---|---------|------------------------|
|   | 2007                                    | 2008   | 2007                                    | 2008    |                        |
| מבוקר   | בלתי מבוקר                              |        |   |         |                        |
| אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)                |   |        |   |         |                        |
| 49,720  | 11,873                                  | 16,951 | 35,736                                  | 47,778  | הכנסות ממכירות         |
| 8,079   | 1,921                                   | 2,270  | 5,635                                   | 6,844   | עלות המכירות           |
| 41,641  | 9,952                                   | 14,681 | 30,101                                  | 40,934  | רווח גולמי             |
| 9,186   | 2,357                                   | 2,374  | 6,772                                   | 6,561   | הוצאות מחקר ופיתוח     |
| 24,623  | 6,240                                   | 7,092  | 18,347                                  | 20,438  | הוצאות מכירה ושיווק    |
| 4,904   | 1,242                                   | 1,254  | 3,753                                   | 3,896   | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 391   | 92                                      | 434    | 257                                     | 1,284   | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 39,104  | 9,931                                   | 11,154 | 29,129                                  | 32,179  |                        |
| 2,537   | 21                                      | 3,527  | 972                                     | 8,755   | רווח מפעולות רגילות    |
| 2,646   | 1,606                                   | 789    | 4,309                                   | 1,352   | הכנסות מימון           |
| (30)  | (592)                                   | (633)  | (1,191)                                 | (2,420) | הוצאות מימון           |
| 5,153   | 1,035                                   | 3,683  | 4,090                                   | 7,687   | רווח נקי               |
| רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): |   |        |   |         |                        |
| 0.140   | 0.0278                                  | 0.096  | 0.113                                   | 0.200   | רווח נקי בסיסי למניה   |
| 0.120   | 0.0278                                  | 0.089  | 0.101                                   | 0.184   | רווח נקי מדולל למניה   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ                | קרן הון בגין נכס פיננסי זמין למכירה | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת | קרן הון בגין הפרשי תרגום | יתרת הפסד       | כתבי אופציה  | פרמיה על מניות | הון המניות |  |
|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------|-----------------|--------------|----------------|------------|--|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח |                                     |                                |   |                          |                 |              |                |            |  |
| 37,414              | -                                   | 819                            | (231)                                     | 310                      | (63,352)        | 6,087        | 93,407         | 374        | יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)                   |
| (292)               | (292)                               | -                              | -   | -                        | -               | -            | -              | -          | הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו        |
| (240)               | -                                   | -                              | -   | (240)                    | -               | -            | -              | -          | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (532)               | (292)                               | -                              | -   | (240)                    | -               | -            | -              | -          | סך הוצאות שנזקפו ישירות להון העצמי                 |
| 7,687               | -                                   | -                              | -   | -                        | 7,687           | -            | -              | -          | רווח נקי   |
| 7,155               | (292)                               | -                              | -   | (240)                    | 7,687           | -            | -              | -          | סה"כ הכנסות (הוצאות) שהוכרו מימוש אופציות לעובדים  |
| 1,023               | -                                   | (65)                           | -   | -                        | -               | -            | 1,023          | 65         | עלות תשלום מבוסס מניות                             |
| 1,284               | -                                   | 1,284                          | -   | -                        | -               | -            | -              | -          |  |
| <u>46,876</u>       | <u>(292)</u>                        | <u>2,038</u>                   | <u>(231)</u>                              | <u>70</u>                | <u>(55,665)</u> | <u>6,087</u> | <u>94,430</u>  | <u>439</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008                         |

| סה"כ                | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת | קרן הון בגין הפרשי תרגום | יתרת הפסד       | פרמיה על מניות | הון המניות |  |
|---------------------|--------------------------------|---|--------------------------|-----------------|----------------|------------|--|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח |                                |   |                          |                 |                |            |  |
| 7,248               | 124                            | (231)                                     | 527                      | (68,505)        | 75,086         | 247        | יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)                   |
| 33                  | -                              | -   | 33                       | -               | -              | -          | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 4,090               | -                              | -   | -                        | 4,090           | -              | -          | רווח נקי   |
| 4,123               | -                              | -   | 33                       | 4,090           | -              | -          | סה"כ הכנסות שהוכרו הנפקת מניות וכתבי אופציה לציבור |
| 18,249              | -                              | -   | -                        | -               | 18,127         | 122        | מימוש אופציות לעובדים                              |
| 201                 | -                              | -   | -                        | -               | 194            | 7          | עלות תשלום מבוסס מניות                             |
| 257                 | 257                            | -   | -                        | -               | -              | -          |  |
| <u>30,078</u>       | <u>381</u>                     | <u>(231)</u>                              | <u>560</u>               | <u>(64,415)</u> | <u>93,407</u>  | <u>376</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007                         |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ                | קרן הון בגין נכס פיננסי זמין למכירה | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת | קרן הון בגין הפרשי תרגום | יתרת הפסד       | כתבי אופציה  | פרמיה על מניות | הון המניות |  |
|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------|-----------------|--------------|----------------|------------|--|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח |                                     |                                |   |                          |                 |              |                |            |  |
| 43,006              | 22                                  | 1,604                          | (231)                                     | 282                      | (59,348)        | 6,087        | 94,162         | 428        | יתרה ליום 1 ביולי, 2008                            |
| (314)               | (314)                               | -                              | -   | -                        | -               | -            | -              | -          | הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו        |
| (212)               | -                                   | -                              | -   | (212)                    | -               | -            | -              | -          | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (526)               | (314)                               | -                              | -   | (212)                    | -               | -            | -              | -          | סה"כ הוצאות שנזקפו ישירות להון העצמי               |
| 3,683               | -                                   | -                              | -   | -                        | 3,683           | -            | -              | -          | רווח נקי   |
| 3,157               | (314)                               | -                              | -   | (212)                    | 3,683           | -            | -              | -          | סה"כ הכנסות (הוצאות) שהוכרו מימוש אופציות לעובדים  |
| 279                 | -                                   | -                              | -   | -                        | -               | -            | 268            | 11         | עלות תשלום מבוסס מניות                             |
| 434                 | -                                   | 434                            | -   | -                        | -               | -            | -              | -          |  |
| <u>46,876</u>       | <u>(292)</u>                        | <u>2,038</u>                   | <u>(231)</u>                              | <u>70</u>                | <u>(55,665)</u> | <u>6,087</u> | <u>94,430</u>  | <u>439</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008                         |

| סה"כ                | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת | קרן הון בגין הפרשי תרגום | יתרת הפסד       | פרמיה על מניות | הון המניות |  |
|---------------------|--------------------------------|---|--------------------------|-----------------|----------------|------------|--|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח |                                |   |                          |                 |                |            |  |
| 28,943              | 289                            | (231)                                     | 603                      | (65,450)        | 93,361         | 371        | יתרה ליום 1 ביולי, 2007                            |
| (43)                | -                              | -   | (43)                     | -               | -              | -          | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 1,035               | -                              | -   | -                        | 1,035           | -              | -          | רווח נקי   |
| 992                 | -                              | -   | (43)                     | 1,035           | -              | -          | סה"כ הכנסות (הוצאות) שהוכרו מימוש אופציות לעובדים  |
| 51                  | -                              | -   | -                        | -               | 46             | 5          | עלות תשלום מבוסס מניות                             |
| 92                  | 92                             | -   | -                        | -               | -              | -          |  |
| <u>30,078</u>       | <u>381</u>                     | <u>(231)</u>                              | <u>560</u>               | <u>(64,415)</u> | <u>93,407</u>  | <u>376</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007                         |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ           | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת | קרן הון בגין הפרשי תרגום | יתרת הפסד | כתבי אופציה | פרמיה על מניות | הון המניות |   |
|----------------|--------------------------------|---|--------------------------|-----------|-------------|----------------|------------|---|
| מבוקר אלפי ש"ח |                                |   |                          |           |             |                |            |   |
| 7,248          | 124                            | (231)                                     | 527                      | (68,505)  | -           | 75,086         | 247        | יתרה ליום 1 בינואר, 2007  |
| (217)          | -                              | -   | (217)                    | -         | -           | -              | -          | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ                          |
| (217)          | -                              | -   | (217)                    | -         | -           | -              | -          | סה"כ הוצאות שנזקפו ישירות להון העצמי רווח נקי                               |
| 5,153          | -                              | -   | -                        | 5,153     | -           | -              | -          |   |
| 4,936          | -                              | -   | (217)                    | 5,153     | -           | -              | -          | סה"כ הכנסות (הוצאות) שהוכרו   |
| 18,585         | 336                            | -   | -                        | -         | -           | 18,127         | 122        | הנפקת מניות וכתבי אופציה לציבור (בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 4,273 אלפי ש"ח) |
| 167            | (32)                           | -   | -                        | -         | -           | 194            | 5          | מימוש אופציות לעובדים   |
| 391            | 391                            | -   | -                        | -         | -           | -              | -          | עלות תשלום מבוסס מניות  |
| 6,087          | -                              | -   | -                        | -         | 6,087       | -              | -          | שינוי בתנאי כתבי אופציה   |
| 37,414         | 819                            | (231)                                     | 310                      | (63,352)  | 6,087       | 93,407         | 374        | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2007 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      |
|---|---|------|---|------|
|   | 2007                                    | 2008 | 2007                                    | 2008 |
|   | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח                  |      |   |      |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו  
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה  
תמורה ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה  
גביית (הפקדת) פקדונות לזמן ארוך, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תקבולים מהנפקת מניות וכתבי אופציה  
לציבור (בניכוי הוצאות הנפקה)  
מימוש אופציות לעובדים  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו  
לפעילות) מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של  
פעילויות חוץ

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי  
מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת  
התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

|         |         |          |         |          |
|---------|---------|----------|---------|----------|
| 5,153   | 1,035   | 3,683    | 4,090   | 7,687    |
| (3,068) | (2,569) | (725)    | (5,743) | (2,920)  |
| 2,085   | (1,534) | 2,958    | (1,653) | 4,767    |
| (916)   | (431)   | (448)    | (822)   | (1,183)  |
| (661)   | (7)     | (739)    | (609)   | (867)    |
| -       | -       | (19,720) | -       | (26,509) |
| -       | -       | 3,722    | -       | 3,722    |
| -       | (58)    | (13)     | (3)     | 38       |
| (1,577) | (496)   | (17,198) | (1,434) | (24,799) |
| 26,207  | (379)   | -        | 26,204  | -        |
| 167     | 51      | 279      | 201     | 1,023    |
| 162     | -       | -        | -       | (162)    |
| 26,536  | (328)   | 279      | 26,405  | 861      |
| (29)    | 19      | (67)     | 36      | (183)    |
| (248)   | (315)   | (83)     | (348)   | (1,052)  |
| 27,263  | (2,024) | (13,945) | 23,702  | (18,302) |
| 14,101  | 39,794  | 35,790   | 14,101  | 41,116   |
| 41,116  | 37,455  | 21,762   | 37,455  | 21,762   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2007 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      |
|---|---|------|---|------|
|   | 2007                                    | 2008 | 2007                                    | 2008 |
| מבוקר   | בלתי מבוקר                              |      |   |      |
|   | אלפי ש"ח                                |      |   |      |

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי  
מזומנים:

|         |         |       |         |       |  |
|---------|---------|-------|---------|-------|--|
| 1,246   | 262     | 200   | 927     | 653   | פחת רכוש קבוע                                |
| 285     | 111     | 151   | 278     | 365   | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים                  |
| 391     | 92      | 434   | 257     | 1,284 | עלות תשלום מבוסס מניות                       |
| (1,535) | (1,292) | -     | (2,838) | -     | שחיקת כתבי אופציה שסווגו כהתחייבות           |
| -       | -       | (153) | -       | (171) | רווח מעסקאות אקדמה                           |
| -       | -       | 59    | -       | 59    | הפסד הון בגין מימוש ניירות ערך זמינים למכירה |
| -       | -       | (89)  | -       | (89)  | הכנסות מימון בגין ניירות ערך זמינים למכירה   |
| 97      | (3)     | (100) | 157     | (298) | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו     |
| 484     | (830)   | 502   | (1,219) | 1,803 |  |

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

|         |         |         |         |         |  |
|---------|---------|---------|---------|---------|--|
| (4,558) | (1,400) | (618)   | (3,547) | (5,573) | עלייה בלקוחות                                    |
| 283     | (329)   | 45      | (804)   | (359)   | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה                |
| (354)   | (770)   | 453     | 1,220   | 399     | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 153     | 23      | (1,077) | (986)   | 1,338   | עלייה (ירידה) בהכנסות מראש                       |
| 924     | 737     | (30)    | (407)   | (528)   | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות                 |
| (3,552) | (1,739) | (1,227) | (4,524) | (4,723) |  |
| (3,068) | (2,569) | (725)   | (5,743) | (2,920) |  |

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
באשראי ספקים

|    |    |     |    |     |
|----|----|-----|----|-----|
| 56 | 36 | 187 | 36 | 187 |
|----|----|-----|----|-----|

אופציות לחתמים

|     |   |   |     |   |
|-----|---|---|-----|---|
| 505 | - | - | 505 | - |
|-----|---|---|-----|---|

הוצאות הנפקה שטרם שולמו

|   |   |   |     |   |
|---|---|---|-----|---|
| - | - | - | 377 | - |
|---|---|---|-----|---|

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

|     |     |     |     |     |       |
|-----|-----|-----|-----|-----|-------|
| 878 | 223 | 150 | 628 | 713 | ריבית |
|-----|-----|-----|-----|-----|-------|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2008 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם לדרישות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

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

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

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לקבוצה נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים ישירות להון העצמי לקרן הון בגין רווחים שטרם מומשו, נטו. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח או ההפסד שהצטבר ושהוכר בעבר בהון העצמי נזקף לדוח רווח והפסד. הכנסות ריבית בגין ההשקעות במכשירי חוב מוכרות בדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. דיבידנדים שהתקבלו בגין השקעות במכשירים הוניים נזקפים לדוח רווח והפסד במועד הזכאות לתשלום.

ג. אימוץ מוקדם של תקני IFRS

החברה החליטה לאמץ מוקדם את IFRS 8 - מגזרים תפעוליים החל מדוחות כספיים אלו

IFRS 8 - (להלן - התקן) דן במגזרים תפעוליים ומחליף את IAS 14. התקן יחול על החברות אשר ניירות ערך שלהם רשומים, או נמצאים בתהליך רישום, למסחר בבורסה כלשהי לניירות ערך, התקן ייושם לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות לאחר 1 בינואר, 2009. ניתן לאמץ את התקן ביישום מוקדם. הוראות התקן ייושמו למפרע, בדרך של הצגה מחדש, אלא אם המידע הנדרש על-פי הוראותיו אינו זמין ואין זה מעשי לאתרו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן קובע כי ישות תאמץ את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של המגזרים התפעוליים. המידע המגזרי יהיה המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

כמו כן, ייתן מידע בדבר ההכנסות הנובעות ממוצרי הישות או משירותיה (או מקבוצת מוצרים ושירותים דומים), המדינות מהן נובעות ההכנסות או הנכסים וכן לקוחות עיקריים וזאת מבלי להתחשב באם ההנהלה משתמשת במידע זה לצורך החלטותיה התפעוליות.

כתוצאה מאימוץ התקן עברה החברה למתכונת הצגה של מגזר בר דיווח אחד בהתאם להגדרת מגזרים בתקן, וזאת מכיוון שהנהלת החברה אינה עושה שימוש במידע מגזרי להערכת הביצועים של כל אחד ממוצרי החברה. מכיוון שלחברה יש למעשה מוצר תוכנה ושירות פרסום באינטרנט המהווים את עיקר פעילותה (כמוסבר בביאור 5 בדבר דיווח מגזרי), והנהלת החברה אינה בוחנת בנפרד את התוצאות של השירות/מוצר האמורים והעלויות בגינם, למעט בחינת ההכנסות שמניב כל אחד מהם, צורת ההצגה על בסיס מוצרים/שירותים הנדרשת ב IFRS 8 - במקרה של מגזר בר דיווח יחיד, תואמת את אופן הדיווח הפנימי להנהלה.

באור 3: - תשלום מבוסס מניות

א. הענקות בתקופת הדוח

1. אופציות למנכ"ל

במהלך חודש פברואר 2008 הוענקו למנכ"ל החברה 1,647,008 אופציות בלתי סחירות מאותה סדרה שהוענקה לעובדים להלן, הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א ביחס של 1:1. מחיר המימוש של האופציות למניות הינו 4.126 ש"ח, המהווה שווי שוק של המניות ביום הענקת האופציות למניות.

2. אופציות לעובדים

במהלך החודשים פברואר ומרס 2008 הוענקו לעובדי החברה 1,408,000 ו- 450,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר בבורסה, בהתאמה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. ביחס של 1:1. תוספת המימוש של אופציות אלו הינה 4.126 ש"ח ו-3.4 ש"ח, בהתאמה, המהווה את שווי השוק של המניות ביום הענקת האופציות למניות.

במהלך חודש מאי 2008 הוענקו לעובדי החברה 95,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. ביחס של 1:1. מחיר המימוש של אופציות אלו הינו 3.4 ש"ח, המהווה את שווי השוק של המניות ביום הענקת האופציות למניות.

במהלך חודש אוגוסט 2008 הוענקו לעובדי החברה 289,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. ביחס של 1:1. מחיר המימוש של אופציות אלו הינו 5 ש"ח, המהווה את שווי השוק של המניות ביום הענקת האופציות למניות.

ב. חישוב ההטבה בגין האופציות

האופציות יבשילו לאחר 3 שנים, ממועד ההענקה. אם לא יתקיים תנאי ההבשלה, יחולטו האופציות למניות.

השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם הוענקו האופציות למניות. משך החיים החזוי של האופציות למניות, במידה שיבשילו, הינו 90 יום ממועד ההבשלה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

באור 3: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

|           |   |
|-----------|---|
| -         | תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)             |
| 50-65     | תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)           |
| 3.81-5.96 | שיעור ריבית חסרת סיכון (%)                |
| 3.25      | משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים) |
| -         | דיבידנדים צפויים                          |

סך ההטבה בגין האופציות שהוענקו במהלך תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008 הינו כ-5,884 אלפי ש"ח (מתוכם נרשמו כ-1,127 אלפי ש"ח כעלות תשלום מבוסס מניות בגין אופציות שהוענקו בתקופה זו).

באור 4: - התחייבויות תלויות

א. ערבויות שניתנו

ליום 30 בספטמבר, 2008 קיימת לחברה התחייבות תלויה בגין ערבות לשכירת מבנה בסך של 249 אלפי ש"ח. לחברה המאוחדת סך של 58 אלפי ש"ח אשר הועמד כבטוחה לערבות ואינו משמש לשימוש שוטף אלא עם התקיימות תנאים מסויימים.

ב. תביעה

בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 נכללה הפרשה בסך של 280 אלפי ש"ח בגין מחלוקת בין החברה לבין ספק לגבי היקף כספי של שירותים שהוענקו על ידי הספק לחברה. במהלך הרבעון יושבה המחלוקת מול הספק בגובה 120 אלפי ש"ח ונסגרה ההפרשה בהתאם.

באור 5: - מגזרים עסקיים

א. כללי

החברה אימצה מוקדם את IFRS 8 החל מדוחות כספיים אלו (ראה באור 2ב).

החברה מוכרת תוכנות תרגום ומספקת שירותי פרסום באתר. על פי IAS 14, פעילות אלה היוו מגזרי פעילות עסקית ברי דיווח טרם אימוץ IFRS 8:

מוצרי תוכנה - עיקר הפעילות פיתוח ושיווק של תוכנת תרגום. פעילות נוספת הינה פיתוח ושיווק תוכנה לשליפה מהירה של נתונים ממערכות מידע ארגוניות.

שירותי פרסום ושיווק באינטרנט - עיקר הפעילות פיתוח ושיווק מוצרים אינטרנטיים להפקת הכנסות מפרסום ואפיקים נוספים.

ענפי הפעילות של החברה מתמקדים בעיקר בתחום הפיתוח והשיווק של תוכנות אפליקציה הקשורות בתרגום ובמידע כאשר שיווק תוכנת התרגום נעשה באמצעות אתר האינטרנט של החברה ודרכו ניתן לרוכשה וכן באמצעות מפיצים הפועלים מול המגזר העסקי.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 |               | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 |               |
|-----------------------------------|---|---------------|---|---------------|
|                                   | 2007                                      | 2008          | 2007                                      | 2008          |
| מבוקר                             | בלתי מבוקר                                |               |   |               |
|                                   | אלפי ש"ח                                  |               |   |               |
| 48,761                            | 11,873                                    | 14,016        | 35,736                                    | 41,712        |
| 959                               | -   | 2,935         | -   | 6,066         |
| <u>49,720</u>                     | <u>11,873</u>                             | <u>16,951</u> | <u>35,736</u>                             | <u>47,778</u> |

הכנסות ממכירות מוצרי תוכנה שירותי פרסום ושיווק באינטרנט

באור 5: - מגזרים עסקיים (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

להלן הכנסות החברה ממגזרים עסקיים טרם אימוץ IFRS 8:

| סה"כ   | מגזר פרסום ושיווק באינטרנט בלתי מבוקר אלפי ש"ח | מגזר תוכנה |                    |
|--|--|------------|--------------------|
| <u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007</u>  |  |            |                    |
| 35,736   | -  | 35,736     | הכנסות המגזר       |
| 972  | (4,286)  | 5,258      | רווח (הפסד) תפעולי |
| <u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007</u> |  |            |                    |
| 11,873   | -  | 11,873     | הכנסות המגזר       |
| 21   | (1,570)  | 1,591      | רווח (הפסד) תפעולי |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 (מבוקר)</u>            |  |            |                    |
| 49,720   | 959  | 48,761     | הכנסות המגזר       |
| 2,537  | (5,006)  | 7,543      | רווח (הפסד) תפעולי |

באור 6: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

א. הדוחות הכספיים השנתיים של החברה כוללים אימוץ לראשונה של תקני IFRS, ראה באור 21 בדוחות כספיים הנ"ל.

ב. התאמות למאזן

| 30 בספטמבר 2007 |  |               |
|-----------------|--|---------------|
| תקני IFRS       | השפעת המעבר לתקני IFRS בלתי מבוקר אלפי ש"ח | תקינה ישראלית |
| 37,455          | -  | 37,455        |
| 7,250           | -  | 7,250         |
| 1,704           | -  | 1,704         |
| <u>46,409</u>   | <u>-</u>                                   | <u>46,409</u> |
| 177             | -  | 177           |
| 1,818           | -  | 1,818         |
| 656             | (231)                                      | 887           |
| <u>2,651</u>    | <u>(231)</u>                               | <u>2,882</u>  |
| <u>49,060</u>   | <u>(231)</u>                               | <u>49,291</u> |
| 4,097           | -  | 4,097         |
| 2,988           | -  | 2,988         |
| 6,294           | -  | 6,294         |
| <u>13,379</u>   | <u>-</u>                                   | <u>13,379</u> |
| 486             | 28   | 458           |
| 5,117           | 5,117                                      | -             |
| <u>5,603</u>    | <u>5,145</u>                               | <u>458</u>    |
| 376             | 67   | 309           |
| 93,407          | (68)                                       | 93,475        |
| (64,415)        | 2,250                                      | (66,665)      |
| 560             | 560  | -             |
| (231)           | (231)                                      | -             |
| -               | (7,452)                                    | 7,452         |
| 381             | (502)                                      | 883           |
| <u>30,078</u>   | <u>(5,376)</u>                             | <u>35,454</u> |
| <u>49,060</u>   | <u>(231)</u>                               | <u>49,291</u> |

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

פקדונות לזמן ארוך רכוש קבוע, נטו נכסים בלתי מוחשיים, נטו

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים הכנסות מראש זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו התחייבות בגין כתבי אופציה

הון עצמי

הון מניות מונפק פרמיה על מניות יתרת הפסד קרן הון בגין הפרשי תרגום קרן הון בגין רכישת זכויות המיעוט בחברה הבת כתבי אופציה קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות

סה"כ הון עצמי

באור 6: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. התאמות לדוח רווח והפסד

| ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007 |                        |               | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007 |                        |               |                         |
|--|------------------------|---------------|--|------------------------|---------------|-------------------------|
| תקני IFRS                                | השפעת המעבר לתקני IFRS | תקינה ישראלית | תקני IFRS                                | השפעת המעבר לתקני IFRS | תקינה ישראלית |                         |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח                      |                        |               |  |                        |               |                         |
| 35,736                                   | -                      | 35,736        | 11,873                                   | -                      | 11,873        | הכנסות ממכירות          |
| 5,635                                    | -                      | 5,635         | 1,921                                    | -                      | 1,921         | עלות המכירות            |
| 30,101                                   | -                      | 30,101        | 9,952                                    | -                      | 9,952         | רווח גולמי              |
| 6,772                                    | 22                     | 6,750         | 2,357                                    | 25                     | 2,332         | הוצאות מחקר ופיתוח, נטו |
| 18,347                                   | 9                      | 18,338        | 6,240                                    | 10                     | 6,230         | הוצאות מכירה ושיווק     |
| 3,765                                    | 8                      | 3,757         | 1,254                                    | 9                      | 1,245         | הוצאות הנהלה וכלליות    |
| 245                                      | -                      | 245           | 80                                       | -                      | 80            | עלות תשלום מבוסס מניות  |
| 972                                      | (39)                   | 1,011         | 21                                       | (44)                   | 65            | רווח מפעולות רגילות     |
| 4,309                                    | 2,839                  | 1,470         | 1,606                                    | 857                    | 749           | הכנסות מימון            |
| (1,191)                                  | (32)                   | (1,159)       | (592)                                    | 479                    | (1,071)       | הוצאות מימון            |
| 4,090                                    | 2,768                  | 1,322         | 1,035                                    | 1,292                  | (257)         | רווח נקי (הפסד)         |

ג. באשר להקלות שנבחרו ולהסברים להתאמות לדיווח על פי תקני IFRS, ראה באור 21 לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 7: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ב-10 בנובמבר 2008 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לעובדים בסך של 250,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר.

ב. ב-10 בנובמבר 2008 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 50,000 כתבי אופציה למניות החברה לדירקטור בחברה, ואישור גמול דירקטורים חדשי על סך 45 אלפי ש"ח ליו"ר הדירקטוריון, כמו כן אישר הדירקטוריון זימון אסיפה כללית שעל סדר יומה הנושאים הנ"ל.

-----