

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות כספיים לשנת 2006

תוכן העניינים

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-40	באורים לדוחות הכספיים
41	נספח - רשימת חברות מוחזקות

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

ביקרתי את המאזנים המוצגים של א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005, את המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותי היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתי.

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים המתייחסים לשווי מאזני של השקעה ולחלקה של החברה בתוצאות של חברה כלולה, מבוססים על דוחות כספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

ערכתי את ביקורתי בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש ממני לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אני סבור שביקורתי מספקת בסיס נאות לחוות דעתי.

לדעתי, בהתבסס על ביקורתי ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי, ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. כמו כן, לדעתי, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשל"ג-1993.

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

יוסף שמעוני

רואה חשבון

26 מרץ, 2007

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

מאזנים

<u>חברה</u>		<u>מאוחד</u>		<u>באור</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>		
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>					
רכוש שוטף					
17,635	23,470	22,963	29,005		מזומנים ושווי מזומנים
13,406	31,389	13,406	34,045		בטוחות סחירות
52,588	84,425	69,775	104,548	(3)	לקוחות
10,730	19,120	4,868	12,308	(4)	חייבים אחרים ויתרות חובה
18,433	32,060	19,663	33,501	(5)	מלאי
<u>112,792</u>	<u>190,464</u>	<u>130,675</u>	<u>213,407</u>		סך הכל רכוש שוטף
השקעות והלוואות לזמן ארוך					
416	502	-	-	(12)	עודף יעודה על התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
20,771	19,296	10,785	7,647	(6)	השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ואחרות
<u>21,187</u>	<u>19,798</u>	<u>10,785</u>	<u>7,647</u>		
44,908	48,524	46,120	49,376	(7)	רכוש קבוע
-	-	7,701	8,293	(8)	רכוש אחר
<u>178,887</u>	<u>258,786</u>	<u>195,281</u>	<u>278,723</u>		
התחייבויות שוטפות					
-	-	4	-	(9)	אשראי מתאגידיים בנקאיים
46,042	84,070	55,529	91,945	(10)	ספקים
10,142	30,985	11,182	31,719		הכנסות מראש
-	3,005	-	2,650	(15) ו	מיסים נדחים
8,669	10,328	11,309	17,549	(11)	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>64,853</u>	<u>128,388</u>	<u>78,024</u>	<u>143,863</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות
-	-	64	161	(12)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
-	-	3,159	4,301		זכויות המיעוט
<u>114,034</u>	<u>130,398</u>	<u>114,034</u>	<u>130,398</u>	(13)	הון עצמי
<u>178,887</u>	<u>258,786</u>	<u>195,281</u>	<u>278,723</u>		

יגאל שפר
דירקטור ומנהל כספיים

יואב וינברג
מנהל כללי

שרגא שחק
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרץ, 2007.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות רווח והפסד

חברה			מאוחד			באור	
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר				
2004	2005	2006	2004	2005	2006		
אלפי ש"ח מדווחים (*)							
197,618	196,701	255,604	209,362	227,270	320,417	(א 14)	הכנסות ממכירות, שרותים ועמלות
160,910	159,724	211,525	169,999	183,554	260,629	(ב 14)	עלות המכירות והשרותים
36,708	36,977	44,079	39,363	43,716	59,788		רווח גולמי
8,755	10,801	12,878	9,732	11,887	17,731	(ג 14)	הוצאות מכירה
(18,999)	(17,215)	18,064	(18,549)	(21,367)	22,871	(ד 14)	הוצאות הנהלה וכלליות
27,754	28,016	30,942	28,281	33,254	40,602		
8,954	8,961	13,137	11,082	10,462	19,186		רווח מפעולות רגילות
2,642	3,120	8,623	2,638	3,079	10,136	(ה 14)	הכנסות מימון, נטו
11,596	12,081	21,760	13,720	13,541	29,322		רווח מפעולות רגילות לאחר מימון, נטו
(438)	1,879	4,905	(437)	3,840	4,963	(ו 14)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
11,158	13,960	26,665	13,283	17,381	34,285		רווח לפני מיסים על הכנסה
3,339	3,125	7,238	3,702	3,658	9,353	(15)	מיסים על הכנסה
7,819	10,835	19,427	9,581	13,723	24,932		רווח לאחר מיסים על הכנסה
663	670	3,528	(1,063)	(1,095)	152		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
-	-	-	(36)	(1,123)	(2,129)		חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
8,482	11,505	22,955	8,482	11,505	22,955		רווח נקי לשנה
<u>רווח נקי ל-1 ש"ח ע.נ. של מניות</u>							
(0.186)	(0.256)	0.518	(0.186)	(0.256)	0.518	(16)	רווח בסיסי למניה (בש"ח מדווחים)
0.183	0.254	0.514	0.183	0.254	0.514		רווח מדולל למניה (בש"ח מדווחים)

(*) למעט נתוני רווח למניה המוצגים בש"ח מדווח.
 (**) הוצג מחדש, ראה באור 2 יז'.
 (***) מוין מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	מניות המוחזקות ע"י החברה אלפי ש"ח מדווחים	קרן הון	פרמיה	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה	הון מניות	
115,551	66,440	-	(5,705)	34	46,041	49	8,692	יתרה ליום 1 בינואר 2004
								<u>תנועה בשנת 2004:</u>
24	-	-	-	-	-	-	24	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
-	-	-	-	-	49	(49)	-	כתבי אופציה שפקעו
(1,319)	-	-	(1,319)	-	-	-	-	רכישת מניות החברה
8,482	8,482	-	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(3,607)	(3,607)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
-	(14,815)	14,815	-	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
119,131	56,500	14,815	(7,024)	34	46,090	-	8,716	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
								<u>תנועה בשנת 2005</u>
10	-	-	-	-	-	-	10	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
11,505	11,505	-	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(16,612)	(1,797)	(14,815)	-	-	-	-	-	דיבידנד
-	(2,651)	2,651	-	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
114,034	63,557	2,651	(7,024)	34	46,090	-	8,726	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות על השינויים בהון העצמי

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

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

חברה			מאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006

אלפי ש"ח מדווחים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

8,482	11,505	22,955	8,482	11,505	22,955	רווח נקי - לפי דוח רווח והפסד
(6,586)	(1,340)	(5,577)	(6,127)	(902)	(913)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים ושווי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
1,896	10,165	17,378	2,355	10,603	22,042	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

(2,176)	(2,352)	(3,380)	(2,225)	(2,703)	(3,633)	רכישת רכוש קבוע
39	219	280	94	318	532	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	(3,129)	-	-	(484)	-	השקעה בחברות כלולות
(1,702)	(3,450)	-	(1,685)	(1,237)	-	שהפכו למאוחדות (נספח ב')
(190)	(600)	(1,636)	(190)	(600)	(1,510)	רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה (נספח ב')
-	2,494	910	-	2,494	910	השקעה בחברות מוחזקות
-	538	361	-	538	361	תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
786	-	2,135	-	-	-	דיבידנד מחברות כלולות
-	(300)	(71)	-	-	(71)	דיבידנד מחברות מאוחדות
300	200	407	300	200	89	מתן הלוואות לחברות מוחזקות
-	1,300	525	-	-	-	פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
(6,291)	(1,674)	(4,483)	(6,291)	(649)	(4,483)	פרעון שטר הון חברה מאוחדת
-	-	-	-	(35)	(21)	השקעה בבטוחות סחירות, נטו
(9,234)	(6,754)	(4,952)	(9,997)	(2,158)	(7,826)	השקעות אחרות
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

850	(850)	-	985	(1,184)	(4)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
24	10	5	24	10	5	תמורה ממימוש אופציות שניתנו לעובדים
(1,319)	-	(1,734)	(1,319)	-	(1,734)	רכישה עצמית של מניות החברה
-	-	-	-	-	(554)	רכישת מניות מהמיעוט בחברות מאוחדות
-	-	-	(70)	-	(1,025)	דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
(3,607)	(16,612)	(4,862)	(3,607)	(16,612)	(4,862)	דיבידנד ששולם
(4,052)	(17,452)	(6,591)	(3,987)	(17,786)	(8,174)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(11,390)	(14,041)	5,835	(11,629)	(9,341)	6,042	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
43,066	31,676	17,635	43,933	32,304	22,963	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
31,676	17,635	23,470	32,304	22,963	29,005	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

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

חברה			מאוחד		
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006

אלפי ש"ח מדווחים

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

2,850	2,831	3,443	3,097	3,453	3,857	פחת והפחתות
(663)	(670)	(3,528)	1,063	1,095	(152)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
477	568	(4,063)	477	568	(4,063)	הפסד (רווח) מירידת ערך השקעות ורכוש קבוע, נטו
-	(330)	-	-	(2,267)	-	רווח כתוצאה משינויים בשיעורי החזקה בחברות כלולות, נטו
-	-	-	36	1,123	2,129	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
763	(148)	3,298	690	(193)	3,442	ירידה (עליה) במיסים נדחים, נטו
(495)	(113)	(426)	(493)	175	(450)	עליה (ירידה) בהפרשה לחובות מסופקים
(268)	378	345	(126)	374	671	עליה (ירידה) בהפרשה לחופשה
(2,344)	180	(86)	(2,291)	191	97	עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(39)	(2,116)	(841)	(40)	(2,140)	(901)	רווחי הון, נטו
151	(635)	(10,168)	151	(689)	(11,668)	ירידת (עלית) ערך בטוחות סחירות
(24)	13	(15)	(24)	(8)	(4)	ריבית הלואות לזמן ארוך
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:						
(7,966)	57	(31,411)	(8,291)	(6,448)	(34,323)	ירידה (עליה) בלקוחות
(51)	(3,215)	(8,683)	508	3,049	(8,232)	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(966)	(7,451)	(13,627)	(830)	(8,516)	(13,838)	עליה במלאי
(2,614)	15,060	38,028	(2,496)	19,173	36,416	עליה (ירידה) בספקים
166	(6,137)	20,843	(24)	(5,683)	20,537	עליה (ירידה) בהכנסות מראש
4,437	388	1,314	2,466	(4,159)	5,569	עליה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות
<u>(6,586)</u>	<u>(1,340)</u>	<u>(5,577)</u>	<u>(6,127)</u>	<u>(902)</u>	<u>(913)</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

נספח ב'
השקעה בחברות מוחזקות שעברו לאיחוד
במאזן המאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
-	1,367	-	הון חוזר, למעט מזומנים ושווי מזומנים
-	2,213	-	השקעה בחברות מוחזקות
-	(2,985)	-	נכסים קבועים והשקעות
-	367	-	התחייבויות לזמן ארוך
-	1,716	-	זכויות המיעוט
-	(3,162)	-	מוניטין שנוצר ברכישה
-	(484)	-	

רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה
במאזן המאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
(486)	2,409	-	הון חוזר, למעט מזומנים ושווי מזומנים
(75)	(292)	-	נכסים קבועים והשקעות
250	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
-	163	-	זכויות המיעוט
(1,374)	(3,517)	-	מוניטין שנוצר ברכישה
(1,685)	(1,237)	-	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

באור 1 - כללי

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

2. הגדרות

1. החברה או א.מ.ת. - א.מ.ת. מיחשוב בע"מ וא.מ.ת. נכסים והשקעות (1993) בע"מ.
2. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי או חברות כלולות.
3. חברות מאוחדות - חברות בהן מחזיקה החברה בזכויות הצבעה או בהון בשיעור של למעלה מחמישים אחוז, או רשאית למנות יותר ממחצית חברי הדירקטוריון שלהן ואשר דוחותיהן אוחדו עם דוחות החברה.
4. חברות באיחוד יחסי - חברות המוחזקות בשליטה משותפת. מאוחדות לפי שיטת האיחוד היחסי.
5. חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואשר אינן חברות מאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות על בסיס השווי המאזני.
6. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
7. בעלי ענין - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג 1993.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עיקבי, למעט האמור בסעיף י' להלן, הינם כדלקמן:

1. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. עקרונות שישמו בדוחות בסכומים מדווחים:

1. מאזן

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

2. דוח רווח והפסד

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

3. דוח על השינויים בהון העצמי

דיבידנד שהוכרז בשנת הדיווח מוצג בערכים נומינליים.

6. תמצית הנתונים של החברה בערכים נומינליים לצרכי מס ניתנת בבאור 22.

2. איחוד הדוחות הכספיים

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

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

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

3. מזומנים ושווי מזומנים

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

4. בטוחות סחירות

ניירות ערך סחירים המוחזקים לזמן קצר כהשקעה שוטפת מוצגים על בסיס שווי המימוש בבורסה לתאריך המאזן. השינויים בערכם של ניירות הערך נזקפים לסעיף המימון בדוח רווח והפסד בהתאם לגילוי דעת 44 של לשכת רואי חשבון בישראל.

5. הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה לחובות מסופקים מחושבת לפי חובות ספציפיים של לקוחות אשר גבייתם מוטלת בספק.

6. מיסים נדחים

המיסים הנדחים מחושבים בגין הפרשי עיתוי בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס. יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מיסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד.
בחישוב המיסים הנדחים לא הובאו בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות המוחזקות וזאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלו ולא לממשן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

7. עסקאות עתידיות

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

8. מלאי

מלאי מחשבים, ציוד היקפי ורכיבי שרות מוערך לפי העלות או השוק, כנמוך שבהם. העלות נקבעת בשיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון". הערכת מחירי השוק נעשתה ע"י המנהלים והיא מתבססת על אומדן ירידת ערך המחשבים שבמלאי עקב הופעת דגמים חדשים בשוק.

9. השקעה בחברות מוחזקות

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

עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת על שווי המאזני למועד הרכישה יוחס למוניטין.

המוניטין שנתהווה ברכישת חברות מאוחדות מוצג במאזן המאוחד במסגרת רכוש אחר (ראה סעיף יד' להלן).

10. השקעה במניות

השקעות במניות בחברות בהן לחברה אין השפעה מהותית (בהתאם להגדרות בגילוי דעת 68) מוצגות לפי עלות.

בסוף שנת 2006 קיבלה הנהלת החברה החלטה לפיה כל ההשקעות במניות סחירות יוצגו כבטוחות סחירות במסגרת הרכוש השוטף (ראה גם באור 6 ג (1)).

11. השקעות בקרנות הון סיכון

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

12. ירידת ערך השקעות

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

13. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת שנצבר אשר חושב לפי שיטת הפחת השווה על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים.

שעורי הפחת השנתיים הינם:

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

לא נזקף פחת על מלאי בסיסי של כלים ומכשירים (ראה באור 7).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

14. רכוש אחר

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

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

15. הכרה בהכנסות

החל מיום 1 בינואר 2006, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 25 - "הכנסות" (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

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

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

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

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

16. הוצאות פרסום

הוצאות פרסום נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

17. רווח למניה

החל מיום 1 בינואר 2006, החברה מיישמת את הוראות תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה (להלן - "תקן 21"). על פי הוראות תקן 21, הרווח הבסיסי למניה מחושב על בסיס ממוצע משוקלל של מספר המניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה, תוך התאמה למפרע בשל מניות הטבה. ניירות ערך המיירים שהומרו במניות במהלך התקופה נכללים ברווח הבסיסי למניה רק ממועד ההמרה ואילך.

הרווח המדולל למניה מחושב דלעיל, וזאת בתוספת ניירות ערך המיירים, אשר השפעתם מדללת. כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל למניה כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות.

סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות תקן 21 הוצגו מחדש מספרי השוואה של הרווח למניה לשנים קודמות. מספרי ההשוואה כאמור, לפני הצגתם מחדש היו לגבי הרווח הבסיסי למניה (ל-1 ש"ח ע.נ.) 2.54 ש"ח ו-1.88 ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004, בהתאמה.

18. מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (ראה באור 20).

19. מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

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

20. דיווח מגזרי

דיווח מגזרי מוצג בהתאם לתקן חשבונאות מספר 11 (ראה באור 19).

21. מטבע חוץ והצמדה

נכסים והתחייבויות הנקובים במטבע חוץ או הצמודים לו, נכללו במאזן לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן. יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן נכללו במאזן לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2004	2005	2006
מדד המחירים לצרכן - שינוי באחוזים	1.2	2.4	(0.1)
\$ 1 ארה"ב - שינוי באחוזים	(1.6)	(6.9)	(8.2)
מדד המחירים לצרכן - בנקודות (*)	107.44	110.00	109.9
שער החליפין של דולר ארה"ב	4.308	4.603	4.225

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

22. דיבידנד מוצע לתשלום לאחר תאריך המאזן

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

23. שימוש באומדנים בהכנת הדוחות הכספיים

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

24. הפרשה לירידת ערך נכסים

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

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

דמי השכירות הצפויים אשר נלקחו בחשבון מתבססים על דמי שכירות אותם גובה החברה בפועל ועל דמי שכירות הנהוגים באזור המקרקעין. היות ומדובר בנכסי מקרקעין, לגביהם נהוג בשוק לקבוע מחיר במט"ח (דולר ארה"ב), תזרים המזומנים הצפוי מכל נכס ושער הנכיון (5%) שנלקחו בחישוב סכום בר ההשבה הינם בהתאם.

בעקבות ישום התקן רשמה החברה בשנת 2003 הפרשה לירידת ערך נכסי המקרקעין שברשותה בסך 3,776 אלפי ש"ח. בשנת 2004 הקטינה החברה הפרשה זו בכ- 547 אלפי ש"ח ובשנת 2005 רשמה החברה הפרשה נוספת לירידת ערך בסך 568 אלפי ש"ח. בשנת 2006 ביטלה החברה את כל יתרת ההפרשה (ראה באור 7).

כמו כן רשמה החברה בשנת 2004 הפרשה לירידת ערך בסך של כ- 1,024 אלפי ש"ח בגין השקעתה במניות אמירו צ'אט בע"מ ובשנת 2006 הקטינה החברה הפרשה זו בכ- 266 אלפי ש"ח (ראה באור 6 ג (1)א).

25. הצגת פעולות בגין תאגיד לבין בעל שליטה בו

עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה מוצגות בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1966.

לענין ביטול התקנות הנ"ל וגילוי על השפעת תקן חשבונאות מספר 23 בתקופה שלפני יישומו, ראה סעיף 4 להלן.

26. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים

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

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

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

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

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

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

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

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

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

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

החברה בוחנת את השלכות המעבר לתקני IFRS, אך אין באפשרותה, בשלב זה, לאמוד את השפעת אימוץ תקני IFRS על הדוחות הכספיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי

בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26 - "מלאי" (להלן - התקן).

התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, עבודות על פי חוזה ביצוע, מלאי בניינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה ומכשירים פיננסיים.

תקן זה קובע כי מלאי יימדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי תיקבע על פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) או באמצעות ממוצע משוקלל של העלות, תוך שימוש עקבי לגבי כל מלאי בעל אופי ושימוש דומים. הערכת מלאי לפי שיטת נכנס-אחרון, יוצא-ראשון (LIFO) אינה מותרת. בהתאם לתקן, במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי יוצג לפי עלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

באשר להעמסת עלויות המרה למלאי, נקבע כי כאשר בתקופה מסוימת אין מייצרים בתפוקה נורמלית, אזי אין לכלול בעלות המלאי עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות כאמור שלא הועמסו יזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, אין לכלול בעלות המלאי סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

כאשר הוכרה ירידת ערך של מלאי ולאחר מכן עלה ערכו, יש לבטל את ירידת הערך שהוכרה בעבר. סכום ירידת הערך או ביטולה ייזקף לסעיף עלות המכר בדוח רווח והפסד.

תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007, או לאחר מכן. יש ליישם למפרע את הוראות התקן באופן של הצגה מחדש של נתוני השוואה המתייחסים לתקופות קודמות.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים, אך אין באפשרותה בשלב זה לאמוד את ההשפעה כאמור.

3. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע" (להלן - התקן). תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

ההכרה הראשונית ברכוש קבוע תתבסס על עלות הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית התקן מאפשר לבחור בשיטת העלות או בשיטת ההערכה מחדש כמדיניות חשבונאית, וליישם אותה בעקביות לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע, שהיא בעלת מהות ושימוש דומים. על פי שיטת ההערכה מחדש, רכוש קבוע יוצג בסכום המשוערך על פי השווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך שנוצרו לאחר מכן. שערוך הרכוש הקבוע ייזקף לקרן הון בהון העצמי, בניכוי השפעת המס. קרן זו תיזקף ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס (בהתאם לקצב הפחת). נכסים שהוערכו מחדש יופחתו על בסיס הסכום המשוערך.

על פי התקן, יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע בעל אורך חיים שונה עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הרכוש הקבוע. הפחתת הנכס תתבסס על אורך חייו השימושיים לחברה אשר ייבחן בתום כל שנה והיא תופסק כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס המוחזק למכירה הוא נכס אשר זמין למכירה מיידיית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירתו והיא צפויה להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. כמו כן, עם אימוץ התקן, שינוי בשיטת פחת יטופל כשינוי באומדן חשבונאי, מכאן - ולהבא, ולא בדרך של השפעה מצטברת כנהוג עד למועד התחילה.

עלות רכוש קבוע שהתקבל בעסקת החלפה תימדד על פי שווי הוגן, אלא אם העסקה חסרת מהות מסחרית או שלא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הרכוש הקבוע שהתקבל או שבמסר. התקן למעשה מחליף את הסייג למדידה על פי שווי הוגן של נכסים דומים, בסייג של עסקאות חסרות מהות מסחרית. עסקה היא בעלת מהות מסחרית אם היא מביאה לשינוי בסכום, בעייתו ובסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

עלות רכוש קבוע תכלול גם אומדן ראשוני של עלויות פירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, אשר בגינת לחברה קיימת מחויבות. האומדן ירשם בערך נוכחי תוך שימוש בשעור היוון שמשקף את הסיכון של החברה.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

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

בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23 "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה" (להלן - "תקן 23"). תקן 23 מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996 וקובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וזיתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

תקן 23, יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה, החל ממועד תחילתו.

להערכת החברה, ליישום התקן החדש לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי.

5. תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה

בחודש פברואר 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 16 - "נדל"ן להשקעה" (להלן - תקן 16). תקן 16 קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של נדל"ן להשקעה ואת הגילוי הנדרש בגינו.

תקן 16 קובע, בין היתר, שנדל"ן להשקעה ימדד לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה. כמו כן, קובע תקן 16 שבתקופות עוקבות, על הישות לבחור בין מדידת כל הנדל"ן להשקעה שלה לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, לבין מדידה לפי שווי הוגן, כאשר עדכון השווי ההוגן ייזקף לרווח והפסד.

תקן 16 יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן.

ישות הבוחרת לראשונה ביום 1 בינואר 2007 להשתמש במודל השווי ההוגן למדידת נדל"ן להשקעה, תזקוף ליתרת הפתיחה של העודפים את ההפרש בין השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה למועד זה לבין עלותו, נטו בספרים בניכוי השפעת מס המתייחס.

לפי מודל העלות, הישות תטפל בנדל"ן להשקעה בהתאם למודל העלות האמור בתקן חשבונאות מספר 27 כרוש קובע. ישות אשר בחרה ליישום את מודל העלות נדרשת לתת גילוי לשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה.

הנהלת החברה מעריכה, בהתבסס על הערכת שמאי, כי כתוצאה מיישום התקן לראשונה, יגדל ערכו הפנקסני של הנדל"ן להשקעה בסך של כ- 3,000 אלפי ש"ח אשר ייזקף בחלקו ליתרת העודפים בסך של כ- 2,250 אלפי ש"ח ובחלקו כנגד התחייבות למיסים נדחים בסך של כ- 750 אלפי ש"ח.

6. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

בחודש מרס 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 30 - "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן - תקן 30). תקן 30 מסביר את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים ומגדיר כיצד למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה, תוך פירוט בגין הגילויים הנדרשים. תקן 30 ייושם לראשונה בדרך של יישום למפרע, למעט כמפורט להלן. לעניין צירופי עסקים תקן 30 ייושם לגבי צירופי עסקים שהתרחשו ביום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן, ואילו לגבי פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך אשר נרכש במסגרת צירוף עסקים שהתרחש לפני 1 בינואר 2007 ומקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי במועד הרכישה ונזקף כהוצאה במועד הרכישה, הישות תכיר ביום 1 בינואר 2007 בנכס פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך תוך ייחוס מיסים.

נכס מחקר ופיתוח יוכר לפי הסכום שהוערך במועד הרכישה בניכוי הפחתה שהיתה נצברת אילו הופחת ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר 2006 בהתאם לאורך החיים השימושיים של הנכס ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. סכום התיאום ייזקף ליתרת העודפים ביום 1 בינואר 2007.

להערכת החברה, ליישום התקן החדש לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי.

באור 3 - לקוחות
א. הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
52,989	84,460	69,946	104,483	לקוחות המחאות לגביה בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
394	334	929	715	
(795)	(369)	(1,100)	(650)	
<u>52,588</u>	<u>84,425</u>	<u>69,775</u>	<u>104,548</u>	

ב. לקוחות עיקריים

להלן פרוט שעורי הכנסות החברה מלקוחותיה העיקריים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
15.9%	20.7%	19.7%	לקוח א' לקוח ב'
3%	2%	6.8%	

באור 4 - חייבים אחרים ויתרות חובה
הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
2,256	3,508	497	2,868	מס הכנסה - חברה (*) הטבות מס עתידיות לקבל עובדים חברות קשורות - חשבון שוטף הכנסות לקבל הוצאות מראש מקדמות לספקים חייבים שונים
293	-	792	-	
202	235	297	356	
4,777	6,739	91	129	
982	5,373	711	5,390	
2,095	3,044	2,313	3,282	
44	212	44	213	
81	9	123	70	
<u>10,730</u>	<u>19,120</u>	<u>4,868</u>	<u>12,308</u>	

(*) היתרה בגין סעיף זה במאוחד מוצגת בסכום נטו ולחלק מחברות הקבוצה יתרת מס הכנסה לתשלום.

באור 5 - מלאי
הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
10,344	7,741	10,350	9,182	מחשבים וחלפים במחסני החברה מלאי בדרך
8,089	24,319	9,313	24,319	
<u>18,433</u>	<u>32,060</u>	<u>19,663</u>	<u>33,501</u>	

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

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
5,241	3,341	9,768	7,148	ג (1)
557	276	557	276	ג (2)
243	-	243	-	ג (3)
10,495	11,054	-	-	ג (4)
8,924	12,301	-	-	
(5,776)	(7,911)	-	-	
<u>19,684</u>	<u>19,061</u>	<u>10,568</u>	<u>7,424</u>	
הלוואות לזמן ארוך ושטרי הון				
562	235	89	74	ד (1)
525	-	-	-	ד (2)
<u>1,087</u>	<u>235</u>	<u>89</u>	<u>74</u>	
-	-	128	149	
<u>20,771</u>	<u>19,296</u>	<u>10,785</u>	<u>7,647</u>	

השקעה במניות
השקעה בקרנות הון סיכון והפסד שנצבר מיום הרכישה
השקעה בחברה כלולה
השקעות בחברות מאוחדות
רווחים שנצברו ממועד הרכישה
דיבידנד מחברות מאוחדות

הלוואות לחברות מוחזקות ומאוחדות
שטר הון הניתן להמרה במניות

פיקדון ליסינג לזמן ארוך

ב. תנועה בהשקעות במהלך השנה:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
12,612	19,684	9,322	10,568	
670	3,528	(1,095)	152	
(538)	(2,496)	(538)	(361)	
7,179	1,636	1,181	1,510	
(569)	(230)	(569)	(230)	
330	-	2,267	-	
-	(3,061)	-	(4,215)	
<u>19,684</u>	<u>19,061</u>	<u>10,568</u>	<u>7,424</u>	

יתרה ליום 1 בינואר

תנועה במשך התקופה:
חלק החברה ברווחים (הפסדים), נטו
דיבידנדים שנתקבלו
השקעות במוחזקות
מימוש השקעות, נטו
רווח כתוצאה משינויים בשעורי החזקה בחברות
כלולות, נטו
העברה להשקעות סחירות

ג. השקעות החברה:

א. (1) השקעות בחברות הפועלות בתחום ההיי-טק. שיעור ההחזקה בחברות הינו עד כ-9%. בעקבות בחינת שווי ההשקעות בהתאם לתקן חשבונאות 15 של המוסד לתקינה חשבונאית, רשמה החברה בשנת 2004 הפרשה לירידת ערך בסך 1,024 אלפי ש"ח בגין השקעתה במניות אמיגו צ'אט בע"מ ובשנת 2006 הקטינה החברה את הפרשה בסך של 266 אלפי ש"ח. ההפרשים נזקפו לסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד. בחודש פברואר 2007 מכרה החברה את השקעתה בחברת אמיגו צ'אט בע"מ בתמורה לסך של כ- 282 אלפי ש"ח.

ב. השקעה במעין ונצ'ורס בע"מ (לשעבר המרכז לעידוד יזמות בנגב (מע"ן) בע"מ) - פרויקט חממה במסגרת תוכנית הפרטת החממות של משרד התעשייה והמסחר.
בדצמבר 2005 הנפיקה מעין ונצ'ורס בע"מ מניות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כתוצאה מהנפקה זו רשמה החברה רווח בסך של 747 אלפי ש"ח (במאוחד 2,266 אלפי ש"ח).
שיעור ההחזקה ליום 31 לדצמבר 2006 הינו 3.3% (במאוחד 9.89%).

בסוף שנת 2006 קיבלה הנהלת החברה החלטה לפיה כל ההשקעות במניות סחירות יוצגו כבטוחות סחירות במסגרת הרכוש השוטף. בהתאם להחלטה זו הוצג חלק מההשקעה (שאינה מוחזקת בנאמנות) בסעיף הבטוחות הסחירות במאזן ויתרתה שוערכה בהתאם לשער המניה בבורסה ביום המאזן.
שערך ההשקעה בסך של כ- 1,008 אלפי ש"ח בחברה ובסך של כ- 2,508 אלפי ש"ח במאוחד נרשם בסעיף המימון.

ג. השקעה בחברת מלם מערכות בע"מ - החברה השקיעה במניות חברת מלם מערכות בע"מ בשעור של כ- 5.92%.

בהתאם להחלטת הנהלת החברה כאמור בסעיף ב' לעיל הוצגה ההשקעה במסגרת הרכוש השוטף בסעיף בטוחות סחירות ויתרתה שוערכה בהתאם לשער המניה בבורסה ביום המאזן. שערן ההשקעה בסך של כ- 9,317 אלפי ש"ח נרשם בסעיף המימון.

(2) השקעה בניירון קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת (10.41%) ובניירון 2 קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת (2.66%) (ראה גם באור 2 יא).

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

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

(3) השקעה בחברת מערכות מידע למנהלים (אי.איי.אס) בע"מ - החברה עוסקת במתן שרותי תוכנה ויעוץ בתחומי המיחשוב ועיבוד הנתונים בעיקר בתחום מערכות מידע למנהלים. שער ההחזקה היה 33.33%. בנובמבר 2006 נמכרה ההשקעה.

(4) השקעות בחברות מאוחדות

1. השקעה בחברת אינטרלינק תקשורת בע"מ - במהלך שנת 2002 הפסיקה חברת אינטרלינק תקשורת בע"מ את פעילותה. החברה רשמה בשנת 2002 את חלקה בהפסדי אינטרלינק תקשורת בע"מ (1,071 אלפי ש"ח) עד לגובה ההשקעה (כולל שטר הון - ראה גם באור 6 ד(2)).

במהלך שנת 2006 רכשה החברה 46.5% נוספים ממניות חברת אינטרלינק תקשורת בע"מ ללא תמורה, כך שסה"כ מחזיקה החברה בשעור של 88.58% מהמניות.

2. השקעה בחברת טק מי בע"מ - החברה עוסקת במתן שרותי יעוץ וליווי מיזמי "סטארט-אפ" כולל גם בגיוס הון ובהשקעה בהם. בנובמבר 2005 רכשה החברה 22.23% נוספים מהון המניות של טק מי בע"מ וכתוצאה מעלייה בהחזקה רשמה החברה הפסד בסך 342 אלפי ש"ח. שער ההחזקה ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 54.77%.

3. השקעה בחברת ספיידר פתרונות בע"מ - החברה עוסקת במתן שירותי אפיון, יעוץ ובניית מתודולוגיה, התקנה, הטמעה והדרכה בתחומי אבטחת המידע והתקשורת. ביולי 2005 רכשה החברה מניות נוספות בספיידר פתרונות בע"מ. בעת רכישה זו נוצר מוניטין בסך של 2,673 אלפי ש"ח שהופחת עד ליום 31 בדצמבר 2005 בקו ישר על פני 20 שנים. בדוחות המאוחדים מוצג מוניטין זה בסעיף רכוש אחר. שער ההחזקה ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 60.4%.

4. השקעה בחברת א.מ.ת בר מור מידע (1999) בע"מ (לשעבר - בר מור מידע בע"מ) - במהלך אוגוסט 2005 רכשה החברה תמורת 3,450 אלפי ש"ח, 60% מהון המניות בחברת א.מ.ת בר מור מידע בע"מ אשר עוסקת במתן שרותי מיחשוב ובמכירת ציוד מחשבים. בעת רכישה בר מור מידע בע"מ נוצר מוניטין בסך של 3,207 אלפי ש"ח אשר הופחת עד ליום 31 בדצמבר 2005 בקו ישר על פני 20 שנים. בדוחות המאוחדים מוצג מוניטין זה בסעיף רכוש אחר. במהלך חודש יולי 2006 רכשה החברה תמורת 554 אלפי ש"ח, 6% נוספים מהון המניות של חברת א.מ.ת בר מור מידע (1999) בע"מ כך שבסה"כ נכון ליום 31 בדצמבר 2006 החזיקה החברה ב- 66% מהמניות.

ה. השקעה בחברת אמת איי. טי. בע"מ (לשעבר בינת מיחשוב אישי בע"מ) - במהלך יוני 2004 רכשה החברה תמורת 1,703 אלפי ש"ח, בעלות מלאה (100%) בחברת א.מ.ת.איי.טי. בע"מ, אשר עוסקת במתן ייעוץ, שיווק והתקנת מערכות מחשבים ותוכנה. בעת רכישת א.מ.ת.איי.טי. בע"מ נוצר מוניטין בסך של 1,374 אלפי ש"ח אשר הופחת עד ליום 31 בדצמבר 2005 בקו ישר על פני 10 שנים. בדוחות המאוחדים מוצג מוניטין זה בסעיף רכוש אחר.

6. השקעה בחברת אמת מוצרי תוכנה בע"מ (לשעבר - אינטראופ פתרונות קישור מערכתיים בע"מ) - החברה עוסקת בשיווק והפצת מוצרי תוכנה שונים. שיעור ההחזקה ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 90%.

7. השקעה בחברת אינטרביט טי. אנד. סי בע"מ - החברה מספקת שרותי הדרכה, ייעוץ ופיתוח בתחומי המחשב. שיעור ההחזקה ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 90.01%.

8. השקעה בחברת אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ - החברה מספקת שרותי מיחשוב כללים בהיקפים מצומצמים. החברה מחזיקה במניות חברת אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ בבעלות מלאה.

9. החברות המאוחדות אמת מערכות בע"מ, אינטרסרב שרותי חומרה ותוכנה בע"מ ואינטראימג' בע"מ אינן פעילות.

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

ד. (1) הלוואות לחברות מוחזקות ומאוחדות:

שם החברה	הצמדה	שעור הריבית	מאוחד		חברה	
			31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מערכות מידע למנהלים (אי.איי.אס) בע"מ	מדד	-	89	-	89	-
ביו-סנס טכנולוגיות (בי.אס.טי) בע"מ (*)	דולר ארה"ב	17%	-	74	-	74
ספיידר פתרונות בע"מ (**)	מדד	4%	-	-	155	161
אמת איי.טי בע"מ	מדד	4%	-	-	318	-
			<u>89</u>	<u>74</u>	<u>562</u>	<u>235</u>

(*) ביום 15 בנובמבר 2006 נחתם הסכם קו אשראי בין חברת ביו-סנס טכנולוגיות (בי.אס.טי.) בע"מ (להלן – ביו-סנס) וקבוצת מלווים הכוללת את החברה. בהתאם להסכם, המלווים יעמידו לביו-סנס קו אשראי בסך 200 אלף דולר (חלקה של החברה הינו 32,252 דולר) הנושא ריבית שנתית בשעור של 17%.

מועד פרעון ההלוואה הינו לפי המוקדם, מבין: שלוש שנים מתאריך חתימת ההסכם; עסקת השקעה חדשה; עסקת הנפקה; או החזר מוקדם של ההלוואה. בנוסף נקבע בהסכם תנאים ספציפיים להמרת ההלוואה למניות. נכון לתאריך 31 בדצמבר 2006, העמידה החברה קו אשראי בסך 16,126 דולר. יתרת קו האשראי הועמד בשנת 2007.

(**) טרם נקבע מועד פרעון ההלוואה.

(2) שטר הון הניתן להמרה במניות:

שטר הון הניתן להמרה הונפק במהלך 2002 על ידי אינטרביטי טי. אנד. סי. בע"מ. השטר צמוד למדד ואינו נושא ריבית. שחיקה בגין שטר ההון נזקפה לקרן הון. במהלך השנים 2005 - 2006 נפרע שטר ההון במלואו.

שטר הון שהונפק ע"י אינטרלינק תקשורת בע"מ הופחת במלואו היות ואינטרלינק תקשורת בע"מ הפסיקה את פעילותה (ראה גם באור 6 ג (4) ט).

באור 7 - רכוש קבוע

הרכב:

א. במאזן המאוחד:

מבנים	רהוט משרדי ומחשבים	כלי רכב אלפי ש"ח מדווחים	השקעות במושכר	מלאי בסיסי	סה"כ
-------	-----------------------	-----------------------------	------------------	------------	------

עלות

51,380	9,620	10,223	279	29	71,531
31	1,465	2,116	21	-	3,633
-	(2)	(1,446)	-	-	(1,448)
51,411	11,083	10,893	300	29	73,716

ליום 1 בינואר 2006
רכישות במהלך השנה
גריעות במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר 2006

פחת שנצבר

8,971	7,166	5,282	195	-	21,614
1,593	888	1,361	15	-	3,857
-	(2)	(1,129)	-	-	(1,131)
10,564	8,052	5,514	210	-	24,340

ליום 1 בינואר 2006
פחת השנה
גריעות השנה
ליום 31 בדצמבר 2006

הפרשה לירידת ערך

3,797	-	-	-	-	3,797
(3,797)	-	-	-	-	(3,797)
-	-	-	-	-	-

ליום 1 בינואר 2006
תנועה במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר 2006

עלות מופחתת

40,847	3,031	5,379	90	29	49,376
38,612	2,454	4,941	84	29	46,120

ליום 31 בדצמבר 2006
ליום 31 בדצמבר 2005

ב. במאזן החברה:

מבנים	רהוט משרדי ומחשבים	כלי רכב אלפי ש"ח מדווחים	השקעות במושכר	מלאי בסיסי	סה"כ
-------	-----------------------	-----------------------------	------------------	------------	------

עלות

51,380	5,929	9,285	43	29	66,666
31	1,212	2,116	21	-	3,380
-	-	(950)	-	-	(950)
51,411	7,141	10,451	64	29	69,096

ליום 1 בינואר 2006
רכישות במהלך השנה
גריעות במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר 2006

פחת שנצבר

8,971	4,237	4,741	12	-	17,961
1,593	588	1,257	5	-	3,443
-	-	(832)	-	-	(832)
10,564	4,825	5,166	17	-	20,572

ליום 1 בינואר 2006
פחת השנה
גריעות השנה
ליום 31 בדצמבר 2006

הפרשה לירידת ערך

3,797	-	-	-	-	3,797
(3,797)	-	-	-	-	(3,797)
-	-	-	-	-	-

ליום 1 בינואר 2006
תנועה במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר 2006

עלות מופחתת

48,524	29	47	5,285	2,316	40,847	ליום 31 בדצמבר 2006
44,908	29	31	4,544	1,692	38,612	ליום 31 בדצמבר 2005

באור 7 - רכוש קבוע (המשך)

ג. יתרת הרכוש הקבוע במאזן המאוחד ובמאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2005 הופחתה בסך 3,797 אלפי ש"ח, על פי הנחיות תקן 15 ובהתאם להערכת שמאי ולהערכת ההנהלה לעניין שווי שימוש המקרקעין שברשותה. הפחתה זו שיקפה להערכת ההנהלה את ירידת הערך של נכסי החברה, בעקבות ההרעה בתנאים הכלכליים ששררו בשוק זה (ראה גם באור 2 כד). בשנת 2006 בהתאם להערכת שמאי ולהערכת ההנהלה וכתוצאה משיפור בתנאים הכלכליים בשוק בוטלה ההפרשה.

באור 8 - רכוש אחר

מוניטין שנתהווה בעת רכישת חברות מאוחדות במהלך 2004-2006. המוניטין הופחת עד ליום 31 בדצמבר 2005 בשעורים שנתיים שווים על פני תקופת ההנאה המשוערת הצפויה (עשר או עשרים שנה). החל מיום 1 בינואר 2006 הופסקה הפחתת המוניטין בהתאם לתקן חשבונאות מספר 20 (המתקון) (ראה באור 2 יד).

מאוחד	
31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים	
1,374	1,374
2,673	2,673
3,517	4,109
489	489
(352)	(352)
<u>7,701</u>	<u>8,293</u>

מוניטין שהתהווה ברכישת חברות מאוחדות

אמת איי.טי. בע"מ
ספידר פתרונות בע"מ
בר מור מידע בע"מ
טק מי בע"מ

הפחתה שנצברה

באור 9 - אשראי מתאגידים בנקאיים הרכב:

חברה		מאוחד		שעור הריבית %
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
-	-	4	-	פריים +1
-	-	4	-	

באור 10 - ספקים הרכב:

חברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2005	2006	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים			
42,388	78,113	50,505	84,981
3,654	5,957	5,024	6,964
<u>46,042</u>	<u>84,070</u>	<u>55,529</u>	<u>91,945</u>

ספקים המחאות לפרעון

באור 11 - זכאים אחרים ויתרות זכות

הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
2,702	4,135	3,189	5,106	מוסדות ממשלתיים
2,889	2,926	4,493	4,614	זכאים בגין שכר והוצאות נלוות
686	2,269	686	2,860	מענקים למנהלים
1,404	-	-	-	חברות קשורות - חשבון שוטף
984	758	2,248	4,423	הוצאות לשלם
-	195	-	195	מקדמות מלקוחות
4	45	693	351	זכאים שונים
<u>8,669</u>	<u>10,328</u>	<u>11,309</u>	<u>17,549</u>	

באור 12 - התחייבות (יעודה) בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

1. הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים				
3,216	3,459	4,039	4,192	התחייבות לפיצויי פיטורין
(3,632)	(3,961)	(3,975)	(4,031)	
<u>(416)</u>	<u>(502)</u>	<u>64</u>	<u>161</u>	

ב. התחייבויות חברות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד הינן בהתאם לחוק פיצויי פיטורין ומכוסות במלואן ע"י תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וכן ע"י יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד ליום המאזן.

חוסר (עודף) היעודה על ההתחייבויות מתייחסת להפרש בין סך שווי פיצויים שנצברו בקופה מרכזית לפיצויים ושווי פדיון פוליסות ביטוח המנהלים לבין ההתחייבויות לפיצויים בגין פיצויי פרישה לעובדים.

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

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

מונפק ונפרע		רשום	מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג.
31 בדצמבר			
2005	2006	ש"ח נומינלי	
ש"ח נומינלי		ש"ח נומינלי	
4,963,110	4,968,110	10,000,000	

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

ג. רכישה עצמית של מניות החברה

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

ד. אופציות לעובדים

ביום 4 ביוני 2002, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר חלוקה של עד 1,000,000 כתבי אופציה לעובדי החברה ו/או חברות הבנות. בהתאם לתוכנית זו, הוקצו במהלך אוגוסט 2002 בדרך של הקצאה פרטית שלא לציבור, ללא תמורה 753,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-753,500 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 0.1 ש"ח.

כתבי האופציה אשר הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה והמניות שמוקצות עם מימושם מוחזקות אצל נאמן לתקופה של שנתיים לפחות ממועד הקצאת כתבי האופציה.

כתבי אופציה שהוענקו לעובד יהיו ניתנים למימוש למניות במהלך תקופת המימוש שלהן:

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

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

בשנים 2002-2003 לא מומשו אופציות.

במהלך שנת 2004 מומשו 238,750 אופציות.

במהלך שנת 2005 מומשו 91,750 אופציות.

במהלך שנת 2006 מומשו 50,000 אופציות.

58,500 כתבי אופציה התבטלו עקב אי עמידה בתנאי תוכנית הקצאת האופציות.

לאחר תאריך המאזן מומשו 20,000 אופציות למניות.

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

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

05/10/2007 - 25%

05/10/2008 - 25%

05/10/2009 - 25%

05/10/2010 - 25%

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

ו. לאחר תאריך המאזן החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 8,847 אלפי ש"ח.

חברה			מאוחד		
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים					
166,731	163,454	222,306	172,115	177,815	265,352
26,072	28,488	28,978	32,432	44,696	51,193
1,779	1,935	1,475	1,779	1,935	1,027
3,036	2,824	2,845	3,036	2,824	2,845
<u>197,618</u>	<u>196,701</u>	<u>255,604</u>	<u>209,362</u>	<u>227,270</u>	<u>320,417</u>
145,459	142,326	189,660	148,328	156,883	223,030
9,376	11,178	13,972	12,846	16,478	24,741
4,543	4,639	4,773	5,711	7,385	6,424
71	112	197	966	724	1,473
904	1,737	1,988	1,131	2,250	3,613
603	860	1,023	946	1,500	1,276
397	376	382	431	624	752
<u>161,353</u>	<u>161,228</u>	<u>211,995</u>	<u>170,359</u>	<u>185,844</u>	<u>261,309</u>
(443)	(1,504)	(470)	(360)	(2,290)	(680)
<u>160,910</u>	<u>159,724</u>	<u>211,525</u>	<u>169,999</u>	<u>183,554</u>	<u>260,629</u>
<u>84,346</u>	<u>95,518</u>	<u>124,177</u>	<u>84,414</u>	<u>95,578</u>	<u>124,248</u>
56%	65%	64%	55%	58%	54%
7,147	8,928	10,246	7,796	9,692	14,045
865	884	943	875	921	1,148
641	1,022	1,012	775	1,224	1,719
443	439	465	594	514	418
324	334	458	357	342	647
<u>(665)</u>	<u>(806)</u>	<u>(246)</u>	<u>(665)</u>	<u>(806)</u>	<u>(246)</u>
<u>8,755</u>	<u>10,801</u>	<u>12,878</u>	<u>9,732</u>	<u>11,887</u>	<u>17,731</u>
3,293	2,746	2,635	3,293	2,746	2,635
(*) 524	(*) 880	2,591	(*) 524	(*) 880	2,591
8,420	8,069	7,594	7,489	8,464	10,718
(495)	(15)	(325)	(451)	(424)	(296)
<u>7,257</u>	<u>5,535</u>	<u>5,569</u>	<u>7,694</u>	<u>9,701</u>	<u>7,223</u>
<u>18,999</u>	<u>17,215</u>	<u>18,064</u>	<u>18,549</u>	<u>21,367</u>	<u>22,871</u>
1,192	986	1,427	1,220	1,024	1,626
(289)	1,165	(3,011)	(287)	1,196	(3,108)
(42)	635	10,168	(42)	689	11,668
1,637	396	311	1,637	421	311
144	(62)	(272)	110	(251)	(361)
<u>2,642</u>	<u>3,120</u>	<u>8,623</u>	<u>2,638</u>	<u>3,079</u>	<u>10,136</u>

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

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

קניות ושרות מספק עיקרי
Sun Microsystems

ספק עיקרי - שעור מסה"כ הקניות
והוצאות שרות

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

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

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

(*) מוין מחדש.

חברה			מאוחד		
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים					
39	191	162	40	215	215
-	1,926	680	-	1,926	685
-	330	-	-	2,267	-
(1,024)	-	266	(1,024)	-	266
547	(568)	3,797	547	(568)	3,797
(438)	1,879	4,905	(437)	3,840	4,963

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו:

						רווח הון מרכוש קבוע
						רווח הון ממימוש השקעות, נטו
						רווח משינויים בהחזקה בחברות כלולות
						קיטון (גידול) הפרשה לירידת ערך השקעות
						קיטון (גידול) הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

באור 15 - מיסים על ההכנסה

1. חוקי המס החלים על החברות

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

2. שעורי המס החלים על ההכנסות של החברות

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

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

3. שומות מס

לחברה הוצאו שומות סופיות עד שנת מס 1997 (כולל). בהתאם לסעיף 145 לפקודת מס הכנסה ניתן לראות גם בשומה לשנת 2002 כשומה סופית.

4. הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברה הפסד הון ריאלי מועבר (צמוד) לשנת 2007 בסך של כ- 3,997 אלפי ש"ח. לחברות המאוחדות יש הפסד לצרכי מס מועבר (צמוד) לשנת 2007 בסך של כ- 4,397 אלפי ש"ח.

5. הרכב מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

חברה			מאוחד			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים						
2,347	3,395	3,887	2,783	3,973	5,921	בגין תקופת הדיווח
229	(122)	53	229	(122)	(10)	בגין שנים קודמות
763	(148)	3,298	690	(193)	3,442	שינוי במיסים נדחים, נטו
3,339	3,125	7,238	3,702	3,658	9,353	

באור 15 - מיסים על ההכנסה (המשך)
6. מיסים נדחים

במאזן המאוחד

סה"כ	שערך בטוחות סחירות	הפרשות לזכויות עובדים	הפסדים לצרכי מס	
אלפי ש"ח מדווחים				
599	-	250	349	יתרה ליום 1 בינואר 2005
193	-	81	112	העברה שוטפת לרווח והפסד
792		331	461	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
(3,442)	(3,215)	(85)	(142)	העברה שוטפת לרווח והפסד
(2,650)	(3,215)	246	319	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

במאזן החברה

סה"כ	שערך בטוחות סחירות	הפרשות לזכויות עובדים	
אלפי ש"ח מדווחים			
145	-	145	יתרה ליום 1 בינואר 2005
148	-	148	העברה שוטפת לרווח והפסד
293		293	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
(3,298)	(3,215)	(83)	העברה שוטפת לרווח והפסד
(3,005)	(3,215)	210	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול בעת המימוש בהתבסס על חוקי המס שהיו בתוקף בתאריך המאזן (27%-31%).

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

חברה			מאוחד			
2004	2005	2006	2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים						
11,158	13,960	26,665	13,283	17,381	34,285	רווח לפני מיסים על ההכנסה
35%	34%	31%	35%	34%	31%	כמדווח בדוח רווח והפסד
3,905	4,746	8,266	4,649	5,910	10,628	שיעור המס החל
(576)	(919)	(1,052)	(504)	(1,205)	(1,268)	המס התיאורטי בגין רווח השנה
229	(122)	53	229	(122)	(10)	מס בגין הוצאות שאינן מותרות, בניכוי הכנסות פטורות
(314)	(645)	(23)	(500)	(672)	(46)	מיסים בגין שנים קודמות פער בין בסיס המדידה בדוחות הכספיים לבין בסיס החישוב לצרכי מס הכנסה
-	-	-	(492)	(291)	(52)	ניצול הפסדים משנים קודמות שלא נוצרו בגינם מיסים נדחים
-	-	-	252	36	104	הפסדים להעברה לצרכי מס שבגינם לא נרשמו מיסים נדחים
35	3	(16)	35	(39)	(22)	שינוי בשיעור מס הכנסה
60	62	10	33	41	19	הפרשים אחרים ותאומי אינפלציה
3,339	3,125	7,238	3,702	3,658	9,353	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2004		2005		2006	
ע.נ. למניה	כמות באלפים	ע.נ. למניה	כמות באלפים	ע.נ. למניה	כמות באלפים
ש"ח		ש"ח		ש"ח	
0.1	45,119	0.1	45,268	0.1	44,296

כמות המניות ששימשו בחישוב הרווח למניה (*)

(*) כולל מימוש אופציות.

מניות החברה שנרכשו ע"י החברה הופחתו עפ"י יחס התקופה מיום הרכישה העצמית ועד תום השנה. מניות הנובעות מהנפקה או ממימוש אופציות במהלך השנה נלקחו עפ"י יחס התקופה מיום ההנפקה ועד תום השנה.

(**) ראה גם באור 13.

באור 17 - בעלי ענין - עסקאות ויתרות עימם

א. עסקאות עם בעלי עניין

חברה			מאוחד		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים					
700	231	148	716	238	148
157	425	3	227	425	3

הכנסות ממכירות ושירותים

קניות והוצאות אחרות

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

ב. הטבות לבעלי עניין

חברה			מאוחד		
2004	2005	2006	2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים					
3,804	3,432	4,903	3,804	3,432	4,903
4	4	4	4	4	4

שכר ומענקים לדיירקטורים

מספר הדיירקטורים

ג. הסכמי שכר והטבות עם בעלי עניין ועובדי ההנהלה הבכירה

1. ביום 5 ביולי 2004 קיבל דיירקטוריון החברה החלטה בדבר שינוי המבנה הניהולי של החברה ושינוי תנאי העסקתם של בעלי השליטה בחברה החל מיום 5 בנובמבר 2004.

שינוי המבנה מתבטא בכך שניהול הפעילות השוטפת בחברה מנוהל מעתה באמצעות מנכ"ל שכיר חדש. בעלי השליטה בחברה (המכהנים כדיירקטורים בחברה) אשר מילאו את תפקידי הניהול השוטף (להלן - בעלי התפקידים) עד להחלטה זו, עברו לעסוק בפעילות אסטרטגית לפיתוח והרחבת הפעילות העסקית של החברה. לאור המבנה הניהולי החדש קטנה פעילותם השוטפת של בעלי התפקידים וכנגזר מכך גם קטנו היקפי המשרה והשכר שלהם. עפ"י המוסכם קבלו בעלי התפקידים מענק מיוחד עבור תקופת הסתגלות אשר בגינו רשמה החברה בעבר הפרשה מתאימה בספרים.

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

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

התחייבויות תלויות

- א. לחברה ערבויות בנקאיות לטובת צדדים שלישיים שניתנו על ידה במהלך עסקיה הרגילים, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2006 הינה בסך 13,727 אלפי ש"ח.
- ב. לחברה ערבות לפרעון חובה של חברת הבת אינטרביט טי. אנד. סי. בע"מ לבנק, עד לסך של 100 אלפי ש"ח.
- ג. במסגרת הסכמים עסקיים בין החברה ליבמ ישראל בע"מ, חתמה החברה על התחייבות לשיפוי עד לסכום של 800 אלפי דולר המגיע או העשוי להגיע ליבמ ישראל בע"מ מחברת הבת אמת מערכות מחשבים בע"מ.

כללי

החברה פועלת ומנהלת את עסקיה בשני מגזרים עסקיים עיקריים:

1. יבוא, שיווק, הפצה, מכירה והטמעה של מחשבים, תחנות עבודה, ציוד היקפי, מוצרי תוכנה ומוצרים נלווים וזאת במסגרת מתן פתרונות מחשוב כוללים הטרוגניים (להלן מגזר השיווק).
2. מתן שרותי מחשוב מגוונים כגון אינטגרציה, מיקור חוץ, ניהול והטמעה של פרויקטים של מחשוב, אבטחת מידע, הדרכה, תחזוקה ותיקונים וכן יעוץ וסיוע ללקוחות (להלן מגזר השרותים).

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

תוצאות המגזר

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

נכסים והתחייבויות של המגזר

נכסי המגזר כוללים מלאי, לקוחות, הוצאות מראש, השקעות במוחזקות, רכוש קבוע ורכוש אחר. יתר הנכסים משמשים את כל המגזרים במשותף ולא ניתן להקצותם למגזר ספציפי. התחייבויות המגזר הינן ספקים, והפרשות בגין תנאים סוציאליים לעובדים זכויות המיעוט. יתר התחייבויות משמשות את כל המגזרים במשותף ולא מעשי להקצותן למגזר ספציפי.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2006					
מאוחד	התאמות	אחרים	שרותים	שיווק	
אלפי ש"ח מדווחים					
320,417	-	1,027	51,193	268,197	מידע על הרווח וההפסד
-	(2,265)	2,265	-	-	הכנסות
320,417	(2,265)	3,292	51,193	268,197	הכנסות מחיצוניים
					הכנסות בין הפעילויות
					סך ההכנסות
19,186	-	461	6,600	12,125	תוצאות המגזר
19,186					רווח מפעולות רגילות
10,136					הכנסות מימון, נטו
4,963					הכנסות אחרות, נטו
(9,353)					מיסים על ההכנסה
152			152		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(2,129)					חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת
22,955					רווח נקי
					מידע נוסף
169,909		13,860	39,805	116,244	נכסי המגזר
7,647	7,498		149		השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
101,167					נכסים שלא הוקצו למגזרים
278,723					סה"כ נכסים במאוחד
120,635		257	6,773	113,605	התחייבויות המגזר
27,690					התחייבויות לא מיוחסות
148,325					סה"כ התחייבויות במאוחד
3,633	-	34	1,840	1,759	עלות רכישות רכוש קבוע לזמן ארוך
3,857	-	1,741	1,098	1,018	פחת והפחתות

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004					
מאוחד	התאמות	אחרים	שרותים	שיווק	
אלפי ש"ח מדווחים					
					מידע על הרווח וההפסד
					הכנסות
209,362	-	1,779	32,432	175,151	הכנסות מחיצוניים
-	(1,665)	1,665	-	-	הכנסות בין הפעילויות
<u>209,362</u>	<u>(1,665)</u>	<u>3,444</u>	<u>32,432</u>	<u>175,151</u>	סך ההכנסות
					תוצאות המגזר
11,082	-	977	2,437	7,668	רווח מפעולות רגילות
11,082					הכנסות מימון, נטו
2,638					הוצאות אחרות, נטו
(437)					מיסים על ההכנסה
(3,702)					חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות
(1,063)	(1,084)		21		חלק המיעוט ברווחי חברה מאוחדת
<u>(36)</u>					
<u>8,482</u>					רווח נקי
					מידע נוסף
102,748		12,665	25,271	64,812	נכסי המגזר
9,821	8,144		1,677		השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
<u>61,973</u>					נכסים שלא הוקצו למגזרים
<u>174,542</u>					סה"כ נכסים במאוחד
44,848		1,256	2,956	40,636	התחייבויות המגזר
<u>10,563</u>					התחייבויות לא מיוחסות
<u>55,411</u>					סה"כ התחייבויות במאוחד
2,225	-	50	1,043	1,132	עלות רכישות רכוש קבוע לזמן ארוך
<u>3,097</u>	-	<u>492</u>	<u>1,204</u>	<u>1,401</u>	פחת והפחתות

1. גורמי סיכון פיננסי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מספר עובדים ומנהלים. ניהול הסיכונים כולל את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון אשראי, סיכון שינוי בשערי ניירות ערך וכן שימוש במכשירים פיננסיים לא נגזרים והשקעות עודפי נזילות.

1. סיכון שער חליפין

עיקר מכירות החברה ללקוחותיה ועיקר רכישות החברה מספקיה צמודים לשער החליפין של הדולר של ארה"ב. לאור האמור חשופה החברה לשינויים בשער חליפין של הדולר למשך תקופת הגלגול הממוצעת של המלאי. תיסוף בשערו של השקל ביחס לדולר מביא לירידה בהכנסות החברה וברווח הגולמי ואילו פיחות מגדילן.

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

2. סיכון אשראי

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

2. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. כללי

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

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

1. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף - מזומנים ושווי מזומנים, בטוחות סחירות, לקוחות חייבים ויתרות חובה - היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2006 מהווה קירוב לשווי ההוגן.

2. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת השקעות והלוואות לזמן ארוך - המכשירים הפיננסיים הכלולים בסעיף זה מורכבים מהשקעות בחברות כלולות המוצגות על בסיס השווי המאזני.

כנדרש על פי תקן 22 לא חושב שווי הוגן להשקעות בניירות ערך של חברות המוצגות בתאריך המאזן על בסיס שיטת השווי המאזני.

3. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות - אשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים ויתרות זכות - היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר, 2006 מהווה קירוב לשווי ההוגן.

3. סיכון אשראיריכוזי סיכון אשראי - כללי

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

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

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

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

מאוחד							
ליום 31 בדצמבר, 2005				ליום 31 בדצמבר, 2006			
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)
		למדד המחירים לצרכן				למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח מדווחים				אלפי ש"ח מדווחים			
22,963	15,649	-	7,314	29,005	26,250	-	2,755
13,406	7,523	-	5,883	34,045	24,461	-	9,584
69,775	52,252	-	17,523	104,548	81,269	-	23,279
4,868	4,666	202	-	12,308	12,072	236	-
89	-	89	-	74	-	-	74
<u>111,101</u>	<u>80,090</u>	<u>291</u>	<u>30,720</u>	<u>179,980</u>	<u>144,052</u>	<u>236</u>	<u>35,692</u>
4	4	-	-	-	-	-	-
55,529	26,845	-	28,684	91,945	50,257	-	41,688
11,182	11,182	-	-	31,719	31,719	-	-
-	-	-	-	2,650	2,650	-	-
11,309	11,109	200	-	17,549	16,857	497	195
64	64	-	-	161	161	-	-
<u>78,088</u>	<u>49,204</u>	<u>200</u>	<u>28,684</u>	<u>144,024</u>	<u>101,644</u>	<u>497</u>	<u>41,883</u>

רכוש
מזומנים ושוי מזומנים
בטוחות סחירות
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
הלוואות לחברות מוחזקות

התחייבויות
אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים
הכנסות מראש
מיסים נדחים
זכאים אחרים ויתרות זכות
התחייבות בשל סיום יחסי
עובד - מעביד, נטו

(*) בעיקר לדולר ארה"ב.

חברה							
ליום 31 בדצמבר, 2005				ליום 31 בדצמבר, 2006			
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)
		למדד המחירים לצרכן				למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח מדווחים				אלפי ש"ח מדווחים			
17,635	9,161	-	8,474	23,470	21,615	-	1,855
13,406	7,523	-	5,883	31,389	21,805	-	9,584
52,588	35,476	-	17,112	84,425	62,213	-	22,212
10,730	10,528	202	-	19,120	18,884	236	-
562	-	562	-	235	-	161	74
416	416	-	-	502	502	-	-
<u>95,337</u>	<u>63,104</u>	<u>764</u>	<u>31,469</u>	<u>159,141</u>	<u>125,019</u>	<u>397</u>	<u>33,725</u>
46,042	18,147	-	27,895	84,070	42,778	-	41,292
10,142	10,142	-	-	30,985	30,985	-	-
-	-	-	-	3,005	3,005	-	-
8,669	8,469	200	-	10,328	9,636	497	195
<u>64,853</u>	<u>36,758</u>	<u>200</u>	<u>27,895</u>	<u>128,388</u>	<u>86,404</u>	<u>497</u>	<u>41,487</u>

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

התחייבויות
 ספקים
 הכנסות מראש
 מיסים נדחים
 זכאים אחרים ויתרות זכות

(*) בעיקר לדולר ארה"ב.

א. מאזנים

ליום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	

רכוש שוטף

17,635	23,470	מזומנים ושווי מזומנים
13,406	31,389	בטוחות סחירות
52,588	84,425	לקוחות
10,730	19,120	חייבים אחרים ויתרות חובה
18,433	32,060	מלאי
<u>112,792</u>	<u>190,464</u>	

סך הכל רכוש שוטף

השקעות והלוואות לזמן ארוך

416	502	עודף יעודה על התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
<u>20,486</u>	<u>19,106</u>	השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ואחרות

<u>20,902</u>	<u>19,608</u>
<u>37,322</u>	<u>41,279</u>
<u>171,016</u>	<u>251,351</u>

רכוש קבוע

46,042	84,070	ספקים
10,142	30,985	הכנסות מראש
-	3,005	מיסים נדחים
8,669	10,328	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>64,853</u>	<u>128,388</u>	

סך הכל התחייבויות שוטפות

<u>106,163</u>	<u>122,963</u>
<u>171,016</u>	<u>251,351</u>

הון עצמי

ב. דוחות רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח			
197,621	196,701	255,604	הכנסות ממכירות, שרותים ועמלות
161,143	159,708	211,517	עלות המכירות והשרותים
36,478	36,993	44,087	רווח גולמי
8,906	10,792	12,873	הוצאות מכירה
(*) 18,290	(*) 16,945	17,578	הוצאות הנהלה וכלליות
27,196	27,737	30,451	
9,282	9,256	13,636	רווח מפעולות רגילות
2,642	3,120	8,660	הכנסות מימון, נטו
11,924	12,376	22,296	רווח מפעולות רגילות לאחר מימון, נטו
(438)	1,898	4,784	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
11,486	14,274	27,080	רווח לפני מיסים על הכנסה
3,339	3,125	7,238	מיסים על הכנסה
8,147	11,149	19,842	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
565	705	3,545	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
8,712	11,854	23,387	רווח נקי לשנה

(*) מוין מחדש

3. דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן	מניות המוחזקות ע"י החברה אלפי ש"ח	פרמיה	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה	הון המניות	
107,105	74,225	-	(5,824)	33,729	45	4,930	יתרה ליום 1 בינואר 2004
24	-	-	-	-	-	24	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
-	-	-	-	45	(45)	-	כתבי אופציה שפקעו
(1,323)	-	-	(1,323)	-	-	-	רכישת מניות החברה
8,712	8,712	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(3,607)	(3,607)	-	-	-	-	-	דיבידנד
-	(14,815)	14,815	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
110,911	64,515	14,815	(7,147)	33,774	-	4,954	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
10	-	-	-	-	-	10	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
11,854	11,854	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(16,612)	(1,797)	(14,815)	-	-	-	-	דיבידנד
-	(2,651)	2,651	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
106,163	71,921	2,651	(7,147)	33,774	-	4,964	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
5	-	-	-	-	-	5	מימוש אופציות שניתנו לעובדים
(1,730)	-	-	(1,730)	-	-	-	רכישת מניות החברה
23,387	23,387	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(4,862)	(2,211)	(2,651)	-	-	-	-	דיבידנד
-	(8,847)	8,847	-	-	-	-	דיבידנד מוצע לאחר תאריך המאזן
122,963	84,250	8,847	(8,877)	33,774	-	4,969	

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

נספח - רשימת חברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר, 2006

שעור ההחזקה
במישרין

<u>%</u>	
100	א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ
100	אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ
100	אינטרסרב שירותי חומרה ותוכנה בע"מ
100	אינטראימג' בע"מ
100	אמת מערכות מחשבים בע"מ
100	אמת איי.טי. בע"מ
90.01	אינטרביט טי.אנד.סי. בע"מ
90	אמת מוצרי תוכנה בע"מ
88.58	אינטרלינק תקשורת מחשבים בע"מ
60.4	ספידר פתרונות בע"מ
66	א.מ.ת. בר מור מידע (1999) בע"מ
54.77	טק מי בע"מ
16.5	נירון ניהול השקעות בע"מ
10.41	נירון קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת
8.78	אמיגו צ'אט בע"מ
6.63	ביו - סנס טכנולוגיות (בי.אס.טי) בע"מ
5.92	מלם מערכות בע"מ
3.3	מעייין ונצ'ורס בע"מ
2.66	נירון 2 קרן הון סיכון - שותפות מוגבלת
0.17 כ-	מוביל איי