



א.מ.ת. מיחשוב בע"מ ("החברה")

דו"ח תקופתי

ליום 31.12.2005

תוכן עניינים

4	פרק א' - תיאור עסקי החברה.....	
4	1. תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה	
4	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיו	
6	1.2 תחומי פעילות	
7	1.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	
7	1.4 חלוקת דיבידנדים	
7	2. מידע אחר	
7	2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	
8	2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	
8	3. תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	
8	3.1 כללי	
9	3.2 מידע כללי על תחומי הפעילות	
9	3.3 מוצרים ושירותים	
11	3.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
11	3.5 מוצרים חדשים	
11	3.6 לקוחות	
12	3.7 שיווק והפצה	
12	3.8 צבר הזמנות	
12	3.9 תחרות	
12	3.10 עונתיות	
12	3.11 כושר ייצור	
12	3.12 רכוש קבוע ומתקנים	
12	3.13 מחקר ופיתוח	
12	3.14 נכסים לא-מוחשיים	
13	3.15 הון אנושי	
15	3.16 חומרי גלם וספקים	
15	3.17 הון חוזר	
15	3.18 השקעות	
15	3.19 מימון	
16	3.20 מיסוי	
16	3.21 איכות הסביבה	
16	3.22 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	
17	3.23 הסכמים מהותיים	

20	הסכמי שיתוף פעולה	3.24
20	הליכים משפטיים	3.25
20	יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.26
20	צפי להתפתחות בשנה הבאה	3.27
20	מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה	3.28
20	ארוע או ענין החורגים מעסקי החברה הרגילים	3.29
20	תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה	3.30
21	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	3.31
21	דיון בגורמי סיכון	3.32
21	ערבויות ושעבודים	3.33
22	פרק ב' - דוח הדירקטוריון	
22	1. החברה וסביבתה העסקית	
22	2. מצב כספי	
23	3. נזילות	
23	4. מקורות המימון	
24	5. השפעת גורמים חיצוניים	
24	6. אירועים חריגים	
25	7. הטבות לנושאי משרה	
25	8. אירועים לאחר תאריך המאזן	
25	9. תרומה לקהילה	
26	10. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	
29	11. הערכת שווי	
29	12. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית	
29	13. אומדנים חשבונאיים קריטיים	
29	14. גילוי בדבר המבקר הפנימי	
30	15. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר	
31	פרק ג' - דוחות כספיים (מצורף בקובץ נפרד)	
32	פרק ד' - פרטים נוספים על החברה	
32	1. תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א)	
32	2. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 11)	
33	3. שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 12)	
33	4. הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן (תקנה 13)	

- 34..... (תקנה 14) רשימת הלוואות 5.
- 34..... (תקנה 20) מסחר בבורסה 6.
- 34..... (תקנה 21) משלה לנשאי משרה בכירה 7.
- 34..... (תקנה 22) שכר וטובות הנאה שקיבל בעל ענין בתאגיד 8.
- 34..... (תקנה 24) החזקות בעל ענין 9.
- 35..... (תקנה 24א') הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים 10.
- 35..... (תקנה 25א) מען רשום 11.
- 35..... (תקנה 26) הדירקטורים של החברה 12.
- 37..... (תקנה 26א') נושאי משרה בכירה 13.
- 38..... (תקנה 27) רואה חשבון החברה 14.
- 38..... (תקנה 28) שינויים בתזכיר או בתקנון 15.
- 38..... (תקנה 29) המלצות והחלטות הדירקטוריון 16.
- 38..... (תקנה 29א') החלטות החברה 17.

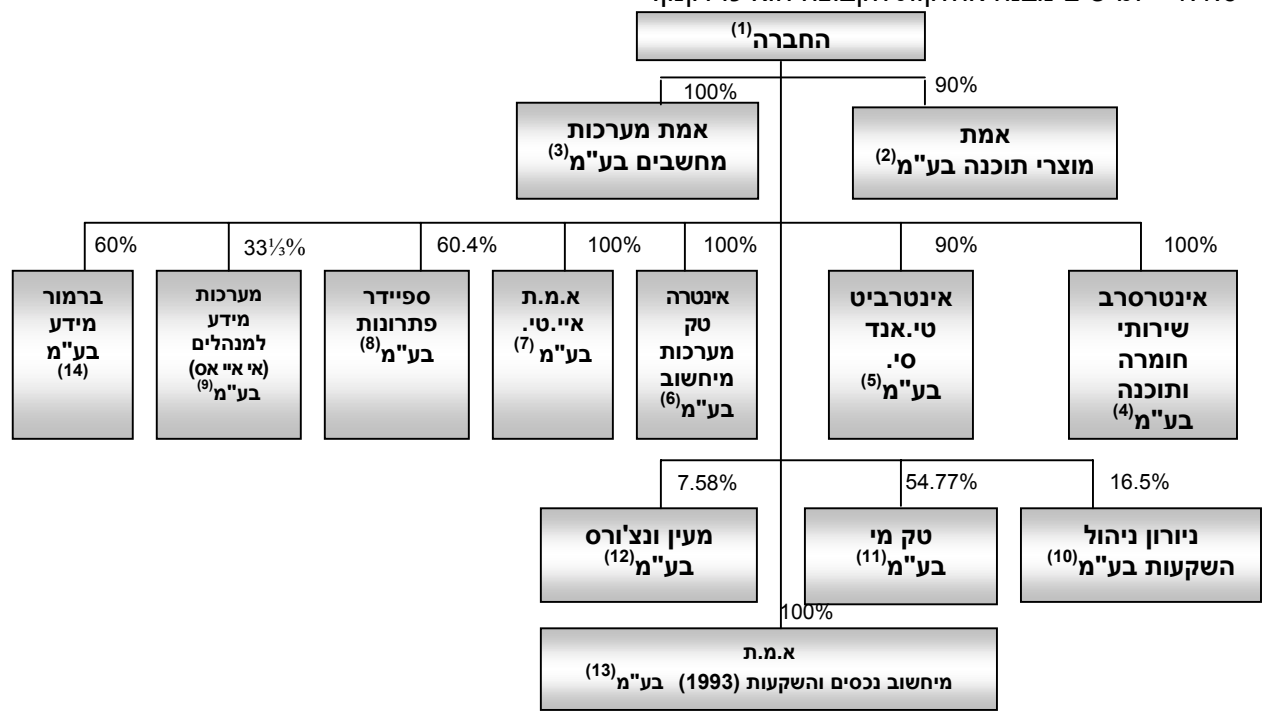
פרק א' - תיאור עסקי החברה

1. תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקי

- 1.1.1 החברה נתאגדה ביום 25.11.1984, כחברה פרטית על פי פקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג-1983, ובינואר 1993 היא הפכה לחברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.
- 1.1.2 החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בת וחברות קשורות, (להלן: "הקבוצה") עוסקת במתן פתרונות מיחשוב לסביבות מיחשוב מגוונות, ובמסגרת זו היא עוסקת ביבוא, בשיווק, בהפצה, במכירה ובהטמעה של מחשבים, תחנות עבודה, ציוד היקפי, מוצרי תוכנה ומוצרים נלווים אחרים המיוצרים ו/או נמכרים ע"י Sun Microsystems Inc. (להלן: "Sun"), IBM, Platform ואחרים; וכן ובנוסף, הקבוצה עוסקת גם במתן שירותי סיוע, ייעוץ והדרכה ובמתן שירותי תיקונים, אחזקה והתקנה למוצרי חומרה ותוכנה. כ-85% מהפעילות בוצעה במסגרת החברה והיתרה באמצעות חברות בת וחברות קשורות.
- 1.1.3 בשנת 1997 נכנסה החברה גם לתחום ההשקעות בחברות Hi-TECH בתחילת דרכן, במסגרת השתתפות בשותפות מוגבלת של נירון קרן הון סיכון, בשנת 2000 הרחיבה החברה את פעילותה בתחום זה ע"י השקעה בחברת טק-מי בע"מ, ובשנת 2003 היא רכשה, יחד עם טק-מי ושותפים אחרים, את חממת מעין בבאר-שבע, שהונפקה לציבור בדצמבר 2005. בשנת 2005 החברה הגדילה את חלקה בטק מי בע"מ ל-54.77%.
- 1.1.4 בשנת 2005 הרחיבה החברה את פעילותה בתחום השירותים, ובמסגרת זו רכשה שליטה בחברת בר מור מידע בע"מ והגדילה את חלקה בחברות ספיידר פתרונות בע"מ וטק מי בע"מ.
- 1.1.5 לקבוצה נכסים דלא נידי המוחזקים באמצעות א.מ.ת מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה.

1.1.6 תרשים מבנה אחזקות הקבוצה הוא כדלקמן:



הסברים לתרשים:

- (1) הקבוצה עוסקת ביבוא, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מחשבים, ציוד היקפי ומוצרי חומרה ותוכנה אחרים, וכן בפעילות של מתן שירותי מיחשוב מגוונים (ראה סעיף 1.2.1 להלן), כ-85% מפעילות הקבוצה התבצעה במסגרת החברה.
- (2) **אמת מוצרי תוכנה בע"מ** (לשעבר אינטראופ פתרונות קישור מערכתיים בע"מ) - עוסקת בשיווק מוצרי תוכנה שונים, והיא מפיצה, בין היתר, את מוצרי Goal Systems, Xcalia ו-LOG.
- (3) **אמת מערכות מחשבים בע"מ** (לשעבר אינטרסיס ניהול מיחשוב ומערכות בע"מ) - כיום אינה פעילה, אולם, היא צד להסכמים עם IBM ומיועדת לרכז את פעילות החברה בשיווק מוצרי IBM.
- (4) **אינטרסרב שירותי חומרה ותוכנה בע"מ** - כיום אינה פעילה והיא מיועדת לרכז את שירותי התמיכה לתוכנה ולחומרה ואת שירותי מיקור החוץ.
- (5) **אינטרביט טי.אנד סי. בע"מ** - מספקת שירותי הדרכה, יעוץ ופיתוח בתחומי המחשב, והיא מתמחה בכל הקשור ב-Java, אינטרנט ואינטרה-נט, וכן הדרכה לשימוש במוצרי Sun, IBM, Symantec ו-Linux.
- החברה מחזיקה ב-90% ממניות אינטרביט. 10% ממניות אינטרביט מוחזקות בידי המנכ"ל.
- (6) **אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ** - מספקת שירותי מיחשוב כלליים בהיקפים מצומצמים.
- (7) **א.מ.ת. איי. טי. בע"מ** (לשעבר בינת מיחשוב אישי בע"מ) - עוסקת במתן יעוץ, שיווק והתקנה של מערכות מחשבים ותוכנה, בעיקר לעסקים בינוניים וקטנים בתחום מוצרי מיקרוסופט
- (8) **ספיידר פתרונות בע"מ** - מתמחה במתן פתרונות אבטחת מידע, איתור פרצות ברשת הלקוח, תקשורת, שיפור ביצועים וזמינות גבוהה. החברה הגדילה את חלקה בספיידר ל-60.4%
- (9) **מערכות מידע למנהלים (אי איי אס) בע"מ** - מספקת פתרונות לתחומים של מערכות מחסני נתונים ומערכות תומכות החלטה - Data Warehousing.
חברה זו פיתחה ומשווקת את מוצר התוכנה Sigma.
- חברה זו מספקת גם שירותי הפצת מידע באינטרה-נט, והיא פתחה ומשווקת את מוצר התוכנה Sigma-Web לפעילות זו.
עיקר הכנסות החברה הן משירותים סביב המוצרים האמורים.
- (10) **נירון ניהול השקעות בע"מ** - חברת הניהול של נירון קרן הון סיכון, שאיננה פעילה עוד.
- (11) **טק מי בע"מ** - עוסקת בקידום חברות טכנולוגיות ויזמים, וכן מסייעת בתכנון עסקי, בדיקות ישימות שוק וביצירת שיתופי פעולה בינלאומיים בתהליכים עסקיים וגיוס הון. החברה הגדילה בשנת 2005 את חלקה בטק מי ל-54.77%.

טק מי רכשה בשותפות עם החברה ושותפים אחרים, את החממה מעין בבאר-שבע, כאשר חלקה היה 40.73%. מעין הנפיקה מניות לגופים פרטיים והונפקה לציבור, ובעקבות זאת ירד חלקה של טק מי ל- 8.58% (ראו סעיף 12 להלן).

מעין ונצ'ורס בע"מ (לשעבר המרכז לעידוד יזמות בנגב (מעין) בע"מ) להלן (מעין) - חממה שנרכשה במסגרת תכנית הפרטת החממות של משרד התמ"ס. (12)

בשנת 2005 מעין הונפקה לציבור בבורסה בתל-אביב ולאחר ההנפקה החברה מחזיקה במעין באופן ישיר ב-2.88% ובמסגרת טק מי בע"מ - בכ-4.7% נוספים וביחד 7.58%.

א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ - חברת הנכסים של הקבוצה שבבעלותה 3 קומות משרדים ברחוב החילוץ ברמת גן, שרובן משמשות את הקבוצה; קומת משרדים בבית עוז ברמת גן המושכרת לצד שלישי, וכן מבנה בראש העין ש-2/3 ממנו משמשים את הקבוצה, ו-1/3 מושכר לצד שלישי. (13)

בר מור מידע בע"מ - עוסקת בתחומי שירותי המיחשוב, אינטגרציה וציוד מיחשוב, סביב מוצרי IBM. (14)

1.1.7 החברה מחזיקה גם בכ-5.92% במניות של מלם מערכות בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב, ובכ-8.78% בחברת אמיגו צ'אט ישראל בע"מ - חברה פרטית העוסקת במתן שירותים קוליים המבוססים על טכנולוגית שילוב מחשבים וטלפוניה, בכ-6.63% (בדילול מלא) בחברת ביונס - חברה פרטית העוסקת בפיתוח ושיווק מערכות לניתוח נביחות כלבים לצרכי אבטחה, ובכ-0.167% בחברת מוביל-איי חברה פרטית העוסקת בפיתוח מערכות התראה לנוהגים ברכב.

1.1.8 החברה רכשה בסוף יוני 2005 מניות נוספות מבעלי המניות האחרים של ספיידר תמורת 2,561 אלפי ש"ח. לאחר רכישה זו גדל חלק החברה בספיידר ל- 60.4%.

1.1.9 החברה רכשה בסוף אוגוסט 2005 60% ממניות ברמור מידע בע"מ תמורת 3,450 אלפי ש"ח.

1.2 תחומי פעילות

1.2.1 הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות עיקריים (1) יבוא, שיווק, הפצה, מכירה והטמעה של מחשבים, תחנות עבודה, ציוד היקפי, מוצרי תוכנה ומוצרים נלווים, וזאת במסגרת מתן פתרונות מיחשוב כוללים והטרוגניים (להלן: **פעילות השיווק**); ו-(2) מתן שירותי מיחשוב מגוונים, כגון אינטגרציה, מיקור חוץ, ניהול והטמעה של פרויקטים של מיחשוב, פתרונות אבטחת מידע, הדרכה, תחזוקה ותיקונים וכן יעוץ וסיוע ללקוחות (להלן: **השירותים**).

כ-85% מהפעילות בשני תחומי הפעילות האמורים התבצעו במסגרת החברה.

פעילות השיווק מהווה כ-79.48% מהפעילות (מחזור) של הקבוצה ופעילות השירותים כ-19.67% (פרטים נוספים - ראו בסעיף 2.1 להלן).

1.2.2 בשנת 1997 נכנסה החברה גם לתחום ההשקעות בחברות Hi-Tech (ראו סעיף 1.1.2 לעיל), אולם פעילות זו איננה מהותית לפעילות ולעסקי הקבוצה.

1.2.3 החברה רכשה מספר נכסים באמצעות ובמסגרת א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ (ראו סעיף 1.1.5(13) לעיל), וגם פעילות זו איננה מהותית לפעילות ולעסקי החברה.

החברה השקיעה ומחזיקה כ-5.92% במניות מלם מערכות בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב, בכ-8.78%, בחברת אמיגו צ'אט ישראל בע"מ - חברה פרטית

העוסקת במתן שירותים קוליים המבוססים על טכנולוגית שילוב מחשבים וטלפוניה, בכ- 6.63% (בדילול מלא) בחברת ביו-סנס טכנולוגיות בע"מ העוסקת בפיתוח מערכות לניתוח אותות נביחת הכלב לצרכי התראה ובכ- 0.167% בחברת מוביל איי העוסקת בפיתוח מערכות התראה לנוהגים ברכב.

1.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

דירקטוריון החברה החליט, בשנים 2002, 2003 ובחודש אוגוסט 2004, על רכישה של מניות החברה עד לסכום של 15 מליון ש"ח, באמצעות גורם פעיל בשוק ההון ב"נאמנות עיוורת", על פי שיקול דעתו ומבלי שהרכישות יקבעו את כיוון השוק.

נכון לתאריך דוח זה, החברה רכשה 4,706,233 מניות תמורת סכום של כ-7,024 אלפי ש"ח, שהפכו למניות רדומות. לאחר תאריך הדיווח רכשה החברה 761,703 מניות נוספות תמורת סכום של 1,730 אלפי ש"ח שגם הן הפכו למניות רדומות. בסה"כ בידי החברה 5,467,936 מניות רדומות.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 דירקטוריון החברה החליט, ביום 31.8.2004 לחלק דיבידנד בסכום של 1,342 אלפי ש"ח (3) א"ג למניה של 10 א"ג) וביום 28.3.2005, לחלק דיבידנד נוסף בסכום של כ-14,815 אלפי ש"ח (33 אג' למניה של 10 אג') לשנת 2004.

1.4.2 דירקטוריון החברה החליט, ביום 21.8.2005, לחלק דיבידנד לשנת 2005 בסכום של כ-1,797 אלפי ש"ח (4 אג' למניה של 10 אג'), וכן הוא החליט ביום 27.03.06 לחלק דיבידנד נוסף בסכום של כ-2,651 אלפי ש"ח (6 אג' למניה של 10 אג').

2. מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

2.1.1 שנת 2005

דוחות כספיים מאוחדים (אלפי ש"ח)	התאמות לדוחות כספיים מאוחדים (אלפי ש"ח)	שירותים (אלפי ש"ח)	פעילות השיווק (אלפי ש"ח)	תחום הפעילות / הנושא
227,270	1,935	44,695	180,640	א. הכנסות מחיצוניים
216,808	440	40,580	176,088	ב. עלויות לחיצוניים
10,462	1,495	4,415	4,552	ג. רווח תפעולי
195,281	86,271	37,840	71,170	ד. סך הנכסים
(1,123)	(755)	(368)		ה. חלק המיעוט

2.1.2 שנת 2004

דוחות כספיים מאוחדים (אלפי ש"ח)	התאמות לדוחות כספיים מאוחדים (אלפי ש"ח)	שירותים (אלפי ש"ח)	פעילות השיווק (אלפי ש"ח)	תחום הפעילות / הנושא
209,362	1,779	32,432	175,151	א. הכנסות מחיצוניים
198,280	802	29,995	167,483	ב. עלויות לחיצוניים
11,082	977	2,437	7,668	ג. רווח תפעולי
174,542	82,782	26,948	64,812	ד. סך הנכסים
(36)			(36)	ה. חלק המיעוט

2.1.3 שנת 2003

דוחות כספיים מאוחדים (אלפי ש"ח)	התאמות לדוחות כספיים מאוחדים (אלפי ש"ח)	שירותים (אלפי ש"ח)	פעילות השיווק (אלפי ש"ח)	תחום הפעילות הנושא
155,235	1,770	27,715	125,750	א. הכנסות מחיצוניים
142,426	769	24,739	116,918	ב. עלויות לחיצוניים
12,809	1,001	2,976	8,832	ג. רווח תפעולי
172,897	87,835	27,268	58,094	ד. סך הנכסים
(26)			(26)	ה. חלק המיעוט

(1) פרטים נוספים, ראה בביאור 19 בדו"חות הכספיים.

(2) ההתאמות לדוחות הכספיים המאוחדים נובעות מהכנסות דמי שכירות של א.מ.ת מיחשוב נכסים והשקעות בע"מ.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

2.2.1 הקבוצה (החברה) עוסקת בתחום המחשבים, המתאפיין בחידושים טכנולוגיים מהירים המתבטאים, בין היתר, בגידול מהיר בעוצמות המיחשוב ובהיצע התוכנות. חידושים אלה המוצעים במחירים נמוכים משמעותיים לעומת המצב בעבר, הביאו למגמה של מעבר ממחשבים גדולים ויקרים לתחנות עבודה ושרתים זולים ופונקציונליים.

2.2.2 התפתחות שוק המחשבים מתאפיינת, בין היתר, בקישור אינטנסיבי של מחשבים ברשתות דיגיטליות, ובמעבר למערכות הפעלה מתקדמות יותר למחשבים אישיים.

2.2.3 ההתפתחות המהירה המרשימה ביותר בתחום המחשבים בשנים האחרונות הינה בתחום ה-Internet והמסחר האלקטרוני.

Sun היא ספק מוביל של שרתי אינטרנט, והיא גם הספקית של טכנולוגית Java הנפוצה בשוק המחשבים "העובדת" באינטרנט.

IBM היא חברת המחשבים הגדולה בעולם, ופעילה מאד בכל תחומי המיחשוב.

הקבוצה (החברה) עוסקת, בין היתר, בשיווק של המחשבים של Sun ו-IBM ובמתן שירותים למחשבים - כאמור.

2.2.4 בעקבות אירועי ה-11 בספטמבר 2001, חל גידול בביקושים למוצרי ניהול נתונים והתאוששות מאסון, והקבוצה (החברה) פעילה בתחומים אלה ומציעה סל פתרונות מגוון בתחום זה, המבוסס על מוצרים של כל ספקיה.

2.2.5 תעשיות ה-Hi-Tech וחברות ה-Start up נמצאות בתהליך התאוששות מהמשבר שפקד אותן החל מאוקטובר 2000. התאוששות זו תרמה לענף המחשבים ולפעילותה של הקבוצה (החברה) ותוצאותיה העסקיות.

3. תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

3.1 כללי

עיקר פעילותה ועיסוקה של הקבוצה (החברה) מתרכזת בשני תחומי פעילות: פעילות שיווק, במסגרת מתן פתרונות מיחשוב ללקוח, של מחשבים, תחנות עבודה, ציוד היקפי, מוצרי תוכנה ומוצרים גלויים; ובמתן שירותים בתחום המחשבים והתוכנה (ראו גם סעיף 1.2 לעיל).

3.2 מידע כללי על תחומי הפעילות

- 3.2.1 הקבוצה (החברה) פעילה בישראל, בעיקר בשוק המיחשוב הארגוני, המחלקתי והאישי, ובמיוחד בפלחי השוק של תעשיית ה-Hi-Tech; ענף הטלקומוניקציה; מגזר הבטחון; המגזר הממשלתי והציבורי; האינטרנט והמסחר האלקטרוני; וכן במגזרים הפיננסיים והתעשייתיים.
- בתחומים אלה, הקבוצה (החברה) משווקת ומספקת מגוון של מוצרי מיחשוב בתחומים האמורים.
- 3.2.2 החברה קשורה עם חברת Sun Microsystems להפצה ושיווק של מוצריה בישראל, ומתן שירותים שונים למוצרים אלה. התקשרות זו היא מאוקטובר 1984.
- 3.2.3 בחודש מאי 2001, התקשרה הקבוצה בהסכם עם IBM להפצת חלק ממוצריה בישראל, הקבוצה מספקת פתרונות המבוססים על מוצרי IBM בתחום מערכות AIX (יוניקס); שרתים מסדרת X (בתחום ה-NT); מערכות אחסון נתונים; מערכות גיבוי והתאוששות ומערכות תוכנה לסביבות פיתוח ופיקוח על הפיתוח. בחודש אוגוסט 2005 רכשה החברה 60% מבר מור מידע בע"מ, הפעילה בתחום מחשבי IBM מסדרה i.
- 3.2.4 בשנת 2001 הרחיבה הקבוצה (החברה) את פעילותה בתחום ניהול הנתונים והתאוששות מאסון, ובנובמבר 2001 היא התקשרה עם חברת Veritas להפצת מוצריה בישראל. חברת Veritas נרכשה ע"י חברת Symantec ומוזגה בתוך פעילותה.
- Veritas מספקת מוצרי תוכנה לניהול נתונים, גיבוי והתאוששות מאסון.
- 3.2.5 בחודש יולי 2003 התקשרה הקבוצה בהסכם עם חברת Network Appliance (Net App) להפצת מוצריה בישראל.
- Net App היא אחת החברות המובילות בעולם בתחום מוצרי אחסון נתונים.
- 3.2.6 בענין הגורמים המשפיעים על פעילותה ועסקיה של הקבוצה - ראו סעיף 2.2 לעיל.
- 3.2.7 בענין גורמי הסיכון והגורמים המשפיעים על פעילותה ועסקיה של הקבוצה (החברה) - ראו בהמשך.

3.3 מוצרים ושירותים

3.3.1 פעילות השיווק

א. כללי

- (1) פעילות השיווק של הקבוצה (החברה) מתרכזת במוצרים של Sun ; IBM ; Brocade ; Symantec ; Network Appliance (Net App) ; Cyclades ו- Platform ופעילות זו תלויה בספקים האמורים.
- (2) הקבוצה (החברה) מציעה פתרונות מיחשוב המתבססים, בעיקר, על תמהיל של המוצרים האמורים.

ב. מוצרים של Sun

- (1) המוצרים של Sun כוללים מחשבים במגוון רחב של שימושים, החל ממחשבי רשת קטנים וזולים וכלה בשרתים ארגוניים רבי עוצמה, וכן מוצרים מגוונים בתחום תוכנות תשתית.

- (2) Sun הינה בין החברות המובילות בעולם בייצור ושיווק של מערכות מיחשוב פתוחות בסביבת Unix עם מערכות הפעלה Solaris, במיחשוב מרושת (Network Computing), בפלטפורמה למסדי נתונים טבלאיים ובשרתים ויישומים לאינטרנט ולאינטרה-נט.
- (3) המערכות האמורות מיועדות לסביבת מיחשוב מבזרות, בה יש צורך באינטגרציה מלאה של חומרה ותוכנה, ברשתות שקופות ובעוצמת מיחשוב רבה, המאפשרות לארגונים לבזר יישומים מבלי להתפשר על איכות וזמינות הביצוע.
- (4) השרתים של Sun מאופיינים בעוצמתם הרבה וביכולתם לשרת יישומים ארגוניים גדולים כגון Data Warehouse ומערכות ERP.
- (5) המוצרים של Sun מתאימים ומשמשים בתחומים רבים ומורחבים, ובהם- אינטרנט; טלקומוניקציה; מסחר אלקטרוני; שירותים פיננסיים; מיחשוב ממשלתי ובטחוני; שירותי לקוח; שוק ההון, ההוצאה לאור ודפוס; שירותי בריאות; בקרת תהליכים; מחקר ופיתוח; תיב"ם; Gis; הנדסת תוכנה וכו'.
- (6) בישראל נפוצים מחשבי Sun בעיקר בתעשיות עתירות מדע וטכנולוגיה; בטלקומוניקציה; באוניברסיטאות; במערכת הבטחון ובמוסדות ציבור.
- (7) מדיניותה של Sun היא להכריז על מוצרים חדשים כל 6-9 חודשים, ואורך חיי המוצר למכירה הוא כשנתיים ולתפעול כ-4 שנים.

מוצרים של IBM

ג.

- (1) IBM היא חברת המחשבים הגדולה בעולם ופעילה בכל מגזרי שוק המחשבים ומציעה מגוון רחב של מוצרי חומרה ושירותים.
- (2) הקבוצה מפצה ומשווקת חלק מהמוצרים של IBM, בעיקר:
- מחשבים מסדרה P שהם שרתים המופעלים בסביבות מערכת הפעלה AIX (יוניקס);
- מחשבים מסדרה X שהם שרתים המופעלים בסביבות מערכת הפעלה NT של מיקרוסופט;
- מחשבים מסדרה i המלווים בתכנה המתאימה לשוק הבינוני.
- מוצרי אחסון נתונים וספריות סרטים לגיבוי והתאוששות;
- מוצרי תוכנה מסדרת Websphere המיועדים לפיתוח תוכנה.
- הקבוצה משווקת ומוכרת את מוצרי IBM לחברות ביטוח, בנקים, לחברות תשתית ולחברות תעשייה.

מוצרים של Veritas

ד.

המוצרים של Veritas (ראו סעיף 3.2.4 לעיל) הינם בתחום מוצרי תוכנה לניהול נתונים, לשרידות, גיבוי ולהתאוששות מאסון.

<p>מוצרים של Net App</p> <p>המוצרים של Net App הינם בתחום מוצרי אחסון נתונים.</p> <p>מוצרים של Brocade</p> <p>המוצרים של Brocade הם בתחום מיתוג של מערכות אחסון נתונים.</p> <p>מוצרים של Cyclades</p> <p>מוצרי Cyclades הם בתחום בקרה ופיקוח מרחוק לפעילות המחשבים.</p> <p>מוצרי Platform</p> <p>מוצרי Platform הם מוצרי תוכנה לאיזון פעילות במחשבים ברשת.</p>	<p>ה.</p> <p>ו.</p> <p>ז.</p> <p>ח.</p>
השירותים	
<p>פעילות השירותים של הקבוצה (החברה) מתרכזת במתן שירותי מיחשוב מגוונים כמפורט בסעיף 1.2.1 לעיל.</p>	<p>3.3.2</p>
פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
פעילות השיווק	
<p>מדיניות הקבוצה (החברה) היא להציע ולמכור פתרונות מיחשוב הטרוגניים המבוססים על המוצרים של כל הספקים והשיווק הוא משותף לכל המוצרים, ולפיכך, אין זה מעשי לפלח את עלויות השיווק לפי מוצרים וגם אין זה מעשי לפלח את הרווח הגולמי לפי המוצרים.</p>	<p>3.4.1</p>
השירותים	
<p>מחלקת השירות משותפת ונותנת שירות לכל המוצרים, על פי הנדרש, ואין זה מעשי לפלח את העלויות והרווח הגולמי של השירותים לפי מוצרים ו/או לפי נושאים.</p>	<p>3.4.2</p>
מוצרים חדשים	
<p>הקבוצה (החברה) אינה מפתחת מוצרים חדשים, אלא, תלויה במוצרים חדשים שהספקים מוציאים לשוק.</p>	<p>3.5.1</p>
<p>הקבוצה שואפת ופועלת להתקשרויות עם ספקים נוספים, לשם הרחבת סל המוצרים של הקבוצה.</p>	<p>3.5.2</p>
לקוחות	
<p>בתקופת הדוח היה לחברה לקוח אחד שהיקף ההכנסות ממנו היה כ-20.7% מסך ההכנסות בדוח הכספי המאוחד (קומברס רשתות בע"מ).</p> <p>לקוח זה משתמש במוצרים שהוא רוכש מהקבוצה (החברה) כמרכיב במוצרו הוא, אותם הוא משווק ברחבי תבל. לקוח זה מוציא לחברה תחזית צריכה תקופתית ועל פי תחזית זו מזמינה הקבוצה את המוצרים ומחזיקה אותם כמלאי זמין ללקוח זה, ש"מושך" אותם על פי צרכיו ומחוייב בהתאם.</p>	<p>3.6.1</p>

3.6.2 מעל 90% של מכירות החברה, בתחום המוצרים וגם בתחום השירותים, הם ללקוחות קבועים.

שיווק והפצה 3.7

3.7.1 הקבוצה משווקת את המוצרים והשירותים באמצעות אנשי מכירות ושיווק של עצמה, ואינה משתמשת בצינורות שיווק אחרים.

3.7.2 אנשי המכירות והשיווק נמצאים בקשר מתמיד עם לקוחות הקבוצה ומקיימים ביקורים סדירים אצל הלקוחות.

צבר הזמנות 3.8

החברה מזמינה, בדרך כלל, מוצרים על פי הזמנות של לקוחות, שמועד האספקה הוא 4-8 שבועות.

תחרות 3.9

פעילות השיווק 3.9.1

א. המתחרים של הקבוצה מתחלקים לשתי קבוצות: יצרנים של ציוד מתחרה, כגון HP - המתחרה במוצרים של Sun ו-IBM; ו-EMC - המתחרה במוצרים של Net App ו-Symantec (לשעבר Veritas); וכן מפיצים אחרים של המוצרים שהחברה משווקת, כגון חברת תים מחשבים בע"מ, חברת טריפל סי בע"מ וחברת MBI בע"מ.

ב. החברה מעריכה את חלקה בשוק ה-UNIX בכ-40% ואין לה הערכה לגבי חלקם של כל אחד מהמתחרים.

השירותים 3.9.2

המתחרה העיקרית של הקבוצה בתחום השירותים היא חברת תים מחשבים בע"מ.

עונתיות 3.10

בפעילות הקבוצה אין עונתיות.

כושר ייצור 3.11

החברה עוסקת בשיווק מוצרים של ספקים שונים ואין לה כושר ייצור משלה.

רכוש קבוע ומתקנים 3.12

הקבוצה פועלת בעיקר במבנים בבעלות של החברה הבת א.מ.ת מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ, והרכוש הקבוע האחר כולל, בעיקר, כלי רכב, מחשבים וציוד משרדי (ראו ביאור 7 בדו"חות הכספיים).

מחקר ופיתוח 3.13

החברה עוסקת בשיווק של מוצרים של ספקים שונים, ואינה עוסקת במחקר ופיתוח של מוצרים אלה.

נכסים לא-מוחשיים 3.14

אין.

3.15 הון אנושי

3.15.1 כללי

- א. בחודש נובמבר 2004 שונה המבנה הניהולי של החברה. מונה מנכ"ל שכיר חדש, העוסק בניהול השוטף של החברה, ובעלי התפקידים בחברה המשתייכים לקבוצת בעלי השליטה בחברה, שהועסקו במשרה מלאה בניהול השוטף של החברה, עברו לעסוק בפעילות אסטרטגית לפיתוח והרחבת הפעילות העסקית של החברה, במשרות חלקיות (פרטים נוספים ראו סעיף 3.15.4 להלן).
- ב. לכל חברת בת מנכ"ל משל עצמה.
- ג. לקבוצה אין תלות מהותית בעובד מסויים בקבוצה.
- ד. הקבוצה מקיימת השתלמויות והדרכה לעובדיה על פי תכנית חצי-שנתית, בין היתר, גם על פי הדרכה מקצועית מבחוץ. בנוסף, הקבוצה שולחת עובדים להשתלמויות אצל הספקים בחו"ל ו/או להשתלמויות שהספקים מקיימים בארץ.

3.15.2 מספר העובדים

- בקבוצה הועסקו, נכון לתאריך דוח זה, 186 עובדים, מתוכם בחברה - 108 עובדים, מהם 34 בתפקידי הנהלה וכלליות; 25 בשיווק ומכירות ו-49 בשירותים.
- בשנת 2005 הועסקו בממוצע כ-158 עובדים בקבוצה ובשנת 2004 הועסקו בממוצע 125 עובדים בקבוצה.
- חלק מהגידול במספר העובדים בשנת 2005 נובע מרכישת קבוצת ברמור (ראו סעיף 1.1.9 לעיל), שכללה 18 עובדים, ואיחוד לראשונה של ספיידר פתרונות בע"מ (ראו סעיף 1.1.8 לעיל) שכללה 18 עובדים.

3.15.3 הסכמי העסקה ותכנית תגמול לעובדים

- א. העובדים של הקבוצה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים.
- ב. התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד הינן בהתאם לחוק פיצויי פיטורין ומכוסות במלואן בביטוחי מנהלים ובהפקדות בקופות פיצויים (ראה ביאור 12 בדוחות הכספיים).
- ג. ביוני 2002 אושרה תכנית אופציות לעובדים של הקבוצה שכללה מליון כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות של החברה, כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת במחיר מימוש של הערך הנקוב של המניה (0.1 ₪). תקופת ההבשלה (Vesting) של כתבי האופציה שהוענקו לעובד היא 50% (חצי) - בתום 24 חודשים מיום 1.7.2000 או ממועד תחילת עבודתו בקבוצה, לפי המועד המאוחר מביניהם; 25% (רבע) - בתום 36 חודשים מהמועדים כאמור; ו-25% (רבע) בתום 48 חודשים מהמועדים כאמור. תקופת המימוש של כתב אופציה הוא במשך 5 (חמש) שנים ממועד ההבשלה של אותו כתב אופציה.
- במהלך חודש אוגוסט 2002, הוענקו לעובדים 753,500 כתבי אופציה ומאז לא הוענקו לעובדים כתבי אופציה נוספים.
- מתוך כתבי האופציה שהוענקו לעובדים, עד לתאריך דוח זה מומשו למניות 330,500 כתבי אופציה, ולאחר תאריך דו"ח זה מומשו למניות 27,000 כתבי

אופציה נוספים; ו-58,500 כתבי אופציות התבטלו בגלל אי-עמידה בתנאי תכנית האופציות.

ד. בדצמבר 2005 אושרה תוכנית אופציות למנכ"ל החברה, כפי שהוסכם ונקבע בחוזה ההעסקה אתו מיום 5.7.2004, הכוללת 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).

מועדי ההבשלה (Vesting) של כתבי האופציה שהוענקו למנכ"ל הם כדלקמן:

25% - 05/10/2007

25% - 05/10/2008

25% - 05/10/2009

25% - 05/10/2010

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

3.15.4 הסכמי העסקה ותכנית תגמול לנושאי משרה ולעובדי ההנהלה הבכירה

א. כפי שפורט לעיל, בחודש נובמבר 2004, שונה המבנה הניהולי של החברה, ובעלי התפקידים בחברה המשתייכים לקבוצת בעלי השליטה בחברה, שהועסקו במשרה מלאה בניהול השוטף של החברה (להלן: **בעלי השליטה**), עברו לעסוק בפעילות אסטרטגית לפיתוח והרחבת הפעילות העסקית של החברה, במשרות חלקיות, ומונה מנכ"ל שכיר העוסק בניהול השוטף של החברה.

ב. בעלי השליטה מועסקים בחוזים אישיים שתנאיהם העיקריים הם: השכר החודשי צמוד למדד המחירים לצרכן והוא גדל ב-5% בכל שנה; החברה מפרישה לביטוח מנהלים של בעל השליטה כ-15.83% מהשכר החודשי בגין פיצויי פיטורים, תגמולים ואבדן 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 שלפני 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; כל בעל שליטה, למעט ראובן שריפט, זכאי למענק שנתי בשיעור של 1% מרווחי החברה, לפני מס, בשנה החולפת, ולמענק נוסף של 2% מההפרש שבין הרווח השנתי, לפני מס, לבין רווח הבסיס (16 מליון ש"ח לפני מס), 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; חופשה של 24 ימי עבודה; הודעה מוקדמת של 120 ימים; במקרה של פטירה (חס וחלילה) של מי מבעלי השליטה, השכר בתקופת ההודעה המוקדמת, כמו גם פיצויי הפיטורין, מענקים וחופשה שנתית שטרם שולמו ו/או נוצלו, ישולמו לשארית של אותו בעל שליטה.

ג. 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 על הכנסה זקופה, וכן לעמלות מהרווח התפעולי של החברה ושל חברות הבת בהן הוא מונה כיו"ר הדירקטוריון או כדירקטור, הודעה מוקדמת על הפסקת עבודה של 6 חודשים וכן לתקופת הסתגלות אם יפוטר לפני שעברו 24 חודשים מהיום הקובע (5.10.04), וכן ל-400,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-400,000 מניות החברה במחיר

מימוש של ערך הנקוב (0.1 ש"ח), כאשר ההבשלה (Vesting) שלהם תהיה: 25% בתום 3 שנים מהיום הקובע (5.10.04); 25% בתום 4 שנים; 25% בתום 5 שנים; ו- 25% בתום 6 שנים, ותקופת המימוש - 30 חודשים ממועד ההבשלה (ראו גם סעיף 3.15.3 ד' לעיל).

3.16 חומרי גלם וספקים

כפי שכבר פורט, החברה עוסקת בשיווק של מוצרים של ספקים שונים, ואינה זקוקה לחומרי גלם.

3.17 הון חוזר

3.17.1 מדיניות הקבוצה בכל הקשור להון החוזר שלה הוא התבססות על הון עצמי, אשראי ספקים ואשראי לזמן קצר מתאידיים בנקאיים.

3.17.2 היקף שווי המזומנים הממוצע, הכולל מזומנים ופקדונות לזמן קצר, בתקופת דוח זה היה 26,580 אלפי ש"ח.

3.17.3 היקף האשראי הממוצע לזמן קצר מתאידיים בנקאיים בתקופת דוח זה היה כ- 213 אלפי ש"ח.

3.17.4 התקופה הממוצעת של אשראי ספקים היא 74 ימים, וההיקף הממוצע של אשראי ספקים בתקופת דוח זה היה כ- 31,862 אלפי ש"ח.

3.17.5 התקופה הממוצעת של אשראי לקוחות היא 89 ימים, וההיקף הממוצע של אשראי לקוחות בתקופת דוח זה היה כ- 55,120 אלפי ש"ח.

3.17.6 החברה מזמינה, בדרך כלל, מוצרים על פי הזמנות של לקוחות, והיא שומרת על מלאי קטן, ככל האפשר, המאפשר לה הספקה מיידית במקרים של הזמנות דחופות, וכן השאלה לזמנים קצרים ללקוחות פוטנציאליים הבוחנים את הציוד או הנזקקים לו עד להגעת הציוד שהזמינו.

3.17.7 לא קיים גרעון מהותי בהון החוזר של הקבוצה.

3.18 השקעות

ראה ביאור 6 בדו"חות הכספיים.

3.19 מימון

3.19.1 הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית מאמצעים עצמאיים, אשראי ספקים ואשראי מהבנקים.

3.19.2 הריבית הממוצעת על הלוואות

השיעור הממוצע	אשראי לזמן קצר	אשראי לזמן ארוך	הגורם המממן
כ-8.72%	7.5%-17.85%	-----	תאגידיים בנקאיים
-----	-----	-----	גורמים לא בנקאיים

3.19.3 סכומי האשראי שנתקבלו בתקופה שלאחר תאריך הדו"חות הכספיים

הגורם המממן	אשראי לזמן קצר (אלפי ש"ח)	אשראי לזמן ארוך (אלפי ש"ח)	סה"כ (אלפי ש"ח)
תאגידים בנקאיים	312	---	312
אשראי ספקים	56,742	---	56,742
גורמים אחרים	---	---	---

3.19.4 לחלק מהקבוצה אושרה מסגרת אשראי בנקאית של כ-375 אלפי ש"ח, שיתרת האשראי שנוצלה מתוכה לתאריך דוח זה הוא 4 אלפי ש"ח.

3.19.5 להערכת הקבוצה היא לא תידרש לגייס מקורות אשראי נוספים לתפעול עסקיה השוטפים.

3.20 מיסוי

3.20.1 על פי חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1995 (להלן: **חוק התאומים**) נמדדות התוצאות לצרכי מס על בסיס ריאלי בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן.

הקבוצה והחברה נישמות לפי חוק התיאומים, וחשוב המס ע"י יישום חוק התיאומים הקטין את סכום המס של הקבוצה בסך של כ-672 אלפי ש"ח.

3.20.2 על החברה חל מס חברות בשיעור של 34% בשנת הדוח (2005); בשנת המס 2006 בשיעור של 31%; בשנת המס 2007 בשיעור של 29%; בשנת המס 2008 בשיעור של 27%; בשנת המס 2009 בשיעור של 26%; והחל משנת המס 2010 שיעור המס יהיה 25%.

3.20.3 לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד שנת 1997 (כולל), ובהתאם לסעיף 145 בפקודת מס הכנסה, ניתן לראות גם בשומות לשנת 1998, 1999, 2000 ו-2001 כשומות סופיות.

3.20.4 לחברה אין הפסד לצרכי מס ליום 31.12.05, אולם יש לה הפסד הון (להעברה) ליום 31.12.05 בסכום של כ-3,972 אלפי ש"ח; ולמספר חברות בקבוצה, שדוחותיהן נכללים בדו"ח הכספי המאוחד, הפסדים לצרכי מס בסכום כולל של כ-1,698 אלפי ש"ח והפסדי הון (להעברה) בסכום כולל של כ-60 אלפי ש"ח.

3.20.5 מיסים נדחים

לחברה מס נדחה בגין הפרשי עיתוי בין הסכומים הנכללים בדו"חות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי המס בתקופת הדו"ח, הנובעים בעיקר בגין תשלומי פיצויי פטורין, חופשה, מענק הסתגלות למנכ"ל ותנאים סוציאליים אחרים, בסכום של כ-293 אלפי ש"ח.

3.21 איכות הסביבה

הקבוצה אינה מייצרת מוצרים, אלא משווקת אותם, ואין לפעילותה השלכות הנוגעות לאיכות הסביבה.

3.22 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

3.22.1 על פי חוקי היצוא בארה"ב, יצוא והספקה של מחשבים, תוכנות ומוצרים נלווים (בסעיף זה להלן: **המוצרים**), טעונים רישונות ואישורים.

מכירה והספקה של מוצרים בעלי עצמה מסוימת, טעונים רשיון יצוא לארצות ו/או ללקוחות מסויימים, וכן טעונים אישור מכירה והספקה של מוצרים ללקוחות מסויימים; לקוחות בתחום הגרעין חייבים ברשיון ואישור מיוחדים לכל מוצר בכל עצמה, ואילו מכירה והספקה של מוצרים ללקוחות בתחום פיתוח וייצור טילים, נשק כימי וביולוגי, חייבים במתן מכתב Now Proliferation Compliance Letter (NPCL).

חובת הפיקוח מוטלת על היצרן-היצואן וגם על המשווק בארץ היבוא.

3.22.2 המוצרים שהחברה משווקת בישראל אינם בעלי עצמה הטעונים רשיון יצוא ואישור מיוחד, אולם, מכירה והספקה ללקוחות שונים טעונה אישור מיוחד.

3.22.3 החברה מעסיקה קצינת בקרת רשיונות יצוא, וכן היא הנהיגה נוהל קשוח לעמידה בתנאי חוקי היצוא בארה"ב בקשר למוצרים, והיא דורשת מכל לקוחותיה אישורים למטרת השימוש במוצרים שהיא מוכרת ומספקת להם בהתאם לאופי וסוג הפעילות שלהם.

3.22.4 על פי ההסדרים עם Sun, החברה מחוייבת בקבלת אישור ספציפי של Sun לכל מכירה והספקה של מוצרים של Sun ולכל הסכם שירות.

כלפי IBM ויתר הספקים קיימת התחייבות של החברה לנהוג על פי חוקי היצוא בארה"ב לגבי המוצרים של אותו ספק.

3.22.5 ISO 9001:2000

חלק מהלקוחות הגדולים של החברה דורשים עמידה בתקן ISO למערכת ניהול, והחברה אכן קיבלה ממכון התקנים בישראל אישור מחודש מיום 8.2.04 בתוקף עד 28.2.07, על עמידתה בתקן הישראלי ISO 9001:2000 (תקן למערכת ניהול איכות להתקנה, שרות ותחזוקה למחשבים, שרותי שילוב, תחנות עבודה, ציוד היקפי ותוכנות), והיא כפופה לביקורות ובדיקות של מכון התקנים לעמידתה בתקן זה.

3.23 הסכמים מהותיים

3.23.1 Sun עם הסכמים

- א. החברה פועלת כמשווקת של Sun בישראל ברציפות החל משנת 1984.
- ב. הסכמים עם Sun מורכבים מהסכם מסגרת (General Terms) ומנספחים שונים, ו-Sun נוהגת להחתים את החברה על הסכמים חדשים מדי פעם בפעם. הסכם המסגרת האחרון ונספחים לאותו הסכם נחתמו לאחרונה ביוני 2004.
- ג. הסכם המסגרת קובע הוראות כלליות, כגון התחייבותה של החברה לעמוד בדרישות חוקי היצוא ובצורך ברשיונות יצוא, כנדרש בחוקי היצוא כאמור, בחובת סודיות, הגנה על הסימנים המסחריים והקניין הרוחני של Sun, פתרון של חילוקי דעות וכן הוא מגביל את האחריות של הצדדים לסכום של 2 מיליון דולר ארה"ב. ההסכם אינו מוגבל בזמן, אולם, הוא ניתן לביטול במקרה של הפרה יסודית על-ידי מי מהצדדים בהודעה של 30 יום - אם ההפרה לא תוקנה תוך אותו מועד, או ביטול מיידי - אם ההפרה אינה ניתנת לתיקון.

נספח אחד כולל הוראות בענין מינויה של החברה, באופן לא בלעדי, להשתתף בתכנית ערוצי השיווק של Sun, כספק מערכות בישראל בדרגה הגבוהה ביותר על-פי אותה תכנית; נוהלי הזמנת מוצרים ושירותים, מחירים ותנאי תשלום; הגנה על זכויות יוצרים, קניין רוחני וסימני מסחר של Sun; התחייבות לעמידה בתנאי חוקי

היצוא של ארה"ב, וכן התחייבות לפעול על-פי המדיניות והנהלים של Sun, לייצג נאמנה את Sun תוך מילוי התחייבויותיה לעמידה בחוקי ארה"ב לגבי נוהלי סחר חוץ הוגנים, לשפות ולהגן על עובדי Sun בפני תביעות לקוחות שעילתן מעשה או מחדל של החברה, ולבטח עצמה ברמה מספקת להגנה כאמור; להשתמש במידע, במיכשור ותיעוד המסופק לחברה על-ידי Sun לצרכי ביצוע ההסכם בלבד. התקופה שנקבעה בנספח זה היא 12 חודשים, המתחדשים באופן אוטומטי לתקופה של 12 חודשים, אולם, הצדדים רשאים לבטלו בהודעה של 90 יום, וניתן לבטל הזמנה מיידית - אם בוצעה הפרה יסודית שאינה ניתנת לתיקון, או תוך 30 יום ממועד מתן התראה בכתב - אם ההפרה לא תוקנה במשך התקופה האמורה; Sun רשאית לבטל מיידית את ההרשאה של החברה להשתתף בתכנית ערוצי המכירה של Sun - אם החברה לא עמדה באופן מהותי בקריטריונים המזכים השתתפות בתכנית ערוצי המכירה.

נספח אחר דן בהסדרי מסירת מוצרים, בהסדרי חיוב בגין מוצרים, בתנאי רישוי של שימוש במוצרי תכנה, באחריות למוצרים ובנוהלי דיווח של החברה על מכירות בינלאומיות. נספח נוסף דן בשירותים שהחברה רשאית לרכוש מ-Sun למוצרים של Sun, לשימושה הפנימי ועבור לקוחות, והוא מגדיר את המצבים בהם קיימת זכאות לשירותים, את הבעלות בקנין הרוחני, תנאי הרשיון לפריטי השירות, את האחריות לשירות ואת הסדרי החיובים בגין השירות, וכן את השירות שניתן לקבל ממנה למוצרים של אחרים. עוד נספח קובע, את הסמכתה של החברה לרכוש מ-Sun ולמכור ולבצע שירות של Sun, ולרכוש מ-Sun שירות כנגד כל שירות למוצרי Sun שהחברה מוכרת, בדרך מקצועית ובהתאם לסטנדרטים של Sun ולסטנדרטים הגבוהים ביותר המקובלים בשוק, כאשר Sun רשאית למדוד ולבדוק את איכות השירות של החברה ואת רמת שביעת רצון הלקוחות. החברה מחוייבת לעמוד בחוקי היצוא של ארה"ב ולהיות מוסמכת על-ידי מכוני תקינה לסטנדרטים כמו של ISO ולהקצות משאבי כ"א מתאימים לביצוע ההסכם, לפעול בתיאום עם Sun, למסור לה דיווחים ולאפשר לה בדיקות של ספרי החברה. נספח זה גם מגדיר את סוגי השירות שהחברה אחראית בהם, את דרישות ההדרכה וההסמכה, את התשלומים ותנאי התשלום, את הבעלות במיכשור, בחלפים, בקנין הרוחני ובסימני המסחר, את סדרי ההגנה מפני תביעות, שיפוי, ביטוח והגבלת אחריות. התקופה של נספח זה היא לשנה אחת המתחדשת אוטומטית לשנה אחת, בכל פעם, אולם, הוא ניתן לביטול כמפורט לעיל.

נספח אחר דן במכירות ישירות של Sun ללקוחות מסוימים המפורטים בנספח, של החברה, שהיא, החברה, משיגה את ההזמנה, ובמקרה כזה, החברה זכאית לעמלה, כתחליף להנחת מפיץ שהיא זכאית לה במקרים אחרים. נספח זה כולל הוראות דומות למפורט לעיל, ומפרט את העמלות וכן את זכותה של Sun לשנות את רשימת הלקוחות כאמור. נספח זה הוא ללא תקופה, אולם, הצדדים רשאים לבטלו בהודעה של 90 יום וכן באופן שפורט בנספחים האחרים.

נספח נוסף דן בהסכמי OEM ללקוחות, הוא מסמיך את החברה לרכוש מ-Sun מוצרים למכירתם ללקוחות OEM, ומגדיר את זכאותו של לקוח להיות ללקוח OEM ו"העברתו" לרכישה ישירה מ-Sun וזכאותה של החברה לעמלות. נספח זה מפרט רכישות מוצרים כאמור, החזקת מלאי ומתן תמיכה, השפעת שינוי מחיר בגין הזמנות שנתקבלו טרם שינוי המחיר והמלאי שברשות החברה, החלפת מוצרים שבמלאי, טיפול במוצרים ש"סיימו" את חייהם, וכן הוראות בענין רישום פעולות המכירה ואת נוהלי והיקף הדיווח ופעילות השיווק המשותפת. בנוסף כולל הנספח הוראות בענין חובתה של החברה לקיים ולעמוד בחוקי היצוא של ארה"ב. תקופת הנספח הוא 12 חודשים המתחדשים באופן אוטומטי אלא אם בוטל כמפורט לעיל.

הסכם אחר הנוהג מ-27.2.2000, ממנה את החברה לספק משנה של Sun למתן שירותי מכירה מסוימים ושירותים לוגיסטיים עבור Sun, ללקוח של Sun בהסכם OEM. בהסכם נקבעו הוראות בענין החזקת מלאי מיוחד עבור אותו לקוח, ובענין ביצוע תפקידיה של החברה על פי (SOW - Statement of Work) המצורף להסכם, וכן ניהול המלא ונוהלי דיווח. ההסכם מגדיר מחירי הלקוח, נוהלי התשלום של הלקוח והתשלומים לחברה. ההסכם כולל גם הוראות בענין קיום חוקי היצוא של ארה"ב, הגנה על קנין רוחני, סודיות וכו'. תקופת ההסכם הוא 3 שנים, והוא עודכן בשנת 2003, והוא ניתן לביטול והפסקה ע"י הצדדים בהודעה של 60 ימים, אולם, Sun רשאית לבטלו לאלתר אם החברה תמכור את המלאי עבור הלקוח לאחרים ללא רשות ו/או תפר את חוקי היצוא של ארה"ב ו/או תשתמש בטכנולוגיה סודית ו/או בקנין רוחני של Sun ללא רשות. Sun רשאית לבטל את ההסכם בהודעה על 10 ימים אם הלקוח יודיע ל-Sun בכתב כי אינו מעונין לעבוד עם החברה ו/או אם החברה תזרים ל-Sun באופן קבוע הזמנות שגויות.

3.23.2 הסכמים עם IBM

א. הסכם מיום 13.5.2001, שנחתם עם א.מ.ת מערכות מחשבים בע"מ (לשעבר אינטרסיס ניהול מחשב ומערכות בע"מ), המגדיר את החברה כשותף לא בלעדי לעסקים של IBM כספק פתרונות, תוך קביעת סוגי המוצרים והשירותים שהחברה רשאית למכור בישראל, ואת היקף העסקים המינימלי שהחברה מתחייבת בו. ההסכם ונספחיו קובע את מחויבות החברה כלפי IBM וכלפי הלקוחות, את נוהלי הזמנה והספקה, התאמת מלאי, מחירים, חשבונות, תשלום, רשיונות למוצרי תוכנה ומחויבות החברה לקיים ולעמוד בתנאי חוקי היצוא של ארה"ב, וכן אחריות של IBM למוצרים, משאבי השיווק, המצאת מסמכים, פיקוח וביקורת וכו', ההסכם היה בתוקף עד 30.6.02 ומתחדש באופן אוטומטי לתקופה של שנתיים, אלא אם אחד הצדדים הודיע 3 חודשים מראש על אי חידוש ההסכם, וכל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 3 חודשים במקרה של הפרה יסודית של ההסכם ע"י הצד האחר.

ב. הסכם מיום 9.4.03 שנחתם עם א.מ.ת מערכות מחשבים בע"מ, לרכישת מוצרי OEM. החברה תרכוש מ-IBM מוצרים, חלפים, רשיונות תוכנה ותיעוד ותספק פתרונות למשתמשים סופיים ו"שירותי ערך מוסף" הקשורים לקישור יחידות לפתרון אינטגרטיבי הכולל חומרה, תכנה, תמיכה ושירותים ללקוחות שאינם קשורים לחברה הרוכשים את פתרונות החברה לצרכי הייצור שלהם, ואינם מוכרים ו/או משכירים לאחרים את המוצרים כפי שנרכשו כאמור. ההסכם מסדיר מחירי ה-OEM לחברה, את נהלי ההזמנה, ההובלה, החיובים והתשלומים, ואת היקף ההכנסות של החברה. על החברה למסור ל-IBM תחזיות רכישה ולנהוג כיבואן וכיצואן בכפוף לחוקי היצוא של ארה"ב ושל האיחוד האירופאי. ההסכם מסדיר גם את ענין התיעוד, האחריות למוצרים והשירותים, קנין רוחני, שיפויים, נוהלי שמירת מידע ותיעוד והתחייבות לשמירת סודיות. ההסכם בתוקף עד 31.3.2006, וכל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 90 יום מראש, ובהודעה של 30 יום – אם הצד השני מיפר את ההסכם הפרה יסודית ואינו מתקן אותה תוך אותו מועד.

3.23.3 הסכם עם Veritas

הסכם למכירת רשיונות שנחתם ביום 31.10.01 עם Veritas, על פיו החברה התמנתה למשווק לא בלעדי בישראל של מוצרי תכנה של Veritas (ראו סעיף 3.2.4 לעיל) המפורטים בנספח להסכם, וניתן להוסיף ולגרוע מהם מוצרים נוספים. ההסכם מפרט קבלת עותקים להדגמה, מפרט מכסת מכירות שנתית, נוהלי הזמנות רכש, דיווחים, מחירים והנחות, תשלומים, משלוחים, החזרת מוצרים פגומים, אחריות מוצר, שיפוי, זכויות ושימוש בקנין רוחני וסימני מסחר של Veritas. ההסכם בתוקף עד 31.12.02 ומתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של 12 חודשים אלא אם אחד הצדדים נותן הודעה של 60 יום מראש על כוונתו

להפסיק את ההסכם, וכן קובע ההסכם ביטול ההסכם בהודעה של 30 יום אם החברה תפעל בניגוד לחוקי היצוא מארה"ב ו/או תפר את ההסכם.

3.23.4 הסכם עם (Net App) Network Appliances

הסכם מיום 22.7.03, על פיו החברה הוסמכה למכור בישראל מוצרי Net App וכספק שירות (RSP). ההסכם מפרט את נוהלי המכירה, מחירים, הנחות, תנאי תשלום, משלוחים, אחריות, ביטוח, חובת החברה לתמיכה במשתמש הסופי וחובת Net App לתמיכה בחברה, הספקת תיעוד טכני ומידע על המוצרים והשירותים של Net App, סוגי השירות העומדים לרשות החברה וסוגי השירות המינימלי שהחברה מחויבת לרכוש, קריאות שרות וכו'. כן כולל ההסכם חובה של החברה לנהוג על פי חוקי היצוא של ארה"ב והגנה ושימוש בקניין הרוחני ובסימני המסחר של Net App. ההסכם בתוקף מ-1.4.03 לתקופה של שנה והוא מתחדש אוטומטית לשנה, וכל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 90 יום, או בהודעה של 30 יום - אם צד הפר את ההסכם הפרה יסודית ולא תיקן את ההפרה תוך התקופה הנ"ל.

3.24 הסכמי שיתוף פעולה

אין.

3.25 הליכים משפטיים

אין.

3.26 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים של החברה הם הגדלת סל המוצרים שהחברה מציעה ללקוחותיה והשירותים למוצרים אלה; ובנוסף הגדלת נתח השירותים במסגרת עסקי החברה, וכל זאת גם באמצעות רכישות של פעילויות כאמור.

3.27 צפי להתפתחות בשנה הבאה

החברה צופה שבשנה הקרובה היא תמשיך להרחיב את סל המוצרים ואת מגוון השירותים המוצעים ללקוחותיה.

3.28 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה



3.29 ארוע או ענין החורגים מעסקי החברה הרגילים

עקב תקלה נמסר ללקוח בישראל מחשב מתוצרת Sun בטרם נתקבל רשיון יצוא לאותו לקוח משלטונות ארה"ב, שנתקבל תקופת מה לאחר מכן. בעקבות תקלה זו נפתחה חקירה בארה"ב, במסגרתה הושגה פשרה, מבלי להודות ב"טענות", על פיה החברה שילמה בחודש אוגוסט 2003 "פיצוי אזרחי" (Civil Penalty) בסכום של \$165,000 US, והוטלה על החברה "הגבלה על תנאי" של שלילת רשיונות יצוא ל-3 שנים, אם החברה תפר במשך תקופה של 3 שנים מיום 18.8.2003, את כללי היצוא של ארה"ב.

3.30 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ראה סעיפים 3.26 ו-3.27 לעיל.

3.31 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

פעילותה של החברה מתרכזת בישראל.

3.32 דיון בגורמי סיכון

3.32.1 גורמי הסיכון העיקריים הם:

- א. תלות בספקים.
- ב. שינוי במדיניות ההפצה של הספקים עלול לפגוע בפעילות ובעסקי הקבוצה.
- ג. השפעת גורמים חיצוניים על הפעילות בתחום המחשבים (ראה סעיף 2.2 לעיל) והתאמת הספקים לשינויים בתחום זה.
- ד. אי עמידה בחוקי היצוא של ארה"ב
- ה. בענין חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם - ראה סעיף 10 בדוח הדירקטוריון.
- ו. פירוט גורמי הסיכון לפי השפעתם על עסקי התאגיד:

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	הגורם
		X	תלות בספק
		X	שינוי במדיניות ההפצה של הספקים
	X		השפעת גורמים חיצוניים
		X	אי עמידה בחוקי היצוא של ארה"ב
X			סיכוני שוק

3.33 ערבויות ושעבודים

3.33.1 בענין ערבויות של החברה - ראה ביאור 18 בדוחות הכספיים.

3.33.2 לחברה אין שעבודים על נכסיה.

תאריך: 27.3.2006

יואב וינברג
מנכ"ל החברה

יעקב ולטר
יו"ר הדירקטוריון

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

1. החברה וסביבתה העסקית

החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בת וחברות קשורות, (להלן: "הקבוצה") עוסקת במתן פתרונות מיחשוב לסביבות מיחשוב מגוונות, ובמסגרת זו היא עוסקת ביבוא, בשיווק, בהפצה, במכירה ובהטמעה של מחשבים, תחנות עבודה, ציוד היקפי, מוצרי תוכנה ומוצרים נלווים אחרים המיוצרים ו/או נמכרים ע"י Sun Microsystems Inc. (להלן: "SUN"), IBM, Veritas (שהתמזגה עם Symantec) (Net App) Networks Appliance, Platform, Brocade, Cyclades, ואחרים; וכן ובנוסף, הקבוצה עוסקת גם במתן שירותי סיוע, ייעוץ והדרכה ובמתן שירותי תיקונים, אחזקה והתקנה למוצרי חומרה ותוכנה. כ-85% מהפעילות מבוצעת במסגרת החברה והיתרה באמצעות חברות בת וחברות קשורות.

החברה נכנסה גם לתחום ההשקעות בחברות hi-tech, וכן היא השקיעה ומחזיקה בכ-6% במניות של מלם מערכות בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב, בכ-8.78% בחברת אמיגו צ'אט ישראל בע"מ, חברה פרטית העוסקת במתן שירותים קוליים המבוססים על טכנולוגיות שילוב מחשבים וטלפוניה, בכ-6.63% (בדילול מלא) בחברת ביוסנס העוסקת בפיתוח ושיווק מערכות לניתוח נביחות כלבים לצרכי אבטחה, ובכ-0.167% בחברת מוביל-איי העוסקת בפיתוח מערכות התראה לנוהגים ברכב. החברה מחזיקה גם ב-7.58% (באופן ישיר ובמסגרת חברת טק מי בע"מ) במעין ונצ'ורס בע"מ, שבשנת 2005 הונפקה לציבור בבורסה בתל-אביב.

2. מצב כספי

2.1 סעיפי המאזן

הרכוש השוטף גדל ב-14,201 אלפי ש"ח לעומת 31.12.04 והסתכם לסך 130,675 אלפי ש"ח. ההתחייבויות השוטפות גדלו ב-22,695 אלפי ש"ח לעומת 31.12.04 והסתכמו לסך 78,024 אלפי ש"ח.

הרכוש הקבוע קטן ב-545 אלפי ש"ח לעומת 31.12.04 והסתכם לסך 46,120 אלפי ש"ח.

יתרות המזומנים, ניירות הערך הסחירים והפיקדונות לזמן קצר ב-31.12.05 מסתכמים ב-36,369 אלפי ש"ח, לעומת 43,401 אלפי ש"ח ב-31.12.04.

הון המניות וקרנות ההון ב-31.12.05 הסתכמו לסך 47,826 אלפי ש"ח – לעומת 47,816 אלפי ש"ח ב-31.12.04.

ניתוח נתוני המאזן מצביע על כי: היחס השוטף ליום 31.12.05 הנו 1.7 – לעומת 2.1 ב-31.12.04.

היחס המהיר ליום 31.12.05 הנו 1.4 – לעומת 1.9 ב-31.12.04.

2.2 תוצאות הפעילות

מחזור ההכנסות המאוחד של החברה והחברות הבנות ממכירות, עמלות ושירותים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 227,270 אלפי ש"ח לעומת 209,362 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ-9% הגידול נובע מאיחוד לראשונה של חברה שהיתה כלולה עד 30.06.05 ורכישה של קבוצת חברות שאוחדו החל מ-01.09.05.

הרווח הגולמי גדל מ-39,363 אלפי ש"ח בשנת 2004 ל-43,716 אלפי ש"ח בתקופת הדו"ח, גידול של כ-11%.

הוצאות מכירה גדלו בכ-22%, מ-9,732 אלפי ש"ח בשנת 2004 ל-11,887 אלפי ש"ח בתקופת הדו"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות (כולל מענקים) גדלו בכ-15%, מ-18,549 אלפי ש"ח בשנת 2004 ל-21,367 אלפי ש"ח בתקופת הדו"ח.

הגידול בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות נובע מאיחוד של חברה שהיתה כלולה עד ליום 30.6.05 ורכישת קבוצת חברות שאוחדו החל מיום 1.9.05.

הרווח התפעולי בתקופת הדו"ח הסתכם בסך 10,462 אלפי ש"ח לעומת 11,082 אלפי ש"ח בשנת 2004, קיטון של כ-6%.

הכנסות המימון בתקופת הדו"ח הסתכמו בסך 3,079 אלפי ש"ח לעומת הכנסות בסך 2,638 אלפי ש"ח בשנת 2004.

הכנסות אחרות נטו, נובעות בעיקר מרווח ממכירה של חלק מחברה כלולה ומהנפקה לציבור של חברה כלולה אחרת בקיזוז הוצאות נטו הנובעות מיישום תקן 15, והסתכמו בסך של 3,840 אלפי ש"ח לעומת הוצאות בסך 437 אלפי ש"ח בשנת 2004, שנבעו בעיקר מיישום תקן 15.

הרווח לפני מסים על ההכנסה בתקופת הדו"ח הסתכם בסך 17,381 אלפי ש"ח, לעומת 13,283 אלפי ש"ח בשנת 2004.

מסים על ההכנסה בתקופת הדו"ח הסתכמו בסך 3,658 אלפי ש"ח לעומת 3,702 אלפי ש"ח בשנת 2004.

הרווח הנקי בתקופת הדו"ח הסתכם בסך 11,505 אלפי ש"ח לעומת 8,482 אלפי ש"ח בשנת 2004.

3. נזילות

הקבוצה השקיעה ברכוש קבוע – נטו 2,385 אלף ש"ח, בחברות מוחזקות 600 אלפי ש"ח, בחברות מוחזקות שעברו לאיחוד 484 אלפי ש"ח, בפרעון אשראי לזמן קצר מבנקים 1,184 אלפי ש"ח, ברכישת חברה בת שאוחדה לראשונה 1,123 אלפי ש"ח, בבטוחות סחירות נטו 649 אלפי ש"ח, בהשקעות אחרות 35 אלפי ש"ח ושילמה דיבידנד בסך 16,612 אלפי ש"ח.

למימון ההשקעות והתשלומים הנ"ל השתמשה הקבוצה במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך 10,603 אלפי ש"ח, בירידה במזומנים ושווי מזומנים בסך 9,341, בתמורה ממימוש החזקה בחברה מוחזקת בסך 2,494 אלפי ש"ח, בפירעון הלוואות מחברות מוחזקות בסך 200 אלפי ש"ח, בדיבידנד מחברות מוחזקות בסך 538 אלפי ש"ח, ובתמורה ממימוש אופציות שניתנו לעובדים בסך 10 אלפי ש"ח.

סה"כ יתרות מזומנים, שווי מזומנים ובטוחות סחירות ליום 31.12.05 הסתכם בסך 36,369 אלפי ש"ח לעומת 43,401 אלפי ש"ח ב-31.12.04.

יתרת הבטוחות הסחירות ליום 31.12.05 בסך 13,407 אלפי ש"ח מורכבת מ-31% מניות והיתרה אג"ח מדינה, אג"ח חברות וקרנות נאמנות המתמחות באג"ח.

4. מקורות המימון

היקף האשראי הממוצע לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 213 אלפי ש"ח. היקף האשראי הממוצע ללקוחות בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 55,120 אלפי ש"ח. היקף האשראי הממוצע מספקים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 31,862 אלפי ש"ח.

5. השפעת גורמים חיצוניים

- 5.1 פעילותה של החברה כספקית בשוק ההיי-טק והסטארט-אפ יוצרת תלות בהתפתחויות בשווקים אלה.
- 5.2 שינוי במדיניות ההפצה של הספקים עלול לפגוע בפעילות ובעסקי הקבוצה.

6. אירועים חריגים

- 6.1 הסדר פשרה עם רשויות הפיקוח על היצוא של ממשלת ארה"ב:

6.1.1 עקב תקלה נמסר ללקוח בישראל מחשב מתוצרת Sun Microsystems בטרם נתקבל רשיון היצוא בעניינו משלטונות ארה"ב. רשיון כאמור למכירת מחשב זה ניתן לחברה עבור אותו לקוח תקופת מה לאחר מכן. המדובר במחשב בעל עוצמה נמוכה ביותר, ובעל ערך כלכלי של כ-\$6000. בעקבות האירוע הגישה החברה דיווח מפורט לשלטונות הפיקוח על היצוא של ארה"ב.

6.1.2 החברה הגיעה להסדר פשרה עם רשויות הפיקוח על היצוא של ממשלת ארה"ב, על פיו שילמה החברה "פיצוי אזרחי" (Civil Penalty) בסכום של \$165,000 מבלי להודות ב"טעות" של רשויות הפיקוח על היצוא של ממשלת ארה"ב:

6.1.3 בנוסף הוטלה על החברה הגבלה על תנאי של שלילת רשיונות יצוא ל-3 שנים אם היא תפר את כללי היצוא של ממשלת ארה"ב. הגבלה זו תתבטל באוגוסט 2006 אם החברה לא תפר כללים כאמור במהלך תקופה זו.

- 6.2 תוכנית אופציות לעובדים:

ביוני 2002 אושרה תוכנית אופציות לעובדים של הקבוצה שכללה מיליון כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות של החברה, כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת במחיר מימוש של הערך הנקוב של המניה (0.1 ₪). תקופת ההבשלה (Vesting) של כתבי האופציה שהוענקו לעובד היא 50% (חצי) - בתום 24 חודשים מיום 1.7.2000 או ממועד תחילת עבודתו בקבוצה, לפי המועד המאוחר מביניהם; 25% (רבע) - בתום 36 חודשים מהמועדים כאמור; ו-25% (רבע) בתום 48 חודשים מהמועדים כאמור. תקופת המימוש של כתב אופציה הוא במשך 5 (חמש) שנים ממועד ההבשלה של אותו כתב אופציה.

במהלך חודש אוגוסט 2002, הוענקו לעובדים 753,500 כתבי אופציה ומאז לא הוענקו לעובדים כתבי אופציה נוספים.

מתוך כתבי האופציה שהוענקו לעובדים, עד לתאריך דוח זה מומשו למניות 330,500 כתבי אופציה, ולאחר תאריך דוח זה מומשו למניות 27,000 כתבי אופציה נוספים; ו-58,500 התבטלו בגלל אי-עמידה בתנאי תוכנית האופציות.

6.3 בדצמבר 2005 אושרה תוכנית אופציות למנכ"ל החברה, כפי שהוסכם ונקבע בחוזה ההעסקה אתו מיום 5.7.04, הכוללת 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).

מועדי ההבשלה (Vesting) של כתבי האופציה שהונפקו למנכ"ל הם כדלקמן:

25% - 05/10/2007

25% - 05/10/2008

25% - 05/10/2009

25% - 05/10/2010

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

- 6.4 בשנת 2002 החליט דירקטוריון החברה לאשר רכישה של מניות החברה עצמה עד לסכום של 5 מיליון ש"ח (הפיכתן למניות רדומות), הרכישות בוצעו על ידי גורם פעיל בשוק ההון בנאמנות עיוורת, לפי שיקול דעתו ומבלי שהרכישות קבעו את כיוון השוק. בשנת 2003 החליט דירקטוריון החברה על רכישה של 5 מיליון ש"ח נוספים באותם תנאים של נאמנות עיוורת. בישיבת הדירקטוריון מיום 31/08/04 הוחלט לאשר להנהלה לרכוש מניות של החברה בסכום של 5 מיליון ש"ח נוספים באותם תנאים של נאמנות עיוורת (סה"כ יגיע סכום הרכישה ל – 15 מיליון ש"ח). עד לתאריך המאזן רכשה החברה 4,706,233 מניות של החברה תמורת 7,024 אלפי ש"ח, שהפכו למניות רדומות ולאחר תאריך המאזן רכשה החברה 761,703 מניות נוספות תמורת 1,730 אלפי ש"ח, שגם הן הפכו למניות רדומות. סה"כ בידי החברה 5,467,736 מניות רדומות.
- 6.5 בתאריך 01.07.05 רכשה החברה מניות נוספות מבעלי המניות האחרים בספיידר פתרונות בע"מ. לאחר רכישה זו מחזיקה החברה ב- 60.4% ממניות ספיידר.
- 6.6 בחודש יולי 2005 נחתם הסכם לרכישת 6.63% (בדילול מלא) מההון המונפק של חברת ביוסנט טכנולוגיות בע"מ, אשר עוסקת בפיתוח מערכת לניתוח אותות נביחת הכלב לצרכי התראה.
- 6.7 בחודש נובמבר 2005 רכשה החברה מניות נוספות בטק-מי ממר יוסי חסון. לאחר רכישה זו מחזיקה החברה 54.77% ממניות טק-מי.
- 6.8 בחודש דצמבר 2005 חברת מעין ונצ'ורס בע"מ (לשעבר המרכז לעידוד יזמות בנגב(מע"ן) בע"מ) הונפקה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, וכתוצאה ובעקבות הנפקה זו ירד שיעור ההחזקה של החברה במעין במישרין ל- 2.88%, ובעקיפין (באמצעות טק מי, לאחר רכישת מניות טק מי מיוסף חסון) ל- 4.7%, וביחד ל- 7.58%.
- 6.9 בתאריך 01.09.05 נחתם הסכם לרכישת 60% ממניות ההון המונפק של חברת ברמור מידע בע"מ, העוסקת בתחומי שירותי מיחשוב, אינטגרציה וציוד מיחשוב. עפ"י ההסכם החברה רשאית להגדיל את אחזקותיה בחברת ברמור מידע בע"מ בהדרגה לאורך 30 חודש עד 84%.

7. הטבות לנושאי משרה

בתקופת הדו"ח לא שולם שכר חריג ולא נתנו הטבות לנושאי משרה בכירים מעבר להסכמי ההעסקה אתם.

8. אירועים לאחר תאריך המאזן

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 27/3/06, החליט על חלוקה של דיבידנד בסך 6 אג' למניה, בנוסף לחלוקת דיבידנד בסך 4 אג' למניה שחולק בחודש ספטמבר 2005.

9. תרומה לקהילה

החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות וכל פניה נשקלת לגופה. להלן פירוט היקפי תרומות התאגיד בתקופת הדו"ח לכל אחד מהתחומים שלהם מיועדות התרומות באלפי ש"ח:

1 - 12/05

38

אגודות לעזרה רפואית

38

עמותות לרווחה חברתית

1

מכונים ואונברסיטאות

77

==

בנוסף עובדי החברה תורמים דם מידי שנה לארגון מגן דוד אדום.

10. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

10.1 האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד:

האחראי לנושא סיכוני שוק בקבוצה הוא מר אלון בלנקשטיין שאיננו נושא משרה בכירה בחברה ולהלן הפרטים לגביו:

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: ב.א. חשבונאות וכלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים, רו"ח מוסמך, מנהל כספים ב-JVP, גזבר קבוצת אמדוקס, מנהל מחלקת גזברות והמחלקה הכלכלית וחשב של חלק מחברות הבת של אורדן תעשיות.

תפקידים אחרים בתאגיד: מנהל פיתוח עסקי בחברה כלולה.

10.2 תיאור סיכוני השוק:

10.2.1 סיכון אחזקת מלאי

החברה מזמינה, בדרך כלל, מוצרים על פי הזמנות של לקוחות, והיא שומרת על מלאי קטן, ככל האפשר, המאפשר לה הספקה מיידיית במקרים של הזמנות דחופות, וכן השאלה לזמנים קצרים ללקוחות פוטנציאליים הבוחנים את הציוד או הנזקקים לו עד להגעת הציוד שהזמינו.

מלאי החברה האמור חשוף לירידת מחירים מתמדת בשוק החומרה והחברה משתדלת להחזיק רק ברמות מלאי הכרחיות לתיפקוד שוטף ויעיל.

10.2.2 סיכוני מטבע/הצמדה

10.2.2.1 עיקר רכישות הקבוצה מספקיה ועיקר מכירות הקבוצה ללקוחותיה צמודים לשער החליפין של הדולר של ארה"ב.

בכדי להגן ולצמצם את החשיפה לשינויים בשער החליפין של הדולר בין תאריך התשלום לספקים לתאריך התקבול מהלקוחות, נוהגת החברה בהתאם למדיניות המפורטת בסעיף 10.3 להלן.

עסקאות הקבוצה במכשירים פיננסיים מבוצעות רק באמצעות תאגידים בנקאיים המחוייבים לעמידה בדרישות להלימות הון או שמירה על רמת בטחונות על פי תרחישים.

10.2.2.2 משכורות עובדי החברה "מתנהגות" לפי המקובל בענף ההיי-טק.

10.2.3 סיכוני ריבית

חלק מחברות הקבוצה קיבלו אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים הנושא ריבית פריים + 1.5%-11.8%, המשתנה בהתאם לשינויים הנקבעים על ידי בנק ישראל.

10.3 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק:

החברה בודקת אחת לשבוע את המזומנים ושווי המזומנים בדולרים לעומת ההתחייבויות הדולריות, ובמידה שהמזומנים ושווי המזומנים אינם מכסים את ההתחייבויות רוכשת החברה דולרים במזומן, או חוזים עתידיים צמודים לדולר ארה"ב לכיסוי עודף ההתחייבויות לספקים בחו"ל שנצברו בשבוע הקודם.

אם יתרת המזומנים במט"ח בתוספת החוזים העתידיים עולה על יתרות הספקים צמודי מט"ח אין החברה רוכשת הסכמים עתידיים.

10.4 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה:

האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה מדווח באופן שוטף למנכ"ל החברה על רכישת חוזי האקדמה. מחלקת הנהלת חשבונות וכספים מדווחת למנכ"ל על תוצאות כל עסקה שנסתיימה.

10.5 דו"ח בסיסי הצמדה:

דו"ח בסיסי הצמדה
31 בדצמבר 2005
(באלפי ש"ח מדווחים)

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	יתרות המהוות פחות מ- 5% מסך הנכסים או ההתחייבויות	מטבע חוץ			מטבע ישראלי	
			בדולר קנדי	באירו	בדולרים של ארה"ב	צמוד	לא צמוד
22,963			20	10	7,284		15,649
13,406					5,883		7,523
69,775					17,523		52,252
4,868							4,868
19,663	19,663						
130,675	19,663		20	10	30,690		80,292
10,568	10,568						
89						89	
128						128	
10,785	10,568					217	
46,120	46,120						
7,701	7,701						
195,281	84,052	-	20	10	30,690	217	80,292
4		4					
55,529					28,684		26,845
11,182							11,182
11,309						200	11,109
78,024		4			28,684	200	49,136
64		64					
3,159	3,159						
81,247	3,159	68	-	-	28,684	200	49,136
114,034	80,893	(68)	20	10	2,006	17	31,156

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 בטוחות סחירות
 לקוחות
 חייבים אחרים ויתרות חובה
 מלאי

השקעות
 השקעות בחברות מוחזקות
 הלוואות לחברות מוחזקות
 השקעות אחרות

רכוש קבוע
 רכוש אחר והוצאות נדחות
 סה"כ רכוש

התחייבויות שוטפות
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 ספקים
 הכנסות מראש
 זכאים אחרים ויתרות זכות

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

זכויות המיעוט

סה"כ התחייבויות

היתרה המאזנית נטו

10.6 דו"ח בסיסי הצמדה:

דו"ח בסיסי הצמדה
31 בדצמבר 2004
(באלפי ש"ח מדווחים)

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	יתרות שמהוות פחות מ- 5% מסך הנכסים או ההתחייבויות	מטבע חוץ			מטבע ישראלי	
			בדולר קנדי	באירו	בדולרים של ארה"ב	צמוד	לא צמוד
32,304			18	80	13,353		18,853
11,097					5,375		5,722
54,114					8,552		45,562
7,910							7,910
11,049	11,049						
116,474	11,049		18	80	27,280		78,047
276		276					
9,322	9,322					499	
499							
10,097	9,322	276				499	
46,665	46,665						
1,306	1,306						
174,542	68,342	276	18	80	27,280	499	78,047
1,065		1,065					
32,210					21,199		11,011
14,456							14,456
7,598						32	7,566
55,329		1,065			21,199	32	33,033
82	82						
55,411	82	1,065	-	-	21,199	32	33,033
119,131	68,260	(789)	18	80	6,081	467	45,014

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 בטוחות סחירות
 לקוחות
 חייבים אחרים ויתרות חובה
 מלאי

השקעות והלוואות לזמן ארוך
 עודף יעודה על התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד
 השקעות בחברות מוחזקות ואחרות
 הלוואות לחברות מוחזקות

רכוש קבוע
רכוש אחר והוצאות נדחות

סה"כ רכוש התחייבויות שוטפות
 אשראי מתאגידים בנקאיים ספקים
 הכנסות מראש
 זכאים אחרים ויתרות זכות

זכויות המיעוט

סה"כ התחייבויות

היתרה המאזנית נטו

* מוין מחדש

10.7 החזקה מירבית בנגזרים:

ההחזקה המירבית במהלך התקופה בחוזים עתידיים למטרות הגנה על חובות לקוחות לא צמודים הייתה 1,100 אלפי דולר ע.נ.

10.8 פוזיציות בנגזרים:

עסקאות עתידיות לרכישת דולרים מבוצעות בכדי להגן על התחייבויות לספקים בחו"ל (ראו גם סעיף 10.3).

10.9 בתאריך המאזן לא היו לחברה חוזים עתידיים.

11. הערכת שווי

החברה קבלה הערכות שווי של הבניינים הנמצאים בראש העין וברמת-גן, המצורפות לדו"ח הכספי.

12. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה החליט, בישיבה מיום 27.3.06, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא דירקטור אחד, וזאת משום שהחברה מתנהלת מבחינה חשבונאית בצורה פשוטה ללא סיבוכים חשבונאיים וללא חובות גדולים. בדירקטוריון החברה מכהן נכון לתאריך דו"ח זה דירקטור אחד בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית - מר דוד כהן.

13. אומדנים חשבונאיים קריטיים

החברה לא השתמשה באומדנים חשבונאיים קריטיים.

14. גילוי בדבר המבקר הפנימי

14.1 פרטים על המבקר הפנימי

שם המבקר הפנימי: עמוס לביטוב

תאריך תחילת כהונתו: יוני 1993

הכשרה: רואה חשבון משנת 1970.

המבקר הפנימי איננו עובד של החברה, אלא מעניק את שירותיו לחברה כגורם חיצוני.

הממונה הארגוני על המבקר הינו מנכ"ל החברה.

14.2 עבודת המבקר הפנימי

בשנת 2005 בוצעה ביקורת פנימית בהיקף של כ-200 שעות על פי תכנית ביקורת פנימית שנקבעה ע"י ועדת הביקורת, ועל פי תקנים מקצועיים מקובלים כמפורט בסעיף 4 בחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 וכמפורט בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

תכנית הביקורת נערכה על פי תכנית עבודה שהוגשה ע"י המבקר הפנימי ואושרה ע"י ועדת הביקורת, המתייחסת לחברה ולחברות הבת שלה.

המבקר הפנימי הגיש למנהל הכללי דו"חות על ממצאי המבקר הפנימי והתקיימו בינואר ובאוגוסט 2005 דיונים בועדת הביקורת על ממצאים אלה.

למיטב ידיעת החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית לכל מסמך ולכל מידע שביקש.

15. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

15.1 השכר הכולל של רואה החשבון והמבקר

<u>2004</u>	<u>2005</u>
311 אלפי ש"ח	319 אלפי ש"ח
100 אלפי ש"ח	115 אלפי ש"ח
411 אלפי ש"ח	434 אלפי ש"ח

השכר המפורט לעיל כולל גם את השכר בגין החברות שאוחדו.

16. סקר עמיתים

באסיפה כללית של החברה מיום 22.9.05 נתקבלה החלטה "לאמץ באופן עקרוני וחיובי את סקר העמיתים ולאשר לרואה החשבון המבקר להעביר את המסמכים הקשורים לעבודת הביקורת שנעשה ומצויים בידיו, אולם, זאת בכפוף להסמכת הדירקטוריון להחליט באופן פרטני על כך אם וכאשר יוחלט שהחברה תכלול בסקר ובתנאי שהסקר לא יהיה בניגוד אינטרסים ומסירת המידע לסקר לא תפגע בחברה".

17. עבודת הדירקטוריון

מתחילת שנת 2005 התקיימו 13 ישיבות דירקטוריון.

תודתנו ותודת דירקטוריון החברה לעובדי הקבוצה על עבודתם המאומצת והנאמנה בשרותה של הקבוצה, ולציבור בעלי המניות על האמון אשר הם נותנים בה.

תאריך: 27.3.2006

יואב וינברג
מנכ"ל החברה

יעקב ולטר
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות כספיים לשנת 2005

מצורפים בקובץ נפרד

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

1. תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א)

1-3.05 (באלפי ש"ח)	4-6.05 (באלפי ש"ח)	7-9.05 (באלפי ש"ח)	10-12.05 (באלפי ש"ח)	
49,361	53,404	53,186	71,319	הכנסות ממכירות, שירותים ועמלות
11,655	9,769	12,871	9,421	רווח גולמי
7,609	8,373	9,722	7,550	הוצאות מכירה והנהלה
4,046	1,396	3,149	1,871	רווח תפעולי
406	1,116	757	800	הכנסות מימון
5,198	2,583	5,169	4,431	רווח לפני מס
3,508	1,779	3,602	2,616	רווח נקי

2. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 11)

שם החברה	סוג החברה	סוג מניה	מס' מניות מוחזקות	סה"כ ע.ג. ש"ח	עלות מותאמת ש"ח	ערך מאזני מותאם אלפי ש"ח (100%)	שעור החזקה בהון, בהצבעה, בסמכות למנות דירקטורים	הלוואות אלפי ש"ח	תנאי הלוואות
א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ	*	רגילה	1,000	1,000	1,796	2,830	100%	-	
אמת מערכות מחשבים בע"מ	לא פעילה	רגילה	100	100	161	-	100%	-	
אמת מוצרי תוכנה בע"מ	מאוחדת	רגילה	180	180	249	828	90%	-	
אינטרלינק תקשורת מחשבים בע"מ	כלולה	רגילה בכורה א'	10,625,813 6,048,152	106,258 60,481	180,390	(3,380)	42.08%	504 שטר הון להמרה	צמוד לדולר +9% ריבית שנתית עד סוף 2002
אינטראימג' בע"מ	מאוחדת	רגילה	1,000	1,000	1,561	1	100%	-	
אינטרביט טי. אנד סי. בע"מ	מאוחדת	רגילה	10,000	100	143	765	90.01%	524 שטר הון להמרה	צמוד למדד ללא ריבית שנתית זמן פירעון טרם נקבע
אינטרסרב שירותי חומרה ותוכנה בע"מ	לא פעילה	רגילה	100	100	-	-	100%	-	
אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ	מאוחדת	רגילה	100	100	137	1,047	100%	-	
מערכות מידע למנהלים בע"מ	כלולה	רגילה	50	50	76	628	33.3%	89	צמוד למדד זמן פירעון טרם נקבע
נירון ניהול השקעות בע"מ	כלולה	רגילה	5,500	5,500	6,398	(48)	16.5%	-	
טק-מי בע"מ	מאוחדת	רגילה בכורה	230,900 338,000	2,309 3,380	8,134,133	5,006	54.77%	-	
ספידר פתרונות בע"מ	מאוחדת	רגילה	48,320	-	3,436,762	1,029	60.4%	155	צמוד למדד +4% ריבית שנתית זמן פירעון טרם נקבע
א.מ.ת. אי.טי בע"מ	מאוחדת	רגילה	1,000	100	1,702,485	(80)	100%	318	צמוד למדד +4% ריבית שנתית זמן פירעון טרם נקבע
מעין ונצ'ורס בע"מ	כלולה	רגילה	5,374,241	53,742	5,598,095	45,929	7.58% (**)	-	
בר מור מידע בע"מ	מאוחדת	רגילה	60	60	3,450,000	811	60%	-	

(*) החברה החלה את פעילותה בשנת 1995 ומאחר ועיסוקה היחיד הוא בהחזקת מקרקעין, לפי סעיף 20(5) בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים); התשנ"ג-1993, ההשקעה כלולה במאזן החברה.
 (**) החברה מחזיקה בחברה זו באופן ישיר ב-2.88% ובכ-4.7% נוספים באמצעות טק-מי בע"מ.

3. שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 12)

שם החברה	מהות השינוי	תאריך השינוי
ספיידר פתרונות בע"מ	רכישת 22.9% נוספים מהמניות תמורת 2,561 אלפי ש"ח	יולי 2005
ביו-סנס טכנולוגיות (בי.אם.טי) בע"מ	רכישת 6.63% (בדילול מלא) מהמניות תמורת 150 אלפי דולר ארה"ב	יולי 2005
אינטרביט טי. אנד סי. בע"מ	הקצאת מניות למנכ"ל החברה בשיעור של 9.99%	יולי 2005
ברמור מידע בע"מ	רכישת 60% מהמניות תמורת 3,450 אלפי ש"ח	אוגוסט 2005
טק מי בע"מ	רכישת 22.23% נוספים מהמניות תמורת 120 אלפי דולר ארה"ב	נובמבר 2005
מעין ונצ'ורס בע"מ (המרכז לעידוד יזמות בנגב (מע"ן) בע"מ לשעבר)	הידללות ל- 7.58% עקב הנפקה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב	דצמבר 2005

4. הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן (תקנה 13)

דמי ניהול (אלפי ש"ח)	דיבידנד (אלפי ש"ח)	ריבית ריאלית (אלפי ש"ח)	חלק החברה האם ברווח (הפסד) (אלפי ש"ח)	רווח (הפסד) אחרי מס (אלפי ש"ח)	רווח (הפסד) לפני מס (אלפי ש"ח)	שם החברה
-	-	-	(144)	(144)	(49)	א.מ.ת מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ
-	-	-	3	3	50	א.מ.ת מוצרי תוכנה בע"מ
-	-	-	(1)	(1)	(1)	אינטראימג' בע"מ
-	-	24	700	705	705	אינטרביט טי. אנד סי. בע"מ
400	-	-	38	38	47	אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ
-	-	-	(29)	(83)	(83)	מערכות מידע למנהלים בע"מ
-	-	-	---	---	---	נירון ניהול השקעות בע"מ
-	-	-	1,061	2,052	2,052	טק מי בע"מ
-	538	12	393	925	1,571	ספיידר פתרונות בע"מ
-	-	18	(253)	(253)	(298)	א.מ.ת איי.טי. בע"מ
-	-	-	(522)	(3,705)	(3,705)	מעין ונצ'ורס בע"מ
-	-	-	244	2,750	3,855	בר מור מידע בע"מ

5. רשימת הלוואות (תקנה 14)

אין.

6. מסחר בבורסה (תקנה 20)

בתקופת הדוח נרשמו למסחר בבורסה 91,750 מניות שהונפקו במסגרת מימוש כתב אופציה ע"י עובדים. בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר במניות החברה בבורסה.

7. תשלום לנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

עלות השכר של חמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה היתה כ-5,001 אלפי ש"ח, לפי הפירוט הבא:

ש"ח	
1,439,359	(1) מנכ"ל
1,135,195	(2) יו"ר הדירקטוריון ומנהל פיתוח עסקים ואחראי על נושא מערכות מידע של החברה
1,083,016	(3) דירקטור ומנהל פיתוח עסקים עם משקיעים
970,789	(4) דירקטור ומנהל כספים ואחראי על קשרים עם סאן מיקרוסיסטמס
372,764	(5) חשב
<u>5,001,124</u>	

8. שכר וטובות הנאה שקיבל בעל ענין בתאגיד (תקנה 22)

שכר ומשכורת והוצאות נלוות בתוספת מענקים של דירקטורים המועסקים בחברה הסתכם בסך של כ-3,432 אלפי ש"ח, ובנוסף שולם סכום של כ-92 אלפי ש"ח לדירקטורים שאינם עובדי החברה.

9. החזקות בעל ענין (תקנה 24)

שיעור החזקה בניכוי מניות רדומות		מס' מניות מוחזקות		מס' נייר בבורסה		מס' תעודת זהות	שם בעל העניין	
26.03.06	31.12.05	26.03.06	31.12.05	26.03.06	31.12.05			
19.40%	19.07%	19.72%	19.40%	8,713,876	8,713,876	0382010	004516613	(1) שרגא שחק כולל גם באמצעות שחק (ש.ש) בע"מ ונסי שרגא שחק בע"מ
8.80%	8.65%	8.95%	8.80%	3,953,726	3,953,726	0382010	042087155	(2) יגאל שפר
17.36%	17.07%	17.64%	17.36%	7,797,270	7,797,270	0382010	007161177	(3) יעקב ולטר
11.57%	11.38%	11.77%	11.58%	5,200,222	5,200,222	0382010	04253779	(4) ראובן שריפט
11.07%	11.96%	11.26%	12.16%	4,975,116	5,463,173	0382010	8-001807-52	(5) בנק לאומי לישראל בע"מ - קרנות נאמנות
5.07%	--	5.16%	--	2,279,374	--	0382010	8-000011-52	(6) בנק הפועלים בע"מ - קרנות נאמנות וקופות גמל

מניות רדומות

<u>שעור החזקה</u>		<u>מספר מניות מוחזקות</u>		<u>שם המחזיק</u>
26.03.06	31.12.05	26.03.06	31.12.06	
11%	9.5%	5,467,936	4,706,233	א.מ.ת מיחשוב בע"מ

קיים הסכם בין בעלי המניות המפורט לעיל במספרים 1-4 הקובע, כי אם אחד מהם מבקש למכור מניותיו לקונה מרצון בעסקה מחוץ לבורסה, עליו להודיע על כך ליתר בעלי המניות האמורים, ולהם ניתנת זכות סירוב ראשונה לרכישת המניות המוצעות למכירה, וזאת לפי יחס האחזקות ביניהם. לחילופין קיים גם הסכם TAG ALONG בין בעלי המניות הנ"ל להצטרפות למכירה.

10. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים (תקנה 24א')

- | <u>הון רשום</u> | <u>הון מונפק</u> | <u>הון מונפק בניכוי מניות רדומות</u> | <u>בדילול מלא</u> |
|----------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 100,000,000 ש"ח ע.ג. | 49,631,100 | 44,924,867 | 45,689,367 |
- ספר המניות הרגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. 100,000,000 הון מונפק בניכוי מניות רדומות בדילול מלא 45,689,367
 - החברה הקצתה לעובדי הקבוצה 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 הוא 0.1 ש"ח, שהינו ערכה הנקוב של המניה. כתבי האופציה ניתנים למימוש במשך 5 שנים ממועד ההבשלה (Vesting), כאשר "המנה" האחרונה של 25% מכתבי האופציה ניתנים למימוש למניות עד 30/06/2009 כפי שמפורט בבאור 14 ו' לדו"חות הכספיים.
 - עד לתאריך המאזן מומשו 330,500 כתבי אופציה ל- 330,500 מניות רגילות, ולאחר תאריך המאזן מומשו 7,000 כתבי אופציה נוספים ל- 27,000 מניות רגילות.
 - 58,500 כתבי אופציה התבטלו עקב אי עמידה בתנאי תוכנית האופציות.
 - בדצמבר 2005 אושרה תוכנית אופציות למנכ"ל החברה, כפי שהוסכם ונקבע בחוזה ההעסקה אתו מיום 5.7.04, הכוללת 400,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות של החברה כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת במחיר של הערך הנקוב של המניה (0.1 ש"ח). מועדי 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 של 30 חודש ממועד ההבשלה של אותו כתב אופציה.

11. מען רשום (תקנה 25א)

רחוב החילזון 6 רמת גן טלפון: 03-5766999 פקסימיליה: 03-7513626

כתובת דואר אלקטרוני: info@emet.co.il

12. הדירקטורים של החברה (תקנה 26)

- (1) יו"ר הדירקטוריון: שם: ולטר יעקב
- (2) שנת לידה: 1947
- (3) מענו: רח' רומנו 11 תל אביב
- (4) הנתיבות שלו: ישראלית
- (5) חברותו בוועדות הדירקטוריון: ועדה מקצועית
- (6) דח"צ – לא

- (7) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין
 כן, מנהל פיתוח עסקים ואחראי על נושא מערכות מידע של החברה.
 (8) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1984
 (9) השכלתו: בוגר מדעי המחשב ומוסמך במינהל עסקים מאוניברסיטת מינסוטה בארה"ב.
 (10) התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור (מלבד חברות הקבוצה): דירקטור באורביט מחשבים בע"מ ובדנרון דביר בע"מ
 (11) האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא
 (12) האם הוא דירקטור שניתן לראותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי של הדירקטורים ובעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא

(2)

- (1) שם: שרגא שחק
 (2) שנת לידה: 1947
 (3) מענו: הגאולה 14 הוד השרון
 (4) הנתינות שלו: ישראלית
 (5) חברותו בועדות הדירקטוריון: ועדה מקצועית
 (6) דח"צ - לא
 (7) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין -
 כן, מנהל פיתוח עסקים וקשרים עם משקיעים.
 (8) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1984
 (9) השכלתו: בוגר מדעי הטבע באוניברסיטת תל-אביב ומוסמך בחקר ביצועים במוסד הטכניון חיפה.
 (10) התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור (מלבד חברות הקבוצה): דירקטור בשחק (ש.ש) בע"מ ובנכסי שרגא שחק בע"מ
 (11) האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד - לא
 (12) האם הוא דירקטור שניתן לראותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא

(3)

- (1) שם: שפר יגאל
 (2) שנת לידה: 1947
 (3) מענו: רח' פישמן מימון 7 תל אביב
 (4) הנתינות שלו: ישראלית
 (5) חברותו בועדות הדירקטוריון: אין
 (6) דח"צ - לא
 (7) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין
 כן, מנהל כספים ואחראי על הקשרים עם Sun Microsystems Inc.
 (8) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1984
 (9) השכלתו: בוגר הנדסת מכונות במוסד הטכניון חיפה
 (10) התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור (מלבד חברות הקבוצה): דירקטור בא.מ. הנדסה (י.ג.ר.) בע"מ, א.מ. מהנדסים (ר.ו.ם) בע"מ, טי.אי.אם פיתוח תוכנות בדיקה בע"מ, CPE הנדסת מוצר בע"מ, טסט אינסייט בע"מ, פוקוס טלקום בע"מ.
 (11) האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד - לא
 (12) האם הוא דירקטור שניתן לראותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא

- (4)
- (1) שם: שריפט ראובן
 - (2) שנת לידה: 1947
 - (3) מענו: רח' ראובן רובין 16 תל אביב
 - (4) הנתיבות שלו: ישראלית
 - (5) חברותו בועדות הדירקטוריון: אין
 - (6) דח"צ - לא
 - (7) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין
כן, מנהל טכני.
 - (8) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1984
 - (9) השכלתו: בוגר חשמל ואלקטרוניקה באוניברסיטת תל-אביב
 - (10) התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור
(מלבד חברות הקבוצה): דירקטור בא.מ. הנדסה (י.ג. ר) בע"מ, א.מ. מהנדסים (ר.ו.ם) בע"מ, טי.אי.אם. פיתוח תוכנות בדיקה בע"מ, CPE הנדסת מוצר בע"מ.
 - (11) האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא
 - (12) האם הוא דירקטור שניתן לראותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא

- (5)
- (1) שם: כהן דוד
 - (2) שנת לידה: 1947
 - (3) מענו: אברבאנל 24, רעננה
 - (4) הנתיבות שלו: ישראלית
 - (5) חברותו בועדות הדירקטוריון: ועדה מקצועית, ועדת ביקורת
 - (6) דח"צ: לא
 - (7) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין- לא
 - (8) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 10/07/03
 - (9) השכלתו: בוגר מינהל עסקים למנהלים באוניברסיטת תל-אביב
 - (10) התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: סמנכ"ל תפעול בתדיראן, העוסק ומשתתף בהכנת הדוחות הכספיים, דירקטור חיצוני בטלכור טלקום בע"מ, דירקטור בחברת TALLACOM (חברה בת של תדיראן קשר בארה"ב).
 - (11) האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד - לא
 - (12) האם הוא דירקטור שניתן לראותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן

הערה: תקופת הכהונה של 2 הדח"צים הסתיימה ביום 25/3/06 ועל סדר היום של האסיפה הכללית שנועדה ליום 26/4/06 כלול מינוי 2 דח"צים

13. נושאי משרה בכירה (תקנה 26א')

- (1)
- (1) שם: יואב וינברג
 - (2) שנת לידה: 1961
 - (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: מנהל כללי.
 - (4) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל ענין - לא
 - (5) השכלתו: בוגר הנדסת אלקטרוניקה ומחשבים באוניברסיטת תל-אביב ומוסמך מינהל עסקים באוניברסיטת בר-אילן
 - (6) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור (מלבד חברות הקבוצה): מנכ"ל נשר סחר, מנכ"ל קבוצת קומסק ומשנה למנכ"ל בזק בינלאומי, דירקטור בפמה השקעות ונכסים בע"מ.

- (2) (1) שם: אסף טימור
 (2) שנת לידה: 1967
 (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: סגן מנהל כללי.
 (4) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין – לא
 (5) השכלתו: בוגר כלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים
 (6) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור (מלבד חברות הקבוצה): מנהל תחום תעשייה, מנהל תחום תוכנה ומנהל תיקי לקוח תחום טלקום בחברת HP
- (3) (1) שם: עדית לוי
 (2) שנת לידה: 1959
 (3) התפקיד שהיא ממלאת בתאגיד, בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: חשבת
 (4) האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין-לא
 (5) השכלתה: בוגרת חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל-אביב
 (6) ניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח, חשבת
- (4) (1) שם: עמוס לביטוב
 (2) שנת לידה: 1932
 (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מבקר פנים
 (4) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין-לא
 (5) השכלתו: בוגר ראיית חשבון ומינהל עסקים באוניברסיטה העברית ירושלים
 (6) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: מבקר פנימי בחברות שונות, מבקר פנים מוסמך (C.I.A), רו"ח.

14. רואה חשבון החברה (תקנה 27)

רו"ח יוסף שמעוני, מרח' בדנר 5, רמת-גן

15. שינויים בתזכיר או בתקנון (תקנה 28)

16. המלצות והחלטות הדירקטוריון (תקנה 29)

הדירקטוריון המליץ והחליט על חלוקת דיבידנד ביום 28.3.05 בסכום של כ-14,815 אלפי ש"ח; ביום 21.08.05 בסכום של כ-1,792 אלפי ש"ח; וביום 27.03.06 בסכום של כ-2,651 אלפי ש"ח (ראה סעיף 1.4 בפרק א' - תיאור עסקי החברה, וסעיף 8 בדו"ח הדירקטוריון).

17. החלטות החברה (תקנה 29א')

תאריך: 27.3.2006

יואב וינברג
 מנכ"ל החברה

יעקב ולטר
 יו"ר הדירקטוריון