



צ'יפ.פי.סי (ישראל) בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2010

תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים
- פרטים נוספים על התאגיד

צ'י.פ.י.סי (ישראל) בע"מ

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים – תיאור עסקי התאגיד

| <u>עמוד</u> | | |
|-------------|--|--------------|
| 6 | תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה | פרק 1 |
| 8 | תיאור פעילות התאגיד והתפתחות עסקיו | 1 |
| 12 | תחומי פעילות | 2 |
| 12 | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה | 3 |
| 12 | חלוקת דיבידנדים | 4 |
| 13 | מידע אחר | פרק 2 |
| 13 | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה | 5 |
| 14 | תיאור עסקי החברה | פרק 6 |
| 14 | תיאור תחום הפעילות | 6 |
| 17 | מוצרי החברה | 7 |
| 24 | מבנה התחרות ותחום הפעילות והשירותים | 8 |
| 26 | מוצרים ושירותים | 9 |
| 31 | פילוח הכנסות ורוחיות מוצרים ושירותים | 10 |
| 31 | מוצרים חדשים | 11 |
| 31 | לקוחות | 12 |
| 32 | שיווק והפצה | 13 |
| 34 | צבר הזמנות | 14 |
| 34 | תחרות | 15 |
| 35 | עונתיות | 16 |
| 35 | כושר ייצור | 17 |
| 35 | רכוש קבוע ומקרקעין | 18 |
| 37 | מחקר ופיתוח | 19 |
| 40 | נכסים לא מוחשיים | 20 |
| 48 | הון אנושי | 21 |
| 55 | חומרי גלם וספקים | 22 |
| 55 | הון חוזר | 23 |
| 57 | מימון | 24 |
| 59 | מיסוי | 25 |
| 60 | איכות הסביבה | 26 |
| 61 | מגבלות ופיקוח על החברה | 27 |
| 61 | הסכמים מהותיים | 28 |
| 74 | הליכים משפטיים | 29 |
| 75 | יעדים ואסטרטגיה עסקית של החברה | 30 |
| 77 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה | 31 |

עמוד

| | | |
|----|---------------------------------------|----|
| 79 | מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה | 32 |
| 80 | תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי התאגיד | 33 |
| 80 | מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים | 34 |
| 81 | דיון בגורמי סיכון | 35 |

א. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

התאגדות וכללי

- 1.1. ציפ פי.סי. (ישראל) בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית בערבון מוגבל על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ביום 30.10.2000.
- 1.2. בחודש יולי 2007 פרסמה החברה לראשונה תשקיף על פיו הציעה החברה לציבור את מניותיה, והחל מאותו חודש רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"¹). לגיוסים אותם ביצעה החברה, ראה סעיפים 24.5-24.6 להלן.
- 1.3. החל ממועד התאגדותה, החברה עוסקת בפיתוח, ייצור דרך קבלני משנה ושיווק ומכירה של טכנולוגיה ייחודית. טכנולוגיה זו מהווה פתרון מיחשוב כולל של מחשבי קצה המספקים גישה למחשוב ענן ביחד עם תוכנת ניהול וייחודית התומכת ב-Services תוך חסכון ניכר בעלויות.
- 1.4. ציפ פי סי הינה חברה ציבורית בבעלות:
- « אורה מאיר-סופר, מייסדת, מנכ"ל – 33.8%
- « אביב סופר, מייסד, דירקטור פיתוח – 23.4%
- « אלביט מערכות – 19.2%
- « היתרה מוחזקת ע"י הציבור- 23.6%
- 1.5. פעילות החברה מתבצעת ממשרדי החברה באזור התעשייה מת"מ בטירת כרמל ובאמצעות חברות בנות בגרמניה, אנגליה וארה"ב הפועלות בשיווק ובמכירות בשוק הבינ"ל.
- 1.6. החברה פיתחה טכנולוגיה מוגנת פטנטים הכוללת מחשבים מנוהלים ומגוון תוכנות המהווים תחליף למחשב ה-PC. החברה הגישה סדרה של פטנטים המכסים את מוצרי החומרה והתוכנה שלה ומתמחה בפיתוח טכנולוגי מוביל עם צוות מו"פ בעל נסיון רב.
- 1.7. עלחברה שותפות עסקית ופיתוח משותף עם מיקרוסופט, סטריקס, Dell, VMware, IBM, אינטל ועוד.

¹ למועד זה, החברה אינה עומדת בקריטריונים לרישום למסחר ברשימה הראשית בבורסה מפאת אי עמידה בשווי אחזקות ציבור והן עצמי מינימלי. אם החברה לא תקיים את דרישות הרישום עד ליום 30 ביוני 2011, מניותיה יעברו סמוך לאחר מכן לרשימת השימור.

- 1.8. מוצרי החומרה שפיתחה החברה הכוללים מחשבי קצה בארכיטקטורה יחודית אשר מאפשרים רמת אבטחה גבוהה וחסכון ניכר בעלויות להחלפת ה-PC היקר לתחזוקה.
- 1.9. הטכנולוגיה של החברה הינה טכנולוגיה ירוקה: מחשבי החברה הינם המחשבים בעלי צריכת החשמל הנמוכה בעולם, W3 בלבד.
- 1.10. כמו כן פיתחה החברה קו מוצרי תוכנה הכולל את תוכנת הניהול Xcalibur Global אשר מאפשרת פריסה מהירה של המחשבים למאות ואלפי משתמשים ומאפשרת לנהל את המחשבים במרוכז ומרחוק, כך שמנהל המיחשוב הארגוני יכול לשלוט, לאפיין, להטעין תוכנות ולשנות הרשאות משתמשים בכל תחנת עבודה בשליטה מרחוק, ללא צורך בגישה פיזית למחשב.
- 1.11. פתרונות החברה תורמים לחיסכון משמעותי בעלויות המיחשוב, הניהול ואבטחת המידע בארגונים מבוססי שרת מרכזי הפועלים בסביבות מיחשוב ענן. תוכנת הניהול המרכזית מייעלת את תפעול המערכות בארגונים ועל ידי כך חוסכת משאבים נוספים.
- 1.12. מיגוון מוצרים זה מאפשר לחברה למכור לשוק תחנות הקצה הרזות כמו גם לשתף פעולה ולספק את מוצריה לחברות שירותים, תוכן וטלקום מובילות כחלק מחבילת הפתרונות שהן מספקות ללקוחותיהן (לפירוט ראו סעיף אסטרטגיה עסקית).
- 1.13. האסטרטגיה העסקית של החברה מתבססת על שינויים המתרחשים בשוק הטכנולוגיה, ובמיוחד אלו הקשורים לתחום הגדל במהירות של מיחשוב ענן.
- 1.14. חברות המובילות בתחום התוכנה לשרתים, כדוגמת מיקרוסופט, סיטריקס ו VMware משחררות לשוק גירסאות תוכנה המעודדות מעבר ללעבודה בתצורה של מיחשוב ענן, כאשר האפליקציות והדאטה מרוכזים בשרתים מרכזיים ומאפשרים לתחנות קצה רזות רמת ביצועים גבוהה וחייט משתמש זהה לזו של PC.² מוצרי החברה מותאמים לעבודה בסביבות מתקדמות אלו תוך חסכון משמעותי בעלויות, שמירה על רמת אבטחה גבוהה, שליטה וניהול מהשרת המרכזי.
- 1.15. חברות שירותים, תוכן וטלקום מובילות, מפתחות מודל עסקי לתחום הענן אשר מבוסס על פתרון שלם הכולל אחסון אפליקציות, תוכנות, מכירת שירותי תוכן/אינטרנט, בד בבד עם אספקת תחנות קצה, מדפסות, מסכים ועוד, מתומחר אטרקטיבית עם חוזה שירות הקושר את הלקוח ל-3 שנים או יותר. מודל זה מאפשר

² חברת המחקר גרטנר העריכה כי טכנולוגיית הענן היא אחת מ-10 הטכנולוגיות אשר ישפיעו בצורה המהותית ביותר על שוק הטכנולוגיה החל משנת 2010 ובשנים הקרובות. על פי מחקר של גרטנר משנת 2009, החדירה של מיחשוב ענן תהיה כה עמוקה עד שבשנת 2012, ל-20% מהעסקים לא יהיו שום נכסי מיחשוב בבעלותם, החומרה והתוכנה יינתנו דרך ספקיות שירותים וטכנולוגיה בארכיטקטורת מיחשוב ענן. שוק שירותי הענן הוערך ב-68.3 ביליון דולר ב-2010 ומשקף גידול של כ-16.6% בהשוואה ל-2009. התחזית ל-2014 היא ששוק זה ימשיך לגדול משמעותית ויגיע לשווי של 149 ביליון דולר –"גרטנר 2010" <http://www.gartner.com/it/page.jsp?id=1389313>

לחברות המספקות את שירותי המיחשוב הארגוניים לספק פתרון שלם ללקוח בתמחור אטרקטיבי וחסכון ניכר בעלויות התחזוקה אשר יכול להגיע להורדה של כ-90% בעלויות בהשוואה לסביבת מחשבי PC בלתי מנוהלים. החברה פיתחה טכנולוגיה המתאימה להשתלב בפתרונות אלו בצד של תחנת הקצה.

התפתחות עסקי החברה

1.16. החברה שחררה את הדור הראשון של מוצריה לשוק בשנת 2002, כאשר הדור השני של החומרה ותוכנת הניהול שוחרר בשנת 2005 והדור השלישי בשנת 2008. בשנת 2011 צפויה החברה לשחרר דור רביעי, בעל ייחודיות בתחומי החומרה והתוכנה. לפרטים בדבר פיתוח הדור הרביעי של מוצרי החברה, ראה סעיף 19.

1.17. במהלך השנים האחרונות חתמה החברה הסכמי הפצה עם מפיצים מובילים בתחום באירופה וארה"ב וכן שיתפה פעולה עסקית ושיווקית עם משווקים מובילים.

1.18. מוצרי החומרה של החברה יוצרו בחברת אלביט מערכות, הנמנית על קבוצת בעלי השליטה בחברה, בשיטת TURN KEY בין השנים 2005-2008. במהלך הרבעון השני של 2008 החלה החברה בהסכם התקשרות לייצור דרך חברת פי.סי.בי אשר יושבת במגדל העמק. בנוסף בשנת 2010 החלה החברה בייצור מוצרים באמצעות קבלן משנה אשר מקום מושבו בסין.

1.19. במהלך השנים 2008-2009 בעקבות המשבר הכלכלי העולמי עברה החברה סידרה של קיצוצים בכח אדם ומעבר לשבוע עבודה מקוצר במטרה לחסוך בעלויות. קיצוצי השכר בוצעו ודווחו בדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, וברבעון הראשון של שנת 2009. סך הקיצוץ בשנת 2009 לעומת שנת 2008 עמד על כ- 4.4 מיליון דולר, שעיקרו בעלויות שכר, שיווק ותערוכות ותקורות נוספות.

1.20. ביום 7 בינואר 2010, החליט דירקטוריון החברה על חזרה למתכונת שבוע עבודה מלא, המלווה בהעלאת שכר העובדים בישראל בשיעור של כ- 10% לכלל עובדי החברה לרבות בעלי השליטה שהינם החזרת חלק מהקיצוצים כפי שדווחו בדוחות הכספיים. כמו כן, בנתה החברה תוכנית התייעלות ואסטרטגיה הכוללת רה-ארגון במבנה הארגוני של החברה בישראל, ובניית תשתית והיערכות להתאוששות השוק העולמי תוך התמקדות בפיתוח ובהובלה טכנולוגית ובמכירות החברה בעולם. המהלך עליו החליט הדירקטוריון כלל גם שינוי בסטטוס נושאי תפקידים בכירים בחברה.

לתאר בקצרה את כל השנויים שעברה החברה ב-2009-2008 עם המשבר הכלכלי העולמי

1.21. בשנת 2010:

- החברה חתמה על הסכם מסוג Solution Agreement עם IBM העולמית.
- החברה השיקה את "מחשב הענן" כפתרון שולחני לשוק שירותי ענן. חברת שירותי האינטרנט הגדולה בארץ, בחרה ב"מחשב הענן" כפתרון תחנת הקצה המשולב בחבילת פתרונות שירותי ענן בשם "Easy-Office" עבור לקוחות SMB.
- החברה חתמה הסכם שיתוף קוד מקור עם מיקרוסופט ונבחרה להשתתף בקמפיין של מיקרוסופט למוצר ירוקים.
- החברה ממשיכה לזכות במכרזים ולקוחות אסטרטגיים, כגון France Telecom, ענקית הקמעונאות, ועוד.

1.22. קיומה של הערת "עסק חי" בדוח חוות הדעת של רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר הפנה את תשומת הלב כי לחברה נגרמו הפסדים בסך של 3,827 אלפי דולר וגרעון בהון בסך של 3,719 אלפי דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 ולה גרעון בהון החוזר לאותו תאריך בסך של 2,913 אלפי דולר. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים מטה, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

את השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 סיימה החברה עם מכירות בסך של כ- 13,518 אלפי דולר. עם זאת, לחברה נגרמו הפסדים בסך של כ- 3,827 אלפי דולר. יצוין כי אחד המרכיבים העיקריים ביצירת ההפסד הינן הוצאות מימון בסך של כ- 2,333 אלפי דולר. נתונים אלה מסתכמים מבחינה מאזנית בגרעון בהון בסך של 3,719 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2010 וכן גרעון בהון החוזר לאותו תאריך בסך של 2,913 אלפי דולר.

ליום 31 בדצמבר 2010, לחברה התחייבויות שוטפות לתאגידי בנקאיים ואשראי לזמן קצר בסך של 982 אלפי דולר.

ליום 31 בדצמבר 2010, לחברה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך של 4,384 אלפי דולר (ראה מידע נוסף בבאור 13 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2010).

ליום 31 בדצמבר 2010, הלוואה מאלביט בסך של 1,288 אלפי דולר מתוכם 644 אלפי דולר הינם חלויות שוטפות לשנת 2011. בהתאם להסכמות עם אלביט החברה נדרשה לפרוע את הלוואה ב 24 תשלומים החל מחודש ינואר 2011. נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים לא עמדה החברה בהתחייבותיה כלפי אלביט ובהתאם לאותן הסכמות מול

אלביט, פיגור של שלושה חודשי תשלום יקנו לאלביט זכות להעמדת יתרת ההלוואה לפרעון מיידי. למידע נוסף ראה באור 16 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2010.

בשנת 2010 היה גידול משמעותי במחזור המכירות של החברה מסך של כ- 9,729 אלפי דולר בשנת 2009 לסך של כ- 13,518 אלפי דולר בשנת 2010. גידול זה הצריך ועדיין מצריך הגדלת ההון החוזר, דבר אשר טרם הושג. נכון למועד דוח זה, מסגרת האשראי אשר הועמדה לרשות החברה על ידי תאגיד בנקאי, נוצלה במלואה. שיקים ושטרות אשר הוצאו על ידי החברה יכובדו, רק במידה שתוגדל מסגרת האשראי האמורה, דבר שטרם ארע, נכון למועד חתימת דוח זה.

לאור האמור לעיל, להלן פירוט הפעולות בהן נקטה ונוקטת החברה:

- החברה פנתה לבנקים בבקשה להגדלת מסגרת האשראי ו/או לקבלת אשראי חדש. הבנק הסכים להגדיל את מסגרת האשראי בעוד 1 מיליון ש"ח לתקופה מוגבלת
- בתמורה לערבות אישית עליה חתמה אורה מאיר סופר שהינה בעלת העניין בחברה, ראה גם באור 27 ב' לארועים לאחר תאריך המאזן בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2010.
- הבנקים התנו את העמדת האשראי הנוסף במתן ערבויות על ידי כל בעלי העניין בחברה, מכח החזקותיהם: אורה מאיר סופר, אביב סופר ואלביט מערכות. לא כל בעלי העניין הסכימו למתן ערבויות.
- החברה פועלת לחיזוק מבנה ההון שלה, בין היתר באמצעות הכנסת משקיע באופן שיאפשר את מימון פעילותה השוטפת.
- החברה קיבלה אישור למימון פעילות פיתוח מהמדען הראשי בקשר עם תכנית שהגישה בשנת 2010, לפרטים ראה ביאור 27ה' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2010.
- החברה מנהלת מגעים עם אלביט, על מנת להגיע להבנות באופן שיאפשר פריסה מחודשת של התחייבויותיה כלפי אלביט. נכון למועד חתימת הדוח, טרם נחתם הסדר מחייב כלשהו עם אלביט. ביחס לזכותה של אלביט להעמיד את יתרת ההלוואה לפרעון מיידי ראה לעיל.
- החברה מנהלת מגעים עם ספקיה בקשר לפריסה של התחייבויותיה, והיא פעלה ומתכוננת לפעול בשקיפות באופן שיאפשר לה להמשיך ולנהל את עסקיה ולפרוע את חובותיה לספקים.
- החברה מנהלת מגעים עם תאגיד בנקאי המלווה אותה לצורך הגדלת מסגרת אשראי שוטף למימון ההון החוזר של החברה.
- במסגרת מגעים עם הבנקים וגופי מימון חוץ בנקאיים (פקטורינג), החברה החלה ביישום תוכנית לחיזוק מבנה ההון שלה והגדלת יתרות המזומנים שלה לצורך מימון פעילותה השוטפת. בהתאם לתוכנית זו, בכוונת החברה לפעול לביצוע מימון נוסף של פעילותה.

בפעילות החברה, גם לאחר תאריך המאזן, ניתן להבחין בסימנים של התאוששות מבחינת הביקושים למוצריה ושירותיה. התאוששות זו באה לידי ביטוי בקבלה של שורה של הזמנות ובסימנים מעודדים אחרים באשר לקבלת הזמנות נוספות.

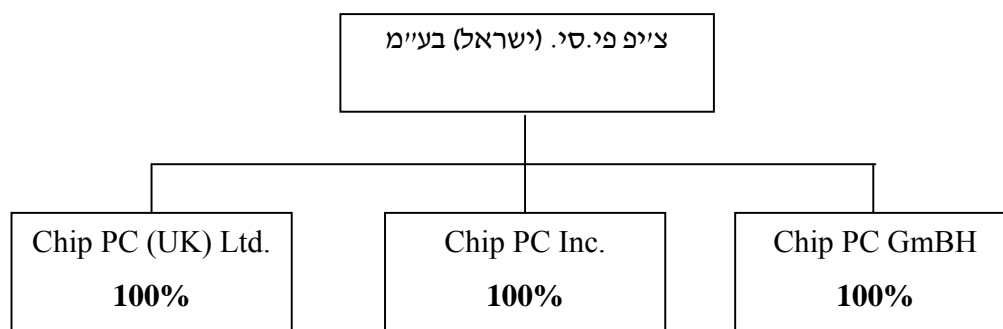
יכולת החברה לעמוד בפרעון התחייבויותיה בשנה הקרובה מותנית בהמשך העמדת אשראי על-ידי תאגיד בנקאי למימון ההון החוזר ובהגדלתו למימון הפעילות השוטפת של החברה, בגיוס מקורות אשראי חיצוניים ובהתממשות תוכנית ההנהלה שעיקריה פורטו לעיל.

גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה ובדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

1.23. ביום 13 בינואר 2010, הודיע הנאמן על איגרות החוב של החברה על כוונתו לזמן אסיפת בעלי אג"ח לצורך קבלת דיווח מן החברה על מצבה העיסקי של החברה ועל יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במלואן ובמועדן וכן לצורך מינוי נציגות מחזיקי האג"ח ובחירת חברי הנציגות. אסיפת בעלי האג"ח שהתקיימה ביום 3 באוגוסט 2010, נעלה ללא קבלת החלטות.

1.24. להלן תרשים האחזקות של החברה בחברות פעילות, למועד הדו"ח:



2. תחומי פעילות

- 2.1. למועד הדו"ח, תחום הפעילות של החברה הוא פיתוח, הכנה לייצור וייצור (באמצעות קבלני משנה), שיווק ומכירה של פתרונות מיחשוב מתקדמים הכוללים מוצרי חומרה ומוצרי תוכנה. מוצרי החומרה שפיתחה החברה מכונים "מחשבים רזים" (Thin Client) ומוצרי התוכנה כוללים גם את תוכנת הניהול Xcalibur Global.
- 2.2. במהלך השנים היו לחברה גם הכנסות הנובעות ממתן שירותי פיתוח. החברה רואה בהכנסות מפעילות הפיתוח חלק מהכנסות החברה המתבססות על עסקאות מזדמנות אשר מימושן מתאפשר על בסיס תשומות הפיתוח הקיימות בחברה. פעילות זו אינה מגיע לכדי מגזר פעילות או תחום פעילות ואין החברה רואה בפעילות זו יעד מרכזי למכירות ואינה מפנה לשם כך משאבי שיווק ומכירה כל שהם. בשנים 2010 ו-2009 לא היו לחברה הכנסות ו/או עלויות הקשורות במתן שירותי פיתוח. בשנת 2008 היו לחברה הכנסות ממתן שירותי פיתוח שהסתכמו בכ-269 אלפי ארה"ב והעלויות הקשורות לפעילות האמורה (הרשומות במסגרת עלות המכר) הסתכמו בכ-265 אלפי דולר ארה"ב. לדעת הנהלת החברה, אין בהיקפים אלו כדי להצביע על צפי הכנסות מסויס לשנים הבאות.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשנים 2009 ו-2010 בוצעו השקעות בהון החברה ונעשו עסקאות מהותיות על ידי בעל ענין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה, הכל כדלקמן:

בחודש יולי 2010 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (מכח תסקיף מדף שפרסמה החברה ביום 28 במאי 2010 כפי שתוקן ביום 23 ביוני 2010) על פיו היא הנפיקה, בחודש אוגוסט 2010, במסגרת הצעת זכויות לבעלי מניותיה, 24,045,459 מניות רגילות של החברה יחד עם 24,045,459 כתבי אופציה (סדרה 2) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה. תמורת ההנפקה (ברוטו) הסתכמה בכ-1,802 אלפי דולר. מתוך סכום זה, סך של 1,089 אלפי דולר נזקף כהקטנת חובות החברה לבעלי השליטה בה והיתרה, בסך של 713 אלפי דולר, כתמורה במזומן.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. בשנים 2009-2010 לא חילקה החברה דיבידנדים.
- 4.2. ליום 31 בדצמבר 2010 לא היתה לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה.
- 4.3. נכון לתאריך פרסום דוח זה החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

ב. מידע אחר**5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד**

5.1. להלן נתונים כספיים על תחום הפעילות של הקבוצה (באלפי דולר):

| 2008 | 2009 | 2010 | | |
|---------|---------|---------|----------------------------|-------------------------------|
| 11,829 | 9,729 | 13,518 | הכנסות מתחום הפעילות | |
| 1,941 | 1,352 | 1,127 | קבועות | עלויות המיוחסות לתחום הפעילות |
| 7,607 | 6,665 | 6,419 | משתנות * | |
| (3,439) | (3,639) | (1,510) | רווח (הפסד) מפעולות רגילות | |
| 11,815 | 9,920 | 8,445 | סך הנכסים | |
| 8,518 | 11,488 | 12,164 | סך ההתחייבויות | |

* עלויות משתנות כוללות את העלויות הנובעות מהיקף מכירות החברה, בינהן עלות המכירות והשירותים והוצאות מכירה ושיווק, כמו כן, כולל גם את הוצאות מחקר ופיתוח. יתר העלויות מסווגות כעלויות קבועות.

5.2. הקבוצה סיימה את שנת 2010 עם מחזור הכנסות של 13,518 אלפי דולר הנ"ל מהווה גידול של כ-38.9% במחזור ההכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד אשר הסתיימה ב-9,729 אלפי דולר, (3,295 אלפי דולר ברבעון הרביעי לעומת 2,744 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד- עלייה של כ-20.1%). הגידול בהכנסות הקבוצה נובע בעיקרו מהיציאה מההאטה הכלכלית בשווקים הבינלאומיים.

מנגד, רשמה הקבוצה קיטון במונחים דולריים כתוצאה מהשינויים בשע"ח דולר יורו קרי התחזקותו של הדולר מול היורו, היות ומטבע הפעילות של החברה הינו דולר ומרבית מכירות החברה הן ביורו.

5.3. השינוי בעלויות המכר נובע מהסיבות הבאות:

עלות המכירות בשנת 2010 הסתכמה לסך של 7,482 אלפי דולר לעומת 5,351 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-39.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מהגידול במכירות ומהפרשה למלאי איטי בסך של כ-140 אלפי דולר.

- 5.4 שינוי בהוצאות מו"פ: .5.4
- 5.4.1 הוצאות המחקר ופיתוח בשנת 2010 הסתכמו לסך של 3,122 אלפי דולר לעומת סך של כ-3,040 אלפי דולר בשנת 2009 וסך של 609 אלפי דולר בשנת 2008.
- 5.4.2 הגידול בהוצאות הפיתוח בין השנים 2009 ו-2010 נבע בעיקר מהפסקת היוון הוצאות המו"פ ומגיוס אנשי פיתוח – ראה סעיף 19 להלן.
- 5.5 שינוי בהוצאות מכירה ושיווק: .5.5
- 5.5.1 הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2010 הסתכמו לסך של 3,297 אלפי דולר לעומת הוצאות בסך 3,625 אלפי דולר במהלך שנת 2009 וסך של 6,998 אלפי דולר בשנת 2008.
- 5.5.2 הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2010 נובע בעיקרו מהתייעלות במערך המכירות כחלק מתוכנית הקיצוצים שביצעה החברה.
- 5.6 שינוי בהוצאות הנהלה וכלליות: .5.6
- 5.6.1 הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2010 הסתכמו לסך של 1,127 אלפי דולר לעומת הוצאות בסך 1,352 אלפי דולר במהלך שנת 2009 וסך של 1,941 אלפי דולר בשנת 2008.
- 5.6.2 הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2010 נבע בעיקר בשל תוכנית הקיצוצים וההתייעלות שביצעה החברה וכן הורדת שכר ובונוסים למנהלים, ליועצים ודירקטורים.

ג. תיאור עסקי החברה

כללי .6

החברה פיתחה טכנולוגיה הכוללת מחשב ותוכנות הכוללות גם את תוכנת הניהול כתחליף ל-PC המסורתי. מוצרי החברה מותאמים לעבודה בסביבות מיחשוב ענן

בפרק זה תהא למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

“שרת-לקוח (Client-Server)” – צורת התקשרות נפוצה ברשתות מחשבים כאשר הלקוח, תחנת קצה מכל סוג שהוא, מהווה את ממשק המשתמש, מופעלת על ידי המשתמש, ופונה לשרת כאשר המשתמש זקוק למידע או שירותים אשר שמורים בשרת.

“סביבת מיחשוב מבוסס שרת (Server based Computing)” – מודל שבו תוכנות מחשב מנוהלות ועובדות מחוות שרתים מרכזית ולא על תחנות הקצה. סביבה זו מספקת למשתמשים את האפשרות

לגשת לתוכנות שלהם מכל מקום על גבי כל סוג של תחנת עבודה בעלת חיבור לרשת. התוכנות מורצות בשרת והמידע נשמר בשרת ומתעדכן מול תחנות העבודה של המשתמשים.

מיחשוב ענן: (באנגלית: **Cloud computing**) הוא פיתוח המאפשר להשתמש בכוח עיבוד ומיחשוב דרך רשת האינטרנט. או רשת הארגון. המשתמש במיחשוב ענן עשוי להיות ארגון גדול, ארגון בינוני או קטן או אדם בודד. בסביבת מיחשוב ענן חיצוני נמצאים הנתונים והלוגיקה העסקית של מערכות המיחשוב בשרתים ובמרכזי מחשבים והם מופעלים מרחוק. כתוצאה מכך, אין המשתמשים צריכים לרכוש ולנהל משאבי ומערכות מיחשוב ובמקום זאת שוכרים אותה כשירות מספקי תוכן, שירותים או טלקום שמעמידים כוח מיחשוב שהגישה אליו תהיה מרחוק דרך האינטרנט. מאפיין זה מאפשר להימנע מהוצאות גדולות על רכישת ציוד מיחשוב ענן פנימי, מתייחס לשירותים הניתנים בתוך הרשת הארגונית, אך באתרים פיזיים שונים.

"מחשבים רזים (Thin Client)" – תחנת קצה שמטרתה העיקרית היא לאפשר למשתמש לגשת למידע ולהשתמש בתוכנות המותקנות בשרת מרכזי. בד"כ לא מותקנות על התחנות הללו תוכנות למעט תוכנות המשמשות לגישה לשרתים. לקוח "רזה" מסוגל רק לבצע את ההתחברות לשרת, והשרת הוא זה שמנהל את כל התקשורת עם המשתמש, בשונה מלקוח "שמן" (fat client), כדוגמת PC, שמריץ תוכנות ושומר מידע מקומית, ופונה לשרת רק על מנת לאחזר נתונים.

"מחשב מרכזי (Mainframe)" – כינוי לסוג מחשב בעל עוצמה המשמש ארגונים גדולים (מוסדות ממשלתיים, חברות מסחריות גדולות, אוניברסיטאות) להפעלת יישומים רבים, תוך שימוש בעיבוד נתונים רחב היקף, כדוגמת מרשם התושבים, תוך מתן שירות למשתמשים רבים. עד תחילת שנות ה-70 היה המחשב המרכזי סוג המחשב המסחרי היחיד.

"מסופי מחשב (Terminals)" – תחנות עבודה פשוטות של המשתמשים בסביבת Mainframe בעלות ממשק משתמש טקסטואלי וללא יכולות מקומיות של עיבוד מידע, אחסון וכדומה.

"Jack PC" – תחנות עבודה בתצורת "מחשב רזה" אותה פיתחה החברה כמחשבים אשר מוטמעים בתוך שקע רשת, ניזונים ממתח-רשת תוך שימוש בתשתית הקיימת ומותאמים לפריסה מהירה של מחשבים למאות ואלפי משתמשים.

"סידרת מוצרי ה-Plug PC" – תחנות עבודה בתצורת "מחשב רזה" אשר פיתחה החברה ומוזערו למחשב הרזה הקטן ביותר (Plug) ומותאמים לפריסה מהירה של מחשבים למאות ואלפי משתמשים.

"סידרת מוצרי ה-Xtreme PC" – תחנות עבודה שולחניות בתצורת "מחשב רזה" אשר פיתחה החברה בגירסאות שונות והתוספות כולל תמיכה בארבעה מסכים, יציאת פיבר, כרטיס חכם מובנה ועוד המותאמים לפריסה מהירה של מחשבים למאות ואלפי משתמשים.

"סידרת מוצרי ה-EX-PC" – תחנת עבודה המריצה מערכת הפעלה Windows Embedded Standard אותה פיתחה החברה אשר תומכת במיגוון רחב של אפליקציות ומותקנת על חומרה המבוססת על מעבד אינטל חדשני מסוג Atom.

"Xcalibur Global" – תוכנת ניהול אשר פיתחה החברה באמצעותה ניתן לשלוט מנקודה מרכזית אחת במאות ואלפי תחנות העבודה בארגון המפוזרות במקומות שונים. מנהל המיחשוב הארגוני יכול לאפיין, להטעין תוכנות ולשנות הרשאות משתמשים בכל תחנת עבודה בשליטה מרחוק, ללא צורך בגישה פיזית למחשב. שליטה מרכזית זו תורמת לרמת אבטחה גבוהה בארגון על-ידי מניעת הסיכונים של שימושים לא מורשים והחדרת וירוסים כמו גם ליעילות וחסכון כספי.

"מוצרים תואמי ROHS (נטולי עופרת)" – מוצרים אשר עומדים בהנחיה להגבלת רמת החומרים המסוכנים (כמו עופרת, כספית, קדמיום ועוד) בציווד חשמלי אשר אומצה בפברואר 2003 על ידי האיחוד האירופי ונכנסה לתוקף ב-1 ביולי 2006³.

"מכונות וירטואליות (Virtual Machines)" – תוכנה המדמה מחשב ללא צורך בחומרה ממשית. מכונה פיזית אחת יכולה להריץ, במקביל, מספר מכונות וירטואליות בעלות מאפיינים שונים ללא צורך בהשקעה מסיבית בחומרה.

"תחנת קצה וירטואלית - (VDI) VMware" – תחנת קצה אשר עובדת מול מערכת הפעלה חלונאית רגילה שרצה על גבי מכונה וירטואלית שיכולה להיות בפלטפורמת מיקרוסופט, VMware וכדו'.

"זיכרון הבזק (Flash memory)" – שבב זיכרון אשר מאפשר כתיבה ומחיקה חוזרת על גבי השבב ומאחסן את המידע לאורך זמן ללא תלות במקור חשמל כלשהו המחובר לשבב. שבב זכרון זה שונה מזכרון דיסק בכך שאין בו חלקים נעים, דבר התורם לאמינות גבוהה יותר.

"זיכרונות נדיפים" - זיכרון נדיף הוא אמצעי לאחסון נתונים במחשב, הזקוק לאספקת חשמל באופן מתמיד על מנת שהמידע שעליו לא ימחק. הזיכרון הפנימי של המחשב הוא אמצעי נדיף – ברגע שנכבה המחשב תוכנו נמחק, ולכן נחוץ אמצעי לאחסון מידע, כגון דיסקט או תקליטור כדי לשמר את תוצאות העיבוד שנעשה בזיכרון.

"מעבדי RISC – Reduced Instruction Set Computer" – בשוק המחשבים שני סוגים עיקריים של מעבדים, RISC ו-CISC. RISC הינו סוג ארכיטקטורה של מעבדים אשר מדגישה פשטות וחסכוניות עיבוד. יחידות החברה מבוססות מעבד מסוג RISC. רב המחשבים עם מעבד מסוג X86 הם מבוססי CISC (Complex Instruction Set Computer).

"TURN-KEY/Build to Print PRODUCTION" – פתרון ייצור 'עד-המפתח' (Turnkey), כלומר כולל כל השלבים מרכישת הרכיבים, דרך הרכבה, הטענת תוכנה מקומית, אבטחת איכות, אריזה ועד שילוח ללקוח.

³ EU Directive 2002/95 Restriction of Hazardous Substances. ההנחיה מגבילה את השימוש בשישה חומרים מסוכנים המשמשים בייצור סוגים שונים של ציוד חשמלי ואלקטרוני. ההנחיה קשורה בקשר הדוק להנחיה אחרת, WEEE (Electrical and Electronic Equipment Directive 2002/96/EC Waste), המגדירה יעדים לאיסוף, מיחזור ושיחזור של מוצרי אלקטרוניקה, ומהווה חלק מיוזמה תחיקתית לפתרון בעיית הכמויות האדירות של פסולת שמקורה בציוד אלקטרוניקה וחשמל.

“מערכת הפעלה לינוקס (Linux)” – משפחה של מערכות הפעלה המבוססות על ליבת לינוקס, דוגמה חשובה לפיתוח תוכנה חופשית וקוד פתוח. קוד המקור של לינוקס זמין לשימוש, לשינוי ולהפצה בחינם לכל אחד.

“מערכת הפעלה חלונות Embedded CE” – מערכת הפעלה של מיקרוסופט המשתמשת באותו ממשק תכנות של Win32 (API) של Windows אולם מיועדת לרוץ על מכשירים קומפקטיים בעלי זיכרון קטן. השליטה בקוד המקור מאפשרת התאמה של מערכת ההפעלה לפלטפורמות ספציפיות.

“מערכת הפעלה חלונות Windows Embedded Standard & 7” – מערכת הפעלה של מיקרוסופט המהווה גרסה משופרת של Windows XP או Windows 7 המיועדת לרוץ על מחשבים קומפקטיים מבוססי מעבדי X86. תומכת בתכונות כגון Compact PCI ובעלת היכולת לאתחל מתוך זיכרון פלאש או כונן תקליטורים. תומכת במיגוון של אפליקציות חלונאיות סטנדרטיות אשר Windows CE לא תומכת בתצורתה הבסיסית.

“סוסים טרויאנים” – במחשבים זהו כינוי לתוכנה המתחזה למועילה, ולמעשה מזיקה למשתמש בה. ברוב המקרים הנזק מתבטא בעיקר בגניבת מידע ולא בנזק ממשי למחשב או לתוכנות אחרות שבו.

Cross OS : שחרור תוכנה ייחודית לחברה של Cross OS Upgrade אשר מאפשרת מעבר קל ומהיר בין מערכת הפעלה חלונאית לבין מערכת הפעלה מבוססת לינוקס ולהיפך, בכל שלב של חיי המוצר, גם לאחר הקנייה באתר הלקוח;

7. תיאור תחום הפעילות

לחברה תחום פעילות אחד והוא טכנולוגיה אשר מהווה פתרון מיחשוב כולל של מחשבי קצה המספקים גישה לענן ביחד עם תוכנת ניהול התומכת ב-Services תוך חסכון ניכר בעלויות. החברה פיתחה טכנולוגיה בתחום זה תוך התמקדות בפתרון למשתמש הקצה בסביבת מיחשוב מיחשוב ענן אשר צומח בשנים האחרונות והופך להיות הסטנדרט במערך המיחשוב בארגונים.

7.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.1.1. ההאתגרים העומדים כיום בפני החברות כוללים ניהול אלפי ועשרות אלפי מחשבי קצה כחלק מארכיטקטורת הענן וניטור וניהול אלפי ועשרות אלפי מחשבים בו זמנית כמו גם עלויות גבוהות לניהול ותחזוקת מערך המחשוב.

7.1.2. בשנים האחרונות מנהלי מערכות מיחשוב בארגונים רבים בעולם עברו לניהול מרכזי של מערך המיחשוב בארגון וביצעו שינוי תשתיות במיחשוב הארגוני הכולל הטמעה של שרתים, תוכנות ותשתיות תקשורת בכדי להתייעל ולהפחית עלויות. חברת המחקר גרטנר העריכה כי טכנולוגיית הענן היא אחת מ-10 הטכנולוגיות אשר ישפיעו בצורה המהותית ביותר על שוק הטכנולוגיה החל משנת 2010 ובשנים הקרובות. –“גרטנר 2010”

<http://www.gartner.com/it/page.jsp?id=1389313>

גם חברות המזוהות לגמרי עם תחום ה-PC מיקרוסופט נערכות לעליית מודל מיחשוב הענן וסוף עידן ה-PC כפי שתיאר ריי אוזי, ארכיטקט התוכנה הראשי של מיקרוסופט בנאום הפרישה שלו באוקטובר 2010 (Information Week, <http://it.themarket.com/tmit/article/12795> October 2010).

7.1.3. החברה עדה גם להתפתחות הכוללת התארגנות של חברות שירותים, תוכן וטלקום הבונות תשתיות ומודלים עסקיים בכדי לספק פתרונות כוללים לשוק הארגונים הקטנים בינוניים (SMB) ולשוק הביתי.

7.1.4. המעבר לפתרונות מיחשוב ענן נובע ממספר גורמים מרכזיים. להלן העיקריים שבהם:

7.1.4.1. **הצורך בריכוז בסיסי נתונים בארגונים או מחוץ לארגונים:**

משיקולים של סינכרון, אבטחת מידע (ראה להלן) וגיבוי, חשוב שבסיסי הנתונים יהיו מרוכזים בשרתים מרכזיים.

לדוגמא: בסיסי נתונים רפואיים של חולים או מצב חשבונות בבנקים אינם יכולים להתנהל במחשבים האישיים המפוזרים בארגון שכן עובדה זו עלולה לגרום להעדר גיבוי וריכוז של כלל הנתונים. תחום המיחשוב עובר מהפיכה בה משיקולים של חיסכון כספי ויעילות יש מעבר מארכיטקטורה מבוססת PC לארכיטקטורה מבוססת שרתים בתוך הארגון או מחוצה לו לארכיטקטורות של מיחשוב ענן. פתרונות החברה תוכננו והותאמו לעבודה בסביבות אלו.

7.1.4.2. **עלויות התחזוקה של מחשבי PC רגילים:** עלות התחזוקה

והשדרוג של היישומים השונים של המשתמשים במחשבי PC רגילים בארגון הנה גבוהה וקיים קושי בבקרה שוטפת, תחזוקה ושדרוג. המעבר לשימוש במחשבים מבוססי שרתים מקטין את עלויות התיקונים ושדרוג היישומים הקיימים בארגון מבוסס מחשבי PC. פתרונות החברה ובייחוד תוכנת הניהול מאפשרים להשיג חיסכון ניכר בהשוואה לסביבות מבוססות PC וגם בהשוואה לסביבות מבוססות תחנות קצה רזות של יצרנים אחרים.

7.1.4.3. **אבטחת מידע:** ברב הארגונים המידע חייב להיות ממודר

ומוגן ולא ניתן להגן עליו כאשר הוא מפוזר ברחבי הארגון במספר רב של מחשבי PC. כמו כן, מערכת מיחשוב מבוססת

PC קשה להגנה ובעלת נקודות תורפה וחדירה רבות. פתרונות החברה מספקים רמות אבטחה גבוהות במיוחד דרך חסינות לוירוסים, העדר מידע מקומי על היחידה, פתרונות מיוחדים לסביבות הדורשות אבטחה גבוהה (כרטיס חכם מובנה, תמיכה ברשת פייבר אופטית), ועוד.

7.1.4.4 מערך מיחשוב מרכזי: חלק גדול מהארגונים כגון בנקים, משרדי ממשלה, חברות ביטוח וכדומה מעולם לא חדלו להתנהל במבנה מרכזי, גם בתקופת ה-PC. בעבר, ארגונים אלו התבססו על מערכות Mainframe וטרמינלים ובעידן ה-PC הם עברו למערכות Client-Server. כיום, ארגונים אלה חוזרים, באופן טבעי, למבנה מרכזי המבוסס על שרתים. המעבר המתבצע למיחשוב מבוסס שרת, הדורש תחנות קצה אשר יקנו למשתמש ממשק זהה לזה של PC תוך עבודה מול השרת המרכזי. פתרונות החברה תוכננו והותאמו לעבודה בסביבות מיחשוב ענן ומאפשרות חווית משתמש זהה לשל PC. ללא החסרונות הכרוכים בשימוש ב-PC.

7.1.4.5 ריכוז גיאוגרפי של תשתיות המיחשוב וקשרי הלקוחות של ארגונים: חברות בינלאומיות רבות מעבירות את מרכזי המידע וניהול קשרי הלקוחות שלהם למרכז עולמי אחד ובעיקר למדינות בהן כח האדם ועלויות התקשורת זולות. מבנה זה דורש ניהול יעיל, מרכזי ומרחוק של תחנות המשתמשים כחלק ממגמת החיסכון בעלויות. החברה השקיעה בפיתוח תוכנת ניהול חכמה ויעילה אשר יכולה לנהל אלפי ועשרות אלפי מחשבים ומשתמשים מרחוק.

7.1.4.6 התפתחות טכנולוגיות מיחשוב מיחשוב ענן: מאפשר לתחנות קצה רזות להריץ אפליקציות כבדות ומולטימדיה ולספק חויית משתמש זהה ל-PC תוך חסכון ניכר בעלויות ויכול ניהול ובקרה מהשרת המרכזי. התפתחות זו מאפשרת לשוק תחנות הקצה הרזות לנגוס נתחים הולכים וגדלים משוק ה-PC.

7.1.4.7 טכנולוגיה ירוקה: חקיקה נרחבת ומשאבים רבים מוקצים בעולם לעידוד ארגונים וחברות להשתמש בטכנולוגיה ירוקה מחומרים שאינם רעילים לסביבה, בעלי יכולת מיחזור גבוהה וצריכת חשמל נמוכה. התחנות הקצה הרזות מאפשרות גם

חסכון ניכר בעלויות החשמל. פתרונות החברה הינם בעלי צריכת החשמל הנמוכה בעולם ומותאמים לתקני איכות הסביבה המחמירים ביותר (RoHS). המיזעור של היחידות תורם רבות לאיכות הסביבה מאחר והיחידות מכילות כמות זעירה של רכיבים ביחס לכל PC ותחנת קצה אחרת ורכיבים אלו אינם כוללים חומרים רעילים כדוגמת עופרת.

7.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות המיחשוב
ייצור מוצרי החברה כפוף לתקני הבטיחות והקרינה האלקטרומגנטית הרלוונטיים למוצרים ולשווקים השונים בהם פועלת החברה וכוללים תקנים של השוק האירופאי המשותף (CE) ותקנים מקובלים בארה"ב וקנדה (UL, FCC). לעמידה בתקני ה-UL (Underwriters Laboratories) (סידרת תקנים המקובלים בעיקר בארה"ב וקנדה) נדרשת גם ביקורת רבעונית של קווי הייצור המתבצעת ע"י מכון התקנים הישראלי.

החל מיולי 2006 נכנסה לתוקף ברחבי האיחוד האירופי הנחייה לעמידה בתקן RoHS. תקן זה מגביל את השימוש בחומרים מזיקים לסביבה (כדוגמת עופרת) בייצור מכשירי אלקטרוניקה. למיטב ידיעת החברה, הנחייה זו צפויה להיכנס לתוקף גם בשוק האמריקני בשנים הקרובות. החברה התאימה את קווי הרכש והייצור שלה בהתאם לתקן זה החל מיולי 2006.

מוצרי החברה עומדים בדרישות התקן EPA Energy Star.

מוצרי החברה הינם בעלי צריכת החשמל הנמוכה בעולם לתחנות קצה (desktop). מחשבי החברה מתאימים לדרישות של מכרזים רבים באירופה, כאשר ממשלות אירופיות שונות משקיעות כספים רבים ויוזמות תוכניות אשר מטרתן הקטנת רמת פליטת הפחמן הדו חמצני ועידוד השימוש בחומרים ידידותיים לסביבה בתחום הטכנולוגיה. מחשבי החברה צורכים רק 3% מצריכת החשמל בהשוואה ל-PC ויכולים להביא להפחתה ניכרת בצריכת החשמל ולחיסכון ניכר של 90% לעומת ארכיטקטורות מבוססות PC בלתי מנוהל.

7.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

7.3.1. השוק בו פועלת ומתחרה החברה מצוי בצמיחה מתמדת בשנים האחרונות והופך להיות הסטנדרט לניהול מערך המיחשוב בארגונים. מנהלי מערכות מיחשוב בארגונים רבים בעולם ביצעו בשנים האחרונות רכש נרחב של שרתים במטרה להפחית עלויות ולהתייעל על ידי מעבר לניהול מרכזי של מערך המיחשוב בארגון.

7.3.2. מאידך, החברה חוותה שינוי בהיקפי הפעילות בתחום, כחלק מהשלכות המשבר הכלכלי הגלובאלי.

7.3.3. כמו כן, ניתן להבחין במגמה של שחיקת מחירים והרווחיות במוצרי החומרה של תחנות קצה רזות, בדומה לשוק ה-PC וזאת לאור התחרות עם היצרנים מהמזרח הרחוק.

7.4. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

קהל היעד המרכזי של החברה נשען על השוק הארגוני, והוא כולל מוסדות וארגונים כגון: בתי חולים, מוסדות חינוך, מוסדות פיננסיים, חברות בטחוניות, ארגונים ממשלתיים ומוניציפליים, וארגונים גלובליים ברחבי העולם. עם זאת, התפתחות השוק והטכנולוגיה לכיוונים של מיחשוב ענן טומנת בחובה פוטנציאל מכירות עתידי לארגונים קטנים ולשוק הביתי, כאשר אלה יקבלו בעתיד פתרון כולל מחברות שרותי תקשורת ונותני שירותים שיכלול אינטרנט, מיחשוב, תוכנות ותוכן בחיוב חודשי.

מאפייני הלקוחות:

- ארגונים מבוזרים – סניפים רבים המחוברים לאתר/ אתרים מרכזיים.
- ארגונים הדורשים חסכון בעלויות התחזוקה של מערך המחשבים.
- ארגונים עם דרישות אבטחת מידע ופתרון לבעיית הוירוסים.
- ארגונים הדורשים מרכז מיחשובי וניהול.
- ארגונים המשתמשים ב-Microsoft, VMware, CITRIX ועוד.
- ארגונים שביצעו מעבר חלקי או רחב לשימוש בתחנות קצה רזות.

מוצרי החברה מיועדים לארגונים בסדרי גודל שונים הפועלים במגוון תחומים כגון (שוקי יעד לפי סוגי פעילות):

- חברות גלובליות מבוזרות, לרבות תאגידים גדולים (עם סניפים מבוזרים).
- מוסדות וגופים ממשלתיים.
- גופים רפואיים – בתי-חולים, מרפאות, קופות-חולים.
- מערכות ביטחוניות – צבא, משטרה, שרותים חשאים, שגרירויות.
- מוסדות חינוך – בתי-ספר, אוניברסיטאות, מרכזי הכשרה.
- חברות תקשורת – טלפוניה, סלולר, ISP.
- מפעלי תעשייה וגופים פיננסיים גדולים – בנקים, חברות ביטוח, חברות אשראי.

- מפעלי תעשייה בינלאומיים.
 - חברות שילוח, ספנות, תעופה והובלה.
 - מערכות ציבוריות – בתי-משפט, שלטון מקומי, שרותים.
 - רשתות של חנויות, מסעדות, בתי-מלון, בתי קולנוע.
 - מוסדות מחקר ופיתוח.
 - חברות שירותים, תוכן וטלקום לשוק הארגוני והביתי גם יחד.
- 7.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
- החברות המובילות בתחום התוכנה לשרתים, כדוגמת Microsoft, Citrix ו-VMware, פיתחו טכנולוגיה עבור תחות קצה רזות אשר מאפשרת רמת ביצועים גבוהה ומולטימדיה מתקדמת, כך שאין עוד הכרח בהתקנה מקומית של אפליקציות על PC בצד המשתמש.
 - בעקבות גידול משמעותי באיומי אבטחת מידע על מחשבים קיים גידול מתמיד בפתרונות ההגנה על תחנות הקצה והרשת ממגוון רחב של איומים כגון, וירוסים, סוסים טרויאנים ועוד.
 - החברות המובילות בתחום החומרה שחררו מעבדים חדשים מהירים יותר וזולים המתאימים למחשבים רזים, כגון חברת אינטל שניכנסה לשוק המיחשוב הרזה בסדרת מעבדי ה-Atom. מעבדים אלו מאפשרים ליצרני התחנות הרזות לפתח מוצרים קטנים מבוססי 86X זולים יחסית. מעבדי חומרה חזקים אלו מאפשרים תמיכה במערכות הפעלה גדולות יותר, כמו Windows Embedded 7 המאפשרות להריץ מיגוון גדול במיוחד של יכולות ואפליקציות.
 - חברות רב לאומיות בתחום התוכן שירותים טלקום, אשר מספקות שירותי תוכן, טלקומוניקציה ואינטרנט מפתחות פתרונות מיחשוב ענן לשוק הארגוני, ה-SMB ולשוק הביתי.
- 7.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם לדעת החברה,
גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום כוללים:
- היתכנות טכנולוגית.
 - יכולת לפתח מוצרי חומרה ייחודיים מוגני פטנטים של מוצרים המשלבים מיזעור, שילוב ברשת, וצריכת אנרגיה נמוכה
 - הסכמי שיתוף פעולה עם חברות מובילות כגון מיקרוסופט, CITRIX ו-VMware.

- יכולות מולטימדיה ותוכנה להזרמת וידאו אשר פיתחה החברה.
- צורך ביכולות טכניות להתאמת מוצרים לעבודה עם ארכיטקטורת חומרה ייחודית מבוססת מעבדי RISC.
- הגנה על זכויות קניין רוחני - פטנטים שיש לחברה (החברה הגישה בקשות לרישום פטנטים לצורך הגנה על הקניין הרוחני של החברה - ראה סעיף 19.1 להלן).
- יכולת ייצור ושיווק מוצרי החברה – יכולת זו כרוכה בהתקשרות עם יצרנים ומשווקים או לחלופין, בהקמת מערך ייצור ו/או שיווק עצמאי של המוצרים.
- יכולת תחרותית – כרוך באפשרות להציע מוצרים במחיר תחרותי אל מול מתחרים המציעים פתרונות דומים.

7.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בשנה האחרונה לא חלו שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום, למעט העובדה כי החברה התקשרה עם קבלן משנה שמקום מושבו בסין

7.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות שלה הם:

- הצורך בפיתוח קניין רוחני והגנה עליו וכן פיתוח פתרונות טכנולוגיים, חדשנות טכנולוגית, וצבירת ידע. לחברה יידע ייחודי בפתוח חומרה ותוכנה מותאמים לתחום מיחשוב הענן ו-20 שנות אדם מצטברות של מהנדסי חומרה ותוכנה בתחום.
 - תשתית שיווקית ושיתופי פעולה עם גופי שיווק והפצה גדולים בעולם.
 - תאימות למגוון רחב של תקנים וממשקים למערכות קיימות.
- להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות שלה הם:
- תוקף אחריות על המוצרים של 3 שנים ויותר ממועד הקניה.
 - התחייבות החברה לתמיכה טכנית למוצריה הפרוסים בעולם.
 - התחייבות לרכישות מינימום של חומרי גלם ורכיבים מסויימים.

7.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8. המודל התחליפי למיחשוב ענן הינו חזרה למחשב ה PC האישי אשר נכשל בהיותו בלתי מנוהל, לא מאובטח, ובעל עלויות גבוהות. בשוק העולמי ניתן להבחין במגמה ברורה בשנים האחרונות לעבור לסביבת מיחשוב ענן. מגמה זו היא עקבית ומתמשכת ומגובה בשחרורים טכנולוגיים של החברות הגדולות בשוק המתמקדות בתוכנה לשוק השרתים כדוגמת Microsoft, Citrix ו-VMware. גרטנר (2008 ועדכנו בשנת 2010) מעריכה כי

שימוש בתחנות קצה רזות הביא לחיסכון של מעל 50% בהוצאות המיחשוב ביחס לאותו ארגון עם מחשבי PC בלתי מנוהלים כתחנות קצה. זאת הסיבה שארגונים רבים מחליפים את ה-PC בתחנות קצה רזות, כמו אלה של החברה, אשר מאפשרות חויית משתמש זהה כשל ה-PC, חסכון משמעותי בעלויות, אבטחה גבוהה לצד שליטה וניהול מלאים מהשרת המרכזי.

8.1 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

8.1.1 שוק המיחשוב באופן כללי

8.1.1.1 ניתן לחלק את הגופים העוסקים בתחום מיחשוב ומיחשוב ענן

למספר תחומים כדלקמן:

א. חברות ענק בשוק העולמי כגון IBM, HP, DELL אשר מציעות כיום מגוון פיתרונות כוללים בתחום מיחשוב ומיחשוב ענן לארגונים.

בשנת 2007 רכשה HP את חברת Neoware, אשר היתה ספקית של תחנות קצה רזות, לפי ערך חברה של מאות מיליוני דולר. DELL שחררה פתרון חומרה של תחנת קצה הקרובה ל PC

עם זאת מוכרת DELL את מוצרי ציפ פי סי בפרוייקטים מובילים ללקוחותיה בשל היתרונות הטכנולוגיים של מוצרי החברה.

ב. יצרנים של פלטפורמות תוכנה למיחשוב מבוסס שרת/וירטואליזציה ומיחשוב ענן, שהבולטים בהם הינם: Citrix, Microsoft, VMware. ההתקדמות בטכנולוגיות בצד השרתים הם אלו הדוחפים את המהפכה בשוק המיחשוב העובר מתחנות קצה מבוססות ארכיטקטורת PC לתחנות קצה מבוססות ארכיטקטורת Thin Client /Virtual Desktop. מהפכה זו עומדת בבסיס התחזיות של גרטנר כי שוק זה ינגוס 40% משוק ה-PC ויגיע לנפח של 65 מיליארד דולר ארה"ב תוך 3-4 שנים עד שנת 2013. חברת ציפ פי סי שמה דגש מיוחד על הטמעת התאימות לטכנולוגיות חדשות אלו במוצריה, על מנת להישאר בחזית הטכנולוגיה ולשמר את יתרונה התחרותי.

ג. חברות אינטגרציה המציעות ללקוחות פתרונות מיחשוב כוללים לרבות יעוץ, כח אדם, שרתים, תוכנות ותחנות קצה (מחשבי PC או מחשבי Thin Client). ציפ פי.סי יכולה להשתלב בפתרונות אלו.

ד. יצרנים מהמזרח הרחוק המייצרים מחשבי PC ברווחיות נמוכה מאוד. להערכת החברה, אלו אינם מהווים תחרות לציפ פי.סי שכן כאמור, התחזיות מראות כי נתח גדול משוק ה-PC יינגס על ידי תחנות קצה רזות.

ה. חברות המייצרות ומשווקות תחנות קצה רזות לסביבות מיחשוב מיחשוב ענן.

8.1.1.2. שוק המיחשוב מאופיין בתחרותיות גבוהה, כאשר הספקים השונים מתחרים על הלקוחות במטרה למכור להם פתרונות שלמים הכוללים שרתים, תחנות קצה, תוכנות ניהול, יישומים ושירותים. הגופים המעורבים בשוק המיחשוב הארגוני מאיצים את תהליך החדירה ושינוי התפיסה של מנהלי מערכות מידע בארגונים במטרה להביא לריכוז מערכות המידע בשרתי הארגון ולריכוז השליטה במשתמשי הקצה.

8.1.1.3. בשוק תחנות הקצה הרזות, לאורך השנים, עם התגברות התחרות בענף, בעיקר מצד יצרנים מהמזרח הרחוק, קיימת מגמה של שחיקת הרווחיות במוצרי החומרה, בדומה לשוק ה-PC.

8.1.2. המתחרים

◀ **Wyse** – חברת Wyse החלה דרכה בתחום המחשבים לפני יותר מ-30 שנה כחברה המייצרת Green-Terminals ולאחר שנים העבירה את פעילותה למחשבים רזים הכוללים ניהול.

◀ **NComputing** – NComputing בנתה מודל למכירה בעיקר בתחום החינוך לשוק החינוך ומוכרת תוכנה אשר מאפשרת להשתמש במשאבים של מחשב PC כאילו היה שרת ולפצל את יכולותיו ל-5-6 משתמשי קצה.

◀ **HP** – חברת HP ירשה את עסקיה של חברת Compaq בתחום בעקבות מיזוג ביניהן, ורכשה בשנת 2007 את חברת HP Neoware. HP מציעה מוצרי מחשבים רזים סטנדרטיים בשוק אשר מרביתם מיוצרים בידי יצרנים במזרח הרחוק.

מוצרים אלה כוללים גם תוכנת ניהול בסיסית ALTIRIS אשר מהווה פתרון סטנדרטי לניהול תחנות PC ושרתים אך לא ממוקד ואופטימלי בתחום התחנות הרזות. HP מחזיקה כיום בנתח שוק של כ-25% משוק המחשבים הרזים.

◀ בנוסף קיים מיגוון של חברות המייצרות במזרח מחשבי "Thin Client" אשר נוקטות באסטרטגיית מכירת מוצרים במחיר זול.

9. מוצרים ושירותים

השוק בו פועלת החברה הינו שוק המיחשוב ובפרט שוק מיחשובמיחשוב ענן. מנהלי מערכות מיחשוב בארגונים רבים בעולם ביצעו בשנים האחרונות רכש נרחב של שרתים במטרה להפחית עלויות ולהתייעל על ידי מעבר לניהול מרכזי של מערך המיחשוב בארגון. החברה פיתחה טכנולוגיה הכוללת שילוב של מחשבים, תוכנות ניהול ואבטחת מידע במגוון יכולות חדשניות ומתקדמות כתחליף ל-PC המסורתי, קרי פתרון למשתמש הקצה. מוצרי החברה מותאמים לעבודה בסביבות/ מחשוב ענן, אשר צומח בשנים האחרונות והופך להיות הסטנדרט במערך המיחשוב בארגונים. החברה מציעה פתרונות מיחשוב מלאים למשתמשי הקצה בתחום תחנות קצה רזות הכוללים שילוב של שלושה מרכיבים עיקריים, מוצרי חומרה, מערכת הפעלה ותוספי תוכנה ותוכנת הניהול Xcalibur Global, כמפורט להלן:

(א) מוצרי חומרה: כוללים מחשבים הנקראים "מחשבים רזים" (Thin Clients) שפותחו כמוצרי מדף ומהווים תחליף למחשב ה-PC בסביבת מיחשוב ענן.

המחשבים מתחברים לשרת עליו מותקנות התוכנות (כגון: אקסל, Office, SAP וכדומה) ושם נשמר המידע במרוכז. כאשר המשתמש עובד על תחנת העבודה הוא פותח את שולחן העבודה והמסמכים שלו בשרת המרכזי. על המחשב המקומי קיימת מערכת הפעלה מאובטחת מבוססת Windows או Linux אשר פיתחה החברה ואשר מנהלת את כל ההתקשרות בין המשתמש לשרת תוך רמת אבטחה גבוהה וחסינות גבוהה לוירוסים. כאשר המשתמש מסיים לעבוד, כל הנתונים נשמרים על השרת; על המחשב המקומי לא נותר מידע מקומי כלל. המחשבים שפיתחה החברה יכולים להחליף את ה-PC המסורתי, אשר אין צורך בכל היכולות המקומיות שלו להריץ תוכנות ולשמור מידע, שכן בסביבות מיחשוב מבוסס מיחשוב ענן אין צורך בשמירת נתונים מקומית שגורמת לבעיות אבטחה ועלויות גבוהות לארגון. המוצרים פותחו כמוצרי מדף, פיתוחים ייחודיים של מחשבים מסוגים שונים, וכוללים את הסדרות הבאות:

◀ מחשבים שולחניים Xtreme PC - הגרסה השולחנית הזעירה של מחשבי החברה, כולל תמיכה בריבוי מסכים וסביבות הדורשות רמות אבטחה גבוהות, כגון: שימוש בכרטיס חכם ורשת אופטית מוצפנת; מחשבים אלו מצוידים במערכת הפעלה מבוססת קוד פתוח

(לינוקס) ומערכת הפעלה חלונאית מסוג CE.

◀ מחשבי Jack PC - מחשבי קצה זעירים וייחודיים המוטמעים במלואם בתוך שקע הרשת ומוזנים ממתח דרך כבלי הרשת הרגילים. מחשבים אלה ניתנים להתקנה בקיר, ריהוט או רצפה תוך הגנה מירבית מנוק וגניבה ומאפשרים שימוש בתשתית קיימת לפריסה מהירה של מחשבים למאות ואלפי משתמשים; מחשבים אלו מצוידים במערכת הפעלה מבוססת קוד פתוח (לינוקס).

◀ מחשבי ה-Plug PC - תחנות עבודה ממוזערות ליישומים עתירי וידאו ומולטימדיה. תחנות המיועדות בעיקר לשוק החינוך ולשוק הביתי. מוצרים אלה מוזערו לתצורת תקע (Plug) ומצוידים במערכת הפעלה מבוססת קוד פתוח (לינוקס) ומערכת הפעלה חלונאית מסוג CE.

◀ מחשבי ה-EX PC - תחנות עבודה מבוססות מעבד אינטל אטום ומערכת הפעלה מלאה של Windows Embedded 7 ו- Windows Embedded 2009. תחנות אלו מסוגלות להריץ מקומית אפליקציות יותר כבדות ביחס למחשבים מבוססי הלינוקס וחלונות CE והן יכולות להטמיע מיגוון רחב של אפליקציות ללא צורך בפיתוח או הסתפקות במעגל פיתוח קצר ביותר.

מוצרי תוכנה : מוצרי החומרה של החברה מופעלים ע"י מערכות הפעלה מבוססות מיקרוסופט ולינוקס. מערכות ההפעלה מושבחות ע"י החברה, מותאמות לחומרה, מאובטחות ומקושרות לתוכנת הניהול Xcalibur Global של החברה, המשלימה את פתרונות החומרה שמציעה החברה, והמאפשרת שליטה מנקודה מרכזית אחת במאות ואלפי תחנות העבודה בארגון המפוזרות במקומות שונים. תוכנת הניהול מאפשרת פריסה ותפעול של עשרות אלפי תחנות קצה באתרים קרובים ומרוחקים ומאפשרת אבטחה, שדרוג, ניטור, הטענת תוכנה, שינוי הגדרות בתחנות הקצה וניתוב לשרתים. למנהלי מערכות המידע יכולים לבצע מגוון פעולות בתחנות הקצה ממיקום מרכזי ומרוחק ללא צורך בגישה פיזית לכל תחנה. תוכנת הניהול מבוססת על סטנדרטים של מיקרוסופט ומאפשרת עמידה בתקנים מחמירים של אבטחת מידע ובנויה על טכנולוגיה ייחודית שפותחה ע"י החברה והוגשה להכרה כפטנט. בנוסף, ציפי פי סי מאפשרת Cross OS upgrade, אשר נותן ללקוח את הגמישות להחליף בין ממערכת הפעלה Windows למערכת הפעלה מבוססת לינוקס. כמו כן, מציעה החברה תוספי תוכנה אשר מרחיבים את יכולות המחשבים, כגון אפליקציות לכרטיס חכם, שליטה מרחוק ועוד

תמונה 1:

Plug PC



Xtreme PC

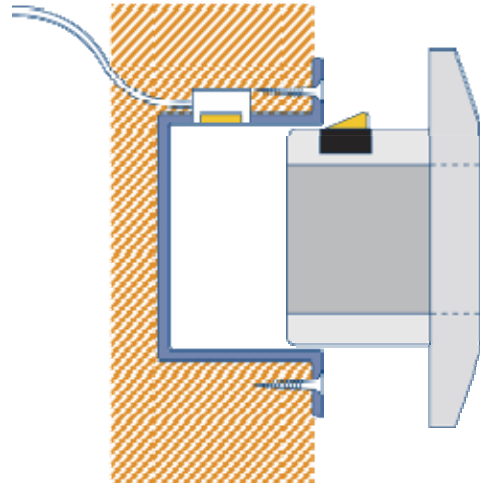


Jack PC



תמונה 2: מחשב ה-Jack PC

Jack PC – התקנת קיר



Jack PC - מבנה פנימי



תמונה 3: מחשב ה-Xtreme PC בסביבת העבודה



תמונה 4: מחשב ה-PC Plug בסביבת העבודה שלו



תמונה 5: מחשב ה-EX PC בסביבת העבודה שלו



שווקים עיקריים

קהל היעד המרכזי של החברה נשען על השוק הארגוני, כגון: בתי חולים, מוסדות חינוך, מוסדות פיננסיים, חברות בטחונות, ארגונים ממשלתיים ומוניציפליים, וארגונים גלובליים ברחבי העולם. עם זאת, התפתחות השוק והטכנולוגיה לכיוונים של מיחשוב מבוסס שרת/וירטואליזציה טומנת בחובה פוטנציאל מכירות עתידי לארגונים קטנים ולשוק הביתי, כאשר אלה יקבלו בעתיד פתרון כולל מחברות חברות שירותים, תוכן וטלקום. פתרון זה יכלול אינטרנט, מיחשוב, תוכנות ותוכן בחיוב חודשי. כמו כן, קו המוצרים הקיים של החברה הורחב לשווקים הדורשים אבטחה גבוהה במיוחד, כמו המוצר מבוסס הלינוקס שהוא SFP Enabled וכולל תמיכה הן ברשת רגילה מסוג Ethernet CAT5 והן רשתות פיבר אופטיות מסוגים שונים. פתרונות אלו פותחו לפי צרכי לקוחות החברה והם נמכרים ללקוחות בטחוניים בארץ ובעולם.

להערכת החברה, יש לה מספר יתרונות בתחום:

- החברה השקיעה בפיתוח

חומרה ייחודית In-House ופיתחה מחשבים בעלי תצורה ייחודית, כדוגמת ה-Jack PC המוטמע בשקע הרשת ומוזן ממתח דרך הרשת (Power over Ethernet) וה- Plug PC הממוזער.

- מחשבי החברה מספקים רמת אבטחה גבוהה הן ברמת התוכנה והן ברמת החומרה. תוכנת הניהול ומערכות ההפעלה כוללות מנגנוני הגנה, אותנטיקציה ועוד אשר הופכים את הפיתרון של החברה למאובטח במיוחד. ברמת החומרה מציעה החברה פתרונות מיוחדים המותאמים לדרישות מחמירות במיוחד כדוגמת ארגונים מתחומי הפיננסים והצבא, וכוללות כרטיס חכם מובנה ותמיכה ברשת פיבר אופטית.
- שולחן עבודה (Desktop) מלא תואם PC לנוחות המשתמש עם יכולות התאמה אישיות למשתמש.
- תוכנת ניהול המאפשרת יכולת בקרה על תחנות הקצה לשימוש מהיר של אנשי התמיכה הטכנית כולל יכולת פריסת תחנות קצה ללא צורך בהגדרות מקומיות.
- פרוטוקול תקשורת המאפשר גמישות מחד, ורמת אבטחה גבוהה מאידך.
- יכולת התקנה מרוחקת של תוספי תוכנה בתחנות הקצה תוך כדי התאמה לאיומי אבטחת המידע, רוחב הפס של התקשורת אל התחנה ומאפייני המשתמש והתחנה.
- ניהול קישור תחנות הקצה לחוות שרתים ולתחנות עבודה וירטואליות ("Virtual Desktop Initiative").
- פיתוח טכנולוגיות למיחשוב "תחנות קצה" המוטמעות בתוך שקע רשת סטנדרטי.
- פיתוח טכנולוגיות למיחשוב "תחנות קצה" המופעלות במתח המסופק על גבי כבלי הרשת Power Over Ethernet.
- יכולת תמיכה בריבוי מסכים ובמסכים בפורמטים מגוונים.
- יכולת סינכרון ותקשורת עם טלפונים סלולריים ומחשבי כף-יד.

שווקים גיאוגרפיים:

פעילויות השיווק והמכירות של החברה בשוק של תחנות קצה רזות, מתמקדת באירופה ובארה"ב אשר מהווים כ-80% מהשוק העולמי. להלן התפלגות של מכירות מוצרי החברה בשנים 2008-2010 על-פי חלוקה לשווקים עיקריים:

| 2008 | 2009 | 2010 | |
|------|------|------|--------|
| 3% | 4% | 6% | ישראל |
| 16% | 36% | 26% | ארה"ב |
| 81% | 60% | 68% | אירופה |
| 100% | 100% | 100% | סה"כ |

לפרטים נוספים, ראה באור 26 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010 וכן לסעיף 35 להלן.

10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

החברה איננה בוחנת את פילוח הכנסותיה ורווחיותה על בסיס מוצריה. כאמור לעיל, החברה בוחנת את הכנסותיה ורווחיותה על בסיס פילוח גאוגרפי.

11. מוצרים חדשים

בשנת 2011 עוסקת החברה במחקר ופיתוח במספר תחומים עיקריים, אשר במסגרתם מתעתדת החברה לפתח מוצרים חדשים – ראה סעיף 19.2 להלן.

12. לקוחות

12.1. החברה מבצעת פעילות שיווק ומכירה בארה"ב ובאירופה. ככלל, הגורמים הרוכשים את מוצרי החברה הינם מפיצים. הקשר עם המפיץ נעשה בהסכם הפצה בו מוגדרים כל התנאים בין הצדדים, לרבות התנאים בהם המפיץ קונה את המוצרים, הכל בהתאם לאופי המפיץ. המפיץ אינו מוכר ללקוח הסופי אלא קשור עם משווקים שונים אשר רוכשים ממנו מוצרים ומוכרים אותם ללקוחות הסופיים. למפיצים אלו אין זכויות החזרה אלא במקרים להם נתנה החברה הסכמה מראש כגון שיפור מודל. יחד עם זאת, עם אחד מהמפיצים של מוצרי החברה בארה"ב החברה עובדת בשיטת קונסיגנציה וההכרה בהכנסה נעשית רק בעת המכירה ללקוח הסופי.

12.2. לחברה אין תלות בלקוח בודד ומכירות החברה מתבססות על לקוחות ופרוייקטים רבים, מעל 50% ממכירות החברה הינן מלקוחות חוזרים.

12.3. החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות שאינם נמנים עם מגזר ספציפי או שהינם בעלי מאפיינים קבועים, ולפיכך אין לה תלות בשיוך סקטוריאלי של סוגי לקוחות.

12.4. להלן פירוט הכנסות החברה מלקוחות עיקריים ושיעורן מסך הכנסות החברה⁴:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 | | לקוח* |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| % | אלפי דולר | % | אלפי דולר | % | אלפי דולר | |
| 23% | 2,682 | 21% | 2,064 | 36% | 4,847 | Avnet |
| 26% | 3,116 | 19% | 1,806 | 8% | 1,097 | לקוח א' |
| 11% | 1,284 | 7% | 647 | 7% | 990 | לקוח ב' |
| 7% | 834 | 9% | 874 | 9% | 1,223 | לקוח ג' |
| - | - | 12% | 1,148 | 6% | 863 | לקוח ד' |
| 33% | 3,913 | 32% | 3,190 | 34% | 4,498 | אחרים |
| 100% | 11,829 | 100% | 9,729 | 100% | 13,518 | סה"כ |

13. שיווק והפצה

13.1. אסטרטגיית השיווק והמכירות של החברה משלבת מספר גורמים מרכזיים, הכוללים אנשי מכירות ותמיכה של החברה וכן מפיצים ומשווקים. החברה מכשירה שותפים עסקיים לשווק ולמכור את מוצריה

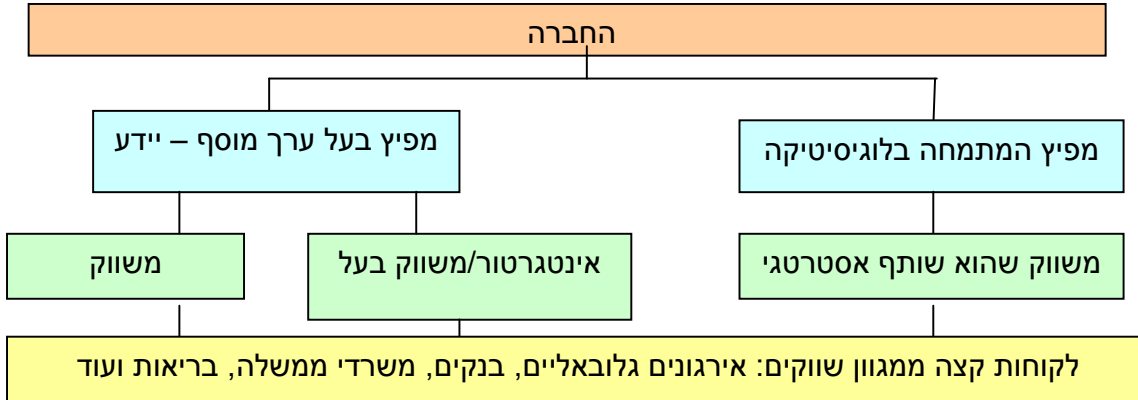
13.2. שיטת ההפצה בה פועלת החברה הינה השיטה המקובלת בתחום זה.

13.3. לחברה אין תלות במפיצים ספציפיים מאחר ומפיצים אלה אינם קשורים בהסכמי בלעדיות עם החברה..

13.4. לחברה אין תלות בערוצי שיווק שאובדנם יכול להשפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות של השיווק של החברה או שיכולה להיווצר לחברה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

* הלקוחות המפורטים הינם מפיצים של החברה. כאמור לעיל, המפיצים רוכשים את מוצרי החברה על פי הסכמי הפצה עמם ולפיכך מוצגת החלוקה בצורה זו.

13.5. להלן תרשים המתאר את שרשרת השיווק והמכירה של מוצרי החברה:



מפיץ המתמחה בלוגיסטיקה - מפיצים אלו מספקים למשווק שירותי לוגיסטיקה ואספקה ואינם מעורב כלל בתהליך המכירה ללקוחות.

מפיץ בעל ערך מוסף (ידע במיחשוב מבוסס שרת) – מפיצים אלו הינם בעלי התמחות בתחום מיחשוב מבוסס שרת, אשר עברו הדרכה על ידי החברה למכירה ותמיכה במוצריה בכדי שיוכלו לסייע בתהליך המכירה.

משווק שותף אסטרטגי – חלק מהמשווקים הינם שותפים אסטרטגיים – משווקים גלובאליים אשר להם, עקב גודלם ומעמדם בשוק המיחשוב, פוטנציאל מכירתי גדול ללקוחות רבים.

אינטגרטור/ משווק בעלי ערך מוסף – אלו הם משווקים בעלי התמחות בתחום המיחשוב מבוסס השרת אשר עברו הדרכה על מוצרי החברה ומסוגלים לעשות חלק ניכר מעבודת המכירה אצל לקוחות הקצה בעצמם. לאחר הסמכה של החברה, משווקים אלו יכולים למכור גם שירותי תמיכה והדרכה. משווק מסוג זה מקבל שולי רווח גבוהים יחסית.

13.6. שיווק באמצעות חברות הבת באירופה – חברות הבת עוסקות בשיווק ובתמיכה לקידום מכירות מוצרי החברה באירופה, תוך כדי תמיכה בתשתית המקומית של הלקוחות, המפיצים והמשווקים כאשר כל הקשור במכירות לרבות הוצאת חיובי לקוחות, גבייה ולוגיסטיקה, נעשים ישירות מישראל. הפעילות השיווקית מרוכזת על ידי עובדי החברות הבת הבכירים בכל אחת מהמדינות בהן החברה פועלת.

13.6.1. על פי הסכם שנחתם ביום 11.9.2006 בתוקף מיום 1.1.2005, חברת הבת באנגליה מעניקה לחברת האם שירותי שיווק ותמיכה טכנית בתמורה להחזר הוצאות שנשאה בהן חברת הבת באנגליה בתוספת מרווח מוסכם, המשולם

על בסיס רבעוני. ההסכם נחתם לתקופה מקורית של שנה ממועד חתימתו ומוארך מעת לעת בתקופות נוספות של שנה.

13.6.2 על פי הסכם שנחתם ביום חברת הבת בגרמניה מעניקה לחברת האם שירותי שיווק ותמיכה טכנית בתמורה להחזר הוצאות שנשאה בהן חברת הבת בגרמניה בתוספת מרווח מוסכם, המשולם על בסיס רבעוני. ההסכם נחתם לתקופה מקורית של שנה ממועד חתימתו ומוארך מעת לעת בתקופות נוספות של שנה.

13.6.3 חברת הבת בארה"ב – עוסקת בשיווק ובמכירה של מוצרי החברה וכן בקשר עם שותפים עסקיים בארה"ב. חברת הבת בארה"ב רוכשת את מוצריה מהחברה בישראל ומוכרת למפיצים וללקוחות החברה בארה"ב. ה

14. צבר הזמנות

בשוק לא מקובל להזמין מראש למספר שנים..בדרך כלל פרוייקטים מזמינים לפי מכרז או פרוייקט שהטכנולוגיה נבחרה בו, וההזמנות בדרך כלל הינן לפי דרישת הלקוח. יחד עם זאת לחברה פרוייקטים ולקוחות רבים ובנסיון של השנים האחרונות מעל 50% מהמכירות הינן מלקוחות חוזרים

15. תחרות

15.1 שוק המיחשוב

היצרנים הגדולים אשר מפתחים תוכנה לצד השרתים ופרוטוקולים לקישור בין השרתים לתחנות הקצה בארכיטקטורות של מיחשוב ענן, אשר הבולטים שבהם הינם: Citrix, Microsoft, VMware, הם אלו הדוחפים את המהפכה בשוק המיחשוב ומאיצים את תהליך החדירה ושינוי התפיסה של מנהלי מערכות מידע בארגונים במטרה להביא לריכוז מערכות המידע בשרתי הארגון ולריכוז השליטה במשתמשי הקצה. מהפכה זו עומדת בבסיס התחזיות של גרטנר כי שוק זה ינגוס 40% משוק ה-PC ויגיע לנפח של 65 מיליארד דולר עד שנת 2013. החברה שמה דגש מיוחד על הטמעת התאימות לטכנולוגיות חדשות אלו במוצריה, על מנת להישאר בחזית הטכנולוגיה ולשמר את יתרונה התחרותי.

כמו כן, חברות שירותים, תוכן וטלקום בשוק העולמי כדוגמת DELL, HP, IBM, פראנס טלקום ועוד מציעות כיום מגוון פיתרונות ושירותים כוללים בתחום מיחשובמיחשוב ענן לארגונים. שירותים אלו כוללים יעוץ, כח אדם טכני מקצועי, שרתים, תוכנות ותחנות קצה (מחשבי PC או מחשבים רזים). ציפ פי.סי מתאימה ביותר להשתלב בפתרונות אלו.

15.2 שוק המיחשוב הינו שוק עצום, וחלקה של החברה בשוק זה אינו מהותי. השוק מאופיין בתחרותיות גבוהה, אשר מובילה לשולי רווח נמוכים ביותר, כאשר הספקים השונים מתחרים על הלקוחות במטרה למכור להם פיתרונות שלמים הכוללים שרתים, תחנות

קצה, תוכנות ניהול, יישומים ושירותים. לתיאור המתחרים העיקריים בתחום – ראה סעיף 7.10 לעיל.

15.3. שיטות ההתמודדות העיקריות של החברה עם התחרות הינן:

- 15.3.1. שימוש ברכיבים ובטכנולוגיות חדשניות תוך שאיפה להקדים את המתחרים.
- 15.3.2. התבססות על מערכות תוכנה משלימות לניהול ולבקרה מרכזיים.
- 15.3.3. שליטה בכל שרשרת הפיתרון מחומרה ועד להטמעה ומתן שירותים.

16. עונתיות

מכירות החברה אינן מושפעות מעונתיות מובהקת. יחד עם זאת יצוין, כי רמת המכירות ברבעון האחרון של שנה קלנדארית מתאפיינת בגידול עקב האצת רכישות של לקוחות לקראת סוף שנת התקציב. כמו כן, הרבעון השלישי של השנה מתאפיין בירידה מסוימת ברכישות על רקע החופשה השנתית הארוכה הנהוגה בעיקר במערב אירופה.

17. כושר ייצור

החברה מייצרת את מוצריה אצל קבלני משנה חיצוניים המתמחים בתחום לצורך ייצור מוצריה. לחברה קבלן משנה עיקרי המייצר את מוצרי החומרה של החברה – פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ, שאינו קשור לחברה וכן יצרן נוסף במזרח הרחוק. מוצרי התוכנה של החברה אינם מוגבלים באופן כלשהו מבחינת כושר הייצור מאחר שהם אינם נמכרים בפורמט מוחשי (רישיונות בלבד).

18. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

מתקני החברה וחברות הבת

18.1. משרדיה העיקריים של החברה, ממוקמים באיזור התעשייה מת"מ, טירת הכרמל. החברה שוכרת את השטחים המשמשים לפעילותה זו על-פי הסכם שכירות בלתי מוגנת מיום 7.2.2006 ותוספת להסכם השכירות מיום 1.4.2008 (להלן: "הסכם השכירות" ו-"תוספת להסכם השכירות", בהתאמה) בין בריטייש ישראל בע"מ (לשעבר טמרס נדל"ן (ישראל) בע"מ – לשעבר שער הכרמל בע"מ, להלן: "המשכיר") לבין החברה. בהתאם להסכם השכירות, החברה שוכרת בבניין הידוע בשם "בית טופז" (להלן: "הבניין") שטח של כ- 1,090 מ"ר ברוטו (להלן: "השטח המושכר") ובהתאם לתוספת להסכם השכירות, שוכרת החברה שטח נוסף של כ-294 מ"ר בקומה הרביעית בבניין (להלן: "השטח הנוסף"). כן שוכרת החברה מקומות חנין בבנין. למועד זה, בעקבות הסכמות בין החברה והמשכיר מחודש ינואר 2010, תוקף השכירות הינו עד ליום 31.12.2011. במקביל לחתימת הסכם השכירות נחתם בין החברה והמשכיר הסכם ניהול להסדרת ניהולו של הבניין. דמי השכירות החודשיים (הכוללים את דמי הניהול

ודמי החניה) עומדים, למועד הדו"ח (ולאחר הנחה עליה הסכימו הצדדים בחודש ינואר 2010), על סך של 79 אלפי ש"ח (כ- 22 אלפי דולר), כשהם צמודים למדד המחירים לצרכן ובתוספת מע"מ.

18.2. חברת הבת של החברה באנגליה שוכרת שטחים המשמשים את משרדה. למועד הדו"ח, תוקף הסכם השכירות (אשר הוארך בין הצדדים מעת לעת) הינו עד ליום 16 ביוני 2011. דמי השכירות החודשיים בגין המושכר, למועד הדו"ח, עומדים על 1,680 לי"ש"ט (כ- 2,600 דולר, לפי שער החליפין של הדולר/אירו ליום 31.12.2010). לחברה הבת אין מחוייבות לאופציה להארכה אך להערכת החברה, לא תהיה מניעה להאריך את השכירות בכפוף להסכמת הצדדים על גובה דמי השכירות.

18.3. חברת הבת של החברה בארה"ב שוכרת שטחים המשמשים את משרדה. למועד הדו"ח, תוקף השכירות הינו עד ליום 01.11.2011. דמי השכירות החודשיים למועד הדו"ח מסתכמים ב- 1,300 דולר. לחברה הבת אין מחוייבות לאופציה להארכה אך להערכת החברה, לא תהיה מניעה להאריך את השכירות בכפוף להסכמת הצדדים על גובה דמי השכירות.

18.4. חברת הבת של החברה בגרמניה שוכרת משרדים על פי הסכם שכירות לתקופה בלתי מוגבלת, אשר יכולה להסתיים על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה של ארבעה חודשים מראש. דמי השכירות החודשיים המשולמים ע"פ ההסכם הינם 2,929 יורו (בתוספת מע"מ) (כ- 3,910 דולר לפי שער החליפין של הדולר/אירו ליום 31.12.2010).

רכוש קבוע

18.5. ציוד בדיקה (צב"ד) – החברה מפתחת ומייצרת, הן באמצעות קבלני משנה והן באמצעים עצמאיים, ציוד בדיקה למוצריה המשמש הן את קו הייצור כחלק מבדיקות האיכות והן את צוותי הפיתוח במהלך הפיתוח. בשנת 2006 עם העברתם של קווי מוצרי ה-PC Xtreme ו-PC Jack לייצור והמעבר למוצרים נטולי עופרת יוצר ציוד בדיקה מתאים למוצרים הנ"ל. לחברה רכוש קבוע נוסף מלבד שיפור במושכר, ציוד ומחשבים, ריהוט וציוד משרדי.

18.6. לפירוט נוסף בדבר רכוש קבוע ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

19.1. בשנת 2010 עסקה החברה במחקר ופיתוח במספר תחומים עיקריים:

19.1.1. פיתוח מערכת מיחשוב רזה לפריסה בתשתית לאומית ע"י ספקי טלקום ו-

ISP אשר בגינו קיבלה החברה בתאריך 21 לפברואר 2011 אישור מהמדען הראשי לתוכנית זו. החברה אף הגיעה להיתכנות טכנולוגית בגין מוצר זה ויישמה בגינו את תקן הבינלאומי IAS 38, הקובע היוון הוצאות פיתוח ומכאן הקיטון בהוצאות הפיתוח. המוצר יעשה שימוש במגוון רחב של טכנולוגיות חדשות הכוללות פלטפורמת חומרה ייחודית לקבלת ביצועים גבוהים בעלות נמוכה, טכנולוגיות אחסון וירטואלי, מולטימדיה, הצפנה ו-VPN, ניהול מרוחק בהיקפים גדולים, קישור בין ניהול ל-Billing, ניטור איכות השירות ועוד. פלטפורמת החומרה שתפותח תתבסס על מעבדי חזקים עם מעבדים גרפיים חזקים תומכי מולטימדיה ומשחקים.

19.1.2. במהלך 2011 החברה השיקה תוכנה חדשה לניהול תחנות הקצה אשר תיקרא

Xcalibur WIN Client ואשר מאפשרת לנהל את מיגוון פלטפורמות החומרה ומערכות ההפעלה של מחשבי החברה דרך כלי אחד. Client זה יאפשר שליטה, ניהול ובקרה של המחשבים מבוססי הלינוקס כמו גם Windows CE ו Windows Embedded 7. הייחודיות של תוכנה זו בשוק תהיה האפשרות לשלוט במחשבים מבוססי Windows Embedded 7 של החברה בצורה מלאה ומרוחק. בשלב הבא של פרויקט פיתוח זה, ינהל ה Client גם יחידות מבוססות Windows Embedded 7 של המתחרים.

19.1.3. במהלך 2011 מתעתדת החברה להשיק סידרת מוצרים אשר מבוססים על

המעבדים החדשניים ביותר בשוק (מבית אינטל, מארוול ועוד) מחשבים אלו יכללו תצורות זיכרון מורחבות ויכולות עיבוד וידאו ומולטימדיה חזקות ומהירות ביותר (תמיכה ב HighDefinition ותוכנת HDX של סיטריקס): מחשבים אלו יהיו מבוססים על מערכות ההפעלה העדכניות ביותר בשוק: לינוקס, Windwos CE 7, ו-7 Windows Embedded

19.1.4. מובן כי לאור מצב תזרים המזומנים של החברה, כל תכניות הפיתוח מותנות

בקיומו של הון מתאים למימון פעילויות אלה.

המידע בסעיף זה, לרבות בדבר המוצרים אותם מתעתדת החברה להשיק ומועדי ההשקה, וכן ציפיות החברה ביחס לפעילות המחקר והפיתוח בשנת 2011, כולל מידע צופה פני עתיד המבוסס על תוכניות הפיתוח של החברה והערכותיה בדבר התכנות המוצרים ומועדי השקתם כאמור וכן על נסיון העבר של החברה. מידע זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה, היה ולא יעלה בידי החברה לפתח את המוצרים ו/או השדרוגים כאמור, בכלל ו/או במועדים הנקובים לעיל, ו/או בשל שינוי בתוכניות הפיתוח של החברה ו/או התפתחויות טכנולוגיות בשוק.

19.2. להלן תובא סקירת פעילות מחקר ופיתוח שבוצעה בחברה ותוצאותיה:

19.2.1. החברה השקיעה במו"פ לצורך פיתוח הטכנולוגיה המהווה תשתית למוצריה. להלן יפורטו הסכומים נטו (בהשפעת תקן בינלאומי IAS 38) שהחברה השקיעה בפעילויות מו"פ בשנים 2008-2010 (באלפי דולר):

| 2008 | 2009 | 2010 | |
|------|-------|-------|-------------|
| 609 | 3,040 | 3,122 | הוצאות מו"פ |

19.2.2. הגידול בהוצאות הפיתוח בין השנים 2009 ו-2010 נובע בעיקר מגידול בצוות הפיתוח בשנת 2010. בשנת 2008 ישמה החברה את הוראות IAS 38 בדבר היוון רכוש בלתי מוחשי, הגידול בהוצאות הפיתוח בין השנים 2008 ו-2009 נובע בעיקר מהפסקת היוון הוצאות המו"פ החל משנת 2009 וכן החל משנת 2009 החלה החברה בהפחתת הנכס הבלתי מוחשי. לפרטים נוספים ראה הערכת שווי המצ"ב לדוח התקופתי.

19.3. תוכניות המדען ראשי:

החל משנת 2004 קיבלה החברה אישור מאת המדען הראשי לביצוע תוכניות מאושרות בהתאם לחוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984, כדלקמן:

19.3.1. בשנת 2004 – תוכנית מספר 34014 תמיכה בפיתוח תוכנת הניהול Xcalibur Global. בגין תוכנית זו קיבלה החברה תמיכה בסך של 1.4 מיליון ש"ח.

19.3.2. בשנת 2005 – תוכנית מס' 35613- תוכנית המשך לתוכנית מ-2004, לפיתוח תוכנת הניהול Xcalibur Global. בגין תוכנית זו קיבלה החברה תמיכה בסך של 1.4 מיליון ש"ח.

19.3.3. בשנים 2006-2007 – תוכנית מס' 37575- תמיכה בפיתוח מחשב אישי זעיר "NanoPC" אשר עבר הסבה ל-Plug PC. בגין תוכנית זו קיבלה החברה תמיכה בסך של 2.1 מיליון ש"ח.

- 19.3.4. בשנים 2008-2010 – תוכנית מס' 39873 – תוכנית המשך לתוכנית הפיתוח משנים 2006-2007 לפיתוח מוצר ה-Plug PC, בגין תוכנית זו קיבלה החברה תמיכה בסך 2,264 אלפי ש"ח (בפועל התקבל סכום נמוך בכ-188 אלפי ש"ח לאחר קיזוז חוב לקרן תמורה).
- 19.3.5. בחודש מרס 2011 התקבל אישור מהמדען הראשי לתוכנית מס' 43778- פיתוח מערכת מיחשוב רזה לפריסה בתשתית לאומית ע"י ספקי טלקום ו-ISP עבור תקופה של 12 חודש החל מחודש מרס 2010.
- 19.3.6. החברה התחייבה למלא אחר כל הוראות החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984 ובכלל זה:
- 19.3.6.1. החובה שלא להעביר לאחר את הידע, הזכויות עליו ואת זכויות הייצור שיופקו מהמחקר והפיתוח, ללא אישור ועדת המחקר.
- 19.3.6.2. לשלם תמלוגים ולהגיש דוחות בהתאם להוראות החוק והתקנות לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה (שיעור התמלוגים והכללים ליישומם) תשנ"ו-1996 ולנהלי המינהל למחקר ולפיתוח תעשייתי.
- 19.3.7. בגין תוכניות אלו תשלם החברה תמלוגים בשיעור של 3% -5% לשנה מהכנסות ממכירות המוצרים הבאים:
- 19.3.7.1. רשיונות Xcalibur Global.
- 19.3.7.2. Plug PC.
- התמלוגים ישולמו החל מהשנה הראשונה בה ייווצרו הכנסות כאמור, וזאת עד לכיסוי סכום המענק בגין התוכנית הרלוונטית צמוד לדולר ובתוספת ריבית שנתית בשיעור הליבור.
- 19.3.8. נכון ליום 31 בדצמבר 2010, לחברה נוצרה התחייבות לתשלום תמלוגים שטרם שולמו למדען הראשי בגין תוכניות מס' 34014, 35613, 37575 ו-39873 בסך של כ-265 אלפי ש"ח (כ-75 אלפי דולר). ההתחייבות התלויה המצטברת למדען הראשי בגין תוכניות 34014, 35613, 37575 ו-39873 מסתכמת לסך של כ-6,303 אלפי ש"ח (כ-1,776 אלפי דולר) המשקפת את המענקים שהתקבלו בפועל מתוך הסכומים המאושרים בתוכניות הנזכרות לעיל, בתוספת ריבית.
- 19.3.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2009, לחברה נוצרה התחייבות לתשלום תמלוגים שטרם שולמו למדען הראשי בגין תוכניות מס' 34014 ו-35613 (בגין מכירות תוכנת הניהול Xcalibur Global) בסך של כ-66 אלפי דולר (כ-248 אלפי ש"ח).

ההתחייבות התלויה המצטברת למדען הראשי בגין תוכניות 34014, 35613, 37575 ו- 39873 מסתכמת לסך של כ-1,840 אלפי דולר (כ-6,946 אלפי ש"ח) המשקפת את המענקים שהתקבלו בפועל מתוך הסכומים המאושרים בתוכניות הנזכרות לעיל, בתוספת ריבית.

20. נכסים לא מוחשיים

20.1. החברה ביססה את מעמדה כמובילה טכנולוגית תוך מינוף היידע והקנין הרוחני שלה באמצעות מספר משמעותי של הגשות של בקשות לרישום פטנטים העתידות להתגבש ביחד לגוש פטנטים חוסם בתחום. מספר הבקשות לרישום פטנטים והיקפם עולה על מספר ההגשות והפטנטים של כל מתחריה בתחום באופן ניכר ולמעשה החברה שולטת במספר טכנולוגיות קריטיות לתחום. חידושים טכנולוגיים משמעותיים של החברה כמו ה-Jack PC ותוכנת הניהול Xcalibur Global מוגנים באמצעות מקבצי בקשות לרישום פטנטים אמריקאיים ואירופיים. מקבצי בקשות אלה (אם וכאשר יתקבלו) יוכלו לאפשר לחברה הובלה ואי תחרות לאורך שנים רבות.

20.2. אסטרטגית החברה לגבי קניין רוחני כוללת:

- רישום מוקדם של פטנטים ברשם הפטנטים האמריקאי.
- הגשת בקשות לשלב לאומי לאחר PCT תוך התמקדות במדינות אירופה ומספר מדינות באסיה ובמזרח התיכון (ישראל, תורכיה).
- החברה רושמת שמות (Trade Marks) לדגמים בהם היא משתמשת.
- כתיבת הפטנטים מתבצעת בחברה. ההגשה, העיבוד והטיפול בבקשות נעשית ע"י משרד עורכי פטנטים חיצוני.

| 2008 | 2009 | 2010 | |
|------|------|------|-------------------------------------|
| 11 | 5 | 10 | הוצאות החברה על פטנטים (באלפי דולר) |

20.3. החברה הגישה מספר בקשות לרישום פטנטים שנמצאים בשלבים שונים של בדיקה ורישום שיתכן ועתידיים להתפצל לפטנטים נוספים (ראה פירוט בסעיף 19.4.1). פטנטים אלה עניינם מערכות ניהול, ניטור ואבטחה לתחנות קצה, מחשבים המובנים בשקע הרשת, ועוד.

בקשות הפטנט המתוארות להלן הוגשו במועדים שונים לרשם הפטנטים האמריקאי והן בחזקת בקשות עד אשר יתקבלו כפטנט רשום לאחר בדיקת רשם הפטנטים ולאחר פרסומן.

חלק מהפטנטים הוגשו לרישום בינלאומי PCT 5. בקשות הפטנט שהוגשו לרשם הינן רחבות ומקיפות. היקפן הסופי יקבע ע"י רשם הפטנטים בסיום בדיקת הבקשות.

20.4. החברה הגישה בקשות לרישום פטנטים כמפורט להלן:

20.4.1. בקשת פטנט זמנית בארה"ב מספר בקשה 60/654,559 שכותרתו "Modular

Computing Apparatus Enclosed in a LAN Jack". בקשה זו הוגשה ב-18 לפברואר 2005 ולאחר מכן ביום 14.2.2006, חולקה ל-4 בקשות שהוגשו בארה"ב כבקשות מלאות, ובמועד מאוחר יותר הוגשו בקשות PCT לארבע הבקשות (ראה להלן). פטנט זה עוסק בקו מוצרי ה-Jack-PC ובמערכות התומכות. החידוש ההמצאתי העיקרי בפטנט זה עוסק בהטמעת המחשב (בתצורת "מחשב רזה" או PC) בתוך שקע הרשת. אלמנט המודולריות בפטנט זה מאפשר התקנה מהירה של המוצר תוך הפעלת שיטות זיהוי אוטומטיות. המוצרים הנוספים הנכללים בפטנט זה כוללים יחידת מתג רשת, מכסה, שקע רשת ויחידת בסיס לתקשורת אלחוטית. כל המוצרים הנ"ל מותאמים להתקנה בתוך שקע רשת חכם הכולל אופציונאלית אספקת מתחים על גבי קווי הרשת. בקשת הפטנט מכילה את היסודות הנדרשים לבניית מחשב בתוך שקע הרשת. יסודות אלו כוללים – מודולריות לבניה אנכית, ספקי POE, שימוש במעבדי RISC, שימוש במעבדי X86, זיכרון נדיף, זיכרון בלתי נדיף, תוכנה מקומית, תוכנת ניהול מרכזית ועוד. כאמור, הבקשה הזמנית בארה"ב המצויינת לעיל פוצלה לארבע בקשות שהוגשו בארה"ב וכחמש הוגשו בגינן בקשות PCT כמפורט להלן:

בקשת פטנט בארה"ב מספר 11/145,469 שכותרתה: "Insertable Wall Mounted Computing Apparatus". בקשה זו הוגשה ב-3 ליוני 2005 ופורסמה ב-24 לאוגוסט 2006. בקשה זו עוסקת בהגנה על המבנה והמודולריות של מערכות מחשבים, מתגים ואלמנטים אחרים בתוך שקעי רשת. בקשה זו פוצלה מתוך בקשת הפטנט המפורטת בסעיף 19.4.1. בקשה זו מרחיבה את ההגנה על השקע החכם התומך בהתקנים מודולריים שונים. בנוסף הגשה זו מכסה אוטנטיקצית מיקום בשקע להרחבת מנגנוני אבטחת המידע באירגון לרמת השקע הבודד. כהמשך לבקשה זו, הוגשה בקשת פטנט PCT מספר PCT/IL2006/000189 שכותרתה: "Insertable Wall Mounted Computing Apparatus". בקשה

זו הוגשה ב-14 לפברואר 2006. הבקשה נמצאת בהליכי רישום. בקשה זו מתייחסת לבקשת הפטנט שפורטה בסעיף הקודם ומרחיבה את כיסוי הבקשה המקורית לכיסוי בינלאומי במדינות שחתומות על אמנת PCT. על סמך בקשת ה-PCT, הוגשו בקשות לפטנטים גם בסין, יפן, קוריאה, ישראל, קנדה ואירופה.

20.4.1.1. בקשת פטנט בארה"ב מספר 11/147,106 שכותרתה:

" Secured Computing System using Wall Mounted Insertable Modules ". בקשה זו הוגשה ב-6 ליוני 2005. בקשה זו כוללת שימושי הצפנה, אבטחת מידע וזיהוי מיקום למודול תואם שקע רשת. ההמצאה המפורטת בבקשה זו עושה שימוש בשקע הרשת החכם ומרחיבה אותו לשימוש בהתקן הצפנה ממוחשב המאפשר הצפנה ופענוח של מידע העובר ברשת לשימוש בהתקני מחשב מחוברים כדוגמת מחשבים שולחניים, מחשבים ניידים ומדפסות. התקן כזה מאפשר רמת הצפנה חזקה לתחנות הקצה מבלי להטמיע הצפנה ומפתחות צופן מסוגים בתחנות הקצה. ההתקן יכול להיות מוזן במתח מעל גבי הרשת ומנוהל מרחוק ע"י מערכת ניהול מרכזית.

כהמשך לבקשה זו, הוגשה בקשת פטנט PCT מספר PCT/IL2006/000192 שכותרתה: " Secured Computing System using Wall Mounted Insertable Modules ". בקשה זו הוגשה ב-14 לפברואר 2006. בקשה זו מרחיבה את כיסוי הבקשה המקורית לכיסוי בינלאומי במדינות שחתומות על אמנת PCT.

בקשה לפטנט זה הוגשה בשלב הלאומי גם בקנדה ובישראל.

20.4.1.2. בקשת פטנט בארה"ב מספר 11/148,569 שכותרתה: " Wall Mounted Housing for Insertable Computing Apparatus ".

בקשה זו הוגשה ב-6 ליוני 2005. הבקשה זו כוללת את המבנה המודולארי של שקע הרשת החכם המשמש בין היתר את ה-Jack-PC. השקע החכם מאפשר התקנה ופירוק מהירים של מוצרים שונים לתוך שקע הרשת תוך שימוש בתשתיות אספקת מתחים על כבלי הרשת. השקע החכם גם מאפשר הטמעת שבב זיהוי לצורך מציאת המיקום הפיזי של יחידות

הקצה באתר. השקע החכם הינו הבסיס התשתיתי למוצרי הקצה השונים כמו ה-Jack PC שהחברה מייצרת כיום ולמוצרים שהחברה מתכוונת לייצר בעתיד המשך לבקשה זו תוגש.

כהמשך לבקשה זו, הוגשה בקשת פטנט PCT מספר Wall Mounted " : PCT/IL2006/000191 שכותרתה: "Housing for Insertable Computing Apparatus". בקשה זו הוגשה ב-14 לפברואר 2006. בקשה זו מרחיבה את כיסוי הבקשה המקורית לכיסוי בינלאומי במדינות שחתומות על אמנת PCT.

בקשה לפטנט זה הוגשה גם בקנדה, אירופה, סין, וישראל.

20.4.1.3. בקשת פטנט בארה"ב מספר 11/147,079 שכותרתה: " Wall Mounted System with Insertable Computing Apparatus". בקשה זו הוגשה ב-6 ליוני 2005. בקשה זו כוללת את המבנה המודולארי של מחשב ה-Jack-PC. בקשה זו מתייחסת למערכת הרחבה הכוללת התקני קצה שונים וכן יכולות המיקום והניהול שלהם כמערכת אחודה. הבקשה נמצאת בבדיקה.

כהמשך לבקשה זו, הוגשה בקשת פטנט PCT מספר Wall Mounted System with Insertable Computing Apparatus " : PCT/IL2006/000190 שכותרתה: "Apparatus". בקשה זו הוגשה ב-14 לפברואר 2006. הבקשה נמצאת בהליכי רישום. בקשה זו מרחיבה את כיסוי הבקשה המקורית לכיסוי בינלאומי במדינות שחתומות על אמנת PCT.

בקשה לפטנט זה הוגשה גם בקנדה, סין וישראל.

20.4.2. בקשת פטנט בארה"ב מספר 11/076,558 שכותרתה: "Apparatus, Method and System of Thin Client Blade Modularity". בקשה זו הוגשה ב-8 למרץ 2005 והתפרסמה ב-14 לספטמבר 2006 והינה בהליך בדיקה. בקשה זו עוסקת במוצרי המחשבים הרזים בתצורת להב של החברה לישומי מיחשוב לבדיקות ומיחשוב מרוחק. תצורה זו מאפשרת הכללה של כמות גדולה, 20 ויותר, של מחשבים רזים בתוספת ספקי כוח וציוד מיתוג במארזים קטנים להתקנה בארונות תקשורת. תצורות הלהבים המתוארות בהגשת פטנט זו חיוניות

לתשתיות בדיקה והדמיה לסביבות מיחשוב מבוסס שרת בקנה מידה גדול. בנוסף מערכות מסוג זה ישימות לתחום הפיננסי, לתחום החינוך ולמערכות ביטחוניות.

כהמשך לבקשה זו, הוגשה בקשת פטנט PCT מספר PCT/IL2006/000300 שהוגשה ב-6 למרץ 2006. בקשה מרחיבה את כיסוי הבקשה המקורית לכיסוי בינלאומי במדינות שחתומות על אמנת PCT. בקשה לפטנט זה הוגשה בשלב הלאומי ביפן, קוריאה, ישראל, קנדה, אירופה וסין. לאחר דיונים פנימיים, הוחלט לזנוח פטנט זה.

20.4.3. בקשת פטנט זמנית בארה"ב מספר 560/688,241 שכותרתה: "Multilevel Thin Clients Management and Software Development System". בקשה זו הוגשה ב-6 ליוני 2005. בקשה זו עוסקת במערכת ניהול לתחנות קצה הכוללת מנגנון הפצת תוכנה מרכזי. בקשה זו כוללת את תשתיות הניהול מבוססות ה-Policies המשמשות את מערכת הניהול Xcalibur Global של החברה. הבקשה מכסה הן את צד השרת והן את צד תחנת הקצה וכוללת הגנה על שיטות הניהול ואבטחת המידע בארגון. הבקשה נמצאת בהליכי רישום.

כהמשך לבקשה זו, הוגשה בקשת פטנט PCT מספר PCT/IL2006/000655 שכותרתה: "Multilevel Thin Clients Management and Software Development System". בקשה זו מתבססת על ההגשה בסעיף 19.4.2 למעלה והיא הוגשה ב-6 ליוני 2005. בקשה זו מרחיבה את כיסוי הבקשה המקורית לכיסוי בינלאומי במדינות שחתומות על אמנת PCT. בקשה לפטנט זה הוגשה במסגרת השלב הלאומי בארה"ב בישראל ואירופה.

20.5. ביום 13.9.2006 התקבל בחברה מכתב ממשרד עו"ד של צד שלישי, בענין רכיבים ממוצרי ה-Jack PC, בו מופנית תשומת לב החברה למספר פטנטים ובקשות לפטנטים שנרשמו או הוגשו על ידי הצד השלישי, ואשר לטענת הצד השלישי חלק מהטכנולוגיה של רכיבים אלו מכוסה על ידם ולפיכך הוא מציע לחברה רישיון שימוש בפטנטים ובקשות לפטנטים כאמור. על פי טענת הצד השלישי, מוצרי החברה המכילים בין היתר טכנולוגיית POE סטנדרטית מכוסים בפטנטים או הגשות פטנטים שלו. ביום 10.10.2006 ענתה החברה למכתב כאמור, באמצעות עורך הפטנטים שלה. בתשובתה כללה החברה ניתוח של טענות הצד השלישי והסבר מדוע לעמדת החברה אין בסיס וצורך בקבלת רישיון שימוש מהצד השלישי כאמור. במכתב תשובה למכתב הנ"ל, מיום 27.11.2006, דחה הצד השלישי, באמצעות עורך דינו, את הניתוח של החברה כאמור וחזר והציע לחברה רישיון שימוש בפטנטים ובקשות לפטנטים כאמור והוסיף כי במידה ולא ישמע מהחברה בענין זה בתוך 20 יום יסיק כי היא אינה מעוניינת לדון על רישיון כאמור. עורך הפטנטים של החברה אישר כי המכתב האמור התקבל אך לא

התייחס לגופן של הטענות במכתב נוסף זה. מאז המכתב הנ"ל ועד למועד פרסום דוח זה לא היתה כל פניה נוספת מהצד השלישי הנ"ל. להערכת החברה, בהסתמך על ייעוץ שקיבלה, לא קיימת לחברה חשיפה מהותית כתוצאה מטענות הצד השלישי כאמור.

20.6. יצוין כי החברה מגינה על מוצריה מפני העתקות של מתחרים תוך שימוש במגוון רחב של אמצעים נוספים על הגנות הפטנטים, כמו: הצפנות, שינויים במערכות ההפעלה, אימות פלטפורמה ע"י שימוש ברכיבים מתוכנתים ועוד.

20.7. להלן ריכוז ההגשות :

שם הפטנט : Insertable wall mounted computing apparatus (layers)

| Earliest Priority | תאריך רישום | פעולה נוכחית ופעולה הבאה | סטטוס | מדינה | מס' הבקשה |
|-------------------|--------------------------------------|---|---------------------|-----------|--------------------------------------|
| 18-February 2005 | 18-February 2005 11/145,469 | Notice of appeal filed 3/3/2010 File RCE 3/5/2010 | Abandoned (30/9/10) | USA | 18-February 2005 11/145,469 |
| 18-February 2005 | 14- February 2006 PCT/IL06/000189 | | Expired | PCT | 14- February 2006 PCT/IL06/000189 |
| 18-February 2005 | 26- September 2007 200680009855.4 | Waiting for examination | pending | NP-China | 26- September 2007 200680009855.4 |
| 18-February 2005 | 13-August 2007 2007-555771 | Waiting for examination | pending | NP-Japan | 13-August 2007 2007-555771 |
| 18-February 2005 | 13-August 2007 2007-7021291 | Request for examination- 14/02/2011 | pending | NP-Korea | 13-August 2007 2007-7021291 |
| 18-February 2005 | 16-August 2007 185319 | Response before examination filed on 07/02/10 | pending | NP-Israel | 16-August 2007 185319 |
| 18-February 2005 | 17-August 2007 2,598,361 | Maintenance Fee- 14/02/2011 Request for examination- 14/02/2011 | Pending | NP-Canada | 17-August 2007 2,598,361 |
| 18-February 2005 | 10 September 2007 06711171.6 | Maintenance Fee 28/02/2011 | Pending | NP-Europe | 10 September 2007 06711171.6 |

שם הפטנט : secured computing system using wall mounted insertable modules (security)

| Earliest Priority | תאריך רישום | פעולה נוכחית ופעולה הבאה | סטטוס | מדינה | מס' הבקשה |
|-------------------|---|--------------------------|-------------------------|-------|--------------------------------|
| 18-February 2005 | Publ. Date: 26/07/07 WO/06/087707 | File divisional | Abandoned 17/08/2009 | USA | 18-February 2005 11/147,106 |

| | | | | | |
|------------------|--|--|---------|-----------|--------------------------------------|
| 18-February 2005 | | | Expired | PCT | 14- February 2006 PCT/IL06/000192 |
| 18-February 2005 | | Maintenance Fee-14/02/2011 Request for examination-14/02/2011 | Pending | NP-Canada | 17-August 2007 2,598,371 |
| 18-February 2005 | | Response before examination filed on 7/02/10 | pending | NP-Israel | 16-August 2007 185322 |

שם הפטנט : Wall mounted housing for insertable computing apparatus (Housing)

| Earliest Priority | תאריך רישום | פעולה נוכחית ופעולה הבאה | סטטוס | מדינה | מס' הבקשה |
|-------------------|---|--|-------------------------|-----------|--------------------------------------|
| 18-February 2005 | | File divisional | Abandoned 17/08/2009 | USA | 18-February 2005 11/148,569 |
| 18-February 2005 | Publ. Date: 24/08/06 WO/06/087706 | | Expired | PCT | 14- February 2006 PCT/IL06/000191 |
| 18-February 2005 | | Maintenance Fee-14/02/11 Request for examination-14/02/2011 | Pending | NP-Canada | 17-August 2007 2,598,369 |
| 18-February 2005 | Publ. Date: 14/11/07 No. 1854192 | Maintenance Fee-28/02/11 | Pending | NP-Europe | 10 September 2007 06711173.2 |
| 18-February 2005 | | Waiting for examination | pending | NP- China | 26- September 2007 200680009848.4 |
| 18-February 2005 | | Waiting for substantive examination | pending | NP-Israel | 16-August 2007 185321 |

שם הפטנט : Wall mounted system with insertable computing apparatus (Miscellaneous)

| Earliest Priority | תאריך רישום | פעולה נוכחית ופעולה הבאה | סטטוס | מדינה | מס' הבקשה |
|-------------------|---|--|-------------------------|-----------|--------------------------------------|
| 18-February 2005 | | File continuation | Waiting for examination | USA | 18-February 2005 11/147,079 |
| 18-February 2005 | Publ. Date: 24/08/06 WO/06/087705 | | Expired | PCT | 14- February 2006 PCT/IL06/000190 |
| 18-February 2005 | | Maintenance Fee-14/02/11 Request for examination-14/02/2011 | Pending | NP-Canada | 17-August 2007 2,598,367 |
| 18-February 2005 | | Waiting for examination | Pending | NP- China | 26- September 2007 |

| | | | | | | |
|---------------------|--|---------------------------------------|-----|---------|----------------|--------------------------|
| | | | | | 200680009854.X | |
| 18-February 2005 | | Waiting substantive examination | for | Pending | NP-Israel | 16-August 2007 185320 |

שם הפטנט : Multilevel thin clients management and software development system

| Earliest Priority | תאריך רישום | פעולה נוכחית ופעולה הבאה | סטטוס | מדינה | מס' הבקשה |
|----------------------|----------------|--|-----------|---------------|---------------------------------|
| 06 June 2005 | | | Expired | PRO- USA | 06 June 2005 560/688,241 |
| 06 June 2005 | | | Expired | PCT | 06 June 2006 PCT/IL06/000655 |
| 06 June 2005 | | Response before examination filed 22/02/10 | Pending | NP- Israel | 16-August 2007 187912 |
| 06 June 2005 | | Response to non final Office Action 5/4/2010 | Abandoned | NP- USA | 06- December 2007 11/916,724 |
| 06 June 2005 | | Maintenance Fee- 30/06/11 | Pending | NP- Europe | 07 January 2007 06756196.9 |

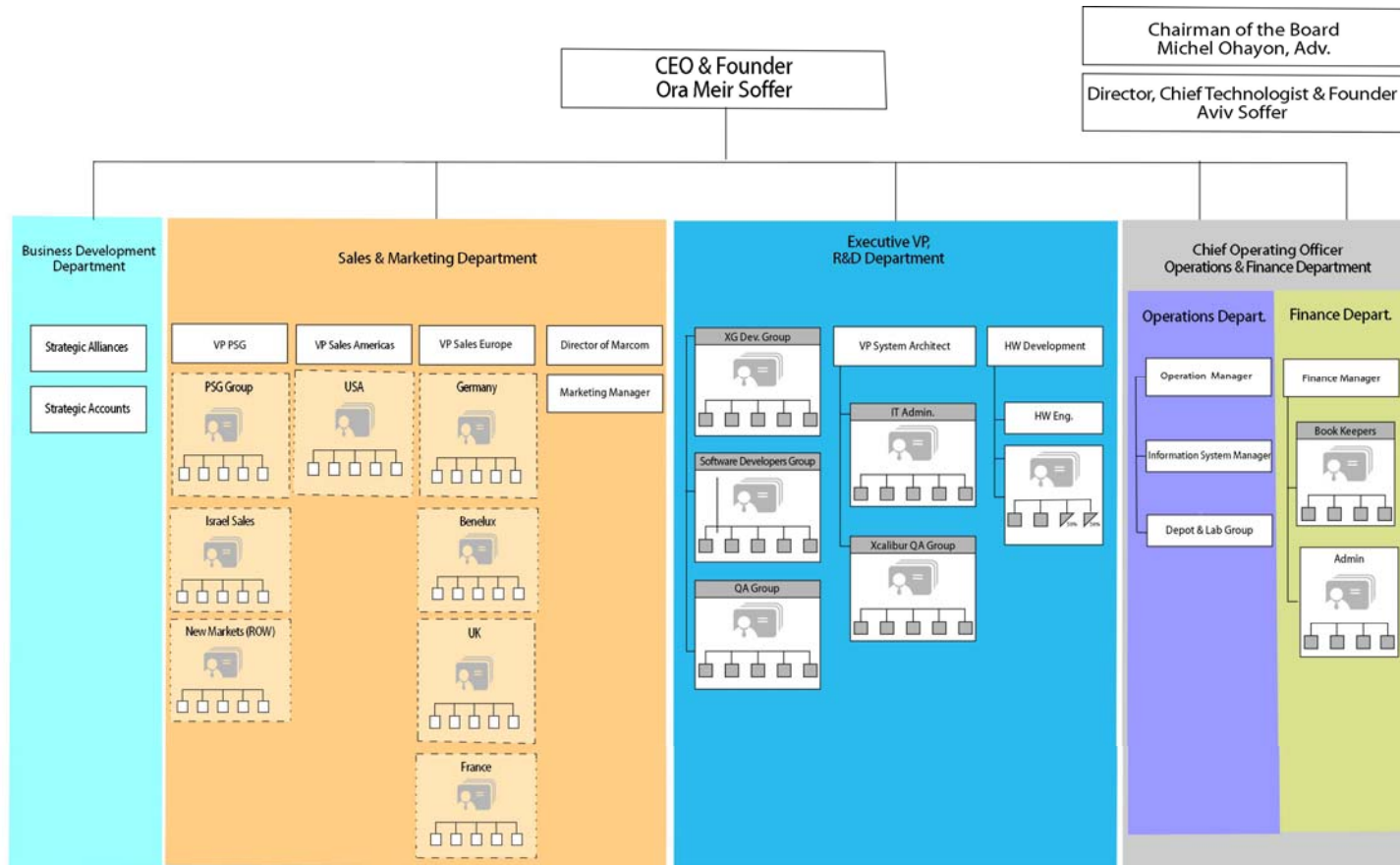
החברה מציינת ומדגישה, כי תנאי להמשך קיומם של כל הפטנטים ו/או להמשך הטיפול בבקשות תלויות ועומדות הינו קיומם של אמצעי מימון מתאימים. במידה שהחברה לא תמצא את המימון המתאים, הדבר עלול לפגוע הן בקיומם של כל הפטנטים, הן בתהליכים לאישור פטנטים חדשים.

20.8 סימני מסחר :

החברה רשמה בארה"ב את סימני המסחר הבאים :

- Chip PC
- Chip PC Technologies
- Xtreme PC
- Thinx

21.1. להלן תיאור המבנה הארגוני בחברה:



21.2. להלן חלוקה של העובדים שמעסיקה החברה בארץ ובחו"ל על פי המבנה הארגוני:

| מחלקה | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| הנהלה ומזכירות | 5 | 6 | 6 |
| אנשי מכירות ושיווק | 19 | 16 | 23 |
| מחלקת תפעול | 5 | 5 | 6 |
| מחלקת כספים | 4 | 5 | 4 |
| מחלקת פיתוח | 22 | 24 | 31 |
| סה"כ | 55 | 56 | 70 |

להן פילוח של עובדי החברה לפי מיקום העסקתם:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------|------------|------------|------------|
| ישראל | 39 | 40 | 49 |
| חו"ל | 16 | 16 | 21 |

21.3. שינויים בתנאי העסקה ובכוח האדם של החברה משנת 2008 עד שנת 2010:

21.3.1. במהלך שנת 2008 החליטה החברה על תוכנית קיצוצים במסגרת הערכותיה ביחס למשבר הכלכלי העולמי ועל מנת להתאים את היקף ההוצאות בחברה להיקף ההכנסות הצפוי של החברה בשנים הקרובות. במסגרת הקיצוץ, הוחלט על הפחתת ההוצאות, בין היתר, בדרך של הפחתת עלויות שכר באמצעות צמצום מספר העובדים בחברה. בנוסף, נקטה החברה בצעד של קיצוץ שכר רוחבי לעובדי החברה בישראל (לרבות היזמים), בשיעור הנע בין 5%-7% בהתאם להחלטת המנכ"ל, וזאת למעט עובדים בעלי שכר נמוך במיוחד. כמו כן, נקבעו הנחיות המגבילות שימוש בהוצאות דלק ובהוצאות פלאפון.

21.3.2. ביום 23.03.09 החליט דירקטוריון החברה לאשר תוכנית קיצוצים נוספת, במהלכה יופחתו הוצאות החברה בגובה של כ-700 אלפי ש"ח החל מחודש אפריל 2009, בין היתר, בדרך של הפחתת עלויות שכר בכ-20% לעובדי החברה בארץ ובחו"ל, ליזמים ולדירקטורים, צמצום מספר העובדים בחברה, בהוצאות שיווק, תערוכות ותקורות.

21.3.3. כמו כן, במהלך שנת 2009 נעשו קיצוצים נוספים אשר אושרו בדירקטוריון החברה וכללו קיצוצי עובדים.

- 21.3.4. ביום 7 בינואר 2010, החליט דירקטוריון החברה על חזרה למתכונת של שבוע עבודה מלא, המלווה בהעלאת שכר העובדים בישראל בשיעור של כ- 10% שהינם החזרת חלק מהקיצוצים כאמור לעיל. כמו כן, בנתה החברה תוכנית התייעלות ואסטרטגיה הכוללת רה-ארגון במבנה הארגוני של החברה בישראל, ובניית תשתית והיערכות להתאוששות השוק העולמי תוך התמקדות בפיתוח ובהובלה טכנולוגית ובמכירות החברה בעולם. המהלך עליו החליט הדירקטוריון כלל גם שינוי בסטטוס נושאי תפקידים בכירים בחברה (לפרטים בדבר נושאי המשרה בחברה והשינויים שחלו בהם בתקופת הדוח ראה תקנה 22 בפרק הפרטים הנוספים).
- 21.4. יחסי העבודה בחברה הינם תקינים. בשנים האחרונות לא היו בחברה סכסוכי עבודה.
- 21.5. בחברה מערכת הדרכה מובנית שמטרתה הדרכה והכרה של מוצרי החברה לשותפיה העיקריים ולמפיצייה של החברה, המוכרים את המוצרים. בהדרכות אלה נוטלים חלק העובדים החדשים של החברה לצורך הכרת אופי פעילות החברה.
- 21.6. **תגמול לעובדים** – החברה עשויה לתגמל את העובדים על-פי החלטת הנהלת החברה, מעת לעת, בהתבסס על תפקיד העובד והישגיו.
- 21.7. **תנאי העסקתם של עובדי החברה** – תנאי ההעסקה של העובדים בחברה מוסדרים במסגרת הסכם עבודה אישי. ההתחייבויות של החברה בשל סיום יחסי עובד – מעביד, מחושבות על בסיס שכרם האחרון של העובדים, מכוסות במלואן על-ידי תשלומים שוטפים לקופות גמל ולחברות ביטוח בהתאם להסכם עם העובד וכן על ידי יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגת בדוח על המצב הכספי.
- לגבי חברות מאוחדות הפועלות בחו"ל (אנגליה, גרמניה וארה"ב), במדינות בהן לא קיימת התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על-פי דין או נוהג, לא נכללה בדוחות הכספיים התחייבות כאמור לתשלום אפשרי בעתיד.
- 21.8. **טיבם של הסכמי ההעסקה של נושאי משרה בכירים בחברה** - נושאי המשרה הבכירים בחברה מועסקים בהיקף משרה מלא, על-בסיס העסקה גלובאלי בתוספת רכב וטלפון נייד. החברה מפרישה עבורם תשלום חודשי במסגרת פוליסת ביטוח מנהלים סכום השווה ל-13.33% מהמשכורת הבסיסית (סכום המורכב מ-5% תגמולים, 8.33% פיצויי פיטורין). החברה מפרישה בנוסף, עד 2.5% מהמשכורת לבטוח אובדן כושר עבודה. בנוסף, החברה מפרישה לקרן השתלמות, סך חודשי בגובה 7.5% מהמשכורת הבסיסית עד התקרה המוכרת לצורך מס. כמו כן, החברה מנכה 2.5% מהמשכורת הבסיסית ומעבירה לקרן השתלמות. בנוסף, העובד מצורף לתוכנית האופציות של החברה בהתאם למעמדו בקבוצת המנהלים הבכירים של החברה. לפירוט נוסף אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה – ראה תקנה 21 לפרטים הנוספים הכלולים בדוח התקופתי של החברה.

21.9. תלות בנושאי משרה עיקריים

למועד דוח זה לחברה תלות בנושאי המשרה המפורטים להלן:

21.9.1. אורה מאיר סופר, שהינה אחד ממייסדי החברה ומבעלי השליטה בה אשר מכהנת כמנכ"ל החברה בהתאם לאישור אסיפת בעלי המניות ומכהנת כיו"ר הדירקטוריון של החברה.

21.9.2. אביב סופר, שהינו אחד ממייסדי החברה ומבעלי השליטה בה אשר כיהן כמנכ"ל משותף עד לחודש דצמבר 2006 ומכהן כיום כדירקטור פעיל העובד בחברה ועוסק בעיקר בפיתוח הטכנולוגי של החברה.

21.10. תוכניות אופציות

21.10.1. דירקטוריון החברה אישר בשנת 2003 תוכניות אופציות לעובדי החברה (להלן: "תוכנית האופציות"), במטרה לתגמל ולתמרץ עובדים, דירקטורים ויועצים של החברה כהגדרתם בתוכנית האופציות (להלן ביחד: "הניצעים").

21.10.2. התוכנית מאפשרת הענקת אופציות לעובדים בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 (להלן: "סעיף 102" ו-"הפקודה", בהתאמה). ליתר הניצעים יוענקו אופציות בהתאם לסעיף 3(ט) לפקודה, כל זאת בהתאם לזכאות ולעמידה בתנאים לקבלת אופציות על-פי סעיפי הפקודה כאמור לעיל. החברה בחרה כי האופציות שיוענקו יופקדו בידי נאמן על-פי תוכנית האופציות בהתאם לסעיף 102 וכללי והנחיות מס הכנסה הרלוונטיים. כמו כן החברה קבעה כי האופציות יוענקו במסלול רווח הון (לפי סעיף 102(ב)(2) לפקודה).

21.10.3. תוכנית האופציות תנוהל על-ידי ועדה הממונה על-ידי הדירקטוריון, או בהיעדר ועדה כאמור, על-ידי הדירקטוריון (להלן: "ועדת האופציות").

21.10.4. תוכנית האופציות הינה בתוקף למשך 10 שנים. תוכנית האופציות כללה במקור הענקה של עד 26,037 אופציות אשר במקור כל אחת מהן היתה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה. ביום 2.5.2007 אישר דירקטוריון החברה הרחבה של תוכנית האופציות באופן שניתן להעניק על פיה עד 4,488 אופציות נוספות ובסה"כ עד 30,525 אופציות. בעקבות הקצאת המניות לבעלי המניות הקיימים ערב התשקיף, הותאם ערב התשקיף מספר המניות אשר תנבענה מהאופציות באופן שכל אופציה ניתנת למימוש ל-126 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. נכון למועד הדוח העניקה החברה את כל האופציות שניתן להעניק על פי התוכנית דהיינו 30,525 אופציות. בהתאם לתוכנית האופציות שמרה החברה בהונה מניות לצרכי התוכנית.

21.10.5. להלן תנאיה העיקריים של תוכנית האופציות:

(א) תקופת המימוש

האופציות ניתנות למימוש למניית של החברה עד תום תקופה שמפורטת בהסכם הענקת האופציות לכל ניצע על פי תוכנית האופציות.

(ב) תקופת ההבשלה (Vesting)

תקופת ההבשלה (Vesting) על פי הסכמי הענקת האופציות של מרבית הניצעים בתוכנית האופציות היא של 4 שנים, רבע מכמות האופציות בתום כל שנה. לחלק מהניצעים תקופת הבשלה קצרות יותר. לחלק מהניצעים ניתנה אפשרות אקסלרציה של חלק מתקופת ההבשלה.

(ג) אופן ומחיר המימוש

מחיר המימוש שישולם לחברה בגין כל אופציה שתמומש מפורט בהסכם הענקת האופציות לכל ניצע על פי תוכנית האופציות. מחירי המימוש נעים בין 1 דולר לבין 90 דולר.

מימוש האופציות יעשה על-ידי משלוח הודעת מימוש למשרדי החברה בצירוף תשלום מלא בעבור המניות הנובעות ממימוש כאמור.

(ד) סיום יחסי עובד-מעביד

במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד בין ניצע על פי תוכנית האופציות לבין החברה, יפקעו כל האופציות אשר הוענקו לניצע וטרם מומשו על ידו. על אף האמור, הניצע רשאי לממש את כל האופציות שבשלו (Vested) עד מועד סיום יחסי עובד-מעביד כאמור וזאת במשך 90 יום ממועד סיום יחסי עובד-מעביד ובמשך 12 חודש במקרה של פטירה של הניצע. במידה וסיום ההתקשרות עם הניצע נעשה על-ידי החברה בשל "עילה"⁶, יפקעו לאלתר עם סיום ההתקשרות כל האופציות אשר הוענקו לניצע וטרם מומשו.

(ה) התאמות

תוכנית האופציות כוללת מנגנוני התאמה למקרה של מיזוג, רכישה, רה-ארגון בחברה, שינוי בהון החברה כגון חלוקה או איחוד של הון וכיו"ב.

האופציות תהיינה כפופות להתאמות כמפורט להלן:

א. במקרה של מיזוג, רכישה או רה-ארגון בחברה בהם החברה אינה הישות שממשיכה להתקיים (להלן בסעיף זה: "עסקה"), האופציות שטרם מומשו יוחלפו במניות החברה ה"קולטת". במקרה כזה תתבצע התאמה של מחיר המימוש ואילו יתר תנאי תוכנית האופציות לא ישתנו, אלא אם נקבע אחרת על ידי דירקטוריון החברה לפי שיקול

⁶ "עילה" על-פי תוכנית האופציות משמעה - (1) הרשעה בעבירה שיש עמה קלון והמשפיעה על החברה; (2) סירוב למלא הוראה חוקית וסבירה שניתנה על-ידי החברה; (3) הונאה; (4) הפרת חובת נאמנות או חובת זהירות כלפי החברה כולל חובת סודיות; (5) כל מעשה שנעשה שלא בתום לב ועשוי להזיק לחברה.

דעתו. במקרה בו הדירקטוריון או ועדת האופציות יבחרו שלא לנהוג כאמור, יבשילו האופציות במלואן, וזאת לא יאוחר מ-10 ימים לפני מועד השלמת העסקה.

- ב. לא תהיה התאמה של מחיר המימוש במקרה של חלוקת רווחים בחברה.
- ג. במקרה של פירוק מרצון של החברה, החברה תודיע על כך לבעלי האופציות, אשר יוכלו בתוך 10 ימים לממש את האופציות שהוענקו על-פי התוכנית. לאחר 10 ימים יפקעו כל האופציות.
- ד. בכל מקרה שיחול שינוי בהון החברה בדרך של דיבידנד במניות (חלוקת מניות הטבה), של פיצול במניות, איחוד, סיווג מחדש וכיו"ב, אזי מספר ומחיר המניות אשר תנבענה מהאופציות שבמסגרת תוכנית האופציות יותאמו באופן יחסי כך שיישמר היחס בין מספר המניות מבלי לשנות את מחיר המימוש המצרפי וזאת על-ידי החלטה מחייבת וסופית של דירקטוריון החברה.⁷

(ו) איסור העברה

האופציות לא יהיו ניתנות להעברה, אלא ליורשים על-פי צוואה או על-פי דין.

21.11. להלן פירוט האופציות הלא רשומות שהוענקו על ידי החברה בהתאם לתוכנית האופציות וטרם מומשו עד בסמוך למועד פרסום דוח זה, בהתאם לתוכנית האופציות:

| הניצע | אופציות שהוענקו וטרם מומשו | מחיר מימוש | מועד ההענקה | מועד המימוש האחרון | מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. כ"א אשר ינבעו ממימוש האופציות שטרם מומשו | הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה (בש"ח)* |
|--------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|---|---|
| בצלאל מכליס | 2,500 | 73 דולר | 2.5.2007 | 30.12.2013 | 315,000 | 319 |
| אודי ורד | 1,000 | 73 דולר | 2.5.2007 | 30.12.2013 | 126,000 | 319 |
| עובדים ויועצים שאינם בעלי ענין | 4,827 | 1-90 דולר ⁸ | 31.12.2003-2.5.07 | 30.12.2013 | 608,202 | 231--399 |
| סה"כ | 8,327 | | | | 1,049,202 | |

* מחושב על פי המודל הבינומי. ערך זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן שנתית של כ-72.74%-81.36%, שיעור ריבית חסר סיכון של 4.75%-4.43%, משך חיי אופציה גלום מקסימאלי של 6.35 שנים ומחיר למניה בסך של 90 דולר להענקות בשנים 2003-2004, 95.76 דולר להענקות ב-2006.9.30 ו-113.91 דולר להענקות ב-2007.2.5.⁹

⁷ כאמור לעיל, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה להקצות 125 מניות נוספות בגין כל מניה קיימת, יותאמו כמות האופציות ומחירי המימוש בהתאם למפתח זה.

⁸ 694 מהאופציות שהוענקו לעובדים שאינם בעלי ענין הוענקו במחיר מימוש של 1 דולר, 2,082 במחיר מימוש של 45 דולר, 556 במחיר מימוש של 63 דולר, 1,111 במחיר מימוש של 72 דולר, 498 במחיר מימוש של 73 דולר ו-3,310 במחיר מימוש של 90 דולר.

22. חומרי גלם וספקים

- 22.1. עד לתאריך 13.7.2008 שימשה אלביט מערכות, הנמנית על קבוצת בעלי העניין בחברה, כקבלן משנה העיקרי של החברה. תהליך ההתקשרות מול אלביט מערכות נעשה בשיטת קבלן משנה Turn Key.
- 22.2. ביום 10 ביולי 2008 נחתם הסכם מסגרת בין החברה לבין פי.סי.בי ובמקביל הפסיקה החברה את התקשרותה עם אלביט מערכות. כיום מהווה פי.סי.בי קבלן משנה מהותי של החברה.
- 22.3. ניתן לחלק את רכיבי החומרה הנמצאים במוצרי החברה למספר קבוצות:
- 22.3.1. חומרי גלם/ רכיבי מדף – אלה כוללים רכיבים אלקטרוניים סטנדרטיים כמו רכיבים פאסיביים, זיכרונות וכו'. רכיבים אלה נרכשים בדרך-כלל ממספר מקורות וניתן להשיגם בזמני אספקה מידיים. החברה מאשרת רכיבים חלופיים בהתאם לצורך. רכיבים אלה נדרשים כיום לעמידה בתקן RoHS כמפורט בסעיף 27.1.3 לעיל.
- 22.3.2. תתי מכלולים מוכנים – אלה נרכשים בשוק החופשי בעולם ממספר ספקים מוסמכים במקביל. פריטים אלה כוללים למשל את ספקי הכוח, חלק מהאביזרים וכו'. אין כל קושי לרכוש פריטים אלה במקומות שונים בעולם בזמני אספקה קצרים.
- 22.3.3. פריטים המיוצרים במיוחד – פריטים כמו מעגלים מודפסים וחלקי פלסטיק ומתכת. אלה נרכשים אצל מספר ספקים מוסמכים על-פי הסמכה ומידע הנדסי המסופק על-ידי החברה. ניתן לייצר פריטים אלה אצל יצרנים שונים ונדרשים בדרך-כלל מספר שבועות והשקעה מסוימת בכלים בכדי להכשיר ספק חדש. החברה מבקרת את איכות הספקים מסוג זה בהתאם לנדרש בתקנים ובנהלי האיכות שלה ובהתאם לתקן RoHS הרלבנטי.
- 22.3.4. רכיבי זמן אספקה ארוך – רכיבים כמו מעבדים ושבבים גראפיים, ככלל נדרשים הסכמי מסגרת בכדי לרכוש אותם במחירים אטרקטיביים ולחברה הסכמים כאלה עם מספר יצרני מפתח. זמן אספקה של רכיבים אלה משתנה ויכול להגיע למספר חודשים. במקרה של הפסקת הייצור של פריטים אלו תינתן התראה ארוכה ויידרשו לחברה 3-6 חודשים להתאמת המוצר לשינוי רכיב מסוג כזה. על סמך ניסיון העבר, שינוי מסוג זה דורש היערכות בחברה אך אינו כרוך, בדרך כלל, בהוצאות מהותיות.
- 22.4. מרבית חומרי הגלם מיוצרים כיום במזרח הרחוק (סין, טיוואן ויפאן).

22.5. זמינות המוצרים הינה בהתאם לזמן הייצור והרכש הנדרש מהספק ובתוספת הזמן הנדרש ליבוא המוצרים לארץ, קליטתם, בדיקתם וכדומה. החברה מתחשבת בזמינות המוצרים ובהתאם לכך מתחייבת למועדי אספקה בעת הגשת הצעות מחיר ובהסכמים עם לקוחותיה. לחברה הסכמים אסטרטגיים עם הספקים העיקריים של חומרי הגלם, דבר אשר מבטיח מחיר טוב, זמינות ותמיכה טכנית.

22.6. לעיתים החברה רוכשת מוצרים למלאי, לפי שיקול דעתה, על מנת לשפר את הזמינות ולהקטין את זמן האספקה. על-פי רוב, המוצרים הנרכשים למלאי הינם מוצרים שאינם ייעודיים ללקוח מסוים, והם נצרכים באופן שוטף בתדירות גבוהה יחסית כל מספר שבועות.

22.7. הצעות מחיר נשלחות ללקוחות והחברה נוהגת לאשר ללקוחותיה הזמנות רק לגבי פריטים המצויים במלאי או שרמת זמינותם ידועה לחברה מראש. לגבי תתי מערכות שהחברה מחויבת לעמידה בתנאי אספקה על פי תחזיות אספקה המתקבלות מהלקוח, החברה דואגת מבעוד מועד להיערך בהתאם ולייבא את המוצרים הנדרשים דרך היצרנים המשמשים כקבלני משנה.

22.8. במקרים בהם הופסק ייצורו של פריט מסוים על ידי הספק (End Of Life) אזי, בהתאם להסכמים עם לקוחות החברה, בדרך כלל מוצעת ללקוח האפשרות לרכוש את הפריט מראש בכמויות הנדרשות על-פי צרכיו.

22.9. ספקים עיקריים

עד ליום 13 ליולי, 2008 היתה אלביט מערכות הספקית העיקרית של החברה ("ספק עיקרי": ספק שרכישות החברה ממנו עלו בשנת 2008 על 10% מכלל רכישות החברה מספקיה באותה תקופה). החל מיום 13 ביולי, 2008 משמשת פי.סי.בי כספקית העיקרית של החברה. שיעור רכישות החברה מאלביט מערכות בשנת 2008 מכלל רכישות החברה הינו 20.5% ואילו מפי.סי.בי 16.2%.

שיעור רכישות החברה מפי.סי.בי בשנת 2009 מכלל רכישות החברה הינו - 75%.

שיעור רכישות החברה מפי.סי.בי בשנת 2010 מכלל רכישות החברה הינו - 39%.

23. הון חוזר

23.1. לחברה גרעון בהון החוזר ליום 31-12-2010 הסתכם לסך של 2,913 אלפי דולר. הגידול בגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מקיטון ביתרת הלקוחות ובמלאי.

23.2. מדיניות מלאי תוצרת גמורה - ככלל, החברה מייצרת על פי הזמנות ללקוחות בלבד. עם זאת, החברה מחזיקה מלאי תוצרת גמורה למטרת שיווק ופיילוטים ללקוחות בארץ ובחו"ל.

- 23.3. קיים מלאי השייך לחברה בחברת-הבת בארה"ב אשר נועד למכירות שוטפות בארה"ב. חלק מהמלאי מוחזק במחסני חברת-הבת, חלקו נמכר למפיצים וחלקו נמכר למפיץ הרוכש סחורה בקונסיגנציה. מפיץ זה הינו מפיץ היסטורי בארה"ב שהמכירות אליו אינן מהותיות וזאת מכיוון שהחברה עובדת עימו בתנאי משגור (קונסיגנציה). במקרה זה החברה מכירה בהכנסה רק כאשר המפיץ מדווח שסחורה נמכרה ללקוח הסופי.
- 23.4. מדיניות מלאי רכיבים ומוצרים לייצור- החברה מחזיקה מלאי לרכיבים לייצור. אולם מדיניות החברה הינה לעבור ל- Turn Key מלא מול קבלני המשנה ולהוריד את מלאי הרכיבים למינימום. כחלק מתהליך העברת היצור ל- פי.סי.בי, החברה מכרה במהלך 2010 רכיבים ל- פי.סי.בי ומתכוונת למכור רכיבים ל- פי.סי.בי גם במהלך 2011.
- 23.5. החברה נותנת ללקוחותיה הסופיים אחריות לשלוש שנים עבור מוצרי החומרה. 36 החודשים נמדדים ממועד האספקה ללקוח הסופי ועד מועד דיווח תקלה עבור מוצר מסוים.
- 23.6. החברה נותנת ללקוחותיה הסופיים את האפשרות לרכוש בתוספת תשלום הרחבה של האחריות למוצרי החומרה לתקופה נוספת של שלוש שנים. האחריות המורחבת צריכה להירכש במהלך 3 השנים הראשונות ממועד הקניה, בהן היחידה מכוסה אוטומטית וחינם במסגרת האחריות. פעילות זו אינה מהותית לחברה.
- 23.7. החברה מטפלת במוצרים עם תקלות במסגרת נוהל החזרות והחלפות אשר מתואם עם משרדי החברה בחו"ל ועם צינורות ההפצה. במידה והמוצר תחת אחריות, ההחלפה והתיקון נעשים ללא חיוב מלבד משלוחים. במידה והמוצר אינו תחת אחריות, הלקוח מחויב גם בהוצאות הבדיקה והתיקון. מאז הקמת החברה החזרות מוצרים היו בהיקפים זניחים. לכן משיקולי עלות-תועלת, תוקנו היחידות במסגרת החברה. לאור חוסר המהותיות, החברה אינה מכירה בהפרשה לאחריות מחד או בזכויות החברה לקבלת שיפוי מאידך והוצאות התיקונים נרשמות עם התהוותן. החברה בוחנת אומדן ההפרשה לאחריות ואת האפשרות להכיר בנכס שיפוי בכל תקופת דיווח.
- 23.8. חברת פי.סי.בי נותנת לחברה 3 שנים אחריות על מוצריה. במידה שמתגלה תקלה אשר מקורה בקו הייצור, פי.סי.בי נושאת בעלויות הכרוכות בהחזרת המוצרים המקולקלים והחלפתם.
- 23.9. מדיניות אשראי -
- הספק העיקרי של החברה – הינו פי.סי.בי. לפי ההסכם בין הצדדים התמורה לספק משולמת תוך 90 יום מתום החודש הקלנדארי בו סופקו המוצרים (שוטף + 90). כל מחירי המוצרים נקבעים לפי דולר ארה"ב על פי ה-BOM המתומחר (CIF) המוסכם האחרון לרבות ההעמסות.

- סך החוב השוטף של החברה ל- פי.סי.בי ליום 31.12.10 עומד על סך 2,205 אלפי דולר, וליום 31.12.2009 עומד על סך 3,135 אלפי דולר, יתרות אלו מייצגות את יתרת הספק נטו בניכוי שווי הרכיבים שהועברו אליו.
 - אשראי הספקים הכולל של החברה משתנה והוא עשוי לנוע מתשלום מיידי ועד שוטף 90+ כמקובל בשוק בו פועלת החברה.
- 23.10. אשראי ספקים ולקוחות (באלפי דולר):

| | 2008 | | 2009 | | 2010 | | |
|--------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|--|
| | ממוצע ימי אשראי | היקף אשראי | ממוצע ימי אשראי | היקף אשראי | ממוצע ימי אשראי | היקף אשראי | |
| לקוחות | 111 | 55 | 1,603 | 55 | 1,221 | 38 | |
| ספקים | 247 | 379 | 3,960 | 379 | 4,384 | 232 | |

24. מימון

- 24.1. החברה מממנת את פעילותה מהשקעות בהונה העצמי, מהון חוזר, מגיוסי חוב (ראה סעיף 24.5 להלן) וכן מאשראי בנקאי.
- 24.2. להלן שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית לשנת 2010 להלוואות אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי התאגיד:

| הלוואות לטווח קצר | הלוואות לטווח ארוך | |
|-------------------|--------------------|---------------------------------|
| ריבית ממוצעת | ריבית ממוצעת | |
| - | 3%+LIBOR12M | מקורות לא בנקאיים ¹⁰ |
| ליבור+3.75% | - | מקורות בנקאיים * |

(* אשראי זה בריבית משתנה והוא מהווה מעל 5% מסך הנכסים

- 24.3. להלן פירוט בדבר מסגרות האשראי של החברה ליום 31.12.2010 (אלפי דולר):

| זמן קצר | | זמן ארוך | |
|-------------|-------|-------------|-------|
| מסגרת אשראי | ניצול | מסגרת אשראי | ניצול |
| 1,179 | *982 | אין | אין |

* להלן הרכב מסגרת האשראי (ליום 31 בדצמבר 2010): (1) מסגרת חו"ד כ-197 אלפי דולר (700 אלפי ש"ח) (2) יתרת הרכב מסגרת האשראי בגובה של 982 אלפי דולר (כ-3,485 אלפי ש"ח) משתנה מעת לעת בהתאם לסטטוס החברה וניתנת כמסגרת הלוואות למימון משלוחי יצוא (כנגד חשבוניות ללקוחות החברה).

24.3.1. ליום 31 בדצמבר 2010 לא קיבלה החברה ערבויות אישיות מבעלי העניין עם זאת ביום 9 במרס, 2011 העמידה בעלת עניין בחברה (מכח החזקות) ומנכ"לית החברה, גב' אורה מאיר סופר ערבות אישית בסך של 1 מיליון ש"ח להבטחת חובות החברה. ע"פ תנאי הערבות היא תבטל מייד עם ירידת מסגרת האשראי הנוספת שניתנה לחברה ביום 9 במרס 2011 בסך של כ-1 מיליון ש"ח וזאת מעבר למסגרת האשראי הקיימת בסך של כ-3 מיליון ש"ח. במידה שתמומש הערבות, יוצר חוב לחברה כלפי גב' אורה מאיר סופר. תנאי העמדת הערבות אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה.

24.3.2. אמות מידה פיננסיות

לחברה התחייבות לעמידה באמת מידה פיננסית כלפי הבנק, בכל עת היחס שבין לקוחות וחייבים מסחריים לבין אשראים לא יפחת מ-1.75. בפועל, לשם חישוב היחס האמור בוחנת החברה את יחס האשראים בניכוי יתרת מזומנים המופקדים בבנק.

24.3.3. ליום 31 בדצמבר 2010 ולמועד הדו"ח, עמדה החברה באמת המידה הפיננסית המתוארות להלן.

24.4. להלן פירוט השעבודים שחלו על נכסי החברה בתקופה המתוארת בדוח:

24.4.1. בנק לאומי לישראל בע"מ

שעבוד קבוע ראשון בדרגה מיום 7.10.2008 על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה, ושעבוד שוטף כללי ראשון בדרגה על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות מכל מין או סוג שהם שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד. תנאים מיוחדים: אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השעבוד. שעבוד זה מוגבל לסך של 5,000,000 ש"ח סך מסגרת האשראי.

24.4.2. בנק לאומי לישראל בע"מ

שעבוד מיום 22.1.2009 על כל הזכויות והכספים העומדים ושיעמדו לזכות פיקדונות וחשבונות המצוינים בתוספת א' ו/או לזכות חשבונות ופיקדונות שיבואו במקומם וכן כל התמורות, הפירות ההכנסות והזכויות הנובעים או שינבעו מחשבון ו/או מהכספים הנ"ל. תנאים מיוחדים: אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השעבוד. שעבוד זה מוגבל לסך של 2,000,000 ש"ח לכיסוי דרישת הבנק לפקדון בסכום זה.

24.5. במסגרת תשקיף החברה מחודש יולי, 2007 הנפיקה החברה סדרה של 13,936,000 אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת ו-260,000 כתבי אופציה (סדרה 1) רשומים על שם הניתנים למימוש ל-26,000,000 אגרות חוב (סדרה א') של החברה.

• **אגרות חוב (סדרה א')** – 13,936,000 אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם הונפקו במחיר של 90% מערכן הנקוב, נושאות ריבית שנתית בשיעור של ריבית ה-

LIBOR12M (לפיקדונות דולריים לתקופה של 12 חודשים) בתוספת 3%, צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר ארה"ב, ועומדות לפרעון ב-4 תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בחודש יולי של כל אחת מהשנים 2012-2015 (כולל). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם פעם בשנה ביום 30 בחודש יולי של כל אחת מהשנים 2008 ועד 2015 (ועד בכלל).

אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 14 ביולי 2015 (כולל), למעט בתקופה שמיום ה-15 עד יום ה-30 בחודש יולי של כל אחת מהשנים 2012 ועד 2014 (כולל), באופן שכל 5.211 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת של החברה (בכפוף להתאמות).

נכון בסמוך למועד פרסום דוח זה, עומדת יתרת אגרות החוב של החברה על 18,894,800 אגרות חוב (סדרה א') 1 ש"ח ע.נ. עקב מימוש של 49,588 אופציות (סדרה 1) ל-4,958,800 אגרת חוב (סדרה א'). יתרת כתבי האופציה פקעו בלא שמומשו.

24.6. ביום 28 ביולי 2010, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת זכויות, בהתבסס על תשקיף מדף מחודש מאי, 2010. במסגרת הנפקת הזכויות אשר הושלמה בחודש אוגוסט 2010, הנפיקה החברה 24,045,459 כתבי אופציה (סדרה 2), הניתנים למימוש למניות של החברה, תמורת תשלום במזומן של 70 אגורות לכל כתב אופציה (סדרה 2) לא צמוד, ובסך הכל ל-24,045,459 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. מניות בכל יום מסחר, החל מיום 22 באוגוסט 2010 ועד ליום 28 בפברואר, 2012.

25. מיסוי

25.1. שיעור המס שיחול על רווחי החברה הינו בהתאם לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004, והחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר קובעים, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%.

25.2. בהמשך לאמור לעיל, בחודש יולי 2009, התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בשנים החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

25.3. כאמור לחברה חברות בנות באנגליה, ארה"ב וגרמניה, שיעורי המס העיקריים החלים על החברות הנ"ל הינם:

א. חברה מאוחדת באנגליה – בשנת 2010 חל שיעור מס קבוע של 21%.

- ב. חברה מאוחדת בארה"ב – חל שיעור מס פרוגרסיבי (בין 15% ל-39%) (בשנת 2009 בין 15% ל-35%). אין מס מדינתי (טקסס).
- ג. חברה מאוחדת בגרמניה – חל שיעור מס פרוגרסיבי קבוע בשיעור של 15%.
- 25.4. לחברה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2010 לסך של כ-14 מיליוני דולר. בגין ההפסדים אלו לא נוצרו מיסים נדחים.
- 25.5. החברה קיבלה מעמד של "מפעל מאושר" מתוקף החוק לעידוד השקעות הון, (התשי"ט-1959), במסלול החלופי. על-פי כתב האישור ההכנסה החייבת שתנבע מתכנית זאת תהיה פטורה ממס בשנתיים הראשונות ובחמש השנים שלאחר מכן תהיה חייבת במס בשיעור של 25%. תקופת ההטבות טרם החלה. תחילת תקופת ההטבות לתכנית לעיל נקבעת החל מהשנה בה נוצרה הכנסה חייבת לראשונה מהמפעל המאושר, ובלבד שלא עברו 14 שנים מהשנה בה ניתן האישור ו-12 שנים מהשנה בה הופעל לראשונה המפעל.
- 25.6. תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959
- בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק. תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו עליה שיעורי המס המתוקנים. שיעורי המס על פי התיקון לחוק הינם: בשנים 2011 ו-2012 15% (באזור פיתוח א' - 10%), בשנים 2013 ו-2014 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%), ובשנת 2015 ואילך 12% (באזור פיתוח א' - 6%). נכון למועד זה, החברה בוחנת את האפשרות לעבור לתחולת התיקון.
- 25.7. לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה, אולם שומות החברה עד וכולל שנת המס 2006 נחשבות לסופיות. לחברות המאוחדות ארה"ב, אנגליה וגרמניה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן.
- 25.8. לפירוט נוסף ראה גם ביאור 19 בדוחות הכספיים השנתיים.

26. איכות הסביבה

אין בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה (תקנות/ חוק) משום השפעה מהותית על עסקי החברה, השקעות הוניות, רווחי החברה או מעמדה התחרותי.

27. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

- 27.1. החברה כפופה לתווי תקן ואישורים לתקינות מוצרי החברה כדלקמן :
- 27.1.1. החברה הוסמכה בקשר עם עמידה בתקני בטיחות על-ידי מוסד התקינה של השוק האירופאי המשותף (CE) ומוסד התקינה האמריקאית (UL).
- 27.1.2. החברה הוסמכה בנושא עמידה בתקנים בנושא קרינה אלקטרומגנטית הנקבעים על ידי מוסדות תקינה אמריקאיים (FCC) ואירופאים (EN).
- 27.1.3. בחודש יולי 2006 נכנסו ברחבי האיחוד האירופי לתוקפן תקנות RoHS אשר מגדירות תקנים מחמירים לגבי רמות מירביות במכשירי אלקטרוניקה של חומרים מזיקים לסביבה (כדוגמת עופרת). תקינה זו צפויה להיכנס לתוקף גם בשוק האמריקאי בשנים הקרובות. החברה נערכה בהתאמה בקווי הרכש והייצור וכל מוצרי החומרה שלה עומדים בדרישות של תקנים אלו.
- 27.2. פי.סי.בי הינה הספק העיקרי של החברה בהתאם להסכם ייצור שנחתם עמה ביום 10.7.2008 כמפורט בסעיף 28.1 להלן. בהסכם הייצור הוסכם כי פי.סי.בי תעמוד בדרישות איכות, תיעוד ונהלים התואמים לדרישות ISO 9001-2000, תקן IPC610 D ו-RoHs, ISO14001.
- 27.3. רשיונות יצוא - לחברה אין רשיונות יצוא מיוחדים.
- החברה מייצאת לאירופה תחת הסכם EUR1. תעודות המקור מסוג EUR1 (הידועה כ"תעודת תנועה - Movement Certificate) הן לשימוש בסחר בין ישראל לבין ארצות האיחוד האירופאי (השוק האירופאי המשותף), ארצות אפטי"א (EFTA), צ'כיה, סלובקיה, טורקיה, הונגריה פולין וסלובניה. תעודות המקור מסוג EUR1 משמשות הן ליצוא מישראל והן ליבוא אליה, וזאת לצורך קבלה של העדפות מכס במסגרת הסכמי סחר אשר נחתמו בין ישראל למדינות אלה.
- 27.4. בקרת איכות - החברה עוברת בדיקות ISO אחת לשנה ומקבלת אישור IQNET ו-ISO9001:2008.
- 27.5. לחברה רישיון עסק כנדרש על-פי דין.

28. הסכמים מהותיים

- 28.1. תמצית עיקריו של הסכם שנחתם בין החברה לבין פי.סי.בי ביום 10 יולי 2008 :
- 28.1.1. פי.סי.בי הינה קבלן משנה חיצוני העוסק במתן שירות לייצור של מוצרים אלקטרוניים בשיטת Turn-key ובמתן שירותים נלווים (לוגיסטיקה, רכש, הנדסה, הרכבה, בדיקה, אינטגרציה, משלוחים, בקרת איכות ותהליכים וניהול).

פי.סי.בי התחייבה לספק שירותי Turn-key מלא עבור החברה למוצרים ושירותים נלווים.

ההסכם אינו מונע מהחברה להזמין ייצור של המוצרים אצל יצרנים אחרים ולפי.סי.בי ידוע שבכוונת החברה להזמין ייצור מוצרים גם מספקים אחרים. פי.סי.בי מחויבת לספק לחברה את כלל המוצרים המוזמנים באיכות גבוהה, תוך עמידה בלוחות זמנים כפי שנקבעו וכן במחירים כפי שנקבעו בין הצדדים.

מידע הנדסי 28.1.2

החברה מספקת לפי.סי.בי את המידע ההנדסי הנדרש על מנת שזו תייצר את המוצר בעצמה ותגדיל, כפועל יוצא מכך, את היקפי הייצור שלה.

תחזיות 28.1.3

העבודה בין הצדדים מתבססת על תחזית אספקה פר רבעון לפיה מייצרת פי.סי.בי ושומרת Buffer של מוצרים בכמות של חודש. אספקת המוצרים מתבצעת לפי ההזמנות במערכת המידע של החברה המותקנת אצל פי.סי.בי.

רכש 28.1.4

פי.סי.בי מספקת לחברה שרותי רכש חומרים והצטיידות בקשר למוצרים. שינויים במחיר כתוצאה מפעילות זו יבואו לידי ביטוי בעדכון המחיר הנעשה מידי רבעון.

בכפוף להוראות ההסכם, מבוצע רכש הרכיבים לייצור ע"י פי.סי.בי. עם זאת, רשאית החברה לבצע רכש ישיר מספקים מסוימים, תוך הודעה מוקדמת לפי.סי.בי.

הצדדים עובדים בשיטת "הספרים הפתוחים" בכל הנוגע למחירים הנוגעים ומיוחסים לרכש המיועד לחברה. עדכון מחירים והסכמה עליהם תתבצע מידי רבעון על-ידי הצדדים יחדיו.

ייצור 28.1.5

יצור המוצרים מתבצע במפעלה של פי.סי.בי במגדל העמק או במפעלים אחרים שיוסמכו על-ידי החברה ויאושרו על-ידי פי.סי.בי.

איכות הייצור 28.1.6

פי.סי.בי מתחייבת לעמוד בדרישות איכות, תיעוד ונהלים התואמים לדרישות ISO9001-2000, תקן IPC 610 D ו-ISO14001, RoHS. פי.סי.בי תערוך בדיקות איכות באמצעות ציוד בדיקה מתאים. כל בדיקות איכות הייצור יבוצעו במפעליה של פי.סי.בי בהתאם לנהלי הבדיקה של החברה. האחריות על התאמת הייצור, הבדיקות והאריזה למפרטי החברה מוטלת על פי.סי.בי.

אחריות 28.1.7

פי.סי.בי מעניקה אחריות על המוצרים שייצרה למשך 36 חודשים ממועד האספקה ועד למועד דיווח התקלה במוצר הרלוונטי. אחריותה של פי.סי.בי על המוצרים ניתנת בהתאם לנוהל RMA אחריות משותף שנקבע בין הצדדים והינה מוגבלת לתיקון או להחלפה בחצריה של חלק הפריט הפגום או הלקוי.

28.1.8 שירות ותיקון

פי.סי.בי מעניקה שירותי תיקון למוצרים שאינם מכוסים במסגרת האחריות, שתוארה לעיל, בהתאם לתעריף שנקבע בנספח להסכם.

28.1.9 תמורה

התמורה בגין ההזמנות תשלום בתנאי תשלום של שוטף+90 מתום החודש הקלנדארי בו סופקו המוצרים כנגד חשבונית ותעודות משלוח מאושרות. מחירי המוצרים יקבעו דולרית על פי ה-BPM המתומחר (CIF) המוסכם האחרון, לרבות ההעמסות, למעט שעות עבודה של עובדים ישירים שיחושבו לפי שער דולר קבוע של 3.6 ש"ח לדולר.

28.1.10 תוקף ההסכם

הצדדים רשאים לסיים את ההסכם בכל עת ובתנאי שתינתן על כך הודעה מראש, לצד השני, לפחות 180 יום מראש. על אף האמור, במקרה שאחד הצדדים להסכם זה מבצע הפרה יסודית כלשהי ואינו מתקנה מבעוד מועד לאחר מתן הודעה על כך, רשאי הצד השני לסיים את ההסכם על פי שיקול דעתו הבלעדי.

במקרה של סיום ההסכם על-ידי אחד הצדדים, התחייבה פי.סי.בי להשלים את האספקות בהתאם להזמנות שאושרו. החברה התחייבה לשלם לפי.סי.בי, במקרה כזה, את כל חובותיה לרבות כל המלאים והעלויות שנצברו. התשלום יתבצע מיידית עם סיום ההסכם על פי תנאי התשלום שהוגדרו בהסכם.

28.1.11 סודיות ואי תחרות

במסגרת ההסכם נחתם הסכם סודיות בין הצדדים וכמו כן התחייבה פי.סי.בי שלא להתחרות בחברה בייצור ושיווק של מוצרים בעלי פונקציונאליות דומה לזו של החברה. כמו כן התחייבה פי.סי.בי שלא לשתף פעולה ושלא להתקשר בהסכם ייצור TK עם כל חברה, עסק ו/או פעילות המתחרים בעסקיה של החברה.

28.2 ביטוח נושאי משרה

לחברה פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה בתפקידם בחברה. גבול האחריות למקרה ולתקופה הינו 5 מיליון דולר ובנוסף סך של 1 מיליון דולר לתביעה ולסך כל התביעות לתקופת הביטוח בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד.

28.3. שיפוי דירקטורים ונושאי משרה

החברה העניקה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה כתבי שיפוי אשר הוראותיהם העיקריות כדלקמן:

28.3.1. החברה התחייבה לשפות את הדירקטורים ונושאי המשרה בגין חבות כספית

שהוטלה עליהם, הוצאות התדיינות סבירות, שהוציאו עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדם בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם ובלי שהוטלה עליהם חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדם אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; הוצאות התדיינות סבירות, שהוציאו או שחוייבו בהן בידי בית-משפט, בהליך שהוגש נגדם בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכו, או באישום פלילי שבו הורשעו בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; חבות או הוצאה כמפורט לעיל, שהוטלו עליהם או שהוציאו בשל פעולה שעשו בתוקף היותם נושא משרה ו/או עובד של חברה-בת, בארץ או בחו"ל; או - בשל פעולה שעשו בתוקף כהונתם כדירקטור או משקיף מטעם החברה או מטעם חברה-בת בדירקטוריון של חברה בארץ או בחו"ל.

28.3.2. השיפוי לא יחול בגין חבות כספית אשר תוטל בשל אחד מאלה: הפרת חובת

אמונים, אלא אם פעלו בתום לב והיה להם יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה; הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

28.3.3. התחייבות החברה לשיפוי מוגבלת להוצאות והתחייבויות הנובעות מפעולות

במקרים המפורטים להלן: פעולות הנובעות מהיות החברה ציבורית, או מכך שניירות הערך שלה הוצעו לציבור או נסחרים בבורסה בארץ ובחו"ל; כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בדיווחים, ואשר לא ניתן להם גילוי כנדרש על-פי דין. השיפוי מותנה בכך שמיד לאחר שהגיע לידיעתם דבר קיומו של דיווח חסר או מטעה מסרו על כך הודעה כנדרש על-פי דין; פעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לצורך התקשרות בעיסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה; פעולות מכירה, קניה, או החזקת ניירות ערך סחירים או השקעות אחרות עבור או בשם החברה; פעולות הקשורות ברכישה או בקניה של חברות, גופים משפטיים או נכסים, בפיצולם או במיזוגם; פעולות הקשורות ליחסי העבודה בחברה, ויחסי מסחר של החברה, ובכלל זה עובדים, קבלנים עצמאיים, לקוחות, ספקים ונותני שירותים למיניהם; כל עיסקה כמשמעה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999; הנפקה של ניירות ערך של החברה על-פי תשקיף שיפורסם לאחר הענקת כתב השיפוי (להלן: "תאריך התשקיף") וכל תיקון לתשקיף

כאמור; כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בתשקיף, לרבות בכל טיוטא שלו, אשר התרחשו לפני תאריך התשקיף, בתקופה שבה פורסם ועד גמר התקופה להגשת הזמנות, ואשר לא ניתן להם גילוי כנדרש על-פי דין, וכן כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בדיווחים מאוחרים יותר שנתנה החברה (להלן: "דיווח חסר או מטעה"). השיפוי לענין זה מותנה בכך שמיד לאחר שהגיע לידיעתם דבר קיומו של הדיווח החסר או המטעה בתשקיף, בתיקון לו או בדיווחים מאוחרים, מסרו על כך הודעה כנדרש על-פי דין; הצעת ניירות ערך על-ידי החברה לציבור ו/או שלא לציבור, על-פי הסכמים, הודעות ודיווחים.

28.3.4. סכום השיפוי אשר ישולם על-ידי החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על-פי סעיף לא יעלה על 25% מההון העצמי על-פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים של החברה במועד תשלום השיפוי בפועל (להלן: "סכום השיפוי הכולל"). במקרה שסך כל הסכומים בהם יחוייבו נושאי המשרה יעלה על סכום השיפוי הכולל, יוענק לכל נושא משרה רלבנטי, שיפוי על-פי היחס שבין הסכום שבו חוייב כל נושא משרה, לבין סך כל הסכומים שבהם חוייבו כל נושאי המשרה בגין אותו עניין. במקרה שבו יקבל נושא המשרה שיפוי מאת המבטח על-פי פוליסת ביטוח נושאי משרה, בגין העניין נושא השיפוי, ינתן השיפוי בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה על נושא המשרה וההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מאת המבטח בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו לא יעלה על סכום השיפוי הכולל. במקרה שהחברה תקבל שיפוי מאת המבטח כאמור, לא תקטן חבות החברה לפי כתב שיפוי זה, וסכומי השיפוי הכולל יכול שיהיו מעבר לסכומים שיתקבלו מחברת הביטוח.

28.3.5. הסכם למתן שירותים עם גב' אורה מאיר סופר - מנכ"לית החברה

גב' אורה מאיר סופר (להלן: "אורה") הינה אחת מהזמנים של החברה (ביחד עם מר אביב סופר) והיא הועסקה כעובדת שכירה בחברה החל מיום היווסדה של החברה בתפקידיים בכירים שונים, לרבות תפקיד של מנכ"לית משותפת. בחודש דצמבר 2006 אישר דירקטוריון החברה כי אורה תכהן גם כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה. אורה עוסקת גם באופן פעיל בניהול ופיתוח עסקי ואסטרטגי בחברה.

בתוקף מיום 17.7.2007 נחתם בין החברה לבין חברת אור 1 ניהול והשקעות בע"מ (להלן בסעיף זה: "אור 1") שהינה חברה בבעלות ושליטה של אורה, הסכם למתן שירותי פיתוח עסקי ואסטרטגי אשר עיקריו הנם כמפורט להלן. הסכם זה החליף את הסכמי ההעסקה

הקודמים של אורה (להלן בסעיף זה: "הסכמי העסקה"¹¹). אורה קיבלה על עצמה את הוראותיו של ההסכם והתחייבה לעשות את כל הדרוש על-מנת למלא את מלוא החיובים והחובות הקשורים באור 1 ובה, כפי שעולים מההסכם, כל עוד הוא בתוקף:

- א. בהסכם נקבע כי יחסי עובד-מעביד בין אורה לבין החברה הסתיימו עם החתימה על ההסכם וכי היא זכאית למלוא פיצויי הפיטורים שהצטברו לה בגין עבודתה בחברה עד כה אשר ישולמו ו/או יומחו לאור 1. בנוסף הובהר בהסכם, כי כל זכויותיה ותנאיה של אורה אשר הצטברו עד כה מכח הסכמי העסקה ו/או מכח העסקתה בחברה עד כה, וכפי שהופרשו עבורה בדוחות הכספיים ו/או ניוקפו לזכותה מהחברה, ישולמו לאורה ו/או יומחו במלואם לאור 1. עד לתשלום בפועל לאור 1 יוצמדו כל הסכומים המפורטים בסעיף זה למדד המחירים לצרכן וישאו ריבית בשיעור שנתי של 4%.
- ב. לאורה תהיה הזכות בכל עת להתפטר מאור 1 ולחזור לשמש כעובדת שכירה של החברה, באותם התנאים ותפקידים המפורטים בהסכם.
- ג. אור 1 תספק את השירותים לחברה באמצעות אורה אשר תהיה אחראית, לעסוק בתפקידי ניהול ובפיתוח העיסקי והאסטרטגי של החברה והכל כפי שיידרש מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה. אור 1 אינה רשאית להעניק את השירותים שלא באמצעות אורה.
- ד. בתמורה לשירותים, תשלם החברה לאור 1 את הסכומים המפורטים להלן וכן תעניק לה תנאים ו/או תוספות, הכל כמפורט להלן:

תשלום חודשי בגין דמי ניהול, בסך 70,000 ש"ח בתוספת מע"מ (להלן: "התשלום החודשי") וכנגד חשבונית מס כדין. התשלום החודשי יהיה צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן כפי שפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. התשלום החודשי יעודכן מדי חודש כיחס שבין המדד הידוע בגין חודש יוני שנת 2007, לבין המדד שיהיה ידוע במועד התשלום. בנוסף, בכל תחילתה של שנה קלנדארית, החל

¹¹ עד למועד חתימת ההסכם הנ"ל הועסקה אורה בחברה על פי הסכם העסקה אשר עיקריו כדלקמן: שכר בסך 45 אלפי ₪ לחודש צמוד לתוספות יוקר בתוספת סוציאליות (בשנת 2007); תוכנית בונסים לשנת 2007 כמפורט להלן: סך של 5 משכורות ברוטו על עמידה ב-100% של יעדי המכירות ויעד הרווח הנקי לפני מס הכלולים בתוכנית השנתית לשנת 2007 שאושרה בדירקטוריון. משכורת ברוטו נוספת (סה"כ 6 משכורות ברוטו) - במידה והחברה עברה ב-10% את שני היעדים הנ"ל; הפרשה לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים, לביטוח אובדן כושר עבודה ולביטוח בריאות (כולל גילום מלא), ותנאים סוציאליים נוספים כגון ימי מחלה, ימי חופשה ודמי הבראה; רכב פרטי בדרגה 6, ונשיאה בכל הוצאות הרכב (כולל גילום מלא) (בפועל על פי סיכום בין החברה ואורה, אורה עשתה שימוש ברכב שלה והיתה זכאית לקבל מהחברה שווה ערך לעלות של רכב, בנוסף לכל הוצאות רכב חברה כאמור); אחזקה ושימוש בטלפון נייד ללא הגבלה בסכום, וכן בטלפון נייד ובקו אינטרנט; ביטוח בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ושיפוי. ההסכם לא כלל התחייבות לאי תחרות לאחר סיומו.

מיום 1.1.2008, יתווסף לתשלום החודשי סכום בשיעור של 5%, ביחס לתשלום החודשי של השנה הקודמת.

בנוסף לתשלום החודשי, החברה תעמיד לרשות אור 1, לשימושה ולצורך מילוי תפקידיה של אורה:

רכב – החברה תעמיד לרשות אורה רכב מנהלים צמוד ו/או תשלם לאור 1 את התמורה בגין רכב מנהלים בקבוצת מס 6 (או שווה לקבוצת מס 6 ביום החתימה על ההסכם, אם וככל שישתנו קבוצות המס) (להלן: "הרכב"). בכל שלוש שנים יוחלף הרכב לרכב חדש על פי בקשת אור 1. החברה תישא בכל הוצאות הפעלתו והחזקתו של הרכב. לעניין זה, "הוצאות כלי הרכב" תכלולנה את כל ההוצאות הקבועות והשוטפות לרבות תשלומים בגין ליסינג, ביטוח, השתתפות עצמית, רשיונות, דלק, טיפולים ותיקונים, בתוספת גילום מלא לשווי השימוש ברכב לצורכי מס הכנסה, במידה שקיים והכל על פי תעריף רכב חשב כפי שמפורסם מעת לעת.

שירותי מיחשוב ושירותי טלפון סלולרי – החברה תשא בכל הוצאות הפעלתם ותחזוקתם של שירותי מיחשוב ושירותי הטלפון הסלולרי של אורה.

אור 1 תהיה זכאית להחזר מלא של הוצאות אש"ל ואירוח בארץ ובחו"ל של אורה כנגד חשבונות מס.

אור 1 תהיה זכאית להחזקה מלאה של קו טלפון, קו ומכשיר פקס וקו אינטרנט בביתה של אורה.

החברה תשיב לאור 1 הוצאות שונות שיוצאו במסגרת מתן השירותים של אורה לחברה, כנגד חשבונות מס כדין שתגיש אור 1 לחברה.

ימי חופשה – אורה תהיה זכאית ל-30 ימי חופשה מידי שנה (עם צבירה בין השנים). למען הסר ספק, בימי החופשה כאמור תמשיך החברה ותשלם את התשלום החודשי. הובהר כי בעת חתימת הסכם זה, עומדת יתרת הצבירה של אורה בגין חופשה על סך של 129 ימי חופשה העומדים לרשותה, והם יומחו ו/או ישולמו כולם לאור 1 לטובתה של אורה.

ימי מחלה – אורה תהיה זכאית לדמי מחלה מלאים מהיום הראשון עם צבירה בין השנים. ימי המחלה ישולמו לאורה גם בימים בהן לא תעניק אורה את השירותים לחברה עקב מחלתה.

ה. בנוסף לתשלום החודשי, תשלם החברה לאור 1 מענק שנתי, בתום כל שנה קלנדארית, בתוך 30 יום ממועד פרסום הדוחות השנתיים המאוחדים של החברה, בהתאם למפתח הבא:

כאשר מכירות החברה יעמדו על 40 מיליון ש"ח ומעלה, תקבל אור 1 סכום נוסף השווה ל-4 תשלומים של התשלום החודשי באותה השנה.

בנוסף, כאשר החברה תהיה גם רווחית (כלומר גם מכירות מעל 40 מיליון ש"ח וגם "חברה רווחיות" כהגדרת מונח זה להלן), תהיה אור 1 זכאית לקבלת סכום נוסף

השווה ל-2 תשלומים נוספים של התשלום החודשי באותה השנה. לעניין זה "חברה רווחית" – רווח נקי חיובי לאחר מס ולפני חלוקת המענקים לאור 1 ולחברת אביב 1 ניהול והשקעות בע"מ.

לסכומי המענק השנתי כאמור יתווסף מע"מ כשיעורו במועד התשלום, והם ישולמו כנגד חשבונית מס כדין.

מענק מיוחד – בנוסף למענק השנתי, יידון דירקטוריון החברה בתום כל שנה במתן מענק מיוחד נוסף לאור 1, וזאת בהתאם לתוצאות העיסקיות של החברה. מענק מיוחד זה יהא כפוף לאישור לפי כל דין.

ו. החברה תבטח על חשבונה את אור 1 (בקשר עם השירותים לחברה על פי הסכם זה) ואת אורה בביטוח נושאי משרה כמקובל בחברה, לפיו יבוטחו אור 1 ואורה גם לאחר סיום ההסכם או ביטולו, מכל סיבה שהיא, במשך 7 שנים לפחות ממועד סיומו ו/או ביטולו ו/או סיום כהונתם של אור 1 ו/או אורה כדירקטורית ו/או כנושאת משרה בחברה, לפי המאוחר. החברה תעניק לאור 1 ולאורה כתב שיפוי כמקובל בחברה לנושאי משרה בכירים.

ז. בהסכם נקבע כי הוא בתוקף החל מיום חתימתו, ובמידה שהחברה תהפוך לציבורית בישראל יהא תוקפו מוגבל לחמש (5) שנים מיום חתימתו. במידה שבמהלך חמש השנים כאמור החברה לא תיחשב כתאגיד מדווח על פי חוק ניירות ערך בישראל, תוסר מגבלת הזמן הנ"ל. כל צד רשאי להפסיק את ההסכם בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב של 6 חודשים מראש, ואז יבוא ההסכם לידי סיום. במהלך תקופת 6 חודשי ההודעה של אור 1 או של החברה, לפי העניין, תחולנה הוראות ההסכם לרבות כל זכות ו/או חובה של הצדדים האחד כלפי משנהו, כמפורט בהסכם.

ח. תקופת הסתגלות – בכל מקרה של סיום ההתקשרות בין החברה לבין אור 1, מכל סיבה שהיא, תהיה אור 1 זכאית לתקופת הסתגלות של 12 חודשים, אולם זכות זו תיכנס לתוקף החל מהמועד בו החברה השיגה באחת מן השנים שעד למועד סיום ההתקשרות יעד מכירות שנתי של 60 מיליון ש"ח וזאת בנוסף ועם תום תקופת ההודעה המוקדמת. מובהר כי במהלך תקופת 12 החודשים של תקופת הסתגלות, תהיה אור 1 זכאית לכל הזכויות המפורטות בהסכם אולם על אור 1 לא תחול כל חובה ליתן לחברה שירותים בתקופה זו.

ט. אור 1 ו/או אורה הינם קבלנים עצמאיים והם, ו/או כל אחר מטעמם, לא ייחשבו כעובדי החברה ולא ייווצרו בינם לבין החברה כל יחסי עובד ומעביד ו/או שלוח ושולח ו/או שותפות.

י. ההסכם כולל התחייבות לשמירת סודיות ללא הגבלה בזמן. אור 1 התחייבה כי היא ומי מטעמה לא יתחרו בעסקי החברה. התחייבות זו תחול כל תקופת ההסכם וכן לתקופה של 12 (שנים עשר) חודשים לאחר סיומו.

יא. בהסכם הובהר כי התמורה, התנאים הנוספים והמענקים השנתיים והמיוחדים המפורטים בו ניתנים עבור השירותים המוגדרים לעיל בלבד, ואינם ניתנים עבור היותה של אורה דירקטורית בחברה.

בנוסף, קיימים סכומים אשר מופרשים מידי שנה בדוחות הכספיים עבור הפרשי שכר והטבות שאורה היתה אמורה לקבל במשך השנים (להלן: "הפרשי השכר"). ביום 11.1.2007 החליטה ועדת שכר של דירקטוריון החברה שהוסמכה לדון בנושאי שכר של בעלי עניין חברה, להסדיר בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2006 ולשלם לאורה את כל הפרשי השכר, ולהחיל על הפרשי השכר ריבית 4% והצמדה למדד המחירים לצרכן. בגין סכום הפרשי השכר, בסך כולל של כ- 0.25 מיליון ש"ח, נעשתה הפרשה בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2006 כולל ריבית והצמדה (החזר סכומים אלה אינו כולל החזר של הזכויות הצבורות). דירקטוריון החברה אישר לשלם לאורה את הסכומים האמורים במהלך הרבעון הראשון שלאחר קבלת היתר לחברה מאת רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף מטעמה, ורישום מניות החברה למסחר בבורסה. סכומים אלו מסתכמים למועד הדוח בסך של 1,040 אלפי ש"ח (ואינם כוללים עתודה לפיצויים, הפרשה לחופש, הפרשה להבראה).

בשנת 2009, במסגרת קיצוצים שנעשו בשכר עובדי החברה שכללו גם את הנהלת החברה כחלק מתוכנית הצמצום בעלויות, וכחלק מצעדי האמון בחברה ותוך כדי התחשבות במצבה התזרימי. הוסכם בין החברה לבין אור 1 כי במהלך 2010 יחולו השינויים, כדלקמן:

1.1.1 שינוי סעיף 3 להסכם הקרוי "התמורה" לפיו התשלום החודשי בגין השירותים יעמוד על סך של 45,000 ש"ח בתוספת הסוציאליות והטבות כמוגדר בהסכם (להלן: "התשלום החודשי")

1.1.2 שינוי בסעיף 5.1 להסכם לפיו לא יתווספו תשלומי הבונוס כמוגדר בהסכם בשנת 2010.

1.1.3 יחד עם זאת במידה והחברה תציג רווחים, יוכל הדירקטוריון להחליט על חלוקת בונוס בהתאם.

1.1.4 למען הסר ספק נספח זה תקף לשנת 2010 והוא חלק מהסכם למתן שירותים מיום 17 בחודש יולי 2007 שנחתם בין החברה לאור 1. אורה תמשיך להיות זכאית לכל התנאים האחרים הקיימים בהסכם לרבות:

1.1.4.1 התנאים הנוגעים להודעה המוקדמת ותקופת ההסתגלות אשר יחושבו לפי תנאי ההסכם ולא לפי תנאי נספח זה.

1.1.4.2 רכב, טלפון וכדומה וכן לכל התנאים אשר הצטברו עד כה לזכותה מכח הסכמי ההעסקה ו/או מכח הסכמים אחרים שלה עם החברה.

הסכם למתן שירותים עם מר אביב סופר

מר אביב סופר (להלן: "אביב") הינו אחד מהיזמים של החברה (ביחד עם גב' אורה מאיר סופר) והוא הועסק כעובד שכיר בחברה החל מיום היווסדה בתפקידים בכירים שונים, לרבות תפקיד של מנכ"ל משותף. בחודש דצמבר 2006 אישר דירקטוריון החברה כי אביב יכהן כדירקטור פעיל. נכון למועד הדוח ממלא אביב גם תפקידים של מנהל הפיתוח הטכנולוגי של החברה ומנכ"ל Chip PC Inc.

בתוקף מיום 17.7.2007 נחתם בין החברה לבין חברת אביב 1 ניהול והשקעות בע"מ (להלן בסעיף זה: "אביב 1") שהינה חברה בבעלות ושליטה של אביב, הסכם למתן שירותי פיתוח טכנולוגי אשר עיקריו הנם כמפורט להלן. הסכם זה החליף את הסכמי ההעסקה הקודמים של אביב (להלן בסעיף זה: "הסכמי ההעסקה").¹² אביב קיבל על עצמו את הוראותיו של ההסכם והתחייב לעשות את כל הדרוש על-מנת למלא את מלוא החיובים והחובות הקשורים באביב 1 ובו, כפי שעולים מההסכם, כל עוד הוא בתוקף:

א. בהסכם נקבע כי יחסי עובד-מעביד בין אביב לבין החברה הסתיימו עם החתימה על ההסכם וכי הוא זכאי למלוא פיצויי הפיטורים שהצטברו לו בגין עבודתו בחברה עד כה ואשר ישולמו ו/או יומחו במלואם לאביב 1. בנוסף הובהר בהסכם, כי כל זכויותיו ותנאיו של אביב אשר הצטברו עד כה מכח הסכמי ההעסקה ו/או מכח העסקתו בחברה עד כה, וכפי שהופרשו עבורו בדוחות הכספיים ו/או ניזקפו לזכותו מהחברה, ישולמו לאביב ו/או יומחו במלואם לאביב 1. עד לתשלום בפועל לאביב 1 יוצמדו כל הסכומים המפורטים בסעיף זה למדד המחירים לצרכן וישאו ריבית בשיעור שנתי של 4%.

ב. לאביב תהיה הזכות בכל עת להתפטר מאביב 1 ולחזור לשמש כעובד שכיר של החברה, באותם התנאים ותפקידים המפורטים בהסכם.

ג. אביב 1 תספק את השירותים לחברה באמצעות אביב אשר יהיה אחראי, לעסוק בתפקידי ניהול ובפיתוח הטכנולוגי של החברה והכל כפי שיידרש מעת לעת על ידי

¹² עד למועד חתימת ההסכם הנ"ל הועסק אביב בחברה על פי הסכם העסקה אשר עיקריו כדלקמן: שכר בסך 45 אלפי ₪ לחודש צמוד לתוספות יוקר בתוספת סוציאליות (בשנת 2007); תוכנית בונוסים לשנת 2007 כמפורט להלן: סך של 5 משכורות ברוטו על עמידה ב-100% של יעדי המכירות ויעד הרווח הנקי לפני מס הכלולים בתוכנית השנתית לשנת 2007 שאושרה בדירקטוריון. משכורת ברוטו נוספת (סה"כ 6 משכורות ברוטו) - במידה והחברה עברה ב-10% את שני היעדים הנ"ל; הפרשה לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים, לביטוח אובדן כושר עבודה ולביטוח בריאות (כולל גילום מלא), ותנאים סוציאליים נוספים כגון ימי מחלה, ימי חופשה ודמי הבראה; רכב פרטי בדרגה 6, ונשיאה בכל הוצאות הרכב (כולל גילום מלא); אחזקה ושימוש בטלפון נייד ללא הגבלה בסכום, וכן בטלפון נייד ובקו אינטרנט; ביטוח בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ושיפוי. ההסכם לא כלל התחייבות לאי תחרות לאחר סיומו.

דירקטוריון החברה. אביב 1 אינה רשאית להעניק את השירותים שלא באמצעות אביב.

ד. בתמורה לשירותים, תשלם החברה לאביב 1 את הסכומים המפורטים להלן וכן תעניק לה תנאים ו/או תוספות, הכל כמפורט להלן:

תשלום חודשי בגין דמי ניהול, בסך 70,000 ש"ח בתוספת מע"מ (להלן: **"התשלום החודשי"**) וכנגד חשבונית מס כדין. התשלום החודשי יהיה צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן כפי שפורסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. התשלום החודשי יעודכן מדי חודש כחיס שבין המדד הידוע בגין חודש יוני שנת 2007, לבין המדד שיהיה ידוע במועד התשלום. בנוסף, בכל תחילתה של שנה קלנדארית, החל מיום 1.1.2008, יתווסף לתשלום החודשי סכום בשיעור של 5%, ביחס לתשלום החודשי של השנה הקודמת.

בנוסף להתשלום החודשי, החברה תעמיד לרשות אביב 1, לשימושה ולצורך מילוי תפקידיו של אביב:

רכב – החברה תעמיד לרשות אביב רכב מנהלים צמוד ו/או תשלם לאביב 1 את התמורה בגין רכב מנהלים בקבוצת מס 6 (או שווה לקבוצת מס 6 ביום החתימה על ההסכם, אם וככל שישתנו קבוצות המס) (להלן: **"הרכב"**). בכל שלוש שנים יוחלף הרכב לרכב חדש על פי בקשת אביב 1. החברה תישא בכל הוצאות הפעלתו והחזקתו של הרכב. לעניין זה, "הוצאות כלי הרכב" תכלולנה את כל ההוצאות הקבועות והשוטפות לרבות תשלומים בגין ליסינג, ביטוח, השתתפות עצמית, רשיונות, דלק, טיפולים ותיקונים, בתוספת גילום מלא לשווי השימוש ברכב לצורכי מס הכנסה, במידה שקיים והכל על פי תעריף רכב חשב כפי שמפורסם מעת לעת.

שירותי מיחשוב ושירותי טלפון סלולרי – החברה תשא בכל הוצאות הפעלתם ותחזקתם של שירותי מיחשוב ושירותי הטלפון הסלולרי של אביב.

אביב 1 תהיה זכאית להחזר מלא של הוצאות אש"ל ואירוח בארץ ובחו"ל של אביב כנגד חשבוניות מס.

אביב 1 תהיה זכאית להחזקה מלאה של קו טלפון, קו ומכשיר פקס וקו אינטרנט בביתו של אביב.

החברה תשיב לאביב 1 הוצאות שונות שיוצאו במסגרת מתן השירותים של אביב לחברה, כנגד חשבונית מס כדין שתגיש אביב 1 לחברה.

ימי חופשה – אביב יהיה זכאי ל-30 ימי חופשה מידי שנה (עם צבירה בין השנים). למען הסר ספק, בימי החופשה כאמור תמשיך החברה ותשלם את התשלום החודשי. הובהר כי בעת חתימת הסכם זה, עומדת יתרת הצבירה של אביב בגין חופשה על סך של 129 ימי חופשה העומדים לרשותו, והם יומחו ו/או ישולמו כולם לאביב 1 לטובתו של אביב.

ימי מחלה – אביב יהיה זכאי לדמי מחלה מלאים מהיום הראשון עם צבירה בין השנים. ימי המחלה ישולמו לאביב גם בימים בהן לא יעניק אביב את השירותים לחברה עקב מחלתו.

ה. בנוסף לתשלום החודשי, תשלם החברה לאביב 1 מענק שנתי, בתום כל שנה קלנדארית, בתוך 30 יום ממועד פרסום הדוחות השנתיים המאוחדים של החברה, בהתאם למפתח הבא:

כאשר מכירות החברה יעמדו על 40 מיליון ש"ח ומעלה, תקבל אביב 1 סכום נוסף השווה ל-4 תשלומים של התשלום החודשי באותה השנה.

בנוסף, כאשר החברה תהיה גם רווחית (כלומר גם מכירות מעל 40 מיליון ש"ח וגם "חברה רווחית" כהגדרת מונח זה להלן), תהיה אביב 1 זכאית לקבלת סכום נוסף השווה ל-2 תשלומים נוספים של התשלום החודשי באותה השנה. לעניין זה "חברה רווחית" – רווח נקי חיובי לאחר מס ולפני חלוקת המענקים לאביב 1 ולחברת אור 1 ניהול והשקעות בע"מ.

לסכומי המענק השנתי כאמור יתווסף מע"מ כשיעורו במועד התשלום, והם ישולמו כנגד חשבונית מס כדין.

מענק מיוחד – בנוסף למענק השנתי, יידון דירקטוריון החברה בתום כל שנה במתן מענק מיוחד נוסף לאביב 1, וזאת בהתאם לתוצאות העיסוקיות של החברה. מענק מיוחד זה יהא כפוף לאישור לפי כל דין.

ו. החברה תבטח על חשבונה את אביב 1 (בקשר עם השירותים לחברה על פי הסכם זה) ואת אביב בביטוח נושאי משרה כמקובל בחברה, לפיו יבוטחו אביב 1 ואביב גם לאחר סיום ההסכם או ביטולו, מכל סיבה שהיא, במשך 7 שנים לפחות ממועד סיומו ו/או ביטולו ו/או סיום כהונתם של אביב 1 ו/או אביב כדירקטור ו/או כנושא משרה בחברה, לפי המאוחר. החברה תעניק לאביב 1 ולאביב כתב שיפוי כמקובל בחברה לנושאי משרה בכירים.

ז. בהסכם נקבע כי הוא בתוקף החל מיום חתימתו, ובמידה שהחברה תהפוך לציבורית בישראל יהא תוקפו מוגבל לחמש (5) שנים מיום חתימתו. עם זאת, במידה שבמהלך חמש השנים כאמור החברה לא תיחשב כתאגיד מדווח על פי חוק ניירות ערך בישראל, תוסר מגבלת הזמן הנ"ל. כל צד רשאי להפסיק את ההסכם בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב של 6 חודשים מראש, ואז יבוא ההסכם לידי סיום. במהלך תקופת 6 חודשי ההודעה של אביב 1 או של החברה, לפי העניין, תחולנה הוראות ההסכם לרבות כל זכות ו/או חובה של הצדדים האחד כלפי משנהו, כמפורט בהסכם.

ח. תקופת הסתגלות – בכל מקרה של סיום ההתקשרות בין החברה לבין אביב 1, מכל סיבה שהיא, תהיה אביב 1 זכאית לתקופת הסתגלות של 12 חודשים, אולם זכות זו תיכנס לתוקף החל מהמועד בו החברה השיגה באחת מן השנים שעד למועד סיום ההתקשרות יעד מכירות שנתי של 60 מיליון ש"ח וזאת בנוסף ועם תום תקופת

ההודעה המוקדמת. מובהר כי במהלך תקופת 12 החודשים של תקופת ההסתגלות, תהייה אביב 1 זכאית לכל הזכויות המפורטות בהסכם אולם על אביב 1 לא תחול כל חובה ליתן לחברה שירותים בתקופה זו.

ט. אביב 1 ו/או אביב הינם קבלנים עצמאיים והם, ו/או כל אחר מטעמם, לא ייחשבו כעובדי החברה ולא ייווצרו בינם לבין החברה כל יחסי עובד ומעביד ו/או שלוח ושולח ו/או שותפות.

י. ההסכם כולל התחייבות לשמירת סודיות ללא הגבלה בזמן. אביב 1 התחייבה כי היא ומי מטעמה לא יתחרו בעסקי החברה. התחייבות זו תחול כל תקופת ההסכם וכן לתקופה של 12 (שנים עשר) חודשים לאחר סיומו.

יא. בהסכם הובהר כי התמורה, התנאים הנוספים והמענקים השנתיים והמיוחדים המפורטים בו ניתנים עבור השירותים המוגדרים לעיל בלבד, ואינם ניתנים עבור היותו של אביב דירקטור בחברה.

בנוסף לזכויות הנ"ל קיימים סכומים אשר מופרשים מידי שנה בדוחות הכספיים עבור הפרשי שכר והטבות שאביב היה אמור לקבל במשך השנים (להלן: "הפרשי השכר"). ביום 11.1.2007 החליטה ועדת שכר של דירקטוריון החברה שהוסמכה לדון בנושאי שכר של בעלי עניין חברה, להסדיר בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2006 ולשלם לאביב את כל הפרשי השכר, ולהחיל על הפרשי השכר ריבית 4% והצמדה למדד המחירים לצרכן. בגין סכום החובות כאמור, בסך כולל של 0.25 מיליון ש"ח, נעשתה הפרשה בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2006 כולל ריבית והצמדה (החזר סכומים אלה אינו כולל החזר של הזכויות הצבורות). דירקטוריון החברה אישר לשלם לאביב את הסכומים האמורים במהלך הרבעון הראשון שלאחר קבלת היתר לחברה מאת רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף מטעמה, ורישום מניות החברה למסחר בבורסה. סכומים אלו מסתכמים למועד התשקיף בסך של 1,040 אלפי ש"ח (ואינם כוללים עתודה לפיצויים, הפרשה לחופש, הפרשה להבראה).

בשנת 2009, במסגרת קיצוצים שנעשו בשכר עובדי החברה שכללו גם את הנהלת החברה כחלק מתוכנית הצמצום בעלויות, וכחלק מצעדי האמון בחברה ותוך כדי התחשבות במצבה התזרימי, הוסכם בין החברה לבין אביב 1 כי במהלך 2010 יחולו השינויים, כדלקמן:

1.1.5 שינוי בסעיף 3 להסכם הקרוי התמורה לפיו התשלום החודשי בגין השירותים יעמוד על סך של 45,000 ש"ח בתוספת הסוציאליות והטבות כמוגדר בהסכם (להלן: "התשלום החודשי")

1.1.6 שינוי בסעיף 5.1 להסכם לפיו לא יתווספו תשלומי הבונוס כמוגדר בהסכם בשנת 2010.

1.1.7 יחד עם זאת במידה והחברה תציג רווחים, יוכל הדירקטוריון להחליט על חלוקת בונוס בהתאם.

1.1.8 למען הסר ספק נספח זה תקף לשנת 2010 והוא חלק מהסכם למתן שירותים מיום 17 בחודש יולי 2007 שנחתם בין החברה לאביב 1. אביב ימשיך להיות זכאי לכל התנאים האחרים הקיימים בהסכם לרבות:

1.1.8.1 התנאים הנוגעים להודעה המוקדמת ותקופת ההסתגלות אשר יחושבו לפי תנאי ההסכם ולא לפי תנאי נספח זה.

1.1.8.2 רכב, טלפון וכדומה וכן לכל התנאים אשר הצטברו עד כה לזכותו מכח הסכמי ההעסקה ו/או מכח הסכמים אחרים שלו עם החברה.

בשנת 2010 שולם לחברה בשליטתו של מר אביב סופר עבור מתן שירותי פיתוח, למועד הדוחות טרם אושרה ההתקשרות האמורה בידי כל האורגנים של החברה, בכוונת החברה להביא את ההתקשרות לאישור בהקדם האפשרי..

28.4 פריסת חוב לבעלי שליטה

28.4.1 בשנת 2009 נחתמו הסכמי פריסת חוב עם בעלי העניין: אלביט מערכות בע"מ, אורה מאיר-סופר ואביב סופר, לשנים 2010-2011.

28.4.2 בחודש נובמבר 2009 הסכימו בעלי העניין לדחיית החוב ב- 12 חודשים נוספים, כך שהתשלום הראשון יכלל בינואר, 2011 בכפוף לעמידת החברה במספר התניות. לגבי אורה ואביב ההתניות הושלמו עד למועד הגשת התשקיף לגבי אלביט ההתניות הושלמו עם הנפקת הזכויות כאמור בסעיף 24.6 לעיל. לענין הקטנת החוב לבעלי עניין במסגרת הנפקת הזכויות ראה סעיף 24.6 לעיל.

29. הליכים משפטיים

29.1 כנגד חברת בת ניתן פסק דין בתביעה של יועץ לשעבר בחברת הבת, התביעה הוגשה בגין סכומים שלא שולמו לו לטענתו ובנושא יחסי עובד-מעביד. פסק הדין בתביעה קבע כי על החברה לשלם לו כ-70 אלפי אירו (כ-101 אלפי דולר), חברת הבת הגישה ערעור על פסק הדין. ביום 6 ביולי, 2010 נדחה הערעור וניתן פסק דין כנגד חברת הבת, הקובע כי על החברה לשלם ליועץ לשעבר כ-101 אלפי דולר (70 אלפי אירו), החברה שילמה את הסכומים שנפסקו כנגדה. החברה רשמה הכנסות לקבל של כ-26 אלפי דולר (20 אלפי יורו) בגין החזרים הצפויים מסכומים אותם שילמה החברה בגין אותו עובד בעבר לרשויות המס.

29.2. בתאריך 5 ליולי 2010, פנה מר עדי דולברג, מנכ"ל החברה לשעבר, אל החברה בדרישה במכתב לקבלת בונוסים שנתיים עבורו. ביום 5 בינואר, 2011 הגיש מר עדי גולברג באמצעות עורך דינו תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב לקבלת בונוסים שנתיים והפרשים נוספים בסך של כ-118 אלפי דולר (420 אלפי ש"ח), בהתאם לחוות דעת היועצים המשפטיים סבורה החברה כי, סביר יותר להניח כי התביעה תידחה, מאשר תתקבל. ביום 3 במרס, 2011 הגישה החברה באמצעות יועציה המשפטיים כתב הגנה. בהתאם לאמור לעיל לא הופרשו סכומים בספרי החברה.

30. יעדים ואסטרטגיה עסקית של החברה

האסטרטגיה העסקית של החברה מתבססת על שינויים המתרחשים בשוק הטכנולוגיה, ובמיוחד אלו הקשורים לתחום הגדל במהירות של מיחשוב ענן.

החברה פיתחה טכנולוגיה המתאימה להשתלב בפתרונות מיחשוב ענן בצד של תחנת הקצה. מיגוון מוצריה מאפשר לחברה למכור לשוק תחנות הקצה הרזות המסורתיות כמו גם לשתף פעולה ולספק את מוצריה לחברות שירותים, תוכן וטלקום מובילות כחלק מחבילת הפתרונות שהן מספקות ללקוחותיהן.

30.1. מגמות הפיתוח בעסקי החברה לעתיד בפרויקטים עיקריים ;

- מכירות לשוק תחנות הקצה הרזות: החברה ממשיכה בפעילויות השיווק והמכירות בשוק של תחנות קצה רזות, באמצעות מפיצים ומשווקים המובילים בתחום המיחשוב מבוסס השרת ופעילות שיווק הכוללות הישתתפות באירועים שונים עם השחקנים המובילים בתחום כגון Citrix ו-VMware, אשר בחרו בטכנולוגיה של ציפ פי.סי לשימוש פנימי שלהם בתערוכות כמו גם עם מפיצים ומשווקים מהמובילים בעולם.

- התמקדות במכירת תוכנה ושירותים: הפתרון של חברת ציפ פי.סי כולל מיגוון מוצרי חומרה מתקדמים ומוצרי תוכנה בעלי חדשנות טכנולוגית. מגוון זה הורחב ואמור להגדיל את מכירות התוכנה והשירותים במטרה לשפר את רמת הרווחיות הגולמית של ציפ פי.סי. אף אחד מן המתחרים אינו מציע פתרונות תוכנה המאפשרים ניהול כולל תוך השגת חיסכון משמעותי ואבטחה גבוהה כמו החיסכון והאבטחה המושגים עקב השימוש בפתרונות ציפ פי.סי בארכיטקטורות מיחשוב מבוסס שרת, וירטואליזציה ומיחשוב ענן. כבר כיום 90% מהעסקאות של החברה כוללות רשיונות למערכת הניהול בנוסף לתחנות הקצה הרזות.

30.2. פרישות גאוגרפיות בין-לאומיות ופעילויות חדשות;

- החברה ממשיכה בפעילויות השיווק והמכירות בשוק של תחנות הקצה הרזות, תוך התמקדות גאוגרפית באירופה ובארה"ב אשר מהווים כ-80% מהשוק העולמי. שיתופי

הפעולה עם מפיצים ומשווקים גלובאליים מהמובילים בעולם תאפשר פרישה גיאוגרפית לאיזורים חדשים בהמשך פעילות החברה.

30.3. מגמות הפיתוח בעסקי החברה לעתיד ;

- החברה בונה מודל עסקי חדש בו מוצרי החומרה והתוכנה יוצעו כחלק מחבילת שירות כוללת ללקוח הקצה דרך חברות שירותים, תוכן וטלקום, אשר יציעו לשוק הארגוני והביתי חיוב חודשי עבורה פתרון הכולל עם התחייבות של מספר שנים. הטכנולוגיה של חברת ציפ פי.סי תאפשר לספק השירותים להנות מיכולות הניהול ומתחנות הקצה תוך שמירה על רמת אבטחה גבוהה וחסכון כספי ניכר בעלויות.
- הסכמי שיתוף פעולה עם גופים אסטרטגיים בתחום תוך שילוב מוצרי ציפ פי.סי כחלק מפתרון כולל לתחומי מיחשוב ענן/ וירטואליזציה.
- שחרור מוצרים חדשים במהלך 2011 בעלי יכולות חזקות ותמיכה בטכנולוגיות האחרונות בתחום השרתים והפרוטוקולים של מיחשוב ענן.
- הרחבת הפתרונות בתשלום לשירותי תמיכה ותחזוקה. מכירת תוכנה, תמיכה ושירותים, בעיקר עם השותפים הנבחרים כחלק מהפתרון שיציעו ללקוחות.
- עיבוי ותמיכת מערך המפיצים והמשווקים בארה"ב ובמערב אירופה. התקשרות עם משווקים פאן אירופאיים וגלובאליים כמו גם עבודת הפצה והיכרות עם המוצרים בטרטוריות חדשות.
- פעילות שיווקית (כנסים וארועים שונים) בעולם עם חברות מובילות כגון Citrix, VMware ושותפים עסקיים מובילים.
- התייעלות בתחום התפעול והורדת מחירי רכיבים.
-

30.4. פרויקטים חשובים במחקר ופיתוח העומדים בפני הבשלה בפני כניסה לשוק ;

- במהלך 2011 השיקה החברה תוכנה חדשה לניהול תחנות הקצה אשר תיקרא Xcalibur WIN Client המאפשרת לנהל את מיגוון פלטפורמות החומרה ומערכות ההפעלה של מחשבי החברה דרך כלי אחד. Client זה יאפשר שליטה, ניהול ובקרה של המחשבים מבוססי הלינוקס כמו גם Windows CE ו Windows Embedded 7. הייחודיות של תוכנה זו בשוק תהיה האפשרות לשלוט במחשבים מבוססי Windows Embedded 7 של החברה בצורה מלאה ומרחוק. בשלב הבא של פרויקט פיתוח זה, ינהל ה Client גם יחידות מבוססות Windows Embedded 7 של המתחרים.

○ במהלך 2011 מתעתדת החברה להשיק סידרת מוצרים חדשניים אשר מבוססים על מעבדים חדשניים בשוק מחשבים אלו יכללו תצורות זיכרון מורחבות ויכולות עיבוד וידאו ומולטימדיה חזקות ומהירות ביותר (תמיכה ב HighDefinition ותוכנת HDX של סיטריקס); מחשבים אלו יהיו מבוססים על מערכות ההפעלה העדכניות ביותר בשוק: לינוקס, Windwos CE 7, ו-Windows Embedded 7.

30.5. שינויים חשובים במערך השיווק, בטיפול בלקוחות, בפריסת מיתקני המכירות ובמערכות ההפצה;

החברה בנתה תוכניות שיווק ומכירה הכוללת גם מכירת שירותים, הרחבת אחריות ומכירות תוכנה. כמו כן מתכננת החברה להתמקד בערוצי ההפצה והשותפים העסקיים הכוללים אינטגרטורים, משווקים, נותני שירותים וחברות התקשורת. תוך בניית מודלים משותפים למכירת פתרונות החברה.

30.6. בניה או פיתוח של יכולות חדשות;

- מכירות תוכנה ושירותים
- קהל היעד המרכזי של החברה הינו השוק הארגוני, אולם עם התפתחות השוק והטכנולוגיה לכיוונים של ווירטואליזציה/ מיחשוב ענן (cloud computing) החברה רואה כפוטנציאל עתידי גם ארגונים קטנים ואת השוק הביתי, כאשר אלו יקבלו בעתיד פתרון כולל מחברות שרותי טכנולוגיה, אינטרנט וטלקום אשר יספקו פיתרון הכולל אינטרנט, מיחשוב תוכנות ותוכן בחיוב חודשי.

31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה -

צ'יפ פי סי בונה את האסטרטגיה השיווקית והפיתוחית על סמך ההתפתחויות הבאות בשוק:

- חברות שירותי אינטרנט וטלקום מתחילות להציע ללקוחות ארכיטקטורות מיחשוב ענן המשלבות תחנות קצה רזות. צ'יפ פי סי בונה אסטרטגיה שיווקית על מנת להיות חלק בלתי נפרד מפתרונות אלו.
- יצרנים רבים מאמצים תחנות קצה רזות מבוססות RISC עם מעבדי ARM וזאת על מנת להנות מצריכת חשמל נמוכה וביצועים גבוהים. לקוחות רבים קונים מערכות הפעלה גדולות כדוגמת Windows Embedded 7, אשר דורשות מעבדים חזקים וזכרונות מורחבים ומאפשרים תמיכה באפליקציות תובעניות כמו PCoIP. צ'יפ פי סי מפתחת מוצרים העומדים בדרישות אלו כדי לענות על צרכי הלקוחות.
- שוק מיחשוב הענן, ושוק המיחשוב בכלל, דורש ניהול לבקרה ופיקוח על פריסות מחשבים בקנה מידה גדול. צ'יפ פי סי דומיננטית בתחום של ניהול יעיל ומתקדם של תחנות הקצה הרזות. השנה השיקה החברה תוכנה המנהלת את כל הפלטפורמות שלה, כולל Windows Embedded 7 ובהמשך תעבור לנהל תחנות קצה של מתחרים.

1.2 נתוני שוק:

1.2.1 כללי: השוק בו פועלת החברה הינו שוק המיחשוב, ובפרט שוק המיחשוב מבוסס השרת, הווירטואליזציה ומיחשוב ענן. שוק זה מצוי בצמיחה מתמדת בשנים האחרונות והופך להיות הסטנדרט לניהול מערך המיחשוב בארגונים. מנהלי מערכות מיחשוב בארגונים רבים בעולם ביצעו בשנים האחרונות רכש נרחב של שרתים במטרה להפחית עלויות ולהתייעל על-ידי מעבר לניהול מרכזי של מערך המיחשוב בארגון.

1.2.2 מגמות בשוק:

להלן פירוט של מגמות בשווקים בהם פועלת החברה:

- שוק מחשבי ה-PC: על פי נתונים שפרסמה חברת המחקר גרטנר, יסתכם בשנת 2010 מספרם של מחשבי ה-PC שנמכרו בכ-377 מיליון יחידות, עליה של 22% בהשוואה לשנת 2009. בהכנסה תירשם עליה של 12% והיא תסתכם ב-246 מיליארד דולר.
- שוק תחנות הקצה הרזות: בעשור האחרון אנו עדים לשימוש בארכיטקטורה זו במרבית הארגונים בעולם לצד יישום הולך וגובר של מיחשוב מבוסס שרת/ווירטואליזציה/ענן כאשר מרבית האפליקציות, המידע ועדכוני התוכנה מרוכזים ומתעדכנים בשרתים ולא בתחנות הקצה. כך למעשה, ה-PC מהווה רק תחנת גישה לשרת ואין צורך בחלק ניכר מהפונקציונליות שלו כמחשב מקומי המאכסן את האפליקציות והנתונים. גרטנר מעריכה כי שימוש בתחנות קצה רזות בארכיטקטורת מיחשוב מבוסס שרת של Citrix הביא לחיסכון של מעל 50% בהוצאות המיחשוב ביחס לאותו ארגון עם מחשבי PC בלתי מנוהלים כתחנות קצה. זאת הסיבה, שארגונים רבים מחליפים את ה-PC בתחנות קצה רזות, כמו אלה של ציפ פי סי, אשר מאפשרות חויית משתמש זהה כשל ה-PC, חסכון משמעותי בעלויות, אבטחה גבוהה שליטה וניהול מלא מהשרת המרכזי.
- חברת גרטנר מעריכה כי שוק תחנות קצה העובדות בסביבת וירטואליזציה יגדל מ-0.5 מיליון יחידות בשנת 2009 בשווי 1.5 מיליארד דולר ל-50 מיליון יחידות בשנת 2013 בשווי מוערך של 65 מיליארד דולר; וכי תחנות הקצה הרזות (כדוגמת ציפ פי סי) יחליפו את מחשבי ה-PC ויתפסו כ-40% משוק ה-PC. הערכה זו מתחזקת נוכח מאמצי חברות שירותים, תוכן וטלקום רב לאומיות להמשיך ולפתח פתרונות מיחשוב ענן לשוק הארגוני, שוק העסקים הקטנים-בינוניים (SMB) ולשוק הביתי (Consumer Market). להערכת חברת המחקר

גרטר מיוני 2009 המשבר הכלכלי האט את הגידול במכירות של תחנות קצה רזות בטווח הקצר. בשנת 2009 היה גידול של 3.2% בלבד בהשוואה לשנת 2008, אחוז הגידול הקטן ביותר מזה 10 שנים. השוק תפס תאוצה בהדרגה במהלך 2010 וצפוי להמשיך לגדול. לגרטנר צפי אופטימי לגבי שוק תחנות הקצה הרזות וקצב גידולו בטווח היותר רחוק. בסה"כ חוזה גרטנר כי משלוחי תחנות קצה רזות יגדלו ב-51% בין השנים 2009-2013 ויגיעו ל-24 מיליון יחידות בשנת 2013. צפון אמריקה ואירופה ימשיכו להיות השווקים המרכזיים, למרות שגם שווקים אחרים יגדלו משמעותית במהלך שנים אלו. המניעים לתחזית האופטימית של גרטנר הן פיתוח טכנולוגיות בתחום המיחשוב מבוסס השרת/ווירטואליזציה/ענן אשר יהפכו את השימוש בתחנות קצה רזות לכדאי ביותר מהבחינות של חיסכון ואבטחה.

במהלך הרבעון השני של 2010 נמכרו 1.1 מיליון תחנות קצה רזות ברחבי העולם <http://www.idc.com/research/viewdocsynopsis.jsp?containerId=223928§ionId=null&elementId=null&pageType=SYNOPSIS>

○ שוק מיחשוב ענן (Cloud Computing): חברת המחקר גרטנר (2010) העריכה כי טכנולוגית הענן היא אחת מ-10 הטכנולוגיות אשר ישפיעו בצורה המהותית ביותר על שוק הטכנולוגיה החל משנת 2010 ובשנים הקרובות. על פי מחקר של גרטנר משנת 2009, החדירה של מיחשוב ענן תהיה כה עמוקה עד שבשנת 2012, ל-20% מהעסקים לא יהיו שום נכסי מיחשוב בבעלותם, החומרה והתוכנה יינתנו דרך חברות שירותים, תוכן וטלקום בארכיטקטורת מיחשוב ענן. שוק שירותי הענן הוערך ב-68.3 ביליון \$ ב-2010 ומשקף גידול של כ-16.6% בהשוואה ל-2009. התחזית ל-2014 היא ששוק זה ימשיך לגדול משמעותית ויגיע לשווי של 149 ביליון \$ (גרטר 2010 <http://www.gartner.com/it/page.jsp?id=1389313>).

1.3 החברה מתכננת להמשיך בפיתוח פתרונות מתקדמים של חומרה ותוכנה המתאימים לצרכי השוק בכדי לשמור על היתרון התחרותי ולהמשיך למצב את החברה כמובילה טכנולוגית.

32. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

32.1. לפרטים בדבר קשיי התזרים עימם נאלצת להתמודד החברה, אשר הובילו להכללת הפניית תשומת לב מטעם רואי החשבון המבקרים של החברה בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי, ראה חוות דעת המבקרים וביאור 1' לדוחות הכספיים.

32.2. ביום 7 בינואר, 2010 החליט דירקטוריון החברה על חזרה למתכונת של שבוע עבודה מלא, המלווה בהעלאת שכר העובדים בישראל בשיעור של כ-10% שהינם החזרת חלק מהקיצוצים כפי שדווחו בדוחות הכספיים, וזאת לאחר קיצוצי השכר שבוצעו ודווחו

בדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, וברבעון הראשון של שנת 2009. כמו כן, בנתה החברה תוכנית התייעלות ואסטרטגיה הכוללת רה – ארגון במבנה הארגוני של החברה בישראל, ובניית תשתית והיערכות להתאוששות השוק העולמי תוך התמקדות בפיתוח ובהובלה טכנולוגית ובמכירות החברה בעולם. המהלך עליו החליט הדירקטוריון כלל גם שינוי בסטטוס נושאי תפקידים בכירים בחברה.

32.3. תוכנית ההתייעלות המוצגת אינה משנה באופן מהותי את תכולת העסק המבוצע על-ידי החברה ואת האופן שבו העסק מתנהל אלא נוגעת להתייעלות ברמת נושאי התפקידים ואחריותם.

33. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי התאיג

על פי מחקר מגרטנר מיוני 2009 המשבר הכלכלי יאט את הגידול במכירות של תחנות קצה רזות בטווח הקצר. בשנת 2009 צפוי גידול של 3.2% בלבד בהשוואה ל-2008, אחוז הגידול הקטן ביותר מזה 10 שנים. השוק יתפוס תאוצה בהדרגה במהלך 2010 והלאה. לגרטנר צפי אופטימי לגבי שוק תחנות הקצה הרזות וקצב גידולו בטווח היותר רחוק. בסה"כ חוזה גרטנר כי משלוחי תחנות קצה רזות יגדלו ב-51% בין 2009-2013 ויגיעו ל-24 מיליון יחידות ב-2013. צפון אמריקה ואירופה ימשיכו להיות השווקים המרכזיים, למרות שגם שווקים אחרים יגדלו משמעותית במהלך שנים אלו. המניעים לתחזית האופטימית של גרטנר הן פיתוח טכנולוגיות בתחום המיחשוב מבוסס השרת/וירטואליזציה/ענן אשר יהפכו את השימוש בתחנות קצה רזות לכדאי ביותר מהבחינות של חיסכון ואבטחה.

34. מיזע כספי לגבי מגזרים גאוגרפיים

הקבוצה פועלת בשלושה מגזרים גאוגרפיים עיקריים: אירופה, ארה"ב וישראל, על בסיס מיקום הלקוחות.

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המיזע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת בשלושה מגזרים גאוגרפיים עיקריים: אירופה, ארה"ב וישראל על בסיס מיקום הלקוחות. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות מחקר ופיתוח, עלויות הנהלה וכלליות, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

נכסי והתחייבויות המגזר הינם משותפים לכל המגזרים הגאוגרפיים ולכן למעט הלקוחות לא הוקצו נכסים והתחייבויות למגזרים הגאוגרפיים.

לנתונים בדבר תוצאות הפעילות לפי חלוקה למגזרים הגאוגרפיים השונים ראו באור 26 לדוחות הכספיים השנתיים.

35. דיון גורמי סיכון

קיימים מספר גורמי סיכון אשר עשויים להיות בעלי השפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה, כמפורט להלן:

- 35.1. היצף מוצרים מהמזרח הרחוק – מוצרי החברה מתחרים במישרין ובעקיפין במוצרי מיחשוב רזה המיוצרים במזרח הרחוק. למרות שמוצרים מתחרים אלה אינם כוללים את כל פתרונות התוכנה והניהול שמוצעים על-ידי החברה, מוצרים אלה יכולים לגרום להוזלת מחירים בשוק זה.
- 35.2. מחסור ברכיבים לייצור – מחסור זמני או קבוע ברכיבים אשר מוצרי החברה מבוססים עליהם יכול לגרום לעיכובים באספקת מוצרים ואף לעצירת האספקות. בנוסף הדבר יכול לגרום להתייקרות בלתי צפויה בעלויות היצור.
- 35.3. שינוי ביחסי מטבע יורו/דולר – החברה רוכשת את מרבית הרכיבים בדולרים. חלק משמעותי ממכירותיה מתבצע באירופה במטבע יורו. שינויים ביחס המטבעות יכולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.
- 35.4. רגישות לזמינות כוח אדם טכנולוגי בישראל – החברה מבססת את הפיתוח שלה על כח אדם טכנולוגי איכותי בישראל. שינויים בהיצע ובביקוש של כח אדם מסוג זה יכול להשפיע על זמינות ועלות משאבי הפיתוח.
- 35.5. תלות בנושאי משרה – לחברה תלות בנושאי משרה כמפורט בסעיף 20.14 לעיל. תלות החברה בנושאי המשרה הנ"ל נובעת בעיקר מהיותם מייסדי החברה ומועסקים בה בתפקידי מפתח מאז הקמת החברה. להערכת החברה תלות זו תלך ותפתח עם חלוף הזמן.
- 35.6. רגישות לעזיבת אנשי מפתח (בעיקר במערך הפיתוח של החברה) – החברה מעסיקה מספר קטן יחסית של אנשי פיתוח המתמחים במוצרים מסויימים. עזיבת אנשי מפתח את החברה יכולה לגרום להאטה בפיתוח ולאובדן ידע.
- 35.7. המצב הכלכלי בעולם - משבר כלכלי עולמי עשוי לגרום לקיטון מהותי בהיקף ההזמנות מהלקוחות הפוטנציאליים של החברה, ובכך להוביל לירידה בהיקף המכירות של החברה. כמו כן, משבר בשווקי ההון ו/או משבר בשוק האשראי, עשוי להשפיע באופן ניכר על יכולת החברה להשיג מימון ו/או לגייס הון חדש לרבות תנאי המימון ו/או גיוס ההון ככל שאלו יגויסו.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה | | | |
|-------------------------------------|---------------|-------------|---|
| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | |
| סיכונים מאקרו | | | |
| | | X | המצב הכלכלי בעולם |
| | X | | שינוי ביחסי מטבע שקל/דולר ושקל/יורו |
| | X | | שינוי ביחסי מטבע יורו/דולר |
| סיכונים ענפיים | | | |
| X | | | היצף מוצרים מהמזרח הרחוק |
| | X | | מחסור ברכיבים לייצור |
| סיכונים ייחודיים לחברה | | | |
| X | | | רגישות לזמינות כוח אדם טכנולוגי בישראל |
| | X | | תלות בנושאי משרה |
| X | | | רגישות לעזיבת אנשי מפתח (בעיקר במערך הפיתוח של החברה) |

דוח הדירקטוריון לבעלי המניות של הקבוצה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

בעלי מניות נכבדים,

הננו מתכבדים להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ ושל חברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") - ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

אנו מפנים את תשומת הלב לפרטים המופיעים בדוחות הכספיים בדבר קשיים בתזרים המזומנים של החברה; קשיים אשר הובילו את רואי החשבון המבקרים של החברה להפנות בחוות דעתם את תשומת הלב בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

הדירקטוריון מוצא לנכון לציין, כי, הגם שנכללה ההערה בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי, ניתן, בהתקיים תנאים מימוניים טובים יותר ומתאימים יותר להיקף פעילותה של החברה, להמשיך ולהפעיל את החברה כעסק חי. לפרטים נוספים ראו בהמשך.

הדוחות המאוחדים כוללים את תוצאות הפעולות של הקבוצה הכוללת את החברות הבנות – Chip PC Inc. בארה"ב, (Chip PC UK Ltd) באנגליה וChip PC GmbH בגרמניה.

הדוחות ערוכים על פי התקינה הבינלאומית ומטבע הפעילות של החברה הינו דולר, בעקבות תיקון תקנות ניירות ערך ופרסומם של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2009, שינתה החברה את מטבע ההצגה בדוחותיה הכספיים משקל ל - דולר שהינו כאמור לעיל גם מטבע הפעילות של החברה.

המשבר בשווקים הפיננסיים:

היקף עסקיה של הקבוצה ורווחיותה תלויים בצורה במצב השוק הפיננסי בארץ ובעולם.

המשבר הכלכלי העולמי והטלטלה בשווקים הפיננסיים שהחלו בשנת 2008 והתעצמו ברבעון הרביעי של שנת 2008 ובתחילת 2009 הביאו, בין היתר, לירידה תלולה במכירות החברה אשר גרמו ירידה משמעותית במחירי נכסים פיננסיים וכן לירידות חריפות בשוקי ההון והבורסות בעולם, ובכללן ישראל.

מתחילת שנת 2010 נמשכת מגמת ההתאוששות הכלכלית במרבית השווקים הפיננסיים והריאליים, אך עם זאת סימני המשבר הפיננסי והשלכותיו עדיין באים לידי ביטוי, בין היתר, בצמצומים של

תקציביים ממשלתיים, בתנודתיות בביקושים של המגזר הפרטי ובהתחזקות המטבע המקומי למול מטבעות זרים.

להערכת הנהלת החברה יתכן כי השלכות המשברים האמורים בכלל ועל החברה בפרט טרם מוצו, ולא ניתן להעריך את היקף ההשלכות הכלכליות הישירות של המשברים ואת משכם, מה שעלול להמשיך ולפגוע בערכי נכסי החברה, נזילותה, יכולת מימוש נכסיה וביכולתה לגייס מימון בנקאי ו/או אחר כמו גם על תנאי המימון.

הערכות החברה ביחס להיקף ההזמנות מהחברה, ליכולתה לגייס מימון חדש ולתנאי המימון הינם מידע צופה פני עתידי כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה כאמור הינם בהתבסס על מצב המשק העולמי והמקומי נכון למועד זה, התנהלות המוסדות הפיננסיים בתקופה האחרונה, ותחזיות ביחס להמשך המשבר הכלכלי העולמי המתפרסמות באמצעי התקשורת. יחד עם זאת, בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך את אופן ההתפתחויות של המשבר הפיננסי העולמי והמצב במשק הישראלי ו/או לכמת את השפעתם על פעילותה העסקית של החברה ועל יכולתה להשגת מימון. שינוי ו/או התפתחויות במשבר הכלכלי העולמי ו/או במצב המשק הישראלי עשויים להוביל לאי התקיימות הערכות החברה כאמור לעיל ו/או להחרפת השפעת המשבר על עסקיה של החברה.

קיומה של הערת "עסק חי" בחוות הדעת של רואי החשבון המבקר

דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים כולל הפניית תשומת הלב בדבר מצבה העיסקי של הקבוצה תוך שהוא כולל הערת "עסק חי". בדבר פרטים אודות הערת עסק חי אשר נכללה בדוחות הכספיים של החברה, ובדבר מהלכים שהחברה נקטה ונוקטת להתמודדות עם קשיי התזרים שלה ראה: חוות דעת המבקרים וביאור 1ג בדוחות הכספיים של החברה.

תיאור תמציתי של הפעילות והסביבה העסקית

הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור שיווק ומכירה של פיתרונות מחשוב מתקדמים הכוללים שילוב של מוצרי חומרה - "מחשבים רזים" (Thin Client) המהווים תחליף למחשב ה-PC המסורתי ומוצרי תוכנה הכוללים תוכנת ניהול המאפשרת ניהול מלא ומרחוק של תחנות הקצה בסביבת מחשוב מבוססת שרת.

קהל היעד של הקבוצה משלב ארגונים וחברות בסדרי גודל שונים: גדולים Large enterprise, בינוניים וקטנים (SMB - Small Medium Business) העוסקים בתחומים מגוונים כגון: בריאות, פיננסים/בנקאות, רשתות ביתיות, מערכות חינוך, גופים ממשלתיים, נקודות מכירה ועוד.

הקבוצה פועלת בשוק הבינלאומי- ישראל, ארצות הברית ואירופה.

מעל 93% ממכירות החומרה והתוכנה הינן ללקוחות בחו"ל, שעיקרן ללקוחות באירופה ובארה"ב. פעילות השווק והמכירה מחוץ לישראל נעשית גם בתמיכת חברות הבת של הקבוצה כדלקמן:

חברות הבת באירופה – עוסקות בשיווק ותמיכה לקידום מכירות מוצרי הקבוצה באירופה, תוך כדי תמיכה בתשתית הלקוחות, המפיצים והמשווקים המקומית.

חברת הבת בארה"ב – עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי הקבוצה וכן בקשר עם שותפים עסקיים בארה"ב. חברת הבת בארה"ב רוכשת את מוצריה מהקבוצה בישראל ומוכרת ללקוחות הקבוצה בארה"ב.

הנפקה לראשונה -

בחודש יולי 2007 השלימה החברה הנפקה לראשונה של ניירות ערך לציבור בבורסה לני"ע בתל אביב, בתמורה לסך כולל של 22.9 מיליון ש"ח, נטו. ההנפקה כללה:

1. הנפקת 3,640,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב (להלן-ע.ג.) כל אחת.
2. הנפקת 13,936,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה אשר הוצאו במחיר של 90% מערכם הנקוב. אגרות חוב הינן צמודות לדולר ארה"ב ונושאות ריבית שנתית בשיעור של LIBOR12M (ריבית לפקדונות דולריים לתקופה של 12 חודשים) בתוספת 3% (ריבית אפקטיבית של 13%) ותהא צמודה לשער הדולר ארה"ב.

קרן אגרות החוב והריבית עליה תהיינה צמודות לשער הדולר כאשר השער היסודי להצמדה הינו 4.3. אם השער ביום התשלום יעלה על השער היסודי תגדיל החברה את תשלומיה באופן יחסי לשיעור עליית שער התשלום לעומת השער היסודי, אולם אם השער ביום התשלום יהיה זהה או נמוך מהשער היסודי אזי התשלום יבוצע לפי השער היסודי. הריבית תשולם אחת לשנה ביום 30 בחודש יולי החל משנת 2008 ועד וכולל שנת 2015. הקרן תשולם ב-4 תשלומים ביום 30 ביולי בכל אחת מהשנים 2012 – 2015 (כולל).

3. הנפקת 260,000 כתבי אופציה (סדרה 1), הניתנים למימוש ל- 26,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בכל יום מסחר, החל מיום 5 באוגוסט 2007 ועד לתום 12 חודשים ממועד זה, למעט בין הימים 12 עד 16 של כל חודש קלנדרי, כך שכל כתב אופציה ניתן למימוש ל-100 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'), תמורת תשלום במזומן של 90 ש"ח לכל כתב אופציה (סדרה א') לא צמוד. כתב אופציה (סדרה 1) אשר לא ימומש עד ליום המימוש האחרון יפקע ולא יקנה לבעליו כל זכות שהיא.

ביום 3 באוגוסט, 2008 פקעו 210,412 כתבי אופציות סדרה 1, שהיו ניתנות להמרה לאגרות חוב המירות.

פרסום תשקיף מדף

4. ביום 27 במאי 2010, פרסמה החברה תשקיף מדף (התשקיף תוקן ביום 23 ביוני 2010), (להלן: "תשקיף המדף") של עד 100,000,000 מניות רגילות רשומות על שם בנות 0.001 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה; עד 10 סדרות של איגרות חוב (סדרות ב' עד יא') רשומות על שם, כאשר כל אחת מסדרות איגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 200,000,000 ש"ח; עד 10 סדרות של איגרות חוב (סדרות יב' עד כא') רשומות על שם הניתנות להמרה למניות, כאשר כל אחת מסדרות איגרות החוב האלה תהיה בערך נקוב כולל של עד 200,000,000 ש"ח, איגרות החוב תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה; עד 10 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 2 עד 11) כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-20,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה; עד 10 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 12 עד 21) כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-2,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש לכל אחת מסדרות איגרות החוב (סדרות ב' עד יא') ואיגרות החוב (סדרות יב' עד כא'), באופן שכל כתב אופציה מהסדרות האמורות יהיה ניתן למימוש ל-100 ש"ח ערך נקוב של איגרות החוב (סדרות ב' עד יא') או של איגרות החוב (סדרות יב' עד כא'), לפי העניין. לפרטים נוספים אודות תשקיף המדף ותיקונו ראה דיווח מיום 23 ליוני 2010, (אסמכתא מס' 2010-01-530733)

5. ביום 28 ביולי 2010, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת זכויות (ביום 29.7.2010 וביום 5.8.2010, תוקנו טעויות סופר בדוח הצעת המדף), בהתבסס על תשקיף מדף מיום 28 במאי 2010 והתיקון לו מיום 23.6.2010. לפרטים נוספים אודות דוח הצעת המדף ראה סעיף 17 להלן ודיווחים מיום 29 ביולי 2010 ו-5 באוגוסט 2010, (אסמכתאות 2010-01-569232 ו-2010-01-577086 בהתאמה).

הדוחות הכספיים המאוחדים, המבוקרים של החברה לשנת 2010 (להלן: "הדוחות הכספיים"), ערוכים בהתאם לכללי הדיווח הבינלאומיים, ה-IFRS (להלן: "תקני IFRS"). החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008, מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו יום 1 בינואר 2007.

אירועים מיוחדים נוספים בתקופת הדוח

1. ביום 7 בינואר 2010, הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר עדי דולברג על הפסקת כהונתו ממנכ"ל החברה. מנכ"ל החברה סיים את כהונתו ביום 7 במרס, 2010
2. ביום 7 בינואר 2010, החליט דירקטוריון על זימון אסיפת בעלי מניות שעל סדר יומה, בין היתר, אישור כהונה צולבת של אורה מאיר סופר כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל החברה.
3. באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתכנסה ביום 25 בפברואר 2010, הוחלט לאשר כהונה צולבת של אורה מאיר סופר כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"לית החברה. ביום 30 באוגוסט, 2010 הודיעה החברה כי הגב' אורה מאיר-סופר תמשיך בתפקיד המנכ"לית של החברה אך תחדל מלכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה בשל כהונה צולבת. כמו כן, הודיעה החברה באותו מועד על מינויו של מר מישל אוחיון כדירקטור וכיו"ר הדירקטוריון של החברה. בעקבות מינויו של מר אוחיון לדירקטור וליו"ר הדירקטוריון נפסקה ההתקשרות בין החברה לבין משרד עורכי-הדין מישל אוחיון ושות', ולחברה מונו עורכי דין אחרים.
4. ביום 7 בינואר 2010, הודיעה החברה על סיום כהונתו של סמנכ"ל הכספים של החברה, מר יואל דגן סמנכ"ל הכספים סיים את כהונתו ביום 31 במרס 2010.
5. ביום 7 בינואר 2010, החליט דירקטוריון החברה על חזרה למתכונת של שבוע עבודה מלא, המלווה בהעלאת שכר העובדים בישראל בשיעור של כ- 10% שהינם החזרת חלק מהקיצוצים כפי שדווחו בדוחות הכספיים, וזאת לאחר קיצוצי השכר שבוצעו ודווחו בדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, וברבעון הראשון של שנת 2009. כמו כן, בנתה החברה תוכנית התייעלות ואסטרטגיה הכוללת רה-ארגון במבנה הארגוני של החברה בישראל, ובניית תשתית והיערכות להתאוששות השוק העולמי תוך התמקדות בפיתוח ובהובלה טכנולוגית ובמכירות החברה בעולם. המהלך עליו החליט הדירקטוריון כלל גם שינוי בסטטוס נושאי תפקידים בכירים בחברה.
6. ביום 13 בינואר 2010, הודיע הנאמן על איגרות החוב של החברה על כוונתו לזמן אסיפת בעלי אג"ח לצורך קבלת דיווח מן החברה על מצבה העיסקי של החברה ועל יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במלואן ובמועדן וכן לצורך מינוי נציגות מחזיקי האג"ח ובחירת חברי הנציגות. אסיפת בעלי האג"ח שהתקיימה ביום 3 באוגוסט 2010, ננעלה ללא קבלת החלטות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 4 באוגוסט 2010, (אסמכתא מס' 575223-01-2010)

7. ביום 1 בפברואר 2010, מונה מר מרדכי בזר לסמנכ"ל פיתוח בכיר בחברה. העקרונות עליהם סוכם בין השאר עם מר בזאר כוללים הקצאת אופציות כפוף לאישור הדירקטוריון של החברה.
8. ביום 23 פברואר 2010, דיווחה החברה על הזמנה בסך של כחצי מיליון דולר מענקית קמעונאות. כמו כן, בחודש אפריל 2010, קיבלה החברה שתי הזמנות נוספות מענקית הקמעונאות בסך כולל של כמיליון וחצי דולר נוספים. עסקאות אילו עם ענקית הקמעונאות הינן עסקאות אסטרטגיות עבור החברה. ההזמנות הנ"ל סופקו במלואן.
9. ביום 25 בפברואר 2010, מונה מר יוסי רזניק כדירקטור חיצוני של החברה.
10. ביום 15 במרס 2010, מונה מר דני נאור סמנכ"ל מכירות לפעילות ארה"ב ושותפים עסקיים. ביום 22 בספטמבר, 2010 הודיעה החברה על סיום העסקתו.
11. ביום 3 במאי 2010, הגיעה החברה להסדר עם התאחדות התעשיינים לפיו שילמה החברה סכום של כ- 16 אלפי דולר עבור דמי חבר לשנים עד וכולל שנת 2010, והתביעה המשפטית כנגד החברה נמחקה.
12. בחודש מאי 2010, פרעה החברה אשראי מתאגיד בנקאי בסך של כ-530 אלפי דולר כנגד הפיקדון המשועבד בסכום זה.
13. ביום 22 ביוני 2010, מונה מר זיו ארצי לסמנכ"ל הכספים בחברה ביום 21 באוקטובר, 2010, הודיעה החברה על סיום העסקתו של מר זיו ארצי כסמנכ"ל הכספים.
14. בהמשך לאמור בבאור 20ב' (2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2010 לעניין תביעה של יועץ לשעבר בחברת הבת. ביום 6 ביולי, 2010 נדחה הערעור וניתן פסק דין כנגד חברת הבת, הקובע כי על החברה לשלם לו כ-101 אלפי דולר (70 אלפי אירו), החברה שילמה את הסכומים שנפסקו נגדה. כמו כן, רשמה החברה הכנסות לקבל של כ-65 אלפי דולר (50 אלפי אירו) בגין החזרים הצפויים מסכומים אותם שילמה החברה בגין אותו עובד בעבר לרשויות המס.
15. באסיפה כללית מיום 19 ביולי 2010, הוחלט על הגדלת ההון הרשום של החברה ב-760,900 ש"ח המחולק ל-760,900,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג כל אחת. כך שהון המניות הרשום של החברה יעמוד על 800,000 ש"ח מחולק ל-800,000,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג כל אחת ולתקן את סעיף 3(א) לתקנון החברה, בהתאם. ביום 11 באוגוסט 2010, התקבל אישור רשם החברות על עדכון תקנון החברה בהתאם לאמור לעיל.

16. ביום 27 ביולי 2010, שילמה החברה לבעלי איגרות החוב (סדרה א') ריבית שוטפת בסך של כ-200 אלפי דולר.
17. כאמור ביום 28 ביולי 2010, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת זכויות (ביום 29.7.2010 וביום 5.8.2010, תוקנו טעויות סופר בדוח הצעת המדף), בהתבסס על תשקיף מדף מיום 28 במאי 2010 והתיקון לו מיום 23.6.2010.
- בחודש אוגוסט 2010 השלימה החברה את ההנפקה כאמור לעיל, בתמורה לסך כולל של 1.8 מיליון דולר ברוטו (כ- 1.7 מיליון דולר, נטו). מסכום זה, סכום של 1.1 מיליון דולר נזקף כהקטנת חובות של החברה כלפי בעלי השליטה בחברה, והיתרה, 0.7 מיליון דולר, כתמורה במזומן. הסכום הנ"ל כ-1.7 מיליון דולר נכלל בהון העצמי 1.57 בהון ופרמיה וכ- 141 אלפי ש"ח בתקבולים ע"ח אופציות.
- מתוך 27,074,889 זכויות שהוצעו במסגרת ההנפקה, נוצלו 24,045,459 זכויות לרכישת 24,045,459 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב (להלן-ע.ג.) כל אחת וכן 24,045,459 כתבי אופציה (סדרה 2), הניתנים למימוש תמורת תשלום במזומן של 70 אגורות לכל כתב אופציה (סדרה 2) לא צמוד, ל- 24,045,459 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. מניות בכל יום מסחר, החל מיום 22 באוגוסט 2010 ועד ליום 28 בפברואר, 2012. כתב אופציה (סדרה 2) אשר לא ימומש עד ליום המימוש האחרון יפקע ולא יקנה לבעליו כל זכות שהיא.
- כמו כן, במסגרת הנפקת הזכויות, הנפיקה החברה אופציות אשר התמורה ממימושן יכולה להגיע לסך של כ-4.3 מיליון דולר נוספים, בהנחת מימוש מלא.
18. בתאריך 5 ליולי 2010, פנה מר עדי דולברג, מנכ"ל החברה לשעבר, אל החברה בדרישה במכתב לקבלת בונוסים שנתיים עבורו. ביום 5 בינואר, 2011 הגיש מר עדי גולברג באמצעות עורך דינו תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב לקבלת בונוסים שנתיים והפרשים נוספים בסך של כ-118 אלפי דולר (420 אלפי ש"ח). ביום 3 במרס 2011, הגישה החברה כתב הגנה. בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סבורה החברה, כי סביר יותר להניח כי התביעה תידחה, מאשר תתקבל. בהתאם לאמור לעיל לא הופרשו סכומים בספרי החברה.
19. ביום 18 באוגוסט 2010, דיווחה החברה כי קיבלה שתי הזמנות ראשונות המיועדות לחברת תעופה גרמנית ולענק טלקום ותקשורת צרפתי בסך כולל של כ- 2 מיליון ש"ח, עסקאות אילו הינן עסקאות בעלות חשיבות אסטרטגיות עבור החברה, (לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 15 בספטמבר 2010, אסמכתא מס' 590301-01-2010).

20. ביום 15 בספטמבר 2010, דיווחה החברה כי חתמה על הסכם בינה לבין חברת IBM העולמית על פיו תשמש החברה כספק מאושר של IBM. ההסכם יאפשר לחברה להרחיב את מכירותיה ללקוח אסטרטגי מתחום הקמעונאות בארה"ב, לכלל סניפי הרשת הקמעונאית הגלובאלית. החברה רואה בפעילות המשותפת מהלך אסטרטגי אשר יאפשר את הרחבת פעילות החברה בפרויקטים גלובליים בכל העולם. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 15 בספטמבר 2010, אסמכתא מס' (2010-01-622461).

21. ביום 19 בדצמבר 2010, כינסה החברה אסיפה כללית מיוחדת והחליטה לאשר את הארכת כהונתה של גברת אתי בצלאל כדירקטורית חיצונית בחברה. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 19 בדצמבר 2010, אסמכתא מס' (2010-01-722718)).

22. ביום 16 בנובמבר, 2010 הודיעה החברה על מינוי מיכל דוננפלד כדירקטור לחברה. באותו יום הודיעה החברה על הפסקת כהונתו של מר בצלאל מכליס כדירקטור ועל התחלת כהונתו כדירקטור חליפי. כמו כן הודיעה החברה על הפסקת כהונתו של מר ישראל פישר כדירקטור חליפי.

23. ביום 23 בנובמבר, 2010 הודיעה החברה על הפסקת כהונתו של מר גלעד רבינוביץ.

24. ביום 24 בנובמבר, 2010 הודיעה החברה כי נבחרה כשותפה במסע השיווק של מיקרוסופט לקידום פתרונות מחשב ירוקים.

25. ביום 29 בנובמבר, 2010 מונה מר ערן הירש למנהל הכספים.

26. ביום 29 בנובמבר, 2010 מונה מר אייל בראל לחשב החברה.

27. בהמשך לאמור בסעיף 19 לעיל, ביום 22 בדצמבר 2010, דיווחה החברה כי זכתה במכרז לאספקת אלפי יחידות לענק טלקום ותקשורת צרפתי בסך כולל של כ- 1.5 מיליון ש"ח, יחידות אלו סופקו בתחילת שנת 2011. עסקאות אילו הינן עסקאות בעלות חשיבות אסטרטגיות עבור החברה, (לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 22 בדצמבר 2010, אסמכתא מס' (2010-01-726948)).

28. בהמשך לדוח המידי של החברה מיום 18/08/2010 (מס' אסמכתא (2010-01-591270)), על הנפקת זכויות על-פי דוח הצעת מדף, ובהתאם להוראות סעיף 2.6.13 לתשקיף החברה מיום 22/07/2007 (מס' אסמכתא: (2007-01-333190)), ביצעה החברה התאמה לשער ההמרה של אגרות החוב להמרה (סדרה א') של החברה והוא נקבע על סך של 3.362 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א').

לפרטים בעניין מגעים שבין החברה לבין אלביט ביחס לפריסה מחדש של חובות החברה
כלפי אלביט – ראה באור 1 ג לדוחות הכספיים.

ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי

1. רכוש שוטף

הרכוש השוטף ליום 31-12-2010 הסתכם לסך של 4,774 אלפי דולר לעומת 5,294 אלפי דולר ליום 31-12-2009, קיטון של 10%, להלן פירוט השינויים העקריים ברכוש השוטף לפי סעיפים:

- מזומנים ושווי מזומנים- גידול של 755 אלפי דולר.
- השקעות לזמן קצר- קיטון של 520 אלפי דולר, קיטון זה נובע מפרעון של פקדון משועבד כאמור בסעיף 12 לארועים בתקופת הדוח.
- לקוחות - קיטון של 382 אלפי דולר.
- מלאי – קיטון של 443 אלפי דולר, הקיטון נובע בעיקרו ממימוש מלאים בתקופה והפחתה למלאי איטי בסך של כ- 140 אלפי דולר.

2. נכסים בלתי מוחשיים, נטו

יתרת נכסים בלתי מוחשיים, נטו ליום 31-12-2010 הסתכמה לסך של 3,224 אלפי דולר, לעומת 4,027 אלפי דולר ביום 31-12-2009, קיטון של 20%, הקיטון נבע בעיקרו מהפחתת רכוש בלתי מוחשי.

3. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31-12-2010 הסתכמו לסך של 7,687 אלפי דולר לעומת 7,411 אלפי דולר ביום 31-12-2009 גידול של 4%. השינוי נובע בעיקרו מגידול ביתרת התחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך של כ- 424 אלפי דולר בגין הגידול במכירות רבעון 4 2010 לעומת הרבעון המקביל אשתקד ומנגד מהקיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 253 אלפי דולר וכן מגידול בחלויות הלואות בעלים כחלק מפרעון ופריסה מחדש של ההלוואות במסגרת תשקיף הנפקת הזכויות כאמור בסעיף 17 בשינויים עקריים שחלו בתקופת הדוח ומגידול ביתרות הספקים כתוצאה מהגידול במכירות.

4. התחייבויות לזמן ארוך

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31-12-2010 הסתכמו לסך של 4,477 אלפי דולר לעומת 4,077 אלפי דולר ביום 31-12-2009 גידול של 9.8%. השינוי נובע בעיקרו מהגידול ביתרת ההתחייבות בגין אגרות החוב של החברה בשל התאמתו לשווי השוק וכן בשל המרת החוב של בעלי העניין ראה סעיף 17 לאירועים בתקופת הדו"ח.

5. גרעון בהון עצמי

הגרעון בהון העצמי של הקבוצה ליום 31-12-2010 הסתכם לסך של 3,719 אלפי דולר לעומת גרעון בהון העצמי בסך 1,568 אלפי דולר ביום 31-12-2009. להלן פירוט השינויים העיקריים בהון העצמי:

- הפסד בסך 3,827 אלפי דולר.
- ביטול רשום עלות תשלום מבוסס מניות עקב חילוט אופציות עובדים שעדיין לא הבשילו בסך 42 אלפי דולר.
- הנפקת מניות ואופציות סדרה 2 במסגרת תשקיף הנפקת זכויות בסך 1,718 אלפי דולר.

הגירעון בהון העצמי של הקבוצה ליום 31-12-2010 מהווה 44% מסך המאזן לעומת גירעון ההון עצמי חיובי המהווה 15.8% מסך המאזן בשנת 2009.

6. הון חוזר

הגרעון בהון החוזר של הקבוצה ליום 31-12-2010 הסתכם לסך של 2,913 אלפי דולר לעומת 2,117 אלפי דולר ביום 31-12-2009. הגידול בגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מקיטון ביתרת הלקוחות ובמלאי.

7. סך המאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום ה-31-12-2010 הסתכם לסך של 8,445 אלפי דולר לעומת 9,920 אלפי דולר ביום 31-12-2009, הקיטון במאזן נובע בעיקר מקיטון ביתרת הלקוחות והמלאי ומקיטון ברכוש אחר ומנגד גידול בגרעון בהון העצמי.

8. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

נתונים עקריים באלפי דולר:

| שנת 2009 | סה"כ שנת 2010 | רבעון 4 | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1 | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|---|
| 9,729 | 13,518 | 3,295 | 3,577 | 3,592 | 3,054 | הכנסות ממכירות |
| 5,351 | 7,482 | 1,962 | 1,938 | 2,248 | 1,334 | עלות המכירות |
| 4,378 | 6,036 | 1,333 | 1,639 | 1,344 | 1,720 | רווח גולמי |
| 3,040 | 3,122 | 875 | 764 | 739 | 744 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,625 | 3,297 | 866 | 871 | 860 | 700 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 1,352 | 1,127 | 337 | 262 | 283 | 245 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (3,639) | (1,510) | (745) | (258) | (538) | 31 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 1 | 69 | (6) | 17 | 18 | 40 | הכנסות מימון |
| 1,211 | 2,333 | 633 | 1,000 | (200) | 901 | הוצאות מימון |
| - | - | - | - | - | - | הכנסות אחרות |
| (4,849) | (3,774) | (1,384) | (1,241) | (320) | (830) | הפסד לפני מיסים על הכנסה |
| 52 | 53 | 14 | 12 | 19 | 8 | מיסים על הכנסה |
| (4,901) | (3,827) | (1,398) | (1,253) | (339) | (838) | הפסד לאחר מיסים על הכנסה |
| | | | | | - | השפעה מצטברת בחו"ח/(הפסדי) חברות כוללות |
| (4,901) | (3,827) | (1,398) | (1,253) | (339) | (838) | הפסד |
| | | | | | | EBITDA |
| (2,601) | (549) | (504) | (4) | (283) | 242 | |

9. הכנסות

הקבוצה סיימה את שנת 2010 עם מחזור הכנסות של 13,518 אלפי דולר הנ"ל מהווה גידול של כ-38.9% במחזור ההכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד אשר הסתיימה ב-9,729 אלפי דולר, (3,295 אלפי דולר ברבעון הרביעי לעומת 2,744 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד- עלייה של כ-20.1%).

הגידול בהכנסות הקבוצה נובע בעיקרו מהיציאה מההאטה הכלכלית בשווקים הבינלאומיים.

מנגד, רשמה הקבוצה קיטון במונחים דולריים כתוצאה מהשינויים בשע"ח דולר יורו קרי התחזקותו של הדולר מול היורו, היות ומטבע הפעילות של החברה הינו דולר ומרבית מכירות החברה הן ביורו.

10. עלות המכירות

עלות המכירות בשנת 2010 הסתכמה לסך של 7,482 אלפי דולר לעומת 5,351 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-39.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. (1,962 אלפי דולר ברבעון הרביעי לעומת 1,418 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד- עלייה של כ-38.3%).

הגידול נובע בעיקרו מהגידול במכירות ומהפרשה למלאי איטי בסך של כ-140 אלפי דולר.

11. רווח גולמי

הרווח הגולמי לשנת 2010 הסתכם לסך של 6,036 אלפי דולר המהווה 44.7% מהמחזור לעומת רווח גולמי של כ-4,378 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד אשר היווה 45% מהמחזור. (1,333 אלפי דולר ברבעון הרביעי לעומת 1,288 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד).

12. הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות הפיתוח בשנת 2010 הסתכמו לסך של 3,122 אלפי דולר המהווים כ-23.2% מהמחזור לעומת הוצאות פיתוח בסך 3,040 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ-31.2% מהמחזור (875 אלפי דולר ברבעון הרביעי לעומת 697 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד). הוצאות אלה כוללות הוצאות פחת והפחתות של נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-805 ו-815 אלפי דולר בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה.

13. הוצאות מכירה ושיווק:

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2010 הסתכמו ב-3,297 אלפי דולר המהווים 24.5% מהמחזור לעומת 3,625 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד המהווים 37.1% מהמחזור, קיטון של כ-8.5% בהוצאות מכירה ושיווק (866 אלפי דולר ברבעון הרביעי לעומת 913 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד- ירידה של כ-3%).

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בין השנים נובע בעיקר מהתייעלות במערך המכירות כחלק מתוכנית הקיצוצים שביצעה החברה.

14. הוצאות הנהלה וכלליות:

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2010 הסתכמו לכ-1,127 אלפי דולר המהווים 8.5% מהמחזור לעומת 1,352 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד המהווים 13.9% מהמחזור. (337 אלפי דולר ברבעון הרביעי לעומת 171 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד- עליה של כ-210%).

הקיטון בהוצאות הנהלה בגובה של כ-16.6%, הינו בעקרו בשל תוכנית הקיצוצים וההתייעלות שביצעה החברה וכן הורדת שכר ובנוספים למנהלים ליועצים ודירקטורים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 1, 4 ו-5 לאירועים בתקופת הדוח.

15. הפסד תפעולי:

ההפסד התפעולי בשנת 2010 הסתכם ב- 1,510 אלפי דולר המהווה כ- 11.2% מהמחזור לעומת הפסד תפעולי בסך של כ- 3,639 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ- 37.4% מהמחזור. (745 אלפי דולר הפסד תפעולי ברבעון הרביעי לעומת 493 אלפי דולר הפסד תפעולי ברבעון המקביל אשתקד).

הקיטון בהפסד התפעולי נובע בעיקר מהגידול במכירות ומקיטון בהוצאות כמתואר לעיל.

16. הכנסות מימון:

הכנסות המימון בשנת 2010 הסתכמו לסך של כ-69 אלפי דולר המהווים 0.5% מהמחזור לעומת 1 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד המהווים 0.01% מהמחזור.

17. הוצאות מימון:

הוצאות המימון בשנת 2010 הסתכמו לסך של כ-2,333 אלפי דולר המהווים 17.2% מהמחזור לעומת 1,211 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד המהווים 12.4% מהמחזור. הגידול בהוצאות המימון בשנת 2010 לעומת שנת 2009 בשיעור של כ-93%, נובע בעיקרו משערוך איגרות החוב (סדרה א') לשווי השוק, אשר הסתכם לסך של 1,305 אלפי דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה שערוך איגרות החוב הסתכם לסך של 506 אלפי דולר וכן מרישום הפרשי שער מול מטבע הפעילות בסך של כ-400 אלפי דולר.

18. רווח נקי (הפסד):

הקבוצה סיימה את שנת 2010 בהפסד בסך 3,827 אלפי דולר לעומת הפסד בסך 4,901 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. (1,398 אלפי דולר הפסד ברבעון הרביעי לעומת 442 אלפי דולר רווח נקי ברבעון המקביל אשתקד).

הקיטון בהפסד נובע בעיקר מהגידול במכירות ומקיטון בהוצאות בכאמור לעיל ומנגד גידול בהוצאות המימון משערוך איגרות חוב (סדרה א') לשווי שוק.

כאמור לעיל, ההפסד נובע בעיקרו מהוצאות המימון, מפחת ומהפחתות.

נזילות

יתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה ליום 31-12-2010 עמדה על כ- 792 אלפי דולר אל מול 37 אלפי דולר ביום 31-12-2009.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת:

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת בשנת 2010 הסתכם לסך של כ- 153 אלפי דולר לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ- 776 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, השינוי נובע בעיקר מהגידול בהכנסות ומתוכנית הקיצוצים שיישמה החברה.

תזרים המזומנים מפעילות השקעה:

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בשנת 2010 הסתכם לסך של כ- 482 אלפי דולר לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 554 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד השינוי נבע בעיקר מפרעון פקדון בתאגיד בנקאי.

תזרים המזומנים מפעילות מימון:

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בשנת 2010 הסתכם לסך כ-426 אלפי דולר לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של כ- 529 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקרו מפירעון הלוואה לזמן קצר בסך של כ- 530 אלפי דולר כאמור לעיל בסעיף 2 ומנגד הנפקת זכויות בתקופה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תזרים מזומנים חזוי

דירקטוריון החברה, קבע, כי מתקיימים סימני אזהרה כאמור בתקנה 10 (ב) 14 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970- שכן דוח רואה חשבון המבקר ליום 31 בדצמבר 2010 כולל הפניית תשומת הלב בגין ספקות משמעותיים להמשך קיומה של החברה כעסק חי. כמו כן, לחברה בדוחות הכספיים שלה, תזרים מזומנים שלילי נמשך מפעילות שוטפת. עם זאת נקבע בתקנה זו, כי תאגיד אשר בחוות הדעת של רואי החשבון, המצורפת לדוחותיו הכספיים, למועד הדוח ליום 31.12.10, נכללה הפניית תשומת לב לקיומם של ספקות משמעותיים בדבר המשך קיימו של התאגיד כעסק חי, לא תחול עליו החובה להציג תזרים מזומנים למימון פירעון ההתחייבויות הקיימות והצפויות שהתאגיד נדרש לפרוע במהלך השנתיים ממועד הדוח משום כך לא כללה החברה תזרים מזומנים חזוי.

מקורות מימון

החברה מממנת את עיקר פעילותה באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות מבעלי עניין ואגרות חוב ניתנות להמרה במניות, וכן ע"י מקורותיה העצמיים ומאשראי ספקים המתקבל במהלך עסקים רגיל.

יתרות האשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואה מבעל עניין ואגרות חוב ניתנות להמרה במניות אשר ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו לסך של 982 אלפי דולר, 1,288 אלפי דולר ו- 2,562 אלפי דולר, בהתאמה, מהוות את מקורות המימון העיקריים של החברה. שיעורם מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2010, כ- 57%.

דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. אחראי

האחראי על ניהול הסיכונים בקבוצה הינו מנהל הכספים מר ערן הירש.

ב. תיאור סיכוני השוק המהותיים אליהם חשופה הקבוצה

1. סיכוני מטבע

לקבוצה חשיפה מטבעית, מרבית המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה מיוצאים לחו"ל, על כן עיקר הכנסותיה של הקבוצה הן במטבע חוץ (אירו ודולר ארה"ב), עם זאת, כאמור בתיאור תמציתי של הפעילות והסביבה העסקית, קרן אגרות החוב והריבית עליה תהיינה צמודות לשער הדולר כאשר השער היסודי להצמדה הינו 4.3. אם השער ביום התשלום יעלה על השער היסודי תגדיל החברה את תשלומיה באופן יחסי לשיעור עליית שער התשלום לעומת השער היסודי, אולם אם השער ביום התשלום יהיה זהה או נמוך מהשער היסודי אזי התשלום יבוצע לפי השער היסודי.

רובו הגדול של הייצור בתקופה של שנים עשר החודשים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2010 מבוצע דרך פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ, שההתקשרות עימם נקובה בדולר אולם מתורגמת לשקלים ביום ביצוע העסקה כך שלמעשה ההתקשרות היא שקלית.

בשל אופי פעילותה חשופה הקבוצה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים, בעיקר שערי האירו ודולר ארה"ב. חשיפה זו כוללת חשיפה כלכלית (בגין עודף תקבולים על תשלומים במט"ח או בהצמדה לו) וחשיפה חשבונאית (בגין עודף נכסים צמודי אירו/דולר על פני התחייבויות במט"ח).

כמו כן, לקבוצה אגרות חוב סדרה א' הניתנות להמרה הצמודות לשער חליפין של דולר ארה"ב.

2. סיכוני ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה, נובע בעיקר מאגרות חוב סדרה א' הניתנות להמרה אשר נושאות שיעור ריבית משתנה הצמודה לליבור (Libor12M) בתוספת 3% וחושפת את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים.

3. סיכון תזרים מזומנים בגין שערי ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מאגרות חוב סדרה א' הניתנות להמרה אשר נושאות שיעור ריבית משתנה.

כמו כן, לחברה הלוואה מהבנק בריבית משתנה. עליית הריבית תביא לגידול בעלויות המימון של החברה.

ג. ניהול סיכוני שוק

החברה עוקבת אחרי היתרות במט"ח באופן שוטף. החברה התקשרה בעבר עם יועץ בתחום ליישום מדיניות לגידור החשיפה למט"ח ובתקופת הדוח החלה החברה בגידור החשיפות בהתאם להמלצות היועץ לשעבר ע"י ביצוע עסקאות הגנה מסוג אקדמה, המהוות חלק ממערך ההגנה נגד החשיפה המטבעית.

מדיניות ההנהלה היא לגדר את תזרים מזומנים הצפוי נטו ממכירת סחורות באירו. החשיפה המטבעית הנובעת מתזרים המזומנים נטו הצפוי מנוהלת בעיקר על ידי שימוש בחוזי אקדמה על מטבע.

החברה בוחנת התקשרות חדשה עם יועץ בתחום.

ד. החזקה בנגזרים ופוזיציות בנגזרים

החברה מתקשרת מפעם לפעם בעסקאות עתידיות להגנה על חשיפתה במט"ח. החברה אינה מחזיקה או מוכרת מכשירים פיננסיים לצרכי מסחר. העסקאות העתידיות נעשות עם תאגידים בנקאיים ולפיכך, לדעת החברה לא צפוי סיכון באשראי בגיבן.

ליום 31 בדצמבר, 2010 לא קיימות לחברה התקשרויות פתוחות לביצוע עסקאות במטבע חוץ.

ה. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

הטיפול השוטף בכספים מתבצע ע"י מנהל הכספים.

על מנת להתמודד עם החשיפה לשינויים בשערי מטבע החוץ, מתקיימים מעת לעת דיונים בפורום של הנהלת החברה, באשר לצורך בביצוע עסקאות הגנה.

הצורך בהקטנת החשיפה הקיימת נבדק באופן שוטף ע"י הנהלת החברה.

ו. ניתוחי רגישות

בהתאם להנחיות הרשות לניירות ערך בצעה הקבוצה מבחני רגישות לגורמי סיכון עיקריים:

רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו-דולר (באלפי דולר):

| מכשירים רגישים | | רווח (הפסד) משינויים באלפי ש"ח | שווי הוגן 31.12.10 | רווח (הפסד) משינויים באלפי ש"ח | שער היורו-דולר | שער היורו-דולר |
|--------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
| | | ש"ח | | ש"ח | ש"ח | ש"ח |
| | | 10% | | 5% | 1.468 | 1.201 |
| | | 5% | | 1.335 | 1.268 | |
| | | -5% | | -5% | | |
| | | -10% | | -10% | | |
| מזומנים והשקעות לטווח קצר | | 64 | 644 | 32 | -32 | -64 |
| לקוחות, חייבים, ויתרות חובה | | 101 | 1,011 | 51 | -51 | -101 |
| אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים | | -92 | 919 | -46 | 46 | 92 |
| התחייבויות לספקים וזכאים ויתרות זכות | | -38 | 375 | -19 | 19 | 38 |
| עודף נכסים במאזן ההצמדה | | 36 | 361 | 18 | -18 | -36 |

רגישות לשינויים בשער השקל-דולר (באלפי דולר):

| מכשירים רגישים | | רווח (הפסד) משינויים באלפי ש"ח | שווי הוגן 31.12.10 | רווח (הפסד) משינויים באלפי ש"ח | שער השקל-דולר | שער השקל-דולר |
|--------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| | | ש"ח | | ש"ח | ש"ח | ש"ח |
| | | 10% | | 5% | 0.309 | 0.253 |
| | | 5% | | 0.262 | 0.267 | |
| | | -5% | | -5% | | |
| | | -10% | | -10% | | |
| מזומנים והשקעות לטווח קצר | | 9 | 90 | 5 | -5 | -9 |
| לקוחות, חייבים, ויתרות חובה | | 22 | 223 | 11 | -11 | -22 |
| פקדונות לזמן ארוך | | 4 | 35 | 2 | -2 | -4 |
| אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| הלוואות לזמן ארוך מבעלי עניין | | -129 | 1,288 | -64 | 64 | 129 |
| אג"ח סדרה א | | - | 2,562 | - | - | - |
| התחייבויות לספקים וזכאים ויתרות זכות | | -410 | 4,098 | -205 | 205 | 410 |
| גרעון נכסים במאזן ההצמדה | | -504 | -7,600 | -252 | 252 | 504 |

רגישות לשינויים בשער החליפין של הליש"ט הבריטי-דולר (באלפי דולר):

| מכשירים רגישים | | רווח (הפסד) משינויים באלפי ש"ח | שווי הוגן 31.12.10 | רווח (הפסד) משינויים באלפי ש"ח | שער הליש"ט-דולר | שער הליש"ט-דולר |
|--------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| | | ש"ח | | ש"ח | ש"ח | ש"ח |
| | | 10% | | 5% | 1.701 | 1.392 |
| | | 5% | | 1.547 | 1.469 | |
| | | -5% | | -5% | | |
| | | -10% | | -10% | | |
| מזומנים והשקעות לטווח קצר | | 5 | 46 | 2 | -2 | -5 |
| לקוחות, חייבים, ויתרות חובה | | 13 | 128 | 6 | -6 | -13 |
| אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים | | -6 | 63 | -3 | 3 | 6 |
| התחייבויות לספקים וזכאים ויתרות זכות | | -7 | 68 | -3 | 3 | 7 |
| עודף נכסים במאזן ההצמדה | | 4 | 43 | 2 | -2 | -4 |

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן:

| מכשירים רגישים | | רווח (הפסד) מעלית המדד | שווי הוגן 31.12.10 | רווח (הפסד) מירידת המדד | מדד | מדד |
|-------------------------|--|------------------------|--------------------|-------------------------|-------|--------|
| | | מדד | | מדד | מדד | מדד |
| | | 3% | | 1% | 121.3 | 114.29 |
| | | 1% | | -1% | 119 | 116.64 |
| | | -1% | | -3% | | |
| | | -3% | | -3% | | |
| פקדונות לזמן ארוך | | 1 | 35 | 0 | 0 | 1 |
| עודף נכסים במאזן ההצמדה | | 1 | 35 | 0 | 0 | 1 |

* ע"פ תנאי האג"ח עליה בשע"ח עד לשע"ח של 4.3 לדולר לא תהייה השפעה לשינוי בשע"ח על תוצאות החברה.

מאזן חשיפה ליום 31-12-10:

| סה"כ | ללא הצמדה אלפי דולר | במטבע חוץ או בהצמדה לו |
|---------------|---------------------------|---------------------------------|
| 792 | 65 | 727 |
| 53 | - | 53 |
| 1,221 | 60 | 1,161 |
| 226 | 25 | 201 |
| 35 | - | 35 |
| 2,327 | 150 | 2,177 |
| 982 | - | 982 |
| 4,384 | 396 | 3,988 |
| 740 | 187 | 553 |
| 2,562 | 2,562 | - |
| 1,230 | 1,230 | - |
| 1,288 | - | 1,288 |
| 11,186 | 4,375 | 6,811 |

נכסים פיננסיים
 מזומנים ושווי מזומנים
 השקעות לזמן קצר
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 פקדונות לזמן ארוך

התחייבויות פיננסיות
 אשראי לזמן קצר מבנקים
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 אגרות חוב הניתנות להמרה במניות
 התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
 הלוואות מבעלי עניין

*ע"פ תנאי האג"ח האג"ח מהווה יתרה שקלית עד לשע"ח של 4.3 לדולר, אי לכך, תשפיע ההצמדה לדולר רק מעל שע"ח 4.3. ראה גם באור 2 (א) סיכומי מטבע.

מאזן חשיפה ליום 31-12-09:

| סה"כ | ללא הצמדה אלפי דולר | במטבע חוץ או בהצמדה לו |
|---------------|---------------------------|---------------------------------|
| 37 | 10 | 27 |
| 573 | 120 | 453 |
| 1,603 | 728 | 875 |
| 190 | 8 | 182 |
| 35 | - | 35 |
| 2,438 | 866 | 1,572 |
| 1,235 | 33 | 1,202 |
| 3,960 | 200 | 3,760 |
| 1,169 | 228 | 941 |
| 1,341 | 1,341 | - |
| 1,392 | 1,392 | - |
| 2,346 | - | 2,346 |
| 11,443 | 3,194 | 8,249 |

נכסים פיננסיים
 מזומנים ושווי מזומנים
 השקעות לזמן קצר
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 פקדונות לזמן ארוך

התחייבויות פיננסיות
 אשראי לזמן קצר מבנקים
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 אגרות חוב הניתנות להמרה במניות
 התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
 הלוואות מבעלי עניין

*ע"פ תנאי האג"ח האג"ח מהווה יתרה שקלית עד לשע"ח של 4.3 לדולר, אי לכך, תשפיע ההצמדה לדולר רק מעל שע"ח 4.3. ראה גם באור 2 (א) סיכוני מטבע.

הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

תרומות

לקבוצה אין מדיניות בנושא תרומות ואין לקבוצה התחייבות למתן תרומות בעתיד. בתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 החברה תרמה סך של כ- 4 אלפי דולר (כ- 1 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד) בעיקר לגופי תמיכה בנזקים ומיעוטי יכולת.

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית

דירקטוריון החברה החליט, בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, בישיבתו מיום 17/05/07 כי הכמות המזערית של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו שניים. בקביעתו זו התבסס דירקטוריון החברה על היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה כחברה עתירת מחקר ופיתוח והעדר מורכבות מיוחדת בפעילותה.

להלן שמות הדירקטורים בחברה שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

1. רו"ח אתי בצלאל.
2. אסף הראל.
3. יוסי רזניק.
4. מיכל דוננפלד.

גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה ביחס למספר הדירקטורים הבלתי תלויים (בהתאם לסעיף 219(ה) לחוק החברות).

גילוי בדבר המבקר פנימי בחברה

- א. **שם המבקר:** אשר מתתיהו
- ב. **תאריך תחילת כהונה:** 05.11.07.
- ג. **דרך המינוי:** המבקר הפנימי רואיין ואושר ע"י יו"ר הדירקטוריון המנכ"ל ואחד הדירקטורים והומלץ לדירקטוריון שהחליט לאשר את המינוי. המינוי אושר בגלל ניסיונו הרב בתחום הביקורת הפנימית, ניסיונו בעבודה עם חברות בסדר גודל דומה לחברה ועם חברות ציבוריות, והתרשמותה החיובית של החברה ממנו.
- ד. **כישורי המבקר-** מר מתתיהו הינו חבר לשכת המבקרים הפנימיים, בוגר הנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת ת"א, מר מתתיהו הינו בעל ניסיון כמבקר פנים בחברות רבות. לדעת דירקטוריון החברה המבקר עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות התשנ"ט (1999) ובהוראות הסעיפים 8 ו-13 (א) לחוק הביקורת הפנימית.
- ה. **עניין אישי:** המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר או מי מטעמו ואינו נותן שירותים חיצוני לתאגיד, למעט שירותי ביקורת פנים.
- ו. **החזקה בניירות ערך של התאגיד:** המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד או של גוף קשור לתאגיד, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל 1970.
- ז. **קשרים עסקיים/מהותיים עם התאגיד:** אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד או עם גוף קשור לתאגיד, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970.
- ח. **היקף העסקה שנתי:** כ- 250 שעות.
- ט. **הביקורת בתאגידים נוספים:** הביקורת מתייחסת לחברה ולחברות הבת:

| שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות הבת | שעות שהושקעו בביקורת פנימית בתאגיד עצמו |
|--|---|
| 70 ש"ע (נהלי שליטה על שלוחת ארה"ב) | 180 ש"ע |

א. **תוכנית הביקורת:** תוכנית הביקורת השנתית נגזרת מתוכנית הביקורת הרב שנתית. החברה שמה לה כיעד מחזוריות של כ- 3 עד 4 שנים לצורך ביצוע בקרה פנימית על כל סעיפי הדוחות המהותיים.

תוכנית הביקורת השנתית אושרה בועדת הביקורת. למבקר קיים שיקול דעת מקצועי מלא בכל הקשור לנושאים המחייבים סטיה מתוכנית העבודה.

קביעת העדיפויות ותדירותה של הביקורת מושפעים ממהותיות הנושאים, החשיפה לסיכונים, הסתברות לקיומם של ליקויים, ממצאים של ביקורת קודמות, נושאים המתחייבים על פי דין ועוד.

בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה בתאריך 21 במרס 2010 הוחלט על אישור הדוח בנושא מערך הפיתוח אשר נערך בסוף שנת 2009 ותחילת 2010 ואישור דוח הביקורת בנושא בקרת קבלני משנה. ועדת הביקורת החליטה כי הנושאים הבאים שיבדקו ע"י מבקר הפנים בשנת 2010: היערכות החברה לפרויקט גושן, מעקב יישום הפיקוח על החברה הבת בארה"ב.

עסקאות עם בעלי עניין: בחודש פברואר 2009 המבקר הפנימי הוציא לועדת הביקורת, ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל טיוטא ובחודש מרס 2009 דו"ח סופי אשר הוצג בועדת הביקורת בתחילת אפריל 2009.

היערכות החברה לפרויקט גושן – המבקר השלים את ביצוע הביקורת בנושא והגיש לועדת הביקורת, ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל דוח סופי אשר הוצג בועדת ביקורת ב- 11/10/2010.

מעקב יישום הפיקוח על החברה הבת בארה"ב – המבקר השלים את דוח הביקורת בנושא והוציא לועדת הביקורת ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל דוח סופי אשר הוצג בועדת הביקורת ב- 20/2/2011.

להערכת דירקטוריון החברה, היקף ואופי תוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית.

א. **תקנים מקצועיים:** המבקר הפנימי על פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992,

תקני לשכת המבקרים הפנימיים בישראל (הכוללים את התקן הבינלאומי של לשכת המבקרים האמריקאית ותקן איכות ISO 9001,2000 בתחום הביקורת הפנימית אשר הוענק למשרדו של המבקר הפנימי (חברת סי, אי, איי ביקורת פנים ושרותי ניהול בע"מ) ע"י מכון התקנים בישראל.

יב. **הממונה הארגוני על המבקר:** כממונה הארגוני על המבקר נקבע יו"ר ועדת הביקורת.
 יג. גישה למידע: למבקר הפנימי תנתן גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

למבקר הפנימי משולמת תמורה כספית לפי שעות עבודה בהתאם לתכנית הביקורת השנתית שאושרה בועדת הביקורת. לדעת הדירקטוריון אין בצורת תגמול זו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר.

המבקר הפנימי הגיש את מסקנותיו במסגרת דוח כתוב, לדירקטוריון החברה.

גילוי בדבר שכר טרחה רואה החשבון

רואה החשבון המבקר של החברה והחברות המאוחדות הינו קוסט פורר גבאי את קסירר. שכר הטרחה נקבע לפי מספר שעות העבודה המתוקצבות או שעות עבודה בפועל ומוכפל בתעריף לשעת עבודה. שכר הטרחה אושר ע"י הנהלת החברה .

להלן פירוט שכר טרחה הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר של החברה והחברות המאוחדות, בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

| שנת 2009 | שנת 2010 | שם רואה החשבון המבקר | מהות |
|--------------|---------------|---------------------------------|--|
| 98 אלפי דולר | 123 אלפי דולר | ישראל - קוסט פורר גבאי את קסירר | תשלום בגין שירותי ביקורת ושירותי מס |
| 4 אלפי דולר | 4 אלפי דולר | ארה"ב - Tax USA. Inc | |
| 1,910 | 2,220 | = | <u>שעות עבודה בגין שירותי ביקורת ושירותי מס בקבוצה</u> |
| - | - | - | <u>תשלום בגין שירותים נוספים</u> |
| - | - | = | <u>שעות עבודה בגין שירותים נוספים</u> |

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדירקטוריון אחראי על בקרת העל בחברה. הדירקטוריון מונה 9 חברים (לא כולל דירקטור חליף אחד).

טיוטת הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון בליווי מצגת לגבי פעולות החברה בתקופת הדוח ופרטים נוספים בהתאם לעניין נשלחים לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הדיון בהם. לאחר מספר ימים מתכנסת ועדת הדוחות הכספיים, הועדה התכנסה מספר פעמים על מנת לדון בטיטת הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון. גם הדירקטוריון במליאתו התכנס מספר פעמים כדי לדון בדוחות הכספיים.

הדוח התקופתי מופץ לציבור, יום אחד לאחר המועד האחרון למסירתו. לאישור הסופי של הדוח התקופתי קדמו דיונים רבים ומגוונים תוך התייעצות עם עורכי הדין ורואי החשבון של החברה, על מנת שבפני הציבור תהיה התמונה הנכונה אודות מצבה העסקי והפיננסי של החברה. אין זה מן הנמנע, כי בעקבות הפניית תשומת הלב של רואי החשבון של החברה בדבר הספק בהמשך קיומה של החברה כעסק חי, הדבר ייגרום לאירועים נוספים אשר יקשו על החברה להתנהל במהלך העסקים הרגיל.

לישיבות הועדה מוזמנים מנכ"לית החברה, מנהל הכספים, רואה החשבון המבקר והמבקר הפנימי. מספר ימים לאחר ישיבת ועדת הדוחות הכספיים, ולאחר קבלת המלצותיה, התכנס הדירקטוריון. מאחר שתהליך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2010 נפרס על פני מספר ישיבות, פערי הזמן בין קבלת ההמלצות של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים לבין הדיונים בדירקטוריון הלכו והצטמצמו.

לישיבת הדירקטוריון מוזמנים מנכ"לית החברה, מנהל הכספים ורואה החשבון המבקר. במהלך ישיבות הדירקטוריון נדונות ההמלצות והדגשים שהועלו בועדת הדוחות הכספיים, נסקרות התוצאות הכספיות של החברה ומוצגות השוואות בין התקופה המדווחת לתקופות המקבילות, על-ידי מנכ"לית החברה, ומנהל הכספים.

במהלך הדיון מוצגות למנכ"לית, למנהל הכספים, וכן לרואה החשבון המבקר שאלות העולות מן הדוחות הכספיים והם מתבקשים להציג לדירקטוריון סוגיות שהתעוררו במהלך הכנת הדוחות הכספיים ועבודת הביקורת או הסקירה (בהתאם לנדרש). להצגת שאלות ביחס לדוחות הכספיים ולמתן תשובות, ניתן זמן ככל שנדרש.

בתום הדיון ולאחר שהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים בצורה נאותה את מצב עסקיה ותוצאות פעילותה של החברה, מתקיימת הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.

חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים הינם: יו"ר הוועדה גב' אתי בצלאל, מר אסף הראל, גב' מיכל דוננפלד, כאשר רק האחרונה אינה מכהנת בוועדת הביקורת של החברה.

בדיוני הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2010, השתתפו, בנוסף לכל חברי הוועדה, מנכ"לית החברה, מנהל הכספים של החברה, רואי החשבון של החברה ויועציה המשפטיים.

בדיוני הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים של החברה, השתתפו, בנוסף לנזכרים לעיל כל הדירקטורים של החברה למעט מר אודי ורד.

גילוי בדבר התחייבות פיננסית המיועדת כשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

אגרות חוב ניתנות להמרה במניות (להלן האג"ח) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 הינה התחייבות פיננסית המיועדת ומטופלת כשווי הוגן לרווח והפסד. (לפרטים בדבר ההנפקה ראה סעיף 2 בתיאור תמציתי של הפעילות והסביבה העסקית ולפרטים בדבר הטיפול החשבונאי שננקט ראה באור 2 ט' לדוחות הכספיים).

אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינה הינם:

| שנה | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------------------|------|-------|-------|-------|-------|
| תזרים מזומנים צפוי (באלפי דולר) | 201 | 1,532 | 1,482 | 1,432 | 1,381 |

סה"כ אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינה הינם 6,029 אלפי דולר. ההפרש בין אומדן תזרימי המזומנים הצפויים לבין ערכם בספרים של האג"ח (כולל ריבית לשלם) הינו כ- 3,383 אלפי דולר. הגורם העיקרי לשינוי בשווי ההוגן של האג"ח בשנת 2010 הינה עלייה במחיר האג"ח בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

גילוי בדבר התחייבות פיננסית המיועדת כשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה כאמור הינם בהתבסס על שווי השוק של אגרות החוב וריבית הליבור נכון למועד זה. יחד עם זאת, אין באפשרות החברה להעריך את אופן ההתפתחויות שווי השוק של אגרות החוב וריבית הליבור ולכמת את השפעתם על התחייבות פיננסית המיועדת כשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

גילוי בדבר תעודות התחייבות שהנפיקה החברה

לחברה סדרה אחת של תעודות התחייבות שהנפיקה עפ"י תשקיף כאמור בסעיף 2 בתיאור תמציתי של הפעילות והסביבה העסקית, להלן פרטיה של תעודת ההתחייבות:

| | |
|---|---|
| שם וסוג התעודה | אג"ח ציפ פי סי אג 1 |
| מועד ההנפקה | 31 ביולי 2007 |
| שווי נקוב במועד ההנפקה | 13,936,000 ש"ח ע.ג. |
| השווי הנקוב ליום 31.12.10 ולמועד פרסום הדוח | 18,894,800 ש"ח ע.ג. |
| שווי נקוב לפי הערכה מחדש | לא בוצעה הערכה מחדש |
| שווי בורסאי ליום 31 בדצמבר 2010 | 2,646 אלפי דולר |
| שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות | 2,646 אלפי דולר |
| סכום הריבית שנצברה | 84 אלפי דולר |
| סוג הריבית | ריבית שנתית בשיעור של LIBOR 12M בתוספת 0.3% - שער הריבית המשתנה (המעוגל כלפי מעלה עד ל-1/8 הקרובה של אחוז אחד), המוצע לבנק בשוק הבין-בנקאי בלונדון לפיקדונות דולריים לתקופה של שנים עשר חודשים ואשר יצוטט באתר האינטרנט של בנק לאומי לישראל בע"מ או בהעדרו באתר האינטרנט של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. |
| מועדי תשלום הריבית | פעם בשנה ביום 30 ביולי של כל אחת מהשנים 2008-2015. |
| מועדי תשלום הקרן | הקרן תעמוד לפרעון בארבע תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בחודש יולי של כל אחת מהשנים 2012-2015 (כולל). |
| תנאי ההצמדה של הקרן והריבית | קרן אגרות החוב (סדרה א') והריבית עליה תהיינה צמודות לשער של דולר ארה"ב לפי תנאי ההצמדה הבאים: "השער היציג" - השער היציג של דולר ארה"ב המפורסם על-ידי בנק ישראל ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער היציג, השער שיקבע עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לדולר ארה"ב ובהעדר תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לדולר ארה"ב, יהיה השער היציג, ממוצע שערי החליפין שיקבע באותו מועד על-ידי בנק הפועלים בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ; "שער התשלום" - השער היציג של הדולר ארה"ב הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית; "השער היסודי" - השער היציג שיפורסם ביום העסקים הראשון שלאחר יום המכרז; |

| | |
|--|---|
| <p>"השער הידוע" - השער האחרון הידוע;</p> <p>אם יתברר במועד ביצוע תשלום כלשהו על חשבון הקרן או הריבית של אגרות חוב (סדרה א') כי שער התשלום לאותו תאריך עלה לעומת השער היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של ריבית או קרן, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור עליית שער התשלום לעומת השער היסודי. אולם אם יתברר במועד ביצוע תשלום כלשהו על חשבון הקרן או הריבית כאמור כי שער התשלום זהה לשער היסודי או נמוך ממנו, אזי יהיה שער התשלום השער היסודי.</p> | |
| <p>אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה.</p> | <p>אפשרות המרה</p> |
| <p>לתאגיד קיימת זכות לרכוש בכל עת איגרות החוב בבורסה או מחוצה לה, במידה ורכשה תודיע על כך בדיווח מיידי ותיתן הודעה על כך לנאמן. איגרות החוב שתירכשנה תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר ללא אפשרות הנפקתן מחדש.</p> | <p>זכות התאגיד לביצוע פדיון מוקדם/ המרה כפוויה ותנאיה</p> |
| <p>לא קיימת ערבות.</p> | <p>ערבות לתשלום אגרות החוב על פי שטר הנאמנות</p> |

חברת הנאמנות למחזיקי איגרות החוב הינה הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, שם האחראיים על סדרת אגרות החוב לעיל הינם דן אבנון ועו"ד מרב עופר אורן. ניתן להתקשר עם הנאמן בטלפון 03-5274867. כתובתו למשלוח מסמכים הינה הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, רחוב הירקון 113 תל-אביב או ת.ד. 3524 תל-אביב 61034.

תנאי המרת איגרות החוב:

| | |
|--|---|
| <p>מניה רגילה בת 0.001 ש"ח ע.נ של חברת צ'יפ פי.סי (ישראל) בע"מ</p> | <p>פרטי נייר הערך אליו ניתן להמיר את איגרת החוב</p> |
| <p>כל 3.362 ש"ח ע.נ איגרות חוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניה אחת בת 0.001 ש"ח ע.נ של החברה.</p> | <p>יחס ההמרה</p> |
| <p>בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 14 בחודש יולי 2015 (כולל) למעט בין הימים 15 ביולי ל- 30 ביולי בכל אחת מן השנים 2007 - 2015 (כל יום כנ"ל יקרא להלן: "מועד ההמרה" והמועד האחרון להמרה, דהיינו יום 14 ביולי 2015, ייקרא להלן: "תום תקופת ההמרה"), תהיה יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') שנמצאת במחזור באותו מועד ואשר טרם נפרעה, ניתנת להמרה במניות רגילות, נפרעות במלואן, רשומות על שם בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות ההמרה"), באופן שכל 3.362 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 0.001 ש"ח ע"נ כ"א של החברה (להלן: "שער ההמרה").</p> | <p>עיקרי תנאי ההמרה</p> |

| | |
|--|---|
| <p>אם החברה תחלק מניות הטבה תישמרנה זכויות מחזיקי איגרות החוב כדלקמן:</p> <p>אם החברה תחלק מניות הטבה, מיד לאחר התאריך הקובע את הזכות לקבל את מניות ההטבה האמורות (להלן בסעיף קטן 2.6.13 א' זה: "התאריך הקובע") יגדל מספר המניות שמחזיק אגרת החוב (סדרה א') יהיה זכאי להן עם המרתה וזאת על ידי הוספת מספר מניות שמחזיקי איגרת החוב (סדרה א') היה זכאי להן כמניות הטבה אילו המיר את אגרת החוב (סדרה א') בתאריך הקובע. אם יוצעו לבעלי מניותיה של החברה זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם של החברה, יותאם מספר המניות הנבועות מהמרת אגרות החוב (סדרה א') שטרם הומרו במניות בתאריך הקובע את הזכות לרכוש זכויות בהנפקת הזכויות (להלן בסעיף קטן ב' זה: "התאריך הקובע"), בהתאם למרכיב ההטבה של הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס בין שער המניה בבורסה בתאריך הקובע לשער הבסיס "אקס זכויות". אם החברה תחלק דיבידנד במזומן, תחולנה ההוראות הבאות: (1) מיד לאחר היום הקובע לחלוקת הדיבידנד במזומן יחושב היחס בין שער מניית החברה בסוף היום הקובע כאמור לבין שער מניית החברה, כפי שייקבע על ידי הבורסה, כשהוא מותאם לחלוקת הדיבידנד; (2) שער ההמרה של אגרות החוב (סדרה א') יותאם בהתאם לתוצאת חלוקת שער ההמרה כפי שיהיה באותה עת ביחס שנקבע כאמור בסעיף קטן (1) לעיל (להלן בסעיף קטן ח' זה: "שער ההמרה המותאם"). החברה תודיע על שער ההמרה המותאם לא יאוחר מהיום בו תיסחרנה מניות החברה בבורסה "אקס דיבידנד".</p> | |
| לא קיימת | זכות המנפיק לביצוע המרה כפוויה של איגרות החוב |

איגרות החוב הניתנות להמרה של החברה לא דורגו.

חברת צ'י פי סי (ישראל) בע"מ עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות. מיום הנפקת איגרות החוב לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת איגרות החוב לפרעון מיידי ולא ניתנו בטוחות להבטחת תשלום למחזיקי איגרות החוב.

החברה לא שיעבדה נכסים להבטחת התחייבויותיה הנבועות מאיגרות החוב ולא חלה עליה כל הגבלה בקשר עם יצירת שיעבודים על נכסיה או בקשר לסמכותה להנפיק תעודות התחייבות נוספות.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות המאוחדות שלה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעות על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. בין אלה קיימים אומדן המצריך שיקול דעת בסביבה של אי-ודאות והינו בעל השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים. דירקטוריון החברה מעריך כי האומדן החשבונאי כאמור לעיל, הינו קריטי משום שהוא כולל הערכות לגבי השפעת אירועים שהתממשותם אינה וודאית.

ירידת ערך נכסים

בהתאם להוראות IAS36 בדבר ירידת ערך נכסים, בוחנת החברה והחברות המאוחדות שלה, לפי המקרה, בכל תאריך מאזן באם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא כספיים עליהם חל תקן זה. בהתקיים סימנים לירידת ערך בוחנת החברה והחברות המאוחדות שלה, לפי המקרה, באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס, ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך, רושמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים מתבססת על נסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה, לפי המקרה, לגבי התנאים הכלכליים שישחררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. מקום בו עולה ערכו של הנכס בספרים על סכום בר השבה, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך של הנכס. לדוחות הכספיים לשנת 2010 מצורפת הערכת שווי בדבר שווי בר השבה של מוצר ה- PLUG PC.

בדוחות הכספיים של החברה לא נכללים נתונים מהותיים המבוססים על אומדנים מלבד האמור לעיל, ומלבד פחת, המבוסס על מיטב שיקול הדעת והניסיון שנצבר לאורך שנים בידי החברה בנושא זה והנקבע על פי משך השימוש המשוער של הנכסים השונים.

להלן יובאו פרטים (לפי תקנה 8 ב(ט) לתקנות הדיווח) בדבר הערכת שווי ששימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספים, כדלקמן:

הערכות שווי של מוצר ה- Plug PC לצורך יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 – ירידת ערך נכסים. בהתבסס על הערכת השווי לא בוצעה הפחתה בשווי הנכס הבלתי מוחשי כאמור.

| | | |
|--|-------------------|--|
| הערכת שווי מוצר ה- Plug PC לצורך יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 – ירידת ערך נכסים | | זיהוי נושא הערכה |
| הערכת השווי הוכנה במרס 2011 ומבוססת, בין היתר, על דוחות כספיים של החברה לשנים 2007-9/2010, נתונים ל-31.12.2010, נתונים כספיים ותפעוליים אחרים שהתקבלו ע"י הנהלת החברה, לרבות תחזית מכירות רב-שנתית ומידע פומבי | | עיתוי ההערכה |
| 2,153 אלפי דולר | ערך פנקסי, נטו | שווי נושא ההערכה בספרי החברה ליום 31.12.2010 |
| 4,666 אלפי דולר | | סכום בר השבה של המוצר |
| לאור יעוץ והשקעות בע"מ. העבודה בוצעה על-ידי צוות בראשות איגור ליטבינוב, שותף ובעל ניסיון של מעל 11 ביעוץ כלכלי ובעל ההשכלה הבאה: בוגר כלכלה ומנהל עסקים, מוסמך במנהל עסקים ובעל רישיון לניהול תיקי השקעות | | זיהוי המעריך ואפיונו |
| תקן דיווח בינלאומי "IAS36 – Impairment of Assets", שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF Method). | | מודל ההערכה שלפיו פעל המעריך |
| 19.14% | שיעור ההון (WACC) | הנחות עיקריות שלפיהן בוצעה הערכת השווי |

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 13 בינואר, 2011 מונה מר טים ואן ואסן לסמנכ"ל מכירות אירופה של החברה.
2. ביום 28 בפברואר, 2011 מונה מר עידו ירון ל- Executive Vice President and Chief Operating Officer של החברה.
3. ביום 3 במרס, 2011 מר אהוד שריג חדל לכהן כדירקטור.
4. ביום 9 במרס, 2011 העמידה בעלת עניין בחברה (מכח החזקות) ומנכ"לית החברה, גב' אורה מאיר סופר ערבות אישית בסך של 1 מיליון ש"ח להבטחת חובות החברה. ע"פ תנאי הערבות היא תבטל מייד עם ירידת מסגרת האשראי הנוספת שניתנה לחברה ביום 9 במרס 2011 בסך של כ-1 מיליון ש"ח וזאת מעבר למסגרת האשראי הקיימת בסך של כ-3 מיליון ש"ח. במידה שתמומש הערבות, יוצר חוב לחברה כלפי גב' אורה מאיר סופר. תנאי העמדת הערבות אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה.
5. ביום 21 בפברואר, 2011 קיבלה החברה כתב אישור לתוכנית מדען בסך של כ-1.4 מיליון דולר (כ-5 מיליון ש"ח) ובשיעור תמיכה של 30% לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במרס, 2010.

גמול נושאי משרה בכירה

יש לציין, כי שכרם של שני בעלי עניין עיקריים גב' אורה מאיר סופר ומר אביב סופר, אושר עם פרסום תשקיף החברה בשנת 2007, והסכמים אלה הינם בתוקף לחמש שנים. לפרטים נוספים אודות הסכמים אלה, ראה ביאור 25 ד' לדוחות הכספיים ותקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה.

דירקטוריון החברה סבור שהתגמולים לנושאי המשרה הבכירה הינם הוגנים וסבירים. בישיבתו מיום 1 באפריל 2011 דן דירקטוריון החברה בתגמול ששולם לנושאי המשרה ובעלי העניין בשנת הדיווח, כמפורט בתקנה 21 בחלק ד' "פרטים נוספים על התאגיד", הכלול בדוח תקופתי זה. ביום 13.2.2011 פרסמה רשות ניירות ערך הנחיה בקשר לגילוי הנדרש בתקנה 10 ב-4 לתקנות הדוחות, אשר הועברה מבעוד מועד לחברי הדירקטוריון.

השיקולים שהדריכו את דירקטוריון החברה בקביעה, כי התשלומים המשולמים לנושאי המשרה בחברה הינם הוגנים וסבירים ככלו, בין היתר על הפרמטרים הבאים:

- א. מעמדו ותפקידו של כל אחד מנושאי המשרה ובעל העניין.
- ב. ניסיונו בתחום פעילותה של החברה והשכלתו.
- ג. תקופת העסקתו על ידי החברה.
- ד. עמידתו בדרישות תפקידו.
- ה. התקופה שנותרה להסכם עם כל אחד מנושאי המשרה ובעל העניין והאלטרנטיבות וההשלכות על החברה במקרה של סיום ההסכם.
- ו. מצבה הכספי והפיננסי של החברה.

הדירקטוריון מצא, בהסתמך על תנאי השוק כפי שהוצגו בפניו, ועל היכרותם של הדירקטורים את תנאי השוק (בין היתר, מכח ישיבתם בדירקטוריונים של חברות אחרות ומכח נסיונם העסקי), כי התגמולים לנושאי המשרה המנויים בתקנה 21 המכהנים בחברה כיום, בגין שנת 2010, מצוי בתוך טווח סכומי התגמול המקובלים בקרב חברות הפועלות בענף בו פועלת החברה, וחברות תעשייתיות בכלל. לדעת הדירקטוריון, לאור האמור לעיל, סכום התגמולים לנושאי המשרה האמורים בגין שנת 2010 הינו סביר והוגן בנסיבות הענין, בהתחשב בגודלה של החברה, בהיקף ובתוצאות פעילותה ובמורכבות תפקידו של כל אחד מנושאי המשרה.

בחינת התגמול של כל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין:

הגברת אורה מאיר-סופר – מנכ"לית החברה

הדירקטוריון בחן את פועלה ותרומתה של הגברת אורה מאיר-סופר לפעילות החברה, כן בחן הדירקטוריון את תרומת גברת אורה מאיר-סופר ליציבות פעילותה של החברה, את מידת האחריות הרבה המוטלת עליה את הידע, הניסיון, המומחיות, והמקצועיות הרבים אשר באו לידי ביטוי בתפקודה כמנכ"לית החברה בשנה החולפת וקבע כי תנאי התגמול של הגברת אורה מאיר סופר המפורטים בתקנה 21 בפרק הרביעי לדוח התקופתי מהווים תמורה הולמת ונאותה וכן הינם הוגנים וסבירים ביחס לתרומתה לחברה.

אביב סופר - דירקטור ומנהל הפיתוח הטכנולוגי בחברה –
הדירקטוריון בחן את פועלו ותרומתו של מר אביב סופר לפעילות החברה, כן בחן הדירקטוריון את תרומתו של מר אביב סופר ואת מידת האחריות הרבה המוטלת עליו את הידע, הניסיון, המומחיות, והמקצועיות הרבים אשר באו לידי ביטוי בתפקודו בחברה בשנה החולפת וקבע כי תנאי התגמול של מר אביב סופר המפורטים בתקנה 21 בפרק הרביעי לדוח התקופתי, וכן תשלום לחברה בשליטתו עבור מתן שירותי פיתוח, למועד הדוחות טרם אושרה ההתקשרות האמורה בידי האורגנים של החברה, בכונת החברה להביא את ההתקשרות לאישור בהקדם האפשרי, אשר הנ"ל מהווים תמורה הולמת ונאותה וכן הינם הוגנים וסבירים ביחס לתרומתו לחברה.

מרדכי בזר - סמנכ"ל פיתוח בכיר בחברה –
עובד בחברה משנת 2010, מנהל את תחום פיתוח התוכנה בחברה. בהתבסס על מכלול המידע והנתונים שהוצגו בפניו כאמור ועל הדיון שקיים הדירקטוריון בעניין זה, ובשים לב לתרומתו של מר מרדכי בזר לחברה ולפעילותה במסגרת תחום עיסוקו, באופן כללי ובשנת הדוח, הדירקטוריון בדעה כי תנאי התגמול למר מרדכי בזר בשנת הדוח הולמים את תרומתו לחברה ולפעילותה, עולים בקנה אחד עם טובת החברה וכי הינם הוגנים וסבירים.

טים ואן וואסן – סמנכ"ל מכירות אירופה -
עובד בחברה משנת 2006, מנהל את תחום מכירות אירופה בחברה. בהתבסס על מכלול המידע והנתונים שהוצגו בפניו כאמור ועל הדיון שקיים הדירקטוריון בעניין זה, ובשים לב לתרומתו של מר טים ואן וואסן לחברה ולפעילותה במסגרת תחום עיסוקו, באופן כללי ובשנת הדוח, הדירקטוריון בדעה כי תנאי התגמול למר טים ואן וואסן בשנת הדוח הולמים את תרומתו לחברה ולפעילותה, עולים בקנה אחד עם טובת החברה וכי הינם הוגנים וסבירים.

ליאור סבו – סמנכ"ל תמיכה טכנית וסמנכ"ל מכירות ארה"ב –

עובד בחברה משנת 2002, מנהל את תחום התמיכה הטכנית. החל משנת 2010 משמש מר סבו בנוסף, כסמנכ"ל מכירות ארה"ב של החברה. בהתבסס על מכלול המידע והנתונים שהוצגו בפניו כאמור ועל הדיון שקיים הדירקטוריון בעניין זה, ובשים לב לתרומתו של מר סבו לחברה ולפעילותה במסגרת תחום עיסוקו, באופן כללי ובשנת הדוח, הדירקטוריון בדעה כי תנאי התגמול של מר סבו בשנת הדוח הולמים את תרומתו לחברה ולפעילותה, עולים בקנה אחד עם טובת החברה וכי הינם הוגנים וסבירים.

דירקטוריון החברה מודה למנהלי החברה ולעובדיה על עבודתם המסורה ועל תרומתם לפעילות החברה.

מישל אחיון
יו"ר הדירקטוריון

אורה מאיר-סופר
מנכ"ל

1 באפריל, 2011
תאריך אישור הדוח

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אורה מאיר סופר, מנהלת כללית;
2. ערן הירש, מנהל כספים;
3. אביב סופר, מנהל פיתוח טכנולוגי;
4. זוהר ורד, סמנכ"ל PSG;
5. בזר מרדכי, סמנכ"ל פיתוח;
6. אליפז באלוה, מנהל תפעול;
7. טים ואן וואסן, סמנכ"ל שיווק אירופה;
8. ליאור סבן, סמנכ"ל תמיכה טכנית וסמנכ"ל מכירות ארה"ב;

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד, בדיעה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ליום 31 בדצמבר, 2010 אינה אפקטיבית וזאת לאור ריבוי הליקויים המשמעותיים שנמצאו בחלק מרכיבי הבקרה הפנימית ליום 31 בדצמבר, 2010 המביאים לידי מסקנה של חולשה מהותית בבקרה הפנימית.

החולשה המהותית שזוהתה נובעת מצירוף של הליקויים הבאים:

ליקוי בהרשאות הגישה בסביבת מערכות המידע (ITGC) של החברה.

ליקוי בבקורות ברמת הארגון (ELC).

ליקויים בתהליך המלאי והרכש- רישום המלאי לא מתבצע במערכת באופן שלם ומדויק כך שניתן להפיק בכל תקופת חתך דוח ערך מלאי באופן מיידי ושוטף. לא נקבעה בחברה שיטה להפחתת מלאי איטי מת.

ליקוי בתהליך ההכנסות בחברת בת בארה"ב – הנתונים בחברת הבת בארה"ב מנוהלים במערכת מידע אשר לא ניתן להסתמך על הבקורות האפליקטיביות שלה.

החברה נקטה בבקורות מפצות על מנת להבטיח כי על אף קיומם של הליקויים המשמעותיים כפי שתוארו לעיל והביאו לידי חולשה מהותית, הדיווח הכספי והגילוי שניתנו בדוחות, משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצב עיסקי החברה. בכלל פעולות אלו ביצעה החברה ניתוחים אנליטיים ובדיקות סבירות, השוואה לשנים קודמות, ספירות מלאי פיזיות, דוחות של גלגול מלאי, בקרה הדוקה של גבייה מלקוחות, התאמות כספיות וכיו"ב.

כמו כן נערכה הנהלת החברה לביצוע הפעולות המפורטות להלן:

הנהלת החברה שוקדת בימים אלה על תוכנית אבטחת מידע ונהלים אשר יוטמעו בסביבת מערכות המידע.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אורה מאיר סופר, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2010 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

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

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

1 באפריל, 2011

אורה מאיר סופר
מנכ"לית

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ערן הירש, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2010 (להלן – הדוחות);

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

1 באפריל, 2011

ערן הירש

מנהל כספים

צ'פ פי סי (ישראל) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|---|
| 2-3 | דוח רואה החשבון המבקר – בקרה פנימית על הדיווח הכספי |
| 4 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 5-6 | מאזנים מאוחדים |
| 7 | דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל |
| 8-9 | דוחות על השינויים בהון |
| 10-11 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 12-67 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2010. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תתי תהליכים של המלאי והרכש: רכש מלאי, ניהול מלאי, התנהלות מול קבלן משנה, מלאי איטי ומדידה ותמחור המלאי; (3) בקרות על תתי תהליכים של ההכנסות: הכרה בהכנסה, החזרות וזיכויים, גבייה, הפקות חשבוניות, תמחור וניהול הזמנות ותחזוקת ספר לקוחות; (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

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

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

חולשה מהותית היא ליקוי, או צירוף של ליקויים, בבקרה פנימית על דיווח כספי, עד כדי כך שקיימת אפשרות סבירה כי הצגה מוטעית מהותית בדוחות כספיים שנתיים או רבעוניים של החברה לא תימנע או תתגלה במועד.

החולשה המהותית שזוהתה ונכללה בהערכת הדירקטוריון והנהלה נובעת מצירוף של הליקויים הבאים:

1. ליקוי בהרשאות הגישה בסביבת מערכות המידע (ITGC) של החברה.
2. ליקוי בבקרות ברמת הארגון (ELC).
3. ליקויים בתהליך המלאי והרכש- רישום המלאי לא מתבצע במערכת באופן שלם ומדויק כך שניתן להפיק בכל תקופת חתך דוח ערך מלאי באופן מיידי ושוטף. לא נקבעה בחברה שיטה להפחתת מלאי איטי מת.
4. ליקוי בתהליך ההכנסות בחברת בת בארה"ב – הנתונים בחברת הבת בארה"ב מנוהלים במערכת מידע אשר לא ניתן להסתמך על הבקרות האפליקטיביות שלה.

החולשה המהותית הנ"ל הובאה בחשבון בקביעת המהות, העיתוי וההיקף של נהלי ביקורת שיושמו בביקורתנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ודוח זה אינו משפיע על הדוח שלנו על הדוחות הכספיים האמורים.

לדעתנו, בשל השפעת החולשה המהותית לעיל על השגת מטרות הבקרה, החברה לא קיימה באופן אפקטיבי את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו, מיום 1 באפריל 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
1 באפריל, 2011

דוח רואה חשבון המבקר

לבעלי המניות של צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-13% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור ג' לדוחות הכספיים. לחברה נגרמו הפסדים בסך של 3,827 אלפי דולר וגרעון בהון בסך של 3,719 אלפי דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 ולה גרעון בהון החוזר לאותו תאריך בסך של 2,913 אלפי דולר. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בבאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בבאור ג'. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 1 באפריל, 2011 כלל חוות דעת שלילית על אותם רכיבים בשל קיומה של חולשה מהותית.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|--------------|------|--------------------------|
| 2009 | 2010 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| 37 | 792 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 573 | 53 | 4 | השקעות לזמן קצר |
| 1,603 | 1,221 | 5 | לקוחות |
| 244 | 314 | 6 | חייבים ויתרות חובה |
| 2,837 | 2,394 | 7 | מלאי |
| <u>5,294</u> | <u>4,774</u> | | |
| | | | נכסים בלתי שוטפים |
| 35 | 35 | 8 | פקדונות לזמן ארוך |
| 564 | 412 | 10 | רכוש קבוע, נטו |
| 4,027 | 3,224 | 11 | נכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| <u>4,626</u> | <u>3,671</u> | | |
| <u>9,920</u> | <u>8,445</u> | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|----------------|------------------|----------------------------------|
| 2009 | 2010 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 1,235 | 982 | 12 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 3,960 | 4,384 | 13 | התחייבויות לספקים ולנותני שרותים |
| 2,216 | 2,321 | 14 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>7,411</u> | <u>7,687</u> | | |
| | | | התחייבויות לזמן ארוך |
| 1,258 | 2,562 | 15 | אגרות חוב ניתנות להמרה במניות |
| 1,498 | 644 | 16 | הלוואות מבעלי עניין |
| 45 | 41 | 17 | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| <u>1,276</u> | <u>1,230</u> | | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| <u>4,077</u> | <u>4,477</u> | | |
| | | 21 | הון עצמי |
| 6 | 12 | | הון מניות |
| 6,831 | 8,989 | | פרמיה על מניות |
| (9,555) | (13,382) | | יתרת הפסד |
| - | 141 | | כתבי אופציה (סדרה 2) |
| 65 | 65 | | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה |
| <u>1,085</u> | <u>456</u> | | קרנות הון אחרות |
| <u>(1,568)</u> | <u>(3,719)</u> | | |
| <u>9,920</u> | <u>8,445</u> | | |
| | | | 1 באפריל, 2011 |
| ערן הירש | אורה מאיר-סופר | מישל אוחיון | תאריך אישור הדוחות |
| מנהל כספים | מנכ"לית | יו"ר הדירקטוריון | הכספיים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|---|---------|---------|------|---|
| 2008 | 2009 | 2010 | | |
| אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה) | | | | |
| 11,829 | 9,729 | 13,518 | 'א23 | הכנסות ממכירות |
| 5,720 | 5,351 | 7,482 | 'ב23 | עלות המכירות |
| 6,109 | 4,378 | 6,036 | | רווח גולמי |
| 609 | 3,040 | 3,122 | 'ג23 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 6,998 | 3,625 | 3,297 | 'ד23 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 1,941 | 1,352 | 1,127 | 'ה23 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (3,439) | (3,639) | (1,510) | | הפסד תפעולי |
| 5,029 | 1 | 69 | 'ו23 | הכנסות מימון |
| 820 | 1,211 | 2,333 | 'ז23 | הוצאות מימון |
| 770 | (4,849) | (3,774) | | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 66 | 52 | 53 | 'ה19 | מסים על ההכנסה |
| 704 | (4,901) | (3,827) | | רווח נקי (הפסד) |
| - | - | - | | רווח כולל אחר |
| 704 | (4,901) | (3,827) | | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| | | | 24 | <u>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)</u> |
| 0.03 | (0.19) | (0.11) | | רווח (הפסד) בסיסי (*) |
| (0.13) | (0.19) | (0.11) | | הפסד מדולל (*) |

* נתוני ההפסד למניה הותאמו למפרע בעקבות הנפקת הזכויות כאמור בביאור ג'4).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| סה"כ הון | קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה | יתרת הפסד | פרמיה על מניות | הון המניות |
|--------------|---|--------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|
| אלפי דולר | | | | | |
| 2,343 | 811 | 65 | (5,358) | 6,819 | 6 |
| 704 | - | - | 704 | - | - |
| 6 | (6) | - | - | 12 | (* -) |
| 244 | 244 | - | - | - | - |
| <u>3,297</u> | <u>1,049</u> | <u>65</u> | <u>(4,654)</u> | <u>6,831</u> | <u>6</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2008

סה"כ רווח כולל
המרת כתבי אופציות למניות
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

| סה"כ הון | קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה | יתרת הפסד | פרמיה על מניות | הון המניות |
|----------------|---|--------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|
| אלפי דולר | | | | | |
| 3,297 | 1,049 | 65 | (4,654) | 6,831 | 6 |
| (4,901) | - | - | (4,901) | - | - |
| 36 | 36 | - | - | - | - |
| <u>(1,568)</u> | <u>1,085</u> | <u>65</u> | <u>(9,555)</u> | <u>6,831</u> | <u>6</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2009

סה"כ הפסד כולל
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| סה"כ הון | קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה | אופציה סדרה 2 אלפי דולר | יתרת הפסד | פרמיה על מניות | הון המניות | |
|----------------|---|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|----------------------------------|
| (1,568) | 1,085 | 65 | - | (9,555) | 6,831 | 6 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u> |
| (3,827) | - | - | - | (3,827) | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| - | (437) | - | - | - | 437 | - | חילוט אופציות |
| - | (150) | - | - | - | 150 | - | פקיעת אופציות |
| 1,577 | - | - | - | - | 1,571 | 6 | הנפקת מניות |
| 141 | - | - | 141 | - | - | - | הנפקת אופציות למניות (סדרה 2) |
| (42) | (42) | - | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| <u>(3,719)</u> | <u>456</u> | <u>65</u> | <u>141</u> | <u>(13,382)</u> | <u>8,989</u> | <u>12</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

| | | | |
|---------|-----------|---------|--|
| 704 | (4,901) | (3,827) | רווח נקי (הפסד) |
| | | | התאמות לסעיפי רווח והפסד: |
| 226 | 1,036 | 1,003 | פחת והפחתות |
| 29 | (5) | (4) | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 10 | 10 | (10) | ירידת (עליית) ערך פקדונות |
| 244 | 36 | (42) | עלות תשלום מבוסס מניות |
| | | | עלייה (ירידה) בשווי הוגן של אגרות חוב להמרה דרך רווח |
| (4,217) | 506 | 1,305 | והפסד |
| - | (* 110) | 31 | שחיקה ומימון בגין הלוואות מבעלי עניין |
| 15 | 64 | (60) | שחיקה ומימון בגין התחייבות בגין מענקים ממשלתיים, נטו |
| (672) | - | - | ירידה בשווי הוגן של כתבי אופציה |
| 353 | 272 | 319 | הוצאות מימון, נטו |
| | | | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| 4,195 | (144) | 382 | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| 105 | 185 | (70) | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה |
| (726) | 428 | 443 | ירידה (עלייה) במלאי |
| (1,726) | 2,070 | 424 | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים |
| 141 | (* (160)) | 323 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| (1,319) | (493) | 217 | |
| | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור: |
| (425) | (274) | (319) | ריבית ששולמה |
| (54) | (14) | (53) | מסים ששולמו |
| 72 | 2 | - | ריבית שהתקבלה |
| 70 | 3 | 2 | מסים שהתקבלו |
| (337) | (283) | (370) | |
| (1,656) | (776) | (153) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת |

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |

| <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> | | | |
|-------------------------------------|-------|------|--|
| (33) | (523) | 530 | גביית (הפקדת) פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו |
| (226) | (24) | (46) | רכישת נכסים קבועים |
| (2,810) | (7) | (2) | היוון עלויות פיתוח ורכישות נכסים בלתי מוחשיים |
| (3,069) | (554) | 482 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |

| <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> | | | |
|-------------------------------------|-------|-------|---|
| - | - | 487 | הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) |
| 286 | - | - | מימוש כתבי אופציות לאגרות חוב המירות |
| - | - | 141 | הנפקת כתבי אופציה |
| 6 | - | - | הנפקת כתבי אופציות הניתנים להמרה באגרות חוב |
| 800 | 435 | (253) | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו |
| (35) | (12) | - | פירעון התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים |
| 766 | 106 | 51 | קבלת מענק ממשלתי |
| 1,823 | 529 | 426 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון |
| (2,902) | (801) | 755 | <u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 3,740 | 838 | 37 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| 838 | 37 | 792 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u> |

| <u>(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן</u> | | | |
|--|---|-------|------------------------------|
| - | - | 1,090 | המרת התחייבויות להון מניות |
| 143 | - | - | מענקים לקבל מהמדען |
| 31 | - | - | המרת כתבי אופציה לאג"ח להמרה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ הינה חברה תושבת ישראל שנתאגדה בישראל ומשרדיה הראשיים של החברה נמצאים בטירת הכרמל. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. הדוחות הכספיים של של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2010 כוללים את אלה של החברה והחברות המאוחדות שלה. חברות הקבוצה עוסקות בייצור, פיתוח ושיווק של פתרונות מחשוב מתקדמים הכוללים שילוב של מוצרי חומרה- "מחשבים רזים" (Thin Client) המהווים תחליף למחשב ה-PC המסורתי ומוצרי תוכנה הכוללים תוכנת ניהול המאפשרת ניהול מלא ומרחוק של תחנות הקצה בסביבת מחשוב מבוסס שרת.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

| | |
|-----------------------|---|
| החברה | - צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ. |
| הקבוצה | - צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצויינות ברשימה המצורפת. |
| חברות מאוחדות | - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-27IAS) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם ב-24IAS. |
| בעלי עניין ובעל שליטה | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. |
| אלביט | - אלביט מערכות בע"מ. |

ג. את השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 סיימה החברה עם מכירות בסך של כ- 13,518 אלפי דולר. עם זאת, לחברה נגרמו הפסדים בסך של כ- 3,827 אלפי דולר. יצוין כי אחד המרכיבים העיקריים ביצירת ההפסד הינן הוצאות מימון בסך של כ-2,333 אלפי דולר. נתונים אלה מסתכמים מבחינה מאזנית בגרעון בהון בסך של 3,719 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2010 וכן גרעון בהון החוזר לאותו תאריך בסך של 2,913 אלפי דולר.

ליום 31 בדצמבר 2010, לחברה התחייבויות שוטפות לתאגידי בנקאיים ואשראי לזמן קצר בסך של 982 אלפי דולר.

ליום 31 בדצמבר 2010, לחברה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך של 4,384 אלפי דולר (ראה מידע נוסף בבאור 13 להלן).

ליום 31 בדצמבר 2010, הלוואה מאלביט בסך של 1,288 אלפי דולר מתוכם 644 אלפי דולר הינם חלויות שוטפות לשנת 2011. בהתאם להסכמות עם אלביט החברה נדרשה לפרוע את הלוואה ב 24 תשלומים החל מחודש ינואר 2011. נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים לא עמדה החברה בהתחייבותיה כלפי אלביט ובהתאם לאותן הסכמות מול אלביט, פיגור של שלושה חודשי תשלום יקנו לאלביט זכות להעמדת יתרת הלוואה לפרעון מיידי. למידע נוסף ראה באור 16 להלן.

בשנת 2010 היה גידול משמעותי במחזור המכירות של החברה מסך של כ- 9,729 אלפי דולר בשנת 2009 לסך של כ- 13,518 אלפי דולר בשנת 2010. גידול זה הצריך ועדיין מצריך הגדלת ההון החוזר, דבר אשר טרם הושג. נכון למועד דוח זה, מסגרת האשראי אשר הועמדה לרשות החברה על ידי תאגיד בנקאי, נוצלה במלואה. שיקים ושטרות אשר הוצאו על ידי החברה יכובדו, רק במידה שתוגדל מסגרת האשראי האמורה, דבר שטרם ארע, נכון למועד חתימת דוח זה.

באור 1: - כללי (המשך):

ג. (המשך)

לאור האמור לעיל, להלן פירוט הפעולות בהן נקטה ונוקטת החברה:

- החברה פנתה לבנקים בבקשה להגדלת מסגרת האשראי ו/או לקבלת אשראי חדש. הבנק הסכים להגדיל את מסגרת האשראי בעוד 1 מיליון ש"ח לתקופה מוגבלת בתמורה לערבות אישית עליה חתמה אורה מאיר סופר שהינה בעלת העניין בחברה, ראה גם באור 27 ב' לארועים לאחר תאריך המאזן.
 - הבנקים התנו את העמדת האשראי הנוסף במתן ערבויות על ידי כל בעלי העניין בחברה, מכח החזקותיהם: אורה מאיר סופר, אביב סופר ואלביט מערכות. לא כל בעלי העניין הסכימו למתן ערבויות.
 - החברה פועלת לחיזוק מבנה ההון שלה, בין היתר באמצעות הכנסת משקיע באופן שיאפשר את מימון פעילותה השוטפת.
 - החברה קיבלה אישור למימון פעילות פיתוח מהמדען הראשי בקשר עם תכנית שהגישה בשנת 2010, לפרטים ראה ביאור 27ה'.
 - החברה מנהלת מגעים עם אלביט, על מנת להגיע להבנות באופן שיאפשר פריסה מחודשת של התחייבויותיה כלפי אלביט. נכון למועד חתימת הדוח, טרם נחתם הסדר מחייב כלשהו עם אלביט. ביחס לזכותה של אלביט להעמיד את יתרת ההלוואה לפרעון מידי ראה לעיל.
 - החברה מנהלת מגעים עם ספקיה בקשר לפריסה של התחייבויותיה, והיא פעלה ומתכוננת לפעול בשקיפות באופן שיאפשר לה להמשיך ולנהל את עסקיה ולפרוע את חובותיה לספקים.
 - החברה מנהלת מגעים עם תאגיד בנקאי המלווה אותה לצורך הגדלת מסגרת אשראי שוטף למימון ההון החוזר של החברה.
 - במסגרת מגעים עם הבנקים וגופי מימון חוץ בנקאיים (פקטורינג), החברה החלה ביישום תוכנית לחיזוק מבנה ההון שלה והגדלת יתרות המזומנים שלה לצורך מימון פעילותה השוטפת. בהתאם לתוכנית זו, בכוונת החברה לפעול לביצוע מימון נוסף של פעילותה.
- בפעילות החברה, גם לאחר תאריך המאזן, ניתן להבחין בסימנים של התאוששות מבחינת הביקושים למוצר ושירותיה. התאוששות זו באה לידי ביטוי בקבלה של שורה של הזמנות ובסימנים מעודדים אחרים באשר לקבלת הזמנות נוספות.
- יכולת החברה לעמוד בפרעון התחייבויותיה בשנה הקרובה מותנית בהמשך העמדת אשראי על-ידי תאגיד בנקאי למימון ההון החוזר ובהגדלתו למימון הפעילות השוטפת של החברה, בגיוס מקורות אשראי חיצוניים ובהתממשות תוכנית ההנהלה שעיקריה פורטו לעיל.
- גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה ובדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.
- בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייטכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט אגרות חוב להמרה, נגזרים ומכשירים פיננסיים מסויימים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מאפיין הפעילות.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
 2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
 3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).
- כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות פרט לאמור להלן לעניין יישום של מדיניות חשבונאית לראשונה בדרך של מכאן ולהבא, בכל התקופות המוצגות. בדבר שינוי מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים ראה סעיף ד' (1) להלן.

שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשיםIAS 1 - הצגת דוחות כספיים

התיקון ל-IAS 1 דן בסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בהתייחס למכשירים פיננסיים המירים. בהתאם לתיקון, תנאי התחייבות אשר מאפשרים בכל זמן לצד שכנגד להביא לסילוק ההתחייבות של הישות על ידי הנפקת מכשיריה ההוניים, אינם משפיעים כשלעצמם על סיווג ההתחייבות בדוח על המצב הכספי כשוטפת או לא שוטפת.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2010 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

IAS 36 - ירידת ערך נכסים

התיקון ל-IAS 36 מבהיר מהי היחידה החשבונאית הנדרשת אליה יוקצה מוניטין, לצורך בחינה לירידת ערך מוניטין. בהתאם לתיקון, הרמה הגבוהה ביותר האפשרית להקצאת מוניטין שהוכר בצירוף עסקים הינה מגזר פעילות כהגדרתו ב-IFRS 8 - מגזרי פעילות, לפני קיבוע לצורכי דיווח.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים

התיקון ל-7 IAS קובע כי רק תזרימים שהביאו להכרה בנכס יכולים להיות מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2010.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף יג'.

האומדנים אותם רואה החברה כקריטיים בנוגע להערכת השווי של הנכס הבלתי מוחשי הם שיעור הניכיון וצפי המכירות (ראה גם ביאור 11).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בסעיף יז'. ההתחייבות כאמור אינה מהותית.

- עלויות פיתוח

עלויות פיתוח מהוונות בהתאם למדיניות החשבונאית בסעיף יב'. לשם קביעת הסכומים המיועדים להיוון, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, שיעור ההיוון ותקופת ההטבות הצפויה. ראה מידע נוסף בסעיף יב'.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך המאזן. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

- א. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר.
- ב. מטבע הפעילות הינו המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת הישות ואת עסקאותיה. מטבע הפעילות נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.
- ג. מטבע הפעילות של החברה כאמור לעיל הנו דולר ארה"ב מאחר ומחירי המכירה של מוצרי החברה נקבעים בדולר, עיקר התשומות של החברה הינן דולריות, תקציב החברה נערך בדולר ועיקר המימון של החברה הינו דולרי.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ו. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ז. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- על בסיס עלות הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

ט. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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

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

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

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לקבוצה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

2. הלוואות וחייבים

לקבוצה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות, במידה שקיימות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי לקוחות וחייבים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית. באשר להכרה בהכנסות ריבית, ראה סעיף יח'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. שווי הוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

4. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג במאזן אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

התחייבויות פיננסיות

1. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחדות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, למעט אגרות חוב להמרה שיועדו על ידי הקבוצה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחדות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. במקרה של חוזה המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, החוזה המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד, במועד ההכרה הראשונית בלבד, כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) למרכיבי ניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: שווי הוגן נקבע תחילה עבור נגזרים פיננסיים (כגון כתבי אופציה בעלי תוספת מימוש במטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה) ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה, לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות ומכשירים מורכבים (כגון אגרות חוב להמרה) שאינם מוצגים בשווי הוגן מידי תקופה אלא בערך נוכחי, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייך בהתאם להפרש המתקבל בין התמורה הכוללת לבין התמורות הרלוונטיות שהוקצו כאמור לעיל. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב כאמור לעיל, בניכוי השפעת המס אם קיימת לגבי מכשירים הוניים. לאחר ההקצאה כאמור לעיל, כל רכיב מטופל בהתאם למהותו החוזית (התחייבות פיננסית או מכשיר הוני).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגרעיה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

1. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

י. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכר

חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח והפסד בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

עלות נכסים שהוקמו באופן עצמאי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות אשראי וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב באופן שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| בעיקר % | % | |
|---------|------|--------------------|
| 15 | 7-15 | ריהוט וציוד משרדי |
| 33 | 33 | מחשבים וציוד היקפי |
| 10 | 10 | שיפורים במושכר |

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יג' להלן.

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

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

| שנים | עלויות פיתוח תוכנות מחשב |
|------|-----------------------------|
| 6 | |
| 3 | |

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר, אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה, את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו, את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו, את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי והיכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה, אם קיימת. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש.

לגבי בחינת ירידת ערך, ראה גם סעיף יג' להלן.

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (מחשבים וציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי, שיפורים במושכר, פטנטים ועלויות פיתוח שהונו) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת ערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס המוצג לפי העלות הפסד כאמור נזקף לרווח והפסד.

הקריטריונים היחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

עלויות פיתוח שהונו בתקופת הפיתוח

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה עבור 31 בדצמבר, או לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים הרלוונטיים המתאימים. מענקי השקעה ממשלתיים המתייחסים לנכסים כגון רכוש קבוע מוצגים בקיזוז מהנכסים שבגינם התקבלו המענקים.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהמדינה הראשי בישראל, בגין תמיכה בפעילות מחקר ופיתוח הכוללת התחייבות לתשלומי תמלוגים למדינה המותנים בביצוע מכירות עתידיות הנובעות מהפיתוח, מוכרים במועד הזכאות לקבלתם כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. כאשר תשלומי התמלוגים בגין המענק אינם נושאים ריבית שוק, ההתחייבות מוכרת לפי שווי הוגן תוך היותו לפי ריבית שוק במועד קבלת המענק. ההפרש בין סכום המענק לבין השווי ההוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי ולפיכך מוכר כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37, עד למועד בו מוכרת ההתחייבות כאשר מתקיים הצפי כאמור לעיל.

בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח. אם אומדן המכירות העתידיות מראה כי בטחון סביר כאמור לא קיים, מוכרת התחייבות מתאימה המשקפת את תשלומי התמלוגים החזויים ובמקביל מוכרת הוצאת מחקר ופיתוח.

טו. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מסים על ההכנסה (המשך)

2. מסים נדחים (המשך)

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

כל נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים במאזן אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

טז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים כאמור לעיל המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, ראה פרטים נוספים בבאור 22. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו. במצבים בהם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשיר הון, הם נמדדים לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. ההוצאה או ההכנסה בדוח רווח והפסד משקפת את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה עד לסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שרות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד או נותן השירות האחרון לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

החברה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית, בניכוי עלות שירותי עבר ורווחים או הפסדים אקטואריים שטרם הוכרו.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת התהוותם.

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל על פי תוכנית פורמלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תוכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

יח. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הכרה בהכנסה (המשך)

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold)

ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני המסירה, כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

1. צפוי שהמסירה תתבצע;
2. הפריט נמצא בהישג יד, ניתן לזיהוי ומוכן למסירה לקונה במועד ההכרה במכירה;
3. הקונה מאשר במפורש, רצוי בכתב, את הוראות המסירה הנדחית;
4. הוראות המסירה כאמור בסעיף 3 לעיל נוקבות במועד קבוע למסירת הסחורות והמועד הוא סביר ועקבי עם המטרה העסקית של הקונה; וכן
5. חלים תנאי תשלום רגילים.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

הכנסות מעסקאות תוכנה

החברה מכירה בהכנסה ממכירת תוכנה רק לאחר העברת הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורה לקונה, כאשר תנאי הכרחי אך לא מספק הינו תנאי מסירת התוכנה, בין באופן פיזי, אלקטרוני או מתן זכות שימוש.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות.

יט. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, איחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

כ. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים מהפרשי שער. עלויות אשראי, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

כב. רווח (הפסד) למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

כג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

הפרשה לאחריות

החברה נותנת אחריות למוצריה לתקופה של שנה עד שלוש שנים ממועד האספקה וכאמור בבאור 20' החברה מקבלת אחריות מקבלן המשנה (PCB) למשך 3 שנים.

בהתאם לניסיון העבר של החברה היקף ההחזרות מלקוחות הינו בעלות זניחה, לאור חוסר המהותיות לא נערך אומדן להפרשה לאחריות מחד, ונכס שיפוי מאידך והוצאות התיקונים בגין אחריות נרשמות בעת התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. הוצאות פרסום

הוצאות בגין פעילויות פרסום, קידום מכירות ושיווק, כגון הפקת קטלוגים ועלוני פרסום, מוכרות כהוצאה במועד בו קיימת לקבוצה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לקבוצה.

כה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומםIFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילויהתיקונים ל- IFRS 7 עוסקים במספר נושאים:

1. הבהרת דרישות הגילוי המובאות בתקן. במסגרת זו מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והגילויים האיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן במסגרת התיקון צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה ותוקנו דרישות הגילוי אודות סיכון האשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.
2. דרישות גילוי חדשות ונרחבות לגבי גריעת נכסים פיננסיים ודרישת גילוי במקרים בהם מתבצעות העברות חריגות סביב בסמוך למועד הדיווח. מטרת התיקון לסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את החשיפות לסיכונים בגין העברות של נכסים פיננסיים והשפעת סיכונים אלה על המצב הכספי של החברה. התיקון יגביר את שקיפות הדיווח של עסקאות העברה, ובפרט של עסקאות איגוח נכסים פיננסיים. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2012. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. בחודש נובמבר 2009 פורסם החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, לייעד מכשיר חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

2. בחודש אוקטובר 2010 פורסמו תיקונים ל-IFRS 9 בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

השינויים הנובעים מהתיקונים כאמור משפיעים על מדידת התחייבויות שנבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי הוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי הוגן ייזקפו לדוח רווח והפסד. אם זקיפת השינוי בשווי הוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית בדוח רווח והפסד, אזי גם אותו שינוי ייזקף לדוח רווח והפסד. ולא לרווח כולל אחר.

כמו כן, לפי התיקונים, התחייבויות בגין נגזרים מסוימים על מכשירים הוניים לא מצוטטים כבר לא יהיה ניתן למדוד לפי עלות, אלא אך ורק לפי שווי הוגן. תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות IFRS 9 בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

להערכת החברה, לתקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות כאמור. התיקון יישם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי. הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה - סיווג של הנפקת זכויות

התיקון ל- IAS 32 קובע כי זכויות, אופציות או כתבי אופציה לרכישת מספר קבוע של מכשירים הוניים של החברה, תמורת סכום קבוע במטבע כלשהו, יסווגו כמכשירים הוניים אם החברה מציעה את הזכויות, האופציות או כתבי האופציה באופן יחסי (pro rata) לכל המחזיקים הקיימים באותו סוג של מכשיריה ההוניים שאינם נגזרים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

החברה יישמה את התיקון לתקן IAS 32 בדוחותיה הכספיים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | |
| 37 | 792 |

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידי הבנקאיים הינם לתקופות של בין יום לשלושה חודשים, בהתאם לדרישות החברה ליתרות מזומנים שאינם משועבדים.

בדבר התחייבות החברה לעמידה בהתניות פיננסיות ראה ביאור 12א'.

באור 4: - השקעות לזמן קצר

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | |
| 573 | 53 |

פקדונות בתאגידי בנקאיים

פקדון משועבד להבטחת התחייבות לתאגיד בנקאי, ראה באור 20א'. בחודש יולי, 2010 הועבר פקדון שהיה משועבד להבטחת התחייבות למשכיר בידי תאגיד בנקאי, למשמרת בידי המשכיר, ראה באור 20א'.

באור 5: - לקוחות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|-------|-------------------------------------|
| 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | |
| 1,603 | 1,221 | חובות פתוחים (1) |
| 55 | 57 | (1) לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים |

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי לקוחות הינו בין 90-30 ימים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

| אלפי דולר | |
|------------|---|
| 68 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u> |
| 11 (24) | הפרשה במשך השנה ביטול הפרשה בגין חובות מסופקים |
| 55 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u> |
| 2 | הפרשה במשך השנה |
| 57 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u> |

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך המאזן:

| לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) | |
|--|-----------|-----------|------------|-------|---|------------------------|
| עד 30 יום | 60-30 יום | 90-60 יום | 120-90 יום | סה"כ | | |
| אלפי דולר | | | | | | |
| 413 | 18 | - | - | 1,221 | 790 | <u>31 בדצמבר, 2010</u> |
| 122 | 14 | - | - | 1,603 | 1,467 | <u>31 בדצמבר, 2009</u> |

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|------|--------------------|
| 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | |
| 190 | 151 | מוסדות |
| - | 65 | מקדמות לספקים |
| - | 26 | הכנסות לקבל |
| 54 | 72 | הוצאות מראש ואחרים |
| 244 | 314 | |

באור 7: - מלאי

| 31 בדצמבר | | |
|--------------|--------------|-------------|
| 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | |
| 1,593 | 1,425 | חומרי גלם |
| 1,244 | 969 | תוצרת גמורה |
| <u>2,837</u> | <u>2,394</u> | |

ירידת ערך מלאי שנזקפה לעלות המכר הסתכמה לסך של 140 אלפי דולר (2009 - 386 אלפי דולר).

באור 8: - פקדונות לזמן ארוך

פקדונות לתקופה של 36 חודשים בגין רכבי החברה המוחזקים בליסינג תפעולי.

באור 9: - השקעות (עודף הפסדים על השקעות) בחברות מוחזקות

חברות מאוחדות

מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

| היקף ההשקעה בחברה המאוחדת | סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת הלוואות | זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה | מדינת התאגדות | |
|---------------------------|---|----------------------------------|---------------|----------------------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | % | | |
| | | | | <u>2010</u> |
| (3,390) | 893 | 100 | ארה"ב | Chip PC Inc. |
| 157 | - | 100 | גרמניה | Chip GmbH |
| 116 | - | 100 | אנגליה | Chip PC (uk) Limited |
| <u>(3,117)</u> | <u>893</u> | | | |
| | | | | <u>2009</u> |
| (2,788) | 839 | 100 | ארה"ב | Chip PC Inc. |
| 166 | - | 100 | גרמניה | Chip GmbH |
| 92 | - | 100 | אנגליה | Chip PC (uk) Limited |
| <u>(2,530)</u> | <u>839</u> | | | |

באור 10: - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

שנת 2010

| סה"כ | שיפורים במושכר | ריהוט וציוד משרדי | מחשבים וציוד |
|-------|-------------------|----------------------|-----------------|
| | אלפי דולר | | |
| 1,514 | 53 | 877 | 584 |
| 46 | - | 6 | 40 |
| 1,560 | 53 | 883 | 624 |
| 950 | 17 | 447 | 486 |
| 198 | 5 | 121 | 72 |
| 1,148 | 22 | 568 | 558 |
| 412 | 31 | 315 | 66 |

עלותיתרה ליום 1 בינואר, 2010
תוספות במשך השנה:רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

פחת שנצבריתרה ליום 1 בינואר, 2010
תוספות במשך השנה:פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

יתרת עלות מופחתת ליום
31 בדצמבר, 2010שנת 2009

| סה"כ | שיפורים במושכר | ריהוט וציוד משרדי | מחשבים וציוד |
|-------|-------------------|----------------------|-----------------|
| | אלפי דולר | | |
| 1,490 | 53 | 874 | 563 |
| 24 | - | 3 | 21 |
| 1,514 | 53 | 877 | 584 |
| 729 | 12 | 321 | 396 |
| 221 | 5 | 126 | 90 |
| 950 | 17 | 447 | 486 |
| 564 | 36 | 430 | 98 |

עלותיתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות במשך השנה:רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

פחת שנצבריתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות במשך השנה:פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

יתרת עלות מופחתת ליום
31 בדצמבר, 2009

ב. לענין שעבודים, ראה באור 120'.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

| סה"כ | עלויות פיתוח ורישום פטנטים (* אלפי דולר) | תוכנות מחשב | |
|-------|--|-------------|---|
| | | | <u>עלות</u> |
| 4,848 | 4,815 | 33 | יתרה ליום 1 בינואר, 2009 |
| 7 | 5 | 2 | תוספות |
| 4,855 | 4,820 | 35 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 |
| 2 | - | 2 | תוספות |
| 4,857 | 4,820 | 37 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 |
| | | | <u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u> |
| 13 | - | 13 | יתרה ליום 1 בינואר, 2009 |
| 815 | 804 | 11 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| 828 | 804 | 24 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 |
| 805 | 804 | 1 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| 1,633 | 1,608 | 25 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 |
| 3,224 | 3,212 | 12 | יתרה נטו, ליום 31 בדצמבר, 2010 |
| 4,027 | 4,016 | 11 | יתרה נטו, ליום 31 בדצמבר, 2009 |

ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

סכום בר-השבה של נכס עלויות הפיתוח נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתקציב לחמש השנים הקרובות, שאושר על ידי הנהלת החברה. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הוונן תזרימי המזומנים הינו 19.14% (2009 - 19%).

להלן ניתוח רגישות של סכום בר-ההשבה של נכס עלויות הפיתוח ביחס לשיעור הניכיון (באלפי דולר):

| שיעור ניכיון | 17% | 18% | 19.14% | 20% | 21% |
|---------------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| שווי נכס בלתי מוחשי | 4,959 | 4,819 | 4,666 | 4,555 | 4,431 |

להלן ניתוח רגישות של סכום בר-ההשבה של נכס עלויות הפיתוח ביחס לשינוי במכירות (באלפי דולר):

| שינוי באחוז המכירות | 0% | (10%) | (20%) | (30%) | (40%) |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| שווי נכס בלתי מוחשי | 4,666 | 4,141 | 3,615 | 3,089 | 2,563 |

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים - (המשך)

(* בשנים 2007 ו 2008 היוונה החברה הוצאות פיתוח לנכס בלתי מוחשי לאחר שבחנה את הקריטריונים בהתאם ל IAS38 (לפרטים ראה פירוט בבאור 2 יב) ומצאה כי היא עומדת בכללים כדלקמן:

1. התכנות טכנית - החבר יצרה אבי טיפוס למועד תחילת ההיוון.
2. בכוננת החברה להשלים את פיתוח הבלתי מוחשי להשתמש בו או למוכרו. ביכולת החברה להשתמש בנכס מאחר והינו חלק מסל המוצרים שלה.
3. החברה בחנה את השוק והגיעה למסקנה כי הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות.

הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוח רווח והפסד באופן הבא:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| 11 | 815 | 805 |

הוצאות מחקר ופיתוח

באור 12: - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחריםא. הרכבליום 31 בדצמבר, 2010

| סה"כ | ללא הצמדה אלפי דולר | במטבע חוץ או בהצמדה לו | שיעור ריבית משוקלל |
|------|---------------------------|------------------------------|------------------------|
| | | | 31 בדצמבר 2010 % |
| 982 | - | 982 | 4.67 |

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
נושא ריבית ליבור + 3.75%

ליום 31 בדצמבר, 2009

| סה"כ | ללא הצמדה אלפי דולר | במטבע חוץ או בהצמדה לו | שיעור ריבית משוקלל |
|-------|---------------------------|------------------------------|------------------------|
| | | | 31 בדצמבר 2009 % |
| 654 | - | 654 | 4.25 |
| 581 | 581 | - | 5.1 |
| 1,235 | 581 | 654 | |

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
נושא ריבית ליבור + 3.75%

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
נושא ריבית פריים + 2.6%

באור 12: - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים - (המשך)

ב. באשר לבטחונות, ראה באור 120'.

ג. אמות מידה פיננסיות

בהמשך להבטחת אשראי מתאגיד בנקאי ליום 31 בדצמבר, 2010 אשר הסתכם לסך של כ- 1 מליון דולר, החברה התחייבה לתאגיד בנקאי לעמוד בהתניה הפיננסית הבאה: בכל עת היחס שבין לקוחות וחייבים מסחריים לבין אשראים לא יפחת מ- 1.75. בפועל, לשם חישוב היחס האמור בוחנת החברה את יחס האשראים בניכוי יתרת מזומנים המופקדים בבנק. נכון ליום 31 בדצמבר, 2010 עמדה החברה באמת המידה הפיננסית המתוארת לעיל.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שרותים

| 31 בדצמבר | | |
|--------------|--------------|------------------------------|
| 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | |
| 3,469 | 1,024 | חובות פתוחים שטרות לפרעון |
| 491 | 3,360 | |
| <u>3,960</u> | <u>4,384</u> | |

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | | |
|--------------|--------------|---|
| 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | |
| 191 | 306 | התחייבויות לבעלי עניין |
| 537 | 694 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת |
| 116 | 153 | חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים |
| 83 | 84 | הוצאות ריבית לשלם בגין אג"ח |
| 349 | 437 | הוצאות לשלם |
| 848 | 644 | יתרות שוטפות של הלוואות מבעלי עניין |
| 92 | 3 | יתרות זכות אחרות |
| <u>2,216</u> | <u>2,321</u> | |

באור 15: אגרות חוב להמרה

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2010

| יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי דולר | יתרה אלפי דולר | שיעור ריבית נקוב % | אגרות חוב להמרה |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------|
| 2,562 | (* 2,562) | Libor12M+3 | ליום 31 בדצמבר, 2009 |

| יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי דולר | יתרה אלפי דולר | שיעור ריבית נקוב % | אגרות חוב להמרה |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|-----------------|
| 1,258 | (* 1,258) | Libor12M+3 | |

(* מוצג לפי שווי שוק בניכוי ריבית לשלם (המוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות).

ב. אגרות חוב ניתנות להמרה במניות

1. ביולי, 2007 החברה הנפיקה 13,936,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה אשר הונפקו במחיר של 90% מערכם הנקוב.
2. במסגרת ההנפקה הנפיקה החברה 260,000 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש ל- 26,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב סדרה א' החל מיום 5 באוגוסט, 2007 לתקופה של 12 חודשים, תמורת תשלום במזומן של 90 ש"ח לכל כתב אופציה.
- מיום ההנפקה ועד ליום 31 בדצמבר, 2008 הומרו 49,588 ערך נקוב אופציות לאגרות חוב המירות ל- 4,958,800 אגרות חוב המירות תמורת תוספת מימוש של 1,182 אלפי דולר.
- ביום 3 באוגוסט, 2008 פקעו 210,412 כתבי אופציה (סדרה 1).
3. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשעור של LIBOR12M דולרית (ריבית לפקדונות דולרים לתקופה של 12 חודשים) בתוספת 3%.
4. קרן אגרות החוב והריבית עליה תהיינה צמודות לשער הדולר כאשר השער היסודי להצמדה הינו 4.3 אם השער ביום התשלום יעלה על השער היסודי תגדיל החברה את תשלומיה באופן יחסי לשיעור עליית שער התשלום לעומת השער היסודי, אולם אם השער ביום התשלום יהיה זהה או נמוך מהשער היסודי אזי התשלום יבוצע לפי השער היסודי.
5. הריבית תשולם אחת לשנה ביום 30 בחודש יולי החל משנת 2008 עד וכולל שנת 2015. הקרן תשולם ב-4 תשלומים שווים ביום 30 ביולי בכל אחת מהשנים 2012 – 2015 (כולל).
6. ליום 31 בדצמבר, 2010 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 18,894,800 ע"נ. אגרות החוב מוצגות לפי שוויין ההוגן.

ג. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2010

לפרטי פרעון חוזי של אגרות החוב להמרה ראה באור 18ג'.

באור 16: הלוואות מבעלי עניין

ליום 31 בדצמבר, 2010

| יתרה אלפי דולר | שיעור ריבית נקוב % |
|-------------------|--------------------------|
| 1,288 | פריים+2.25 |
| 644 | |
| <u>644</u> | |

הלוואה מבעל עניין
בניכוי: חלויות שוטפות

בשנת 2009 נחתם הסכם פריסת חוב עם אלביט לשנים 2010-2011.

בחודש נובמבר, 2009 הסכימה אלביט לדחיית החוב ב-12 חודשים נוספים, כך שהתשלום הראשון יכלל בינואר, 2011 בכפוף לעמידת החברה במספר התניות. ההתניות הושלמו עם הנפקת הזכויות כאמור בסעיף 21ד'.
לפרטים בדבר פעילות החברה בקשר עם פריסת חוב זה, ראה ביאור ג' לעיל.

באור 17: - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

מענקים ממשלתיים

| 2009 | 2010 |
|--------------|--------------|
| אלפי דולר | |
| 1,378 | 1,392 |
| - | 51 |
| (12) | - |
| <u>26</u> | <u>(60)</u> |
| <u>1,392</u> | <u>1,383</u> |
| 116 | 153 |
| <u>1,276</u> | <u>1,230</u> |
| <u>1,392</u> | <u>1,383</u> |

יתרה ליום 1 בינואר
מענקים שהתקבלו במהלך השנה
תמלוגים ששולמו במהלך השנה
סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר

מוצג במאזן במסגרת:

התחייבויות שוטפות
התחייבויות לזמן ארוךהמדען הראשי

בין השנים 2004-2009 קיבלה החברה אישור מאת המדען הראשי לביצוע תוכניות מאושרות. סך המענק שאושר לחברה בגין תכניות אלה הסתכם לסך של 1,801 אלפי דולר. בגין תכניות אלו תשלם החברה תמלוגים בשיעור של 5% - 3% לשנה מהכנסות ממכירות המוצרים נשוא כתבי האישור האמורים, החל מהשנה הראשונה בה יוצרו הכנסות כאמור, וזאת עד לכיסוי סכום המענק צמוד לדולר ארה"ב ובתוספת ריבית שנתית בשיעור הליבור. נכון ליום 31 בדצמבר, 2010 ההתחייבות המצטברת למדען הראשי בגין תכניות אלו מסתכמת לסך של כ-1,776 אלפי דולר בניכוי תשלומים לתמלוגי מדען ראשי שהופרשו. ראה גם באור 27ה' לאירועים לאחר תאריך המאזן לעניין אישור מאת המדען הראשי לביצוע תוכנית מאושרת.

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | |

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

| | |
|-------|-------|
| 573 | 88 |
| 1,847 | 1,535 |

פקדונות ופקדונות לזמן ארוך

לקוחות וחייבים

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

| | |
|-------|-------|
| 8,710 | 7,654 |
| 1,341 | 2,646 |

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

הדירקטוריון מספק עקרונות כתובים לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות.

1. סיכון שער חליפין

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לשקל ולירו שאינו מטבע הפעילות של החברה. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מתשלומים שוטפים בשקל כגון שכר עובדים. מחלקת הכספים אחראית לנהל את הפוזיציה נטו של כל מטבע זר על ידי שימוש בחוזי אקדמה על מטבע.

מדיניות ההנהלה היא לגדר את תזרים מזומנים הצפוי נטו ממכירת סחורות באירו. החשיפה המטבעית הנובעת מתזרים המזומנים נטו הצפוי מנוהלת בעיקר על ידי שימוש בחוזי אקדמה על מטבע.

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות על מנת להבטיח שמכירות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה ומכירות קמעונאיות, מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

החברה מוכרת באשראי של 90-30 יום ללקוחותיה. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

2. המשך:

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר. מוסדות פיננסיים אלו ממקמים באזורים גיאוגרפיים שונים ברחבי העולם. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2010 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 792 אלפי דולר, ופקדונות לזמן קצר בסך של כ-53 אלפי דולר. כל הפקדונות מופקדים בתאגידים פיננסיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל.

ההכנסות של החברה המאוחדת נובעות בעיקר מלקוחות בארה"ב. החברה המאוחדת עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת החברות המאוחדות, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

לחברה המאוחדת אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי, בשל מדיניות החברה המאוחדת, המבטיחה כי המכירות מתבצעות לרוב במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי, ובתחום הנדל"ן מובטחות המכירות על ידי היחידות הנמכרות עצמן עד למסירתן, המתבצעת רק בגמר התשלום בעדן.

3. סיכון נזילות

מטרת הקבוצה היא לשמר את היחס הקיים בין קבלת מימון מתמשך לבין הגמישות הקיימת באמצעות שימוש בהלוואות מבנקים, אגרות חוב וחוזי רכישה באשראי.

4. סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2010

| סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | משנתיים עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | מ-3 חודשים עד שנה | עד 3 חודשים |
|---------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
| אלפי דולר | | | | | | | |
| 982 | - | - | - | - | - | - | 982 |
| 4,384 | - | - | - | - | - | 722 | 3,662 |
| 1,440 | - | - | - | - | - | - | 1,440 |
| 6,028 | - | 1,381 | 1,432 | 1,482 | 1,532 | 201 | - |
| 1,776 | 354 | 30 | 446 | 446 | 347 | 153 | - |
| 1,288 | - | - | - | - | 644 | 483 | 161 |
| 15,898 | 354 | 1,411 | 1,878 | 1,928 | 2,523 | 1,559 | 6,245 |

הלוואות מתאידיים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
אגרות חוב ניתנות להמרה
מענקים ממשלתיים
הלוואה מבעל עניין

ליום 31 בדצמבר, 2009

| סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | משנתיים עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | מ-3 חודשים עד שנה | עד 3 חודשים |
|---------------|--------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
| אלפי דולר | | | | | | | |
| 1,235 | - | - | - | - | - | - | 1,235 |
| 3,960 | - | - | - | - | - | - | 3,960 |
| 1,169 | - | - | - | - | - | - | 1,169 |
| 5,899 | 1,300 | 1,351 | 1,400 | 1,450 | 199 | 199 | - |
| 1,840 | 511 | 30 | 268 | 605 | 310 | 116 | - |
| 2,346 | - | - | - | - | 1,498 | 636 | 212 |
| 16,449 | 1,811 | 1,381 | 1,668 | 2,055 | 2,007 | 951 | 6,576 |

הלוואות מתאידיים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
אגרות חוב ניתנות להמרה
מענקים ממשלתיים
הלוואות מבעלי עניין

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)ד. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן31 בדצמבר, 2010

| רמה 1 | רמה 2 |
|-----------|-------|
| אלפי דולר | |
| - | 53 |

השקעות לזמן קצר

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן31 בדצמבר, 2010

| רמה 1 | רמה 2 |
|-----------|-------|
| אלפי דולר | |
| 2,646 | - |

אגרות חוב להמרה

במהלך שנת 2010 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. תנאי הצמדה של מכשירים פיננסיים

| 31 בדצמבר 2010 | | | | | |
|------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--|
| במטבע חוץ או בהצמדה לו | | | | | |
| סה"כ | ללא הצמדה | ליש"ט אלפי דולר | ש"ח | אירו | |
| 792 | 65 | 46 | 37 | 644 | נכסים פיננסיים |
| 53 | - | - | 53 | - | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,221 | 60 | 71 | 103 | 987 | השקעות לזמן קצר |
| 226 | 25 | 57 | 120 | 24 | לקוחות |
| 35 | - | - | 35 | - | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | | פקדונות לזמן ארוך |
| 2,327 | 150 | 174 | 348 | 1,655 | |
| 982 | - | 63 | - | 919 | התחייבויות פיננסיות |
| 4,384 | 396 | - | 3,848 | 140 | אשראי לזמן קצר מבנקים |
| 740 | 187 | 68 | 250 | 235 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 2,562 | 2,562 | - | - | - | זכאים ויתרות זכות אגרות חוב הניתנות להמרה במניות |
| 1,230 | 1,230 | - | - | - | התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים |
| 1,288 | - | - | 1,288 | - | הלוואה מבעל עניין |
| 11,186 | 4,375 | 131 | 5,386 | 1,294 | |

2. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית | | |
|--|-------|------|
| רווח (הפסד) מהשינוי עליית ריבית של 5% | | |
| ירידת ריבית של 5% | | |
| אלפי דולר | | |
| 387 | (387) | 2010 |
| 257 | (257) | 2009 |
| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של ש"ח | | |
| רווח (הפסד) מהשינוי עליית ש"ח של 5% | | |
| ירידת ש"ח של 5% | | |
| אלפי דולר | | |
| 255 | (255) | 2010 |
| 332 | (332) | 2009 |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

| מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים | | |
|--|-------------------------|------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| ירידת שערים של 5% | עליית שערים של 5% | |
| אלפי דולר | | |
| 129 | (129) | 2010 |
| 67 | (67) | 2009 |
| מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן | | |
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| ירידת מדד של 5% | עליית מדד של 5% | |
| אלפי דולר | | |
| (2) | 2 | 2010 |
| 22 | (22) | 2009 |

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

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

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק)

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

הטבות ושיעורי מס מופחתיםמסלול חלופי

במסלול זה, זכאית החברה בתקופת ההטבות לפטור ממס בשנתיים הראשונות (בהתאם לאזור הפיתוח) של תקופת ההטבות ולמס מופחת בשיעור של 25% לתקופה של 5 שנים.

מכיוון שהתוכנית אושרה לאחר 1 באפריל, 2005, תנאי נוסף לקבלת הטבות במסלול החלופי הינו שבוצעה השקעה מזערית מזכה. מדובר בהשקעה ברכישת נכסים יצרניים כמכונות וציוד (ולגבי בית מלון - גם בניינים) שאותה יש לבצע תוך שלוש שנים. ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת להקמת מפעל היא 300 אלפי דולר. לגבי הרחבת מפעל, נקבע כי ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת היא 300 אלפי דולר או סכום השווה ל"שיעור מזכה" משווי הנכסים היצרניים, לפי הגבוה ביניהם. לנכסים יצרניים ייחשבו גם נכסים יצרניים המשמשים את המפעל ואינם בבעלותו של המפעל.

השיעור המזכה משווי הנכסים היצרניים הינו כלהלן:

| חלק שווי הנכסים היצרניים לפני ההרחבה (במיליון ש"ח) | שיעור ההשקעה החדש הנדרש משווי הנכסים היצרניים |
|--|---|
| עד 140 | 12% |
| 140-500 | 7% |
| מעל 500 | 5% |

ההכנסה המזכה בהטבות מס במסלול החלופי תהיה הכנסה חייבת של חברה שעמדה בתנאים מסויימים כפי שנקבעו בחוק (להלן - חברה מוטבת), שהושגה ממפעל תעשייתי או מבית מלון. החוק מפרט את סוגי ההכנסות המזכות בהטבות מס במסלול החלופי, הן ביחס למפעל תעשייתי והן ביחס לבית מלון, כאשר הכנסה ממפעל תעשייתי כוללת, בין השאר, הכנסות מייצור מוצרי תוכנה ופיתוחם והכנסות ממחקר ופיתוח תעשייתי עבור תושב חוץ (שניתן על כך אישור מאת ראש המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי).

תוכנית הרחבה בחברה קיבלה מעמד של "תוכנית מאושרת" במסלול ההטבות החלופי. בהתאם לכך, יחולו על ההכנסות הנובעות מהמפעל המאושר ההטבות ותנאיהן כאמור לעיל.

תחילת תקופת ההטבות נקבעת החל מהשנה בה נוצרה הכנסה חייבת לראשונה מהמפעל המאושר, ובלבד שלא עברו 14 שנים מהשנה בה ניתן האישור ו-12 שנים מהשנה בה הופעל לראשונה המפעל. בגין תוכניות הרחבה במסגרת תיקון מספר 60 לחוק, תחילת תקופת ההטבות נקבעת החל משנת הבחירה או מהשנה בה נוצרה לחברה הכנסה חייבת לראשונה, כמאוחר שבהן, ובלבד שלא עברו 12 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה ולגבי תוכנית הקמה בחברות באזור פיתוח א' - 14 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה. השקעה נוספות הנמצאות בשלבי ביצוע, או שטרם החלה תקופת ההטבות בגינן. נכון ליום המאזן תקופת ההטבות טרם החלה.

באור 19: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

במידה ויחולק דיבידנד מהכנסות הפטורות ממס כאמור לעיל, תתחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מאושר, אילולא בחרה במסלול החלופי (שיעור מס של 15%). מדיניות החברה היא לא לחלק דיבידנד כאמור.

מכיוון שהתוכנית במסלול חלופי אושרה לאחר 1 באפריל, 2005, התנאי הבסיסי לקבלת ההטבות במסלול זה הינו שהמפעל תורם לעצמאות הכלכלית של משק המדינה והוא בר תחרות לתוצר המקומי הגולמי (להלן - מפעל בר תחרות). לשם עמידה בתנאי זה בקשר להקמת מפעל, קובע החוק דרישות שונות לעניין מפעל תעשייתי ולעניין בית מלון.

לעניין מפעל תעשייתי, נדרש כי בכל שנת מס בתקופת ההטבות יתקיים בו אחד מאלה:

1. עיקר פעילותו הוא בתחום ביוטכנולוגיה או ננוטכנולוגיה, וניתן על כך אישור מאת ראש המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי, לפני אישור התוכנית כאמור.
2. הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל בשוק מסוים אינה עולה על 75% מכלל הכנסתו ממכירות המפעל באותה שנת מס. "שוק" מוגדר כמדינה או טריטוריית מס נפרדת.
3. 25% או יותר מכלל הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל, הם ממכירות בשוק מסוים המונה 12 מליון תושבים לפחות.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על-פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים, כאמור לעיל. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על-פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק. תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו עליה שיעורי המס המתוקנים. שיעורי המס על פי התיקון לחוק הינם: בשנים 2011 ו-2012 15% (באזור פיתוח א' - 10%), בשנים 2013 ו-2014 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%), ובשנת 2015 ואילך 12% (באזור פיתוח א' - 6%).

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את האפשרות לעבור לתחולת התיקון.

באור 19: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

חברה מאוחדת באנגליה - בשנת 2010 חל שיעור מס קבוע של 21%
 חברה מאוחדת בארה"ב - חל שיעור מס פרוגרסיבי (בין 15% ל-39%) (בשנת 2009 בין 15% ל-35%).
 חברה מאוחדת בגרמניה - חל שיעור מס קבוע בשיעור של 15%

ג. שומות מס**שומות מס סופיות**

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה, אולם שומות החברה עד וכולל שנת המס 2006 נחשבות לסופיות.

לחברות המאוחדות ארה"ב, אנגליה וגרמניה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה יתרת הפסדים להעברה אשר לא קוזזו מול הפרשי עיתוי בגין הפרשים בין בסיס המס לסכום בספרים של אגרות החוב להמרה וכן בין בסיס המס של נכסים בלתי מוחשיים לבין הסכום בספרים של אותם נכסים. יתרת הפסדים לאחר קיזוז מסתכמת לסך של כ-14,000 אלפי דולר, בגין יתרה זו לא הוכרו נכסי נדחים, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ה. מיסים על הכנסה הכלולה בדוחות רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום | | | מיסים שוטפים |
|--------------------|------|------|------------------------|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2008 | 2009 | 2010 | מיסים בגין שנים קודמות |
| אלפי דולר | | | |
| 66 | 36 | 53 | |
| - | 16 | - | |
| 66 | 52 | 53 | |

המיסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 18% (2009 - 23%)

באור 19: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנקף בדוח רווח והפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---|
| 2008 | 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | | |
| 770 | (4,849) | (3,827) | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 27% | 26% | 25% | שיעור המס הסטטוטורי |
| 208 | (1,261) | (957) | מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי |
| | | | <u>עליה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u> |
| 81 | 2 | 1 | הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הפסדים והפרשי עיתוי בגינם לא נוצרו נכסי מסים נדחים |
| - | 1,269 | 968 | הוצאות שיערוך שאינן מותרות בניכוי מסים בגין שנים קודמות |
| (181) | - | - | הפרשי אינפלציה ואחרים |
| - | 16 | - | |
| (42) | 26 | 41 | |
| 66 | 52 | 53 | מסים שוטפים על ההכנסה |
| 8.6% | 1.1% | 1.4% | שיעור מס אפקטיבי ממוצע |

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. ערבויות

החברה העמידה ערבויות בנקאיות בסך של כ-50 אלפי דולר לצורך הבטחת התחייבויותיה לתשלום דמי השכירות בגין מפעלה ומשרדיה, בחודש יולי, 2010 בוטלה הערבות הבנקאית להבטחת התחייבותיה לתשלום דמי שכירות בתאגיד בנקאי והפקדון הועבר למשמרת בידי המשכיר- ראה באור 20' בהמשך.

ב. התחייבויות תלויות

1. לחברה התחייבות לתשלום בגין תקופת הסתגלות של 12 חודשים לבעלי עניין במקרה של סיום התקשרות עימם ובמידה שעד למועד סיום ההתקשרות תשיג החברה באחת מהשנים מכירות של 60 מליון ש"ח. הסכום ליום המאזן מסתכם לכ-450 אלפי דולר. מאחר וההסתברות להפסקת ההתקשרות עמם כאמור הינה נמוכה לא נכללה כל הפרשה בנידון בספרי החברה.

2. כנגד חברת בת ניתן פסק דין בתביעה של יועץ לשעבר בחברת הבת, התביעה הוגשה בגין סכומים שלא שולמו לו לטענתו ובנושא יחסי עובד-מעביד. פסק הדין בתביעה קבע כי על החברה לשלם לו כ-70 אלפי אירו (כ-101 אלפי דולר), חברת הבת הגישה ערעור על פסק הדין. ביום 6 ביולי, 2010 נדחה הערעור וניתן פסק דין כנגד חברת הבת, הקובע כי על החברה לשלם ליועץ לשעבר כ-101 אלפי דולר (70 אלפי אירו), החברה שילמה את הסכומים שנפסקו כנגדה. החברה רשמה הכנסות לקבל של כ-26 אלפי דולר (20 אלפי יורו) בגין החזרים הצפויים מסכומים אותם שילמה החברה בגין אותו עובד בעבר לרשויות המס.

3. בתאריך 5 ליולי 2010, פנה מר עדי דולברג, מנכ"ל החברה לשעבר, אל החברה בדרישה במכתב לקבלת בונוסים שנתיים עבורו. ביום 5 בינואר, 2011 הגיש מר עדי גולברג באמצעות עורך דינו תביעה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב לקבלת בונוסים שנתיים והפרשים נוספים בסך של כ-118 אלפי דולר (420 אלפי ש"ח). ביום 3 במרס 2011, הגישה החברה כתב הגנה. בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סבורה החברה, כי סביר יותר להניח כי התביעה תידחה, מאשר תתקבל. בהתאם לאמור לעיל לא הופרשו סכומים בספרי החברה.

ג. התקשרויות והתחייבויות לתשלומי חכירה תפעולית

החברה חתמה על הסכמים לשכירת המבנים המשמשים את מפעלה ומשרדיה שהמאוחר בהם מסתיים ביום 14 באפריל, 2010 בתמורה ל-26 אלפי דולר (100 אלפי ש"ח) לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן. ב-13 בינואר, 2010 חתמה החברה על מזכר הבנות עם המשכיר לפיו תתחייב החברה לשכור את הנכס עד 31 בדצמבר, 2011 בתמורה להחזרת חלק מהשטח המושכר והטבות נוספות אשר יביאו לחסכון של כ-5 אלפי דולר (20 אלפי ש"ח) בעלות השכירות.

חברה מאוחדת הפועלת באנגליה חתמה על הסכם לשכירת מבנים המשמשים את משרדיה לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 29 בספטמבר, 2009. דמי השכירות החודשיים יהיו 5 אלפי דולר (כ-3 אלפי ליש"ט). ביום 16 במרס, 2010 חתמה החברה על הארכת הסכם השכירות עד ליום 16 ביוני, 2011. דמי השכירות לתקופה זאת יהיו כ-3 אלפי דולר (כ-2 אלפי ליש"ט), אין בהסכם אופציה להארכה אך נמסר לחברה שאין מניעה להאריכו.

חברה מאוחדת הפועלת בארה"ב חתמה על הסכם לשכירת מבנים המשמשים את משרדיה לתקופה של 36 חודשים שתסתיים ביום 1 באוקטובר, 2010. דמי השכירות החודשיים יהיו כ-4.4 אלפי דולר ארה"ב. ביום 28 באוקטובר, 2010 חתמה החברה על הסכם שכירות לתקופה של 12 חודשים שתסתיים ביום 1 בנובמבר, 2011. דמי השכירות החודשיים יהיו כ-1.3 אלפי דולר.

חברה מאוחדת הפועלת בגרמניה חתמה על הסכם לשכירת מבנים המשמשים את משרדיה. ההסכם החל מיום 1 באפריל, 2009 והינו לתקופה בלתי מוגבלת אשר יכולה להסתיים על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה של ארבעה חודשים מראש, דמי השכירות החודשיים הם בגובה של 4 אלפי דולר (כ-3 אלפי אירו).

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ג. התקשרויות והתחייבויות לתשלומי חכירה תפעולית (המשך)

דמי השכירות העתידיים המינימליים בגין חוזה השכירות של החברה והחברות המאוחדות ליום 31 בדצמבר, הינם כדלקמן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| 2008 | 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | | |
| 349 | 392 | 313 | שנה ראשונה |
| 39 | 305 | - | שנה שניה |
| 388 | 697 | 313 | |

ד. התקשרויות והתחייבויות לתשלומי חכירה תפעולית

החברה נכנסה להסכמי חכירה תפעוליים על כלי רכב. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3 שנים מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. תשלומי החכירה המינימאליים העתידיים לחוזה החכירה התפעולית שאינם ניתנים לביטול ליום 31 בדצמבר הינם:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------------|-----------|-------------------|
| 2008 | 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | | |
| 137 | 94 | 49 | שנה ראשונה |
| 85 | 12 | 12 | שנה שניה |
| 3 | 12 | - | שנה שלישית עד חמש |
| 225 | 118 | 61 | |

ה. לענין התקשרות עם בעלי ענין, ראה באור 25.

ו. שעבודים

להבטחת מילוי מלא של התחייבויות החברה כלפי תאגידים בנקאיים, בגין אשראי לזמן קצר, שעבדה החברה בשעבוד שוטף ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום את כל נכסיה (לרבות הונה הרשום) מכל מין או סוג שהם.

החברה חתמה על איגרת חוב לטובת הבנק להבטחת סך אשראי של 5 מיליון ש"ח. כמו כן, להבטחת אשראי שעבדה החברה בשעבוד ראשון בדרגה את הון המניות הבלתי נפרע של החברה, וכן שעבוד צף מדרגה ראשונה את מפעלה, עיסוקה ואת כל הנכסים בעתיד בכל זמן שהוא.

לחברה שעבוד על כל הזכויות והכספים העומדים ושיעמדו לזכות פיקדונות וחשבונות החברה בבנק ו/או לזכות חשבונות ופיקדונות שיבואו במקומם וכן כל התמורות, הפירות והכנסות והזכויות הנובעים או שינבעו מחשבון ו/או מהכספים הנ"ל. תנאים מיוחדים: אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השעבוד. שעבוד זה מוגבל לסך של 2 מיליון ש"ח לכיסוי דרישת הבנק לפקדון בסכום זה. ליום 31 בדצמבר, 2009 מוצג סכום של 573 אלפי דולר בהשקעות לזמן קצר (ראה באור 4). בחודש מאי, 2010 פרעה החברה אשראי מתאגיד בנקאי כנגד הפקדון המשועבד.

באור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

התקשרויות ז.פי.סי.בי

ביום 10 ביולי, 2008 נחתם חוזה עם PCB (קבלן משנה), הקבלן יספק לחברת צ'יפ.פי.סי. מוצרים סופיים ומודולים (מעגלים מורכבים).

פי.סי.בי. תספק שירותי רכש של חומרים והצטיידות, בתוספת תשלום עמלה.

פי.סי.בי. תייצר עבור צ'יפ.פי.סי. מוצרים בשיטת "TURN KEY" מלא, כולל שירותים נלווים.

בהסכם ההתקשרות לא נקבעה כמות רכישה מינימלית, פי.סי.בי. תיתן אחריות למוצרים שתספק למשך 36 חודשים ממועד האספקה.

תוקף ההסכם - הצדדים רשאים לסיים את ההסכם בכל עת ובתנאי שתינתן על כך הודעה מראש, לצד השני, לפחות 180 יום מראש. על אף האמור, במקרה שאחד הצדדים להסכם זה מבצע הפרה יסודית כלשהי ואינו מתקנה מבעוד מועד לאחר מתן הודעה על כך, רשאי הצד השני לסיים את ההסכם על פי שיקול דעתו הבלעדי. במקרה של סיום ההסכם על ידי אחד הצדדים, התחייבה פי.סי.בי להשלים את האספקות בהתאם להזמנות שאושרו.

החברה התחייבה שבמידה ויופסק ההסכם, היא תרכוש מפי.סי.בי את מלוא המלאי שנוצר, וכן חומרי הגלם שהוזמנו ע"י פי.סי.בי, בהתאם להזמנות שהחברה העבירה לפי.סי.בי, וכן את התשתיות שרכשה פי.סי.בי ממנה, בפועל לא רכשה פי.סי.בי תשתיות מהחברה.

באור 21: - הון עצמי

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר 2009 | | 31 בדצמבר 2010 | |
|----------------|------------|----------------|-------------|
| מונפק ונפרע | רשום | מונפק ונפרע | רשום |
| מספר המניות | | | |
| 22,472,158 | 39,100,000 | 46,517,617 | 800,000,000 |

מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כ"א

באסיפה כללית מיום 19 ביולי 2010, הוחלט על הגדלת ההון הרשום של החברה ב-760,900 ש"ח המחולק ל-760,900,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כל אחת. כך שהון המניות הרשום של החברה יעמוד על 800,000 ש"ח מחולק ל-800,000,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כל אחת.

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

| אלפי דולר ע.ג. | מספר מניות | |
|----------------|------------|---------------------------|
| 6 | 22,472,158 | יתרה ליום 1 בינואר, 2009 |
| - | - | מימוש אופציות למניות |
| 6 | 22,472,158 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 |
| 6 | 24,045,459 | הנפקת מניות (*) |
| 12 | 46,517,617 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 |

(*) בדבר גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות ראה באור 21' להלן.

ג. כתבי אופציה

לחברה 24,045,459 כתבי אופציה (סדרה 2'), הניתנים למימוש ל-24,045,459 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת (בכפוף להתאמות) כנגד תוספת מימוש של 0.7 ש"ח שאינה צמודה. כתבי אופציה אלה מסווגים כהון. כתבי האופציה ניתנים למימוש עד ליום 28 בפברואר, 2012. ראה גם באור 21' להלן בדבר הנפקת זכויות.

ד. גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות

בחודש מאי, 2010 פרסמה החברה תשקיף של עד 100,000,000 מניות רגילות רשומות על שם בנות 0.001 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה; עד 10 סדרות שלאיגרות חוב (סדרות ב' עד יא') רשומות על שם, כאשר כל אחת מסדרות האיגרות החוב תהיה בערך נקוב כולל של עד 200,000,000 ש"ח; עד 10 סדרות שלאיגרות חוב (סדרות יב' עד כא') רשומות על שם הניתנות להמרה למניות, כאשר כל אחת מסדרות האיגרות החוב תהיה בערך נקוב כולל של עד 200,000,000 ש"ח, איגרות החוב תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה; עד 10 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 2 עד 11) כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-20,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.001 ש"ח ערך נקוב של החברה;

באור 21: - הון עצמי (המשך)

ד. גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות (המשך):

עד 10 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 12 עד 21) כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-2,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש לכל אחת מסדרות איגרות החוב (סדרות ב' עד יא') ואיגרות החוב (סדרות יב' עד כא'), באופן שכל כתב אופציה מהסדרות האמורות יהיה ניתן למימוש ל-100 ש"ח ערך נקוב של איגרות החוב (סדרות ב' עד יא') או של איגרות החוב (סדרות יב' עד כא'), לפי העניין.

במהלך חודש יולי 2010, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת ני"ע בדרך של זכויות בבורסה לני"ע בתל-אביב.

בחודש אוגוסט 2010 השלימה החברה את הנפקה כאמור לעיל, בתמורה לסך כולל של 1.8 מליון דולר ברוטו (כ- 1.7 מליון דולר, נטו). מסכום זה, סכום של 1.1 מליון דולר נזקף כהקטנת חובות שלהחברה כלפי בעלי השליטה בחברה, והיתרה, 0.7 מליון דולר, כתמורה במזומן. הסכום הנ"ל כ-1.7 מליון דולר נכלל בהון העצמי 1.57 בהון ופרמיה וכ- 141 אלפי דולר בתקבולים ע"ח אופציות.

מתוך 27,074,889 זכויות שהוצעו במסגרת ההנפקה, נוצלו 24,045,459 זכויות לרכישת 24,045,459 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב (להלן-ע.ג.) כל אחת וכן 24,045,459 כתבי אופציה (סדרה 2), הניתנים למימוש תמורת תשלום במזומן של 70 אגורות לכל כתב אופציה (סדרה 2) לא צמוד, ל-24,045,459 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. מניות בכל יום מסחר, החל מיום 22 באוגוסט 2010 ועד ליום 28 בפברואר, 2012. כתב אופציה (סדרה 2) אשר לא ימומש עד ליום המימוש האחרון יפקע ולא יקנה לבעליו כל זכות שהיא.

ה. זכויות נלוות למניות

1. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

2. המניות הרגילות מעניקות לבעליהן זכויות הצבעה שוות. כל מניה רגילה מזכה את בעליה בזכות הצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות, בזכות למנות דירקטורים, זכות לקבל דיבידנדים במזומן ובחלק היחסי בנכסי החברה במקרה של פירוק.

3. כל המניות הרגילות הינן שוות ערך ושוות בדרגה מכל הבחינות.

ו. קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון העצמי "קרן הון בגין בעלי שליטה".

באור 21: - הון עצמי (המשך)

ז. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה.

באור 22: - תשלום מבוסס מניותא. ההוצאה שהוכרה בספרים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה בעבור שירותים שהתקבלו מיועצי ומעובדי החברה מוצגת בטבלה שלהלן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| 244 | 36 | (42) |

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

ב. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה

ביום 17 ביולי, 2008 אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תוכנית לפיה יוענקו ללא תמורה למנכ"ל החברה 2,086 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 262,869 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת. במועד החלטת הדירקטוריון שער המניה בבורסה היה 3.03 ש"ח.

מועד ההקצאה של האופציות הינו ביום 20 בינואר, 2009.

זכאות המנכ"ל למימוש 2,086 האופציות תתגבש בשלוש מנות שוות: המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש החל מתום 12 חודשים ממועד ההקצאה, המנה השנייה תהיה ניתנת למימוש בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה והמנה השלישית תהיה ניתנת למימוש בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה. האופציות תהיינה ניתנות למימוש במשך 36 חודשים ממועד הזכאות כנגד תשלום תוספת מימוש של 3.03 ש"ח, הצמודה למדד המחירים לצרכן.

באור 22: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה (המשך)

חישוב ההטבה נעשתה על פי המודל הבינומי, כך שהערך הכלכלי הכולל של אופציות שהוענקו על פי התוכנית למועד החלטת הדירקטוריון הינו כ-354 אלפי דולר. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של האופציות הן כדלקמן:

תוספת מימוש של 3.03 ש"ח, שיעור היוון שנתי של 2.91%, משך תקופת האופציות הינו 3.5 שנים, סטיית תקן שנתית של 36.78%, תשואת דיבידנד 0.0%.

ביום 7 בינואר, 2010 דיווחה החברה על הפסקת כהונתו של מנכ"ל החברה. מנכ"ל החברה סיים את כהונתו ביום 7 במרס, 2010 ובהתאם חולטו האופציות, כאמור.

ג. תוכנית אופציות לעובדים כללייםתכנית אופציות 2003

בשנת 2003 אישר דירקטוריון החברה תכנית לפיה יוענקו ללא תמורה לעובדי החברה ויועציה 26,037 אופציות הניתנות למימוש עד ל-26,037 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב. בשנת 2003 ו-2004 הוענקו לעובדים 24,480 ו-1,389 אופציות בהתאמה.

ביום 30 בספטמבר, 2006 הוענקו 200 אופציות ליועץ של החברה. האופציות ניתנות למימוש מייד במקרה של הצעה ראשונית של מניות החברה לציבור ("IPO"). במידה ולא תתבצע הנפקה כאמור יפקעו האופציות לאחר ארבע שנים ממועד הענקתן. מחיר המימוש יהיה שווה ל-90 דולר ארה"ב (כ-346 ש"ח).

חישוב ההטבה נעשתה על פי המודל הבינומי, כך שהערך הכלכלי הכולל של אופציות שהוענקו על פי התוכנית למועד החלטת הדירקטוריון הינו כ-8 אלפי דולר ארה"ב (כ-31 אלפי ש"ח). ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של האופציות הן כדלקמן:

מחיר מניה של 73 דולר ארה"ב, מחיר מימוש של 90 דולר ארה"ב, שיעור היוון שנתי של 4%, משך תקופת האופציות הינו 4 שנים, סטיית תקן שנתית של 1.07, תשואת דיבידנד 0.0%.

במהלך שנת 2008 עזבו 2 עובדים, ובהתאם חולטו סך 551 אופציות שהוענקו להם. כמו כן, במהלך שנת 2008 הומרו סך 144 אופציות למניות.

בחודש מאי, 2007 אישר דירקטוריון החברה להגדיל את כמות האופציות לעובדים, דירקטורים ויועצים הניתנות למימוש למניות החברה מ-26,037 אופציות ל-30,525 אופציות. בנוסף אישר הדירקטוריון הענקת 7,233 אופציות הניתנות למימוש ל-7,233 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. תקופת ההבשלה לגבי אופציות אלו למרבית הניצעים הינה בין שנתיים לארבע שנים כאשר תוספת המימוש לגבי 153 אופציות הינה 1 דולר ארה"ב, לגבי 4,100 אופציות הינה 73 דולר ארה"ב ולגבי 2,980 אופציות הינה 90 דולר ארה"ב. כמו כן, שונו תנאי האופציות שהוענקו לאחד הדירקטורים, כך שתוספת המימוש תהיה 1 דולר ארה"ב. סך שווי ההטבה בגין ההענקות הנ"ל ע"פ המודל הבינומי הינו 2,305 אלפי דולר, ההטבה תיפרס על פני תקופת ההבשלה כאמור לעיל. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של האופציות הן כדלקמן:

מחיר מניה של 90 דולר ארה"ב, מחיר מימוש בין 1 ל-90 דולר ארה"ב, סטיית תקן שנתית של 72.7%, 78.1%, שיעור ריבית חסר סיכון של 4.5%-4.75%. משך תקופת האופציות כ-3.5-4.4 שנים, תשואת דיבידנד 0.0%.

בחודש יולי, 2007, בעקבות ביצוע הקצאת המניות, נעשתה התאמה לבעלי האופציות הקיימות כך שכל אופציה ניתנת למימוש ל-126 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב.

ד. הענקת אופציות לחתמים בקשר להנפקת ני"ע של החברה בבורסה בת"א

בהתאם להסכם עם החתמים בקשר להנפקת מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב העניקה החברה ללא תמורה לחתמים 364,000 אופציות הניתנות כל אחת למימוש למניה אחת של החברה.

האופציות תהיינה ניתנות למימוש, כולן או חלקן, במשך תקופה של שלוש שנים ממועד פרסום התשקיף (יולי 2007), כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה יהיה 3.857 ש"ח.

באור 22: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ד. הענקת אופציות לחתמים בקשר להנפקת ני"ע של החברה בבורסה בת"א (המשך)

ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הסתכמה לסך של כ-150 אלפי דולר (580 אלפי ש"ח) ונכללה במסגרת הוצאות ההנפקה. בחודש אוגוסט 2010 פקעו האופציות, כאמור.

ה. תנועה במהלך התקופה:

בהוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

| 2008 | | 2009 | | 2010 | | |
|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|---|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (\$) | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (\$) | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (\$) | מספר האופציות | |
| 78.48 | 26,123 | 72.94 | 27,514 | 73.63 | 25,510 | אופציות למניות לתחילת השנה |
| 3.0 | 2,086 | - | - | - | - | אופציות שהוענקו במהלך השנה |
| 46.66 | (144) | - | - | - | - | אופציות למניות שמומשו במהלך השנה |
| 77.63 | (551) | 31.0 | (2,004) | 90.99 | (17,183) | אופציות למניות שחולטו במהלך השנה עקב עזיבת עובדים |
| 72.94 | 27,514 | 73.63 | 25,510 | 62.39 | 8,327 | אופציות למניות לסוף השנה |
| 72.94 | 25,098 | 73.63 | 20,907 | 61.74 | 8,056 | אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה |

1. טווח מחירי המימוש עבור אופציות למניות לסוף שנת 2010 עומד על 1 דולר- 90 דולר.

2. בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 29 בספטמבר, 2009 הונחתה הנהלת החברה להכין תוכנית אופציות לעובדים ולהביאה לאישור במוסדות הרלוונטיים של החברה.

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| 11,560 | 9,729 | 13,518 |
| 269 | - | - |
| <u>11,829</u> | <u>9,729</u> | <u>13,518</u> |
| 2,200 | 3,466 | 3,777 |
| 3,572 | 947 | 2,762 |
| 265 | - | - |
| 388 | 195 | 173 |
| 319 | 164 | 451 |
| 48 | 49 | 44 |
| (1,072) | 530 | 275 |
| <u>5,720</u> | <u>5,351</u> | <u>7,482</u> |

א. הכנסות

הכנסות ממכירות
הכנסות ממתן שירותי פיתוח

ב. עלות המכירות

קבלני משנה
חומרים ושינויים במלאי חומרי גלם
עלות שירותי פיתוח
שכר, משכורות ונלוות
הוצאות ייצור אחרות
פחת
שינויים במלאי תוצרת גמורה

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--|
| 2008 | 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | ג. הוצאות מחקר ופיתוח |
| 293 | 1,897 | 1,897 | שכר, משכורות ונלוות |
| 214 | 25 | 129 | חומרים וקבלני משנה |
| 77 | 892 | 875 | פחת |
| 25 | 226 | 221 | אחרות |
| 609 | 3,040 | 3,122 | |
| | | | ד. הוצאות מכירה ושיווק |
| 4,572 | 2,133 | 2,318 | שכר, משכורות ונלוות |
| 559 | 345 | 192 | נסיעות לחו"ל |
| 60 | 55 | 49 | פחת |
| 625 | 288 | 118 | פרסום |
| 325 | 156 | 240 | הוצאות יבוא ויצוא |
| 152 | 224 | 187 | שכר דירה |
| 705 | 424 | 193 | אחרות |
| 6,998 | 3,625 | 3,297 | |
| | | | ה. הוצאות הנהלה וכלליות |
| 1,271 | 738 | 477 | שכר, משכורות ונלוות |
| 383 | 314 | 324 | שירותים מקצועיים |
| 39 | 40 | 35 | פחת |
| 72 | (13) | 2 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 176 | 273 | 289 | אחרות |
| 1,941 | 1,352 | 1,127 | |
| | | | ו. הכנסות (הוצאות) מימון |
| | | | הכנסות מימון |
| 719 | - | - | הכנסות מפקיעת אופציות לאגרות חוב להמרה |
| 73 | 1 | 1 | הכנסות ריבית מפקדונות |
| | | | ירידה בשווי הוגן של התחייבות פיננסית |
| | | | (אגרת חוב להמרה) שיועדה לשווי הוגן דרך |
| 4,217 | - | - | רווח והפסד |
| 20 | - | 68 | הכנסות מימון אחרות |
| 5,029 | 1 | 69 | |

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| 11 | 59 | 39 |
| 57 | 107 | 96 |
| - | 506 | 1,305 |
| 322 | 49 | 392 |
| 306 | 213 | 193 |
| 124 | 277 | 308 |
| 820 | 1,211 | 2,333 |

1. הכנסות (הוצאות) מימון (המשך)

הוצאות מימון

| | | | |
|------------|--------------|--------------|---|
| 11 | 59 | 39 | הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן קצר |
| 57 | 107 | 96 | הוצאות מימון בגין יתרות בעלי עניין עלייה בשווי הוגן של התחייבות פיננסית (אגרת חוב להמרה) שיועדה לשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| - | 506 | 1,305 | הוצאות מהפרשי שער |
| 322 | 49 | 392 | הוצאות ריבית בגין אגרת חוב להמרה |
| 306 | 213 | 193 | הוצאות מימון אחרות |
| 124 | 277 | 308 | |
| 820 | 1,211 | 2,333 | |

באור 24: - רווח נקי (הפסד) למניה

א. פירוט כמות המניות והרווח ששימשו לצרכי חישוב הרווח הנקי למניה הינם כדלקמן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|---|---------------|---|---------------|---|---------------|
| 2008 | | 2009 | | 2010 | |
| רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות של החברה | אלפים | רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות של החברה | אלפי דולר | רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות של החברה | אלפי דולר |
| 704 | 25,520 | (4,901) | 25,525 | (3,827) | 33,450 |
| (4,665) | 6,150 | - | 84 | - | 83 |
| (3,961) | 31,670 | (4,901) | 25,609 | (3,827) | 33,533 |

כמות המניות והרווח (הפסד) לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

* ראה באור 21ב'.

** נתוני ההפסד למניה הותאמו למפרע בעקבות הנפקת הזכויות כאמור בביאור ג(4).

ב. בחישוב הרווח הנקי המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח הנקי המדולל למניה בהשוואה לרווח הנקי (הפסד) הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת):

אגרות חוב הניתנות להמרה, ראה באור 15ב'.
אופציה סידרה 2, ראה באור 21ג'.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2010

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעלי שליטה | בדבר תנאים ראה באור |
|--|------------|------------------------|
| אלפי דולר | | |

| | | |
|-----|-----|----|
| 644 | - | 16 |
| 644 | 306 | 14 |
| - | 166 | 15 |

הלוואות מבעלי עניין
זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב ניתנות להמרה
במניות (2)

ליום 31 בדצמבר, 2009

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעלי שליטה | בדבר תנאים ראה באור |
|--|------------|------------------------|
| אלפי דולר | | |

| | | |
|-----|-----|----|
| 773 | 725 | 16 |
| 848 | 191 | 14 |
| - | 84 | 15 |

הלוואות מבעלי עניין
זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב ניתנות להמרה
במניות (2)

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------|------|------|
| אלפי דולר | | |
| 159 | 139 | 46 |
| 74 | 68 | 93 |
| 940 | 495 | 467 |
| 2 | 1 | 1 |
| 5 | 7 | 6 |
| 2 | 2 | 2 |
| 9 | 10 | 9 |

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או
מטעמה

דמי ניהול לשאינם מועסקים בחברה או
מטעמה (1)

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר
וההטבות

צדדים קשורים ובעלי עניין המועסקים
בחברה או מטעמה
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
בעלי עניין שאינם מועסקים

- (1) הסכם דמי ניהול לאורה ואביב בתוקף מחודש יולי 2007.
(2) במהלך שנת 2009 ו 2010 רכשה בעלת עניין בחברה 1,188,838 ע.ג. אגרות חוב ניתנות להמרה במניות המהוות כ-6.3% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב ליום 31 בדצמבר, 2010.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------|------|--|
| 2008 | 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | | |
| 11 | - | - | החזר הוצאות מחברה קשורה |
| - | 11 | 5 | מכירות לבעלי עניין |
| 1,123 | - | - | עבודות חוץ וקבלנות משנה לאלביט |
| - | - | 38 | עבודות חוץ וקבלנות משנה לחברה בבעלות בעל עניין ראה סעיף ד' 6 בהמשך |
| 29 | 72 | 78 | ריבית לצדדים קשורים |
| 31 | 33 | 26 | ריבית לבעלי עניין |
| - | 12 | 12 | ריבית לבעל עניין בגין אג"ח |
| 79 | 68 | - | יעוץ עיסקי |

ד. הסכמים עם בעלי עניין1. הסכם למתן שירותים אורה מאיר ואביב סופר

מנכ"לית החברה ובעלת עניין בחברה הגב' מאיר סופר (להלן: "אורה") מעניקה לחברה שירותי פיתוח עסקי ואסטרטגי באמצעות חברה בשליטתה בתוקף מיום 17 ביולי, 2007. עד לאותו מועד היתה הנ"ל עובדת החברה בהתאם להסכמים בינה לבין החברה.

מר אביב סופר (להלן: "אביב") בעל עניין בחברה מעניק לחברה שירותי פיתוח טכנולוגי באמצעות חברות בשליטתו בתוקף מיום 17 ביולי, 2007. עד לאותו מועד היה הנ"ל עובד החברה בהתאם להסכמים בינו לבין החברה.

בהתאם להסכמים נקבע:

- א. יחסי עובד-מעביד בין אורה ואביב לחברה הסתיימו עם כניסתו של ההסכם לתוקף, כל זכויותיהם של אביב ואורה אשר הצטברו בתקופת העסקתם בחברה כשכירים ישולמו או יומחו לחברות בשליטתם עימם נחתם הסכם למתן השירותים כאמור לעיל. עד למועד פרעון הסכומים המפורטים בסעיף זה יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן וישאו ריבית בשיעור שנתי של 4%.
- ב. לאורה ואביב תהיה הזכות לחזור ולשמש שכירים בחברה באותם תנאים ותפקידים המפורטים בהסכם.
- ג. החברות עימם נחתם ההסכם לא יוכלו להעניק את השירותים אלא באמצעות אורה ואביב.
- ד. בתמורה לשירותים תשלם החברה סכום חודשי של 70 אלפי ש"ח, הסכום יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן כשמדד הבסיס הינו בגין חודש יוני 2007. בכל תחילת שנה קלנדרית החל מיום 1 בינואר, 2008 יתווסף לתשלום החודשי סכום בשיעור של 5% ביחס לתשלום החודשי של השנה הקודמת.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הסכמים עם בעלי עניין (המשך)

1. הסכם למתן שירותים אורה מאיר ואביב סופר (המשך)

ד. המשך:

בנוסף לתשלום החודשי תעמיד החברה לאורה ואביב רכבי מנהלים (קבוצה 6) כאשר החברה תישא בכל הוצאות הרכב לעניין זה, "הוצאות כלי הרכב" תכלולנה את כל ההוצאות הקבועות והשוטפות לרבות תשלומים בגין ליסינג, ביטוח, השתתפות עצמית, רשיונות, דלק, טיפולים ותיקונים, בתוספת גילום מלא לשווי השימוש ברכב לצורכי מס הכנסה, במידה שקיים והכל על פי תעריף רכב חשב כפי שמפורסם מעת לעת. כמו כן תישא החברה בכל הוצאות המיחשוב, הטלפון הסלולרי, הוצאות אש"ל ואירוח בארץ ובח"ל של אורה ואביב, וכן יהיו זכאים אורה ואביב להענקה מלאה של קו טלפון, מכשיר פקס ואינטרנט בביתם.

כמו כן יהיו זכאים אורה ואביב ל-30 ימי חופשה בשנה וכן לימי מחלה אשר בגינם ישולם התשלום החודשי הקבוע גם אם לא העניקו במהלכם אורה ואביב שירותים לחברה.

החברה תבטח את אורה ואביב בביטוח נושא משרה בקשר לשירותים המוענקים על ידם.

ה. אורה ואביב יהיו זכאים בנוסף לתשלום החודשי למענק שנתי בתום כל שנה בתוך 30 יום ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בהתאם למפתח הבא:

(1) כאשר מכירות החברה יעמדו על 40 מליון ש"ח יהיו זכאים למענק בגובה 4 תשלומים של התשלום החודשי באותה שנה.

(2) במידה והחברה תעמוד בתנאי כאמור בסעיף 1' לעיל ובנוסף תסיים ברווח נקי חיובי בשנת הדוח יהיו זכאים אורה ואביב למענק בגובה 2 תשלומים של התשלום החודשי באותה שנה.

ו. תוקף ההסכם הינו 5 שנים מיום חתימתו, כל צד רשאי להפסיק את ההסכם על ידי מתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים במהלכם ימשיך ההסכם להיות תקף.

ז. במקרה של סיום ההתקשרות בין החברה לבין החברות בשליטתם של אורה ואביב, יהיו זכאיות החברות לתשלום בגין תקופת הסתגלות של 12 חודשים. זכות זו תיכנס לתוקף החל ממועד בו החברה השיגה באחת מהשנים שעד למועד סיום ההתקשרות מכירות של 60 מליון ש"ח.

ח. ביום 2 בפברואר, 2010 אישר דירקטוריון החברה נספח להסכם מתן שירותים עם בעלי השליטה בחברה בתוקף מיום 1 בינואר, 2010. עיקרי השינוי הינם:

1. התשלום החודשי יעמוד על סך של 45 אלפי ש"ח בתוספת סוציאליות (כ-58 אלפי ש"ח).

2. בשנת 2010 לא ישולמו בונוסים אלא אם תציג החברה רווחים ודירקטוריון החברה יחליט על חלוקת בונוס בהתאם.

2. אחותה של מנכ"לית החברה ואחיינה הינם חלק מסוכני הביטוח של החברה, לא מבוצעים תשלומים ישירים בנידון.

3. ביום 30 ביולי, 2008 מונה מר עדי דולברג למנכ"ל החברה.

ביום 7 בינואר, 2010 דיווחה החברה על הפסקת כהונתו של מנכ"ל החברה. מנכ"ל החברה סיים את כהונתו ביום 7 במרס, 2010.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הסכמים עם בעלי עניין (המשך)

4. בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 7 בינואר, 2010 הוחלט למנות את יו"ר דירקטוריון החברה למלא גם את תפקיד המנכ"ל של החברה לתקופה של עד שלוש שנים. החלטת הדירקטוריון אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתכנסה ביום 25 בפברואר, 2010.
- ביום 30 באוגוסט, 2010 הודיעה החברה כי יו"ר ומנכ"ל החברה הגברת אורה מאיר-סופר תמשיך בתפקיד המנכ"ל של החברה ותפסיק לכהן כיו"ר בשל כהונה צולבת. כמו כן, הודיעה החברה באותו מועד על מינויו של מר מישל אוחיון כיו"ר דירקטוריון החברה.
5. כאמור בסעיף 3 לעיל, ביום 30 באוגוסט, 2010 הודיעה החברה על מינויו של מר מישל אוחיון כיו"ר הדירקטוריון של החברה. עד למועד הדוח טרם נקבע שכרו של יו"ר הדירקטוריון ועל כן הופרשו לזכותו שכר דירקטור לפי תחשיב גמול דירקטורים. בתקופה הקרובה, בכוונת החברה להביא לאישור האורגנים המוסמכים, את נושא תגמול יו"ר החברה.
6. בשנת 2010 שולם לחברה בשליטתו של מר אביב סופר עבור מתן שירותי פיתוח, למועד הדוחות טרם אושרה ההתקשרות האמורה בידי כל האורגנים של החברה, בכוונת החברה להביא את ההתקשרות לאישור בהקדם האפשרי.

באור 26: - מגזרים גיאוגרפיים

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת בשלושה מגזרים גיאוגרפיים עיקריים: אירופה, ארה"ב וישראל על בסיס מיקום הלקוחות.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 כא'.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות מחקר ופיתוח, עלויות הנהלה וכלליות, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

נכסי והתחייבויות המגזר הינם משותפים לכל המגזרים הגיאוגרפיים ולכן למעט הלקוחות לא הוקצו נכסים והתחייבויות למגזרים הגיאוגרפיים.

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים גיאוגרפיים

| אירופה | ארה"ב | ישראל | סה"כ | |
|--------|-----------|-------|---------|--------------------------------------|
| | אלפי דולר | | | |
| | | | | <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u> |
| | | | | <u>2010</u> |
| 9,163 | 3,451 | 904 | 13,518 | הכנסות מחיצוניים |
| 9,163 | 3,451 | 904 | 13,518 | סה"כ הכנסות |
| 2,777 | 360 | 170 | 3,307 | רווח מגזרי |
| | | | 4,817 | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| | | | 2,264 | הוצאות מימון, נטו |
| | | | (3,774) | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| | | | | <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u> |
| | | | | <u>2009</u> |
| 5,817 | 3,511 | 401 | 9,729 | הכנסות מחיצוניים |
| 5,817 | 3,511 | 401 | 9,729 | סה"כ הכנסות |
| 1,337 | 79 | 10 | 1,426 | רווח (הפסד) מגזרי |
| | | | 5,065 | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| | | | 1,210 | הכנסות מימון, נטו |
| | | | (4,849) | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |

באור 26: - מגזרים גיאוגרפיים (המשך)

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים גיאוגרפיים (המשך)

| אירופה | ארה"ב | ישראל | סה"כ |
|-----------|---------|-------|--------|
| אלפי דולר | | | |
| 9,571 | 1,918 | 340 | 11,829 |
| 9,571 | 1,918 | 340 | 11,829 |
| 1,920 | (1,519) | (200) | 201 |
| | | | 3,640 |
| | | | 4,209 |
| | | | 770 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,
2008

הכנסות מחיצוניים

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הכנסות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ג. לקוחות עיקריים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| 7,097 | 5,643 | 9,019 |
| שיעור מסך ההכנסות (באחוזים) | | |
| 23% | 21% | 36% |
| 26% | 25% | 15% |
| 11% | 12% | 15% |
| 60% | 58% | 66% |
| 3 | 3 | 3 |

מחזור עם לקוחות עיקריים

לקוח א'

לקוח ב'

לקוח ג'

מספר לקוחות

יש לציין, כי הלקוחות בטבלה שלעיל הינם מפיצים, אשר רוכשים את מוצריה החברה ומפיצים אותם ללקוחותיהם.

ד. ספקים עיקריים

פי. סי. בי הינו ספק עיקרי של החברה, לגבי תנאי התקשרות עימו, ראה באור 20'.

באור 27: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. לפירוט בקשר עם חובות החברה לאלביט ראה ביאור ג' לעיל.
- ב. ביום 9 במרס, 2011 העמידה בעלת עניין בחברה (מכח החזקות) ומנכ"לית החברה, גב' אורה מאיר סופר ערבות אישית בסך של 1 מיליון ש"ח להבטחת חובות החברה. ע"פ תנאי הערבות היא תתבטל מייד עם ירידת מסגרת האשראי הנוספת שניתנה לחברה ביום 9 במרס 2011 בסך של כ-1 מיליון ש"ח וזאת מעבר למסגרת האשראי הקיימת בסך של כ-3 מיליון ש"ח. במידה שתמומש הערבות, יוצר חוב לחברה כלפי גב' אורה מאיר סופר. תנאי העמדת הערבות אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה.
- ג. ביום 13 בינואר, 2011 מונה מר טים ואן ואסן לסמנכ"ל מכירות אירופה של החברה.
- ד. ביום 3 במרס, 2011 מר אהוד שריג חדל לכהן כדירקטור.
- ה. ביום 28 בפברואר, 2011 מונה מר עידו ירון ל- Executive Vice President and Chief Operating Officer של החברה.
- ו. ביום 21 בפברואר, 2011 קיבלה החברה כתב אישור לתוכנית מדען בסך של כ 1.4 מיליון דולר (כ 5 מיליון ש"ח) ובשיעור תמיכה של 30% לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במרס, 2010.

רשימת חברות מאוחדות:

| <u>שיעור בעלות ושליטה של החברה האם</u> | <u>שם החברה</u> |
|--|--|
| 100% | Chip PC (uk) Limited – צ'יפ.פי.סי אנגליה |
| 100% | Chip PC Inc. - צ'יפ.פי.סי ארה"ב |
| 100% | Chip GmbH - צ'יפ.פי.סי גרמניה |

צ'יפ פי סי (ישראל) בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2010

לכבוד
בעלי המניות של צ'פ.פי.סי (ישראל) בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של צ'פ.פי.סי (ישראל) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-13% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לסעיף א' במידע הנוסף לדוח על המידע הכספי הנפרד. לחברה נגרמו הפסדים בסך של 3,827 אלפי דולר וגרעון בהון בסך של 3,719 בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 ולה גרעון בהון החוזר לאותו תאריך בסך של 2,924 אלפי דולר. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בסעיף הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בסעיף הנ"ל. במידע הכספי לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2010 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות שהגדרתן בבאור ו' (2) בדוחות המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|--------|-----------|--------------------------------------|
| 2009 | 2010 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 3 | 720 | ב | מזומנים ושווי מזומנים |
| 573 | 53 | ג | השקעות לזמן קצר |
| 859 | 1,091 | ג | לקוחות |
| 189 | 203 | ג | חייבים ויתרות חובה |
| 2,516 | 2,257 | | מלאי |
| 4,140 | 4,324 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 35 | 35 | ג | פקדונות לזמן ארוך |
| (* 3,327) | 3,183 | 11 | הלוואות ויתרות חובה עם חברות מוחזקות |
| 483 | 357 | | רכוש קבוע |
| 4,027 | 3,224 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 7,872 | 6,799 | | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 12,012 | 11,123 | | |

(* סווג מחדש)

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|----------------|-----------|--|
| 2009 | 2010 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 1,202 | 982 | | אשראי מתאגדים בנקאיים ואחרים |
| 3,855 | 4,346 | | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 1,916 | 1,919 | ד | זכאים ויתרות זכות |
| <u>6,973</u> | <u>7,248</u> | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 1,498 | 644 | | הלוואות מבעלי עניין |
| 2,530 | 3,117 | | התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו |
| 1,258 | 2,562 | | אגרות חוב ניתנות להמרה |
| 45 | 41 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 1,276 | 1,230 | | התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים |
| <u>6,607</u> | <u>7,594</u> | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| | | | <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 6 | 12 | | הון מניות |
| 6,831 | 8,989 | | פרמיה על מניות |
| 65 | 65 | | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה |
| - | 141 | | כתבי אופציות (סדרה 2) |
| (9,555) | (13,382) | | יתרת רווח (הפסד) |
| 1,085 | 456 | | קרנות הון אחרות |
| <u>(1,568)</u> | <u>(3,719)</u> | | סה"כ הון |
| <u>12,012</u> | <u>11,123</u> | | |

| 1 באפריל, 2011 | | | |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | מישל אוחיון יו"ר הדירקטוריון | אורה מאיר-סופר מנכ"לית | ערן הירש מנהל כספים |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מידע נוסף | |
|---------------------------------|---------|---------|-----------|--|
| 2008 | 2009 | 2010 | | |
| אלפי דולר | | | | |
| 9,888 | 6,090 | 9,879 | 21 | הכנסות ממכירות |
| 2,664 | 2,144 | 2,935 | | הכנסות ממכירות מחברות מוחזקות |
| 12,552 | 8,234 | 12,814 | | סה"כ הכנסות |
| 6,166 | 4,785 | 7,079 | | סה"כ עלות המכירות והשירותים |
| 6,386 | 3,449 | 5,735 | | רווח גולמי |
| 609 | 3,040 | 3,122 | 21 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 1,623 | 1,084 | 960 | | הוצאות מכירה ושיווק |
| 5,123 | 1,604 | 1,672 | | הוצאות מכירה ושיווק מחברות מוחזקות |
| 1,767 | 1,252 | 1,039 | | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (2,736) | (3,531) | (1,058) | | הפסד תפעולי |
| 5,311 | 7 | 69 | 31 | הכנסות מימון |
| (1,099) | (1,228) | (2,170) | | הוצאות מימון |
| 16 | 20 | 66 | | הוצאות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות |
| (755) | (158) | (587) | | הפסד מחברות מוחזקות |
| 737 | (4,890) | (3,812) | ה | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (33) | (11) | (15) | | מסים על ההכנסה |
| 704 | (4,901) | (3,827) | | רווח נקי ורווח כולל (הפסד והפסד כולל) המיוחס לחברה |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|---------|---------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה | | |
| 704 | (4,901) | (3,827) |
| רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה | | |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: | | |
| התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה: | | |
| 192 | 1,004 | 972 |
| 353 | 272 | 308 |
| (6) | 16 | (10) |
| (4,217) | 506 | 1,305 |
| (* -) | (* 92) | 31 |
| (50) | 64 | (60) |
| (672) | - | - |
| 244 | 36 | (42) |
| 755 | 158 | 587 |
| (16) | 11 | 13 |
| 29 | (5) | (4) |
| (3,388) | 2,154 | 3,100 |
| פחת והפחתות | | |
| הוצאות מימון, נטו | | |
| ירידת (עליית) ערך פקדונות | | |
| עלייה (ירידה) שווי הוגן של אגרות חוב להמרה דרך רווח והפסד | | |
| שחיקה ומימון בגין הלוואות מבעלי ענין | | |
| שחיקה ומימון בגין התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים, נטו | | |
| ירידה בשווי הוגן של כתבי אופציה | | |
| עלות תשלום מבוסס מניות | | |
| הפסד בגין חברות מוחזקות | | |
| מסים על ההכנסה | | |
| שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | | |
| שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה: | | |
| 3,993 | (54) | (231) |
| (643) | 303 | 147 |
| 218 | 78 | (16) |
| (225) | 1 | 259 |
| (1,673) | 2,125 | 491 |
| 5 | (* (76) | 169 |
| 1,675 | 2,377 | 819 |
| ירידה (עלייה) בלקוחות | | |
| ירידה (עלייה) ביתרות עם חברות מוחזקות | | |
| ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה | | |
| ירידה (עלייה) במלאי | | |
| עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים | | |
| עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות | | |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה: | | |
| (425) | (274) | (308) |
| 72 | 2 | - |
| (54) | (14) | (15) |
| 70 | 3 | 2 |
| (337) | (283) | (321) |
| (1,346) | (653) | (229) |
| מזומנים נטו שנבעו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה | | |

* סווג מחדש.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|---|
| 2008 | 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u> |
| (223) | (22) | (41) | רכישת רכוש קבוע |
| (2,810) | (7) | (2) | היוון עלויות פיתוח ורכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| (17) | (523) | 530 | גביית (הפקדת) פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו |
| (3,050) | (552) | 487 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u> |
| - | - | 487 | הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) |
| 286 | - | - | מימוש כתבי אופציה לאגרות חוב המירות |
| 6 | - | - | מימוש כתבי אופציה |
| - | - | 141 | הנפקת כתבי אופציה הניתנים להמרה באגרות חוב |
| 796 | 94 | 51 | קבלת (פרעון) התחייבות בגין מענקי השקעה שהתקבלו |
| 800 | 402 | (220) | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו |
| 1,888 | 496 | 459 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה |
| (2,508) | (709) | 717 | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 3,220 | 712 | 3 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| 712 | 3 | 720 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u> |
| | | | <u>א. פעילות מהותית שלא במזומן</u> |
| - | - | 1,090 | המרת התחייבויות להון מניות |
| 143 | - | - | מענקים לקבל מהמדען |
| 31 | - | - | המרת כתבי אופציה לאג"ח להמרה |

את השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 סיימה החברה עם מכירות בסך של כ- 12,814 אלפי דולר. עם זאת, לחברה נגרמו הפסדים בסך של כ- 3,827 אלפי דולר. יצוין כי אחד המרכיבים העיקריים ביצירת ההפסד הינן הוצאות מימון בסך של כ-2,170 אלפי דולר. נתונים אלה מסתכמים מבחינה מאזנית בגרעון בהון בסך של 3,719 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2010 וכן גרעון בהון החוזר לאותו תאריך בסך של 2,924 אלפי דולר.

ליום 31 בדצמבר 2010, לחברה התחייבויות שוטפות לתאגידיים בנקאיים ואשראי לזמן קצר בסך של 982 אלפי דולר. ליום 31 בדצמבר 2010, לחברה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך של 4,346 אלפי דולר.

ליום 31 בדצמבר 2010, הלוואה מבעל עניין (להלן- "אלביט") בסך של 1,288 אלפי דולר מתוכם 644 אלפי דולר הינם חלויות שוטפות לשנת 2011. בהתאם להסכמות עם אלביט החברה נדרשה לפרוע את הלוואה ב 24 תשלומים החל מחודש ינואר 2011. נכון ליום החתימה על המידע הכספי לא עמדה החברה בהתחייבותיה כלפי אלביט ובהתאם לאותן הסכמות מול אלביט, פיגור של שלושה חודשי תשלום יקנו לאלביט זכות להעמדת יתרת הלוואה לפרעון מיידי.

נכון למועד דוח זה, מסגרת האשראי אשר הועמדה לרשות החברה על ידי תאגיד בנקאי, נוצלה במלואה. שיקים ושטרות אשר הוצאו על ידי החברה יכולו, רק ובמידה שתוגדל מסגרת האשראי האמורה, דבר שטרם ארע, נכון למועד חתימת דוח זה.

לאור האמור לעיל, להלן פירוט הפעולות בהן נקטה ונוקטת הנהלת החברה:

- החברה פנתה לבנקים בבקשה להגדלת מסגרת האשראי ו/או לקבלת אשראי חדש. הבנק הסכים להגדיל את מסגרת האשראי בעוד 1 מיליון ש"ח לתקופה מוגבלת
- בתמורה לערבות אישית עליה חתמה אורה מאיר סופר שהינה בעלת העניין בחברה, ראה גם באור ז'2 לארועים לאחר תאריך המאזן.
- הבנקים התנו את העמדת האשראי הנוסף במתן ערבויות על ידי כל בעלי העניין בחברה, מכח החזקותיהם: אורה מאיר סופר, אביב סופר ואלביט מערכות. לא כל בעלי העניין הסכימו למתן ערבויות.
- החברה פועלת לחיזוק מבנה ההון שלה, בין היתר באמצעות הכנסת משקיע באופן שיאפשר את מימון פעילותה השוטפת.
- החברה קיבלה אישור למימון פעילות פיתוח מהמדען הראשי בקשר עם תכנית שהגישה בשנת 2010, לפרטים ראה ביאור ז'5 לארועים לאחר תאריך המאזן.
- החברה מנהלת מגעים עם אלביט, על מנת להגיע להבנות באופן שיאפשר פריסה מחודשת של התחייבויותיה כלפי אלביט. נכון למועד חתימת הדוח, טרם נחתם הסדר מחייב כלשהו עם אלביט. ביחס לזכותה של אלביט להעמיד את יתרת הלוואה לפרעון מיידי ראה לעיל.
- החברה מנהלת מגעים עם ספקיה בקשר לפריסה של התחייבויותיה, והיא פעלה ומתכוונת לפעול בשקיפות באופן שיאפשר לה להמשיך ולנהל את עסקיה ולפרוע את חובותיה לספקים.
- החברה מנהלת מגעים עם תאגיד בנקאי המלווה אותה לצורך הגדלת מסגרת אשראי שוטף למימון ההון החוזר של החברה.
- במסגרת מגעים עם הבנקים וגופי מימון חוץ בנקאיים (פקטורינג), החברה החלה ביישום תוכנית לחיזוק מבנה ההון שלה והגדלת יתרות המזומנים שלה לצורך מימון פעילותה השוטפת. בהתאם לתוכנית זו, בכוונת החברה לפעול לביצוע מימון נוסף של פעילותה.

א. כללי (המשך)

בפעילות החברה, גם לאחר תאריך המאזן, ניתן להבחין בסימנים של התאוששות מבחינת הביקושים למוצריה ושירותיה. התאוששות זו באה לידי ביטוי בקבלה של שורה של הזמנות ובסימנים מעודדים אחרים באשר לקבלת הזמנות נוספות.

יכולת החברה לעמוד בפרעון התחייבויותיה בשנה הקרובה מותנית בהמשך העמדת אשראי על-ידי תאגיד בנקאי למימון ההון החוזר ובהגדלתו למימון הפעילות השוטפת של החברה, בגיוס מקורות אשראי חיצוניים ובהתממשות תוכנית ההנהלה שעיקריה פורטו לעיל.

גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה ובדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

במידע הכספי לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ב. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2010

| סה"כ | במטבע חוץ או בהצמדה לו | | | דולר | מזומנים |
|------|------------------------|-----------------|------|------|---------|
| | ש"ח ללא הצמדה | ליש"ט אלפי דולר | אירו | | |
| 720 | 36 | 15 | 633 | 36 | |

31 בדצמבר, 2009

| סה"כ | במטבע חוץ או בהצמדה לו | | | דולר | מזומנים |
|------|------------------------|------|-----------|------|---------|
| | ש"ח ללא הצמדה | אירו | אלפי דולר | | |
| 3 | 3 | - | - | - | |

ג. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-------|
| 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | |
| 608 | 88 |
| 1,019 | 1,234 |
| 1,627 | 1,322 |

הלוואות וחייבים
פקדונות (כולל פקדונות לזמן ארוך)
לקוחות וחייבים

ג. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

2. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2010

| סה"כ | משנתיים | | עד שנה |
|-------|-----------|----------------|--------|
| | עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | |
| | אלפי דולר | | |
| 1,322 | - | 35 | 1,287 |

הלוואות וחייבים

31 בדצמבר, 2009

| סה"כ | משנתיים | | עד שנה |
|-------|-----------|----------------|--------|
| | עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | |
| | אלפי דולר | | |
| 1,627 | - | 35 | 1,592 |

הלוואות וחייבים

3. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2010

| סה"כ | במטבע חוץ או בהצמדה לו | | | |
|-------|-------------------------------|---------------|-------|------|
| | ש"ח בהצמדה למדד המחירים לצרכן | ש"ח ללא הצמדה | אירו | דולר |
| | אלפי דולר | | | |
| 88 | - | 35 | - | 53 |
| 1,234 | 190 | - | 1,044 | - |
| 1,322 | 190 | 35 | 1,044 | 53 |

הלוואות וחייבים

פקדונות (כולל פקדונות לזמן ארוך) לקוחות וחייבים

31 בדצמבר, 2009

| סה"כ | במטבע חוץ או בהצמדה לו | | | |
|-------|-------------------------------|---------------|------|------|
| | ש"ח בהצמדה למדד המחירים לצרכן | ש"ח ללא הצמדה | אירו | דולר |
| | אלפי דולר | | | |
| 608 | 453 | 35 | - | 120 |
| 1,019 | 299 | - | 720 | - |
| 1,627 | 752 | 35 | 720 | 120 |

הלוואות וחייבים

פקדונות (כולל פקדונות לזמן ארוך) לקוחות וחייבים

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

| 31 בדצמבר | | |
|--------------|--------------|---|
| 2009 | 2010 | |
| אלפי דולר | | |
| 191 | 306 | התחייבויות לבעלי עניין |
| 341 | 333 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת |
| 116 | 153 | חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים |
| 83 | 84 | הוצאות ריבית לשלם בגין אג"ח |
| 308 | 378 | הוצאות לשלם |
| 848 | 644 | חלויות שוטפות של הלוואות מבעלי עניין |
| 29 | 21 | יתרת זכות אחרות |
| <u>1,916</u> | <u>1,919</u> | |

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

מטרת החברה לשמר את היחס הקיים בין קבלת מימון מתמשך לבין הגמישות הקיימת באמצעות שימוש בהלוואות מבנקים, אגרות חוב והסכמי שכירות אחרים.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2010

| סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים | | מ-3 שנים | | משנתיים | |
|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|
| | | עד 5 שנים | עד 4 שנים | עד 3 שנים | עד 2 שנים | עד שנה | עד שנה |
| אלפי דולר | | | | | | | |
| 982 | - | - | - | - | - | - | 982 |
| 4,346 | - | - | - | - | - | - | 4,346 |
| 1,275 | - | - | - | - | - | - | 1,275 |
| 1,288 | - | - | - | - | 644 | 644 | 644 |
| 6,028 | - | 1,381 | 1,432 | 1,482 | 1,532 | 201 | 201 |
| 1,776 | 354 | 30 | 446 | 446 | 347 | 153 | 153 |
| <u>15,795</u> | <u>354</u> | <u>1,411</u> | <u>1,878</u> | <u>2,028</u> | <u>2,523</u> | <u>7,601</u> | |

הלוואות מתאגידים
בנקאיים
התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים
הלוואות מבעלי עניין
אגרות חוב ניתנות להמרה
(כולל ריבית לשלם)
התחייבויות בגין מענקים
ממשלתיים (כולל חלויות
שוטפות)

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

31 בדצמבר, 2009

| סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | משנתיים | | | |
|-----------|------------|--------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|--|
| | | | | עד 3 שנים | עד 5 שנים | עד 7 שנים | |
| אלפי דולר | | | | | | | |
| 1,202 | - | - | - | - | - | 1,202 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 3,855 | - | - | - | - | - | 3,855 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 840 | - | - | - | - | - | 840 | זכאים |
| 2,346 | - | - | - | - | 1,498 | 848 | הלוואות מבעלי עניין |
| 5,900 | 1,301 | 1,351 | 1,400 | 1,450 | 199 | 199 | אגרות חוב ניתנות להמרה (כולל ריבית לשלם) |
| 1,801 | 1,057 | 180 | 164 | 149 | 135 | 116 | התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים (כולל חלויות שוטפות) |
| 15,944 | 2,358 | 1,531 | 1,564 | 1,599 | 1,832 | 7,060 | |

3. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

31 בדצמבר, 2010

| סה"כ | במטבע חוץ או בהצמדה לו | | | | דולר | |
|-----------|------------------------|-------------------------------|-------|-------|-------|---|
| | ש"ח ללא הצמדה | ש"ח בהצמדה למדד המחירים לצרכן | ליש"ט | אירו | | |
| אלפי דולר | | | | | | |
| 9,037 | 5,386 | - | 131 | 1,059 | 2,461 | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת |
| 2,646 | - | - | - | - | 2,646 | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 11,683 | 5,386 | - | 131 | 1,059 | 5,007 | |

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

31 בדצמבר, 2009

| במטבע חוץ או בהצמדה לו | | | | | | |
|-------------------------|------|-----------------|---------------|--------|---|--|
| ש"ח בהצמדה למדד המחירים | | | | | | |
| דולר | אירו | ליש"ט אלפי דולר | ש"ח ללא הצמדה | סה"כ | | |
| 1,726 | 558 | 15 | 7,365 | 9,664 | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת | |
| 1,341 | - | - | - | 1,341 | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | |
| 3,067 | 558 | 15 | 7,365 | 11,005 | | |

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

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

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק)

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

הטבות ושיעורי מס מופחתים

מסלול חלופי

במסלול זה, זכאית החברה בתקופת ההטבות לפטור ממס בשנתיים הראשונות (בהתאם לאזור הפיתוח) של תקופת ההטבות ולמס מופחת בשיעור של 25% לתקופה של 5 שנים.

במידה שהתוכנית אושרה לאחר 1 באפריל, 2005, תנאי נוסף לקבלת הטבות במסלול החלופי הינו שבוצעה השקעה מזערית מזכה. מדובר בהשקעה ברכישת נכסים יצרניים כמכונות וציוד (ולגבי בית מלון - גם בניינים) שאותה יש לבצע תוך שלוש שנים. ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת להקמת מפעל היא 300 אלפי דולר. לגבי הרחבת מפעל, נקבע כי ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת היא 300 אלפי דולר או סכום השווה ל"שיעור מזכה" משווי הנכסים היצרניים, לפי הגבוה ביניהם. לנכסים יצרניים ייחשבו גם נכסים יצרניים המשמשים את המפעל ואינם בבעלותו של המפעל.

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

1. חוקי המס החלים על החברה (המשך)

השיעור המזכה משווי הנכסים היצרניים הינו כלהלן:

| שיעור ההשקעה החדש הנדרש משווי הנכסים היצרניים | חלק שווי הנכסים היצרניים לפני ההרחבה (במיליון ש"ח) |
|---|--|
| 12% | עד 140 |
| 7% | 140-500 |
| 5% | מעל 500 |

ההכנסה המזכה בהטבות מס במסלול החלופי תהיה הכנסה חייבת של חברה שעמדה בתנאים מסויימים כפי שנקבעו בחוק (להלן - חברה מוטבת), שהושגה ממפעל תעשייתי או מבית מלון. החוק מפרט את סוגי ההכנסות המזכות בהטבות מס במסלול החלופי, הן ביחס למפעל תעשייתי והן ביחס לבית מלון, כאשר הכנסה ממפעל תעשייתי כוללת, בין השאר, הכנסות מייצור מוצרי תוכנה ופיתוחם והכנסות ממחקר ופיתוח תעשייתי עבור תושב חוץ (שניתן על כך אישור מאת ראש המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי).

תוכנית הרחבה בחברה קיבלה מעמד של "תוכנית מאושרת" במסלול ההטבות החלופי. בהתאם לכך, יחולו על ההכנסות הנובעות מהמפעל המאושר ההטבות ותנאיהן כאמור לעיל.

תחילת תקופת ההטבות נקבעת החל מהשנה בה ניתן האישור ו-12 שנים מהשנה בה הופעל לראשונה המפעל המאושר, ובלבד שלא עברו 14 שנים מהשנה בה ניתן האישור ו-12 שנים מהשנה בה הופעל לראשונה המפעל. בגין תוכניות הרחבה במסגרת תיקון מספר 60 לחוק, תחילת תקופת ההטבות נקבעת החל משנת הבחירה או מהשנה בה נוצרה לחברה הכנסה חייבת לראשונה, כמאוחר שבהן, ובלבד שלא עברו 12 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה ולגבי תוכנית הקמה בחברות באזור פיתוח א' - 14 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה. השקעה נוספות הנמצאות בשלבי ביצוע, או שטרם החלה תקופת ההטבות בגינן.

במידה ויחולק דיבידנד מהכנסות הפטורות ממס כאמור לעיל, תתחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מאושר, אילולא בחרה במסלול החלופי (שיעור מס של 15%). מדיניות החברה היא לא לחלק דיבידנד כאמור.

במידה שהתוכנית במסלול חלופי אושרה לאחר 1 באפריל, 2005, התנאי הבסיסי לקבלת ההטבות במסלול זה הינו שהמפעל תורם לעצמאות הכלכלית של משק המדינה והוא בר תחרות לתוצר המקומי הגולמי (להלן - מפעל בר תחרות). לשם עמידה בתנאי זה בקשר להקמת מפעל, קובע החוק דרישות שונות לעניין מפעל תעשייתי ולעניין בית מלון.

לעניין מפעל תעשייתי, נדרש כי בכל שנת מס בתקופת ההטבות יתקיים בו אחד מאלה:

1. עיקר פעילותו הוא בתחום ביוטכנולוגיה או ננוטכנולוגיה, וניתן על כך אישור מאת ראש המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי, לפני אישור התוכנית כאמור.
2. הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל בשוק מסוים אינה עולה על 75% מכלל הכנסתו ממכירות המפעל באותה שנת מס. "שוק" מוגדר כמדינה או טריטוריית מכס נפרדת.
3. 25% או יותר מכלל הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל, הם ממכירות בשוק מסוים המונה 12 מיליון תושבים לפחות.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על-פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים, כאמור לעיל. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על-פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

1. חוקי המס החלים על החברה (המשך)

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק. תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו עליה שיעורי המס המתוקנים. שיעורי המס על פי התיקון לחוק הינם: בשנים 2011 ו-2012 15% (באזור פיתוח א' - 10%), בשנים 2013 ו-2014 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%), ובשנת 2015 ואילך 12% (באזור פיתוח א' - 6%).

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את האפשרות לעבור לתחולת התיקון.

2. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

3. שומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה, אולם שומות החברה עד וכולל שנת המס 2006 נחשבות לסופיות.

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים מועברים לצרכי מס המסתכמים לסך של 11.5 מליון דולר בגין יתרה זו לא יצרה החברה נכסי מס, מאחר והסבירות לנצלם אינה וודאית.

5. מיסים על הכנסה הכלולה בדוחות רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| 33 | 11 | 15 |
| - | - | - |
| 33 | 11 | 15 |

מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות

המיסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 25% (2009 - 26%).

1. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקותיתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות1. יתרות עם חברות מוחזקותהרכב

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-------|
| 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | |
| 3,327 | 3,183 |
| 3,327 | 3,183 |

הלוואות ויתרות חובה עם חברות מוחזקות

יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| 2,664 | 2,144 | 2,935 |
| 5,123 | 1,604 | 1,672 |

מכירות

השתתפות בהוצאות מכירה ושיווק

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2008 | 2009 | 2010 |
| אלפי דולר | | |
| 16 | 20 | 66 |

הכנסות מימון

4. התקשרויות

בחודשים ספטמבר ודצמבר, 2006 התקשרה החברה בהסכם עם חברות מאוחדות אשר על-פיו תשתתף החברה בהוצאות בהן ישאו החברות המאוחדות, הנובעות ממתן שרותי שיווק ותמיכה טכנית. סכום ההשתתפות בהוצאות ייקבע על ידי הצדדים בהתאם להוצאות שנשאו בהן בפועל החברות המאוחדות בתוספת מרווח מוסכם. ההסכם נחתם לתקופה מקורית של שנה ומוארך מעת לעת בתקופות נוספות של שנה.

ז. אירועים לאחר תאריך המאזן

- (1) לפירוט בקשר עם חובות החברה לאלביט ראה ביאור א' לעיל.
- (2) ביום 9 במרס, 2011 העמידה בעלת עניין בחברה (מכח החזקות) ומנכ"לית החברה, גב' אורה מאיר סופר ערבות אישית בסך של 1 מיליון ש"ח להבטחת חובות החברה. ע"פ תנאי הערבות היא תתבטל מייד עם ירידת מסגרת האשראי הנוספת שניתנה לחברה ביום 9 במרס 2011 בסך של כ-1 מיליון ש"ח וזאת מעבר למסגרת האשראי הקיימת בסך של כ-3 מיליון ש"ח. במידה שתמומש הערבות, יוצר חוב לחברה כלפי גב' אורה מאיר סופר. תנאי העמדת הערבות אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה.
- (3) ביום 13 בינואר, 2011 מונה מר טים ואן ואסן לסמנכ"ל מכירות אירופה של החברה.
- (4) ביום 3 במרס, 2011 מר אהוד שריג חדל לכהן כדירקטור.
- (5) ביום 28 בפברואר, 2011 מונה מר עידו ירון ל- Executive Vice President and Chief Operating Officer של החברה.
- (6) ביום 21 בפברואר, 2011 קיבלה החברה כתב אישור לתוכנית מדען בסך של כ 1.4 מיליון דולר (כ 5 מיליון ש"ח) ובשיעור תמיכה של 30% לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במרס, 2010.

 doc.31.12.2010\סולו-דירקטוריון-2010\דוח\Hemifameyfs01\data\Hemi_S\Before 2011\5667\Mazkirut\M\2010\

פרק 4: פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: צ'יפ פי.סי. (ישראל) בע"מ (להלן: "צ'יפ פי.סי" או "החברה")

מספר החברה ברשם החברות: 513027292.

כתובת: טירת הכרמל, רחוב נחות חת 5. ת.ד. 4: מיקוד: 39100.
(תקנה 25א)

טלפון: 04-8501121
(תקנה 25א)

פקסימיליה: 04-8501088
(תקנה 25א)

דואר אלקטרוני: eranh@chippe.com
(תקנה 25א)

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2010
(תקנה 9)

תאריך הדוח: 1 באפריל, 2011
(תקנה 7)

1. תקנה 9 דוחות כספיים

ראה הדוחות הכספיים המבוקרים המאוחדים של החברה לשנת 2010 בצרוף חוות דעת רואה החשבון, הכלולים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2010 והמהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

2. תקנה 9(א) דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ראה חלק ה' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2010, המהווה חלק בלתי נפרד מימנו.

3. תקנה 9(ג) דוח מידע כספי נפרד

ראה דוחות על המידע הכספי הנפרד וחוות הדעת של רואי החשבון המבקר, הכלולים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2010, ומהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

4. תקנה 10 דוח הדירקטוריון על מצב עיני התאגיד

ראה דוח דירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 והמהווה חלק בלתי נפרד ממנו ("דוח הדירקטוריון")

5. תקנה 10 א' - תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים (באלפי דולר):

להלן טבלה ובה תמצית דו"חות רווח והפסד של החברה לכל מהרבעונים בתקופת הדיווח.

| סה"כ שנת 2010 | רבעון 4 | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1 | |
|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--|
| 13,518 | 3,295 | 3,577 | 3,592 | 3,054 | הכנסות ממכירות |
| 7,482 | 1,962 | 1,938 | 2,248 | 1,334 | עלות המכירות |
| 6,036 | 1,333 | 1,639 | 1,344 | 1,720 | רווח גולמי |
| 3,122 | 875 | 764 | 739 | 744 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,297 | 866 | 871 | 860 | 700 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 1,127 | 337 | 262 | 283 | 245 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (1,510) | (745) | (258) | (538) | 31 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 69 | (6) | 17 | 18 | 40 | הכנסות מימון |
| 2,333 | 633 | 1,000 | (200) | 901 | הוצאות מימון |
| - | | | | | הכנסות אחרות |
| (3,774) | (1,384) | (1,241) | (320) | (830) | הפסד לפני מיסים על הכנסה |
| 53 | 14 | 12 | 19 | 8 | מיסים על הכנסה |
| (3,827) | (1,398) | (1,253) | (339) | (838) | הפסד לאחר מיסים על הכנסה |
| | | | | - | השפעה מצטברת ברווחי/(הפסדי) חברות כלולות |
| (3,827) | (1,398) | (1,253) | (339) | (838) | הפסד |

6. תקנה 10 ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך

במהלך שנת 2010 החברה עשתה שימוש במלוא תמורת הנפקת הזכויות מחודש אוגוסט 2010, יתרת תמורת הנפקת הזכויות (ללא כולל הוצאות הנפקה), בסך של כ- 713 אלפי דולר, שימשה את החברה לשימושיה השונים בהתאם לקביעת דירקטוריון החברה.

6.1 תמורת ההנפקת הזכויות על פי דוח הצעת המדף מיום 28 ביולי 2010 ע"ס תשקיף המדף מיום 28.05.2010 :

| אלפי ש"ח | אלפי דולר | |
|--------------|------------|--|
| 6,807 | 1,802 | התמורה המיידית מהנפקת ניירות ערך (ברוטו) |
| 4,117 | 1,089 | הקטנת חובות החברה כלפי בעלי השליטה |
| 2,690 | 713 | התמורה נטו |

6.2 יעוד תמורת ההנפקה

תמורת ההנפקה שימשה למימון פעילותה השוטפת של החברה.

7. תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות – בת ובחברות קשורות

| שם החברה | סוג מניה | מספר המניות בחברת הבת המוחזקת על ידי החברה | ע.ג. למניה | עלות (באלפי דולר) | ערך מאזני (באלפי דולר) | הלוואות (באלפי דולר) | שיעור ערך החזקה של החברה | | |
|----------------|----------|--|------------|-------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|--------|---------------------------|
| | | | | | | | בהון | בהצבעה | בזכות למינוי דירקטוריונים |
| Chip PC UK LTD | רגילה | 1,000 | £1 | 1 | 116 | - | 100% | 100% | 100% |
| Chip PC GMBH | רגילה | 25,000 | 1 | 36 | 157 | - | 100% | 100% | 100% |
| Chip PC INC | רגילה | 100 | \$0.01 | - | (3,117) | 893 | 100% | 100% | 100% |

8. תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות

אין.

9. תקנה 13 – הכנסות (הפסדים) של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן (באלפי דולר)

| שם החברה | רווח (הפסד) לפני מס | רווח (הפסד) לאחר מס | דיבידנד | דמי ניהול | ריבית |
|--------------|---------------------|---------------------|---------|-----------|-------|
| Chip PC UK | 31 | 24 | - | - | - |
| Chip PC GMBH | 14 | (9) | - | - | - |
| Chip PC INC | (594) | (602) | - | - | - |

10. תקנה 14 – רשימת הלוואות

לא רלוונטי.

11. תקנה 20 – מסחר בבורסה

20.1 ני"ע שנרשמו למסחר

במהלך שנת 2010 נרשמו למסחר 24,045,459 מניות רגילות של החברה וכן 24,045,459 כתבי אופציה (סדרה 2) במסגרת הנפקה בדרך של זכויות לבעלי המניות בחברה – לפרטים ראה באור 20 ד' לדוחות הכספיים.

20.2 הפסקות מסחר :

למעט הפסקות בשל דיווחי החברה, לא חלו הפסקות מסחר בתקופת הדוח.

למועד זה, החברה אינה עומדת בקריטריונים לרישום למסחר ברשימה הראשית בבורסה מפאת אי עמידה בשווי אחזקות ציבור והון עצמי מינימלי. אם החברה לא תקיים את דרישות הרישום עד ליום 30 ביוני 2011, מניותיה יעברו סמוך לאחר מכן לרשימת השימור.

12. תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2010. לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ולבעלי העניין (כאמור בתקנה 21 ג'): :

| תגמולים אחרים (באלפי דולר) | | | | תגמולים בעבור שרותים (באלפי דולר) | | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|----------------------------|-----|------------|-----------|-----------------------------------|------|--------------|-----------|-------------------|------|-----|-------------------------|-----------|---------------------|--|
| סה"כ | אחר | דמי שכירות | ריבית (4) | אחר (3) | עמלה | דמי יעוץ (2) | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר | שיעור אחזקה בהון התאגיד | היקף משרה | תפקיד | שם |
| 259 | - | - | 26 | 61 | - | - | 171 | - | - | - | 33.8% | 100% | מנכ"ל | מאיר אורה סופר(אור 1 ניהול והשקעות בע"מ) (1) |
| 284 | - | - | 12 | 64 | - | 38 | 170 | - | - | - | 23.4% | 100% | דירקטור | סופר אביב (אביב 1 ניהול והשקעות בע"מ) + (1) |
| 270 | | | | 16 | 154 | | | | | 100 | 0.0% | 100% | סמנכ"ל מכירות ארופה | טים ואן וואסן |
| 113 | | | | | | | | | | 113 | 0.00% | 100% | סמנכ"ל פתוח | בזר מרדכי |
| 120 | | | | | 8 | | | | | 112 | 0.00% | 100% | סמנכ"ל תמיכה טכנית | ליאור סבו (5) |

(1) לפרטים נוספים ראה פרק תאור עסקי התאגיד סעיפים : 28.3.5, 28.3.6.

(2) בעל העניין בחברה, מר אביב סופר, התקשר במהלך שנת 2010 מול החברה בהסכם למתן שירותי פיתוח. למועד הדוחות טרם אושרה ההתקשרות האמורה בידי כל האורגנים של החברה, בכוונת החברה להביא את ההתקשרות לאישור בהקדם האפשרי.

(3) מייצג תנאים נלווים לשכר כגון: תנאים סוציאליים (ביטוח לאומי, דמי הבראה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה), החזקת רכב, טלפון, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

(4) כולל ריבית בגין אג"ח המוחזק ע"י בעל עניין.

(5) ליאור סבו מנהל את תחום התמיכה הטכנית. החל משנת 2010 משמש מר סבו בנוסף, כסמנכ"ל מכירות ארה"ב של החברה.

בנוסף לאמור לעיל, סך הגמול וההוצאות הנלוות אליו שקיבלו כל הדירקטורים בחברה הינו \$ 93,000. ביום 30 באוגוסט, 2010 הודיעה החברה על מינויו של מר מישל אוחיון כיו"ר הדירקטוריון של החברה. עד למועד הדוח טרם נקבע שכרו של יו"ר הדירקטוריון ועל כן הופרשו לזכותו שכר דירקטור לפי תחשיב גמול דירקטורים. בתקופה הקרובה, בכוונת החברה להביא לאישור האורגנים המוסמכים, את נושא תגמול יו"ר החברה. החברה מעריכה את התגמולים לנושאי המשרה הבכירה, כמפורט בתקנה 21 לפרטים הנוספים על החברה, כתמורה סבירה והוגנת. בפרט לאור העובדה כי חלק מהתגמול לבעלי השליטה בה מותנה בגידול במכירות ובהשגת רווח הנקי על פי הסכם הייעוץ שנחתם עימם. בשנת 2010 ויתרו על הבונוס כאמור, לפרטים נוספים ראה פרק תאור עסקי התאגיד סעיפים : 28.3.5, 28.3.6.

13. תקנה 21 א: השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, בין אורה מאיר סופר (כ-34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-34% מזכויות ההצבעה) ואביב סופר (כ-23% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובכ-23% מזכויות ההצבעה בה) קיימת הסכמה לשיתוף פעולה ביחס להחזקותיהם במניות החברה, ולפיכך הם נחשבים כמחזיקים יחדיו במניות החברה, ולבעלי השליטה המשותפים בה.

14. תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

1. במהלך התקופה המדווחת, החברה התקשרה עם חברה בשליטת בעל עניין בחברה, מר אביב סופר בהסכם למתן שירותי פיתוח, למועד הדוחות טרם אושרה ההתקשרות האמורה בידי כל האורגנים של החברה, בכוונת החברה להביא את ההתקשרות לאישור בהקדם האפשרי.
2. לחברה יתרות חוב כלפי אלביט, בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה ביאורים ג' ו-16 לדוחות הכספיים של החברה.
3. ביום ביום 28 ביולי 2010, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת זכויות (ביום 29.7.2010 וביום 5.8.2010, תוקנו טעויות סופר בדוח הצעת המדף), בהתבסס על תשקיף מדף מיום 28 במאי 2010 והתיקון לו מיום 23.6.2010. בחודש אוגוסט 2010 השלימה החברה את ההנפקה כאמור לעיל, בתמורה לסך כולל של 1.8 מיליון דולר ברוטו (כ- 1.7 מיליון דולר, נטו). מסכום זה, סכום של 1.1 מיליון דולר נזקף כהקטנת חובות של החברה כלפי בעלי השליטה בחברה, והיתרה, 0.7 מיליון דולר, כתמורה במזומן. הסכום הנ"ל כ-1.7 מיליון דולר נכלל בהון העצמי 1.57 בהון ופרמיה וכ- 141 אלפי ש"ח בתקבולים ע"ח אופציות.
4. ביום 9 במרס, 2011 העמידה בעלת עניין בחברה (מכח החזקות) ומנכ"לית החברה, גבי אורה מאיר סופר ערבות אישית בסך של מיליון ש"ח להבטחת חובות החברה. ע"פ תנאי הערבות היא תתבטל מייד עם ירידת מסגרת האשראי הנוספת שניתנה לחברה ביום 9 במרס 2011 בסך של כ-1 מיליון ש"ח וזאת מעבר למסגרת האשראי הקיימת בסך של כ- 3 מיליון ש"ח. במידה שתמומש הערבות, ייוצר חוב לחברה כלפי גבי אורה מאיר סופר. תנאי העמדת הערבות אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה.
5. לעניין הסכם ייעוץ עם הגברת אורה מאיר סופר ראה סעיף 28.3.5 בדוח התקופתי.
6. לעניין הסכם ייעוץ עם מר אביב סופר ראה סעיף 28.3.6 בדוח התקופתי.

15. תקנה 24 – החזקות בעלי עניין

למיטב ידיעתם של החברה והדירקטורים שלה, המניות שבעלי העניין מחזיקים בחברה למועד הדוח הינם:

| <u>שם בעלי עניין</u> | <u>מניות</u> | <u>שיעור מההון המונפק</u> | <u>אגרות חוב (סדרה א)</u> | <u>כתבי אופציה (1 סדרה)</u> | <u>כתבי אופציה (2 סדרה)</u> | <u>שיעור מההון בדילול מלא</u> |
|----------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| אורה מאיר-סופר | 15,741,299 | 33.8% | 228,140 | - | 8,696,670 | 32.8% |
| אביב סופר | 10,905,344 | 23.4% | - | - | 4,597,991 | 20.6% |
| אלביט מערכות בע"מ | 8,942,433 | 19.2% | - | - | 4,652,133 | 18.1% |
| מישל אוחיון | 524,538 | 1.1% | - | - | 631,222 | 1.5% |

16. תקנה 24א' – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

| כמות | נייר ערך |
|-------------|----------------------|
| 800,000,000 | הון רשום |
| 46,517,617 | הון מונפק |
| 18,894,800 | אגרות חוב (סדרה א) |
| 24,045,459 | כתבי אופציה (סדרה 2) |
| 8,327 | * אופציות למניות |

* לחברה תוכנית אופציות לעובדים וליועצים, לפרטים נוספים ראה באור 22 לדוחות הכספיים.

17. תקנה 24(ב) המניות שכל בעל עניין מחזיק בכל חברה בת או חברה קשורה

בעלי העניין לא מחזיקים בניירות ערך של חברות הבת של החברה.

18. תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

| פרטי הדירקטור | התעסקות עיקרית במשך 5 השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים נוספים |
|--|--|
| <p>אורה מאיר סופר - סיום כהונה כיו"ר דירקטוריון בחודש אוגוסט 2010 ת"ז: 059078501 תאריך לידה: 23.10.64 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: מושב כרם מהר"ל השכלה: לימודי מנהל עסקים. חברות בוועדות הדירקטוריון: ראש ועדת פיתוח עסקי, ראש ועדת שיווק, ועדת כספים, ועדת אופציות, ועדת ביקורת. תאריך המינוי: 20.08.01 כהונה דירקטור חיצוני: לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא. האם הדירקטור יכול להחשב כדירקטור בלתי תלוי- לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: מעניקה לחברה שירותי ניהול. בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לשעבר נשואה למר אביב סופר.</p> | <p>משנת 2007 מכהנת כיו"ר הדירקטוריון של החברה, ומנהלת הפיתוח העסקי והאסטרטגי של החברה. עד חודש דצמבר 2006 -מנכ"ל לית משותפת בחברה. החל מחודש ינואר 2010 מכהנת מנכ"ל החברה ויו"ר החברה בכהונה צולבת . מכהנת כדירקטורית: Chip PC UK LTD, Chip PC GMBH, אורה-אביב בע"מ, ביונדבליידס בע"מ, אור 1 בע"מ.</p> |
| <p>אביב סופר ת"ז: 059796748 תאריך לידה: 25.06.65. נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: החדרים 19 מושב גבע כרמל השכלה: מהנדס אוירונאוטי, מהנדס חשמל, הטכניון. חברות בוועדות הדירקטוריון: ועדת פיתוח עסקי, ראש ועדת מו"פ. תאריך המינוי: 30.10.2000. כהונה דירקטור חיצוני: לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא. האם הדירקטור יכול להחשב כדירקטור בלתי תלוי- לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: מעניק לחברה שירותי ניהול, מנכ"ל Chip PC INC. בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לשעבר נשוי לגב' אורה מאיר-סופר.</p> | <p>משנת 2007 משמש כדירקטור ומנהל הפיתוח הטכנולוגי של החברה. עד חודש דצמבר 2006 מנכ"ל משותף בחברה. מכהן כדירקטור: Chip PC INC, אורה-אביב בע"מ, ביונדבליידס בע"מ, סילון בע"מ, אביב 1 בע"מ.</p> |
| <p>מישל אוחיון ת"ז: 065566507 תאריך לידה: 07.05.59.</p> | <p>עו"ד במשרד מישל אוחיון ושות', עורכי-דין.</p> |

| | |
|---|---|
| <p>מכהן כדירקטור: מישל אוחיון ושות', עורכי-דין, מישל אוחיון - שירותי נאמנות בע"מ, ניווי השקעות ופיתוח עסקי בע"מ, מ.מ. אוחיון החזקות 2008 בע"מ, אוחיון נכסים והשקעות בע"מ, רמות-אוחיון יעילות עסקית בע"מ, מנחה למכורה בע"מ (חל"צ). פלוראליטי בע"מ.</p> | <p>נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל-אביב 66883. השכלה: מוסמך משפטים, אוניברסיטת תל-אביב. תאריך המינוי: 29.08.2010 כהונה דירקטור חיצוני: לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא. האם הדירקטור יכול להחשב כדירקטור בלתי תלוי- לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: לא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |
| <p>חשב קבוצת אלביט מערכות בע"מ. מכהן כדירקטור: אופגל בע"מ, חברת בת בדרום אמריקה, אלביט מערכות אבטחה בע"מ.</p> | <p>ישראל פישר- דירקטור חליפי מטעם אלביט- סיים כהונה בנובמבר 2010 ת"ז: 055458020 תאריך לידה: 30.08.58 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: המורן 5, נשר השכלה: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, תואר שני במנהל עסקים, רואה חשבון. חברות בועדות הדירקטוריון: אין, תאריך המינוי: 31.10.06 כהונה דירקטור חיצוני: לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: כן, עובד של אלביט מערכות בע"מ, בעלת עניין בחברה. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן. האם הדירקטור יכול להחשב כדירקטור בלתי תלוי- לא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |
| <p>חשב מטה באלביט מערכות בע"מ. מכהנת כדירקטורית בחברת איי.טי.אל מערכות אופטרוניות בע"מ, חברת ג'ניוס.</p> | <p>מיכל דוננפלד ת"ז: 59211250 תאריך לידה: 22.06.65 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: איננשטין 20, רעננה. השכלה: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, תואר שני במנהל עסקים MBA. חברות בועדות הדירקטוריון: ועדת כספים. תאריך המינוי: 15.11.10 כהונה דירקטור חיצוני: לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: כן, עובד של אלביט מערכות בע"מ, בעלת עניין בחברה. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן. האם הדירקטור יכול להחשב כדירקטור בלתי תלוי- לא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |
| <p>סמנכ"ל שיווק ומכירות ובקרה עסקית בחטי מערכות יבשה ותקשורי"ב באלביט מערכות בע"מ. מכהן כדירקטור אקסיד טכנולוגיות ומחשוב בע"מ.</p> | <p>אודי ורד ת"ז: 054993910 תאריך לידה: 30.12.57 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: החצב 8, רעות השכלה: תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים. חברות בועדות הדירקטוריון: ועדת שגר, ועדת כספים. תאריך המינוי: 11.09.05 כהונה דירקטור חיצוני: לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: כן, עובד של אלביט מערכות בע"מ, בעלת עניין בחברה. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא. האם הדירקטור יכול להחשב כדירקטור בלתי תלוי- לא</p> |

| | |
|--|---|
| <p>מנהל בכיר באלביט מערכות, סמנכ"ל מטה ומנכ"ל חטיבת מערכות יבשה ותקשוב באלביט מערכות.</p> <p>מכהן כדירקטור: אקסיד טכנולוגיות ומחשוב בע"מ, חברת קינטיקס בע"מ.</p> | <p>בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> <p>בצלאל מכליס - דירקטור חליפי מטעם אלביט ת"ז: 058102732 תאריך לידה: 15.03.63. נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: ת.ד. 539 מתמ חיפה 31053 השכלה: מהנדס מכונות ותואר ראשון במדעי המחשב, תואר שני במנהל עסקים- (MBA) חברות בועדות הדירקטוריון: אין. תאריך המינוי: 11.09.05 כהונה דירקטור חיצוני: לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: כן, עובד של אלביט מערכות בע"מ, בעלת עניין בחברה. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא. האם הדירקטור יכול להחשב כדירקטור בלתי תלוי- לא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |
| <p>בשנים 2005-2008 שימש כמנכ"ל אגוד קרנות הון הסיכון הישראלי.</p> <p>בשנים 2003-2004 שימש כמנכ"ל עמותת לחופש נולד.</p> <p>בשנים 2001-2002 שימש סמנכ"ל פיתוח עסקים בחברת סברטק.</p> <p>מכהן כדירקטור: עמותת לחופש נולד.</p> | <p>אסף הראל ת"ז: 54862156 תאריך לידה: 26.09.57 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: לכיש 61, שוהם. השכלה: תואר ראשון במדעי המדינה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, מאוניברסיטת סנט ג'ונס, ארה"ב. חברות בועדות הדירקטוריון: ועדת כספים, ועדת ביקורת. ועדת גיוס הון. תאריך המינוי: 08.01.08 כהונה דירקטור חיצוני: לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן. האם הדירקטור יכול להחשב כדירקטור בלתי תלוי- כן בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |
| <p>מנהלת משרד רו"ח- א. בצלאל ושות' ומנהלת כספים איגוד ערים אילון.</p> <p>מכהן כדירקטור: אלקטרה בע"מ, חברה למימון רמלה 2005 בע"מ.</p> | <p>אתי בצלאל ת"ז: 062952833 תאריך לידה: 14.07.52 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: הרצל 53, בית רוחם רמלה. השכלה: בוגר כלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב, מוסמך מנהל עסקים מאוניברסיטת ירושלים. חברות בועדות הדירקטוריון: יו"ר ועדת ביקורת, ועדת מאזן. תאריך המינוי: 31.10.07 כהונה דירקטור חיצוני: כן. עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן. דירקטור מומחה - כן בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |
| <p>מנכ"ל EDS Israel Mediterranean</p> | <p>גלעד רבינוביץ - סיים כהונה בנובמבר 2010 ת"ז: 057153603 תאריך לידה: 27.07.61 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: רחוב גפן 26, ת.ד. 3552, שוהם. השכלה: בוגר כלכלה, אוניברסיטת תל אביב ו M.A בלימודי ארץ ישראל, אוניברסיטת חיפה. חברות בועדות הדירקטוריון: אין.</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>תאריך המינוי: 27.10.09 כהונה דירקטור חיצוני: לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא. האם הדירקטור יכול היה להחשב כדירקטור בלתי תלוי- כן בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |
| <p>מנכ"ל ומייסד פיניסימו בע"מ, דירקטור ויו"ר באינספייר השקעות. מכהן כדירקטור: אינספייר השקעות, סינרג'טיקס בע"מ, סינקפל בע"מ ופיניסימו בע"מ.</p> | <p>אהוד שריג-שטנגר - סיים כהונה במרס 2011 ת"ז: 052083656 תאריך לידה: 02.10.53 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: רחוב מרומית 306 מכבים רעות, 71799. השכלה: בוגר B.A בכלכלה ומוסמך M.B.A במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. חברות בוועדות הדירקטוריון: חבר ועדת גיוס הון. תאריך המינוי: 25.08.09 כהונה דירקטור חיצוני: לא עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא. האם הדירקטור יכול היה להחשב כדירקטור בלתי תלוי- כן בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |
| <p>מנכ"ל חברת רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ושותף במשרד רואי חשבון רזניק פז נבו ושות'. מכהן כדירקטור: מכהן "צ בחברת איזי אנרגיה בע"מ.</p> | <p>רזניק יוסי ת"ז: 058116823 תאריך לידה: 20.06.63 נתינות: ישראלית מען להמצאת כתבי בית-דין: יד חרוצים 14, תל-אביב. השכלה: בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. חברות בוועדות הדירקטוריון: ועדת ביקורת. תאריך המינוי: 24.02.10 כהונה דירקטור חיצוני: כן עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה של התאגיד או בעל עניין: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן. האם הדירקטור יכול היה להחשב כדירקטור בלתי תלוי- כן בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.</p> |

19. תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

| <u>תפקידו בחברה, עיסוקו בחמש השנים האחרונות, חברות בדירקטוריונים נוספים</u> | <u>פרטי נושא המשרה</u> |
|---|---|
| <p>לפרטים נוספים ראה סעיף 18 לעיל.</p> | <p>אורה מאיר סופר - החלה כהונה כמנכ"לית החברה בחודש ינואר 2010</p> |
| <p>התפקיד שהוא ממלא: מנכ"ל החברה. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות: מנכ"ל וחבר דירקטוריון בחברת Zetapoint- שנה. מנכ"ל, מייסד וחבר דירקטוריון בחברת Nextnine- ארבע שנים.</p> | <p>עדי דולברג - סיים כהונה בחודש מרס 2010. ת"ז: 024226797 תאריך לידה: 05.02.69 השכלה: בוגר <i>B.S.C Mathematics</i>, האוניברסיטה העברית בירושלים. תחילת כהונה: 20.07.08 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד: לא.</p> |
| <p>התפקיד שהוא ממלא: סמנכ"ל הכספים של החברה ומנכ"ל משותף בחברת הבת בגרמניה.</p> | <p>יואל דגן - סיים כהונה בחודש מרס 2010. ת"ז: 01338177</p> |

| | |
|--|--|
| <p>נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : סמנכ"ל כספים וולקן בתי יציקה בע"מ, מנג'ר במחלקה כלכלית ארנסט יאנג ישראל.</p> | <p>תאריך לידה : 05.10.74 השכלה : תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות , אוניברסיטת חיפה. תחילת כהונה : 05.04.06 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא.</p> |
| <p>התפקיד שהוא ממלא : סמנכ"ל פיתוח בחברה.</p> | <p>אנדריי וורביוב - סיים כהונה בחודש פברואר 2010. ת"ז : 309360451 תאריך לידה : 12.10.64 השכלה : תואר שני בפיזיקה מה- Moscow Institute of Physics and Technology תחילת כהונה : 01.01.01 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא.</p> |
| <p>התפקיד שהוא ממלא : סמנכ"ל תמיכה טכנית. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : עובד החברה.</p> | <p>ליאור סאבו ת"ז : 037699196 תאריך לידה : 26.12.75 השכלה : Microsoft Certified System Engineer, Microsoft Certified Trainer תחילת כהונה : 03.03.02 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא.</p> |
| <p>התפקיד שהיא ממלאת : מנהלת מכירות ישראל. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : עיסוק במכירות בחברת נטוויז'ן, עיסוק במכירות בוניטה, עובדת החברה.</p> | <p>אפרת אלון ת"ז : 037483609 תאריך לידה : 09.02.80 השכלה : תואר ראשון בכלכלה וקרימינולוגיה, אוניברסיטת בר אילן תחילת כהונה : 27.05.04 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : כן, אחיינית של אורה מאיר-סופר, יו"ר הדירקטוריון.</p> |
| <p>התפקיד שהוא ממלא : סמנכ"ל PSG נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : VP professional services.</p> | <p>זוהר ורד ת"ז : 029362332 תאריך לידה : 02.08.72 השכלה : תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות , אוניברסיטת תל-אביב. תחילת כהונה : 08.01.09 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא.</p> |
| <p>התפקיד שהוא ממלא : מנהל הכספים. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : חשב החברה, מנג'ר במחלקת ביקורת ארנסט יאנג ישראל.</p> | <p>ערן הירש ת"ז : 033788456 השכלה : תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה. תאריך לידה : 13.03.77 תחילת כהונה : 01.09.07 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא</p> |
| <p>התפקיד שהוא ממלא : מבקר פנים. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : מבקר פנים בחברות ציבוריות כגון : פלסאון, סידב ובמפעלים תעשייתיים כגון גמל סריג ופריגת.</p> | <p>אשר מתתיהו ת"ז : 51032761 השכלה : תואר ראשון הנדסת תעשייה ונהול, אוניברסיטת תל-אביב. תאריך לידה : 12.09.51 תחילת כהונה : 05.11.07 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא</p> |
| <p>התפקיד שהוא ממלא : סמנכ"ל פיתוח בכיר. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : מנהל מרכז פיתוח בחברת ברודקום, דירקטור בכיר לפיתוח מוצרים בחברת אינטל בע"מ.</p> | <p>בזר מרדכי ת"ז : 55051908 השכלה : BSC במחשבים וגיאוגרפיה, אוניברסיטת חיפה. MSC בהנדסת מחשבים, George Washington University USA תאריך לידה : 01.03.58</p> |

| | |
|--|---|
| | תחילת כהונה : 01.02.10 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא |
| VP Sales Americas & Strategic Alliances התפקיד שהוא ממלא : נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : דירקטור מכירות בינלאומי בחברת אל-אס-איי ומייסד וסמנכ"ל פיתוח עסקי ומכירות בחברת סטוראייג'. | נאור דני - חדל לכהן בחודש ספטמבר 2010 ת"ז : 65205544 השכלה : BSC בהנדסת חשמל, SFSU USA. תאריך לידה : 22.04.58 תחילת כהונה : 15.03.10 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא |
| התפקיד שהוא ממלא : סמנכ"ל כספים. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : חשב Ultrashape. סגן חשב מטה אלביט מערכות בע"מ | זיו ארצי - חדל לכהן בחודש נובמבר 2010 ת"ז : 029680410 השכלה : תואר ראשון כלכלה וחשבונאות ומוסמך MBA במנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה. תאריך לידה : 28.08.72 תחילת כהונה : 22.606.10 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא |
| Executive Vice President and Chief Operating Officer התפקיד שהוא ממלא : נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : מנכ"ל ר.ה. אלקטרוניקה בע"מ, סמנכ"ל כספים ר.ה. טכנולוגיות בע"מ. | עידו ירון ת"ז : 024344657 השכלה : תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה. מוסמך M.A במשפטים, אוניברסיטת בר-אילן. תאריך לידה : 24.04.69 תחילת כהונה : 28.02.11 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא |
| התפקיד שהוא ממלא : סמנכ"ל מכירות אירופה. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : מנהל מכירות גרמניה. | טים ואן וואסן מספר דרכון : 504278851 השכלה : תואר ראשון בכלכלה, University of Hagen, Germany. תאריך לידה : 20.02.76 תחילת כהונה : 13.01.11 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא |
| התפקיד שהוא ממלא : חשב. נסיון עסקי ב-5 שנים האחרונות : מנג'ר במחלקת ביקורת ארנסט יאנג ישראל. | אייל בראל ת"ז : 032128670 השכלה : תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה. תאריך לידה : 06.07.75 תחילת כהונה : 29.11.10 "בן משפחה" של נושא משרה בכירה או של "בעל עניין" בתאגיד : לא |

20. תקנה 26ב' - גילוי בדבר מורשי חתימה בתאגיד

לחברה אין מורשה חתימה בלעדיים כהגדרתם בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

21. תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

קוסט פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון- שדרות פל-ים 2, חיפה.

22. תקנה 28 - שינוים בתזכיר או בתקנון

באסיפה כללית מיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 19 ביולי, 2010 סעיף 3 (א) לתקנון החברה, כדלקמן : "הון המניות הרשום של החברה הינו 800,000 ש"ח מחולק ל-800,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע"נ כל אחת (להלן : "המניות הרגילות")."

23. תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים / אסיפה כללית

(1) באסיפה כללית מיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 25 בפברואר, 2010 הוחלט להסמיך את יו"ר דירקטוריון החברה, הגברת אורה מאיר סופר, למלא את תפקיד המנהל הכללי של החברה לתקופה של עד שלוש שנים החל ממועד אסיפה זו, לאשר תשלום גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה בהתאם לסכומים המרביים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוניים), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיהיו מעת לעת, לדירקטורים החיצוניים, ולמנות את מר יוסי רזניק כדירקטור חיצוני של החברה בעל מומחיות מקצועיות. כמן כן, אישור תנאי כהונתו וכן הענקת כיסוי ביטוחי ושיפוי כמקובל בחברה.

(2) בישיבת דירקטוריון מיום 7 לינואר 2010, החליט דירקטוריון החברה על חזרה למתכונת של שבוע עבודה מלא, המלווה בהעלאת שכר העובדים בישראל בשיעור של כ-10% שהינם החזרת חלק מהקיצוצים כפי שדווחו בדוחות הכספיים; זאת לאחר קיצוצי השכר שבוצעו ודווחו במסגרת הדו"ח הכספי השנתי של שנת 2008 וברבעון הראשון של שנת 2009. כמו כן, בנתה החברה תוכנית התייעלות ואסטרטגיה הכוללת רה-ארגון של החברה בישראל, ובניית תשתית והיערכות להתאוששות השוק העולמי תוך התמקדות בפיתוח ובהובלה טכנולוגית ובמכירות החברה בעולם. המהלך, עליו החליט דירקטוריון החברה כולל גם שינוי בסטטוס נושאי תפקידים בכירים בחברה. לרבות פרישתו של מנכ"ל החברה עדי דולברג והחלפתו בגב' אורה מאיר סופר שהינה יו"ר דירקטוריון, מייסדת החברה ובעלת שליטה בה, אשר תכהן גם כמנכ"ל ותוביל את השינוי הארגוני. כמו כן מודיעה החברה על פרישתו של סמנכ"ל הכספים יואל דגן, אשר יסיים את תפקידו בסוף חודש מרץ הקרוב. בהמשך לרה-ארגון עליו דיווחה החברה, תאייש החברה שלושה תפקידים מרכזיים הכוללים סמנכ"ל בכיר לתחום הפיתוח, סמנכ"ל בכיר לתחום הכספים והאופרציה וסמנכ"ל בכיר לתחום השיווק והמכירות. החברה מנהלת בימים אלו משא ומתן עם מספר גורמים בכירים לאיש תפקידים אלו.

(3) באסיפה כללית מיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 19 ביולי, 2010 הוחלט להגדיל את ההון הרשום של החברה ב-760,900 ש"ח המחולק ל-760,900,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע"נ. כך שהון המניות הרשום של החברה יעמוד על 800,000 ש"ח מחולק ל-800,000,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע"נ; לתקן את סעיף 3 (א) לתקנון החברה, כדלקמן: "הון המניות הרשום של החברה הינו 800,000 ש"ח מחולק ל-800,000,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע"נ כל אחת (להלן: "המניות הרגילות")."

(4) ביום 13 בינואר 2010, הודיע הנאמן על איגרות החוב של החברה על כוונתו לזמן אסיפת בעלי אג"ח לצורך קבלת דיווח מן החברה על מצבה העיסקי של החברה ועל יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במלואן ובמועדן וכן לצורך מינוי נציגות מחזיקי האג"ח ובחירת חברי הנציגות. אסיפת בעלי האג"ח שהתקיימה ביום 3 באוגוסט 2010, נעלה ללא קבלת החלטות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 4 באוגוסט 2010.

(5) ביום 28 ביולי 2010, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת זכויות (ביום 29.7.2010 וביום 5.8.2010, תוקנו טעויות סופר בדוח הצעת המדף), בהתבסס על תשקיף מדף מיום 28 במאי 2010 והתיקון לו מיום 23.6.2010. בחודש אוגוסט 2010 השלימה החברה את ההנפקה כאמור לעיל, בתמורה לסך כולל של 1.8 מיליון דולר ברוטו (כ-1.7 מיליון דולר, נטו). מסכום זה, סכום של 1.1 מיליון דולר נזקף כהקטנת חובות של החברה כלפי בעלי השליטה בחברה, והיתרה, 0.7 מיליון דולר, כתמורה במזומן. הסכום הנ"ל כ-1.7 מיליון דולר נכלל בהון העצמי 1.57 בהון ופרמיה וכ-141 אלפי ש"ח בתקבולים ע"ח אופציות. מתוך 27,074,889 זכויות שהוצעו במסגרת ההנפקה, נוצלו 24,045,459 זכויות לרכישת 24,045,459 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב (להלן-ע.ג.). כל אחת וכן 24,045,459 כתבי אופציה (סדרה 2), הניתנים למימוש תמורת תשלום במזומן של 70 אגורות לכל כתב אופציה (סדרה 2) לא צמוד, ל-24,045,459 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. מניות בכל יום

מסחר, החל מיום 22 באוגוסט 2010 ועד ליום 28 בפברואר, 2012. כתב אופציה (סדרה 2) אשר לא ימומש עד ליום המימוש האחרון יפקע ולא יקנה לבעליו כל זכות שהיא. כמו כן, במסגרת הנפקת הזכויות, הנפיקה החברה אופציות אשר התמורה ממימושן יכולה להגיע לסך של כ-4.3 מיליון דולר נוספים, בהנחת מימוש מלא.

(6) באסיפה כללית מיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 19 בדצמבר, 2010, כינסה החברה אסיפה כללית מיוחדת והחליטה לאשר את הארכת כהונתה של גברת אתי בצלאל כדירקטורית חיצונית בחברה.

24. תקנה 29א' – החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה

- א. אישור פעולות נושא משרה בהתאם לסעיף 255 לחוק החברות: אין
- ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות שלא אושרה, בין אם הובאה לאישור כאמור בסעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו: אין
- ג. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות: אין
- ד. פרטי פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:
החברה מבטחת את הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (להלן: "פוליסת הביטוח"). במסגרת פוליסת הביטוח ניתן כיסוי ביטוחי לתקופה שהחל ממועד ייסוד החברה בגין תביעות שלא היו ידועות לחברה במועד ההתקשרות בפוליסת הביטוח כאמור. הכיסוי הביטוחי בפוליסת הביטוח הינו בגבול אחריות בסך 5,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח ובנוסף סך של 1,000,000 דולר ארה"ב בגין הוצאות משפטיות לתביעות שיוגשו בישראל. כמו כן החברה מעניקה כתבי שיפוי לנשואי המשרה בה בהתאם לנוסח המקובל בחברה.

אורה מאיר-סופר
מנכ"ל

מישל אוחיון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 1 באפריל, 2011

ציפ פי.סי. (ישראל) בע"מ