



ח.מר תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2020

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. נכון למועד הדוח, החברה אינה מאמצת את ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים ובכלל זה מדיווחת דוחות עיתיים על בסיס רבעוני.

ח. מר תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

מוגש בזאת דוח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "תקופת הדוח").

מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על ידה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדוח, ובכלל זה מידע ציבורי אשר לא ניתנה במסגרתו התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי, וכן הערכות של החברה לגבי העתיד לקרות בשוק בו היא פועלת, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה או עתידה לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך - התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן - "מידע צופה פני עתיד"), בין היתר בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.12 להלן. אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפייותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "אזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע כאן. בנוסף יובהר כי מידע שנחזה להיות כזה חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור.

ח. מר תעשיות בע"מ	שם התאגיד:
520037805	מס' חברה ברשם החברות:
רחוב הצורף 5, חולון	כתובת:
03-5572555	טלפון:
03-5567904	פקס:
micky_n@mer-group.com	דואר אלקטרוני:
31 בדצמבר 2020	תאריך המאזן:
21 במרץ 2021	תאריך הדוח:

ח.מר תעשיות בע"מ

תוכן עניינים:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

פרק ד' - דוח בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2020

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ו' - הדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

תיאור עסקי התאגיד-תוכן עניינים

עמוד	נושא	פרק
7	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	1
7	כללי	1.1
7	מגזרי פעילות	1.2
8	תוכנית התייעלות ומבנה ארגוני	1.3
9	הון אנושי	1.4
9	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	1.5
9	חלוקת דיבידנדים	1.6
9	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	1.7
9	לקוחות החברה ואפיונם	1.8
10	הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	1.9
12	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	2
12	מוצרים ושירותים	2.1
15	פעילות מחקר ופיתוח	2.2
15	חומרי גלם וספקים	2.3
16	נושר ייצור	2.4
17	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר גלובל	3
17	מוצרים ושירותים	3.1
17	פרוייקטים משמעותיים בשנת 2020 ולאחר תאריך המאזן	3.2
18	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	3.3
18	לקוחות	3.4
20	שיווק והפצה	3.5
20	תחרות	3.6
21	צבר הזמנות	3.7
22	עונתיות	3.8
22	הון אנושי	3.9
22	הון חוזר	3.10
23	יעדים, אסטרטגיה עסקית ותוכניות לשנה הקרובה	3.11
24	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר ישראל	4
24	מוצרים ושירותים	4.1
25	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	4.2
25	לקוחות	4.3
26	שיווק והפצה	4.4
26	תחרות	4.5
27	צבר הזמנות	4.6
27	עונתיות	4.7
28	הון אנושי	4.8
28	הון חוזר	4.9
28	יעדים ואסטרטגיה עסקית	4.10
29	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר אחר	5
29	מידע כללי	5.1
30	תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה	6
30	רכוש קבוע ומתקנים	6.1
30	נכסים בלתי מוחשיים	6.2
30	השקעות	6.3
31	הון אנושי	6.4
31	מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב	6.5
33	מיסוי	6.6
33	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	6.7
34	הליכים משפטיים	6.8
34	אסטרטגיה עסקית	6.9
34	צפי התפתחות בשנה הקרובה	6.10
34	מידע כספי לגבי מגזרים גיאורפיים	6.11
34	דיון בגורמי סיכון	6.12
35	סיכון ייחודי לחברה	6.13

1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1 ח. מר תעשיות בע"מ (להלן: "ח. מר", ויחד עם החברות שתוצאותיהן מאוחדות בדוחות הכספיים "החברה") התאגדה ביום 30 בנובמבר, 1987 כחברה פרטית והחלה את פעילותה העסקית בשנת 1988. בשנת 1992 נרשמו מניות ח. מר למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") וח. מר הפכה לחברה ציבורית.

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בעולמות ביטחון המולדת, תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), תשתיות תקשורת ומערכות קשר טקטיות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ח. מר עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוקנות להן התחייבה במסגרת הלוואות שקיבלה מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.5.2 להלן.

1.2 מגזרי פעילות

במהלך שנת 2019 פעלה החברה בארבעה מגזרי פעילות: מר גלובל, מר ישראל, מר בטחון וטכנולוגיות (D&T), ואתנה.

החל משנת 2020 וכחלק משינוי ארגוני שביצעה החברה פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות: מר גלובל ומר ישראל. פעילות מגזרי מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה הוטמעו במגזרים החדשים. לאור השינוי הארגוני, כאמור לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזרים לתקופות השוואה.

להלן מגזרי הפעילות של החברה שפעלו במהלך שנת 2020:

1.2.1 מגזר מר גלובל

מגזר מר גלובל עוסק במכירת פתרונות החברה מחוץ לישראל ובהטמעתם, בדגש על פרויקטי ביטחון המולדת, תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים ("IOT"), תשתיות תקשורת, בניית DATA CENTERS, מודיעין, הגנת סייבר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התרעה. כפי שצוין לעיל, הפסקת הפעילות במספר מדינות, מצמצמת את הפריסה הגאוגרפית, כך שלאחריה עיקר הפעילות של המגזר מתרכזת במספר מדינות אמריקה הלטינית, אפריקה והמזרח הרחוק.

1.2.2 מגזר מר ישראל

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, מערכות קשר צבאי מתקדמות, מערכות קשר טקטי וזיווד מערכות ניידות.

1.2.3 מגזר אחר

לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות במסגרת "אחרים" בדיווח המגזרי.

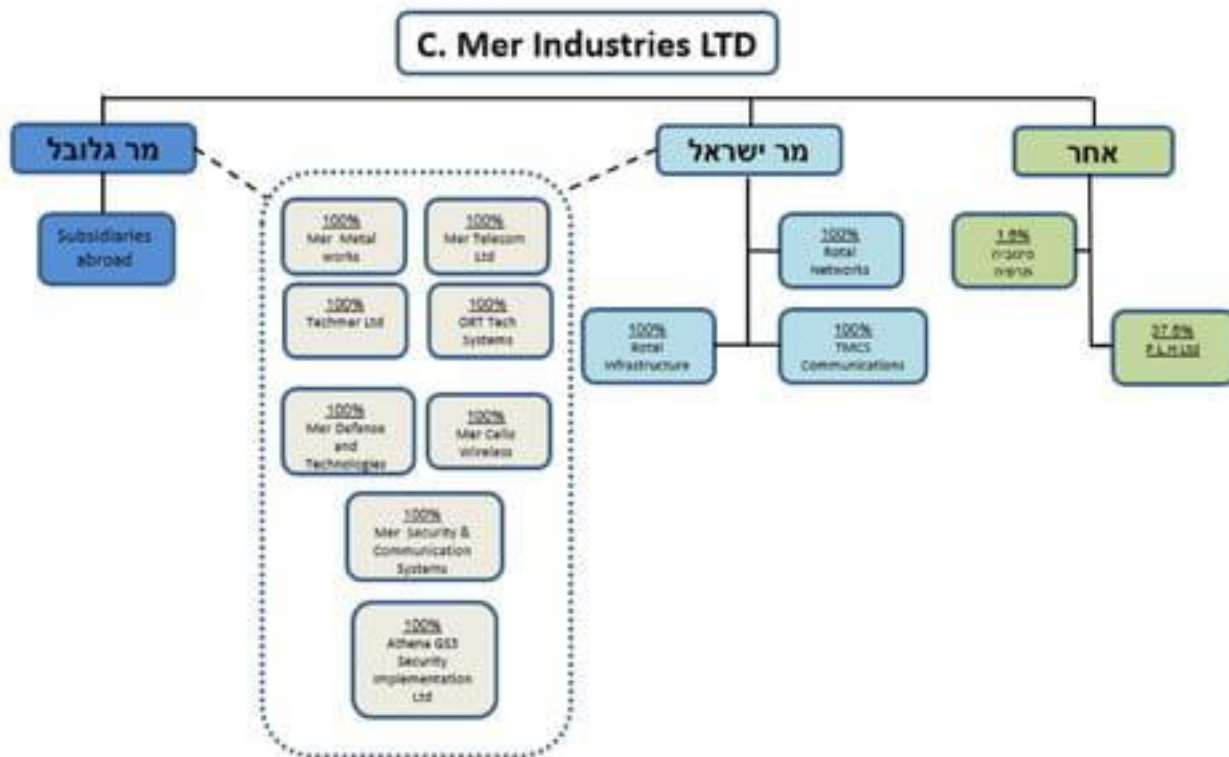
כמו כן, לחברה השקעות נוספות של החברה שאינן עונות להגדרת מגזר פעילות בר דיווח לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3 להלן.

1.3 תוכנית התייעלות ומבנה ארגוני

בשנת 2020 ולאחריה המשיכה החברה ביישום התוכנית משנת 2019, להתאמת פעילות החברה לתנאי השוק המשתנים, ואף נקטה בצעדים נוספים לצורך התמודדות עם השפעות משבר הקורונה. עקרי הצעדים שנקטו:

- ✓ מיקוד הפעילות השיווקית הן בתחומי הליבה והן ביעדים מוגדרים.
- ✓ תוכנית התייעלות וצמצום הוצאות, הכוללת בין היתר קיצוץ שכר, צמצום משרות, הוצאה לחל"ת ואיחוד פעילויות.
- ✓ מימוש נכסים שאינם בליבת החברה, ראה סעיפים 5.1.2 ו-6.3 להלן.
- ✓ שינוי ארגוני כך שהחל משנת 2020 החברה מתפקדת בשני מגזרים: מר גלובל ומר ישראל, יצוין כי החברות הבנות בישראל ובחו"ל (למעט במדינות המופסקות) ממשיכות לתפקד גם במבנה זה.

להלן תרשים של חברות הקבוצה **המהותיות** בכל מגזר, נכון למועד פרסום דוח זה (לרשימת החברות המלאה ראה באור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה):



1.4 הון אנושי

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.20 לפי מגזרים:

סה"כ	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	168	45	33	19	2	4	271
מר ישראל	-	-	289	-	-	-	289
אחר	-	-	35	-	-	-	35
סה"כ	168	45	357	19	2	4	595

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.19 לפי מגזרים*:

סה"כ	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	198	87	70	42	4	3	404
מר ישראל	-	-	311	-	-	-	311
אחר	-	-	45	-	-	-	45
סה"כ	198	87	426	42	4	3	760

* לאור המעבר לשני מגזרי פעילות החל משנת 2020, הנתונים לשנת 2019 הוצגו מחדש ע"י הטמעת מגזרי מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה במגזרים החדשים.

השינוי המהותי בכמות העובדים נובע מתוכניות ההתייעלות לרבות תוכנית אגב הקורונה ומסגירת פעילויות שביצעה החברה, כאמור בסעיף 1.3 לעיל.

1.5 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

במהלך השנתיים האחרונות לא היו שינויים בהון המניות של ח. מר. כמו כן, למיטב ידיעת החברה בשנתיים האחרונות לא בוצעה על ידי בעל ענין עסקה מהותית במניות החברה מחוץ לבורסה.

1.6 חלוקת דיבידנדים

ח. מר לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

לפרטים אודות התחייבות ח. מר לתאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 6.5.2 להלן. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה יתרת עודפים בסך של כ- (28,649) אלפי ש"ח.

1.7 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

ראה באור 26 לדוחות הכספיים אודות מידע לגבי תחומי הפעילות (מגזרים) של החברה.

1.8 לקוחות החברה ואפיונם

כאמור, החברה פועלת בעיקר בתחומי ביטחון המולדת, תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), תשתיות תקשורת ומערכות קשר טקטיות.

בין לקוחות החברה נמנים ממשלות, ארגונים בינ"ל, רשויות אכיפת חוק, רשויות מקומיות, תאגידים בתחומי התקשורת, תשתיות, תחבורה ופיננסים וחברות אינטגרציה.

1.9 הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

1.9.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות - להערכת החברה פעילות מערכות הביטחון והאבטחה מושפעת ממספר מגמות כגון: המצב הגיאופוליטי, רמת איומי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור, רמת הפשיעה וכד'.

בשנים האחרונות, המושג "עיר בטוחה" (Safe City) התרחב ל"עיר חכמה" (Smart City). בעיר חכמה משולבות מערכות עירוניות רבות כגון ניהול מערכת תנועה עירונית (פרטית וציבורית), ניהול רשת מים, ניהול רשתות תקשורת עירוניות, מערכת התראות על מפגעים (מזג אויר, זיהום אויר ועוד) וזאת בין היתר, במטרה לשפר את איכות ורמת החיים, ביטחון ותושבי העיר ולצמצם את עלויות התחזוקה השוטפת של העיר. החברה מפתחת מערכת מתקדמת לניהול משברים ומתן כלים טכנולוגיים לתחומים שהוצגו לעיל. כמו כן, החברה מזהה צורך במערכות חכמות המתבססות על סנסורי IOT ומערכת ניהול/שליטה ובקרה לאחזקה יעילה ובטוחה של מתחמים כדוגמת בתי חולים, מרכזי קניות ובידור וכד'. החברה מספקת פתרונות למרכזי שליטה בשגרה ובחירום כולל פתרונות לקשר בין הרשות לאזרח. להערכת החברה, הצורך במערכת בקרה דווקא עלה בעידן הקורונה וצפוי לעלות בעידן הפוסט קורונה.

ככלל, הפרויקטים בתחום זה מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הכוללים תכנון, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים וכן שירות ואחזקה בחוזים ארוכי טווח. שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו נרכשות חלקן מיצרנים שונים וחלקן מתוצרת החברה ומשולבות לפתרון אחד, בדגש למערכת הניהול כפי שאופיינה ופותחה ע"י החברה.

1.9.2 שוק התקשורת הסלולארית - ההכנה והמעבר של המפעילים לדור 4 ו-5 מכתוב ביקוש לתרנים קטנים וקלים מאוד כמו גם השקעה בתווך של סיבים אופטיים.

1.9.3 באזורי הפעילות של החברה החל תהליך חיבור מנויים במגזר העסקי והפרטי לתשתית הסיב האופטי (FTTH – Fiber To The Home). לחברה ניסיון רב בתחום זה, הן בתכנון ופריסת מערכת התשתית והן בחיבור ללקוחות הקצה.

1.9.4 Big Data - עם ריבוי המידע הדיגיטלי, הגידול בשימוש ברשתות החברתיות וכניסת ה-IOT (Internet of Things), מערכות ה-Big Data הופכות להיות צורך קיומי בכל תחומי עיבוד הנתונים. בכל העולם קיימות דרישות הולכות וגוברות למערכות המשלבות טכנולוגיות Big Data ולהערכת הנהלת החברה, בתוך מספר שנים טכנולוגיות אלו יהוו הבסיס לכל מערכת עיבוד הנתונים. החברה השקיעה רבות בפיתוח מערכת ניהול/ש"ב (שליטה ובקרה) מתקדמת המשמשת לניהול וניתוח המידע מכמויות גדולות של סנסורים בפרויקטים של ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, ומאפשרת התממשקות מהירה יחסית למערכות ניהול ורטיקליות.

1.9.5 התפרצות נגיף הקורונה - מתחילת שנת 2020 התפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה (COVID-19). התפשטות הנגיף ואי הוודאות באשר למשך הזמן שיידרש לחזרה לשגרה מלאה, וכן הפעולות שנקטות ע"י ממשלות שונות מעת לעת כגון סגירת גבולות, הגבלת תנועת אזרחים, בידוד וכדומה, הביאו למשבר מאקרו כלכלי ולאומי, שהחריף החל מהרבעון השני של שנת 2020.

עיקר פעילות החברה בישראל מתבצעת ע"י חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה.

להלן יפורטו ההשפעות העיקריות של משבר הקורונה על פעילות החברה:

א. רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם גם בתקופה המדווחת, אך עם זאת, עקב התמשכות משבר הקורונה והחמרת השפעותיו, חלה פגיעה משמעותית בהכנסות וברווחים בעיקר מהפעילות באמריקה הלטינית, ברובה בשל דחייה/עיכוב בביצוע פרויקטים, בין בשל חוסר יכולת להגיע ללקוחות ובין כתוצאה מהחלטה של לקוחות להאט/לדחות/לעצור ביצוע פרויקטים. להערכת החברה בחלק גדול מהמקרים מדובר בדחייה/עיכוב בביצוע הפרויקטים ולא בהחלטת הלקוחות על ביטולם.

ב. ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית של החברה בעיקר במגזר גלובל אשר השפיעה ועלולה להמשיך ולהשפיע לרעה על הכנסות ורווחי החברה וכן על תזרים המזומנים של החברה.

לאור כל האמור לעיל, החברה עדכנה בהתאם את תחזיותיה להכנסות, רווחיותה התפעולית ומצב הנזילות בעתיד הנראה לעין.

היכולת התפעולית של החברה נפגעה, אך כאמור לעיל לא באופן מהותי וזאת עקב כניסת חלק מעובדי החברה לבידוד כתוצאה מחשיפה לחולי קורונה, כאשר מספר קטן של עובדי החברה בישראל ובעולם אף חלו בקורונה ולצורה של החברה חלקם נפטרו כתוצאה מהמחלה.

במקביל, החברה פעלה ופועלת במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות משבר הקורונה – מעבר לביצוע חלק מהשירותים/התקנות מרחוק, עבודה מרחוק/בקפסולות, עידוד עובדים להתחסן כנגד הנגיף, יישמה החברה תוכנית לחסכון בהוצאות, בישראל ובעולם, הכוללת בין היתר צמצום כוח אדם/הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים כולל פריסה מחודשת של תשלומים לספקים ואחרים, והגשת בקשות לסיוע ממשלתי; עד למועד דוח זה קיבלה החברה מקדמות בסך כולל של כ- 1.3 מ"ח עבור מספר בקשות למענקי סיוע ממשלתי בישראל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה צופה עמידה בהתחייבויותיה ובאמות המידה הפיננסיות שלה. לאור עדכון התחזיות ביצעה החברה בחינה לאומדנים בהם היא עושה לצורך הערכת הנכסים וההתחייבויות שלה, אשר כוללים בין היתר, לקוחות, מלאי, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים והטבות לעובדים. בחינה זו בוצעה תוך שימוש במבחנים איכותיים וכמותיים. מסקנת החברה כי לא נדרש לבצע התאמות בערכי הנכסים וההתחייבויות של החברה.

נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה שמשבר הקורונה ימשיך לפגוע בתוצאות הפעילות של החברה, בדגש על הפעילות במגזר גלובל, גם במהלך החציון הראשון של שנת 2021, אם כי במידה פחותה מהשפעות המשבר עד כה, ותוכניות העבודה לשנת 2021 הוכנו בהתאם. החברה ממשיכה לעקוב אחר השינויים וההתפתחויות של השפעת הנגיף על עסקיה ומקדישה תשומת לב ניהולית להתמודדות עם השלכות השונות של משבר הקורונה, ובכללן המשך הפעילות העסקית, תוך שמירה על בריאות העובדים, הקפדה על ניהול תזרים המזומנים וביצוע ההתאמות הנדרשות בתוכניות העבודה, כאמור לעיל. התפשטות הנגיף ואי הוודאות באשר למשך הזמן שיידרש לחזרה לשגרה מלאה, וכן הפעולות שנקטות ע"י ממשלות שונות מעת לעת כגון סגירת גבולות, הגבלת תנועת אזרחים, בידוד וכדומה, הביאו למשבר מאקרו כלכלי ולאומי, שהחריף החל מהרבעון השני של שנת 2020.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונות ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

2 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

2.1 מוצרים ושרותים

הפירוט להלן מתייחס לכלל פעילות החברה, כאשר בהמשך יפורטו תחת כל מגזר פעילות המוצרים והשירותים הנכללים בפעילות כל מגזר.

2.1.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

Smart-M 2.1.1.1

להערכת החברה, האתגר הגדול ביותר הניצב כיום בפני מערכות תפעול ארגוניות וניהול IOT, נעוץ בארגון ובהבנת המידע. מצלמות, סנסורים ומקורות מידע נוספים מספקים שטף עצום של נתונים, אולם השילוב בין המידע המצטבר בכמויות עצומות, לקיומן של מערכות נפרדות לטיפול בו, מקשה על השגת הבנה מקיפה של המצב ומתן מענה בזמן אמת. מערכת Smart-M הינה פלטפורמה מובילה המאפשרת ניהול שליטה ובקרה, באמצעות שכבות נוספות לניתוח מידע והצגתו למשתמשים השונים מעל המערכות הפיזיות והגנת הסייבר.

Smart-M פותחה על-ידי מומחי מערכות ניהול מידע והותאמה לצרכי הסביבה ה"חכמה". המערכת, על דורותיה השונים, פעילה מבצעית מעל 20 שנה, ומתעדכנת עם התקדמות הטכנולוגיה והשתנות תחום השליטה ובקרה. המערכת משמשת לצרכי אבטחת ערים ומתקנים, ערים ומתחמים חכמים, תשתיות לאומיות ומתקנים אסטרטגיים

היכולות המבצעיות והניסיון הטכנולוגי נרכשו דרך הפעלות מוצלחות רבות באתרים שונים ברחבי הארץ והעולם.

כמערכת אינטגרטיבית מתקדמת, Smart-M משתלבת בקלות עם כל מקורות וסוגי המידע, ויודעת לנהל ולשלוט על כל החיישנים, המערכות והתכנים, כולל מצלמות IP, בקרת גישה, אזעקת אש, מוניטורים, מערכות ניהול וידאו (VMS), התקני שמע, התקני רדיו, מקורות מידע חיצוניים, רכיבי IOT שונים, כל זאת בנוסף לחיבור למאגרי מידע חיצוניים שמסופקים על ידי הלקוח או זמינים באינטרנט. המערכת משמשת, בין היתר, לניתוח עסקי ומבצעי של המידע הארגוני, באמצעות אלגוריתמים של BI ויכולת למידה עמוקה. Smart-M מספקת ערך רב למקבלי החלטות על-ידי ניתוח חכם של מגוון נתונים ממקורות מידע מגוונים המשולבים אל תוך המערכת. המידע אשר מאורגן, מסווג ומשולב בצורה לוגית ואינטואיטיבית, יכול להיות מוצג בדרכים ובתצורות שונות, ולספק תובנות יקרות ערך הכוללות ניהול מדדי KPI, אופטימיזציה בהקצאת משאבים ועוד. המערכת מקבלת מידע ממערכות ניהול ורטיקליות ומבצעת היתוך מידע המתורגם למסקנות תפעוליות.

2.1.1.2 ייעוץ, הקמת ושירות מערכות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

להערכת החברה פעילות מערכות הביטחון והאבטחה מושפעת ממספר מגמות כגון: המצב הגיאופוליטי, רמת איזמי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור, רמת הפשיעה וכד'.

בשנים האחרונות, המושג "עיר בטוחה" (Safe City) התרחב ל"עיר חכמה" (Smart City). בעיר חכמה משולבות מערכות עירוניות רבות כגון ניהול מערכת תנועה עירונית (פרטית וציבורית), ניהול רשת מים, ניהול רשתות תקשורת עירוניות, מערכת התראות על מפגעים (מזג אויר, זיהום אויר ועוד) וזאת בין היתר, במטרה לשפר את איכות ורמת החיים, ביטחון ותושבי העיר ולמצמצם את עלויות התחזוקה השוטפת של העיר.

החברה מציעה פתרונות ייעוץ ברמת מדינה/ארגון/חברה, הקמה ושירות לאבטחת מתקנים אסטרטגים ופרויקטי עיר חכמה ובטוחה, כולל תכנון והקמת מרכזי פיקוד ושליטה ניחים וניידים. הפתרונות המוצעים ע"י החברה כוללים בין היתר מערכות משולבות בתחומים שונים ועיקרם בתחום הביטחון (Defense) והאבטחה (Homeland Security), מערכות ניהול/שליטה ובקרה לבניינים, לקמפוסים ולערים חכמות, פתרונות תוכנה לניהול ברשויות מקומיות בשגרה ובחירום, מערכות אנליטיקה שונות למערכות האבטחה, ניטור סנסורים וכו' (להרחבה נוספת ראו סעיף 2.1.1.1 לעיל).

ככלל, הפרויקטים בתחום זה מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הכוללים תכנון, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים וכן שירות ואחזקה בחוזים ארוכי טווח. שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו נרכשות חלקן מיצרנים שונים וחלקן מתוצרת החברה ומשולבות לפתרון אחד.

חסמי היציאה העיקריים - תקופות האחריות להן מחויבת החברה בפרויקטים השונים אותם ביצעה וערביות הביצוע והטיב אותם הגישה במסגרת הפרויקטים אותם היא מבצעת.

2.1.2 תשתיות תקשורת ורדיו

2.1.2.1 מוצרים ושירותים בתחום ה-Broadband

2.1.2.1.1 תשתיות לתקשורת בסיבים אופטיים - הנדסה, תכנון, פריסה, ביצוע והתקנה של תשתיות בסיבים אופטיים למפעילי תקשורת, סלולר, חברות Utilities (חשמל, מים וגז) ושירותי מוניציפאליות. רשת מתקדמת המבוססת סיבים אופטיים מאפשרת לאותם גופים לתת שירותים רחבי פס (אינטרנט, טלפניה וטלוויזיה דיגיטאלית), קישור אתרי הסלולר ללא הגבלת רוחב סרט לצורך תמיכה בדור 4 ו-5, לצורך בקרה ושליטה על תשתיות קריטיות, הקמת עיר חכמה ובטוחה לשיפור איכות החיים של התושבים ומתן שרות זמין ומהיר. בנוסף לרובד התשתית האופטית, יש צורך בהספקת ציוד תמסורת ליצירת תקשורת אמינה למוסדות ממשלתיים ועסקיים כולל פתרון קצה לקצה עד הבית ברשתות FTTH בטכנולוגיית GPON.

2.1.2.1.2 מכירת והתקנת ציוד לתקשורת רחבת פס וסיבים אופטיים - הפעילות כוללת מכירה והתקנת ציוד אקטיבי לצורך מתן פתרון מלא ללקוחות החברה, רשתות FTTH, תמסורת אופטית Access & Backbone, נתבים, מודמים ובקרים ע"פ תכנון הנדסי ודרישות הלקוח. מכירת ציוד פאסיבי מהווה גם היא חלק מהפתרון וכוללת כבלים אופטיים, מסדי ניתוב אופטיים, ארונות פיצול, תיבות חיבורים ורכיבי קצה בבית לקוח. כאשר מדובר בלקוחות שאינם ספקי תקשורת, כגון ערים חכמות ובטוחות וחברות Utility (חשמל, מים וגז), החברה מספקת פתרונות תוכנה וחומרה, קישור לרכיבי קצה וגלאים לטובת בקרה, שליטה וניתוב.

2.1.2.2 מוצרים ושירותים בתחום ה- Wireless Infrastructure:

2.1.2.3 תשתיות לתקשורת אלחוטית - ייצור, הקמה ותכנון מתקני תקשורת, מבנים לציוד תקשורת ובינוי אתרים.

2.1.2.4 TI - Telecom Implementation - התקנת ציוד ותחנות בסיס, קישורן למתגים והתקנת מתגים וכן התקנת ופריסת רשת בתוך מבנים (In Building).

באשר לכושר הייצור של החברה ראה ביאור 2.4.

חסמי היציאה העיקריים - תקופות האחריות להן מחויבת החברה בפרויקטים השונים אותם ביצעה וערבויות הביצוע והטיב אותם הגישה במסגרת הפרויקטים אותם היא מבצעת.

2.1.3 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

2.1.3.1 מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי:

פעילות זאת כוללת פיתוח, ייצור ואספקת מערכת טכנולוגית מתקדמת לעיבוד אותות וידאו, אודיו, נתונים והפצתם ברשתות IP אלחוטיות וקויות.

2.1.3.1.1 מערכות קשר דיגיטליות מתקדמות בטכנולוגיית ROIP/VOIP לשימוש צבאי ואזרחי המאפשרות את צורכי התקשורת הטקטית ובכלל על גבי הפלטפורמות בהן הן מותקנות. המערכות מותקנות על גבי רכב קרבי משוריין (להלן: "רק"מ") ובתצורות זיוד ותפעול שונות גם בכלי שיט וטיס.

2.1.3.1.2 מתג MACS – (R/VOIP), המבצע עיבוד ספרתי של אותות אודיו, נתונים והפצה ברשתות IP תוך שימוש במגוון Gateways אשר פותחו בחברה. אבני הבניין המודולאריות שפותחו באופן מלא בחברה מאפשרות מגוון רחב של יישומים כמו טיפול במידע מולטימדיה, יישומי תקשורת פנים, שיחות ועידה, שחזור וידאו ויכולת הקלטה.

2.1.3.2 מוצרים בתחום ה- Network Coverage:

פעילות זאת כוללת פתרונות קשר טקטים רחבי סרט הכוללים ביניהם את כל יתרונות הדור הרביעי (LTE), ובהמשך גם דור חמישי, בתוכם הזרמת תקשורת ווידאו ברזולוציה גבוהה ובזמן אמת מרמת החייל/לוחם, לרבות אפליקציות חכמות של שליטה ובקרה וניטור מצב. המערכות בשימוש אזרחי ובשימוש כוחות חירום והצלה וכוחות צבא מיוחדים בארץ ובעולם. בנוסף קיימת טכנולוגיה חדשנית, התומכת בגידול המתמיד בקצבי התעבורה על גבי סיבים אופטיים ובכיסוי סלולרי נרחב בתוך מבנים. טכנולוגיה זו היא אופטית ואלחוטית ומבוססת שבבים בטכנולוגית סיליקון פוטוניקס.

2.1.3.3 פלטפורמות ניידות וקרונות קשר:

בתחום פעילות זה מסופקות ללקוחות מערכות שליטה, קשר ובקרה המותקנות ברכבים או פלטפורמות יבילות אחרות כגון קרונות קשר ("רמסע"). לחברה ידע רב בתחום זה ומגוון פתרונות לשוק הביטחוני והאזרחי.

2.1.3.4 ככלל, הפרויקטים מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הכוללים תכנון, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים וכן שירות ואחזקה בחוזים ארוכי טווח. שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו מפותחות בדרך כלל על ידי החברה והידע המשמש לפיתוחן הוא נכס ידע (IP) של החברה.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים - הפעילות מול משרד הביטחון בישראל מחייבת מספר ספק לחברה המספקת את השירותים/מוצרים, והפעילות מחוץ לישראל מחייבת פעמים רבות קבלת אישור אגף הפיקוח על יצוא ביטחוני (אפ"י) במשרד הביטחון.

חסמי היציאה העיקריים - תקופות האחריות להן מחויבת החברה בפרויקטים השונים אותם ביצעה וערבויות הביצוע והטיב אותם הגישה במסגרת הפרויקטים אותם היא מבצעת.

2.2 פעילות מחקר ופיתוח

2.2.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

הוצאות המחקר והפיתוח (להלן: "המו"פ") משמשות בעיקר לפיתוח מערכת Smart-M שמשרת את המגזרים מר גלובל ומר ישראל. תוכנת Smart-M מאפשרת לשלב מידע ממערכות שונות ומרכיבי IOT הפועלים בפרויקטים המבוצעים על ידי החברה. פיתוח תוכנת הניהול באופן עצמאי על ידי החברה מאפשר לה יתרון יחסי וכן גמישות וזמינות של פתרונות חדשים בהתאם לצורך והתפתחות מפרויקט לפרויקט, תוך ניצול הידע והתוכנה מפרויקטים קודמים.

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2020 הסתכמה לסך של כ-5,727 אלפי ש"ח. מתוכם סך של כ-818 אלפי ש"ח הונו כנכס בלתי מוחשי. לפרטים נוספים ראה גם ביאורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

2.2.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2020 הסתכמה לכ-3,944 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ-197 אלפי ש"ח הונו לנכסים בלתי מוחשיים. לפרטים נוספים ראה גם באורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

2.3 חומרי גלם וספקים

2.3.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

בפרויקטי SMART ו HLS החברה רוכשת מספקים שונים סנסורים אופטיים ואחרים כגון מצלמות, חיישני תנועה, בקרת כניסה והתוכנות המפעילות אותם ובנוסף, בשל מרכיב התוכנה הגדול בפרויקטים הנ"ל, החברה רוכשת ציוד IT כמו שרתים, זיכרונות, אמצעי אגירה, ציוד תקשורת מגוון, תוכנות מערכת הפעלה ותוכנות צד ג'. כמו החברה מפעילה קבלני משנה בעלי ידע ייחודי הנדרש לביצוע המשימות השונות.

2.3.2 תשתיות תקשורת ורדיו

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה לטובת ייצור מגדלים הינם פלדה ואבץ (כחלק מתהליך הגיליון). מחיר הגיליון מהווה כ-15% ממחיר העלות הישירה של ייצור המגדל. לאור האמור תחום הפעילות חשוף לתנודות במחירי הפלדה והאבץ בעולם.

מוצרים נוספים המשמשים את החברה הינם על פי רוב ציוד מגדלים, סיבים אופטיים, ציוד אלקטרוני הכולל ציוד המשמש לתחזוקת המערכות וכן רכיבים אלקטרוניים מכל הסוגים, כאשר במגזר ישראל הספקים הינם ספקים זרים המיוצגים על פי רוב על ידי נציגות בארץ. מוצרים אשר פותחו ע"י החברה מיוצרים בחלקם בחו"ל ובחלקם בישראל.

לחברה מספר רב של קבלני משנה המספקים לה שירותים שונים לרבות גליון באבץ חם, צביעה, עבודות הנדסה אזרחית, הובלות וכד'.

כמו כן, החברה רוכש ציוד נלווה כגון: גנראטורים, מזגנים, ציוד חשמל ומבנים ניידים במסגרת פרויקטי Turn-Key אותם מבצעת החברה. עם קבלת הזמנה מלקוח, החברה מתקשרת עם ספקי ציוד ומזמינה את הציוד בהתאם למפרט הנדרש על ידי הלקוח.

2.3.3 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

החברה רוכשת חומרי גלם מתעשיית מוצרי האלקטרוניקה וכן התקנים שונים כגון קרונות וזיוד מכאני בסטנדרט תעשייתי וצבאי.

מרבית חומרי הגלם נרכשים מחברות שלהן נציגות ישראלית בעסקאות המתבצעות בארץ. בהתאם לאילוצים שונים הנובעים מהתקשרות בפרויקטים צבאיים מבוצע חלק מהרכש לעיתים בארה"ב תוך שימוש בכספי סיוע אמריקאיים.

החברה מפעילה לעיתים חברות בקבלנות משנה בכדי להוציא לפועל חלקים מהמערכות אותן הוא מייצר.

2.3.4 לחברה אין ספק כלשהו אשר הרכישות ממנו בשנת 2020 היוו 10% לפחות מתוך סך רכישות החברה של מוצרים שונים (במיוחד). כמו כן, לאור קיומם של ספקים רבים למוצרים השונים להם נדרשת החברה, אין לחברה ספק אחר אותו היא מחשיבה כ"ספק עיקרי". לחברה אין תלות בספק כלשהו.

2.4 כושר ייצור

2.4.1 תשתיות תקשורת ורדיו

לאור הירידה בביקוש למגדלי תקשורת גדולים, החליטה החברה לצמצם באופן משמעותי את יכולת הייצור העצמאית שלה וכן קיים מאמץ מתמשך להקטנת רמות המלאי בארץ ובעולם. לאור האמור לעיל, החליטה החברה במהלך שנת 2019 למכור את המקרקעין בהם ישב המפעל בבעלות חברת הבת מר עבודות מתכת בע"מ, אשר מפעילה באשקלון מפעל לייצור מגדלי תקשורת ושהחברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע זכויות ההצבעה בה (להלן: "מר מתכת"). במהלך הרבעון השני 2019, השלימה מר מתכת את מכירת המקרקעין בתמורה לסך של כ-15 מליון ש"ח. מר מתכת זכאית לפי חוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 להטבות מס במסלול החלופי של אזור פיתוח א' (לפרטים נוספים, ראה באור 20 לדוחות הכספיים). החברה החליטה לשמר יכולת ייצור מקומית ע"פ הזמנות ייחודיות של לקוחות בדגש על השוק המקומי.

במקביל, מייצרת החברה ע"פ הזמנות נקודתיות מגדלי תקשורת עם יצרנים במפעלים מתמחים בחו"ל.

2.4.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

לחברה מפעל לייצור מוצרי קשר ותקשורת ומפעל לייצור קרונות ופלטפורמות יבילות, אשר הועברו לפעול באיזור קו עימות. במרבית הפעילות עובד המפעל בהתאם להזמנות ולתכנון מראש, במשמרת אחת או יותר, 5 ימים בשבוע, לפי הצורך. במפעל מועסקים בסה"כ כ-25 עובדים הכוללים עובדי ייצור, עובדי הנדסה, בקרת איכות וניהול. המפעל אינו פועל כיום בתפוקת ייצור מלאה ומסוגל להגדיל באופן משמעותי את כושר הייצור בזמן קצר וללא השקעות משמעותיות נוספות בציוד. סך ההשקעה בהקמת המפעל אינה מהותית.

3 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר גלובל

3.1 מוצרים ושירותים

עיקר פעילות מגזר מר גלובל (להלן: "מגזר גלובל") מתמקדת בייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות ובתחום תשתיות תקשורת ורדיו, להרחבה נוספת ראו תחת סעיף 2.1 לעיל.

3.2 פרויקטים משמעותיים בשנת 2020 ולאחר תאריך המאזן:

3.2.1 ביום 16 בדצמבר 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם בסך של כ- 23 מיליוני אירו לביצוע פרויקטים בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת סייבר במדינה במערב אפריקה. שיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י, וכי ההתקשרות מותנית בהשלמת הסכם מימון (כולל קבלת שטרי חוב). השלמת הפרויקט צפויה בתוך כשנה וחצי ממועד קבלת שני שטרי החוב הראשונים במסגרת הסכם המימון. הערכות החברה בדבר היקף ההכנסות הצפוי, הרווחיות הצפויה ותקופת האספקה וההתקנה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנימיות של החברה ותחזית הביצוע של החברה הבת. אין כל וודאות להתממשות הערכות אלו וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות האישורים מהגורמים הרגולטוריים כמפורט לעיל. יצוין, כי ההסכם הינו הסכם הרחבה להסכם משנת 2018 - לפרטים אודות ההסכם הקודם, ר' דיווחים מיידיים מיום 22 במרס 2018, מס' אסמכתא 2018-01-027916, מיום 29 באפריל 2018, מס' אסמכתא 2018-01-042094 ומיום 18 ביוני 2019, מס' אסמכתא 2019-01-060580 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). (לפרטים נוספים, דיווח מיידי אסמכתא מס': 2020-01-129277) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.2.2 ביום 9 בספטמבר 2020 קיבלה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), הפועלת בשוק המהווה יעד מרכזי של החברה באמריקה הלטינית, הודעה על זכייה בפרויקט עיר חכמה להתקנת מערכת הניהול המתקדמת של החברה, סמארט-M (להלן: "הפרויקט"). היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט בשלב זה הינו כ- 5 מיליוני ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. החברה קיבלה מקדמה מהלקוח והחלה בביצוע הפרויקט וצופה להשלימו עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2021. יצוין כי זכיה זו הינה התקנה ראשונה של מערכת הניהול המתקדמת (סמארט-M) במדינה זו. לפרטים נוספים אסמכתא מס': 2020-01-090811) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.2.3 ביום 28 ביוני 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה כספק בהסכם מסגרת לביצוע פרויקט רב שנתי למיגון רב שכבתי של אתרי לקוח בינ"ל ברחבי העולם. ההסכם בתוקף ל- 5 שנים בצירוף שתי תקופות אופציות בנות שנה כל אחת, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. יצוין כי החברה היא אחת מתוך מספר מצומצם של ספקים לפרויקט שנבחרו ע"י הלקוח לאחר תהליך מכרז. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלו בידי החברה מספר הזמנות מכח ההסכם בסכום כולל של כ- 14.9 מיליוני דולר ארה"ב. ביצוע הזמנות אלה כפוף לאישור אפ"י ונכון למועד פרסום הדוח כל האישורים התקבלו (לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 6 בדצמבר 2020, אסמכתא מס': 2020-01-124093, ודיווח מיידי מיום 12 בינואר 2021, אסמכתא מס': 2021-01-004998 ודיווח מיידי מיום 7 בפברואר, אסמכתא מס': 2021-01-014983). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.2.4 ביום 29 במרץ, 2020 התקבלה בידי החברה הזמנה ראשונה מכח הרחבה להסכם מסגרת עם לקוח בינ"ל לאספקה והתקנה של מערכות גילוי והתרעה בהיקף כספי של כ- 10 מיליוני ש"ח (מתוך הרחבת מסגרת כאמור, מיום 19 במרץ 2020, בהיקף של כ- 23 מיליוני ש"ח). ביום 21 במאי, 2020, התקבלה בידי החברה הודעה על הגדלת ההזמנה הראשונה להיקף כספי של כ- 19 מיליוני ש"ח, כאשר עד לתאריך דוח זה החברה השלימה את חלקה הראשון של ההזמנה. שיעור הרווחיות הצפוי הינו כמקובל במסגרת הסכמים דומים של החברה (דיווחים מיידים אסמכתא מס': 2020-01-031044, אסמכתא מס': 2020-01-051459) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות מגזר גלובל על פי קבוצות המוצרים והשירותים העיקריים המהווים 10% ומעלה מהכנסות התאגיד (מכלל הכנסות החברה):

2018 (***)		2019 (***)		2020		
(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	
34%	193,076	29%	124,446	14%	50,737	תשתיות תקשורת ורדיו
16%	94,771	13%	54,063	21%	77,743	ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה
50%	287,847	42%	178,509	35%	128,480	סה"כ

(*) - שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

(**) - המכירות הינן לצדדים שלישיים בלבד ואינן כוללות מכירות לחברות אחרות בחברה.

(***) – לאור שינוי מגזרי הפעילות, כאמור בסעיף 1.2 לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזר כך שמגזרי D&T ואתנה הוטמעו במגזר גלובל וישראל לפי מיקום הלקוחות, בהתאמה.

3.4 לקוחות

3.4.1 תשתיות תקשורת ורדיו – מגזר גלובל מבצע פרויקטים בעיקר ללקוחות בתחום התקשורת כדוגמת Telesites

ו- Claro מקבוצת America Movil, Entel ו- Vodacom בצ'ילה.

3.4.2 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה – מגזר גלובל מבצע פרויקטים ברמה הלאומית, בעיקר

עבור משרדי ממשלה, ארגונים בינ"ל, רשויות מקומיות, רשויות אכיפת חוק וגופים פיננסיים.

מרבית לקוחות מגזר גלובל אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם.

לחברה ניסיון ומוניטין רב שנים בתחום זה והיא נחשבת למובילה באזורי פעילותה בארץ ובחו"ל. להלן פרטים אודות היקף הכנסות מגזר גלובל בחלוקה לפי סוגי לקוחות מגזר גלובל מהווים יחד יותר מ- 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה (מכירות לחיצוניים בלבד):

2018 (*)		2019 (*)		2020		
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	סוג הלקוח
174,192	30%	109,325	26%	72,541	19%	מפעילים ובעלי אתרים
96,903	17%	63,255	15%	24,513	6%	משרדים ממשלתיים ואחרים
15,990	3%	12,993	3%	35,572	9%	ארגונים בינלאומיים
271,095	47%	172,580	44%	132,626	35%	סה"כ

(*) – לאור שינוי מגזרי הפעילות, כאמור בסעיף 1.2 לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזר כך שמגזרי D&T ואתנה הוטמעו במגזר גלובל וישראל לפי מיקום הלקוחות, בהתאמה.

להלן פרטים אודות היקף סך הכנסות של מגזר גלובל בחלוקה לפי אזורים גיאוגרפיים (מכירות לחיצוניים בלבד):

2018 (*)		2019 (*)		2020		
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
110,730	21%	91,477	21%	36,939	10%	מרכז אמריקה
48,652	4%	24,010	5%	16,758	4%	דרום אמריקה
142,164	21%	71,687	13%	88,661	24%	אפריקה
32,961	6%	28,273	3%	26,042	7%	שאר העולם
334,507	51%	215,447	42%	168,400	45%	סה"כ

(*) – לאור שינוי מגזרי הפעילות, כאמור בסעיף 1.2 לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזר כך שמגזרי D&T ואתנה הוטמעו במגזר גלובל וישראל לפי מיקום הלקוחות, בהתאמה.

למגזר גלובל לקוחות מהותיים אשר מחזור ההכנסות של כל אחד מהם מהווה יותר מ- 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה:

2018		2019		2020		
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	לקוח
45,764	7.97%	56,287	13.2%	18,212	4.9%	לקוח א'

(*) - שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

להלן פרטים אודות תקבולים שטרם נתקבלו מלקוחות מהותיים של מגזר גלובל:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	לקוח מהותי א'
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	7,499	16,942	

3.5 שיווק והפצה

3.5.1 כללי

כחלק מהאסטרטגיה של מיקוד פעילויות החברה, החברה משקיעה מאמץ בגידול מערך הסוכנים בעולם לרבות שת"פ עם אינטגרטורים וביצירת קשרים חדשים עם לקוחות פוטנציאליים. כאמור בסעיף 1.9.5 לעיל, כתוצאה ממשבר הקורונה נפגעה הפעילות השיווקית של החברה במגזר גלובל, והחברה פעלה ופועלת לצמצום הפגיעה בפעילות השיווקית ע"י פיתוח חלופות במקביל להמשך מאמצי השיווק ה"מסורתיים".

3.5.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

תהליך השיווק בתחום פעילות זה מאופיין בפעילות מול ממשלות וחברות עסקיות, כאשר במקרה של מכרזים משך הזמן מפרסום מכרז ועד לקבלת הזמנה או חתימה על חוזה יכול להגיע לתקופה של שנה ואף יותר. מגזר גלובל, באמצעות אנשי שיווק ומכירות ובאמצעות סוכנים ואינטגרטורים אחרים, מרכז מאמצי שיווק ברחבי העולם בדגש למזרח הרחוק ואמריקה לטינית. המכירות ללקוחות מגזר גלובל הינן בצורת קבלן ראשי, שיתופי פעולה עם ספקי ציוד בינלאומיים, כקבלן משנה או כספק של חברות מובילות (כגון תע"א) כאשר מוצרי החברה משולבים בפתרון הכולל המוצע ללקוח הסופי. למגזר גלובל אין תלות באנשי השיווק או בסוכנים הפועלים עם המגזר.

3.6 תחרות

בתחומי פעילות מגזר גלובל, ישנם מספר רב של מתחרים בתחומי הליבה השונים:

3.6.1 תשתיות תקשורת ורדיו

Wireless Infrastructure – קיימים הן מתחרים גלובליים והן מתחרים מקומיים במדינות השונות. החברה מתמודדת עם התחזקות התחרות, הנגרמת מגידול בהיצע לעומת ירידה בביקושים, בין היתר ע"י שיפור והתייעלות בייצור (לגבי כושר הייצור ראה גם סעיף 2.4 לעיל).

התחרות מאופיינת על ידי חברות מקומיות בינוניות בהיקף פעילותן וביכולתן המקצועית ובחברות גדולות המספקות שירותים שונים לשוק התקשורת, ובחברות בעלות נוכחות בינלאומית.

Broadband - החברה פועלת בסביבה תחרותית בה קיימים מספר רב של מתחרים הן בתחום השירותים והן בתחום המוצרים. החברה דואגת להתעדכן בטכנולוגיות החדשות על מנת לשמור על יכולתה המתקדמת.

תחום אבטחת המולדת וה-IOT - ניתן לציין בדרך כלל שלושה סוגי מתחרים עיקריים:

- חברות בינלאומיות גדולות הפועלות בתחום כגון: BAE, Palantir, EADS, GE, Siemens, Thales ואחרות.
- חברות ישראליות הפועלות בעולם כגון: אלביט, רפאל וכדומה.
- חברות מקומיות.

בפרויקטים גדולים החברה יכולה להשתלב כשותפה בקונסורציום או כקבלן משנה של הקבלן הראשי שהוא בד"כ מהחברות המובילות בתחום. החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים.

3.7 צבר הזמנות

לתאריך הדוח, צבר הזמנות מגזר גלובל מסתכם לסך של כ-165 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם לסך של כ-113,880 אלפי ש"ח).

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות של מגזר גלובל לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

ס"ה כ	שנת 2022 ואילך	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	אזור
127,850	27,496	22,178	31,405	27,225	19,546	אפריקה
17,518	-	-	-	5,168	12,350	מרכז אמריקה
19,761	7,038	718	1,651	3,318	7,036	שאר העולם
165,129	34,534	22,896	33,056	35,711	38,932	סה"כ

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

דרך ההתקשרות העיקרית של החברה במגזר גלובל עם לקוחותיה בתחום הטלקום הינה בדרך של הסכמי מסגרת. לקוחות החברה במגזר גלובל רשאים בכל עת ולפי שיקול דעתם להפסיק את ביצוע עבודות שנתנו בהתאם להזמנת עבודה לפרק זמן מסוים או לצמיתות וזאת מכל סיבה שהיא ומבלי שיהיה צורך לפרט את סיבת ההפסקה. במקרה של הודעה על הפסקת ביצוע הזמנת עבודה כאמור, ישלם הלקוח במגזר גלובל לחברה בגין עבודות שבוצעו על ידה עד למועד ההפסקה ואשר בגין קיבלה החברה אישור השלמה.

3.8 עונתיות

נתוני העבר של החברה מוכיחות כי בשנים שגרתיות, העונתיות באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי הליבה המסורתיים: בדרך כלל הכנסות ה-Wireless Infrastructure ברבעון הראשון נמוכות ביחס להכנסות ביתר הרבעונים וזאת עקב תהליכי אישור תקציבים והפקת הזמנות לספקים אשר מתבצעים אצל מרבית המפעילים בחודשים נובמבר - ינואר. בדרום אמריקה מתאפיין הרבעון הראשון בירידה בפעילות עקב חופשות הקיץ, חופשת השנה החדשה והקרנבלים.

מתאריך קבלת ההזמנה ועד לתחילת ביצוע העבודות בפועל עובר פרק זמן ממוצע של כחודשיים. ברבעון הראשון בדרך כלל מבוצעות עבודות שהתקבלו בגינן הזמנות וטרם הסתיים ביצוען בשנה הקודמת, הזמנות ואספקות אד-הוק, כמו גם עבודות שתהליך קבלת האישורים לתחילת ביצועם קצר. בשאר המוצרים אין אפיון עונתי מובהק.

להלן פרטים אודות מכירות מגזר גלובל בחלוקה על פי רבעונים:

2019		2020		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	רבעון
55,266	26%	58,538	35%	I
58,491	27%	42,567	25%	II
44,404	20%	33,126	20%	III
57,636	27%	34,169	20%	IV
215,797	100%	168,400	100%	סה"כ

3.9 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם מספר עובדי מגזר גלובל ל- 271 (ביום 31 בדצמבר, 2019 - 404 עובדים). עיקר הקיטון במספר העובדים נובע מהמשך מאמצי ההתייעלות, בדגש על פעולות החברה להתמודדות עם השפעות משבר הקורונה (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.5 לעיל).

ככלל העובדים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים וחלקם זכאים למענקים על פי פרמטרים שונים אשר היקפם אינו מהותי לחברה.

חלק מעובדי מגזר גלובל בתחום פעילות זה נדרשים לעמוד בתנאי הסמכה מטעם ספק הציוד ולצורך כך נשלחים לקורסים והכשרות שונות. למגזר תכנית הדרכה והכשרה המתבצעת בחברה עצמה ומחוצה לה במטרה לשמר את הידע הדרוש לביצוע העבודות ברמת הבטיחות, האיכות והמקצועיות להם נדרשת החברה מלקוחותיה. עלות ההכשרה והדרכת העובדים במגזר גלובל לרבות בנושאי בטיחות בעבודה אינה מהותית לחברה.

להערכת החברה, לא קיימת לה תלות במי מעובדי מגזר גלובל.

3.10 הון חוזר

מדיניות החברה הינה לשאוף להתאמת רמות המלאי של חומרי הגלם ושל המוצרים בשלבי הגמר השונים, לביקושים המשתנים על פי תחזית החברה וזאת על מנת לתת מענה מהיר לביקושים או הזמנות חדשות. מדיניות מגזר גלובל ביחס להחזקת חומרי גלם, מתבססת על שני פרמטרים: תחזית הצריכה של מוצרי המגזר ומחיר חומרי הגלם בעולם.

החברה נוהגת לתת אחריות לתקופה של שנה או שנתיים למתקני התקשורת. לאור ניסיון העבר, העלויות בגין אחריות זו אינן מהותיות.

ככלל, שואפת החברה להתאים את מדיניות האשראי של החברה ללקוחותיה אל מול ספקיה אולם עדיין קיים פער בין מועד התשלום של החברה לספקי מגזר גלובל למועד הגבייה מלקוחותיה. אשראי לקוחות - מגזר גלובל מעניק ללקוחותיו אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים ממועד הוצאת החשבונית זאת כמקובל בשוק. במרבית המקרים מקבלת החברה מקדמה עם חתימה על הזמנת העבודה אשר משמשת בעיקרה לרכישת חומרי גלם. מרבית הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. החברה מבטחת חלק מלקוחותיה בביטוח סיכוני אשראי.

בשנת 2020 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 207 יום (שנת 2019 - 222 יום) כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2020 הסתכם בכ- 112 מליון ש"ח (שנת 2019 - 153 מליון ש"ח). למיטב ידיעת החברה מגמה זו מאפיינת את התחום בו פועל מגזר גלובל.

אשראי ספקים - מגזר גלובל מקבל אשראי מספקיו לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק, ובחלק מהמקרים ההתקשרות היא בשיטת "גב אל גב", כלומר התשלומים לספקים מבוצעים עם קבלת התשלומים מלקוחות החברה. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה, למעט חלק מרכישות של חומרי גלם ותוצרת גמורה מחו"ל. בשנת 2020 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על כ- 136 יום (שנת 2019 - 70 יום), כאשר חלק מהשינוי בתקופת האשראי נובע משינוי תמהיל הפרוייקטים.

מגזר גלובל מפעיל קבלני משנה בתחום ההתקנות, תנאי האשראי לקבלנים אלו עומד בד"כ על שוטף + 30 ימים.

הפער שבין ימי הלקוחות לימי הספקים נובע מכך שבחלק ניכר מהפעילות החברה במגזר גלובל אינה משלמת לספקיה בשיטת "גב אל גב" כנגד התקבולים אותם היא מקבלת מלקוחותיה.

מלאי - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 31 מליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרוייקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

אחריות מוצרים ופרוייקטים - מגזר זה נוהג לתת אחריות למוצרו ולפרוייקטים שהוא מבצע לתקופה שבין מספר חודשים לשנה. על פי ניסיון העבר, העלות בגין אחריות זו אינה מהותית מכיוון שהמוצרים שנרכשים נמצאים לרוב בתקופת האחריות של היצרן/ספק.

3.11 יעדים, אסטרטגיה עסקית ותוכניות לשנה הקרובה

מגזר גלובל פועל בתחומי הפעילות המסורתיים, כמתואר לעיל, ויקצה לכך משאבים רבים יותר. המגזר הגדיר לשנת 2021 את היעדים הבאים:

- א. קידום והרחבת הפעילות מול הלקוחות הקיימים ברמה המדינתית וברמת ארגונים בינ"ל.
- ב. הרחבת הפעילות בתחומי פעילות החברה במדינות בהן החברה פעילה, לצד הרחבת מאמצי השיווק בעולם ובדגש לאיזור המפרץ.

מידע כאמור בסעיף 3.11 לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

4.1 מוצרים ושירותים

מגזר מר ישראל (להלן: "מגזר ישראל") פועל בתחומי מדינת ישראל ועוסק בעיקר בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים, לרבות נמלי ים ונמל תעופה, הכוללים הקמה ושירות, בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, פרויקטי תחבורה, מערכות קשר צבאי מתקדמות, מערכות קשר טקטי וזיווד מערכות ניידות. המגזר מציע למגוון לקוחותיו פריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, תכנון והקמת מרכזי פיקוד ושליטה ניידים, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים, עיר בטוחה וחכמה ופתרונות לרשתות תקשורת חכמות, אספקת והתקנת מערכות שו"ב מרכזיות כולל מערכות BI → BIG DATA, פתרונות לפריסת מערכות תקשורת ל"מגיבים ראשונים", תשתיות קשר טקטי וסלולרי ובכלל.

מגזר ישראל מספק שירות ואחזקה שוטפים במגוון התחומים כולל מוקד שירות הפועל 24/7 ורמת SLA של עד 4 שעות בכל רחבי הארץ. במסגרת אגף השרות במגזר קיימת מעבדת תיקונים ברמת דרג ד', שירותי התקנות ותיקון של מערכות ייחודיות בהיקף גדול.

מגזר ישראל מרכז את תחומי פעילותה של החברה (להרחבה נוספת ראו תחת סעיף 2.1 לעיל), תוך מיקוד לשוק הישראלי שהנו בעל צרכים ואופן פעולה שונה מהדרישות והפעילות בחו"ל, כפי שיפורט להלן:

4.1.1 תשתיות תקשורת ורדיו

4.1.1.1 פעילות הטלקום:

עבודה מול חברות הסלולאר ומול גופים צבאיים, משהב"ט וגורמי ביטחון נוספים כגון משטרת ישראל ואחרים, עבודם מבצעת החברה פרויקטי מגדלי תקשורת, מתקני תקשורת וסנסורים, תשתיות אופטיות, מתקני שידור ומערכות סולריות והיברידיות. ההתמחות רבת השנים בהנדסה אזרחית הנה גורם ממנף ומסייע לחברה בזכייה בפרויקטים מורכבים ורחבי היקף מול כל הגורמים המוזכרים לעיל.

4.1.1.2 Broadband (תקשורת רחבת פס):

להערכת המגזר, בישראל קרו בשנים האחרונות וקורים בימים אלו מספר שינויים שעשויים להשפיע על היקף הפעילות של המגזר:

- תחרות על שוק ה-"Last Mile" - כניסה של מפעילים נוספים לעולמות ה-FTTH על מנת לתמוך בתחומי המדיה ובטלוויזיה שלהם עשוי להגדיל את היקף הדרישה לסיבים אופטיים בתחום תשתיות התקשורת ולדרישה מוגברת של התקנות, תחזוקה ושירות למוצרי הקצה.
- ביצוע פרויקטים עבור רשויות מוניציפליות ויישובים קהילתיים/קיבוצים - חברת רוטל נטוורקס בע"מ זכתה במספר פרויקטים מול רשויות מוניציפליות לפריסת רשת סיבים אופטיים ברחבי הרשויות. הרשת הינה בבעלות הרשות המוניציפלית המזמינה, וזו תאפשר לה יכולות תקשורת עצמאיות לשימושה, לרווחת התושבים, לאפליקציות במסגרת "עיר חכמה/בטוחה" ואף תאפשר השכרת הרשת למפעילים שונים. המשך מגמת הקמת "ערים חכמות" מגדיל את הצורך בפריסת סיבים אופטיים שיהוו בסיס לרשת התקשורת וה-Data העירונית.

4.1.1.2.1 פעילות B2C המבצעת התקנות בבתי הלקוחות של חברות התקשורת, הסלולר והטלוויזיה. טכנאי החברה מבצעים התקנות ואחזקה למערכות הביתיות של החברות הנ"ל בבתי הלקוח וטכנאי החברה משמשים לחברות הנ"ל כזרוע הביצוע. כמו כן מבצעים טכנאי החברה התקנות של FTTH (Fiber To The Home) עבור חברות הסלולר והמדיה.

- 4.1.1.2.2 פעילות נוספת בה מתמחה החברה ונחשבת כמובילה בישראל הינה פעילות הסיבים האופטיים במרחב האורבני ובקמפוסים ומבנים. לחברה טכנולוגיה ייחודית של ביצוע התקנת תשתית סיבים במרחב האורבני באמצעות חריצה עם כלי Micro-trenching שהינה שיטה מובילה ומהירה לפריסת תשתיות סיבים בכבישים. החברה הנה היחידה המחזיקה בכלים אלה בשוק הישראלי וזוכה להיבחר לעיתים קרובות כספק יחיד לבצוע תשתיות סיבים אופטיים בשיטת Micro-trenching במרחב האורבני.
- 4.1.1.2.3 פעילות תקנ"מ (תקשורת נתונים) מול משרד הביטחון, במסגרתה מבצעת החברה עבודות בתחום התקנ"מ עבור משרד הביטחון, בכל האיזור שמקו איזור המרכז ודרומה ממנו.

4.2 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות מגזר ישראל על פי המוצרים והשירותים העיקריים המהווים 10% ומעלה מהכנסות התאגיד (מכלל הכנסות החברה):

2018 (***)		2019 (***)		2020		
אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	
134,806	24%	107,512	25%	111,409	30%	תשתיות תקשורת ורדיו
73,818	13%	82,735	19%	32,955	9%	ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה
68,818	12%	45,941	11%	57,490	15%	צבאי ביטחוני
277,442	49%	236,188	55%	201,854	54%	סה"כ

(*) - שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

(**) - המכירות הינן לצדדים שלישיים בלבד ואינן כוללות מכירות לחברות אחרות בחברה.

(***) – לאור שינוי מגזרי הפעילות, כאמור בסעיף 1.2 לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזר כך שמגזרי D&T ואתנה הוטמעו במגזר גלובל וישראל לפי מיקום הלקוחות, בהתאמה.

4.3 לקוחות

- 4.3.1 תשתיות תקשורת ורדיו - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור חברות סלולר ותשתיות, גופים ביטחוניים, ממשלתיים ורשויות מקומיות.
- 4.3.2 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור גופים ביטחוניים, ממשלתיים, תאגידים סטטוטוריים ורשויות מקומיות.
- 4.3.3 צבאי וביטחוני - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור משרד הביטחון וחברות ביטחוניות. ככלל לקוחות מגזר ישראל אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם.

להלן פרטים אודות היקף ההכנסות מגזר ישראל בחלוקה לפי סוגי לקוחות מגזר ישראל המהווים יחד יותר מ- 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה (מכירות לחיצוניים בלבד):

2018 (*)		2019 (*)		2020		סוג הלקוח
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
62,678	11%	76,445	18%	82,258	22%	חברות סלולר ותשתיות
25,121	4%	28,899	7%	67,011	18%	משרדי ממשלה
87,799	15%	105,344	25%	149,269	40%	סה"כ

(*) – לאור שינוי מגזרי הפעילות, כאמור בסעיף 1.2 לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזר כך שמגזרי D&T ואתנה הוטמעו במגזר גלובל וישראל לפי מיקום הלקוחות, בהתאמה.

למגזר ישראל אין לקוחות מהותיים אשר מחזור ההכנסות של כל אחד מהם מהווה יותר מ 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה.

4.4 שיווק והפצה

פעילות השיווק של מגזר ישראל מבוצעת באמצעות מערך שיווק ומכירות, ומתרכזת ברכישת לקוחות חדשים במקביל להגדלת המכירות ללקוחות קיימים.

פעילות השיווק מאופיינת בפעילות בעיקר מול משרדי ממשלה, חברות עסקיות, תאגידים סטטוטוריים ורשויות מקומיות, כאשר משך הזמן מפרסום מכרז ועד לקבלת הזמנה או חתימה על חוזה יכול להגיע לתקופה של שנה ואף יותר.

במקביל לפעילות שיווק ומכירות מול הלקוח הסופי, מגזר ישראל פועל להגדלת שיתופי הפעולה עם חברות מובילות, כאשר במקרים אלו לרוב מגזר ישראל פועל כקבלן משנה במסגרת הפרוייקט.

למגזר אין תלות באנשי השיווק או בסוכניה.

4.5 תחרות

בתחומי פעילות מגזר ישראל, ישנם מספר רב של מתחרים בתחומי הליבה השונים:

4.5.1 תשתיות תקשורת ורדיו.

4.5.2 פעילות הטלקום – בשוק זה פועלים מתחרים דוגמת נקסטקום.

4.5.3 Broadband (תקשורת רחבת פס) – בשוק זה פועלות הן חברות דוגמת נקסטקום והן קבלנים קטנים.

4.5.4 מערכות הביטחון והאבטחה - השוק הישראלי כולל מספר רב של חברות הפעילות בתחומי האבטחה. מרבית הלקוחות בתחום הפעילות (בעיקר גופים ממשלתיים, עיריות, רשויות מקומיות, בנקים וכו') שוכרים בדרך כלל יועץ המסייע להם בתהליכי המכרז ולעיתים גם בביצוע הפרוייקט. ככלל, ליועצים אלו היכרות טובה עם החברות הפועלות בתחום, יכולתן במתן פתרונות ועלויות הציוד וחומרי הגלם. תהליכים אלה גורמים ליצירת שוק משוכלל ולהורדת רמת הרווחיות בו.

למיטב ידיעת החברה, המתחרות העיקריות בישראל בתחום זה הינן: אלביט מערכות בע"מ (להלן: "אלביט"), רפאל, ג.מ. אפקון טכנולוגיות ביטחון ש.מ., מגל מערכות ביטחון בע"מ (להלן: "מגל"), בינת תקשורת מחשבים בע"מ, מוטורולה, מגלוקם תקשורת ומחשבים בע"מ, נקסטקום, אלקטרה טכנולוגיות.

4.5.5 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני - בתחום מערכות הקשר והתקשורת הצבאית עיקר התחרות הינה מול חברות ישראליות כגון אלביט, רפאל ומוטורולה, ובחלק מהמקרים מול חברות זרות.

4.6 צבר הזמנות

מגזר ישראל מתאפיין בסוגי פרויקטים מגוונים: פרויקטים שתקופת ביצועם מתפרסת על פני מספר חודשים וכאלה שתקופת ביצועם מתפרסת מעבר לשנה אחת. ההבדלים בין הפרויקטים נובעים מהיקפו של הפרויקט, מורכבותו, לוחות הזמנים ותאום עם גורמים חיצוניים נוספים אשר להם השפעה על עמידה בלוחות זמנים.

ליום 31 בדצמבר, 2020, צבר ההזמנות של מגזר ישראל הינו על סך של כ-84,124 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לצבר הזמנות ליום 31 בדצמבר, 2019, אשר היה על סך של כ-72,041 אלפי ש"ח.

להלן טבלה המציגה את תחזית ההכרה הצפויה לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

תחום	Q1-2021	Q2-2021	Q3-2021	Q4-2021	שנת 2022	שנת 2023 ואילך	סה"כ
ייעוץ והקמת מערכות משולבות, פיתוח כלים וביצוע פרויקטים מתחום המודיעין	9,001	12,138	5,699	4,450	5,741	-	37,029
מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי	6,485	8,244	6,678	4,532	3,357	-	29,296
Broadband	2,000	1,500	92	92	4,316	-	8,000
פעילות הטלוקום	4,518	350	68	-	-	-	4,936
ניהול מצבי חירום	1,000	1,000	1,000	1,500	363	-	4,863
סה"כ	23,004	23,232	13,537	10,574	13,777	-	84,124

המידע האמור בסעיף זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר ידוע לחברה נכון למועד זה, ואשר עשוי להתממש באופן שונה בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות ביטול הזמנות, או שינוי היקף ההזמנות ממוצרי החברה.

4.7 עונתיות

בשל הפיזור בין מספר תחומי פעילות שונים, אין אפיון עונתי מובהק לפעילות מגזר ישראל. להלן פרטים אודות מכירות מגזר ישראל בחלוקה על פי רבעונים:

רבעון	2019		2020	
	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
I	45,481	26%	50,395	24%
II	54,494	30%	48,211	23%
III	33,396	19%	51,376	25%
IV	45,068	25%	56,872	28%
סה"כ	178,439	100%	206,854	100%

4.8 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 289 עובדים (ליום 31 בדצמבר, 2019- 311 עובדים). עיקר הקיטון במספר העובדים נובע מהמשך מאמצי ההתייעלות, בדגש על פעולות החברה להתמודדות עם השפעות משבר הקורונה (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.5 לעיל).

ככלל העובדים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים וחלקם זכאים למענקים על פי פרמטרים שונים. היקף מענקים אלה אינו בהיקף מהותי לחברה.

חלק מעובדי החברה בתחום פעילות זה נדרשים לעמוד בתנאי הסמכה מטעם ספק הציוד ולצורך כך נשלחים לקורסים והכשרות שונות. לחברה תכנית הדרכה והכשרה המתבצעת בחברה עצמה ומחוצה לה במטרה לשמר את הידע הדרוש לביצוע העבודות ברמת הבטיחות, האיכות והמקצועיות להם נדרשת החברה מלקוחותיה. עלות ההכשרה והדרכת העובדים במגזר זה לרבות בנושאי בטיחות בעבודה אינה מהותית לחברה.

אין למגזר תלות במי מהעובדים.

4.9 הון חוזר

אשראי לקוחות – מגזר ישראל מעניק ללקוחותיו אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק, כאשר בחלק מהפרוייקטים משולמות מקדמות על ידי הלקוחות. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2020 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 150 יום (שנת 2019 – 173 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2020 הסתכם ב-99,135 אלפי ש"ח (שנת 2019- 86,869 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים - החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה של בין 15 עד 120 ימים כמקובל בשוק. על פי רוב החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2020 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 76 יום (בשנת 2019- 79 יום).

מלאי - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של 35.5 מליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרוייקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

אחריות מוצרים ופרוייקטים - מגזר זה נוהג לתת אחריות למוצרו ולפרוייקטים שהוא מבצע לתקופה שבין מספר חודשים לשנה. על פי ניסיון העבר, העלות בגין אחריות זו אינה מהותית מכיוון שהמוצרים שנרכשים נמצאים לרוב בתקופת האחריות של היצרן/ספק.

4.10 יעדים ואסטרטגיה עסקית

מגזר ישראל פועל להשגת היעדים הבאים:

- הרחבת פעילות המגזר בתחום האבטחה וה"עיר החכמה".
- הקמת Data Centers ומרכזי ניהול/שליטה ובקרה.
- להוות גורם מהותי בשוק התקשורת הטקטית בארץ הן בשוק הצבאי והן בשוק האזרחי.

מידע זה כאמור בסעיף 4.10 לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

5 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – מגזר אחר

5.1 מידע כללי

מגזר אחר (להלן "מגזר אחר") מרכז בעיקר את ההשקעות העיקריות הבאות:

- פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ
 - רתם גז טבעי בע"מ (נמכרה במהלך תקופת הדו"ח)
- להלן תיאור של השירותים והמוצרים אותם מספק המגזר:

5.1.1 פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ

פ.ל.ה הנדסה תאורה בע"מ (להלן פ.ל.ה) הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט, 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה.

ליום 31 בדצמבר, 2020, מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ- 38% מהון המניות של פ.ל.ה, וסך השקעתה בחברה הסתכם לסך של כ- 11.97 מליון ש"ח.

5.1.2 רתם גז טבעי בע"מ

רישיון חלוקת גז טבעי באזור ירושלים: בפברואר 2016, קיבלה רתם גז טבעי בע"מ (להלן: "רתם גז"), את הרישיון להקמה ולהפעלה של רשת חלוקת גז טבעי באזור ירושלים. ליום 31 בדצמבר, 2019 החזיקה החברה כ-33% מהונה המונפק והנפרע של רתם גז, וסך השקעתה הסתכם לסך של כ- 1.1 מליון ש"ח.

מערכת החלוקה הינה מערכת תשתיות שתפקידה לספק גז טבעי בלחץ נמוך (עד 16 בר), לצרכני תעשייה, גנרציה (חשמל), מסחר ומגורים. מערכת החלוקה מוזנת מתחנות הפחתת לחץ ומדידה של מערכת ההולכה הארצית הנקראות PRMS (Pressure Regulation & Metering Stations).

ביום 9 בינואר, 2020 התקשרה החברה בהסכם למכירת מלוא החזקותיה ברתם עם שני צדדי ג' שאינם קשורים לחברה ולא לבעלי השליטה בה תמורת כ 5.6 מליון ש"ח.

ביום 18 במרץ 2020, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים המצטברים ובכללם אישור המדינה, אישור הממונה על התחרות ואישור הבנקים הממנים של החברה, הושלמה העסקה והחברה הכירה בדוחותיה הכספיים ברווח הון, שנזקק להכנסות אחרות, בסך של כ- 4.5 מליון ש"ח (לפני מס) בגין השלמת העסקה.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

6 תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה

6.1 רכוש קבוע ומתקנים

לפירוט בנוגע להרכב ותנועה ברכוש הקבוע של החברה ראה באור 11 לדוחות הכספיים של החברה.

6.2 נכסים בלתי מוחשיים

6.2.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

Smart-M - תוכנת ניהול/שליטה ובקרה למערכות ביטחון ולערים חכמות. תוכנה זו משמשת את המגזר בפרויקטים מתחום האבטחה כמערכת ניהול/ש"ב (שליטה ובקרה) מנהלת ביטחון.

6.2.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

- מערכת קשר פנים דיגיטלית לרק"מ - החברה מוכרת מוצר זה למערכת הביטחון בישראל.
- מתג R/VOIP (ACS/mACS) - רכזת רדיו וקול על תשתית IP.
- קרונות תקשורת ובקרה למערכות הגנה אווירית.
- מערכת קשר אינטגרטיבית לכלי שייט (ICS).

6.3 השקעות

6.3.1 השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה")

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריואליות חשונות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה.

ביום 1 במרץ, 2020 נמסר לחברה כי השלימה סבב גיוס ממשקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף של כ-29 מיליון ש"ח וזאת לפי שווי חברה של כ-972 מיליון ש"ח (לפני הכסף ועל בסיס דילול מלא). החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. בעקבות הגיוס האמור, החברה שיערכה בדוחות הכספיים לשנת 2019 את השקעתה במינוביה על בסיס הגיוס והכירה בעליית ערך השקעה בסך של כ-12 מיליון ש"ח אשר נזקפו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2019.

6.3.2 השקעה ב- Gamefly Inc. (להלן: "גיימפלי")

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מחזיקה החברה, ביחד עם חברה מאוחדת, בכ- 5% מהון המניות של גיימפלי אשר עסקה במתן שירותי שכירות ומנויים של משחקי וידאו בארה"ב. במהלך 2020 הפסיקה גיימפלי את פעילותה והחלה בהליך פירוק מרצון לאחר שמכרה את כל פעילותה. בחודש נובמבר 2020 קיבלה החברה דיבידנד בסך של כ-906 אלפי דולר במסגרת חלוקה של יתרות המזומנים שנותרה לבעלי מניותיה. החברה הכירה בהפסד בסך של כ-728 אלפי ש"ח בגין יתרת השקעתה כתוצאה מפירוק החברה אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

6.3.3 קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן: "קסניה")

קסניה הינה חברה ציבורית המשקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT), המכשור הרפואי והפארמה.

ליום 31 בדצמבר, 2020 החזיקה החברה במישרין ב- 342,579 מניות רגילות המהוות 0.68% מהון המניות של קסניה.

6.4 הון אנושי

ביום 30 בספטמבר, 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם ניהול עם מר חיים מר (באמצעות חברה בבעלותו ושליטתו המלאה (להלן: "חברת הניהול")), הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 27 במרץ 2020 ועד ליום 31 באוגוסט 2021.

6.5 מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב

6.5.1 להלן שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות מבנקים ואחרים שהיו בתוקף במהלך תקופת הדו"ח, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך.

<u>שיעור ריבית ממוצעת לשנת 2020 להלוואות אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי</u>			
<u>שיעור ממוצע</u>	<u>הלוואות לטווח ארוך</u>	<u>הלוואות לטווח קצר</u>	
5.18%	4.45%	5.21%	מקורות בנקאים
6.6%	6.6%	-	מקורות אחרים

להלן פרטים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המהותיות של החברה לבנקים בישראל (הנתונים באלפי ש"ח):

שם ההתחייבות	הלוואות מבנקים א"ק	הלוואות מבנקים א"ק	הלוואות מבנקים א"ק
מאפיני המלווה	מוסד פיננסי	מוסד פיננסי	מוסד פיננסי
<u>היקף ההלוואות</u>	29,944	33,917	41,073
שיעור הריבית	פריים + 2.5%	פריים + 2.5%	7.17%
מועדי פירעון קרן	חודשי	חודשי	כל 3 חודשים
מועדי תשלום ריבית	חודשי	חודשי	כל 3 חודשים
בסיס הצמדה קרן וריבית	ללא הצמדה	ללא הצמדה	דולר ארה"ב
בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על חברות הבת, ערבות החברה	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על חברות הבת, ערבות החברה	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על חברות הבת, ערבות החברה

לפירוט בדבר השיעבודים והערבויות שנתנה הקבוצה לתאגידי הבנקאיים, ראה ביאור 23 לדוחות הכספיים.

6.5.2 אמות מידה פיננסיות:

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ- 181 מיליוני ש"ח שבגינה התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן, סך של כ- 173 מיליוני ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

ביום 31 באוגוסט 2020, חתמה החברה על הסכמי ויתור עם התאגידים הבנקאיים (להלן- "ויתור מאוגוסט 2020"), לפיהם אמות המידה הפיננסיות החדשות להן תדרש החברה בכל אחד מתאריכי הדיווח הרבעוני לתקופה שמיום 30 בספטמבר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2021, הינן כדלקמן:

- א. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 31 במרץ 2021 ומיום 30 ביוני 2021 סך של 80 מיליון ש"ח. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-83 מיליון ש"ח).
- ב. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ- 16%. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-19%).
- ג. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-2.6).
- ד. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ- 0.85 עד ליום 31 במרץ 2021 והחל מיום 30 ביוני 2021 לא יפחת מ- 0.9. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-1.1).
- ה. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל- EBITDA, לא יעלה, על 10 החל מיום 31 במרץ 2021 ומיום 30 ביוני 2021 לא יעלה על 8.
- ו. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ 35% ולפחות סך של 125 מיליון ש"ח. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-147 מיליון ש"ח).
- ז. EBITDA רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ- 2 מיליון ש"ח ו- EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ- (2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-2.1 ו- 0.6 מיליון ש"ח, בהתאמה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 30 בנובמבר 2020, חתמה החברה על הסכמים עם התאגידים הבנקאיים, לפיהם הויתור מחודש אוגוסט 2020 יוארך עד וכולל ליום 31 בדצמבר 2021, וביום 21 במרץ 2021, חתמה החברה על הסכם ויתור נוסף עם התאגידים הבנקאיים לפיו הויתור מחודש מאוגוסט 2020 יוארך עד וכולל 31 במרץ 2022 וכן עדכונים לויתור מחודש אוגוסט 2020 כאמור להלן:

- א. ביחס לסעיף 1 לעיל, ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 בדצמבר 2021 סך של 80 מיליון ש"ח.
- ב. ביחס לסעיף 5 לעיל, האשראי והלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל- EBITDA, לא יעלה על 10 החל מיום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 בדצמבר 2021 לא יעלה על 8.

עוד נקבע בהסכם, כי במידה והחברה תסטה באמת מידה אחת בשיעור שלא יעלה על 10% לתקופה אחת, וסטייה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות.

במסגרת ההסכמות אליה הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם במסגרת עסקיה הרגילים, להקטנת חובותיה.

תוכניות ההנהלה בקשר עם עמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון כאמור כוללות הקטנת היקף החוב והתאמת מבנה ההוצאות להיקף הפעילות הצפוי ומיקוד העסקי.

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנים 2021-2022 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, איגוח של חובות לקוחות והמשך תהליך ההתייעלות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. ראה גם הפניית תשומת הלב של רואה החשבון המבקר בדוח שצורף לדוחות הכספיים המאוחדים.

להערכת ההנהלה והדירקטוריון, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות החדשות שנחתמו בהסכמים מול התאגידים הבנקאיים.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

6.6 מיסוי

לפרטים בקשר עם מיסוי החברה, ראה באור 20 לדוחות הכספיים של החברה הכלולים בדוח זה.

6.7 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה פועלת במספר של מדינות בפריסה גיאוגרפית רחבה. בכל אזור ומדינה בה פועלת החברה חלה על פעילות החברה מערכת רגולטורית שונה בהתאם לדיני אותה מדינה. להלן מגבלות פיקוח וחקיקה עיקריים החלים על החברה:

6.7.1 רישיונות עסק - חלקים מסוימים מפעילותן של חברות החברה בארץ ובעולם מצריכים קבלת רישיונות עסק על פי הוראות צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשנ"ה-1995.

6.7.2 ספק מוכר למשרד הביטחון - לחברה מספר חברות בעלי מספר ספק מוכר למשרד הביטחון המשמש חברות אלו לצורך פעילותם השוטפת מול הגורמים הממשלתיים הרלוונטיים.

6.7.3 תקינה - מערכת ניהול האיכות של החברה עומדת בדרישות התקן הישראלי והתקן הבינלאומי ת"י ISO 9000-2000 ותקן למערכות ניהול איכות תוכנה ISO 9000.3.

6.7.4 על מפעילי התקשורת הסלולארית חלים תקנות וצווים העוסקים במיקומם של מתקני אנטנות ומרחקם מריכוזי אוכלוסין. תקנות וצווים אלה מחייבים את המפעילים לעמוד בדרישות רגולטוריות שונות ובהם: אישורים על פי חוק התכנון והבנייה, אישורי המשרד לאיכות הסביבה ותקינה בתחום הקרינה. תקנות וצווים אלה אינם חלים על החברה באופן ישיר אולם שינוי ברגולציה הנ"ל עשוי להשפיע בעקיפין על פעילות החברה.

למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכול הוראות הדין ומגבלות הפיקוח המהותיות החלות על החברה.

6.8 הליכים משפטיים

החברה אינה צד להליך משפטי מהותי בו עולה הסכום הנתבע על 10% מהרכוש השוטף של החברה על בסיס דוחות מאוחדים. למידע נוסף ראה באור 21 ב' לדוחות הכספיים של החברה הכלולים בדוח זה.

6.9 אסטרטגיה עסקית

החברה מתמקדת בפרוייקטים בתחום הגנת המולדת מול ממשלות וארגונים בינ"ל, פרויקטי עיר בטוחה וחכמה, בין כספק Turnkey ובין באמצעות מערכת הניהול והש"ב, פרויקטי תשתיות תקשורת ופרוייקטי מערכות קשר טקטיות. פעילויות אלו כוללות מחלקות פיתוח, ייצור ושיווק ולהערכת הנהלת החברה, תרומת פעילויות אלו לרווח החברה.

6.10 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

מיקוד בפעילויות הליבה של החברה.

המשך תהליך ההתייעלות.

6.11 מידע כספי לגבי מגזרים גיאורפיים

ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

6.12 דיון בגורמי סיכון

החברה עוסקת בביצוע פרויקטים בתחומי התקשורת והביטחון. בשווקי הטלקום והביטחון בהם פעילה כאמור החברה עלולים כל אחד מגורמים המפורטים להלן, להשפיע לרעה על פעילות החברה:

סיכוני מאקרו

6.12.1 משבר בשוק ההון - לקוחות החברה בשווקי הטלקום פועלים בתחומים המתאפיינים בתחרות עזה ורף כניסה גבוה התלוי בין היתר בחוסן הפיננסי. קרות משבר בשווקי ההון עלול להקטין עוד יותר, להערכת החברה, את היקף השקעותיהם של מפעילי התקשורת בהקמת אתרים חדשים.

6.12.2 רגולציה - שינוי רגולטורי בשוק הטלקום כדוגמת הפחתת דמי הקישוריות או הגברת התקינה הקשורה למתקני אנטנות או תקנים אחרים בתחום איכות הסביבה עלול לפגוע בפעילות לקוחות החברה והחברה.

6.12.3 התחייבויות החברה נושאות ריבית משתנה בהתאם לשינויים בשיעורי הפריים. עלייה בשיעור הפריים עלולה להשפיע לרעה על הוצאות המימון של החברה.

6.12.4 לחברה חשיפה לשינויי שערי מטבע חוץ - בעיקר דולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני.

6.12.5 התפרצות נגיף הקורונה – ראו סעיף 1.9.5 לעיל.

סיכונים ענפיים

6.12.6 חלק מהותי ממכירות החברה בתחום הטלקום מקורו בהכנסות מלקוחות בחו"ל, בעיקר באפריקה ובדרום ומרכז אמריקה. משבר פוליטי, כלכלי או בטחוני בארצות אלה כמו גם משבר מטבעי עלולים לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה.

6.12.7 לתחרות בשוק הסלולאר בארץ ובעולם ובטלוויזיה הרב ערוצית בישראל השפעה ישירה של השקעות המפעילים. המפעילים מציעים ללקוחותיהם חבילות מוזלות במטרה לשמר או לקלוט לקוחות וכתוצאה ישירה מכך מפחיתים את ההשקעות בציוד, בשירות ובתחזוקה.

6.12.8 לקוחות החברה אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם כנהוג בענף בו פועלת החברה.

6.12.9 בתחומי האבטחה והתקשורת בהם פועלת החברה, נהוגה על פי רוב מתכונת התקשרות לפיה, למזמיני העבודה, אפשרות לבטל התקשרות או הזמנות מסגרת בשל טעמים שאינם בשליטת החברה. ביטול הזמנות או התקשרויות כאמור עלול להסב לחברה הוצאות בשל הערכות מיוחדת שהחברה נערכה לה.

6.13 סיכון ייחודי לחברה

6.13.1 פעילות חברת הבת במקסיקו ממשיכה להיות גורם עיקרי במכירות תחום הטלקום. שינוי תקינה או האטה בקצב ההשקעות של המפעילים עלולים להשפיע על מכירות מגזר הגלובל.

6.13.2 הפעילויות בתחום ביטחון הגנת המולדת מול מדינה במערב אפריקה, ארגון בינ"ל ומשרד הביטחון מהותיות לחברה, והחלטה על עיכוב/דחייה בביצוע פרויקטים עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.

6.13.3 לחברה יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ-181 מליון ש"ח שבגינה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 6.5.2 לעיל.

הערכת ההשפעה על עסקי החברה			
קטנה	בינונית	גדולה	גורם הסיכון
סיכוני מקרו			
		X	משבר בשוק ההון
	X		רגולציה
	X		מחיר פלדה ואבץ
	X		שינויים בשיעורי הפריים
	X		חשיפה לשינויי שערי מטבע חוץ
סיכונים ענפיים			
	X		תחרות במדינות מתפתחות
	X		תחרות בשוק הטלקום
	X		אי קבלת בטחונות לאשראי לקוחות
X			איכות הסביבה
		X	אופן התקשרות עם לקוחות
סיכונים ייחודיים לחברה			
		X	פעילות תחום הטלקום במקסיקו
		X	פעילות בתחום ביטחון הגנת המולדת מול מדינה במערב אפריקה, ארגון בינ"ל ומשרד הביטחון
		X	תלות בגורמים מממנים

תאריך: 21 במרס, 2021

ח. מר תעשיות בע"מ

ניר למפרט
מנכ"ל

חיים מר
יו"ר דירקטוריון



פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

ח. מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2020

(הנתונים הכספיים – בשקלים מדווחים)

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). נכון למועד הדוח, החברה אינה מאמצת את ההקלות שניתנו לתאגידי קטנים במסגרת התקנות¹.

מועצת המנהלים של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הכולל סקירה עדכנית של פעילות החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן גם: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח").

לפרטים אודות פעילות הקבוצה ראה פרק א' לדוח תקופתי זה.

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בעולמות תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), ביטחון המולדת, תשתיות תקשורת ומערכות קשר טקטיות. להלן הרחבה בנוגע לכל אחד מתחומים אלה בהם מתמקדת החברה:

א. פתרונות בתחום ה"עיר החכמה/בטוחה" (לרבות קמפוסים, מתחמים קריטיים ומכלולי תעשייה) - מתבססים בעיקר על תוכנת הניהול המתקדמת "Smart-M" שפותחה בחברה לתחום זה ומותקנת בארץ ובחו"ל, ולהערכת החברה מהווים מנוע צמיחה חדש, המקבל חיזוק מכניסת טכנולוגיית הדור החמישי, המאפשרת שימוש בתשתיות הרדיו לניהול מספר רב של מקורות תקשורת רחבי וצרי סרט כאחד. משמעות פריסה כזו היא מתן אפשרות לטיפול בהיקף נרחב ביותר של סנסורים ומספר רב של מקורות וידיאו. החברה מעריכה שיכולתה בנושאים אלו תאפשר לה להשתלב כשחקן משמעותי בפרויקטים מסוג זה בארץ ובעולם.

בנוסף להתקנת תוכנת הניהול, החברה מציעה גם פתרונות מקצה לקצה של פרויקטים של עיר בטוחה/עיר חכמה/הגנת מתחמים, כפי שעשתה בעבר ומבצעת בימים אלו בארץ ובעולם.

ב. תחום ביטחון המולדת - תחום בו צברה החברה ניסיון רב במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בקרב לקוחות אסטרטגים בארץ וכן בעולם, בדגש לרמה המדינית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים.

ג. פתרונות בתחום התקשורת, בדגש לתשתיות פס רחב, שבו צברה החברה ניסיון רב בארץ ובעולם וכן מערכות קשר טקטיות.

¹ לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה על המשך דיווח במתכונת רבעונית, ר' דיווח מידי מיום 29 במאי 2017, מס' אסמכתא 2017-01-055602 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

החברה מיישמת תפיסת הפעלה התואמת את צרכי השוק המשתנים. התפיסה מתמקדת במיצוי הפוטנציאל הגלום במספר מדינות בהן החברה פועלת ומקיימת קשר הדוק עם גורמים שונים, הן במגזר הפרטי והן במגזר הממשלתי. יצוין כי החל מהרבעון השלישי לשנת 2018 החברה מיישמת תכנית להפסקת הפעילות בתחום עבודות לתשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה והמהוות חלק ממגזר מר גלובל, וזאת לאור שינוי בתנאי השוק שלא הצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה.

אם יחול שינוי בתנאי השוק והביקושים יגדלו כתוצאה מכניסת הדור החמישי, החברה תבחן חידוש הפעילות במדינות אלה או חלקן.

לדעת החברה, הפסקת הפעילות במדינות אלה אפשרה לה לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים). תהליך הפסקת הפעילות הושלם ברובו עד סוף שנת 2019. בשנת 2019 החליטה החברה על הפסקת הפעילות במספר מדינות נוספות בהן היא פועלת בתחום תשתיות התקשורת. השלמת התהליך התעכבה מאז משבר הקורונה והיא צפויה להתבצע במהלך שנת 2021.

לצד הפעילות במדינות שבהן החברה פועלת, נמשך מאמץ השיווק והמכירה של החברה, לשיווק פתרונות החברה עפ"י הזדמנויות, הן ישירות ע"י מערך המכירות של החברה והן באמצעות שותפים עסקיים ואינטגרטורים הפועלים באזורים בהן החברה לא פועלת באופן שוטף.

החברה ממשיכה במאמץ ההתייעלות בכל הרמות ותחומי הפעילות ובמסגרת התאמת פעילות החברה לתנאי השוק המשתנים, ערכה החברה שינוי אירגוני במהלך הרבעון השלישי של 2019, שעיקרו איחוד מטות ופונקציות, תוך שיפור תהליכי התכנון ובקרת ניהול הפרויקטים וצמצום משמעותי של פעילויות מפסידות.

בשנת 2020 ולאחריה המשיכה החברה ביישום התוכנית משנת 2019, ואף נקטה בצעדים נוספים לצורך התמודדות עם השפעות משבר הקורונה. עיקרי הצעדים שננקטו:

- ✓ מיקוד הפעילות השיווקית הן בתחומי הליבה והן ביעדים מוגדרים.
- ✓ תכנית התייעלות וצמצום הוצאות.
- ✓ מימוש נכסים שאינם בליבת העסקים של החברה, ראו סעיפים 5.1.2 ו-6.3 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.
- ✓ שינוי ארגוני כך שהחברה פועלת החל משנת 2020 באמצעות שני מגזרים: מר גלובל ומר ישראל, יצוין כי החברות הבנות ממשיכות לתפקד גם במבנה זה.

לאור השלכות משבר הקורונה, המפורט להלן, נקטה החברה צעדים נוספים לצמצום עלויות לרבות, קיצוץ שכר, צמצום משרות והוצאה לחל"ת, כפי שיפורט להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות המתוקנות כפי שהוגדרו על ידי התאגידים הבנקאיים, ראה בהרחבה כמפורט בסעיף 8 להלן.

השלכות התפרצות נגיף הקורונה על פעילות החברה

מתחילת שנת 2020 התפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה (COVID-19). התפשטות הנגיף ואי הוודאות באשר למשך הזמן שיידרש לחזרה לשגרה מלאה, וכן הפעולות שננקטות ע"י ממשלות שונות מעת לעת כגון סגירת גבולות, הגבלת תנועת אזרחים, בידוד וכדומה, הביאו למשבר מאקרו כלכלי ולאומי, שהחריף החל מהרבעון השני של שנת 2020.

עיקר פעילות החברה בישראל מתבצעת ע"י חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה.

להלן יפורטו ההשפעות העיקריות של משבר הקורונה על פעילות החברה:

✓ רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם גם בתקופה המדווחת, אך עם זאת, עקב התמשכות משבר הקורונה והחמרת השפעותיו, חלה פגיעה משמעותית בהכנסות וברווחים בעיקר מהפעילות באמריקה הלטינית, ברובה בשל דחייה/עיכוב בביצוע פרויקטים, בין בשל חוסר יכולת להגיע ללקוחות ובין כתוצאה מהחלטה של לקוחות להאט/לדחות/לעצור ביצוע פרויקטים. להערכת החברה בחלק גדול מהמקרים מדובר בדחייה/עיכוב בביצוע הפרויקטים ולא בהחלטת הלקוחות על ביטולם.

✓ ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית של החברה בעיקר במגזר גלובל אשר השפיעה ועלולה להמשיך ולהשפיע לרעה על הכנסות ורווחי החברה וכן על תזרים המזומנים של החברה.

לאור כל האמור לעיל, החברה עדכנה בהתאם את תחזיותיה להכנסות, רווחיותה התפעולית ומצב הנזילות בעתיד הנראה לעין.

היכולת התפעולית של החברה נפגעה, אך כאמור לעיל לא באופן מהותי וזאת עקב כניסת חלק מעובדי החברה לבידוד כתוצאה מחשיפה לחולי קורונה, כאשר מספר קטן של עובדי החברה בישראל ובעולם אף חלו בקורונה ולצורה של החברה חלקם נפטרו כתוצאה מהמחלה.

במקביל, החברה פעלה ופועלת במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות משבר הקורונה – מעבר לביצוע חלק מהשירותים/התקנות מרחוק, עבודה מרחוק/בקפסולות, עידוד עובדים להתחסן כנגד הנגיף, יישמה החברה תוכנית לחסכון בהוצאות, בישראל ובעולם, הכוללת בין היתר צמצום כוח אדם/הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים כולל פריסה מחודשת של תשלומים לספקים ואחרים, והגשת בקשות לסיוע ממשלתי; עד למועד דוח זה קיבלה החברה מקדמות בסך כולל של כ- 1.3 מ"ח עבור מספר בקשות למענקי סיוע ממשלתי בישראל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה צופה עמידה בהתחייבויותיה ובאמות המידה הפיננסיות שלה. לאור עדכון התחזיות ביצעה החברה בחינה לאומדנים בהם היא עושה לצורך הערכת הנכסים וההתחייבויות שלה, אשר כוללים בין היתר, לקוחות, מלאי, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים והטבות לעובדים. בחינה זו בוצעה תוך שימוש במבחנים איכותיים וכמותיים. מסקנת החברה כי לא נדרש לבצע התאמות בערכי הנכסים וההתחייבויות של החברה.

נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה שמשבר הקורונה ימשיך לפגוע בתוצאות הפעילות של החברה, בדגש על הפעילות במגזר גלובל, גם במהלך החציון הראשון של שנת 2021, אם כי במידה פחותה מהשפעות המשבר עד כה, ותוכניות העבודה לשנת 2021 הוכנו בהתאם. החברה ממשיכה לעקוב אחר השינויים וההתפתחויות של השפעת הנגיף על עסקיה ומקדישה תשומת לב ניהולית להתמודדות עם ההשלכות השונות של משבר הקורונה, ובכללן המשך הפעילות העסקית, תוך שמירה על בריאות העובדים, הקפדה על ניהול תזרים המזומנים וביצוע ההתאמות הנדרשות בתוכניות העבודה, כאמור לעיל.

האמור לעיל לעניין פעילותה החזויה של הקבוצה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות פנימיות של החברה כיום, על חוזים עליהם חתמו החברות הבנות ועל תוצאות מכרזים אשר הקבוצה משתתפת או מתעתדת להשתתף בהם. נכון למועד פרסום דוח זה אין כל ודאות להתממשות ההערכות לעיל באופן מלא או חלקי, ולמועדי התממשותן, ככל שתתממשה, וזאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שלקבוצה אין יכולת שליטה או השפעה עליהם או שיכולת השפעת הקבוצה להשפיע עליהם מוגבלת.

בכלל זה, המידע בדבר השפעות התפשטות נגיף הקורונה, לרבות ההשפעות על פעילות החברה ודוחותיה הכספיים, מהווה תחזיות והערכות בלבד שהתממשותן אינה ודאית והמבוססות על הערכות החברה ועל אינפורמציה הקיימת נכון למועד הדוח. תחזיות והערכות החברה כאמור לעיל עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או עלולות להיות שונות מההערכות והתחזיות הנוכחיות בשל גורמים שונים, לרבות קצב המשך התפשטות הנגיף ופעולות רגולטוריות בנושא, התקופה בה תחולנה מגבלות על פעילות עסקית בישראל ובעולם ושינויים בביקוש בשווקים בהם פועלת החברה.

כאמור בביאור 26 לדוחות הכספיים, החל משנת 2020 וכחלק משינוי ארגוני שביצעה החברה פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות: מר גלובל ומר ישראל. פעילות מגזרי מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה הוטמעו במגזרים החדשים. לאור השינוי הארגוני, כאמור לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזרים לתקופות השוואה.

א. מגזר מר גלובל:

מגזר מר גלובל עוסק במכירת פתרונות החברה מחוץ לישראל ובהטמעתם, בדגש על פרויקטי ביטחון המולדת, תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), תשתיות תקשורת, בניית DATA CENTERS, מודיעין, הגנת סייבר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התרעה. כפי שצוין לעיל, הפסקת הפעילות במספר מדינות, מצמצמת את הפריסה הגאוגרפית, כך שלאחריה, עיקר הפעילות של המגזר מתרכזת במספר מדינות אמריקה הלטינית, אפריקה והמזרח הרחוק.

ב. מגזר מר ישראל:

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, מערכות קשר צבאי מתקדמות, מערכות קשר טקטי וזיווד מערכות ניידות.

א. ביום 16 בדצמבר 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם בסך של כ- 23 מיליוני אירו לביצוע פרויקטים בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת סייבר במדינה במערב אפריקה. שיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י, וכי ההתקשרות מותנית בהשלמת הסכם מימון (כולל קבלת שטרי חוב). השלמת הפרויקט צפויה בתוך כשנה וחצי ממועד קבלת שני שטרי החוב הראשונים במסגרת הסכם המימון. הערכות החברה בדבר היקף ההכנסות הצפוי, הרווחיות הצפויה ותקופת האספקה וההתקנה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנימיות של החברה ותחזית הביצוע של החברה הבת. אין כל וודאות להתממשות הערכות אלו וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות האישורים מהגורמים הרגולטוריים כמפורט לעיל. יצוין, כי ההסכם הינו הסכם הרחבה להסכם משנת 2018 - לפרטים אודות ההסכם הקודם, ר' דיווחים מיידיים מיום 22 במרס 2018, מס' אסמכתא 01-027916-2018, מיום 29 באפריל 2018, מס' אסמכתא 01-042094-2018 ומיום 18 ביוני 2019, מס' אסמכתא 01-060580-2019 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). (לפרטים נוספים, דיווח מיידי אסמכתא מס': 01-129277-2020) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ב. ביום 28 ביוני 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה כספק בהסכם מסגרת לביצוע פרויקט רב שנתי למיגון רב שכבתי של אתרי לקוח בינ"ל ברחבי העולם. ההסכם בתוקף ל-5 שנים בצירוף שתי תקופות אופציות בנות שנה כל אחת, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. יצוין כי החברה היא אחת מתוך מספר מצומצם של ספקים לפרויקט שנבחרו ע"י הלקוח לאחר תהליך מכרז. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלו בידי החברה מספר הזמנות מכח ההסכם בסכום כולל של כ- 14.9 מיליוני דולר ארה"ב. ביצוע הזמנות אלה כפוף לאישור אפ"י ונכון למועד פרסום הדוח כל האישורים התקבלו (לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 6 בדצמבר 2020, אסמכתא מס': 01-124093-2020, ודיווח מיידי מיום 12 בינואר 2021, אסמכתא מס': 01-01-2021-004998 ודיווח מיידי מיום 7 בפברואר, אסמכתא מס': 01-014983-2021). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ג. ביום 19 ביולי 2020 השלימה החברה התקשרות עם הבנקים בהסכמים למתן שעבוד ספציפי לטובתם על מלוא החזקותיה של החברה בחברות בנות בבעלות ושליטה מלאה כדלקמן: מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר טלקום בע"מ ורוטל נטוורקס בע"מ (להלן: "החברות הבנות") וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. ביום 19 בנובמבר 2020 השלימה החברה התקשרות עם הבנקים בהסכמים למתן שעבודים נוספים, בין היתר, על החזקותיה של החברה בחברות בנות נוספות בבעלות ושליטה מלאה וכן ניתנו ערבויות צולבות בין החברה לחברות בנות בקבוצה. לפרטים נוספים, דיווחים מיידיים אסמכתאות מס': 01-069787-2020 ו- 01-116620-2020 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ד. ביום 9 בספטמבר 2020 קיבלה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), הפועלת בשוק המהווה יעד מרכזי של החברה באמריקה הלטינית, הודעה על זכייה בפרויקט עיר חכמה להתקנת מערכת הניהול המתקדמת של החברה, סמארט-M (להלן: "הפרויקט"). היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט בשלב זה הינו כ- 5 מיליוני ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. החברה קיבלה מקדמה מהלקוח והחלה בביצוע הפרוייקט וצופה להשלימו עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2021. יצוין כי זכיה זו הינה התקנה ראשונה של מערכת הניהול המתקדמת (סמארט-M) במדינה זו. לפרטים נוספים אסמכתא מס': (2020-01-090811) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ה. ביום 29 במרץ, 2020 התקבלה בידי החברה הזמנה ראשונה מכח הרחבה להסכם מסגרת עם לקוח בינ"ל לאספקה והתקנה של מערכות גילוי והתרעה בהיקף כספי של כ- 10 מיליוני ש"ח (מתוך הרחבת מסגרת כאמור, מיום 19 במרץ 2020, בהיקף של כ- 23 מיליוני ש"ח). ביום 21 במאי, 2020, התקבלה בידי החברה הודעה על הגדלת ההזמנה הראשונה להיקף כספי של כ- 19 מיליוני ש"ח, כאשר עד לתאריך דוח זה החברה השלימה את חלקה הראשון של ההזמנה. שיעור הרווחיות הצפוי הינו כמקובל במסגרת הסכמים דומים של החברה (דיווחים מיידיים אסמכתא מס': 2020-01-031044, אסמכתא מס': (2020-01-051459) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ו. ביום 1 במרץ, 2020 נמסר לחברה כי מינוביה תרפיה בע"מ השלימה סבב גיוס ממשקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף של כ-29 מיליון ש"ח וזאת לפי שווי חברה של כ- 972 מיליון ש"ח (לפני הכסף ועל בסיס דילול מלא). החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. לאחר השלמת סבב הגיוס מחזיקה החברה בכ- 1.58% מהון המניות של מינוביה על בסיס דילול מלא. לאור השלמת הגיוס כאמור, החברה זקפה בדוחותיה הכספיים לשנת 2019 רווח לפני מס בסך של כ- 12 מיליון ש"ח. (דיווח מיידי אסמכתא מס': 2020-01-020523) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ראה גם ביאור 10'א' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2020.

ז. ביום 18 במרץ 2020 השלימה החברה התקשרות בהסכם עם שני צדדי ג' שאינם קשורים לחברה ו/או לבעלי השליטה בה למכירת מלוא החזקותיה בחברת רתם גז טבעי בע"מ, המהוות 33.33% מהונה המונפק והנפרע. בתמורה לרכישת המניות הנמכרות, שילם הרוכש לחברה סך כולל של כ- 5.6 מיליון ש"ח.. החברה הכירה בדוחותיה הכספיים ברווח הון, שנזקף להכנסות אחרות, בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח (לפני מס) בגין השלמת העסקה.

(דיווחים מיידיים אסמכתא מס': 2020-01-004686, אסמכתא מס': 2020-01-026760, אסמכתא מס': 2020-01-016764, אסמכתא מס': (2020-01-018291) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ח. ביום 17 באוקטובר 2019 התקבלה בידי החברה הודעת הלקוח בדבר ביטול פרויקט לפריסת רשת תקשורת בטריטוריה שבאיים הקריביים וזאת בשל אי השלמת הפרויקט במועד שנקבע, ה- 31 באוקטובר 2019. ביום 5 באפריל 2020 חולטה ערבות מקדמה בסך של כ- 1.9 מיליון דולר ארה"ב שהתקבלה מהלקוח.

ביום 13 בפברואר 2020 הודיעה החברה כי בהמשך לתביעה שהגישה החברה כנגד הלקוח לבוררות, אודות נזקים ישירים שנגרמו לה בהיקף של כ- 4.3 מיליון דולר ארה"ב בגין עבודות שביצעה ולא קיבלה תמורה בגינם, קיבלה החברה ביום 6 בפברואר 2020 תביעה שכנגד שהוגשה ע"י הלקוח לבוררות בהיקף של כ- 11 מיליון דולר ארה"ב, בניכוי סכומים שמגיעים לחברה בגין עבודות שביצעה בפועל בהתאם להסכם ההתקשרות (קרי, היקף סכום התביעה צפוי להיות נמוך מסך של 11 מיליון דולר ארה"ב), וזאת בגין נזקים שנגרמו לו לכאורה בשל אי עמידה של החברה בהתחייבויות מהותיות על פי הסכם ההתקשרות אשר גרמו לאי השלמת הפרויקט במועדו. ביום 3 באוגוסט 2020, עדכנה החברה את התביעה שהוגשה כנגד הלקוח לסכום של כ- 18 מיליון דולר ארה"ב, עבור עילות ונזקים נוספים ועקיפים שנגרמו לה בקשר עם ביטול הפרויקט, לאחר שביום 31 ביולי 2020 עדכן הלקוח את סכום התביעה שכנגד לסך של כ- 8 מיליון דולר ארה"ב. החברה בוחנת את הטענות העולות מתביעת הלקוח, אולם מבלי לגרוע מן האמור, החברה סבורה, כי אי השלמת הפרויקט במועדו נבעה בעיקר מגורמים שאינם תלויים בחברה.

(דיווחים מיידיים אסמכתא מס': 2017-01-049443, אסמכתא מס': 2017-01-068298, אסמכתא מס': 2019-01-089478, אסמכתא מס': 2020-01-013453, אסמכתא מס': 2020-01-026199, אסמכתא מס': 2020-01-036339) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לדעת החברה ויועציה המשפטיים, בשלב זה לא ניתן להעריך את תוצאות הליך הבוררות והתביעות ההדדיות שבין הצדדים.

ט. ביום 14 ביוני 2019 עודכן הסכם מסגרת בו התקשרה החברה לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה וזאת בנוגע למנגנון שטרי החוב למימון הפרויקט, כך שבטל הצורך בהפקדתם בנאמנות מראש, דבר אשר היווה את התנאי המתלה האחרון להסכם וחלף כך סוכם, כי שטרי החוב יועברו לחברת הבת בהתאם להתקדמות ביצוע הפרויקט, אשר הושלם בתקופת הדוח. (אסמכתאות מס': 2017-01-060580, 2019-01-091000, 2018-01-027916, 2018-01-042094). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 26 בספטמבר 2019 חתמה החברה על הסכם ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון הפרויקט ובמסגרתו מכרה החברה לתאגיד הבנקאי את כל שטרי חוב על סך כולל של כ- 22.8 מיליון אירו עד ליום 31 במרץ 2020 על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם שנחתם עם הלקוח והפרויקט הסתיים.

י. להלן התקשרויות עם בעלי השליטה וקרוביהם, כפי שאושרו בתקופת הדוח ולאחריה:

1. ביום 17 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה העניקה למנכ"ל החברה ולנושאי משרה בכירה כמות כוללת של 306,188 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-306,188 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, ללא תמורה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה לשנת 2013. נכון למועד דוח זה, לאחר ביצוע ההקצאה ובהנחת מימוש מלוא האופציות המוענקות, תהווה מניות המימוש כ- 2.30% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (2.28%, בדילול מלא).

2. ביום 30 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש ועדכון התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, אשתו של חיים מר, הנמנים ביחד על חלק מבעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, כמפורט בסעיף 3 לזימון האסיפה מאוגוסט 2020, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2020.

3. ביום 30 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 26 במרץ 2020) מחדש מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בשיבה בגובה 'הסכום הקבוע', כפי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, וכפי שיהיה מעת לעת, לדירקטור ישי דוידי, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 29 בינואר 2020. יצוין, כי בשנת 2019 ונכון למועד זה מוותר מר ישי דוידי על קבלת גמול כאמור.

יא. ביום 30 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 26 במרץ 2020) את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים בעלי השליטה בחברה, קרי מר חיים מר, מר יצחק בן בסט ומר ישי דוידי. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום אסמכתא מס': 2020-01-032859 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

הערכות החברה בדבר היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקטים/ההתקשרויות ובדבר מועד השלמת הפרויקטים/ההתקשרויות (לרבות על דרך ההפניה) הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנימיות של החברה. אין כל וודאות להתממשות הערכות אלו וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון בפעילות החברה, כמפורט בדוח התקופתי.

2. הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

א. **מגזר מר גלובל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 168,400 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 215,797 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המגזר נובע בעיקר מהפגיעה בפעילות החברה במדינות מרכז ודרום אמריקה כתוצאה מהשפעות משבר הקורונה, אשר קוזזה בחלקה ע"י גידול בהכנסות מפרויקטים בתחום ביטחון המולדת והמודיעין ומפרויקטים בתחום האספקה והתקנה של מערכות גילוי והתרעה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לכ- 7,331 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד תפעולי שהסתכם לסך של כ-28,389 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יודגש כי בנטרול שני אירועים חריגים שנרשמו בפעילות המגזר בתקופה המקבילה אשתקד ותרמו יחד כ- 20 מ"ש"ח(*) להפסד התפעולי ברבעון, למרות ירידה של כ-47.4 מ"ש"ח בהכנסות המגזר בתקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הרי שבתקופת הדוח נרשם שיפור של כ- 15.7 מ"ש"ח ברווח התפעולי של המגזר, כאשר השיפור נובע בעיקרו מתמהיל פרויקטים שונה בין התקופות כתוצאה מגידול בחלקם היחסי של הפעילות בתחום הגנת המולדת והגנת מתחמים ע"ח הפעילות התחום תשתיות התקשורת, ובחלקו מתוכניות התייעלות שיישמה החברה בתקופת הדוח לרבות תוכנית אגב משבר הקורונה.

ב. **מגזר מר ישראל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 206,854 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 209,251 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המגזר נובע בעיקר מדחיות בפרויקטים בגין הקורונה והשפעות כתוצאה מהיעדר תקציב מדינה אשר קוזזה בחלקה על ידי גידול בתחום תשתיות התקשורת לדור 5 ופריסת סיבים אופטיים וכן מהשלמת פרויקט מערכות קשר מתקדמות. בתקופת הדוח נרשם במגזר הפסד תפעולי של כ- 14,929 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד תפעולי של כ- 10,461 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול בהפסד התפעולי נובע בעיקרו מהפגיעה בהכנסות המגזר כתוצאה מהשפעות משבר הקורונה והיעדר תקציב מדינה, וקוזז בחלקו ע"י תוכניות התייעלות שיישמה החברה בין התקופות לרבות תוכניות אגב משבר הקורונה ומשיפור בביצועי מגזר תשתיות התקשורת.

(*) יצוין כי במהלך שנת 2019 נרשמו שני אירועים חריגים אשר גרמו להפסד של כ- 20 מיליון ש"ח. האירועים נובעים משני פרויקטים, אחד באיים הקריביים אשר השפעתו הסתכמה לכ- 13 מיליון ש"ח (כ- 6.5 מיליון ש"ח נובעים מחילוט ערבות, והיתרה בגין עלויות חריגות נוספות) והשני במערב אפריקה בסך של כ-2 מיליון אירו. לפרטים נוספים אודות הפרויקט באיים הקריביים ר' סעיף 1 ד' בדוח הדירקטוריון לשנת 2019 שפורסם ביום 31 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-032931), דיווחים מיידים מיום 18 במרץ 2020 ומיום 6 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-026199 ו- 2020-01-036339 בהתאמה).

3. לקוחות הקבוצה ואפיונם

לקוחות הקבוצה מורכבים מתאגידים בתחומי התקשורת הפיננסים והאנרגיה, חברות אינטגרציה בינ"ל, ארגונים בינ"ל, מגזר ממשלתי (בתחומים בטחונים ואזרחים) ורשויות מוניציפאליות. להלן יתרת הלקוחות וההכנסות לקבל - על פי מגזרי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

סה"כ ליום		מגזר	בארץ	בחו"ל
31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020			
111,455	108,603	מר גלובל	-	108,603
108,849	93,016	מר ישראל	93,016	-
220,304	201,619	סך הכול	93,016	108,603

4. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

להלן טבלה המציגה את התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות באחוזים:

מגזר	ינואר-דצמבר 2019	ינואר-דצמבר 2020
מר גלובל	50.8%	44.9%
מר ישראל	49.2%	55.1%
סה"כ	100%	100%

כפי שניתן לראות בטבלה לעיל, בהשוואה לתקופת המקבילה אשתקד, בתקופת הדוח חל גידול בחלק היחסי של מגזר ישראל מסה"כ הכנסות החברה, וזאת בעיקר כתוצאה מהפגיעה בהכנסות מגזר גלובל כתוצאה ממשבר הקורונה.

5. המצב הכספי באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים בין התקופות	ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2020	הסעיף
הירידה בהון העצמי נובעת בעיקר מההפסד הכולל בתקופה.	113,066	83,161	הון
הירידה ביחס לטווח מאזן נובעת מהקיטון בהון העצמי כאמור לעיל, ומירידה בסך המאזן כתוצאה מירידה בהון החוזר של החברה, כמוסבר להלן.	21.5%	18.7%	הון ביחס לטווח מאזן
הקיטון נובע בעיקר מירידה בהיקף המזומנים ושווי מזומנים, מקיטון בסעיפי לקוחות והכנסות לקבל, ירידה במלאי וחייבים ויתרות חובה כתוצאה מירידה בהיקף הפעילות ומשחיקות ש"ח.	375,609	322,382	נכסים שוטפים
הקיטון נובע ברובו מקיטון בסעיפי הכנסות מראש, זכאים ויתרות זכות בעיקר כתוצאה מירידה בהיקף הפעילות, ומקיטון באשראי לז"ק כתוצאה מפרעון חלויות שוטפות נטו מגידול באשראי שהתקבל בתקופה.	341,063	307,484	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהון החוזר נובע מירידה בנכסים השוטפים שקוזזו חלקית ע"י קיטון בהתחייבויות השוטפות, כפי שהוסבר לעיל.	34,546	14,898	הון חוזר
	1.10	1.05	יחס שוטף
	0.88	0.83	יחס מהיר
הקיטון נובע מתקבולים שהתקבלו בתקופה ומשחיקה כתוצאה מירידה בשער החליפין בתקופה.	9,009	7,811	לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך
השינוי בתקופה נובע מרווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני שנזקפו בתקופה.	10,966	12,253	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הירידה נובעת בעיקר מדיבידנד במזומן שהתקבל ומעדכוני שווי הוגן שבוצעו בתקופה.	21,772	18,622	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הקיטון נובע בעיקרו מהוצאות פחת, גרועות כתוצאה מסיום הסכמים והפרשי תרגום, אשר קוזזו בחלקן ע"י תוספות במהלך התקופה.	37,473	23,917	נכס זכות שימוש
הקיטון נובע בעיקרו מפחת ומגרועות רכוש קבוע.	19,432	14,239	רכוש קבוע
הגידול נובע משינויים בהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים.	3,628	5,525	מיסים נדחים, נטו
הקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקרו מפחת והפחתות שנרשמו בתקופה.	39,295	33,306	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הקיטון נובע בעיקרו מירידה בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות תשלומים שבוצעו בתקופה ומהתאמות הנובעות מתרגום פעילות חוץ, מקיטון בהתחייבויות למיסים נדחים ומקיטון בהיקף ההלוואות מתאגידים בנקאיים.	72,769	53,934	התחייבויות לא שוטפות

6. **תוצאות הפעולות באלפי ש"ח -**

להלן דוחות רווח והפסד על בסיס רבעוני לשנת 2020:

סה"כ 2019	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
375,254	91,041	84,502	90,778	108,933	הכנסות ממכירות
330,123	82,352	74,234	79,500	94,037	עלות המכירות
45,131	8,689	10,268	11,278	14,896	רווח גולמי
8,742	2,225	1,919	2,068	2,530	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
14,591	2,792	3,396	3,429	4,974	הוצאות מכירה ושוק
30,234	7,442	6,691	7,671	8,430	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,303)	477	1,055	(406)	(4,429)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(5,133)	(4,247)	(2,793)	(1,484)	3,391	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
19,271	7,414	6,385	3,429	2,043	הוצאות מימון, נטו
1,335	488	376	310	161	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(23,069)	(11,173)	(8,802)	(4,603)	1,509	רווח (הפסד) לפני מיסים
967	454	242	1,061	(790)	מיסים על ההכנסה
(22,102)	(10,719)	(8,560)	(3,542)	719	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(6,518)	(661)	(1,117)	(2,840)	(1,900)	הפסד מפעילות מופסקת
(28,620)	(11,380)	(9,677)	(6,382)	(1,181)	הפסד נקי

ניתוח התוצאות:

הסבר לשינויים בין התקופות	רבעון רביעי 2019	רבעון רביעי 2020	שנת 2019	שנת 2020	הסעיף
הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מהשפעות משבר הקורונה במגזר גלובל.	112,286	91,041	425,082	375,254	הכנסות ממכירות
השיפור בשיעור הרווחיות הגולמית נובע בעיקר מהשפעות חריגות בתקופה המקבילה אשתקד (הפסד מהפסקת הפרויקט בטריטוריה שבאיים הקריביים והוצאות חריגות בפרויקטים בתקופה, כאמור בסעיף 7 לעיל), מתוכניות התייעלות שיישמה הקבוצה לרבות תוכנית אגב משבר הקורונה, שקוזזו בחלקן ע"י פחת והפחתות של נכסים בלתי מוחשיים שלא היו בתקופת ההשוואה, וכן מדחיית התקדמות בפרויקטים עקב משבר הקורונה.	9%	9.5%	9%	12%	שעור רווח גולמי
	10,424	8,689	39,080	45,131	רווח גולמי
הגידול בהוצאות המו"פ נובע מירידה בסך המענקים שהתקבלו בתקופה ומירידה בעלויות שהווננו כחלק מצמצום עלויות שכר ומתהליכי התייעלות שביצעה החברה.	750	2,225	7,917	8,742	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הקטיון בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מקטיון בעלויות השכר של הקבוצה כתוצאה מתהליכי התייעלות (חלקם אגב הקורונה) ומהתאמת עלויות החברה לתנאי השוק המשתנים.	19,820	10,234	71,742	44,825	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
בשנת 2019 יתרת הסעיף כוללת רווחי הון ממימוש השקעות שעיקרן החזקת החברה במרימון גז טבעי בע"מ ומפעל החברה באשקלון, בשנת 2020 כולל הסעיף בעיקר רווח הון ממימוש השקעת החברה במניות חברת רתם גז טבעי בע"מ.	28,897	(477)	34,709	3,303	הכנסות (הוצאות) אחרות
הקטיון בהפסד התפעולי נובע בעיקרו מהשיפור ברווחיות הגולמית, ומהתאמות שביצעה החברה לתנאי השוק המשתנים, מצמצום כוח אדם ומתוכנית התייעלות אגב משבר הקורונה. בנטרול הכנסות אחרות, ההפסד התפעולי של החברה קטן בכ- 32 מ"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד למרות קטיון של כ-50 מ"ח בהכנסות.	18,751	(4,247)	(5,870)	(5,133)	רווח (הפסד) תפעולי
הקטיון בהוצאות המימון מיוחס בעיקר לשינוי בשערי החליפין בהם פועלת החברה וכן לקטיון בהוצאות הריבית לאור הקטיון בסך חובות החברה.	5,767	7,414	27,113	19,271	הוצאות מימון, נטו
השינוי נובע מהרווחיות של חברת פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ.	216	488	503	1,335	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
השינוי במסים על הכנסה נובע בעיקר מעדכון הפרשי העיתוי בין דוחותיה הכספיים לרשויות המס.	(659)	454	(4,021)	967	מיסים על הכנסה

הסעיף	שנת 2020	שנת 2019	רבעון רביעי 2020	רבעון רביעי 2019	ההסבר
רווח מפעילות נמשכת (הפסד)	(22,102)	(36,501)	(10,719)	12,550	צמצום ההפסד מפעילות נמשכת נובע מהקיטון בהפסד התפעולי, בהוצאות המימון ומסים על הכנסה, כמוסבר לעיל.
הפסד מפעילות מופסקת	(6,518)	(8,337)	(661)	(2,319)	הקיטון בהפסד של הפעילות המופסקת נובע בעיקר מקיטון בהפסד התפעולי שקוזז ע"י גידול בעלויות המימון של החברות המופסקות בעיקר בגין שחיקת המטבעות במדינות המופסקות. ראו גם ביאור 4 לדוחות הכספיים.
רווח נקי (הפסד)	(28,620)	(44,838)	(11,380)	10,231	הקיטון בהפסד הנקי נובע מהקיטון בהפסד מהפעילות הנמשכת וצמצום ההפסד בפעילות המופסקת.

7. נזילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 4,445 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך 47,895 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובעת בעיקר מירידה בסעיפי ההון החוזר (בעיקר גביה מלקוחות), שהתקדזו בירידה בהוצאות המימון נטו, ומשינוי בהתחייבויות בשל הטבות עובדים אשר מקורם בתקבולים עודפים שהתקבלו במהלך 2019 משחרור קופות מרכזיות לפיצויים. החברה פועלת לשיפור משמעותי בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בעיקר באמצעות הקדמת תקבולים מהלקוחות.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו ב- 3,463 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בסך של 42,218 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מתמורות חד פעמיות שהתקבלו אשתקד בגין מימוש נכסים שהוחזקו למכירה והשקעות בחברות כלולות ובקיזוז השקעה בנכסים הבלתי מוחשיים.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו ב- 18,560 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של 85,597 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מהחזרים שבוצעו לתאגידים הבנקאיים להקטנת אשראי והלוואות כתוצאה ממימוש נכסים שבוצעו אשתקד.

8. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ-181 מיליוני ש"ח שבגינה התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן, סך של כ-173 מיליוני ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

ביום 31 באוגוסט 2020, חתמה החברה על הסכמי ויתור עם התאגידים הבנקאיים (להלן – "ויתור מאוגוסט 2020"), לפיהם אמות המידה הפיננסיות החדשות להן תדרש החברה בכל אחד מתאריכי הדיווח הרבעוני לתקופה שמיום 30 בספטמבר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2021, הינן כדלקמן:

- א. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 31 במרץ 2021 ומיום 30 ביוני 2021 סך של 80 מיליון ש"ח. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-83 מיליון ש"ח).
- ב. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-16%. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-19%).
- ג. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-2.6).
- ד. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.85 עד ליום 31 במרץ 2021 והחל מיום 30 ביוני 2021 לא יפחת מ-0.9. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-1.1).
- ה. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA, לא יעלה, על 10 החל מיום 31 במרץ 2021 ומיום 30 ביוני 2021 לא יעלה על 8.
- ו. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ-35% ולפחות סך של 125 מיליון ש"ח. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-147 מיליון ש"ח).
- ז. EBITDA רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ-2 מיליון ש"ח ו-EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ-(2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31.12.2020 – כ-2.1 ו-0.6 מיליון ש"ח, בהתאמה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 30 בנובמבר 2020, חתמה החברה על הסכמים עם התאגידים הבנקאיים, לפיהם הויתור מחודש אוגוסט 2020 יוארך עד וכולל ליום 31 בדצמבר 2021, וביום 21 במרץ 2021, חתמה החברה על הסכם ויתור נוסף עם התאגידים הבנקאיים לפיו הויתור מחודש מאוגוסט 2020 יוארך עד וכולל 31 במרץ 2022 וכן עדכונים לויתור מחודש אוגוסט 2020 כאמור להלן:

- א. ביחס לסעיף 1 לעיל, ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 בדצמבר 2021 סך של 80 מיליון ש"ח.
- ב. ביחס לסעיף 5 לעיל, האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA, לא יעלה על 10 החל מיום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 בדצמבר 2021 לא יעלה על 8.

עוד נקבע בהסכם, כי במידה והחברה תסטה באמת מידה אחת בשיעור שלא יעלה על 10% לתקופה אחת, וסטייה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות.

במסגרת ההסכמות אליה הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם במסגרת עסקיה הרגילים, להקטנת חובותיה.

תוכניות ההנהלה בקשר עם עמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון כאמור כוללות הקטנת היקף החוב והתאמת מבנה ההוצאות להיקף הפעילות הצפוי ומיקוד העסקי.

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנים 2021-2022 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, איגוח של חובות לקוחות והמשך תהליך ההתייעלות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. ראה גם הפניית תשומת הלב של רואה החשבון המבקר בדוח שצורף לדוחות הכספיים המאוחדים.

להערכת ההנהלה והדירקטוריון, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות החדשות שנחתמו בהסכמים מול התאגידים הבנקאיים.

9. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה החליט, בהתאם לסעיף 92(א) (12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון (שאינם דירקטורים חיצוניים) שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בכל כשירות מקצועית), תשס"ו 2005 (להלן: "תקנת המומחיות") הינו שניים. קביעה זו נעשתה בהתחשב במכלול עסקי החברה, גודלה, תחומי פעילותה, מגוון הסיכונים הכרוכים בהם ורמת הבקורת הקיימות בה לדעת הדירקטוריון, המספר המזערי הראוי שנקבע, יאפשר לו לממש את אחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, לעריכת דוחותיה הכספיים ולאישורם.

הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית הינם:

- א. מר חיים מר – בעל B.Sc. במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון, יו"ר דירקטוריון החברה ומכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה.
- ב. מר ישי דויד – בוגר הנדסת תעשייה וניהול, מוסמך במימון ומנהל עסקים. מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
- ג. מר עמית בן צבי – בוגר חשבונאות ובוגר במשפטים, שותף בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
- ד. מר מריאן כהן – בעל B.Sc. בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון, לשעבר מנכ"ל החברה. מכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה.

- ה. ד"ר רונן הראל – דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאוני' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) הכול מאוני' תל אביב. דירקטור חיצוני. חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018), מרצה חיצוני באוניברסיטת תל אביב (מ-2019) ובמכללה האקדמית תל אביב – יפו (מ-2012). מרצה באוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ותקון עולם קנביט פארמסוטיקלס בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.
- ו. גב' שירית כשר – בוגרת לימודי משפטים LLB ומדעי החיים B.Sc, בעלת MBA במנהל עסקים, דירקטורית בלתי תלויה. ראש מחלקת תאגידים ומוצרים מובנים בבראק קפיטל (עד 31/12/2017), דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת בראק קפיטל (BCRE), דירקטורית בהלמן אלדובי הלוואות חברתיות, דירקטורית בחברת מטומי בע"מ, יו"ר אגודת האתלטיקה הסמטה, לשעבר דירקטורית ונציגת ציבור בטוטו – המועצה להסדר ההימורים בספורט.
- ז. מר שלמה וקס – בוגר B.A. במדעי המדינה, בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המי"ל. מנכ"ל איגוד תעשיות האלקטרוניקה והתוכנה, יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובחול. דירקטור בחברת מד 1.
- ח. מר עוזי בלומנזון- בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכול מאוני' תל אביב. יועץ עסקי בליגטו מד, יו"ר דירקטוריון שחל בין השנים 2015-2017 ויועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו- קר משנת 2017.
- לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים ראו תקנה 26 לפרק ה', פרטים נוספים אודות התאגיד, להלן.

11. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות. לפרטים אודות דירקטורים בלתי תלויים ראה תקנה 26 לפרק ה' פרטים נוספים.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- א. שם המבקר: אורי אילן, רואה חשבון.
- ב. תחילת כהונתו: ב- 1.04.2012. מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה. בין הנימוקים לאישור המינוי: השכלתו, כישוריו וניסיונו הרב של המבקר הפנימי.
- ג. המבקר הפנימי עומד בכל דרישות החוקים לרבות לחוק החברות וחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
- ד. המבקר הפנימי אינו עובד החברה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין החזקות בניירות ערך של החברה (או בגוף קשור), או קשרים עסקיים או אחרים מהותיים עם החברה או גוף קשור אליה.

- ה. כישורי המבקר הפנימי : המבקר הפנימי הינו בעל רישיון רואה חשבון מוסמך, שותף אחראי על הביקורת הפנימית במשרד זהר את זהר בשנים 2006-2008, שותף במשרד ברייטמן אלמגור זהר בשנים 2008-2014 וכיום בעלי משרד עצמאי לשירותי ביקורת פנימית. כמו כן, הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית.
- ו. היקף העסקה: המבקר הפנימי הועסק בשנת 2020 בהיקף של 250 שעות בחברה ובחברות המוחזקות שלה.
- ז. דירקטוריון החברה סבור כי היקף העסקה זה תואם את היקף פעילותה של החברה.
- ח. תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, וכן לפעילות של החברה ושל תאגידים מוחזקים שלה, לרבות מחוץ לישראל.
- ט. תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה :
1. החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.
 2. ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.
 3. ממצאים של ביקורת קודמות וכן נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (כגון: רואה החשבון המבקר).
 4. המשמעות הניהולית התפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.
 5. קיום בקרות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.
 6. הצורך בשמירה על מחזוריות.
- מידי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת דנה ומאשרת את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית. למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתכנית הביקורת בהתאם לצרכי החברה לאחר התייעצות עם ועדת ביקורת. עסקאות מהותיות - בתקופת הדוח לא נבחנו עסקאות מהותיות, שבוצעו בתקופת הדוח, על ידי המבקר הפנימי.
- י. תקנים מקצועיים: המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית הכוללים בין היתר תקני תכונות ותקני ביצוע.
- יא. הדירקטוריון הסתמך על דיווחי המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.
- יב. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר ועדת ביקורת. להערכת דירקטוריון החברה, יו"ר ועדת הביקורת הינו האורגן המתאים לשמש כממונה הארגוני על המבקר הפנימי.
- יג. דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי הוגש בכתב ליושב ראש ועדת ביקורת ולמנכ"ל החברה טרם ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו במהלך תקופת הדוח. כל הדוחות שהועברו נידונו בוועדת הביקורת.

- יב. כל המסמכים והמידע שמתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות הנתונים הכספיים, לרבות תאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, ולרבות עבור פעילות של החברה ושל תאגידים מוחזקים שלה, מחוץ לישראל.
- יג. לדעת ועדת הביקורת והדירקטוריון, היקף אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
- יד. שכרו של מבקר הפנימי בגין השירותים שנתנו על ידו בשנת 2020, הסתכם בסך של כ- 50 אלפי ש"ח (שנת 2019 כ- 70 אלפי ש"ח).
- טו. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי, וזאת בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת הביקורת הפנימית בחברה.

13. שכר טרחת רואה חשבון

רואה החשבון המבקר של החברה הינו קוסט, פורר גבאי את קסירר, רו"ח. להערכת החברה, שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר הינו כמקובל בשוק בחברות מסוגן וגודלן של החברה, ונקבע לאחר משא ומתן עמו ובהתבסס על היקף עבודתו בפועל. דירקטוריון החברה הוסמך על ידי האספה הכללית לדון ולאשר את שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר.

שנת 2019		שנת 2020		
רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	
355	761	257	685	שכר טרחה עבור שרותי ביקורת
-	241	27	299	שכר טרחה עבור שירותים אחרים*
3,332	4,773	3,290	4,477	שעות שהושקעו בשרותי ביקורת
-	74	281	92	שעות שהושקעו בשרותים נוספים

שירותים אלה כוללים יעוץ בנושא מיסוי.

14. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות.

15. נוהל עסקאות זניחות

דירקטוריון החברה קבע לעניין תקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, לעניין תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל – 1970, וכן ביחס לכל הוראת דין נוספת הנוגעת לעסקאות זניחות שבהם לבעלי השליטה בחברה ו/או לנושאי המשרה בחברה עניין אישי (במישרין או בעקיפין) כי יראו בעסקאות המפורטות להלן ו/או שעונות לקריטריונים המפורטים להלן ובכפוף לאמות המידה המפורטות להלן עסקאות זניחות כמשמעותן בתקנות האמורות לעיל ו/או בהוראות הדין האמורות לעיל.

א. עסקאות בין החברה, לרבות תאגידים בשליטתה (להלן ביחד בסעיף זה: "החברה"), לבין בעלי השליטה בה, במישרין ו/או בעקיפין, ו/או בין החברה לבין נושאי משרה בחברה (בעלי השליטה בחברה האמורים לעיל ונושאי המשרה בה יקראו להלן ביחד ולחוד בסעיף זה: "בעלי העניין האישי") ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעלי העניין האישי עניין אישי, הנוגעות לקבלת התחייבויות כספיות ו/או לרכישת מוצרים ו/או קבלה ו/או מתן שירותים מהחברה ו/או קבלת שירותים משותפת מנותני שירותים חיצוניים ו/או מבעלי העניין האישי עצמם ו/או מצדדים קשורים להם.

ב. עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין האישי ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעלי העניין האישי, עניין אישי, הנוגעות להשכרת שטחים לשימוש החברה ו/או להשכרת משנה של השטחים המשמשים את החברה ו/או להשכרת שטחים על ידי החברה לבעלי העניין האישי.

ג. עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין האישי ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעלי העניין האישי, עניין אישי, הנוגעות להעסקה משותפת של עובדים ו/או לרכישה ו/או מכירה ו/או השכרה של נכסים, לרבות נכסי נדל"ן, לרבות קבלת דמי ניהול ו/או שירותי ניהול או קבלת שירותים הנדרשים לצורך הקמת ו/או ביצוע פרויקטים.

ד. בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה שאינה חריגה (קרי, היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואין לה השפעה מהותית על החברה) תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של אחוז אחד (1%) ומטה, בהתאם לסיווג המפורט להלן, ובלבד שהקיפה הכספית של העסקה לא יעלה על 10 מליון ש"ח. בכל עסקה כאמור, אשר נבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים הסקורים או המבוקרים האחרונים של החברה:

(1) ברכישת נכס קבוע ו/או השכרת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים.

(2) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה ו/או היקף הנכס מול הרווח השנתי הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

(3) בקבלת התחייבות כספית – היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן.

(4) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים – היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים ב-4 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

ה. במקרים בהם, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתקבע על ידי דירקטוריון החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של אחוז אחד (1%) ומטה.

1. בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים), תבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם סכום ההשכרה השנתי עולה על הסכום המצוין בסעיף ד' לעיל).
2. בעסקאות ביטוח, תבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי שניתן.
- ח. למען הסר ספק יובהר כי עסקאות שונות הכרוכות זו בזו והתלויות זו בזו תחשבנה כעסקה אחת לצורך בחינת זניחותן.
- ט. עוד יובהר, כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מכל החלטה אחרת של דירקטוריון החברה בנושא עסקאות זניחות שקיבל דירקטוריון החברה בעבר, ככל שקיבל החלטות כאמור.

מועצת המנהלים של החברה מודה לכל עובדי הקבוצה ומנהליה על מאמצייהם ותרומתם.

ניר למפרט
מנכ"ל

חיים מר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון 21 במרץ, 2021.



פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31.12.2020

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-84	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ח. מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - ביחד החברה) ליום 31 בדצמבר 2020. 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 דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך המזומנים; ; (4) בקרות על תהליך השכר; (5) בקרות על תהליך ההוצאות; (6) בקרות על תהליך המלאי (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 21 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-31.93% וכ-29.32% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-19.31%, כ-31.75% וכ-34.53% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 12,253 אלפי ש"ח ו-10,682 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 1,285 אלפי ש"ח, 309 אלפי ש"ח, ו-1,247 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 21 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים לביאור וג' לעניין אמות המידה הפיננסיות שבהן החברה מחויבת, תחזית תזרים המזומנים ותוכניות ההנהלה והדירקטוריון לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים
33,455	21,959	5	מזומנים ושווי מזומנים
220,304	201,619	6	לקוחות והכנסות לקבל
45,190	32,006	7	חייבים ויתרות חובה
76,660	66,798	8	מלאי
<u>375,609</u>	<u>322,382</u>		
1,143	-	4	נכסים מוחזקים למכירה
<u>376,752</u>	<u>322,382</u>		
			נכסים לא שוטפים
9,009	7,811		לקוחות וחייבים לזמן ארוך
10,966	12,253	9	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
21,772	18,622	10	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
37,473	23,917	13	נכסי זכות שימוש
19,432	14,239	11	רכוש קבוע, נטו
39,295	33,306	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
537	383	19	נכסים בגין הטבות לעובדים
11,662	11,666	20	מסים נדחים
<u>150,146</u>	<u>122,197</u>		
<u>526,898</u>	<u>444,579</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
195,221	187,908	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
9,439	9,898	13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
60,363	58,581	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
52,066	41,569	16	זכאים ויתרות זכות
23,974	9,528		הכנסות מראש
<u>341,063</u>	<u>307,484</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
23,439	21,691	17	הלוואות מבנקים ואחרים
4,763	3,549		התחייבויות לא שוטפות אחרות
29,663	16,697	13	התחייבויות בגין חכירה
6,870	5,856	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
8,034	6,141	20 ג'	מסים נדחים
<u>72,769</u>	<u>53,934</u>		
		22	<u>הון</u>
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
(50)	(28,649)		יתרת רווח
(63,853)	(65,159)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,871	3,871		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>113,066</u>	<u>83,161</u>		<u>סך הכל הון</u>
<u>526,898</u>	<u>444,579</u>		

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מישאל נחמני סמנכ"ל כספים	ניר למפרט מנכ"ל	חיים מר י"ר הדירקטוריון	21 במרץ, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	--------------------	----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
574,443	425,082	375,254		הכנסות ממכירות
488,030	386,002	330,123	א24	עלות המכירות
86,413	39,080	45,131		רווח גולמי
7,359	7,917	8,742	ב24	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
34,475	25,850	14,591	ג24	הוצאות מכירה ושיווק
57,427	45,892	30,234	ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,153)	(34,709)	(3,303)	ז24	הכנסות אחרות
(8,695)	(5,870)	(5,133)		הפסד תפעולי
5,774	6,159	8,799	ה24	הכנסות מימון
(18,134)	(33,272)	(28,070)	י24	הוצאות מימון
963	503	1,335		חלק החברה ברווחי חברות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(20,092)	(32,480)	(23,069)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
4,914	4,021	(967)	20	מסים על ההכנסה
(25,006)	(36,501)	(22,102)		הפסד מפעילות נמשכת
(16,444)	(8,337)	(6,518)	4	הפסד מפעילות מופסקת
(41,450)	(44,838)	(28,620)		הפסד נקי
(41,450)	(44,838)	(28,620)		מיוחס לבעלי המניות של החברה
			25	הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
(1.62)	(2.81)	(1.70)		הפסד מפעילות נמשכת
(1.57)	(0.64)	(0.50)		הפסד מפעילות מופסקת
(3.19)	(3.45)	(2.20)		הפסד נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
(41,450)	(44,838)	(28,620)	הפסד נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,741)	(636)	21	הפסד מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
6,780	(3,650)	(1,306)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(1,337)	-	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש פעילות חוץ
3,702	(4,286)	(1,285)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(37,748)	(49,124)	(29,905)	סה"כ הפסד כולל
(37,748)	(49,124)	(29,905)	מיוחס לבעלי מניות של החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הון מניות	מניות על מניות	מניות אג"ד	יתרת רווח	פיתוח לעציל פעילות החברה			קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אולטי קרי"ח	קרן בגין נספחים פיננסיים אמינים למכירה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	מחייב מחייב	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
				התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
19,969	189,815	(23,395)	90,000	163,646	(13,291)	(1,705)	3,837	199,587	430	200,017	יתרת ליום 1 בינואר, 2018	
-	-	-	(1,816)	-	-	1,705	-	(113)	-	(113)	הספקה מבטוחות כתוצאה מאימוץ לראשונה של 9 IFRS ליום 1 בינואר 2018 – ראה בפרק 2 (1)	
19,969	189,815	(23,395)	88,185	(65,646)	(13,291)	-	3,837	199,474	430	199,904	יתרת ליום 1 בינואר 2018 (לאחר אימוץ לראשונה של 9 IFRS)	
-	-	-	(41,450)	-	-	-	-	(41,450)	-	(41,450)	הפסד העברה לרווח רווח או הפסד בגין מימוש פעילות חוץ	
-	-	-	-	(1,337)	-	-	-	(1,337)	-	(1,337)	קרן הון מהספרים אקטואריים בגין הטבות לעובדים	
-	-	-	(1,741)	-	-	-	-	(1,741)	-	(1,741)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	
-	-	-	(1,541)	3,443	-	-	-	3,792	-	6,780	מחייב הפסד כולל אחר	
-	-	-	(43,191)	5,643	-	-	-	(37,748)	-	(37,748)	מחייב הפסד כולל	
-	-	-	430	-	-	-	31	430	(430)	-	פיקוח אומציות בחברה מאוחדות עלות תשלום מבוסס מניות	
19,969	189,815	(23,395)	45,424	(60,203)	(13,291)	-	3,668	162,187	-	162,187	יתרת ליום 31 בדצמבר, 2018	

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פירוט לבעלי מניות החברה									
הון מניות	מסוים על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	התאמות הונכיות מתרומם דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן ברו' עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן ברו' כספים פיננסיים למכירת	קרן ברו' תשלום מכירת מניות	סול'כ הון	סול'כ
19,999	189,813	(23,393)	43,424	(60,303)	(13,291)	-	3,871	162,187	162,187
-	-	-	(44,838)	-	-	-	-	(44,838)	(44,838)
-	-	-	(636)	-	-	-	-	(636)	(636)
-	-	-	-	(3,650)	-	-	-	(3,650)	(3,650)
-	-	-	(636)	(3,650)	-	-	-	(4,286)	(4,286)
-	-	-	(45,474)	(3,650)	-	-	-	(49,124)	(49,124)
-	-	-	-	-	-	-	3	3	3
19,999	189,813	(23,393)	(50)	(63,953)	(13,291)	-	3,871	113,066	113,066

יחיד: ליו"ם 31 בדצמבר, 2018

הספר
קרן הון מהספרים אקטואריים ברו' הסבות
לעובדים
התאמות הונכיות מתרומם דוחות כספיים
של פעילות חוץ
סול'כ המסד כולל אחר

סול'כ המסד כולל

עלות תשלום מבוסס מניות

פירוט לבעלי מניות החברה									
הון מניות	מסוים על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	התאמות הונכיות מתרומם דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן ברו' עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן ברו' כספים פיננסיים למכירת	קרן ברו' תשלום מכירת מניות	סול'כ הון	סול'כ
19,999	189,813	(23,393)	(50)	(63,953)	(13,291)	-	3,871	113,066	113,066
-	-	-	(28,620)	-	-	-	-	(28,620)	(28,620)
-	-	-	21	-	-	-	-	21	21
-	-	-	-	(1,306)	-	-	-	(1,306)	(1,306)
-	-	-	-	(1,306)	-	-	-	(1,306)	(1,306)
-	-	-	(28,599)	(1,306)	-	-	-	(29,905)	(29,905)
19,999	189,813	(23,393)	(28,649)	(65,159)	(13,291)	-	3,871	83,141	83,141

יחיד: ליו"ם 31 בדצמבר, 2020

הספר
קרן הון מהספרים אקטואריים ברו' הסבות
לעובדים
התאמות הונכיות מתרומם דוחות כספיים
של פעילות חוץ
סול'כ המסד כולל אחר

סול'כ המסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(41,450)	(44,838)	(28,620)
----------	----------	----------

הפסד נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

31	3	-
9,711	27,114	19,271
8,085	23,161	24,204
(217)	(184)	1,094
(963)	(503)	(1,335)
(3,920)	-	-
-	(20,224)	-
4,914	4,516	(967)
206	7,746	(720)
(4,955)	(6,025)	728
720	-	-
-	(8,402)	(4,394)
13,612	27,202	37,881

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

תשלום מבוסס מניות

הוצאות מימון, נטו

פחת והפחתות

הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות בהתאם לשיטת

השווי מאזני, נטו

רווח ממימוש פעילות שהופסקה

רווח ממכירת חברה שטופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני

מסים על ההכנסה

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הפסד (רווח) משינויים בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח

או הפסד

ירידת ערך נכסים מוחזקים למכירה

רווח ממכירת נכסים מוחזקים למכירה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך

ירידה (עלייה) במלאי

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

עלייה (ירידה) בהכנסות מראש

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

4,827	91,600	12,411
17,145	27,742	(9,090)
17,218	(6,954)	6,557
30,491	(27,567)	(935)
3,735	12,674	(14,446)
(67,432)	(23,632)	10,587
5,984	73,863	5,084

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך השנה עבור:

325	6,993	3,007
(10,587)	(14,798)	(12,724)
(2,102)	(527)	(183)

דיבידנד שהתקבל

ריבית ששולמה

מסים ששולמו

(12,364)	(8,332)	(9,900)
----------	---------	---------

(34,218)	47,895	4,445
----------	--------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(5,444)	(1,892)	(1,457)	רכישת רכוש קבוע
1,741	573	400	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	19,963	5,537	תמורה ממימוש נכסים המוחזקים למכירה
-	32,750	-	תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות
-	1,070	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
496	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר (א)
(15,853)	(9,204)	(1,017)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
127	156	-	החזר הלוואות שנתנו לחברות כלולות לזמן ארוך
(850)	(1,198)	-	מתן הלוואות ואשראי אחר לזמן ארוך לחברות כלולות
<u>(19,783)</u>	<u>42,218</u>	<u>3,463</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(658)	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ע"י חברה מאוחדת
-	(11,702)	(10,939)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
20,313	-	2,008	קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
(17,991)	(18,293)	(17,208)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
5,831	(55,602)	7,579	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
<u>7,495</u>	<u>(85,597)</u>	<u>(18,560)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
<u>1,118</u>	<u>(833)</u>	<u>(844)</u>	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות של פעילויות במטבע חוץ</u>
(45,388)	3,683	(11,496)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>75,160</u>	<u>29,772</u>	<u>33,455</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>29,772</u>	<u>33,455</u>	<u>21,959</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

			<u>תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר (נספח א)</u>
			נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה:
366	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(38)	-	-	רכוש קבוע
19	-	-	מסים נדחים
(29)	-	-	התחייבויות לא שוטפות
3,920	-	-	רווח ממימוש חברה מאוחדת
(2,405)	-	-	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
(1,337)	-	-	קרן מהפרשי תרגום
<u>496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	17,102	3,739
-	448	-
-	-	6,765

עסקאות שלא בוצעו במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

תמורה ממכירת השקעה בחברה מוחזקת שהתקבלה במניות של
חברה אחרת

גידול באשראי לז"ק כנגד מקדמות מלקוחות (ראה ביאור 21ב'2)
(להלן)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) וחברות מוחזקות שלה עוסקות בפיתוח, ייצור והקמת מערכות שליטה ובקרה וניהול חכם ("IOT"), מערכות ביטחון של ערים, מתקנים אסטרטגים וקמפוסים, מערכות תקשורת, מערכות איסוף, ניתוח ועיבוד נתונים ואבטחת סייבר. החברה והחברות הבנות שלה פועלות בעיקר בישראל, במקסיקו, בדרום אמריקה ובאפריקה. באשר להפסקת הפעילות במספר מדינות בדרום אמריקה ראה ביאור 4 להלן. החברה הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה בתל אביב.

ב. הגדרות

החברה - ח. מר תעשיות בע"מ.

הקבוצה - ח. מר תעשיות בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצוינות ברשימה המצורפת בבאור 28.

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות. באשר לרשימת החברות ראה באור 28 לדוחות הכספיים.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידי בנקאיים בישראל לסך של כ- 181 מיליוני ש"ח שבגיננו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן, סך של כ- 173 מיליוני ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר. ביום 31 באוגוסט 2020, חתמה החברה על הסכמי ויתור עם התאגידי הבנקאיים (להלן - "ויתור מאוגוסט 2020"), לפיהם אמות המידה הפיננסיות החדשות להן תדרש החברה בכל אחד מתאריכי הדיווח הרבעוני לתקופה שמיום 30 בספטמבר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2021, הינן כדלקמן:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מליון ש"ח עד ליום 31 במרץ 2021 ומיום 30 ביוני 2021 סך של 80 מליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 - כ-83 מליון ש"ח.
2. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 - כ-19%.
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 - כ-2.6.
4. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.85 עד ליום 31 במרץ 2021 והחל מיום 30 ביוני 2021 לא יפחת מ-0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 - כ-1.1.
5. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA, לא יעלה, על 10 החל מיום 31 במרץ 2021 ומיום 30 ביוני 2021 לא יעלה על 8.
6. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ-35% ולפחות סך של 125 מליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 - כ-147 מליון ש"ח.
7. EBITDA רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ-2 מליון ש"ח ו-EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ-(2) מליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2020 - כ-2.1 ו-0.6 מליון ש"ח, בהתאמה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 30 בנובמבר 2020, חתמה החברה על הסכמים עם התאגידים הבנקאיים, לפיהם הויתור מאוגוסט 2020 יוארך עד וכולל ליום 31 בדצמבר 2021, וביום 21 במרץ 2021, חתמה החברה על הסכם ויתור נוסף עם התאגידים הבנקאיים לפיו הויתור מאוגוסט 2020 יוארך עד וכולל 31 במרץ 2022 וכן עדכוני לוויתור מאוגוסט 2020 כאמור להלן:

1. ביחס לסעיף 1 לעיל, ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 בדצמבר 2021 סך של 80 מיליון ש"ח.
2. ביחס לסעיף 5 לעיל, האשראי והלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל- EBITDA, לא יעלה על 10 החל מיום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 בדצמבר 2021 לא יעלה על 8.

עוד נקבע בהסכם, כי במידה והחברה תסטה באמת מידה אחת בשיעור שלא יעלה על 10% לתקופה אחת, וסטייה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות.

במסגרת ההסכמות אליה הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם במסגרת עסקיה הרגילים, להקטנת חובותיה.

תוכניות ההנהלה בקשר עם עמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון כאמור כוללות הקטנת היקף החוב והתאמת מבנה ההוצאות להיקף הפעילות הצפוי ומיקוד העסקי.

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנים 2021-2022 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, איגוח של חובות לקוחות והמשך תהליך ההתייעלות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

להערכת ההנהלה והדירקטוריון, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות החדשות שנחתמו בהסכמים מול התאגידים הבנקאיים.

השלכות התפרצות נגיף הקורונה על פעילות החברה

ד.

מתחילת שנת 2020 התפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה (COVID-19). התפשטות הנגיף ואי הוודאות באשר למשך הזמן שיידרש לחזרה לשגרה מלאה, וכן הפעולות שנקטות ע"י ממשלות שונות מעת לעת כגון סגירת גבולות, הגבלת תנועת אזרחים, בידוד וכדומה, הביאו למשבר מאקרו כלכלי ולאומי, שהחריף החל מהרבעון השני של שנת 2020.

עיקר פעילות החברה בישראל מתבצעת ע"י חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה.

להלן יפורטו ההשפעות העיקריות של משבר הקורונה על פעילות החברה:

1. רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם גם בתקופה המדווחת, אך עם זאת, עקב התמשכות משבר הקורונה והחמרת השפעותיו, חלה פגיעה משמעותית בהכנסות וברווחים בעיקר מהפעילות באמריקה הלטינית, ברובה בשל דחייה/עיכוב בביצוע פרויקטים, בין בשל חוסר יכולת להגיע ללקוחות ובין כתוצאה מהחלטה של לקוחות להאט/לדחות/לעצור ביצוע פרויקטים. להערכת החברה בחלק גדול מהמקרים מדובר בדחייה/עיכוב בביצוע הפרויקטים ולא בהחלטת הלקוחות על ביטולם.

2. ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית של החברה בעיקר במגזר גלובל אשר השפיעה ועלולה להמשיך ולהשפיע לרעה על הכנסות ורווחי החברה וכן על תזרים המזומנים של החברה..

לאור כל האמור לעיל, החברה עדכנה בהתאם את תחזיותיה להכנסות, רווחיותה התפעולית ומצב הנזילות בעתיד הנראה לעין.

היכולת התפעולית של החברה נפגעה, אך כאמור לעיל לא באופן מהותי וזאת עקב כניסת חלק מעובדי החברה לבידוד כתוצאה מחשיפה לחולי קורונה, כאשר מספר קטן של עובדי החברה בישראל ובעולם אף חלו בקורונה ולצורה של החברה חלקם נפטרו כתוצאה מהמחלה.

במקביל, החברה פעלה ופועלת במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות משבר הקורונה – מעבר לביצוע חלק מהשירותים/התקנות מרחוק, עבודה מרחוק/בקפסולות, עידוד עובדים להתחסן כנגד הנגיף, יישמה החברה תוכנית לחסכון בהוצאות, בישראל ובעולם, הכוללת בין היתר צמצום כוח אדם/הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים כולל פריסה מחודשת של תשלומים לספקים ואחרים, והגשת בקשות לסיוע ממשלתי; עד למועד דוח זה קיבלה החברה מקדמות בסך כולל של כ- 1.3 מ"ח עבור מספר בקשות למענקי סיוע ממשלתי בישראל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה צופה עמידה בהתחייבויותיה ובאמות המידה הפיננסיות שלה. לאור עדכון התחזיות ביצעה החברה בחינה לאומדנים בהם היא עושה לצורך הערכת הנכסים וההתחייבויות שלה, אשר כוללים בין היתר, לקוחות, מלאי, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים והטבות לעובדים. בחינה זו בוצעה תוך שימוש במבחנים איכותיים וכמותיים. מסקנת החברה כי לא נדרש לבצע התאמות בערכי הנכסים וההתחייבויות של החברה.

נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה שמשבר הקורונה ימשיך לפגוע בתוצאות הפעילות של החברה, בדגש על הפעילות במגזר גלובל, גם במהלך החציון הראשון של שנת 2021, אם כי במידה פחותה מהשפעות המשבר עד כה, ותוכניות העבודה לשנת 2021 הוכנו בהתאם. החברה ממשיכה לעקוב אחר השינויים וההתפתחויות של השפעת הנגיף על עסקיה ומקדישה תשומת לב ניהולית להתמודדות עם ההשלכות השונות של משבר הקורונה, ובכללן המשך הפעילות העסקית, תוך שמירה על בריאות העובדים, הקפדה על ניהול תזרים המזומנים וביצוע ההתאמות הנדרשות בתוכניות העבודה, כאמור לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והשקעות בחברות כלולות המטופלות על פי שיטת השווי המאזני.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו בעיקר שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

1. השיקולים

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

2. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן. בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, החברה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.

- עלויות פיתוח

לשם קביעת ירידת ערך, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, את שיעור ההיוון שמנכה את תזרים המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפויה.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 20.

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במידרג השווי הוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים או על פי אינדקציית שווי הנגזרת מעסקאות בנכסים עצמם. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי הוגן של נכסים אלו. ראה מידע נוסף בבאורים 10 ו-18.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה מידע נוסף בבאור 19.

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. 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.

ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתנות לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים, בניכוי השפעת המס, לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, או בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ 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 דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

1. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן 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.

2. הכנסות מחוזים עם לקוחות

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מביצוע עבודות פרויקטים

ההכרה בהכנסה הינה על פני תקופת תקופת הפרוייקט. החברה מיישמת את שיטת התפוקות (Output method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התפוקות למדידת ההתקדמות שלה מתארת באופן מהימן את ביצועי החברה לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע. כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח. בחלק מהחוזים למתן שירותי ניהול ואחזקה פועלת החברה כסוכן ועל כן מכירה בהכנסות בגין חוזים אלה בגובה תמורה נטו המתקבלת מביצוע החוזה, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

תמורה משתנה

החברה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות מוכרנים המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא מכירה בעלויות תוספתיות להשגת חוזה כהוצאה בעת התהוותה כאשר תקופת ההפחתה של הנכס אילו היה מוכר הייתה קצרה משנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עסקאות המבוצעות באשראי

בחלק מהעסקאות מעניקה החברה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה החברה בהכנסה לפי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון.

במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, צוברת החברה ריבית ומכירה בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי. עם מימוש המקדמות מכירה החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים.

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא לא תפריד את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה קצרה משנה ותכיר בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

החברה מכירה בהכנסה ממתן רישיון תוכנה בנקודת הזמן אם החברה מספקת ללקוח זכות שימוש בקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים באותה נקודת הזמן בה הרישיון מוענק, או לאורך זמן כאשר החברה מספקת ללקוח זכות גישה לקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים לאורך כל תקופת הרישיון.

יתרות חוזיות

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או הפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חיוב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף הכנסות לקבל.

סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד וכוללות: גישת הערכת שוק מתואמת, גישת עלות חזויה בתוספת מרווח וגישת השארית. לעיתים משתמשת החברה בשילוב של שיטות לצורך הקצאת מחיר העסקה בחוזה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

בחלק מהחוזים, מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

מכירות מסוג "חייב והחזק" (BILL AND HOLD)

לעתים, לבקשת הלקוח, החברה שומרת בחזקה הפיזית על המוצר עד שהוא מועבר ללקוח בנקודת זמן בעתיד זאת בשל חוסר בשטח פנוי אצל הלקוח או בשל עיכובים בלוחות הזמנים של הייצור אצל הלקוח. ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני העברת החזקה הפיזית על המוצר, כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- (1) הסיבה להסדר "חייב והחזק" חייבת להיות ממשית (לדוגמה, הלקוח ביקש את ההסדר);
- (2) המוצר חייב להיות מזוהה באופן נפרד כשייך ללקוח;
- (3) המוצר חייב להיות זמין להעברה פיזית ללקוח בעת דרישה;
- (4) לחברה אין יכולת להשתמש במוצר על ידי מכירתו או העברתו ללקוח אחר.

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומרי גלם - לפי שיטת הממוצע המשוקלל.
- תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

בתקופה מסוימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמאלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמאלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

2. מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא יזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה. הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

4. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

5. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים ייזקפו לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

7. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי 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. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

8. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (FORWARD) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשיעורי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההגון של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור שווי הוגן

שינוי בשווי ההגון של הנגזר (הפריט המגדר) והפריט המגודר מוכרים ברווח או הפסד. במקרים של גידור שווי הוגן המתייחס לפריט המגודר המוצג לפי עלות מופחתת, ההתאמות ליתרה בדוחות הכספיים מוכרות ברווח או הפסד על פני התקופה הנוותרת עד לפרעון. התאמות למכשירים פיננסיים מגודרים המוצגים תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית מוכרות ברווח או הפסד. כאשר הפריט המגודר נגרע, יתרת ההתאמות של שווי הוגן שטרם הופחתה מוכרת ברווח או הפסד באותו מועד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.
מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (ADVANTAGEOUS) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשותפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- 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).

יא. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. חכירות

ביום 1 בינואר 2019 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"). החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמויחסת החל מיום 1 בינואר 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן: החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה לא לבצע הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה. בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבת עובד ולא כעסקת חכירת משנה בהתאם להוראות IAS 19.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף). השפעת השינוי במדד בגין תשלומים שוטפים נזקפת לרווח או הפסד.

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נוקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

5. חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס

לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת החברה האם עברו הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש מטפלת החברה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית.

כאשר חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית, במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" השווה לערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית הגלומה. בחכירה. הפרש כלשהו בין יתרת הנכס החכור לפני הגריעה לבין יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מוכר ברווח או הפסד.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

הקבוצה כחוכר

חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים לבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח על הרווח והפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונויות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח על הרווח והפסד משערך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

לאחר ההכרה הראשונית, נמדד המוניטין לפי העלות בניכוי הפסד מירידת ערך שנצבר, במידה שקיים. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין, ראה סעיף יח'.

ד. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בחברה הכלולה בכללותה.

דוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

בחברה כלולה בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי החברה הכלולה עד גובה השקעתה בחברה הכלולה בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברה כלולה זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית בחברה הכלולה, או סיווגן כהשקעה המוחזקת למכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה ממשיכה ליישם את שיטת השווי המאזני גם במקרים בהם השקעה בחברה כלולה הופכת להשקעה בעסקה משותפת, ולהיפך. החברה מיישמת את הוראות IFRS 5 על ההשקעה או חלק מההשקעה בחברה כלולה שמסווגת כמוחזקת למכירה. חלק כלשהו שנותר בהשקעה זו שלא מסווג כמוחזק למכירה, ממשיך להיות מטופל בשיטת השווי המאזני.

במועד איבוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהיא שנותרה בחברה הכלולה, ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה ממימוש ההשקעה בחברה הכלולה והשווי ההוגן של ההשקעה שנותרה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

טו. רכוש קבוע

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

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

בעיקר %	%	
	4	בניינים (למעט מרכיב הקרקע)
15	10-33	מכונות וציוד
	15	כלי רכב
7	6-15	דיהוט וציוד משרדי
	33	מחשבים וציוד היקפי
		שיפורים במושכר
		ראה להלן

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 הנכסים, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

זז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

זי. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח על הרווח והפסד עם התהוותן. עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק 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 ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בנינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

יח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים 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 הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הוא 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 ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת את ירידת ערך של מוניטין, אחת לשנה ביום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

2. השקעה בחברות כלולות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת האם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית על ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה.

3. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר/עלויות פיתוח שהונו וטרם הופחתו שיטתית

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

יט. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים ביטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירת המזכות את המדינה בתמלוגים.

ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. הפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי הוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37.

בכל תאריך דיווח 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 תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח על הרווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון.

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.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

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 על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

כא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים וחלק מהעובדים זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן והנמדדות על בסיס עליית ערך מניות החברה.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 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 העובדלפי 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 לעיל.

כב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים.

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו 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 מחויבות 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

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת 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 קונצרניות, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות הטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

כג. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. 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 המוחזקות על ידי החברה.

כד. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות (משפטית או משתמעת) בהווה כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה. להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מכירת מוצריה. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (HIGHLY PROBABLE) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה מוצגים בנפרד בהון. כאשר החברה משנה את תכנון המכירה כך שההשבה של הנכס לא תבצע באמצעות עסקת מכירה, היא מפסיקה לסווג את הנכס כמוחזק למכירה ומודדת אותו לפי הנמוך מבין ערכו בספרים אילו לא היה מסווג כמוחזק למכירה או לפי סכום בר ההשבה של הנכס במועד בו התקבלה ההחלטה לסגת מכוונת המכירה.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המהווה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה, תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה מוצגות בנפרד ברווח או הפסד, בניכוי השפעת המס.

כו. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון).

התיקון מספק הקלות זמניות עבור חברות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- IBORs ומושפעות מאי-הודאות השוררת בגין רפורמת הצפויה בריביות הבנצ'מרק. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים.

התיקון חל החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2020.

לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה ליום 1 בינואר 2020 שכן היא אינה מבצעת עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה- IBORs שעיתוי הרפורמה יכול להשפיע עליהן.

2. תיקון ל- IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:

- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
- קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
- לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בחרה ליישם את התיקון ביישום מוקדם ולהחילו עבור כל השינויים בדמי חכירה שנבעו כתוצאה ממשבר הקורונה. לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה ליום 1 בינואר 2020.

3. תיקון ל-IFRS 3 - צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).

התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישה נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריה. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ב. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9: התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 ב- IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריה. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

ג. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריה. התיקון יישום בדרך של יישום למפרע. החברה בוחנת את השפעת התיקון על הסכמי ההלוואות הנוכחיים שלה.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ד. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7, IFRS 16, IFRS 4 ו- IAS 39 בדבר הרפורמה בריביות ה- IBOR

בחודש אוגוסט 2020, פרסם ה-IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים, לתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח ולתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן - "התיקונים").

התיקונים מספקים הקלות מעשיות המתמודדות עם השפעות של הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים כאשר יוחלפו ריביות הבנצ'מרק (IBORs - Interbank Offered Rates) בריביות אלטרנטיביות חסרות סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates).

בהתאם לאחת מההקלות המעשיות, החברה תטפל בתיקונים חוזיים או בתיקונים בתזרימי המזומנים הנדרשים ישירות כתוצאה מיישום הרפורמה בדומה לטיפול החשבונאי בשינויים בריבית משתנה. כלומר, חברה נדרשת להכיר את השינויים בריביות באמצעות התאמת שיעור הריבית האפקטיבית מבלי לשנות את ערכו הפנקסני של המכשיר הפיננסי. השימוש בהקלה מעשית זו תלוי בכך שהמעבר מ-IBOR ל-RFR מתרחש על בסיס תנאים כלכליים שווים.

כמו כן, התיקונים מאפשרים לשינויים הנדרשים על ידי רפורמת ה-IBOR להיעשות לייעוד הגידור ולתייעוד מבלי לגרום ליחסי הגידור להפסיק כאשר מתקיימים תנאים מסוימים. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור נוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.

במסגרת התיקונים נוספו דרישות גילוי בקשר עם השפעת הרפורמה הצפויה על דוחותיה הכספיים של החברה לרבות התייחסות לאופן בו החברה מנהלת את יישום רפורמת הריביות, לסיכונים עליהם היא חשופה כתוצאה מהרפורמה הצפויה וגילויים כמותיים בנוגע למכשירים פיננסיים בריביות IBOR הצפויים להשתנות.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחר מכן. התיקונים ייושמו באופן רטרואספקטיבי, אולם הצגה מחדש של מספרי השוואה לא נדרשת. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 4: - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילויות שהופסקו

א. נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה:

ליום 31 בדצמבר, 2019 יתרת הסעיף נובעת מהשקעת החברה בחברת רתם גז טבעי בע"מ (להלן – "רתם") בסך של כ- 1,143 אלפי ש"ח. רתם הוקמה בחודש מאי 2015 ובאוקטובר 2015 קיבלה רתם הודעה על זכייתה בקבלת רשיון להקמה והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור ירושלים. החברה החזיקה ברתם כ- 33% מהונה המונפק והנפרע של רתם.

ביום 9 בינואר, 2020 התקשרה החברה בהסכם למכירת מלוא החזקותיה ברתם עם שני צדדי ג' שאינם קשורים לחברה ולא לבעלי השליטה בה תמורת כ- 5.75 מליון ש"ח.

ביום 18 במרץ, 2020 התקיימו כל התנאים המתלים המצטברים ובכללם אישור המדינה, אישור הממונה על התחרות ואישור הבנקים הממנים של החברה והעיסקה הושלמה. החברה הכירה בתקופת הדוח בדוחותיה הכספיים ברווח הון, שנוקף להכנסות אחרות, בסך של כ- 4.5 מליון ש"ח (לפני מס) בגין השלמת העסקה.

ב. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

בתאריך 30 באוגוסט, 2018, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני, להפסקת הפעילות בתחום עבודות לתשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה בתחום זה בלבד המהוות חלק ממגזר גלובל, וזאת לאור שינוי בתנאי השוק שאינו מצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה. בעקבות ההחלטה כאמור פועלת הקבוצה להשלמות סופיות של כל הפרויקטים הקיימים ומסירתם ללקוחות, גביית חובות פתוחים וכיסוי ההתחייבויות במדינות אלה והכלל בהתאם למתווה ולתנאים על פי שיקול דעתה של החברה.

לדעת החברה הפסקת הפעילות במדינות אלה תאפשר לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה במדינות דרום אמריקה שעונה על הגדרת פעילות מופסקת:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
47,272	7,386	3,238	הכנסות ממכירות
46,757	11,249	5,159	עלות המכירות
515	(3,863)	(1,921)	רווח (הפסד) גולמי
6,947	4,185	1,863	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
1,409	(176)	(173)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(7,841)	(7,872)	(3,611)	הפסד תפעולי
(7,339)	(69)	(2,901)	הוצאות מימון, נטו
(15,180)	(7,941)	(6,512)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(1,264)	(396)	(6)	מסים על ההכנסה
(16,444)	(8,337)	(6,518)	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

ההוצאות האחרות לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018, כוללות הפרשה לירידת ערך נכסים בסך של כ- 5.6 מליון ש"ח ורווח ממימוש פעילות שהופסקה בסך של כ-3.9 מליון ש"ח.

להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
5,459	903	(2,928)	שוטפת
2,075	(3,321)	(2)	השקעה
(4,525)	(1)	2,368	מימון

להלן נתונים על יתרות בגין רווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחסות לבעלי מניות החברה שנזקפו להון המתייחסים לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,465	860	3,444	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

להלן נתונים על יתרות קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים, נטו המיוחסות לבעלי מניות החברה, שנזקפו להון המתייחסים לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(833)	2,611	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
12,769	11,944	מזומנים במטבע ישראלי
20,638	9,968	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית במטבע חוץ
48	47	פקדונות לזמן קצר
33,455	21,959	

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
101,282	103,984
115,998	97,240
3,024	395
<u>220,304</u>	<u>201,619</u>
<u>4,695</u>	<u>4,366</u>

חובות פתוחים (1)
הכנסות לקבל
שטרות לגבייה

(1) בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

ב. ניתוח יתרת לקוחות

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך המאזן:

סך הכל	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	31 בדצמבר, 2020
	מעל 120 יום (*)	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	עד 30 יום		
104,379	11,593	5,449	342	5,088	8,748	73,159	2020
104,306	11,031	4,750	2,395	7,107	3,532	75,491	2019

(*) יתרת ההפרשה לחובות מסופקים מיוחסת לחובות שהינם מעל 120 יום.

ג. שינויים ביתרות חוזיות

אלפי ש"ח	
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה
37,271	230,017
13,222	209,430
9,673	201,619
3,549	7,811
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
	<u>24,049</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (*)

(*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים

הכנסות שהוכרו במהלך השנה:

מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

אלפי ש"ח		
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה	
28,463	370,889	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
37,271	230,017	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (*)
32,508	220,304	(*) מוצג בדוח על המצב הכספי:
4,763	9,009	במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים
		במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	הכנסות שהוכרו במהלך השנה:
	8,807	מקום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

ד. מחירי העסקה שהוקצו למחויבויות הביצוע שטרם קוימו או קוימו באופן חלקי

צפי להכרה בהכנסות בגינן					
סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	לאחר חמש שנים	שנתיים עד חמש שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח					
249,253	6,188	6,796	35,328	200,941	31 בדצמבר, 2020
248,447	-	18,065	28,546	201,836	31 בדצמבר, 2019

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
711	201	עובדים
18,257	20,529	מוסדות ממשלתיים
18,392	6,765	הוצאות מראש
7,830	4,511	חייבים אחרים
45,190	32,006	

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
25,695	18,836	חומרי גלם ועזר
50,965	47,962	תוצרת גמורה (*)
<u>76,660</u>	<u>66,798</u>	
<u>2,051</u>	<u>2,219</u>	(*) בניכוי ירידת ערך מלאי

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

31 בדצמבר		א. ההרכב
2019	2020	
אלפי ש"ח		
		<u>פירוט ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:</u>
37,404	37,404	עלות המניות
(28,891)	(27,604)	הפסדים שנצברו ממועד הרכישה, נטו
1,183	1,183	הלוואות
<u>1,270</u>	<u>1,270</u>	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>10,966</u>	<u>12,253</u>	

ב. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

1. רשימת חברות מאוחדות וכלולות, ראה באור 28 לדוחות הכספיים.
2. עיקר יתרת הסעיף נובעת מהשקעת החברה (באמצעות חברה מאוחדת) בחברת פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ (להלן – פ.ל.ה.) אשר הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה.
ליום 31 בדצמבר, 2020 מחזיקה החברה בכ- 38% מהון המניות של פ.ל.ה. ויתרת חשבון ההשקעה הסתכמה לכ- 11,967 אלפי ש"ח.

באור 10: - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
21,772	18,622

מניות בלתי סחירות

פירוט ההשקעות העיקריות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

א. השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה")

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, הסתכמה לסך של 17.9 מליון ש"ח.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, השלימה מינוביה סבב גיוס ממשקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף של כ- 29 מליון ש"ח וזאת לפי שווי חברה של כ- 972 מליון ש"ח. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. החברה שיערכה את השקעתה במינוביה על בסיס הגיוס והכירה בעליית ערך השקעה בסך של כ- 11.8 מליון ש"ח אשר נזקפו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2019.

ב. השקעה בקסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן – "קסניה")

קסניה הינה חברה המשקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT), המכשור הרפואי והפארמה. ליום 31 בדצמבר 2020 החברה מחזיקה בכ- 343 אלף מניות רגילות המהוות 0.68% מהון המניות של קסניה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, י"ר הדירקטוריון מחזיק בכ-1.45% ממניות קסניה. ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת ההשקעה בקסניה הסתכמה לסך של כ- 0.8 מליון ש"ח.

ג. השקעה ב-GAMEFLY INC (להלן: "גיימפלי")

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מחזיקה החברה, ביחד עם חברה מאוחדת, בכ- 5% מהון המניות של גיימפלי אשר עסקה במתן שירותי שכירות ומנויים של משחקי וידאו בארה"ב. במהלך 2020 הפסיקה גיימפלי את פעילותה והחלה בהליך פירוק מרצון לאחר שמכרה את כל פעילותה. בחודש נובמבר 2020 קיבלה החברה דיבידנד בסך של כ-906 אלפי דולר במסגרת חלוקה של יתרות המזומנים שנותרה לבעלי מניותיה. החברה הכירה בהפסד בסך של כ-728 אלפי ש"ח בגין יתרת השקעתה כתוצאה מפירוק החברה אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

באור 11: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

קרקע ומבנים	מכונות, מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
2,846	53,954	8,584	14,100	22,407	101,891	עלות
-	708	90	356	304	1,458	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(200)	(551)	(167)	(450)	(79)	(1,447)	תוספות במשך השנה
-	(1,754)	(68)	(1,216)	(2,878)	(5,916)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,646	52,357	8,439	12,790	19,754	95,986	נריעות במשך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
967	48,757	5,852	11,006	15,877	82,459	פחת שנצבר
255	1,941	419	951	1,181	4,747	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(86)	(729)	(173)	(322)	(5)	(1,315)	תוספות במשך השנה
-	(1,377)	(19)	(1,035)	(1,713)	(4,144)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
1,136	48,592	6,079	10,600	15,340	81,747	נריעות במשך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
1,510	3,765	2,360	2,190	4,414	14,239	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

קרקע ומבנים	מכונות, מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
3,158	55,548	8,882	16,347	22,374	106,309	עלות
1	865	138	63	825	1,892	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(313)	(398)	(176)	(580)	31	(1,436)	תוספות במשך השנה
-	(2,061)	(260)	(1,730)	(823)	(4,874)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,846	53,954	8,584	14,100	22,407	101,891	נריעות במשך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
761	47,051	5,590	11,144	15,034	79,580	פחת שנצבר
279	2,986	481	1,550	1,404	6,700	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(67)	(249)	(97)	(305)	(11)	(729)	תוספות במשך השנה
(6)	(1,031)	(122)	(1,383)	(550)	(3,092)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
967	48,757	5,852	11,006	15,877	82,459	נריעות במשך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
1,879	5,197	2,732	3,094	6,530	19,432	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 23.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה

סה"כ	מוניטין אלפי ש"ח	עלויות פיתוח שהונו	
<u>עלות</u>			
43,046	1,983	41,063	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
1,014	-	1,014	היוון עלויות פיתוח
44,060	1,983	42,077	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
<u>פחת נצבר</u>			
(3,751)	-	(3,751)	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(7,003)	-	(7,003)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(10,754)	-	(10,754)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
33,306	1,983	31,323	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020</u>
<u>עלות</u>			
33,841	1,983	31,858	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
7,492	-	7,492	היוון עלויות פיתוח
2,015		2,015	רכישות
(302)		(302)	מימושים
43,046	1,983	41,063	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>
<u>פחת נצבר</u>			
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(3,751)	-	(3,751)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(3,751)	-	(3,751)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
39,295	1,983	37,312	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019</u>

באור 13: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 2-8 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח
2,031
10,939
12,970

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
הוצאות בגין חכירות
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של עד 3 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

באור 13: - חכירות (המשך)

מקרקעין	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ
26,227	6,790	33,017
15,418	10,690	26,108
371	147	518
(9,854)	(1)	(9,855)
70	-	70
-	(2,967)	(2,967)
32,232	14,659	46,891
572	3,168	3,740
(252)	(145)	(397)
(2,628)	(119)	(2,747)
(1,199)	-	(1,199)
(1,620)	(2,276)	(3,896)
27,105	15,287	42,392
-	-	-
4,743	6,528	11,271
4	-	4
-	(1,857)	(1,857)
4,747	4,671	9,418
5,745	6,823	12,568
(83)	-	(83)
(1,544)	(1,884)	(3,428)
8,865	9,610	18,475
18,240	5,677	23,917

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

תוספות במשך השנה:

תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

גריעות במשך השנה:

גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

תוספות במשך השנה:

תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

גריעות במשך השנה:

גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

תוספות במשך השנה:

פחת והפחתות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

גריעות במשך השנה:

גריעות מנכסי זכות שימוש

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

תוספות במשך השנה:

פחת והפחתות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

גריעות במשך השנה:

גריעות מנכסי זכות שימוש

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 13: - חכירות (המשך)

א. לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה הקצרה מ- 12 חודשים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרדי בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

ב. ניתוח מועדי הפירעון של תשלומי החכירה לקבל בערכים בלתי מהוונים עבור חכירות תפעוליות:

<u>אלפי ש"ח</u>	
11,182	שנה ראשונה
6,784	שנה שנייה
3,114	שנה שלישית
2,401	שנה רביעית
2,490	שנה חמישית
<u>5,371</u>	שנה שישית ואילך
<u>31,342</u>	סך הכל תשלומי חכירה בלתי מהוונים

באור 14: - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
179,889	164,707	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (*) חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
15,332	23,201	
<u>195,221</u>	<u>187,908</u>	

(*) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות במוצע ריבית פריים בתוספת 2.5%-5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 1.6%), או ליבור דולר בתוספת 3.5%, או ריבית קבועה בשיעור של כ-3%-7%.

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
25,301	50,929	חובות פתוחים שטרות לפרעון
35,062	7,652	
<u>60,363</u>	<u>58,581</u>	

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ימי אשראי המתקבלים מהספקים נע בין 15 ל-120 ימים.

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
13,976	13,497	עובדים ומוסדות בגין שכר הוצאות לשלם מקדמות מלקוחות מוסדות ממשלתיים זכאים אחרים
24,403	19,602	
7,899	145	
4,127	6,600	
1,661	1,725	
<u>52,066</u>	<u>41,569</u>	

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית %	
21,691	44,892	5.43	הלוואות מתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר, 2019

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית %	
23,439	38,771	4.46	הלוואות מתאגידים בנקאיים

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2020

סך-הכל	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך
44,892	23,201	16,849	4,842	-	-

הלוואות לזמן ארוך

מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2019

סך-הכל	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך
38,771	15,332	15,210	8,229	-	-

הלוואות לזמן ארוך

ג. באשר לאמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים, ראה ביאור ו'ג' לעיל.

ד. באשר לתנאי הצמדה וריבית של התחייבויות לזמן ארוך, ראה סעיף א'.

ה. מענקים ממשלתיים - (ראה באור 21 ג')

2019	2020	
24,486	24,809	יתרה ליום 1 בינואר מענקים שהתקבלו במהלך השנה
323	126	
24,809	24,935	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים (המשך)

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

2019	2020	
אלפי ש"ח		
626	770	התחייבויות שוטפות

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
21,772	18,622	נכסים פיננסיים זמינים למכירה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
1,183	1,183	הלוואות לחברות כלולות
26,924	30,738	חייבים ויתרות חובה
28,107	31,921	סה"כ נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
49,879	50,543	סה"כ נכסים פיננסיים
257,762	237,623	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת (*)

(*) כולל התחייבויות בגין חכירה.

ב. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לקבוצה הלוואות הנקובות במטבע חוץ וחוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. נגזרים אלה אינם נחשבים כנידור מבחינה חשבונאית.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

גילויים כמותיים בגין מידרג השווי ההוגן על הנכסים וההתחייבויות ליום:

31 בדצמבר, 2020

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חוזי אקדמה על מטבע חוץ
18,622	18,622	-	-	
115	115	-	-	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
				חוזי אקדמה על מטבע חוץ
195	195	-	-	

31 בדצמבר, 2019

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חוזי אקדמה על מטבע חוץ
21,771	21,771	-	-	
33	33	-	-	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
				חוזי אקדמה על מטבע חוץ
13	13	-	-	

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
22,235	21,791	יתרה ליום 1 בינואר
(1,070)	-	תמורה ממימוש נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
(5,868)	(3,007)	דיבידנדים שהתקבלו מהשקעות בנכסים פיננסיים
6,494	(242)	סך רווח (הפסד) שהוכר
21,791	18,542	יתרה ליום 31 בדצמבר
6,494	(242)	סך הרווח (ההפסד) לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שווים ההוגן:

שווי הוגן		יתרה		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח				
34,279	22,126	38,165	23,088	התחייבויות פיננסיות
				הלוואה בריבית קבועה (1)

(1) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים. השווי ההוגן נמדד בהתאם לרמה 3 במדרג שווי הוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, הלוואות לחברות כלולות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. גורמי סיכון פיננסי

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון מדד המחירים לצרכן וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים של הקבוצה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון קובע את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי והשקעות עודפי נזילות.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) סיכוני שוק

(א) סיכון שער חליפין (מטבע חוץ)

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לפזו המקסיקני, לדולר של ארה"ב ולאירו. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע המדידה של הקבוצה וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ. החברה בוחנת, מעת לעת, שימוש בנגזרים להקטנת החשיפות.

(ב) סיכון אשראי

סיכון אשראי מבטא את הסיכון הנובע מכך שהצד הנגדי למכשיר הפיננסי (בעיקר לקוחות וחייבים) לא יכבדו את התחייבויותיהם לחברה.

(ג) סיכון שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה, נובע בעיקר מאשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים. התחייבויות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים ואלו הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן.

(ד) סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה. מדיניות הקבוצה היא לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה לבין ריבית קבועה בגין הלוואות לזמן ארוך של הקבוצה.

(ה) סיכון מדד המחירים לצרכן

לקבוצה אין הלוואות מתאגידים בנקאיים אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. כמו כן, הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבינו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן אינו מהותי.

(2) סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(א) לתאריך הדיווח כוללת יתרת הלקוחות חובות של מספר לקוחות במדינות בהן פועלת החברה, אשר לגביהם קיים ריכוז סיכון אשראי, כדלקמן:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
114,020 (1,986)	100,807 (2,246)	לקוחות בישראל ואחר הפרשה לחובות מסופקים
112,034	98,561	לקוחות בישראל ואחר, נטו
75,822 (366)	56,733 (323)	לקוחות מרכז ודרום אמריקה הפרשה לחובות מסופקים
75,456	56,410	לקוחות מרכז ודרום אמריקה, נטו
35,157 (2,343)	48,445 (1,797)	לקוחות אפריקה הפרשה לחובות מסופקים
32,814	46,648	לקוחות אפריקה נטו

המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
272,897	237,908	232,896	ישראל ואחר
145	159	141	ימי אשראי ממוצעים
159,382	115,487	53,697	מרכז ודרום אמריקה
287	275	383	ימי אשראי ממוצעים
142,164	71,687	88,661	אפריקה
146	199	140	ימי אשראי ממוצעים

החברה מוכרת ללקוחותיה בתנאי תשלום הכוללים מקדמה והיתרה באשראי שבין 15 ל-120 ימים מיום אישור הלקוח להוצאת חשבונית. 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 מסויימים, ניסיון עבר ומידע אחר. החברה מבטחת בביטוח אשראי חלק מלקוחותיה בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של הלקוחות, ניסיון העבר ומידע אחר.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב) החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מוסדות פיננסיים אלו ממוקמים באזורים גיאוגרפיים שונים ברחבי העולם, ומדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

3. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2020

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	3 חודשים עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	3 שנים עד 4 שנים	4 שנים ומעלה	סה"כ	
-	25,754	159,872	19,131	4,842	-	-	209,599	הלוואות מתאגידים בנקאיים
15,198	31,734	11,639	10	-	-	-	58,581	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
14,085	8,183	17,749	1,325	-	-	-	41,342	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	3,549	-	-	-	3,549	התחייבויות לא שוטפות אחרות
29,283	65,671	189,260	24,015	4,842	-	-	313,071	

ליום 31 בדצמבר, 2019

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	3 חודשים עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	3 שנים עד 4 שנים	4 שנים ומעלה	סה"כ	
1	1,528	193,692	15,210	8,229	-	-	218,660	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,974	46,763	6,780	846	-	-	-	60,363	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
8,331	2,011	23,775	1,524	-	-	-	35,641	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	4,763	-	-	-	4,763	התחייבויות לא שוטפות אחרות
14,306	50,302	224,247	22,343	8,229	-	-	319,427	

(*) הסכומים המוצגים הינם על פי התנאים החוזיים המקוריים ולא על פי הסיווג בדוחות הכספיים.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2020

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ריבית של 5%	ירידת ריבית של 5%
אלפי ש"ח	
51	(51)

רווח (הפסד) מהשינוי

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ש"ח של 5%	ירידת ש"ח של 5%
אלפי ש"ח	
630	(630)

רווח (הפסד) מהשינוי

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הפזו המקסיקני	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ש"ח של 5%	ירידת ש"ח של 5%
אלפי ש"ח	
1,604	(1,604)

רווח (הפסד) מהשינוי

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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 ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, והטבות בגין פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

6,237	5,500	4,697
-------	-------	-------

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה הפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א) שינויים בהחייבויות להטבה מוגדרת ובשווי הוגו של נכסי תוכנית

שנת 2020

יתרה ליום 1 בינואר, 2020	עלות סילוף שירות	הוצאות ריבית, נטו	סל"ג הוצאות המסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	נכסי תוכנית (למעט פנסיום שחברה בהוצאות ריבית נטו)	רווח (הפסד) בגין מדידה מתמש ברווח כולל אחר				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
						רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בצפייה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בצפייה	השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	סל"ג הוצאות המסד בתקופה	
(32,904)	(376)	(336)	(912)	3,448	-	(356)	433	77	-	(28,291)
26,371	-	428	428	(4,401)	(12)	(40)	-	(52)	272	22,818
(6,533)	(376)	(108)	(684)	1,047	(12)	(396)	433	25	272	(3,473)

התחייבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגו של נכסי תוכנית

התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2019

יתרה ליום 1 בינואר, 2019	עלות סילוף שירות	הוצאות ריבית, נטו	סל"ג הוצאות המסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	נכסי תוכנית (למעט פנסיום שחברה בהוצאות ריבית נטו)	רווח (הפסד) בגין מדידה מתמש ברווח כולל אחר				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
						רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בצפייה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בצפייה	השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	סל"ג הוצאות המסד בתקופה	
(32,282)	(50)	(826)	(973)	2,513	-	(1,739)	(401)	(2,162)	-	(32,904)
34,008	-	767	767	(16,974)	931	995	-	1,526	1,244	26,571
1,726	(50)	(159)	(206)	(8,459)	931	(1,140)	(401)	(636)	1,244	(6,133)

התחייבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגו של נכסי תוכנית

התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
2,067	1,551	מזומנים ושווי מזומנים
163	126	מכשירי הון
10,444	8,439	מכשירי חוב
7,674	7,141	נגזרים
1,125	1,147	קרנות השקעות
5,219	4,417	חוב מובנה

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2019	2020	
%	%	
2.0%	2.3%	שיעור היוון
2.5%	3.0%	שיעור עליית שכר צפויה
מספר שנים	מספר שנים	
22.77	22.85	תוחלת חיים צפויה לאחר גיל 65

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי במחויבות להטבה מוגדרת אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2020:
	<u>מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה</u>
1,036	השינוי כתוצאה מעליית שכר של 1%
	<u>מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית</u>
	השינוי כתוצאה מ:
(1,129)	עליית שיעור היוון של 1%
1,373	ירידת שיעור היוון של 1%

באור 20: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברות בישראל

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל 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. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) 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 או "מפעל מוטב", באם נקבע מעמדן כמפעל הזכאי להטבות מס לאחר תיקון 60 לחוק, כמשמעותו בחוק זה.

בשנת 2005 הוקמה חברה מאוחדת, מר עבודות מתכת בע"מ, אשר ביצעה והפעילה השקעות ותובעת בגינן במסגרת תיקון מספר 60 לחוק הטבות במסלול חלופי באזור פיתוח א', בהתאם לעמדת החברה כי "התוכנית המאושרת" עונה לקריטריונים של "מפעל מוטב" לפי החוק.

התנאים הבסיסיים לקבלת הטבות במסלול חלופי הינו שהמפעל הינו "מפעל בר תחרות" ושעיקר פעילותו בשנת המס בישראל הינה "ייצורית" תנאי נוסף לקבלת הטבות במסלול חלופי הינו שבוצעה השקעה מזערית מזכה. מדובר בהשקעה ברכישות נכסים יצרניים במכונות וציוד שאותה יש לבצע בתוך שלוש שנים. ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת להקמת מפעל היא 300 אלפי ש"ח.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי הטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך. ביום 28 במאי, 2012 הודיעה חברת בת, מר עבודות מתכת בע"מ, על מעבר ל"מפעל המועדף".

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

תיקון החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 (תיקון 71)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16% (באזור פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%). כאמור לעיל, החברה בחרה לעבור למסלול מפעל מועדף החל משנת המס 2012 ומסרה את החלטתה הסופית לרשויות המס. יתרות המסים הנדחים עודכנו במועד האמור.

כמו כן, קובע התיקון כי אילו יחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

פחת מואץ

בגין מכונות, מחשבים וציוד המשמשים את המפעל המאושר זכאיות החברות לניכוי פחת מואץ בחמש השנים הראשונות לשימוש באותם נכסים, החל משנת ההפעלה של כל נכס.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

2. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

א. חברות בישראל

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018, (התשע"ז - 2017), אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם לרב בין 20% ל- 34%. בין מדינת ישראל לבין מקסיקו, הולנד וארצות הברית קיימות אמנות למניעת כפל מס.

ב. שומות מס

1. דיוני שומות מס

נכון ליום המאזן, מספר חברות בקבוצה מנהלות דיוני שומות עם רשויות המיסים בארץ. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של שומות המס על הדוחות הכספיים. מאחר ומדובר בשלבים התחלתיים של דיוני השומות, אין ביכולתה של החברה, בשלב זה, לאמוד את השפעתן, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

2. שומות מס סופיות

לרוב החברות המאוחדות בישראל ובח"ל שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2015.

3. הפסדים מועברים לצורכי מס

לתאריך הדיווח לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ- 283 מליון ש"ח, חברות בנות בארץ כ- 232 מליון ש"ח ובחברות בנות בח"ל כ- 51 מליון ש"ח. בגין יתרת ההפסדים כאמור נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 5,043 אלפי ש"ח. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 261 מליון ש"ח.

ג. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות רווח והפסד			מאזנים		
לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר		
2018	2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח					
(776)	(995)	10	40	50	התחייבויות מסים נדחים
2,593	319	(1,903)	7,994	6,091	הטבות לעובדים
			8,034	6,141	הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות והכנסות (*)
(687)	2,822	(914)	4,129	5,043	נכסי מסים נדחים
43	(182)	(46)	307	353	הפסדים מועברים לצורכי מס
822	(1,502)	467	1,502	1,035	הפרשה לחובות מסופקים
1,473	1,865	489	5,724	5,235	הטבות לעובדים
	277	-	-	-	הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות והכנסות
			11,662	11,666	אחרים(*)
3,468	2,604	(1,897)			הכנסות מסים נדחים
			3,628	5,525	נכס מסים נדחים, נטו

(*) חלק מהשינוי נזקף לרווח כולל אחר.

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס הצפויים לחול בעת המימוש (החל משנת 2020 - 23%).

מסים נדחים בגין פריטים שנזקפו לרווח כולל אחר

סכומי מסים נדחים שנזקפו לרווח כולל אחר בגין:

31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
252	(135)	-	הפסד (רווח) קרן בגין הפרשי תרגום
252	(135)	-	

ד. 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 שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
(20,092)	(32,480)	(23,069)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
4,621	7,470	5,306	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			<u>עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
(221)	(116)	(307)	חלק החברה ברווח חברות כלולות, נטו
8,620	1,835	7,684	מימוש הפסדים שבגינם לא נוצר מס נדחה
(14,342)	(8,381)	(8,515)	הפסד בגינו לא נוצר מס נדחה
(1,036)	(2,643)	(71)	תוספת במס בגין הכנסה בשיעור מס אחר
(1,101)	(1,189)	(1,059)	בחברות בחוץ לארץ
(378)	(959)	(206)	הוצאות לא מוכרות, נטו
(1,077)	(38)	(1,865)	מסים בגין שנים קודמות
			הפרשים בבסיס המדידה ואחרים
(4,914)	(4,021)	967	מסים על ההכנסה
(90%)	(12%)	3%	שיעור מס אפקטיבי

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מסים שוטפים מסים נדחים מסים בגין שנים קודמות
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,068	458	692	
3,468	2,604	(1,865)	
378	959	206	
<u>4,914</u>	<u>4,021</u>	<u>(967)</u>	

(* הוצג מחדש בעקבות פעילות שהופסקה, ראה ביאור 4.

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ערבויות

1. החברה והחברות המאוחדות מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ רוטל נטוורקס בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, טקמר בע"מ, אתנה ג'י.אס. 3 יישומים בטחוניים בע"מ, ואו.אר.טי.טק מערכות בע"מ התקשרו במתן ערבויות צולבות לצורך הבטחת חובות הקבוצה לתאגידים הבנקאיים. כמו כן, החברה נתנה ערבות בלתי מוגבלת לחברות ג'י.אי.אס. אנרגיה ירוקה בע"מ, חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 478 אלפי ש"ח בגין מכרזים שונים. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 1,379 אלפי ש"ח בגין השכרת מבנים.

2. החברה והחברות המאוחדות נתנו ללקוחות ערבויות טיב, מקדמה וביצוע לפרויקטים בסך של כ- 40,128 אלפי ש"ח, וכן ערבויות אשראי בסך של כ- 5,744 אלפי ש"ח.

ב. תביעות והליכים משפטיים

נגד החברה הוגשו תביעות כדלקמן:

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הוגשו כנגד חברה בת במרכז אמריקה תביעות מעובדים לשעבר וספקים, המגיעות לסך של כ- 4.5 מליון ש"ח. בהתאם לדעת יועציה המשפטיים של החברה הבת, נרשמה הפרשה בסך של כ- 0.4 מליון ש"ח בגין חלק מהתביעות בהן סיכוי התביעה להתקבל הינם מעל 50%.

2. ביום 17 באוקטובר, 2019 התקבלה בידי החברה הודעת לקוח בדבר ביטול פרויקט לפריסת רשת תקשורת בטריטוריה שבאיים הקריבים וזאת בשל אי השלמת הפרויקט במועד שנקבע, ה- 31 באוקטובר, 2019. ביום 5 באפריל 2020 חולטה ערבות מקדמה בסך של כ- 1.9 מיליון דולר ארה"ב שהתקבלה מהלקוח.

ביום 13 בפברואר 2020 הודיעה החברה כי בהמשך לתביעה שהגישה החברה כנגד הלקוח לבוררות, אודות נזקים ישירים שנגרמו לה בהיקף של כ- 4.3 מליון דולר ארה"ב בגין עבודות שביצעה ולא קיבלה תמורה בגינם, קיבלה החברה ביום 6 בפברואר 2020 תביעה שכנגד שהוגשה ע"י הלקוח לבוררות בהיקף של כ- 11 מליון דולר ארה"ב, בניכוי סכומים שמגיעים לחברה בגין עבודות שביצעה בפועל בהתאם להסכם ההתקשרות (קרי, היקף סכום התביעה צפוי להיות נמוך מסך של 11 מליון דולר ארה"ב), וזאת בגין נזקים שנגרמו לו לכאורה בשל אי עמידה של החברה בהתחייבויות מהותיות על פי הסכם ההתקשרות אשר גרמו לאי השלמת הפרויקט במועדו.

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ביום 3 באוגוסט 2020, עדכנה החברה את התביעה שהוגשה כנגד הלקוח לסכום של כ- 18 מליון דולר ארה"ב, עבור עילות ונזקים נוספים ועקיפים שנגרמו לה בקשר עם ביטול הפרויקט, לאחר שביום 31 ביולי 2020 עדכן הלקוח את סכום התביעה שכנגד לסך של כ- 8 מליון דולר ארה"ב. החברה בוחנת את הטענות העולות מתביעת הלקוח, אולם מבלי לגרוע מן האמור, החברה סבורה, כי אי השלמת הפרויקט במועדו נבעה בעיקר מגורמים שאינם תלויים בחברה.

לדעת החברה ויועציה המשפטיים, בשלב זה לא ניתן להעריך את תוצאות הליך הבוררות והתביעות ההדדיות שבין הצדדים.

3. ביום 14 באפריל, 2019 נתקבלה תביעה בסך 5 מליון ש"ח כנגד חברה נכדה בבעלות ושליטה מלאה. התביעה הוגשה לבית המשפט במדינה בה פועלת החברה הנכדה, וזאת על ידי קבלן משנה בפרויקט של החברה הנכדה ועניינה אי תשלום לכאורה של מלוא התמורה לקבלן המשנה ונזק שנגרם לו לכאורה עקב עיכובים בקשר עם ביצוע העבודות. ביום 17 במאי, 2019 החברה הגישה כתב הגנה ותביעה שכנגד בגין אי השלמת העבודות במלואן. בית המשפט הורה על הליך של גישור בין הצדדים. להערכת החברה, אין בסיס לטענות הצד השני ואין ממש בתביעה.

ג. התחייבות לתשלום תמלוגים

חברות בנות התחייבו לשלם תמלוגים לממשלת ישראל בגין מכירות מוצרים שפותחו במהלך מחקר שמומן על ידי מענקי מחקר של הממשלה. התמלוגים הם בשיעור של 3.5% ממחיר המכירה של המוצרים המפותחים במסגרת המחקר עד להשלמת 100%-150% מהמענק שהתקבל צמוד לדולר. יתרת ההתחייבות בגין המענקים הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2020 המותנית במכירות עתידיות הינה בסך של 900 אלפי ש"ח. החברה כללה בדוחותיה הפרשה בגין התחייבות זו בסך של 770 אלפי ש"ח. בדוחות לא נכללה הפרשה בגין יתרת ההתחייבות בסך של 130 אלפי ש"ח וזאת כיוון שהחברה אינה צופה מכירות נוספות.

ד. הסכמי העסקה עם בעלי שליטה

בעלי השליטה, ה"ה חיים מר ויצחק בן בסט, זכאים לתשלום חודשי כמפורט להלן וכן לתנאים נוספים כמקובל, לרבות רכב צמוד, סלולרי וכדומה. כמו כן זכאים בעלי השליטה לשישה חודשי שכר נוספים לאחר הפסקת עבודתם, בין אם יפוטרו ובין אם יתפטרו.

ביום 28 באוגוסט 2019 אישרה האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם העסקה עם מר חיים מר, יו"ר דירקטוריון מבעלי השליטה בחברה לתקופה של שנה החל מיום 27 במרץ 2019.

תנאי ההעסקה הינם כדלקמן:

בהתאם להסכם העסקה מר חיים מר זכאי לדמי ניהול בסך של כ- 30 אלפי ש"ח לחודש (חלף דמי ניהול חודשיים בסך של כ-129 אלפי ש"ח בהסכם הקודם) צמוד למדד הידוע ביום התשלום (כאשר מדד הבסיס הינו מדד המחירים לצרכן לחודש יולי 2011) בגין כהונתו בהיקף משרה שלא יפחת מ- 45% (מינימום 80 שעות חודשיות), וכן לרכב צמוד עד שווי של 400 אלפי ש"ח, טלפון סלולארי, חופשה שנתית, דמי הבראה, דמי מחלה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, פוליסת ביטוח 'ריסק' והחזר הוצאות כנגד הצגת חשבונית.

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

כמו כן, מר חיים מר זכאי למענק בגובה 3% מהרווח השנתי לפני מס של החברה העולה על סך של 30,000 אלפי ש"ח, על בסיס דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, בנטרול המענק עבורו. על אף האמור לעיל, סך המענק, לא יעלה על סך של 810 אלפי ₪ בשנה. לצורך חישוב המענק, הפסד לפני מס יועבר לשנה העוקבת ויצורף לרווח/הפסד בשנה זו, תוך שזקיפת הפסד כאמור תועבר הלאה עד לשנה בה הרווח השנתי יהא חיובי. רווח שלא שולם מפאת תקרת המענק לא יועבר לשנה עוקבת ולא יצטבר לרווח (הפסד) שנתי בשנה עוקבת.

ביום 30 בספטמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרות עם מר חיים מר לתקופה שמיום 27 במרץ 2020 ועד ליום 31 באוגוסט 2021.

ביום 17 במאי 2017 אישרה האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם העסקה עם מר יצחק בן בסט, סגן יו"ר דירקטוריון החברה לתקופה של שלוש שנים עד ליום 26 במרץ 2020. תנאי העסקה הינם כדלקמן:

בהתאם להסכם העסקה מר יצחק בן בסט היה זכאי למשכורת חודשית בסך של כ- 32 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד הידוע ביום התשלום (כאשר מדד הבסיס הינו מדד חודש יולי 2011) בגין כהונתו בהיקף משרה של 40% וכן לתנאים נוספים כמקובל, לרבות רכב צמוד עד שווי של 400 אלפי ש"ח, טלפון סלולארי, חופשה שנתית, דמי הבראה, דמי מחלה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות ופוליסת ביטוח 'ריסק'.

במהלך פברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, את חידוש ההתקשרות בהסכם ניהול עם מר יצחק בן בסט לפיו מר יצחק בן בסט יעניק לחברה שירותי ייעוץ בתחום ההנדסי בפרויקטים שונים של החברה וכן יכהן כדירקטור בחברה מוחזקת של החברה (פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ), בהיקף משרה של 15 שעות עבודה חודשיות ובתמורה של 7,000 ש"ח לחודש, חלף ההסכם הקודם. עוד הוסכם כי כל אחד מהצדדים זכאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 60 יום. חידוש ההתקשרות כפוף לאישורה של האסיפה הכללית של החברה שנקבעה ליום 6 באפריל 2021.

ה. הסכם לקבלת שירותים משפטיים

בחודש דצמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית את הארכת התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותים משפטיים עם עו"ד דורה מר, אשתו של מר חיים מר, הנמנית על בעלי השליטה בחברה מכוח החזקותיה במשותף עם מר חיים מר במניות החברה (להלן: "הסכם לקבלת שירותים משפטיים"), למשך תקופה של שלוש שנים נוספות.

בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי, הניתנים על ידי עו"ד דורה מר (להלן: "ייעוץ משפטי") לחברה ולרוב חברות הבנות שלה בישראל ולחלק מהחברות הבנות מחו"ל זכאית עו"ד דורה מר לשכר טרחה חודשי בסך של כ-32 אלפי ש"ח בגין יעוץ משפטי בהגבלה של 100 שעות ייעוץ חודשיות (להלן: "הריטיינר"). יחד עם זאת יובהר כי סכום הריטיינר ישולם גם במקרה בו יוענקו פחות מ- 100 שעות יעוץ משפטי.

ביום 30 בספטמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2020.

בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי זכאית עו"ד מר לתמורה חודשית בסך של 32,000 ש"ח, בגין יעוץ משפטי שלא יעלה על 115 שעות ייעוץ חודשיות (חלף 100 שעות בהסכם הקיים). עוד הוסכם בין הצדדים על מנגנון רבעוני לחישוב השעות והתחשבנות.

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התקשרויות

ביום 26 בספטמבר 2019 חתמה החברה על הסכם ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה, במסגרת הסכם זה מכרה החברה לתאגיד הבנקאי 5 שטרי חוב בסך כולל של כ- 22.8 מליון אירו עד ליום 31 בדצמבר, 2020 על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם שנחתם עם הלקוח. בגין מכירות אלו קיבלה החברה סך של כ-20.7 מיליוני אירו עד ליום 31 בדצמבר 2020, יתרת התקבולים מותנית בתשלומים של הלקוח לתאגיד הבנקאי ובמועד קבלתם תכיר החברה בהכנסות בגינן.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2020 ו-2019	
רשום	מונפק ונפרע
מספר המניות	
20,000,000	13,831,841

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. מניות החברה המוחזקות על ידיה

החזקות החברה במניותיה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2020	2019
%	
5.95%	5.95%
אלפי ש"ח	
23,395	23,395

מניות שיעור מההון המונפק

עלות

ג. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון 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 יחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

ד. תוכנית תשלום מבוסס מניות

1. ביום 21 באפריל 2015 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ניר למפרט כמנכ"ל החברה, כולל הקצאה של 271,515 אופציות למנכ"ל. ההחלטה באסיפה הכללית התקבלה לאחר אישור ועדת תגמול, ואישור הדירקטוריון ביום 12 במרץ 2015. 162,909 מסך האופציות תבשלנה במשך תקופה של 3 שנים שהחלה ביום 1 במאי 2015, כך ששליש מהכמות תובשל מדי שנה. מחיר המימוש בגין כל אופציה 26.51 ש"ח (לא צמוד) בכפוף לתנאי ההסכם. האופציות תפקענה ככל ולא תמומשנה תוך 5 שנים ממועד הענקתן. אופציות אלו פקעו במהלך שנת 2020.

היתרה בסך של 108,606 מהאופציות תבשלנה במידה ומחיר מניית החברה בבורסה לניירות ערך יהיה גבוה מ-80 ש"ח למניה (לאחר התאמות) לתקופה רצופה של 6 חודשים (אם במהלך תקופה רצופה של 6 חודשים יפחת שער המניה מסך של 80 ש"ח בלא יותר מעשרה ימי מסחר במהלך התקופה תתגבש בכל זאת הזכאות). אופציות אלו יובשלו בתקופה של 3 שנים ממועד זכאותם, כך שבכל שנה ממועד הזכאות יובשלו שליש מהאופציות ולאחר שלוש שנים יובשלו כל האופציות. מחיר המימוש בגין כל אופציה הינו 26.51 ש"ח בכפוף לתנאי ההסכם. האופציות תפקענה ככל ולא תמומשנה תוך 7 שנים ממועד הענקתן.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות מסוג שני שהוענקו למנכ"ל בהתאם לסימולציה מונטה קרלו לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 33.29%
שיעור ריבית חסרת סיכון: 1.7%
מחיר מניה: 25.25 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 847 אלפי ש"ח למועד הענקה. והוכרו במלואם בדוחות רווח והפסד של החברה בשנים הרלוונטיות.

2. להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכנית האופציות במהלך השנה:

2019		2020		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
26.51	271,515	26.51	108,606	אופציות למניות לתחילת השנה אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
26.51	271,515	26.51	108,606	אופציות למניות לסוף שנה
26.51	162,909	26.51	108,606	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

3. ביום 17 בפברואר 2021, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, הענקת 156,250 אופציות למנכ"ל החברה וסך של 149,938 אופציות לנושאי משרה בחברה, אשר תהווה במימוש מלא כ-2.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (2.28% בדילול מלא), מחיר המימוש בגין כל אופציה נקבע ל-4 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בין שנה לבין ארבע שנים. הענקת האופציות למנכ"ל החברה כפופה לאישורה של האסיפה הכללית. השווי ההוגן של האופציות מוערך בכ- 365 אלפי ש"ח.

באור 23: - שעבודים

- א. בחברה - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום.
- ב. מר טלקום בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם, זכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת בנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום. כמו כן, קיים שעבוד שוטף על בטוחות סחירות ועל החזקותיה בחברה מר מתכת בע"מ לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים, ללא הגבלה בסכום. לחברה שעבוד רובץ מדרגה ראשונה על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא. לחברה גם שעבוד קבוע ממדרגה ראשונה להון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ולמוניטין שלה.
- ג. מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים ללא הגבלה בסכום. לחברה שעבוד קבוע על הון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ועל המוניטין שלה.
- ד. רוטל נטוורקס בע"מ - שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, מסמכים והשטרות ושעבוד שוטף על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לחברה או שיהיו לה בעתיד, לרבות זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה, לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים. כמו כן, קיים שעבוד שוטף ללא הגבלה על כל הכספים שהחברה זכאית או תהיה זכאית לקבל מלקוח לטובת ספק. בנוסף, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב ועל זכויות מביטוח כלי רכב הנ"ל לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. לחברה שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע ועל המוניטין שלה.
- ה. טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ – קיים שעבוד צף בדרגה ראשונה על רכושה ונכסיה של טי.אם.סי.אס. וזכויות הביטוח לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים.
- ו. מר עבודות מתכת בע"מ – קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב והציוד הנ"ל לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים, ללא הגבלה בסכום. שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה וכן שיעבוד שוטף על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם, שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד.
- ז. טקמר בע"מ – קיים שעבוד צף מדרגה ראשונה על רכושה ונכסיה של החברה וכן שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הון המניות שטרם נדרש או נדרש וטרם נפרע ועל המוניטין, לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. כמו כן, שיעבוד צף מדרגה ראשונה על הנכסים וההון מניות שטרם נדרש או ו/או טרם נפרע וכן על המוניטין והזכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד.

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
311,002	225,433	206,687
120,223	106,987	82,970
3,743	15,380	17,942
51,393	33,424	19,709
1,669	4,778	2,815
<u>488,030</u>	<u>386,002</u>	<u>330,123</u>

חומרים שנצרכו ועבודות חוץ
שכר, משכורות ונלוות
פחת והפחתות
הוצאות יצור אחרות
עלייה (ירידה) במלאי תוצרת גמורה

ב. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
7,751	8,869	8,500
115	371	368
(507)	(1,323)	(126)
<u>7,359</u>	<u>7,917</u>	<u>8,742</u>

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
פחת והפחתות
מענקים ממדען ראשי

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
16,066	14,933	8,418
2,841	1,754	961
534	844	748
15,034	8,319	4,464
<u>34,475</u>	<u>25,850</u>	<u>14,591</u>

שכר, משכורות ונלוות
נסיעות לחו"ל
פחת והפחתות
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
26,013	21,050	15,202
6,680	3,201	415
3,267	6,270	5,132
3,855	415	390
17,612	14,956	9,095
<u>57,427</u>	<u>45,892</u>	<u>30,234</u>

שכר, משכורות ונלוות
אחזקת משרדים
פחת והפחתות
הוצאות (ביטול הוצאות) חובות מסופקים
ואבודים
אחרות

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ה. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
253	237	23
208	433	428
98	2,273	552
5,215	3,216	7,796
5,774	6,159	8,799

הכנסות מהלוואה לחברות כלולות
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
רווח מניירות ערך סחירים, נטו
הכנסות מימון אחרות, נטו (בעיקר הפרשי
שער)

ו. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
6,326	10,145	8,084
3,715	2,648	2,929
-	1,979	2,031
-	60	-
1,166	-	-
6,927	18,440	15,026
18,134	33,272	28,070

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
הוצאות מימון בגין חכירות
הפסד מניירות ערך סחירים, נטו
מכשירים פיננסיים נגזרים
הוצאות מימון אחרות, נטו (בעיקר הפרשי
שער)

ז. הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	8,643	4,394
4,180	5,177	(906)
-	20,705	-
217	184	(1,094)
(244)	-	909
4,153	34,709	3,303

רווח הון ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
רווח (הפסד) משיערוך נכסים פיננסיים הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
רווח ממימוש השקעות בחברות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

באור 25: - הפסד נקי למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב הפסד נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
הפסד נקי	כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח	הפסד נקי	כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח	הפסד נקי	כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח
(41,450)	13,009	(44,838)	13,009	(28,620)	13,009
(41,450)	13,009	(44,838)	13,009	(28,620)	13,009
-	-	-	-	-	-
(41,450)	13,009	(44,838)	13,009	(28,620)	13,009

כמות המניות וההפסד לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

באור 26: - מגזרי פעילות

א. החל משנת 2020 וכחלק משינוי ארגוני שביצעה החברה פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות: מר גלובל ומר ישראל. פעילות מגזרי מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה הוטמעו במגזרים החדשים. לאור השינוי הארגוני, כאמור לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזרים לתקופות השוואה.

1. מגזר מר גלובל

מגזר מר גלובל עוסק במכירת פתרונות החברה מחוץ לישראל ובהטמעתם, בדגש על פרויקטי ביטחון המולדת, ניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים "IOT", תשתיות תקשורת, בניית DATA CENTERS, מודיעין, הגנת סייבר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התרעה. כפי שצוין לעיל, הפסקת הפעילות במספר מדינות, מצמצמת את הפריסה הגאוגרפית, כך שלאחריה עיקר הפעילות של המגזר תתרכז במספר מדינות אמריקה הלטינית, אפריקה והמזרח הרחוק.

2. מגזר מר ישראל

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים הכוללים הקמה ושירות, מערכות קשר צבאי מתקדמות, מערכות קשר טקטי וזיווד מערכות נידות.

כמו כן, לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות באחרים בדיווח המגזרי.

ההנהלה עוקבת אחרי תוצאות הפעילות של היחידות העסקיות שלה בנפרד לצורכי קביעת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים, ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח או הפסד תפעולי.

תוצאות המגזרים כוללות מכירות בין המגזרים העסקיים. מכירות אלו מדווחות בהתאם למחירי שוק תחרותי לאותם מוצרים ושרותים הנמכרים ללקוחות שאינם צד קשור לחברה. עסקאות אלו מבוטלות בדוחות המאוחדים.

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
אלפי ש"ח			
375,254	-	206,854	168,400
(5,133)	2,465	(14,929)	7,331
(19,271)			
1,335			
(23,069)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
אלפי ש"ח			
425,082	34	209,251	215,797
(5,870)	32,980	(10,461)	(28,389)
(27,114)			
503			
(32,480)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
אלפי ש"ח			
574,443	2,596	251,530	320,317
(8,695)	1,426	(2,696)	(7,425)
(12,360)			
963			
(20,092)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע נוסף

סך הכל מאוחד	אחרים אלפי ש"ח	מר ישראל	מר גלובל
2,458	379	1,104	975
24,204	1,305	15,499	7,400
11,399	311	7,107	3,981
22,865	1,517	12,312	9,036
21,035	1,035	12,221	7,779
7,764	1,071	4,158	2,535

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

השקעות הוניות

פחת והפחתות

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים אלפי שקלים	מר ישראל	מר גלובל
432,326	176,778	1,193	129,041	125,314
361,418	236,665	4,274	50,956	69,523
12,253				
515,932	125,264	3,546	212,372	174,750
413,832	278,061	4,503	62,409	68,859
10,966				
621,557	149,702	3,804	193,764	274,287
483,438	317,757	6,694	61,446	97,541
24,068				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע גאוגרפי

המגזרים הגאוגרפיים מוצגים על בסיס מיקום הלקוחות ומחולקים לשישה מגזרים:

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה בהתבסס על מיקום הלקוחות כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
251,530	209,251	206,854	ישראל
8,365	12,749	11,216	אירופה
48,652	24,010	16,758	דרום אמריקה
110,730	91,477	36,939	מרכז אמריקה
142,164	71,687	88,661	אפריקה
13,002	15,908	14,826	שאר העולם
<u>574,443</u>	<u>425,082</u>	<u>375,254</u>	

ה. לקוחות עיקריים באחוזים מסך כל המכירות

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל- 10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
באחוזים			
8	13.2	4.9	לקוח א' (מגזר גלובל)
4.4	6.8	17.9	לקוח ב' (מגזר ישראל)
<u>12.4</u>	<u>20</u>	<u>22.8</u>	סך הכל לקוחות עיקריים

החשיפה לסיכוני אשראי לקוחות הינה מוגבלת בהתחשב במספר הרב ופיזורם של הלקוחות. הכנסות החברה נובעות, בעיקר, מביצוע פרויקטים.

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ז. הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
327,882	231,958	204,299	תשתיות תקשורת ורדיו
168,589	136,771	121,712	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
6,558	10,378	6,543	ייעוץ והקמת מערכות משולבות, פיתוח כלים וביצוע פרויקטים בתחום המודיעין
68,818	45,941	42,698	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
2,596	34	2	אחר
<u>574,443</u>	<u>425,082</u>	<u>375,254</u>	סך הכל הכנסות
198,707	110,583	151,657	עיתוי הכרה בהכנסה:
375,736	314,499	223,597	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
<u>574,443</u>	<u>425,082</u>	<u>375,254</u>	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן סה"כ ההכנסות

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2020

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
4,646	-	-	<u>יתרות חובה</u>
-	1,183	-	לקוחות והכנסות לקבל
92	-	4	הלוואות לחברות כלולות
-	-	68	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך
516	15	-	השנה
			<u>יתרות זכות</u>
			התחייבויות לספקים ונותני שירותים
			זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2019

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
3,370	-	-	<u>יתרות חובה</u>
-	1,247	-	לקוחות והכנסות לקבל
37	-	-	הלוואות לחברות כלולות
-	-	314	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך
159	-	-	השנה
-	-	26	<u>יתרות זכות</u>
			התחייבויות לספקים ונותני שירותים
			זכאים ויתרות זכות

ב. תגמול והטבות לבעלי עניין

"תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

"אנשי מפתח ניהוליים" - הגדרת מונח זה בהתאם ל- IAS 24 הינה: אנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילויות החברה, להכוונתן ולשליטה עליהן, במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו (פעיל או לא פעיל) של החברה.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
4,552	2,384	2,922	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
505	276	425	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
177	-	-	דמי שכירות לבעל עניין
86	104	130	ביטוח דירקטורים
392	391	348	דמי ייעוץ לבעל עניין
			<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>
4	4	4	בעלי העניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה
6	6	6	או מטעמה
			דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
10	10	10	

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
2,595	-	-	הכנסות
1261	24	-	עלות המכר
606	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
-	61	-	הכנסות
905	34	-	עלות המכר
673	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	238	-	הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
2,154	308	-	הכנסות
2,605	119	177	עלות המכר
711	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	253	-	הכנסות מימון

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019, ו-2018 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן הפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	חברות מאוחדות
100	ישראל	ג'י.איי.אם אנרגיה ירוקה בע"מ (להלן : GEM)
100	ישראל	רוטל נטוורקס בע"מ (להלן - רוטל)
100	ישראל	רוטל תשתיות תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	פרומימר בע"מ (להלן - פרומימר)
100	הולנד	Leros International B.V. חברה רשומה בהולנד
100	הולנד	Cesare holdings B.V. (מוחזקת ע"י LEROS)
100	ישראל	מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (להלן - מר מערכות)
100	ישראל	אתנה ג'י.אס.3 יישומים בטחוניים בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות) (להלן - אתנה)
100	ישראל	טקמר בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	מקסיקו	Athena GS3 de Mexico, S.A. DE C.V. (מוחזקת על ידי אתנה)
100	אנגליה	Athena Software Ltd (מוחזקת על ידי אתנה)
100	קפריסין	Bloomsbuy Infromation Technology Solutions Ltd. (מוחזקת ע"י אתנה) (להלן Bloomsbuy)
100	הולנד	Bynar B.V. (מוחזקת ע"י Bloomsbuy)
100	ארה"ב	Mer Inc. (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ישראל	מר ביטחון וטכנולוגיות בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ישראל	מר טלקום בע"מ (להלן - מר טלקום)
100	ישראל	מר עבודות מתכת בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	הולנד	Truparu B.V. (מוחזקת על-ידי טלקום) (להלן - Truparu)
100	הולנד	Regard Interactive B.V. (מוחזקת על-ידי מר מערכות) (להלן Regard)
100	ישראל	מר אנרגיות מתחדשות בע"מ (מוחזקת על ידי GEM)
100	קולומביה	Mer Infraestructura Colombia Ltd. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	צ'ילה	Mer Infraestructura Chile S.A (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	קפריסין	Mer Cellular Cyprus Ltd. חברה רשומה בקפריסין (מוחזקת על-ידי Truparu) (להלן Mer - Cyprus)
100	סנגל	Mer Telecom Senegal SARL (מוחזקת על-ידי Truparu)*
100	קפריסין	Abernet Holdings Limited (מוחזקת על-ידי Mer Cyprus)*
100	פרו	Mer Infraestructura Peru S.C.R.L. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mer Security Mexico S.A de C.V. (מוחזקת על-ידי Regard B.V)
100	מקסיקו	Infracomex S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mer group integrated telecom solutions, SA de CV (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mexmerco S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex)*
100	מקסיקו	Serveel SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex)
100	הונדורס	Mer Honduras SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Truparu)*
100	נוואטמלה	Mer Infraestructura S.A. (מוחזקת על-ידי Truparu)*
100	גאנה	Mer Telecom Ghana Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	טנזניה	Mer Telecom Tanzania Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	פנמה	Mer Panama Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	ג'מייקה	Mer Jamaica Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	קונגו	Mer DRC SARL (מוחזקת על ידי Mer Cyprus)
100	קונגו	NETIX SARL (מוחזקת על ידי Truparu)
100	טוגו	Mer Togo SARL U (מוחזקת על ידי Truparu)
100	סן מרטין	Mer Sint Martin BV (מוחזקת על ידי Mer group integrated telecom solutions, SA)
100	רואנדה	Mer Telecom Rwanda (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	גינאה	Mer Guinea SARL (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	נפאל	Cellular Infrastructure Nepal Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	ניז'ר	Sonineel S.A. (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	אנגולה	E.Y.A. LTDA. (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	בוליביה	Mer Telecom Bolivia (מוחזקת על ידי Truparu)
100	ברזיל	Mer Systemay Seguranea (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	קוסטה ריקה	Mer Costa Rica (מוחזקת ע"י Truparu)
100	ישראל	או.אר.טי.טק. מערכות בע"מ (מוחזקת ע"י מר טלקום)
100	ארגנטינה	Mer Systems S.A. (מוחזקת ע"י מר מערכות)*
100	ארה"ב	Techmer NAMS LLC (מוחזקת ע"י מר מערכות)
100	מיאנמר	Mer Myanmar Company Limited (מוחזקת ע"י Mer Telecom Singapore PTE.LTD)
100	זמביה	Mer Zambia Ltd (מוחזקת ע"י Truparu)*
100	נקרגאווה	Mer Telecom Nicaragua S.A. (מוחזקת ע"י Truparu)
100	אל סלוודור	Mer Telecom El Salvador (מוחזקת ע"י Truparu)
100	ארה"ב	Techner Inc (מוחזקת ע"י טקמר)

באור 28: - רשימת חברות מוחזקות (המשך)

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	
100	קזחסטאן	Mer Telecom Kazakhstan (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	מקסיקו	Tamnon S.A de C.V (מוחזקת על ידי Infracomex)
100	מוזמביק	Mer Telecom Mozambique Ltda. (מוחזקת על ידי Truparu)
100	סינגפור	Mer Telecom Singapore PTE (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	פרגואווי	Mer Telecom Paraguay (מוחזקת על ידי Truparu)
100	קניה	Mer kenya Infrastructure Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	ישראל	Cello wireless 2013 LTD
100	רומניה	Mer Romania (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	ליבריה	Mer Liberia Limited (מוחזקת על ידי Truparu)
100	אוגנדה	Mer Telecom Uganda Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	ישראל	J.M.S.N. Ltd *)
100	ישראל	סיטמר בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)*
75	ישראל	נטלינקום בע"מ (מוחזקת על ידי רוטל)*
72	ישראל	פארק תעשיות משגב בע"מ*

ב. חברות כלולות/ השקעות אחרות

50	ישראל	מר-סינמאטק טכנולוגיות (1991) בע"מ (מוחזקת על ידי GEM)*
37.5	ישראל	פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (מוחזקת על ידי מר עבודות מתכת)
33.3	ישראל	אפיק הצפון השקעות בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)*
30	ישראל	קריסטל קליר שותפות בלתי מוגבלת*)
23.7	הולנד	Oplon B.V. (מוחזקת על ידי Leros והחברה)*
1.89	ישראל	מינוביה תרפיה בע"מ
29	ישראל	אופלון פוור-סאיינס בע"מ (מוחזקת על ידי Oplon B.V)*
5	ארה"ב	GAMEFLY INC
41.6	ישראל	פיק דנמיקס בע"מ

* לא פעילה.



פרק ד'

הצגת נתונים כספיים מתוך

הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2020

ח. מר תעשיות בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2020

לכבוד
בעלי המניות של חברת ח. מר תעשיות בע"מ
רחוב הצורף 5
חולון

א.ג.ג.,

הנדון: **דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר**
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ואשר נכלל בפרק ד לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של (49,868) אלפי ש"ח ו- (24,387) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של (12,868) אלפי ש"ח, 2,293 אלפי ש"ח ו- (8,304) אלפי ש"ח ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה 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 שיושמו 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 ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים לביאור 1 לעניין אמות המידה הפיננסיות שבהן החברה מחויבת, תחזית תזרים המזומנים ותוכניות ההנהלה והדירקטוריון לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות המאוחדים. חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
497	51	7א'	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
102,882	76,660		
103,379	76,711	3	נכסים מוחזקים למכירה
1,143	-		
104,522	76,711		
נכסים לא שוטפים			
20,864	18,622	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
121,579	160,952	7	הלוואות לחברות מוחזקות
1,848	1,131		נכסי זכות שימוש
1,444	1,201		רכוש קבוע, נטו
518	518	6	מסים נדחים
146,253	182,424		
250,775	259,135		
התחייבויות שוטפות			
23,134	9,615	5	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
666	608		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
919	1,268		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
19,298	25,457		יתרות זכות צדדים קשורים
3,706	4,857	5	זכאים ויתרות זכות
47,723	41,805		
התחייבויות לא שוטפות			
-	12,258	5	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
87,630	120,174		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
1,176	519		התחייבויות בגין חכירה
1,180	1,218		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
89,986	134,169		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
(50)	(28,649)		יתרת רווח
(63,853)	(65,159)		קרן הון מהפרשי תרגום
(13,291)	(13,291)		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,871	3,871		קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
113,066	83,161		
250,775	259,135		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

21 במרץ, 2021

מישאל נחמני
סמנכ"ל כספים

ניר למפרט
מנכ"ל

חיים מר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
250	32	-		הכנסות ממכירות
146	495	133		עלות המכירות
104	(463)	(133)		רווח (הפסד) גולמי
(775)	(200)	(387)		הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
(6,460)	26,319	4,305		הכנסות (הוצאות) אחרות
(7,131)	25,656	3,785		רווח (הפסד) תפעולי
4,831	2,134	1,590		הכנסות מימון
(423)	(2,487)	(3,347)		הוצאות מימון
(38,549)	(69,860)	(30,648)		הפסד מחברות מוחזקות
(41,272)	(44,557)	(28,620)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
(178)	(281)	-	ה'5	מסים על ההכנסה
(41,450)	(44,838)	(28,620)		הפסד המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
(41,450)	(44,838)	(28,620)	הפסד נקי
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,741)	(636)	21	הפסד מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
6,780	(3,650)	(1,306)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(1,337)	-	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש פעילות חוץ
3,702	(4,286)	(1,285)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(37,748)	(49,124)	(29,905)	סה"כ הפסד כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

הפסד נקי המיוחס לחברה (41,450) (44,838) (28,620)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

2018	2019	2020	
-	3	-	התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
31	3	-	תשלום מבוסס מניות
(1,399)	546	629	שערוך הלוואות לחברות מוחזקות
1,072	1,513	1,304	פחת והפחתות
(4,408)	353	861	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
12,429	-	-	הפסד מירידת ערך השקעות בחברות מוחזקות
-	(19,961)	-	רווח ממכירת חברה שטופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני
2	-	18	הפסד ממימוש רכוש קבוע
38,549	69,860	30,648	הפסד (רווח) בגין חברות מוחזקות
(178)	(281)	-	מסים על ההכנסה
104	(840)	59	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
720	724	(4,394)	הפסד (רווח) בגין נכסים מוחזקים למכירה
(6,845)	(6,704)	696	רווח מעליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

2018	2019	2020	
(19,921)	(42,187)	(14,788)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
948	(1,092)	344	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
178	281	-	ירידה במיסים נדחים
386	6,227	7,899	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(18,409)	(36,771)	(6,545)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

2018	2019	2020	
(60)	(1,518)	(542)	ריבית ששולמה
325	4,508	2,310	דיבידנד שהתקבל
265	2,990	1,768	
(19,517)	(33,406)	(3,576)	מזומנים נטו שנבעו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה:

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

(1,035)	(282)	(379)
189	-	45
-	3,568	5,537
-	32,750	-
(850)	(1,172)	-
127	14	-

(1,569)	34,878	5,203
---------	--------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות
השקעה ומתן הלוואות לחברות מוחזקות
החזר הלוואות שנתנו לחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה של החברה:

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ע"י חברה מאוחדת
פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
תשלום בגין התחייבויות חכירה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה:

(658)	-	-
(177)	-	-
20,000	-	-
-	(713)	(812)
5	(304)	(1,261)

19,170	(1,017)	(2,073)
--------	---------	---------

(1,916)	455	(446)
---------	-----	-------

1,958	42	497
-------	----	-----

42	497	51
----	-----	----

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

המרת חובות לשטרי הון לחברות מוחזקות

-	105,000	-
---	---------	---

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

-	860	-
---	-----	---

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

א. השלכות התפרצות נגיף הקורונה על פעילות החברה

מתחילת שנת 2020 התפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה (COVID-19). התפשטות הנגיף ואי הוודאות באשר למשך הזמן שיידרש לחזרה לשגרה מלאה, וכן הפעולות שנקטות ע"י ממשלות שונות מעת לעת כגון סגירת גבולות, הגבלת תנועת אזרחים, בידוד וכדומה, הביאו למשבר מאקרו כלכלי ולאומי, שהחריף החל מהרבעון השני של שנת 2020.

עיקר פעילות החברה בישראל מתבצעת ע"י חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה.

להלן יפורטו ההשפעות העיקריות של משבר הקורונה על פעילות החברה:

1. רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בי"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם גם בתקופה המדווחת, אך עם זאת, עקב התמשכות משבר הקורונה והחמרת השפעותיו, חלה פגיעה משמעותית בהכנסות וברווחים בעיקר מהפעילות באמריקה הלטינית, ברובה בשל דחייה/עיכוב בביצוע פרויקטים, בין בשל חוסר יכולת להגיע ללקוחות ובין כתוצאה מהחלטה של לקוחות להאט/לדחות/לעצור ביצוע פרויקטים. להערכת החברה בחלק גדול מהמקרים מדובר בדחייה/עיכוב בביצוע הפרויקטים ולא בהחלטת הלקוחות על ביטולם.

2. ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית של החברה בעיקר במגזר גלובל אשר השפיעה ועלולה להמשיך ולהשפיע לרעה על הכנסות ורווחי החברה וכן על תזרים המזומנים של החברה..

לאור כל האמור לעיל, החברה עדכנה בהתאם את תחזיותיה להכנסות, רווחיותה התפעולית ומצב הנזילות בעתיד הנראה לעין.

היכולת התפעולית של החברה נפגעה, אך כאמור לעיל לא באופן מהותי וזאת עקב כניסת חלק מעובדי החברה לבידוד כתוצאה מחשיפה לחולי קורונה, כאשר מספר קטן של עובדי החברה בישראל ובעולם אף חלו בקורונה ולצורה של החברה חלקם נפטרו כתוצאה מהמחלה.

במקביל, החברה פעלה ופועלת במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות משבר הקורונה – מעבר לביצוע חלק מהשירותים/התקנות מרחוק, עבודה מרחוק/בקפסולות, עידוד עובדים להתחסן כנגד הנגיף, יישמה החברה תוכנית לחסכון בהוצאות, בישראל ובעולם, הכוללת בין היתר צמצום כוח אדם/הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים כולל פריסה מחודשת של תשלומים לספקים ואחרים, והגשת בקשות לסיוע ממשלתי; עד למועד דוח זה קיבלה החברה מקדמות בסך כולל של כ- 1.3 מ"ח עבור מספר בקשות למענקי סיוע ממשלתי בישראל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה צופה עמידה בהתחייבויותיה ובאמות המידה הפיננסיות שלה. לאור עדכון התחזיות ביצעה החברה בחינה לאומדנים בהם היא עושה לצורך הערכת הנכסים וההתחייבויות שלה, אשר כוללים בין היתר, לקוחות, מלאי, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים והטבות לעובדים. בחינה זו בוצעה תוך שימוש במבחנים איכותיים וכמותיים. מסקנת החברה כי לא נדרש לבצע התאמות בערכי הנכסים וההתחייבויות של החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה שמשבר הקורונה ימשיך לפגוע בתוצאות הפעילות של החברה, בדגש על הפעילות במגזר גלובל, גם במהלך החציון הראשון של שנת 2021, אם כי במידה פחותה מהשפעות המשבר עד כה, ותוכניות העבודה לשנת 2021 הוכנו בהתאם. החברה ממשיכה לעקוב אחר השינויים וההתפתחויות של השפעת הנגיף על עסקיה ומקדישה תשומת לב ניהולית להתמודדות עם ההשלכות השונות של משבר הקורונה, ובכללן המשך הפעילות העסקית, תוך שמירה על בריאות העובדים, הקפדה על ניהול תזרים המזומנים וביצוע ההתאמות הנדרשות בתוכניות העבודה, כאמור לעיל.

ב. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ- 181 מיליוני ש"ח שבגינן התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן, סך של כ- 173 מיליוני ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

ביום 31 באוגוסט 2020, חתמה החברה על הסכמי ויתור עם התאגידים הבנקאיים (להלן – "ויתור מאוגוסט 2020"), לפיהם אמות המידה הפיננסיות החדשות להן תדרש החברה בכל אחד מתאריכי הדיווח הרבעוני לתקופה שמיום 30 בספטמבר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2021, הינן כדלקמן:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מליון ש"ח עד ליום 31 במרץ 2021 ומיום 30 ביוני 2021 סך של 80 מליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 – כ-83 מליון ש"ח.
2. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 – כ-19%.
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 – כ-2.6.
4. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.85 עד ליום 31 במרץ 2021 והחל מיום 30 ביוני 2021 לא יפחת מ-0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 – כ-1.1.
5. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA, לא יעלה, על 10 החל מיום 31 במרץ 2021 ומיום 30 ביוני 2021 לא יעלה על 8.
6. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ-35% ולפחות סך של 125 מליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 – כ-147 מליון ש"ח.
7. EBITDA רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ-2 מליון ש"ח ו-EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ-(2) מליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2020 – כ-2.1 ו-0.6 מליון ש"ח, בהתאמה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 30 בנובמבר 2020, חתמה החברה על הסכמים עם התאגידים הבנקאיים, לפיהם הויתור מאוגוסט 2020 יוארך עד וכולל ליום 31 בדצמבר 2021, וביום 21 במרץ 2021, חתמה החברה על הסכם ויתור נוסף עם התאגידים הבנקאיים לפיו הויתור מאוגוסט 2020 יוארך עד וכולל 31 במרץ 2022 וכן עדכונים לויתור מאוגוסט 2020 כאמור להלן:

1. ביחס לסעיף 1 לעיל, ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 בדצמבר 2021 סך של 80 מליון ש"ח.
2. ביחס לסעיף 5 לעיל, האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA, לא יעלה על 10 החל מיום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 בדצמבר 2021 לא יעלה על 8.

עוד נקבע בהסכם, כי במידה והחברה תסטה באמת מידה אחת בשיעור שלא יעלה על 10% לתקופה אחת, וסטייה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות.

במסגרת ההסכמות אליה הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם במסגרת עסקיה הרגילים, להקטנת חובותיה.

באור 1: - כללי (המשך)

תוכניות ההנהלה בקשר עם עמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון כאמור כוללות הקטנת היקף החוב והתאמת מבנה ההוצאות להיקף הפעילות הצפוי ומיקוד העסקי.

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנים 2021-2022 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, איגוח של חובות לקוחות והמשך תהליך ההתייעלות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

להערכת ההנהלה והדירקטוריון, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות החדשות שנחתמו בהסכמים מול התאגידים הבנקאיים.

באור 2: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותיתיישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים1. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון).

התיקון מספק הקלות זמניות עבור חברות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- IBORs ומושפעות מאי-הודאות השוררת בגין רפורמת הצפויה בריביות הבנצ'מרק. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים.

התיקון חל החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2020. לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה ליום 1 בינואר 2020 שכן היא אינה מבצעת עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה- IBORs שעיתוי הרפורמה יכול להשפיע עליהן.

2. תיקון ל- IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד. התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:

- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
- קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
- לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בחרה ליישם את התיקון ביישום מוקדם ולהחילו עבור כל השינויים בדמי חכירה שנבעו כתוצאה ממשבר הקורונה. לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה ליום 1 בינואר 2020.

באור 2: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

3. תיקון ל-IFRS 3 - צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה-IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).

התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות

והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

ביאור 3 - נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה

ליום 31 בדצמבר, 2019 יתרת הסעיף נובעת מהשקעת החברה בחברת רתם גז טבעי בע"מ (להלן - "רתם") בסך של כ- 1,143 אלפי ש"ח. רתם הוקמה בחודש מאי 2015 ובאוקטובר 2015 קיבלה רתם הודעה על זכייתה בקבלת רשיון להקמה והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור ירושלים. החברה החזיקה ברתם כ- 33% מהונה המונפק והנפרע של רתם.

ביום 9 בינואר, 2020 התקשרה החברה בהסכם למכירת מלוא החזקותיה ברתם עם שני צדדי ג' שאינם קשורים לחברה ולא לבעלי השליטה בה תמורת כ- 5.75 מליון ש"ח.

ביום 18 במרץ, 2020 התקיימו כל התנאים המתלים המצטברים ובכללם אישור המדינה, אישור הממונה על התחרות ואישור הבנקים הממנים של החברה והעיסקה הושלמה. החברה הכירה בתקופת הדוח בדוחותיה הכספיים ברווח הון, שנזקף להכנסות אחרות, בסך של כ- 4.5 מליון ש"ח (לפני מס) בגין השלמת העסקה.

ביאור 4 - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2020

מסנתיים עד 3 שנים	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	סך הכל	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות
18,622	-	18,622	

31 בדצמבר, 2019

מסנתיים עד 3 שנים	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	סך הכל	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות
20,864	-	20,864	

א. השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה")

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריואליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, הסתכמה לסך של 17.9 מליון ש"ח.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, השלימה מינוביה סבב גיוס ממשקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף של כ- 29 מליון ש"ח וזאת לפי שווי חברה של כ- 972 מליון ש"ח. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. החברה שיערכה את השקעתה במינוביה על בסיס הגיוס והכירה בעליית ערך השקעה בסך של כ- 11.8 מליון ש"ח אשר נזקפו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2019.

ב. השקעה בקסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן – "קסניה")

קסניה הינה חברה המשקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT), המכשור הרפואי והפארמה. ליום 31 בדצמבר 2020 החברה מחזיקה בכ- 343 אלף מניות רגילות המהוות 0.68% מהון המניות של קסניה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, יו"ר הדירקטוריון מחזיק בכ-1.45% ממניות קסניה. ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת ההשקעה בקסניה הסתכמה לסך של כ- 0.8 מליון ש"ח.

ג. השקעה ב-GAMEFLY Inc (להלן: "גיימפליי")

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מחזיקה החברה, ביחד עם חברה מאוחדת, בכ- 5% מהון המניות של גיימפליי אשר עסקה במתן שירותי שכירות ומנויים של משחקי וידאו בארה"ב. במהלך 2020 הפסיקה גיימפליי את פעילותה והחלה בהליך פירוק מרצון לאחר שמכרה את כל פעילותה. בחודש נובמבר 2020 קיבלה החברה דיבידנד בסך של כ-696 אלפי דולר במסגרת חלוקה של יתרות המזומנים שנותרה לבעלי מניותיה. החברה הכירה בהפסד בסך של כ-559 אלפי ש"ח בגין יתרת השקעתה כתוצאה מפירוק החברה אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

ביאור 5 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
730	1,533	הוצאות לשלם
2,109	2,439	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
867	885	זכאים אחרים
<u>3,706</u>	<u>4,857</u>	

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
23,134	3,200	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (*)
-	6,415	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>23,134</u>	<u>9,615</u>	

(*) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות במוצע ריבית פריים בתוספת 2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 1.6%).

ג. הלוואות מאחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית	
חלויות שוטפות	אלפי ש"ח	אפקטיבית	
		%	
<u>12,258</u>	<u>18,673</u>	7.24	הלוואות מאחרים

ביאור 5 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ד. סיכון נזילות המיוחס לחברה

החברה בוחנת את הסיכון למחסור במזומנים באמצעות תקציבים רבעוניים.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

31 בדצמבר, 2020

סך הכל	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
						אלפי ש"ח
21,673	-	-	4,843	7,415	9,615	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,268	-	-	-	-	1,268	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,857	-	-	-	-	4,857	זכאים ויתרות זכות
1,127	-	-	-	519	608	התחייבויות בגין חכירה
29,125	-	-	4,843	7,934	16,348	

31 בדצמבר, 2019

סך הכל	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
						אלפי ש"ח
23,134	-	-	-	-	23,134	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
919	-	-	-	-	919	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,706	-	-	-	-	3,706	זכאים ויתרות זכות
1,842	-	-	95	1,081	666	התחייבויות בגין חכירה
29,601	-	-	95	1,081	28,425	

ביאור 6 - 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)

א. 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 בישראל 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. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ביאור 6 - 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)

ג. שיעורי המס החלים על ההכנסות החברה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018, (התשע"ז – 2017), אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס סופיות והפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד שנת המס 2015. לתאריך הדיווח לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לכ- 3 מליון ש"ח.

ד. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הנכסי		
2018	2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח					
(138)	(69)	-	86	86	נכסי מסים נדחים
44	(186)	-	432	432	הפסדים מועברים לצורכי מס הטבות לעובדים
(84)	(26)	-	-	-	נכסי מסים נדחים - אחרים
(178)	(281)	-			הוצאות מסים נדחים
			518	518	נכסי מסים נדחים, נטו

ביאור 7 - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

(1) ההרכב

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
93,964	66,240
8,918	10,420
102,882	76,660

חייבים ויתרות חובה
יתרות חובה לזמן ארוך

(2) החברה ערבה לטובת שלושה תאגידי בנקאיים לחובותיהן של חברות בנות (100%) ללא הגבלה בסכום. להבטחת הערבות נרשם שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסי החברות הבנות.

ביאור 7 - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

3) קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
250	32	-

הכנסות ממכירות

ג. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
4,831	2,134	1,590

הכנסות מימון



פרק ה'

פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10 א': דו"חות כספיים: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעונים (באלפי ש"ח מותאמים)

2020 סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
375,254	91,041	84,502	90,778	108,933	הכנסות ממכירות
330,123	82,352	74,234	79,500	94,037	עלות המכירות
45,131	8,689	10,268	11,278	14,896	רווח גולמי
8,742	2,225	1,919	2,068	2,530	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
14,591	2,792	3,396	3,429	4,974	הוצאות מכירה ושוק
30,234	7,442	6,691	7,671	8,430	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,303)	477	1,055	(406)	(4,429)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(5,133)	(4,247)	(2,793)	(1,484)	3,391	הפסד מפעולות רגילות
8,799	548	1,024	2,882	4,345	הכנסות מימון
(28,070)	(7,962)	(7,409)	(6,311)	(6,388)	הוצאות מימון
1,335	488	376	310	161	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
(23,069)	(11,173)	(8,802)	(4,603)	1,509	רווח (הפסד) לפני מסים
967	454	242	1,061	(790)	מיסים על ההכנסה
(22,102)	(10,719)	(8,560)	(3,542)	719	הפסד מפעילות נמשכת
(6,518)	(661)	(1,117)	(2,840)	(1,900)	הפסד מפעילות מופסקת
(28,620)	(11,380)	(9,677)	(6,382)	(1,181)	הפסד נקי

2020 סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
(28,620)	(11,380)	(9,677)	(6,382)	(1,181)	הפסד נקי
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:
21	(308)	52	704	(427)	הפסד בגין מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(1,306)	6,032	2,703	1,039	(11,080)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,285)	5,724	2,755	1,743	(11,507)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(29,905)	(5,656)	(6,922)	(4,639)	(12,688)	סה"כ הפסד כולל
(29,905)	(5,656)	(6,922)	(4,639)	(12,688)	מיוחס לבעלי מניות של החברה

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות נכון לתאריך המאזן

שם החברה	סוג המניה	מס' המניות	סה"כ ע.ג.	הלוואות ושטרי הון שהונפקו לחברת האם (ח.מ.ר תעשיות בע"מ) (באלפי ש"ח)	ערך מאזני מדווח (באלפי ש"ח)	שעור מהון מונפק	שעור מכוח ההצבעה ומסמכות למנות דירקטורים
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	רגילה	10,000	10,000	112,913	(81,995)	100	100
מר טלקום בע"מ	רגילה	18,500,000	11,174,000	55,000	(53,038)	100	100
רוטל נטוורקס בע"מ	רגילה	2,529	2,529	-	42,335	100	100

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן בתקופת הדו"ח (באלפי ש"ח)

שם החברה	הפסד לפני מס	הפסד אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	(11,190)	(11,144)	-	-	426
מר טלקום בע"מ	(21,310)	(20,435)	-	-	451
רוטל נטוורקס בע"מ	3,039	3,003	-	-	(112)

תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ - ני"ע שנרשמו למסחר - הפסקת המסחר - מועדים וסיבות

במהלך תקופת הדוח לא הופסק המסחר במניות החברה¹.

¹ ביום 16 במרץ 2020, הופעל מנתק זרם במסחר בשוק המניות עקב שינוי חד במדד ת"א-35 במהלך המסחר הרציף. בעקבות הפעלת מנתק הזרם הופסק המסחר בכל המניות.

תקנה 21:**תשלומים לנושאי משרה בכירה (נתוני התגמולים - באלפי ש"ח).**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה שבשליטת החברה וכן לנושא משרה אשר נמנה על בעלי השליטה:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
395	-	-	-	395	28.54%	מינימום 45%	יו"ר הדירקטוריון	חיים מר (1)
604	-	-	-	604	9.19%	40%	סגן יו"ר הדירקטוריון	יצחק בן בסט (1)
672	-	-	-	672	1.3%	50%	דירקטור	מריאן כהן (2)
1,432	-	-	-	1,432	0.03%	100%	מנכ"ל	ניר למפרט (3)
965	-	-	-	965	0.12%	100%	מנכ"ל חברה בת	שגב חוסטיק (4)
992	-	-	-	992	-	100%	משנה למנכ"ל	רועי הס (5)
715	-	-	-	715	-	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי	עמר לביב (6)

הערות:

- (1) לעניין שכרם של מר חיים מר ומר יצחק בן בסט, ראו תקנה 22 להלן.
- (2) מריאן כהן מכהן כדירקטור בחברה ומועסק בה ב- 50% משרה. מר כהן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 38,000 ש"ח (צמודים למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), כאשר מדד הבסיס הינו בגין חודש אוקטובר, 2012). כמו כן החברה משלמת למר כהן החזר הוצאות אחזקת רכב, מעמדה לרשותו טלפון נייד והעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. לפרטים אודות יתר תנאי הכהונה והעסקה של מר כהן, לרבות בקשר עם תקופת הודעה מוקדמת, מנגנון המענק לו הוא זכאי וכן לנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאישור ההסכם עימו, ר' דיווח מידי מיום 30 באוקטובר 2017, מס' אסמכתא 2017-01-095041 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- (3) מר ניר למפרט מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 במאי 2015. מר למפרט זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך 100,000 ש"ח (צמודים למדד, כאשר מדד הבסיס הינו בגין חודש אפריל, 2015). כמו כן, זכאי לרכב חברה או להחזקת רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, מנגנון המענק ותנאי האופציות שהוקצו לו וכן לנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לתנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל, ראה ביאור 22ד' לדוחות הכספיים. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה את עדכון מנגנון המענק של המנכ"ל החל משנת 2018- לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי מיום 11 במרץ 2018, מס' אסמכתא 2018-01-023134 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

(4) מר שגב חוסטיק מכהן כמנכ"ל חברת הבת במקסיקו. מר חוסטיק נמצא ברילוקיישן מלא עם משפחתו וזכאי לשכר חודשי ברוטו השווה ערך לסך של כ- 52,000 ש"ח (משולם בפזו מקסיקני ובאמצעות חברת הבת). החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן החברה מממנת למר חוסטיק דיור ולימודים עבור ילדיו. ההסכם הינו לתקופה לא קצובה והוסכם בין הצדדים על הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים.

(5) מר רועי הס מכהן כמשנה למנכ"ל וכמנכ"ל של מספר חברות בנות של החברה, מר הס זכאי לשכר חודשי ברוטו המשולם על ידי החברה בסך של כ-70,000 ש"ח וכן החזר הוצאות בגין החזקת רכב וטלפון נייד, החברה מעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. ההסכם הינו לתקופה לא קצובה והוסכם בין הצדדים על הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים.

(6) מר עומר לביב מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי וכמנכ"ל של חברת אתנה ג'י אס 3 יישומים בטחוניים בע"מ. מר לביב זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ-48,000 ש"ח. החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים.

לפרטים אודות אישור דירקטוריון החברה להענקת אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיפים 3,5,6, ר' דיווח מיידי מיום 18 בפברואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-020320 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). הקצאת האופציות עודנה כפופה לאישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש וביחס למנכ"ל כפופה לאישורה של האסיפה הכללית שתתכנס ביום 6 באפריל 2021.

גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה לשנת 2020 - 425 אלפי ש"ח אשר שולמו ל- 6 דירקטורים. שכר הדירקטורים אינו עולה על הסכום המירבי לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. לאור מצבה העסקי והפיננסי של החברה, במהלך השנה הסכימו הדירקטורים האמורים להפחתה בגובה הגמול, תוך שחלק מהדירקטורים ויתרו על הגמול באופן מלא, הכל בכפוף ובהתאם להוראות הדין.

תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה:

החברה רואה באמורים להלן כבעלי השליטה בה:

- א. מר חיים מר וגב' דורה מר, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות החברות: מר אופקים בע"מ ומר-ליעל בע"מ, חברות פרטיות בבעלות חיים מר ואשתו דורה מר בכ-28.54% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-28.31% בדילול מלא);
- ב. מר יצחק בן בסט וגב' טלי בן בסט, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות חברת רון דן השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות יצחק בן בסט ואשתו טלי בן בסט בכ-9.19% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-9.11% בדילול מלא);
- ג. FIMI Opportunity V, L.P שלמיטב ידיעת החברה הינה שותפות מוגבלת שהתאגדה בדלאוור ארה"ב ורשומה בישראל כשותפות זרה ו-FIMI Israel Opportunity V, Limited Partnership, שלמיטב ידיעת החברה הינה שותפות מוגבלת רשומה שהתאגדה בישראל (להלן: "קרנות פימי") מחזיקות במישרין ובעקיפין בכ-36.6% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-36.30% בדילול מלא). כמו כן, למיטב ידיעת החברה קרנות פימי הינן גופים בשליטת ישי דוידי המכהן כדירקטור בחברה.

נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה רואה בקרן פימי והמפורטים בסעיפים א ו – ב לעיל, אשר התקשרו ביניהם בהסכם בעלי מניות, לפיו ישתפו פעולה בהצבעות בנושאים שונים לרבות בקשר למינוי דירקטורים וכן בקשר לדיספוזיציות במניותיהם, כבעלי השליטה בחברה.

לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי השליטה בחברה, לרבות שיעורן, ראו דיווח מידי מיום 5 בינואר 2020, מס' אסמכתא 2020-01-001632 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין").

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה:

עסקאות בהתאם לסעיף 270(4) :

1. לפרטים אודות הענקת כתב שיפוי, כתב פטור ופוליסת ביטוח אחריות של נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה תקנה 29א' לפרק זה.
2. ביום 28 באוגוסט 2019 אישרה האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם העסקה עם מר חיים מר, יו"ר דירקטוריון מבעלי השליטה בחברה לתקופה של שנה החל מיום 27 במרץ 2019.

תנאי ההעסקה הינם כדלקמן:

- א. בהתאם להסכם העסקה מר חיים מר זכאי לדמי ניהול בסך של כ-30 אלפי ש"ח לחודש (חלף דמי ניהול חודשיים בסך של כ-129 אלפי ש"ח בהסכם הקודם כהגדרתו בסעיף 2 זה להלן) צמוד למדד הידוע ביום התשלום (כאשר מדד הבסיס הינו מדד המחירים לצרכן לחודש יולי 2011) בגין כהונתו בהיקף משרה שלא יפחת מ-45% (מינימום 80 שעות חודשיות), וכן לרכב צמוד עד שווי של 400 אלפי ש"ח, טלפון סלולארי, חופשה שנתית, דמי הבראה, דמי מחלה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, פוליסת ביטוח 'ריסק' והחזר הוצאות כנגד הצגת חשבונית.
- ב. כמו כן, מר חיים מר זכאי למענק בגובה 3% מהרווח השנתי לפני מס של החברה העולה על סך של 30,000 אלפי ש"ח, על בסיס דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, בנטרול המענק עבורו. על אף האמור לעיל, סך המענק, לא יעלה על סך של 810 אלפי ₪ בשנה. לצורך חישוב המענק, הפסד לפני מס יועבר לשנה העוקבת ויצורף לרווח/הפסד בשנה זו, תוך שזקיפת הפסד כאמור תועבר הלאה עד לשנה בה הרווח השנתי יהא חיובי. רווח שלא שולם מפאת תקרת המענק לא יועבר לשנה עוקבת ולא יצטבר לרווח (הפסד) שנתי בשנה עוקבת.

ביום 30 בספטמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרות עם מר חיים מר לתקופה שמיום 27 במרץ 2020 ועד ליום 31 באוגוסט 2021, ללא שינוי.

לפרטים נוספים, לרבות הודעה מוקדמת, תקופת הסתגלות ומנגנון המענק ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לעדכון והארכת ההתקשרות עימו, ר' דיווחים מיידיים מיום 30 בספטמבר 2020 ומיום 23 ביולי 2019, מס' אסמכתא 2020-01-097837 ו-2019-01-076276 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), כמו כן ראה דיווח מיידי מיום 7 במאי 2017, מס' אסמכתא 2017-01-146131 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "ההסכם הקודם").

3. ביום 17 במאי 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם העסקה עם מר יצחק בן בסט, סגן יו"ר דירקטוריון החברה לתקופה של שלוש שנים עד ליום 26 במרץ 2020. תנאי העסקה הינם כדלקמן:

בהתאם להסכם העסקה מר יצחק בן בסט היה זכאי למשכורת חודשית בסך של כ- 32 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד הידוע ביום התשלום (כאשר מדד הבסיס הינו מדד חודש יולי 2011) בגין כהונתו בהיקף משרה של 40% וכן לתנאים נוספים כמקובל, לרבות רכב צמוד עד שווי של 400 אלפי ש"ח, טלפון סלולארי, חופשה שנתית, דמי הבראה, דמי מחלה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות ופוליסת ביטוח 'ריסק'.

במהלך פברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, את חידוש ההתקשרות בהסכם ניהול עם מר יצחק בן בסט לפיו מר יצחק בן בסט יעניק לחברה שירותי ייעוץ בתחום ההנדסי בפרויקטים שונים של החברה וכן יכהן כדירקטור בחברה מוחזקת של החברה (פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ), בהיקף משרה של 15 שעות עבודה חודשיות ובתמורה של 7,000 ש"ח לחודש, חלף ההסכם הקודם. עוד הוסכם כי כל אחד מהצדדים זכאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 60 יום. חידוש ההתקשרות כפוף לאישורה של האסיפה הכללית של החברה שנקבעה ליום 6 באפריל 2021.

לפרטים נוספים ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לעדכון והארכת ההתקשרות עימו, ר' זימון האסיפה מיום 24 בפברואר 2021 – (מס' אסמכתא 2021-01-022371) וזימון האסיפה מיום 7 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-046131) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4. ביום 30 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה לאשר מחדש מתן גמול ל מר דויד בגין כהונתו כדירקטור בחברה בתקופת הדוח לתקופה של 3 שנים החל מיום 29 בינואר 2020, ר' סעיף א' לתקנה 21 לעיל. ר' דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2020, מס' אסמכתא 2020-01-032856 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). יצוין, כי בתקופת הדוח ויתר מר דויד על הגמול האמור.

5. ביום 5 בדצמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותים משפטיים עם עו"ד דורה מר, אשתו של מר חיים מר, הנמנית על בעלי השליטה בחברה מכוח החזקותיה במשותף עם מר חיים מר במניות החברה (להלן: "הסכם לקבלת שירותים משפטיים"), למשך תקופה של שלוש שנים עד ליום 31 באוקטובר 2020. תנאי ההסכם לקבלת שירותים משפטיים הינם כדלקמן:

א. בתמורה לשירותי ייעוץ משפטי שוטף בכל העניינים, הניתן על ידי עו"ד דורה מר (להלן: "יעוץ משפטי") לחברה ולחברות הבנות שלה בישראל (והחל מנובמבר 2017 גם ביחס לחלק מהחברות הבנות בחו"ל), למעט רוטל נטוורקס בע"מ וחברות הבנות שלה, זכאית עו"ד דורה מר לשכר טרחה חודשי בסך של 32,000 ש"ח בגין יעוץ משפטי בהגבלה של 100 שעות ייעוץ חודשיות (להלן: "הריטיינר"). יחד עם זאת יובהר כי סכום הריטיינר ישולם גם במקרה בו יוענקו פחות מ- 100 שעות יעוץ משפטי.

ב. תמורת השירותים המשפטיים לרוטל משולמת תמורה של \$140 (בתוספת מע"מ) בגין כל שעת יעוץ משפטי.

ג. בנוסף לעיל, עו"ד דורה מר זכאית להחזר הוצאות שהוצאו במסגרת מתן השירותים, כאמור.

- ד. כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה של 30 יום מראש ובכתב.
- ביום 30 בספטמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2020.
- בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי זכאית עו"ד מר לתמורה חודשית בסך של 32,000 ש"ח, בגין יעוץ משפטי שלא יעלה על 115 שעות ייעוץ חודשיות (חלף 100 שעות בהסכם הקודם). כמו כן, סעיף ב' לעיל בדבר שירותים משפטיים לרוטל בוטל ונכלל במסגרת התמורה החודשית האמורה. עוד הוסכם בין הצדדים על מנגנון רבעוני לחישוב השעות והתחשבות.
- לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 30 בספטמבר 2020, מס' אסמכתא 2020-01-097837 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- בגין הסכם לקבלת שירותים משפטיים שולם למשרד מ. פירון בשנת 2020 סך כולל של כ- 384 אלפי ש"ח.
6. ביום 4 בפברואר 2021, אישרה ועדת התגמול של החברה התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לנושא משרה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ולרבות מנכ"ל החברה, לפרטים ר' דיווח מיידי מיום 7 בפברואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-014836 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

תקנה 24: מניות וני"ע המוחזקים על ידי בעל ענין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה בניירות ערך של החברה (לרבות מניות רדומות), ר' דיווח מיידי מיום 5 בינואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-001626 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין").

תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ר' דיווח מיידי מיום 16 ביולי 2020 מס' אסמכתא 2020-01-068857 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "דיווח בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה"). לפרטים אודות מניות רדומות, ר' הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין.

תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה.

תקנה 25 א: מען רשום

רחוב: הצורף 5

עיר: חולון

מיקוד: 58856

דוא"ל: Micky_n@mer-group.com

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5567904

דירקטוריון החברה (תקנה 26)

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי-ידן	נתיבות	חברות בועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק 5-שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
1 חיים מר	04063954	16.11.48	רחוב יאב 25 תל אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	י"ר דירקטוריון	1.12.87	B.Sc במתמטיקה ומדעים מסעם מוסר הסנימן	דירקטור בחברת MTS בע"מ, IntegraTrak Inc. בע"מ, S.T.S, MTS מערכות אלקטרוניות בע"מ, ג'י.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ, פארק תעשיית משגב בע"מ, IMSN בע"מ, סיסטמ בע"מ, אתנה ג'י.אם.3 יישומים ביטחוניים בע"מ, או.אר.טי.סק, מערכת בע"מ, קסניה ומצ'ר קפיטל בע"מ, מר אנרגיות מתחדשות בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, טקמר בע"מ, מר ליעל בע"מ, מר אופקים בע"מ, אופלן פיר סיאנס בע"מ.	ק, בעלה של דורה מר, היענות המשפטית של החברה.

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמאנת כתיב בידין	נתינת	תברות בעדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשרות מקצועית	תפקיד שמלא כעובד החברה, בת חברה של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו התלה כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
2 יצחק בן בסט	052749223	07.09.54	רח' עידית קטוביץ 9 תל אביב	ישראלית	לא	לא	לא	סגן י"ר של החברה הדירקטוריון	1.12.87	B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הסניין	דירקטור בחברות: פארק תעשיות משב בע"מ, IMSN בע"מ, MTS ג'י.א.אס, אנרגיה ירוקה בע"מ, MTS בע"מ, אפיק הצפון השקעות בע"מ, רון-דן השקעות בע"מ, רון-דן ניהול בע"מ, נטליקום בע"מ, מרפל בע"מ, רוטל נטוורקס בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר סלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, סיסמר בע"מ, פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ, מנהל גם בחברות ג המכבים ביער בן ששן בע"מ, חב' גוש חלקה 3631/56, פרי ורדים בע"מ, ליביס ניהול בע"מ, גמ ברקן הפיצרנים 3 בע"מ.	לא
3 מריאן משה כהן	013045570	15.10.56	דרך בגין 144 דירה 309 תל אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור- לפירוט תפקידו, ר' זימון האסיפה מחודש אוקטובר 2017.	12.01.05	B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הסניין	דירקטור בחברות הבאות: פארק תעשיות משב בע"מ, פרומימר בע"מ, מר סלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, רוטל נטוורקס בע"מ.	לא

שם הדיקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעגל תלמידי-התאגדות	נתינות	חברות ועדות של הדיקטוריון	דיקטור בלתי תלוי/ חיצוני	בעל מוסמכות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, או של בעל עניין בה	התאריך כהונתו של הדיקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדיקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
4 שלמה וקס	07009453	08.01.46	רמ' שלום רוזנבלד, 2 הרצליה	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת אכיפה.	לא	בעל מוסמכות חשבונאית ופיננסית	אין	21.03.01	B.A במדעי המדינה בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דיקטורים של המ"ל.	מונ"ל איגוד תעשיות האלקטרוניקה והתאגדות, יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובח"ל. דיקטור בחברת מד 1.	לא
5 עמית בן צבי	022644744	11.9.1966	יאל אלון 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מוסמכות חשבונאית ופיננסית	שותף בקרן פימי מ-2012, דיקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן.	15.10.13	BA חשבונאות, משפטים LLB	שותף בקרן פימי. דיקטור בחברות נייר חדרה בע"מ, מיטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ, יטרון בע"מ, שטרן הנדסה בע"מ.	לא

שם הדיקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעגל להמנא ת כתבין בי-דין	נתינת	תברות אוועדה של הדיקטורין	דיקטור תלוי/ חיצני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד של החברה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו של הדיקטור של החברה	השכלה	עיטוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדיקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
6 ישי דודי	57523367	3.2.1962	יאל אלון 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	מייסד ומנכ"ל קרן פימי, דיקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן	15.10.13	B.Sc הנדסת תעשיה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים	מנכ"ל קרנות פימי, משמש כדיקטור ב: אינרס תעשיות בע"מ, גילת רשתות לויין בע"מ, המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, ניר חדרה בע"מ, מלירס תעשיות פלסטיק בע"מ, תדיר-גן מצרים מדויקים בע"מ, במונעי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ, דלק – סג מחזור בע"מ, ג'י וסק פתרונות אבטחה בע"מ, אס או אס אנרגיה בע"מ, פי סי בי טכנולוגיות בע"מ, קמהדע בע"מ, אליקים בן ארי, רימוני תעשיות, עמיעד מערכות מים וכן בקרנות פימי.	לא

שם הדיקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמנא ב-דין	נתינת	חברות בוועדה או ועדות של הדיקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, או של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדיקטור של החברה	השכלה	עיטוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
7 ד"ר רוני הראל	057765646	27.06.62	חילו יצחק 8 תל אביב	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת אכיפה	דח"צ	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	8.1.2016	דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאוני' בן גוריון. מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) הסול מאוני' תל אביב.	חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018), מרצה חיצוני באוניברסיטת תל אביב (מ-2019) ובמכללה האקדמית תל אביב-יפו (מ-2012). מרצה באוניברסיטת בן גוריון בנגב (2018-2016). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וסן טכנולוגיות חוכמה בע"מ ותקן עולם קנביט פארמאטיקלס בע"מ. מנהל ודיקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.	לא
8 עוזי בלומזון	065299257	11.10.58	הפנינים 4, א. יהוד	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול.	דח"צ	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	28.8.19	בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיוק ומסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הסול מאוני' תל אביב.	יועץ בליגתו מד, יו"ר דירקטוריון שחל בין השנים 2015-2017 ויועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו-קר משנת 2017.	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעון להמצא ת-כתבין בי-דין	נתינות	חברות בועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת של, או של חברה קשורה של, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיטוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפח ה של בעל עניין אחר בחברה
9 שירית כשר	022803332	10.7.1967	רימון ר"א 9, רמת גן	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	דירקטור ית בלתי תלוי	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	27.4.14	LLB משפטים B.Sc מדעי החיים MBA במנהל עסקים	ראש מחלקת תאגידים ומוצרים מוכנים בבראק קפיטל (עד 31/12/2017). דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת בראק קפיטל (BCRE). דירקטורית בהלמן אלדובי הלוואות חברתיות. דירקטורית בחברת מסומי בע"מ, י"ר אגודת האתלטיקה הסמטה, לשעבר דירקטורית ונציגת ציבור בסוסו – המעננה להסדר ההימורים בספורט.	לא

נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)

שם המשרה הבכירה	שם נושא המשרה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בנה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
1	ניר למפרט	056483027	10.5.60	01.05.15	מנכ"ל, דירקטור בחברות בנות של התאגיד	ק. מיננס כהונתו כמנכ"ל.	לא	B.A. בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.	מנכ"ל קבוצת מר. מנכ"ל קבוצת זאפ (עד 2015).
2	רוני הס	057421505	20.12.61	01.07.19	מסנה למנכ"ל	לא	לא	B.S.C בפדיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת תל אביב. MBA מאוניברסיטת תל אביב.	מנכ"ל חברת Mer Telemanagement solutions ומנכ"ל חברת Bioness Nevromodulations
3	מישאל נתני	028432375	08.01.71	01.04.20	סמנכ"ל כספים חברת ה.מר תעשיות בע"מ והחברות הבנות. משמש גם כאחראי על ניהול סיכני השוק בחברה.	לא	לא	חוגר ראשון בחשבונאות ומשפטים. אוניברסיטת תל אביב. M.B.A מנהל עסקים. אוניברסיטת תל אביב. רישומת ר"ח וע"ד (ישראל)	סמנכ"ל הנספים קבוצת מר. PMO גרפיטי שיווק וציווד משרד. סמנכ"ל מוצר ואסטרטגיה של קבוצת תמח יועצים. סמנכ"ל כספים אדיסם ישראל.

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
4	אורי אילן	052350063	08.05.54	01.04.12	מבקר פנימי	לא	לא	<p>2008-2014 שותף במשרד ח"ח ברייטמן אלמגור בע"מ.</p> <p>החל מאוגוסט, 2014 משמש שותף/בעלים של משרד לביקורת פנים.</p> <p>מנהל כספים בקבוצת מר.</p>
5	אביעד להב	036337483	18.05.79	08.04.18	מנהל הכספים	לא	לא	<p>רואה חשבון.</p> <p>B.A בכלכלה ומחשבוניות מסעם המרכז האקדמי רופין.</p> <p>מנהל בכיר (Senior Manager) בפירמת רואי חשבון PwC.</p>

שם המשרה הבכירה	שם נושא המשרה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
6	עומר לביב	023719453	31.05.68	*17.10.17	סמנכ"ל פיתוח עסקי-	לא	לא	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים מטעם המרכז הבינתחומי.	מנכ"ל מר מערות אבטחה ותקשורת בע"מ (חברה בת) בין השנים 2018-2019. מנכ"ל אתנה ג'י אם 3 שותפים בסחטיים בע"מ (חברה בת) בין השנים 2018-2020 ומ-2020.
7	שנב חוסטיק	029478138	26.07.72	*27.11.18	מנכ"ל חברה בת	לא	לא	רואה חשבון B.A. במנהל עסקים התמחות בחשבונאות מטעם המכללה למנהל.	מנכ"ל חברת הבת במקסיקו. מזכיר החברה ומסנכ"ל נספים, דירקטור בחברות שאן טים בע"מ, רנטל נטורקס בע"מ, או.א.ר. טי.טי. מערות בע"מ, Mer Sint, Maarten B.V., זכה גם כאחראי על ניהול סיכני שוק.

שם המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
8	רפאל חן	024001455	03.11.68	*17.10.17	לא	לא	B.A. בכלכלה ומדעי המדינה מטעם אוניברסיטת בר אילן, M.A. במדיניות ציבורית. מטעם אוניברסיטת בר אילן.	סמונ"ל מש"א קבוצת מר, סמונ"ל הדרכת לקוחות ושכרדים בקומברס.
9	רותם נחמיה	032538308	07.01.86	01.03.20	לא	לא	תואר ראשון בחשבונאות מהאוניברסיטה העברית.	עוזר חשב ב Adama ltd. עוזר חשב במרכז מערכות טכנולוגיות בע"מ. ח"ח במשרד רואי חשבון (EY) קוסט פורר גבאי את קסירר.

* מסמך בתאריך זה בעקבות שינוי ארגוני ולא בשל מינוי חדש

נשאי משרה שכהונתם הסתיימה בשנת הדוח או לאחריה:

תאריך סיום כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם נשוא המשרה הבכירה
31.03.2020	מטנה למנכ"ל	13.02.94	03.04.58	055134241	גרטון מנשה
31.01.2020	מנכ"ל חטיבה	17.10.17	24.07.58	055446132	משה צמיר
*31.03.2020	סמונ"ל נספים	02.08.16	02.08.75	037581246	אבישי משה
20.08.2020	סמונ"ל שיווק ומכירות גלובלי	17.9.17	29.10.65	021666665	מרסלו רובין
12.02.2020	חשבת קבוצה	10.09.17	17.5.88	301423836	לירון ברייר

* ראה דיווח מ-6 בפרוור 2020, אסמכתא מס' 2020-01-011884 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

תקנה 27: רואי חשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר רו"ח, דרך מנחם בגין 144 תל אביב - יפו 6492102.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון

• **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

ביום 30 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את:

1. חידוש התקשרות החברה בהסכם ניהול עם מר חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון החברה, זאת לתקופה של שנה עד ליום 31 באוגוסט 2021.
2. אישור לחידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, תוך עדכון, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2020.

לפרטים נוספים ר' תקנה 21 לעיל ודיווח מיידי מיום 30 בספטמבר 2020, מס' אסמכתא 2020-01-097837 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

תקנה 29 א: החלטות החברה

1. **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח**

ביטוח- לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, שהייתה בתוקף בתקופת הדיווח ר' דיווח מיידי של החברה מיום 7 בפברואר 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-014836 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 30 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) את עדכון פוליסת ביטוח האחריות לנושאי משרה- לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2020, מס' אסמכתא 2020-01-032859 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

התחייבות לשיפוי- לפרטים אודות כתב שיפוי המקובל בחברה לנושאי משרה לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ראה נספח א' לדוח זה.

פטור מאחריות- לפרטים אודות כתב פטור מאחריות המקובל בחברה לנושאי משרה, לרבות כאלו הנמנים על בעלי השליטה, ראה נספח ב' לדוח זה.

תאריך: 21 במרץ, 2021

ח. מר תעשיות בע"מ

ניר למפרט
מנכ"ל

חיים מר
יו"ר הדירקטוריון

כתב התחייבות

לשיפוי דירקטור ונושא משרה

שנערך ונחתם ביום ____ בחודש ____ בשנת ____

- הואיל** _____, ת.ז. _____, מרחוב _____ (להלן: "נושא המשרה") מכהן בח. מר תעשיות בע"מ, תאגיד מספר 52-003780-5 (להלן: "החברה") ו/או בחברת בת של החברה ו/או בחברה קשורה להן (להלן: "הקבוצה"), במשרת דירקטור ו/או נושא משרה החל מיום _____ ו/או כנושא משרה מטעם הקבוצה בתאגידים אחרים לפי החלטות החברה ו/או הקבוצה, כפי שיתקבלו מעת לעת;
- והואיל** והחברה מעוניינת לתת לנושא המשרה התחייבות מראש לשיפוי שתוגבל (ככל שהדבר נדרש על פי דין) לאירועים שלדעת דירקטוריון החברה צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שדירקטוריון החברה קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, והכל בכפוף להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות");
- והואיל** ועל פי תקנון החברה רשאית החברה לתת לנושאי המשרה בה התחייבות מראש לשיפוי;
- והואיל** וועדת הביקורת של החברה ולאחריה דירקטוריון החברה אישרו את מתן ההתחייבות מראש לשיפוי לנושא משרה ואת התנאים המפורטים בכתב התחייבות זה;
- והואיל** ואסיפת בעלי המניות אישרה אף היא, ככל שנדרשה לאשר על פי דין, את מתן ההתחייבות מראש לשיפוי לנושא המשרה המכהן כדירקטור ואת התנאים המפורטים בכתב התחייבות זה;
- והואיל** והחברה מעוניינת לתת לנושא המשרה התחייבות מראש לשיפוי בגין כל חבות או הוצאה, בעקבות פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בקבוצה ובתנאי כי בעת ביצוע הפעולה היה נושא משרה בקבוצה ושהפעולה נעשתה בתום לב, בהתאם ובכפוף לאמור בתקנון החברה, בחוק החברות ובכל דין אחר וכמפורט להלן;
- לפיכך מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה בכפוף להוראות כתב התחייבות לשיפוי זה ובכפוף להוראות כל דין המהוות חלק בלתי נפרד מכתב התחייבות לשיפוי זה כדלקמן:**

השיפוי

1. החברה מתחייבת בזאת עד כמה שהדבר מותר על פי הדין ובכפוף למגבלות הקבועות בכתב שיפוי זה, לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט להלן שתוטל עליו או שיוציא עקב פעולה שעשה או שיעשה (או שנמנע או ימנע מלעשות) בתום לב בעת כהונתו כנושא משרה בקבוצה לרבות, אך מבלי להגביל, בכל תפקיד נוסף או חלופי בקבוצה, כפי שזו תהיה מעת לעת, ובתוקף היותו נושא משרה בקבוצה, לרבות פעולה שעשה (או שנמנע מלעשות) לפני תאריך כתב שיפוי זה, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 2 להלן, או לכל הקשור בהם, במישרין או בעקיפין:
- 1.4. חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט.

- 1.5. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי; בפסקה זו- "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו- "חבות כספית כחלופה להליך פלילי"- כמשמעם בסעיף 260(א)(א) לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת;
- 1.6. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא נושא המשרה או שיחויב בהן בידי בית המשפט, בהליך שיוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי ממנו יזוכה, או באישום פלילי שבו יורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.
- 1.7. הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי, שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ככל שהדבר מותר על פי דין.
- "הליך אכיפה מנהלי"- הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, לרבות עתירה מנהלית, ערר או ערעור בקשר עם הליך כאמור.
- "חוק ייעול הליכי אכיפה"- חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, כפי שיעודכן מעת לעת.
- "חוק ניירות ערך"- חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, כפי שיעודכן מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחו מעת לעת.
- 1.8. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, כפי שתוקן בחוק ייעול הליכי אכיפה.
2. על אף האמור בסעיף 1.1 לעיל, תהא התחייבות החברה לשיפוי נושא המשרה בטלה, והחברה לא תשפה את נושא המשרה במקרים המפורטים להלן:
- 1.4. נושא המשרה הפר חובת אמונים, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובתה של החברה.
- 1.5. נושא המשרה הפר חובת זהירות בכוונה או בפזיזות.
- 1.6. נושא המשרה פעל מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
- 1.7. על נושא המשרה הוטל קנס או כופר.

עילות למתן השיפוי

התחייבות החברה לשיפוי בגין חבות כספית כאמור בסעיף 1.1.1 לכתב התחייבות לשיפוי זה, מוגבלת למעשה או מחדל בקשר עם אחד מהפעולות ו/או העניינים המפורטים להלן, אשר לדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת החתימה על כתב שיפוי זה:

- 1.8. הנפקה של ניירות ערך של החברה, לרבות בהנפקה לציבור או בהנפקה פרטית.
- 1.9. כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בתשקיף, לרבות בכל טיוטה שלו, אשר התרחשו לפני תאריך התשקיף, בתקופה שבה פורסם התשקיף, ועד גמר התקופה להגשת הזמנות, ואשר לא ניתן להם גילוי כנדרש על פי דין, לרבות קיומו בתשקיף, לרבות בכל טיוטה שלו, של "פרט מטעה" כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "דיווח חסר או פרט מטעה").
- 1.10. דיווח חסר או פרט מטעה בדוחות כספיים, בדוחות תקופתיים, בדוחות מיידיים, ובדוחות אחרים בהם חייבת החברה כחברה ציבורית על פי דיני ניירות ערך או על-פי כל דין אחר.
- 1.11. דיווח חסר או פרט מטעה, בכתב או בעל-פה, למשקיעים קיימים ו/או פוטנציאליים בחברה, לרבות במקרה של מיזוג החברה עם חברה אחרת.
- 1.12. פעולות הנובעות מהיות החברה ציבורית, או מכך שניירות הערך שלה הוצעו לציבור או נסחרים בבורסה בארץ ו/או בחו"ל.
- 1.13. מימוש ערבות אישית שנתן נושא המשרה לחברה כערובה להתחייבויות ו/או להצהרות החברה.
- 1.14. אי קיום הליכי בדיקת נאותות מלאים ו/או נאותים בהשקעות של החברה, אשר גרר את אובדן ההשקעה באופן מלא או חלקי ו/או גרם לפגיעה בעסקי החברה ו/או להפרה של התחייבות כלפי צד שלישי.
- 1.15. פעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לצורך התקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה.
- 1.16. פעולות מכירה, קניה, או החזקת ניירות ערך סחירים או השקעות אחרות עבור או בשם החברה.
- 1.17. אירועים שהשפיעו או עשויים היו להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה או רכוש או זכויותיה או התחייבויותיה.
- 1.18. פעולות הקשורות ליחסי העבודה בחברה, ויחסי מסחר של החברה, ובכלל זה עובדים, קבלנים עצמאיים, לקוחות, ספקים ונותני שירותים למיניהם, לרבות מינוי, פיטורין וכיו"ב.
- 1.19. פעולות בהן נטל נושא המשרה חלק, אל מול מוסדות ממשלה, לרבות רשויות המס וכן מוסדות הבורסה ומוסדות רשות ניירות ערך, בארץ או בחו"ל.

- 1.20. שינוי מבנה או ארגון מחדש של החברה או בקבוצה, לרבות מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות, פירוקן, מכירתן, העברת פעילות.
- 1.21. כיסוי השתתפות עצמית במקרה של הפעלת ביטוח אחריות נושאי משרה.
- 1.22. כל תביעה או דרישה המוגשת בידי צד שלישי הסובל מחבלה גופנית או נזק לעסק או לנכס אישי לרבות אובדן השימוש בו, בגין כל פעולה או מחדל המיוחסים לחברה ו/או לקבוצה, או בהתאמה לעובדי החברה ו/או הקבוצה, סוכניהן או אנשים אחרים הפועלים או הטוענים לפעול מטעם החברה ו/או הקבוצה.
- 1.23. פעולות שתנקוט החברה בתחומי פעילותה, לרבות ביצוע עסקאות ויתר פעילויות החברה והקבוצה, המותרים או שיהיו מותרים על פי דין, השקעה בניירות ערך ורכישת ניירות ערך או זכויות אחרות בתאגידיים.
- 1.24. מתן או קבלת אשראי, שעבוד נכסים והתחייבויות ומתן או קבלת ביטחונות ובכלל זה התקשרויות בהסכמי מימון עם בנקים ו/או גורמים פיננסיים אחרים לצורך מימון עסקאות או התקשרויות המבוצעות, במישרין ו/או בעקיפין על ידי החברה ו/או כל פעולה הכרוכה בעניינים הנ"ל.
- 1.25. ניהול חשבונות הבנק של החברה בתחומי הפעילות שבהם פועלת החברה בבנקים לרבות פיקדונות במט"ח, ני"ע, הלוואות ומסגרות אשראי, כרטיסי חיוב, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי, הסכמי ייעוץ בהשקעות לרבות עם מנהלי תיקים, חוזים עתידיים וכד'.
- 1.26. כל פעולה מנהלית ו/או שיפוטית, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הליכים, צווים, פסקי דין, תביעות, דרישות, הנחיות, טענות, חקירות או הודעות מטעם רשויות שלטון ו/או גופים סטטוריים הטוענים לחוסר ציות, לאי מילוי או להפרת הוראות חוק, תקנה, צו, פקודה, כלל, נוהג, הוראה, רישוי או פס"ד על ידי החברה או על ידי נושא משרה בחברה ו/או בקבוצה במסגרת תפקידו כנושא משרה.
- 1.27. פעולה בתום לב בניגוד לתקנון החברה.
- 1.28. התבטאות או אמירה לרבות הבעת דעה או עמדה שנעשתה בתום לב ע"י נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, במו"מ והתקשרויות עם ספקים או לקוחות ולרבות במסגרת ישיבות האסיפה הכללית, הדירקטוריון או ועדה מועדותיו.
- 1.29. כל פעולה שהביאה לאי עריכת סידורי ביטוח נאותים וכן כל עניין בקשר למו"מ, התקשרות עם מבטחים והפעלת פוליסות ביטוח.
- 1.30. פעולות או החלטות בנושאים הקשורים, במישרין או בעקיפין, לבטיחות בעבודה או פגיעה באיכות הסביבה ופעולות או החלטות בנושאים הקשורים להוראות דין נהלים או תקנים החלים בישראל ו/או מחוצה לה בקשר לבטיחות בעבודה ואיכות הסביבה.
- 1.31. כל פעולה או החלטה, בין בישראל ובין מחוצה לה, בנושאים הקשורים, במישרין או בעקיפין, להגבלים עסקיים ובכללם הסדרים כובלים, מיזוגים ומונופולין.

- 1.32. כל עסקה כמשמעה בסעיף 1 לחוק החברות.
- 1.33. כל תביעה או דרישה ביחס לחוות דעת דירקטוריון החברה לניצעים בהצעת רכש, בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת בהתאם לסעיף 329 לחוק החברות, או הימנעות ממתן חוות דעת כאמור.
- 1.34. כל תביעה או דרישה המוגשת ביס למינוי או בקשה למינוי כונס נכסים לנכסי החברה ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה, או לחלק כלשהו מנכסיהן ו/או בקשת פירוק כנגד החברה ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה ו/או הליך כלשהו לצורך פשרה או הסדר עם נושים של החברה ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה.
- 1.35. כל תביעה או דרישה המוגשת בידי רוכשים, בעלים, משכירים, שוכרים או מחזיקים אחרים של נכסים או מוצרים של החברה, או יחידים העוסקים עם הנכסים או המוצרים האמורים, עבור נזקים או הפסדים הקשורים לשימוש בנכסים או במוצרים האמורים.
- בסעיף זה, "החברה" כוללת גם כל חברה בת של החברה וכן כל חברה בה מילא נושא המשרה בתפקיד כלשהו מטעם החברה, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.

הגבלת גובה השיפוי

3. המגבלות שלהלן תחולנה על שיפוי על ידי החברה בגין חבות כספית, כאמור בסעיפים 1.1.1-1.1.5 לעיל:
- 1.4. סכום השיפוי שינתן לכל נושאי המשרה (לרבות הדירקטורים) בחברה, במצטבר למקרה, בניכוי תשלומי תגמולי הביטוח, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה כפי שהיו נכון למועד תשלום השיפוי בפועל.
- 1.5. אם וככל שסך כל הסכומים בהם יחוייבו נושאי המשרה (לרבות הדירקטורים) יעלה על סכום השיפוי הנקוב לעיל או יתרתו בעת הרלוונטית, יחושב סכום השיפוי שישולם לכל אחד מנושאי המשרה הרלוונטיים, לפי היחס שבין הסכום שיגיע לאותו נושא משרה, לבין סך כל סכומי השיפוי שיגיעו לכל נושאי המשרה בגין אותו העניין, במצטבר.
4. במקרה שנושאי המשרה יקבלו שיפוי מאת מבטח על-פי פוליסת ביטוח נושאי משרה של החברה, בגין העניין נושא השיפוי, ינתן השיפוי על פי כתב התחייבות זה, בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה על נושאי המשרה לרבות ההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מאת המבטח בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו לא יעלה על סכום השיפוי הכולל כאמור בסעיף 3.1 לעיל.

התחייבות החברה לשיפוי מותנית בקיום התנאים כדלקמן :

5. נושא המשרה יודיע לחברה, בכתב, על כל הליך משפטי שנפתח נגדו ו/או על כל חשש שהליך כאמור יפתח נגדו ועל כל דרישה ו/או הודעה ו/או איום בכתב או בעל-פה שהוא קיבל, ואשר משמעותם האפשרית הטלת אחריות על נושא המשרה באופן ששיפוי על פי כתב התחייבות זה עלול לחול (להלן: "ההליך"), וזאת בסמוך ככל האפשר לאחר שיודע נושא המשרה לראשונה על כך, ויעביר לחברה או למי שהחברה תודיע לו על כך, ללא דיחוי, כל מסמך שיימסר לו וכל מידע שיש ברשותו בקשר לאותו הליך ו/או האירוע נושא ההליך.
6. עם קרות אירוע שבגיניו נושא המשרה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור לעיל, תעמיד החברה לרשותו, מעת לעת, את הכספים הדרושים לכיסוי ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם הכרוכים בטיפול בהליך, באופן שנושא המשרה לא ידרש לשלם או לממן בעצמו והכל בכפוף לתנאים ולהוראות כתב שיפוי זה.
7. החברה תהיה רשאית ואם ביקש זאת נושא המשרה, תהיה החברה חייבת, ליטול על עצמה את הטיפול בהגנת נושא המשרה בהליך ולמסרו לעורך דין, שאת זהותו תקבע החברה על פי שיקול דעתה הבלעדי (פרט לעורך דין שלא יהיה מקובל על נושא המשרה מסיבות סבירות), תוך התחשבות בחובות החברה על פי פוליסת ביטוח נושאי משרה. עורך הדין כאמור יפעל ויהיה חייב בחובת נאמנות לחברה ולנושא המשרה. במקרה כאמור לא תהיה החברה חייבת כלפי נושא המשרה בגין כל הוצאות משפטיות, לרבות שכ"ט עו"ד, שיוציא להגנת ענייניו לאחר מכן (בכפוף לס"ק 4.4 להלן).
8. אם תוך 14 יום מקבלת הודעה כאמור בסעיף 4.1 לעיל החברה (או המבטח) לא נטלה על עצמה את הטיפול בהגנת נושא המשרה בפני ההליך, או מקום שיווצר ניגוד עניינים בין נושא המשרה לבין החברה, ובכפוף להודעת עורך הדין שתמנה החברה כאמור בענין, או מקום שמתקיימים טעמים סבירים אחרים להתנגד לייצוג נושא המשרה על ידי עורך הדין שנבחר על ידי החברה כאמור, יהיה רשאי נושא המשרה למסור את הטיפול בהגנתו לעורך דין שיבחר לעצמו (להלן: "הפרקליט האחר") והוראות כתב השיפוי יחולו על הוצאות שיהיו לו בגין מינוי הפרקליט האחר, ובלבד שסכום שכר הטרחה שישולם לפרקליט האחר יהיה טעון אישור ועדת הבקורת של החברה שתבחן סבירותו. מוסכם כי שכר הטרחה אשר סוכם עם פרקליט החברה ייחשב כבסיס סביר לבחינת שכר טרחת הפרקליט האחר. נושא המשרה ישא בכל הפרש בין שכר הטרחה שיאושר על ידי ועדת הבקורת ושכר הטרחה בפועל של הפרקליט האחר, ללא שיהיה זכאי לשיפוי בגין הפרש זה. מינה נושא המשרה פרקליט אחר, ידווחו נושא המשרה והפרקליט האחר באופן שוטף לחברה, ויפעלו תוך התייעצות עמה, והכל תוך שמירה על צרכיה.
9. למרות האמור לעיל, אם פוליסת ביטוח נושאי המשרה חלה על הענין, ינהגו החברה ונושא המשרה בהתאם להוראות הפוליסה האמורה בכל הקשור בחילוקי דעות עם המבטח בדבר זהות הפרקליט המייצג אם הוראות הפוליסה יחייבו זאת, באופן שמסירת הטיפול לפרקליט האחר בנסיבות הענין לא תאפשר למבטח להשתחרר מחבותו או להקטינה, והוראות הפוליסה יגברו בענין זה על כל

סיכום שבין נושא המשרה לבין החברה. אולם החברה תעשה כל מאמץ סביר במסגרת אפשרויותיה על פי הפוליסה לכבד את רצון נושא המשרה.

10. נושא המשרה יחתום על כל כתב הרשאה שיסמך את החברה, כמו גם את עורך הדין שתמנה החברה לצורך כך (להלן: "כתב הרשאה"), לטפל בשמו בהגנה בפני ההליך ולייצג אותו בכל הקשור בהגנה זו, כל זאת לבקשתה הראשונה של החברה בכתב. בכפוף לכתב ההרשאה, החברה ו/או עורך הדין שתמנה החברה לצורך כך יהיו רשאים לפעול במסגרת ההליך לפי שיקול דעתם הבלעדי ולהביא את ההליך לידי סיום, אך תוך דיווח והתייעצות עם נושא המשרה. במקרה שהחברה תבחר להתפשר בעניין חיוב כספי או להכריע במחלוקת בדרך של בוררות בקשר לחיוב כספי, היא תהיה רשאית לעשות כן ובלבד שההליך יוסר במלואו. היה וההליך לא יוסר, תידרש הסכמת נושא המשרה, מראש ובכתב, לצורך עריכת הפשרה או העברת ההכרעה בהליך לבוררות.

11. נושא המשרה ישתף פעולה עם החברה, כמו גם עם עורך הדין האמור, בכל אופן סביר שיידרש ממנו על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בהליך, לרבות חתימה על מסמכים, ובלבד שהחברה תדאג לכיסוי כל הוצאות נושא המשרה שתהיינה כרוכות בכך באופן שנושא המשרה לא יידרש לשלמן או לממנן בעצמו, והכל בכפוף לסעיף 3 לעיל.

12. היה והחברה העמידה פרקליט להגנה על נושא המשרה על פי סעיף 4.3 לעיל, לא ישולמו לנושא המשרה הוצאות משפטיות. במקרה ששולמו לנושא המשרה הוצאות משפטיות כמפורט בסעיף 4.2 לעיל, יקוזזו אלו מסכום השיפוי המגיע לו על-פי כתב התחייבות זה.

האמור בסעיף זה לעיל לא יחול אם הורשע נושא המשרה בעבירה פלילית הדורשת הוכחת מחשבה פלילית. במקרה כאמור, יעביר נושא המשרה לחברה את ההוצאות ששולמו לו בפועל לא יאוחר משישים (60) יום מיום שהורשע כאמור.

תוקף ההתחייבות

13. ההתחייבות לשיפוי כפופה לתנאים הקבועים בכתב שיפוי זה להלן, לרבות סכום השיפוי המירבי למקרה, הטיפול בהליכים משפטיים, שיתוף פעולה מצד מקבל השיפוי, השבת סכומים ששולמו בעודף וכיו"ב.

14. ההתחייבות לשיפוי מתייחסת לתפקוד נושא המשרה כנושא משרה בקבוצה והיא תהיה תקפה ללא הגבלת זמן הן ביחס להליכים שינקטו נגדו תוך כדי כהונתו בקבוצה והן ביחס להליכים שינקטו כנגדו לאחר מועד סיום הכהונה, ובלבד שהם מתייחסים לפעולות שנעשו על ידי נושא המשרה בתום לב במהלך התקופה בה כיהן כנושא משרה בקבוצה ובתוקף או עקב היותו נושא משרה בקבוצה.

15. שינוי מבנה או ארגון מחדש של החברה או בקבוצה, לרבות מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות, פירוקן, מכירתן, העברת פעילות, לא יהיה בהם כדי לגרוע מהתחייבויות החברה על פי התחייבות לשיפוי זו.

16. ההתחייבות לשיפוי תעמוד גם לזכות עזבונו של נושא המשרה, יורשיו וחליפים אחרים שלו על פי דין.

17. החברה לא תשפה את נושא המשרה בגין כל חבות או הוצאה או בגין הסכם פשרה או בעקבות כל בוררות, אשר נעשו או התקיימו בהסכמת נושא המשרה, אך ללא הסכמת החברה בכתב ומראש. החברה לא תימנע הסכמתה אלא מטעמים סבירים.
18. במקרה שהחברה תשלם לדירקטור או בעבורו סכומים כלשהם במסגרת כתב השיפוי, ולאחר מכן יתברר כי נושא המשרה אינו זכאי לשיפוי כאמור מאת החברה בגין אותם סכומים ששולמו, ייחשבו סכומים אלו ששולמו כהלואה שניתנה לדירקטור על ידי החברה, אשר תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן, ועל נושא המשרה יהיה להשיב את כספי הלואה אלו לחברה, על פי דרישה בכתב מאת החברה.
19. שילמה החברה לנושא המשרה סכום כלשהו מכח ההתחייבות לשיפוי, ולאחר מכן בוטל החיוב שבגיניו שולם הסכום או שסכומו פחת מכל סיבה שהיא, ימחה נושא המשרה לחברה את מלוא זכויותיו להשבה של הסכום מאת התובע בהליך ויעשה את כל הנחוץ כדי שהמחאה זו תהיה תקפה, והחברה תוכל לממשה, ומשעשה כן יהיה פטור מהחזרת הסכום שהזכות להשבתו הומחאה. לא עשה כן, יהיה חייב נושא המשרה להחזיר את הסכום, או את חלקו, לפי הענין, בצרוף הפרשי הצמדה וריבית בשיעורים ולתקופה שלפיהם הוא זכאי להחזר הסכום מן התובע.
20. אין בהתחייבות החברה לשיפוי כדי לבטל, לגרוע או לוותר על כל שיפוי אחר שנושא המשרה יהיה זכאי לו מכל מקור אחר על פי הוראות כל דין ו/או על פי חיקוק, בכפוף לסעיף 3.2 לעיל.

שונות

21. כתב התחייבות לשיפוי זה, ממצה את התנאים וההוראות החלים על התחייבות החברה לשיפוי מראש של נושא המשרה. כתב התחייבות זה גובר על כל הסכמה, הצהרה, הסכם והבנה שנעשו, אם נעשו, על-ידי החברה, בין בעל פה ובין בכתב, בטרם נחתם כתב התחייבות לשיפוי זה.
22. הודעות בהתאם לכתב התחייבות זה תימסרנה בכתב ותחשבנה כאילו נתקבלו על-ידי הנמען במועד מסירתן ביד או בתום שלושה ימים אם נשלחו בדואר רשום לפי הכתובות המפורטות בכתב התחייבות זה.
23. במקרה של שינוי הדין, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור שינוי חוק החברות, החל על שיפוי נושאי משרה /או דירקטורים ו/או על כתב שיפוי זה באופן שיצמצם ו/או יגבילו בכל צורה שהיא את ההתחייבות לשיפוי הניתנת על פי כתב שיפוי זה, ימשיך כתב שיפוי זה להיות בתוקף באופן המרבי האפשרי בכפוף להוראות הדין.
24. התחייבויות החברה על פי כתב שיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל המותר על פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב שיפוי זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמור, אך לא יהיה בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב שיפוי זה.

ולראייה באנו על החתום:

נושא המשרה ח. מר תעשיות

ח. מר תעשיות בע"מ

תאריך: _____

לכבוד _____

הנדון: כתב פטור לנושא משרה בחברה

הואיל: והנך מכהן כנושא משרה (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בח. מר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") ו/או בחברות בנות שלה ו/או בחברות אחרות שאינן בשליטתה או בבעלותה המלאה;

והואיל: והוראות תקנון החברה מתירות לחברה, בכפוף להוראות הקבועות בחוק החברות לפטור נושא משרה מאחריותו כלפי החברה בגין הפרת חובת הזהירות כלפיה;

והואיל: והחברה קיבלה את ההחלטות הנדרשות על-פי דין למתן פטור מאחריות עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה לנושאי משרה המכהנים כיום, בהתאם למפורט בכתב פטור זה;

לפיכך: החברה מאשרת לך בזה, כי בכפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדין בקשר למתן פטור לנושא משרה, המהווים חלק בלתי נפרד מכתב פטור זה, החברה פוטרת אותך בזאת מראש ובדיעבד מאחריות, כולה או מקצתה, בשל נזק שנגרם או שייגרם עקב הפרת חובת הזהירות שלך כלפי החברה, בפעולתם בתום לב. הפטור האמור בכתב זה לא יחול ביחס להפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות וביחס להפרת חובת הזהירות בהחלטה או בעסקה שלבעל השליטה (ככל שיהיה כזה) או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

הפטור מאחריות שניתן לך לפי כתב זה יעמוד לזכותך גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה בחברות הנ"ל ובלבד שהפעולות בגינן ניתן הפטור מאחריות נעשו ו/או ייעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברות הנ"ל.

אין באמור בכתב פטור זה בכדי לגרוע מהאמור בכתב השיפוי שניתן לך על-ידי החברה, אם ניתן.

ח. מר תעשיות בע"מ

אני מאשר קבלת כתב זה, ומאשר את הסכמתי לתנאיו



פרק 1

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי

תקנה 9ב(א)

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ניר למפרט, מנכ"ל.
2. מישאל משה נחמני, סמנכ"ל כספים.

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 ואשר נועדו לספק בטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת 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. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי זיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, כדלהלן: (1) בקרות על תהליך הוצאות; (2) בקרות על תהליך הכנסות; (3) בקרות על תהליך מזומנים; (4) בקרות על תהליך השכר; כמו כן, נכללו רכיבי הבקרה הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC) לרבות בקרות כלליות במערכות מידע (ITGC) ובקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.
2. נעשה מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות והערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2020 הינה אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, ניר למפרט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2020 (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 בהן 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 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, בה 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 ביחד 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 (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, 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.

ניר למפרט

מנכ"ל

21 במרץ, 2021

תאריך

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מישאל משה נחמני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2020 (להלן - "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע המהותי 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 בהן 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 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, בה 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 (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, 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.

מישאל משה נחמני

סמנכ"ל כספים

21 במרץ, 2021

תאריך