



ח.מר תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2018

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 לתאגידיים קטנים ובכלל זה מדווחת דוחות עיתיים על בסיס רבעוני.

ח. מר תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018

מוגש בזאת דוח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (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 הערכות 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 5.12 להלן. אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "האזהרה"), 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:
avishay@mer-group.com	דואר אלקטרוני:
31 בדצמבר 2018	תאריך המאזן:
31 במרץ 2019	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 2018

פרק ד'- דוח בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2018

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
8	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	1
8	כללי	1.1
8	תחומי פעילות	1.2
11	הון אנושי	1.3
11	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	1.4
11	חלוקת דיבידנדים	1.5
11	מידע נספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	1.6
12	לקוחות הקבוצה ואפיונם	1.7
12	הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	1.8
13	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר מר גלובל	2
13	מידע כללי	2.1
18	מוצרים ושירותים	2.2
20	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	2.3
20	מוצרים חדשים	2.4
21	לקוחות	2.5
22	שיווק והפצה	2.6
23	צבר הזמנות	2.7
23	תחרות	2.8
24	עונתיות	2.9
25	כושר ייצור	2.10
25	מחקר ופיתוח	2.11
26	נכסים לא מוחשיים	2.12
26	הון אנושי	2.13
26	חומרי גלם וספקים	2.14
27	הון חוזר	2.15
27	יעדים ואסטרטגיה עסקית	2.16
28	צפי להתפתחות לשנה הקרובה	2.17
28	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר מר ישראל	3
28	מידע כללי	3.1
30	מוצרים ושירותים	3.2
31	צבר הזמנות	3.3
31	תחרות	3.4
31	כושר ייצור	3.5
31	מחקר ופיתוח	3.6
32	נכסים לא מוחשיים	3.7
32	הון אנושי	3.8
32	חומרי גלם וספקים	3.9
33	הון חוזר	3.10
33	יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.11
34	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר ביטחון וטכנולוגיות (D&T)	4
34	מידע כללי	4.1
36	מוצרים ושירותים	4.2
36	שיווק והפצה	4.3
37	צבר הזמנות	4.4
37	תחרות	4.5
38	כושר ייצור	4.6
38	מחקר ופיתוח	4.7
38	נכסים לא מוחשיים	4.8
38	הון אנושי	4.9
39	חומרי גלם וספקים	4.10
39	הון חוזר	4.11
39	יעדים ואסטרטגיה עסקית	4.12
39	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	4.13
40	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר אתנה	5
40	מידע כללי	5.1
41	מוצרים ושירותים	5.2
41	מוצרים חדשים	5.3
41	שיווק והפצה	5.4
42	צבר הזמנות	5.5
42	תחרות	5.6
42	מחקר ופיתוח	5.7

43	נכסים לא מוחשיים	5.8
43	הון אנושי	5.9
43	הון חוזר	5.10
43	יעדים ואסטרטגיה עסקית	5.11
43	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	5.12
44	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר אחר	6
44	מידע כללי	6.1
45	צבר הזמנות	6.2
45	יעדים ואסטרטגיה עסקית	6.3
45	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	6.4
46	תיאור עסקי הקבוצה- עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה	7
46	רכוש קבוע ומתקנים	7.1
46	השקעות	7.2
48	הון אנושי	7.3
48	מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב	7.4
50	מיסוי	7.5
50	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	7.6
51	הליכים משפטיים	7.7
51	אסטרטגיה עסקית	7.8
51	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	7.9
51	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	7.10
52	דיון בגורמי סיכון	7.11

1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1 ח. מר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 30 בנובמבר 1987 כחברה פרטית והחלה את פעילותה העסקית בשנת 1988. בשנת 1992 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

לאור תנאי השוק המשתנים מתאימה החברה בתקופה האחרונה את שיטת ההפעלה והמבנה הארגוני שלה למציאות החדשה. הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בעולמות ביטחון המולדת, ניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), מערכות מודיעין וסייבר, תשתיות תקשורת ומערכות קשר טקטיות.

לאור האמור לעיל ושינוי הפוקוס העסקי, החברה מתאימה את משאביה לתמיכה יעילה במיקוד העסקי שלה תוך כדי מאמץ מתמשך להגברת היעילות התפעולית של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה לא עומדת באמות המידה הפיננסיות בקשר להלוואות מתאימים בנקאיים. לפרטים נוספים, ר' סעיף 7.4 להלן.

1.2 תחומי פעילות

החל משנת 2017 וכחלק מהשינוי במיקוד העסקי של החברה, החלה החברה לפעול בארבעה מגזרי פעילות עיקריים: מר גלובל, מר ישראל, מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה. לאור הפסקת הפעילות (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים) במספר מדינות בעיקר בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

להלן מגזרי הפעילות של החברה:

א. מגזר מר גלובל:

מגזר מר גלובל עוסק במכירת פתרונות החברה מחוץ לישראל ובהטמעתם, בדגש פרויקטי ביטחון המולדת, ניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), תשתיות תקשורת, בניית Data Centers מודיעין והגנת סייבר. כפי שצוין לעיל, הפסקת הפעילות במספר מדינות, מצמצמת את הפריסה הגאוגרפית, כך שלאחריה עיקר הפעילות של המגזר תתרכז במדינות אמריקה הלטינית, אפריקה והמזרח הרחוק.

ב. מגזר מר ישראל:

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים וכן שירותי תחזוקה, התקנה ושירותי מעבדה. המגזר מאגד את מירב הפעילות של הקבוצה בישראל. למגזר מערך מכירות ומערך שירות אחוד ומתקדם. החברה משקיעה מאמצים לכניסה לתחומי פעילות חדשים המשיקים לפעילויות הקיימות.

ג. מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) :

מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) עוסק בעיקר בפיתוח הרכבה וייצור מערכות תקשורת טקטיות צבאיות ואזרחיות. המגזר מפתח ומתקין מערכות קשר חכמות לאפליקציות צבאיות לחיילות הים והיבשה בארץ ובעולם, ומערכת קשר טקטי וסוללרי לאזורים ייחודיים. מוצרי ומערכות המגזר מותקנים בארץ ובעולם.

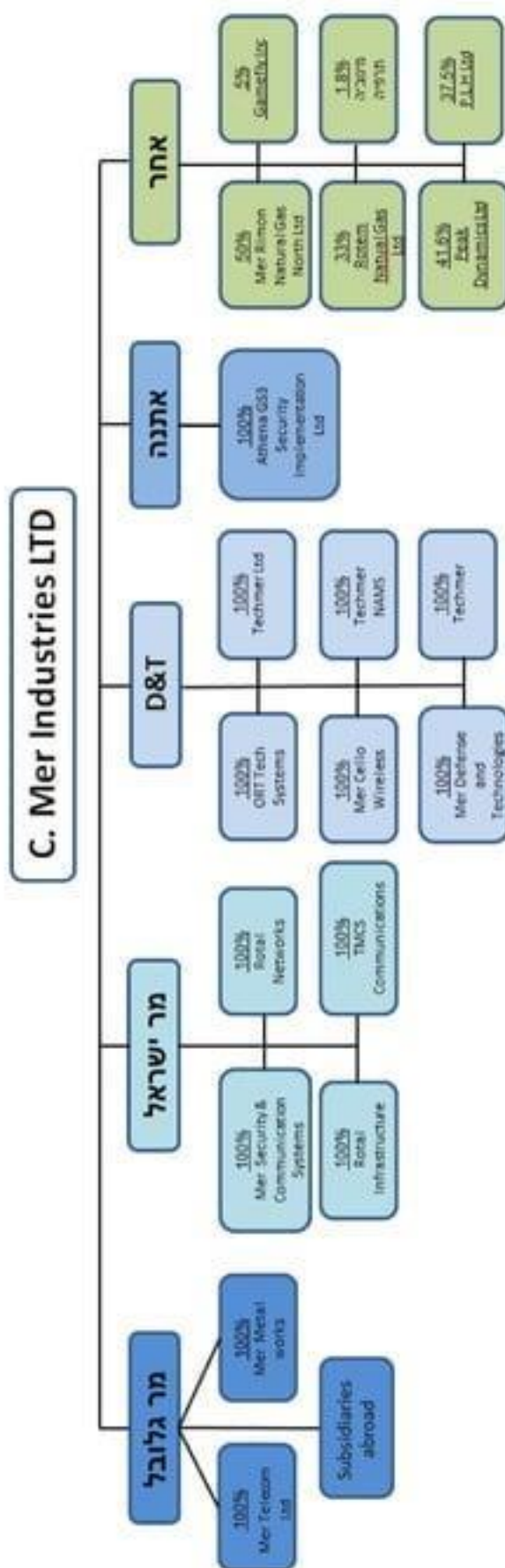
ד. מגזר אתנה :

מגזר אתנה הינו מגזר מוצרי תכנה בתחום מערכות איסוף נתונים ועיבודם לכדי חקירה מקיפה ותובנות ממוקדות מטרה לרבות בדיקות רקע (Background check) בעיקר בתחומים פיננסיים, פתרונות בתחום שירותי הסייבר ומערכות מודיעין.

המגזר מפתח מוצרים בתחום המודיעין, החקירה, הפינטק והגנת הסייבר ועושה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות מעולם הביג דאטה וה- deep learning בשילוב עם אלגוריתמים המפותחים בקבוצה ומאפשרים ביצוע אנליזות מתקדמות מבוססות ניתוח ושפה. למגזר מספר פיתוחים ייחודיים בתחום, אשר להערכת החברה, מקנים לה יתרון טכנולוגי משמעותי בשוק. מוצרי המגזר מותקנים במספר גופי מודיעין, גופים פיננסיים וחברות עסקיות בארץ ובעולם.

ה. בנוסף, לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות במסגרת "אחרים" בדיווח המגזרי. כמו כן, לקבוצה השקעות נוספות של החברה שאינן עונות להגדרת מגזר פעילות בר דיווח לפרטים נוספים ראה סעיף 6 להלן.

להלן תרשים של חברות הקבוצה **המהותיות** בכל מגזר, נכון למועד פרסום דוח זה (לרשימת החברות המלאה ראה באור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה):



1.3 הון אנושי

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.18 לפי מגזרים:

סה"כ	שאר העולם	אירופה	אפריקה	ישראל	דרום אמריקה	מרכז אמריקה	
486	18	3	51	55	132	227	מר גלובל
300	-	-	-	300	-	-	מר ישראל
74	4	-	-	70	-	-	D&T
32	-	2	-	30	-	-	אתנה
55	-	-	-	55	-	-	אחר
947	22	5	51	510	132	227	סה"כ

1.4 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

בחודש נובמבר 2017 הנפיקה החברה 2,148,518 מניות רגילות במסגרת הנפקת זכויות לבעלי מניות. למיטב ידיעת החברה, במסגרת הנפקת הזכויות ניצלו בעלי השליטה בחברה, הנמנים על גרעין השליטה בחברה, זכויות באופן כדלקמן:

- פימי חמש 2012 בע"מ (בעקיפין באמצעות שותפויות בהן היא מהווה השותף הכללי) ניצלה 1,563,663 זכויות לרכישת 1,563,663 מניות.
- מר יצחק בן בסט ניצל 45,908 זכויות לרכישת 45,908 מניות.
- התמורה המיידית ברוטו לחברה בגין הזכויות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף מסתכמת בכ- 47,160 אלפי ש"ח¹.

במהלך שנת 2018 לא היו שינויים בהון המניות של החברה.

1.5 חלוקת דיבידנדים

החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

לפרטים אודות התחייבות החברה לתאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 7.4 להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 לחברה יתרת עודפים בסך של כ- 45,424 אלפי ש"ח.

1.6 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

ראה באור 24 לדוחות הכספיים אודות מידע לגבי תחומי הפעילות (מגזרים) של הקבוצה.

¹ לפרטים נוספים, ר' דוח הצעת המדף מיום 17 באוקטובר 2017, מס' אסמכתא 2017-01-090997 ודיווח מידי מיום 9 בנובמבר 2017, מס' אסמכתא 2017-01-098185 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

1.7 לקוחות הקבוצה ואפיונם

כאמור, הקבוצה פועלת בעיקר בשוק ביטחון המולדת ושוק התקשורת. בין לקוחות הקבוצה נמנים ממשלות, רשויות חוק, רשויות מקומיות, תאגידים בתחומי התקשורת והפיננסים וחברות אינטגרציה בינ"ל.

1.8 הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

1.8.1 שוק התקשורת הסלולארית- למיטב ידיעת החברה בשנים האחרונות התגבר מעבר של מפעילי הסלולאר מהשקעות CAPEX² להשקעות OPEX³. במדינות בהן פועלת החברה באמריקה הלטינית ובאפריקה החל תהליך של מכירת אתרים שהקימו מפעילים במשך השנים לחברות ניהול אתרים (להלן: "חברות TowerCo") (כדוגמת: Telesites במקסיקו, ATC). חברות אלו משקיעות בהקמת אתרים חדשים או מיזוג אתרים קיימים שישמשו מספר מפעילים ובכך יצמצמו את היקף האתרים החדשים ויהפכו את הרכב ההוצאות וההשקעות של המפעילים מ-CAPEX ל-OPEX. המעבר לחברות ניהול מגדלים יגרום מחד לקיטון בהיקף הקמת אתרים חדשים אולם מאידך, אתרים נוספים שייבנו יהיו גדולים יותר, יקרים יותר ומורכבים יותר לביצוע (בהם לחברה יש יתרון תחרותי). לעומת זאת, ההכנה והמעבר של המפעילים (במדינות המפותחות) לדור 4 ו-5 מכתוב ביקוש לתרנים קטנים וקלים מאוד כמו גם השקעה בתווך של סביבים אופטיים (במקום מיקרו גל או תווך לוויני). להערכת הנהלת החברה, האמור לעיל לרבות המעבר לטכנולוגיית דור 4 ודור 5 יפחית באופן משמעותי את הצורך באתרים המסורתיים ובמגדלים גבוהים והביקוש מצד המפעילים יופנה לאתרים קטנים ונמוכים יותר ובפיזור גדול יותר.

1.8.2 במדינות רבות באזורי הפעילות של החברה החל תהליך חיבור מנויים במגזר העסקי והפרטי לתשתית הסיב האופטי (Fiber To The Home – FTTH). לחברה ניסיון רב בתחום זה.

1.8.3 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 בכלל. 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.

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.

² CAPEX - Capital Expenditure – השקעה לרכישת רכוש קבוע אשר ההוצאה בניגוד הינה פחת
³ OPEX – Operational Expenses – הוצאה שוטפת שנרשמת בדוח רווח והפסד מיד עם היווצרותה

2.1 מידע כללי

מגזר מר גלובל (להלן בסעיף 2 זה: "המגזר") עוסק בפיתוח, ייצור ומכירת מוצרים ופתרונות החברה בעולם ובהטמעתם, בדגש על תשתיות תקשורת, פרויקטי אבטחת מתקנים אסטרטגים וערים בטוחות, מודיעין והגנת סייבר. עיקר הפעילות של המגזר מרוכז במדינות אמריקה הלטינית, אפריקה והמזרח הרחוק. במהלך תקופת הדוח הפסיקה החברה את פעילותה במספר מדינות בעיקר בדרום אמריקה (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים) בתחום עבודות תשתיות תקשורת וכן הוגדלו מאמצי השיווק לרבות הסכמי שת"פ עם אינטגרטורים מקומיים, במדינות בהם המגזר ממקד את פעילותו. כמו כן, החברה זכתה במספר פרויקטים בתחום בפעילותה, לרבות פרויקטי אבטחה והגנת הסייבר. החברה מתמקדת במאמץ שיווקי בעולם ובונה תשתית טכנולוגית לביצוע פרויקטים בתחום הסיבים האופטיים וערים בטוחות וחכמות.

להלן תיאור היחידות העסקיות העיקריות בתחום פעילות:

2.1.1 Wireless Infrastructure - יחידה זו מבצעת פרויקטים הכוללים תכנון, ייצור והקמה של מתקני תקשורת ומבנים לציוד תקשורת, בינוי אתרים, מגדלי אנטנות ותחנות בסיס, קישורן למתגים והתקנתן, ומתן שירותים הנדסיים לציוד תקשורת סלולארית, ותקשורת אלחוטית ומתגים.

התפתחויות בשווקים של הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלה: בתחום זה מספר מתחרים גלובליים ומספר רב של מתחרים מקומיים במדינות השונות. התחרות מאופיינת על ידי חברות מקומיות בינוניות בהיקף פעילותן וביכולתן המקצועית ובחברות גדולות המספקות שירותים שונים לשוק התקשורת, חברות בעלות נכחות בינלאומית כדוגמת African Tower, Alan Dick, Ramboll, Camusat, Plessey, וחברות המספקות שרותי הנדסה וניהול פרויקטים כדוגמת קבוצת ברן בע"מ. המפעילים הגלובליים (כדוגמת Vodacom, America Moviles, AT&T), ספקי הציוד הבינלאומיים (כדוגמת Huawei, ZTE, Nokia) וחברות ה-TowerCo (כדוגמת Telesites, ATC) מעדיפים, כאמור לעיל, ספקים אשר יכולים לתת מענה במספר מדינות.

שינויים בהיקף הפעילויות וברווחיותן: במדינות בהן פועל המגזר, נתח הפעילות של חברות ה-TowerCo עולה בהדרגה ואילו נתח הפעילות מול המפעילים יורד. שינוי זה מתבטא במעבר מלקוחות שהינם ספקי שרות, ללקוחות שעיקר פעילותם הינו השכרת אתרים. השוני בין סוגי הלקוחות בא לידי ביטוי בעיקר בתנאי תשלום ארוכים משמעותית ביחס לתנאי התשלום שניתנים למפעילים, ברווחיות נמוכה יותר ובחלק מהמקרים אף דרישה ל-Vendor Financing.

החברה מזהה ירידה גלובלית בביקושים בתחום זה. להערכת החברה הירידה נובעת משתי סיבות עיקריות: הראשונה - רוויה בתשתיות תקשורת מסורתיות. השנייה - מעבר לדור 4 ודור 5 אשר דורשים מתקנים קטנים יותר, כך שלחברה אין יתרון משמעותי בתחום זה.

בשל המשך הקיטון המשמעותי בהשקעות אצל הלקוחות המסורתיים בתחום הטלקום מחוץ לישראל, נמצאת החברה בתהליך מואץ ליציאה מפעילויות ו/או ממדינות שאין רווחיות.

כמו כן החברה הפסיקה להזרים כספים למדינות המפסידות ומתמקדת בהשלמת הפרויקטים בתהליך על מנת שהעדפים התזרימיים ישמשו להחזר ההלוואות לחברה.

2.1.2 Broadband (תקשורת רחבת פס) - הפעילות בתחום זה כוללת ביצוע פרויקטים הכוללים תכנון, ביצוע, אספקת ציוד, מוצרים ושירותים בתחום תשתיות תקשורת רחבות פס, וכן חיבור מנייים לתשתית הפס הרחב.

שינויים בהיקף הפעילות וברוחחיותה: מדובר בפרויקטים בתחום הסיבים האופטיים באפריקה, דרום אמריקה ומרכז אמריקה המתבצעים במטרה לחבר את המדינות לשירותי פס רחב, לאפשר את הגדלת הקיבולת של הרשתות הקיימות ולצמצם את פערי התשתית ביחס לשאר העולם. התפתחות הרשתות הסלולאריות, גידול במספר המפעילים והמשתמשים וצריכת ה-DATA מחייבים השקעות בפריסת סיבים בתוך המדינות ובין המדינות על מנת לתת מענה לביקוש הגובר.

ההשקעה בתשתיות פס רחב ובפריסת סיבים אופטיים מאפשרת חיבור אזורים כפריים (Rural) לרשת התקשורת.

התפתחויות בשווקים של הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלה: החל משנת 2015, נעשה מאמץ לשיווק ה-Broadband גם בשווקים הבינלאומיים בהם פועלת החברה (בעיקר בדרום ומרכז אמריקה ובאפריקה), בעזרת שימוש במשרדי החברה, במוניטין שלה ובקשרים הנוכחיים של אנשי המכירות ומנהלי המדינות עם הלקוחות בכל מדינה כדי שישמשו מנוף להרחבת הפעילות שפעלה עד אז בעיקר בישראל. החברה רואה זאת כחלק ממתן מענה באותן מדינות בהקמת תשתיות פיזיות ומתן פתרון טכנולוגי תומך לתשתיות תקשורת רחבות פס המבוסס סיבים אופטיים למפעילי תקשורת סלולארית המשלב, מעבר למתן השרות המסורתי, גם שרותי וידאו OTT/IPTV. בנוסף, קיימת מגמה עולמית של הקמת תשתית אחידה ברשויות מוניציפליות המתכננות להקים רשת אופטית כחלק מפתרון "עיר חכמה" ושימוש של מפעילי התקשורת במדינה בתשתית זו (כדוגמת פרויקט "עיר בטוחה" בבואנוס-איירס ובראשון-לציון). תשתית זו משתלבת בהצעת הערך הכוללת של החברה.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על הפעילות:

להערכת החברה, בשנים הקרובות צפוי גידול משמעותי בתחום תשתיות הפס הרחב עקב כניסת דור חמישי לשוק הסלולר. בשל עומס ה-DATA ברשתות התקשורת, יהיה צורך לחבר את רוב תחנות התקשורת בסיב אופטי, כל זאת בהמשך למגמה של הגעת הסיבים האופטיים לכל בית.

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.

גורמי ההצלחה הקריטיים:

המשך כניסה לשווקים חדשים מחוץ למדינת ישראל בעזרת התשתית הקיימת והנוכחות בעולם, לצד שיתופי פעולה עם אינטגרטורים וספקי ציוד אחרים, בשילוב יכולת הנדסית ופרויקטאלית שנצברה בחברה בתחום מתן פתרונות רחבי פס, מאפשרים להציע את הפתרונות הטכנולוגיים והידע ללקוחות המגזר ברחבי העולם.

2.1.3 פרויקטי אבטחה 4-IOT – תחום ותיק בחברה שעוסק ביעוץ, פיתוח, שיווק והקמת מערכות משולבות בתחומים שונים ובעיקר בתחום האבטחה. 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. מערכות אלו כוללות מערכות ניהול/שליטה ובקרה לקמפוסים ומתקנים אסטרטגיים, מערכות ניהול אבטחה לערים חכמות ופתרונות תכנה לניהול שגרה וחירום ברשויות מקומיות. תחום פעילות האבטחה קשור במידה רבה למצב הביטחוני ותחושת הביטחון האישי במדינות היעד. קיים מתאם בין הביקוש למערכות אלו ובין הדרישה של גורמים בעולם להתמודד עם תופעות אלימות, פשיעה, טרור והפרות סדר.

פרויקטי האבטחה הינם פרויקטים אינטגרטיביים המשלבים ידע מבצעי וטכנולוגי כאשר החברה מבצעת, על פי דרישת הלקוחות, פרויקטי ייעוץ אבטחתי וטכנולוגי, אספקת אמצעים טכנולוגיים או שניהם יחד כאשר הלקוחות מצפים לפתרון מבצעי כולל. מוצר הדגל של החברה בתחום זה הינו ה-SMART-M, תוכנת ניהול/שליטה ובקרה לניהול מערכים שונים לרבות מערך האבטחה. תוכנה זו היא הגרסה העדכנית של מערכת ה-SECURE-M הוותיקה שמוקנת במספר רב של אתרי לקוח.

אנו עדים להתפתחות מעניינת בשוק כאשר פרויקטי עיר בטוחה הופכים להיות התשתית למעבר לעיר חכמה. פרויקטים כאלה כוללים, בנוסף לאמצעי אבטחה כדוגמת CCTV, כריזה, אינטרקום וכד'. גם סנסורים השייכים לעולם תפעול העיר (רכיבי IOT) כדוגמת סנסורים לבקרת חניה, תאורה חכמה (מבוססת תאורת LED), ניטור איכות האוויר והמים, פיני אשפה חכם ועוד. בתחום הזה פועלות חברות תקשורת (כדוגמת ZTE, HUAWEI, ERICSSON ואחרים) ומפעילי תקשורת בכל העולם שזיהו את הפוטנציאל ונערכים לקראתו, במקביל להשקת מערכות ה-5G ויכולות ה-NARROWBAND 5G. מערכת הנהול של החברה ה-M-smart פותחה כך שהיא ערוכה לנהול מערכים משולבים שכאלו.

תחום האבטחה בחברה משתלב היטב במגמה העולמית הזו ופועל לבניית יכולות ממשק למערכות IOT וניתוח מידע שמגיע ממערכות כאלה למוקדי הבקרה העירוניים.

מערך השיווק והמכירות של המגזר פעלו בתקופת הדו"ח וימשיכו לפעול בהמשך מול גורמי ממשל, גורמים עירוניים ודרך ערוצי שיווק מגוונים לרבות הסכמי שת"פ עם אינטגרטורים, על מנת להעמיק את נוכחות החברה בשוק הז באיזורי הפעילות המסורתית של החברה וכן באיזורים נוספים בעולם

2.1.4 סייבר ומודיעין- תחום פעילות זה הוקם בחברה בשנת 2015. החברה גייסה מספר מומחים בתחום הסייבר ומציעה קשת שירותים רחבה החל מסקר סיכונים, בחינות חדירות לארגון, המלצות לתיקונים, הטמעת מתודולוגיות, הדרכות והתקנת מערכות סייבר, בהתאם לצרכי הלקוח.

במהלך דצמבר 2017 רכשה החברה את פעילותה של חברת הסייבר הישראלית Promisec (פרומיסק). במסגרת זו רכשה החברה את הפטנטים, סימני המסחר ובסיס הלקוחות של פרומיסק.

פרומיסק פיתחה מערכת לאיסוף מידע מתחנות הקצה – תחנות עבודה ושרתים ברשת הארגונית, לצורך איתור, ניתוח טיפול בחולשות ופרצות המצויות בהן. בעזרת הפתרון, יכול אחראי אבטחת המידע בארגון לאתר סיכונים ושימוש לא הולם במשאבי המחשב בקרב העובדים, ולמנוע גניבת מידע חיוני לארגון והפצתו, זאת ללא צורך בהתקנת סוכן (Agent).

תחום הסייבר והמודיעין סיפק עד היום ללקוחותיו פתרונות ושירותי מודיעין על איזמי סייבר, הכוללים איסוף מודיעין מקיף על האיומים מהאינטרנט ומה- Dark Net, מהרשתות החברתיות ומקורות גלויים נוספים. בעזרת הפתרון של Promisec, תוכל החברה להרחיב את סל הפתרונות ולהציג כעת גם איזמי סייבר שעולים בתוך הרשת הארגונית, וכך תספק לאנשי אבטחת המידע בארגון תמונת מצב מקיפה של אבטחת הסייבר, על מנת שאלו יוכלו לבצע פעולות מדויקות ונקודתיות יותר בזמן אמת, כדי לסגור את הפרצות שמתגלות בצורה מהירה יותר.

בתקופת הדוח בצעה החברה מספר פרויקטים בתחום לגופים פיננסיים וכן למפעילי תקשורת. להערכת החברה היא תבצע פרויקטים מסוג זה גם בשנת 2019 בעיקר באזורים מתפתחים כגון אמריקה הלטינית. החברה מזהה הזדמנויות רבות בהן היא יכולה להביא לידי ביטוי את מכלול היכולות, השירותים והמוצרים שלה.

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.

2.1.5 פרויקטים משמעותיים בשנת 2018:

- ביום 21 בנובמבר, 2018 התקשרה חברת בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה בשני הסכמים למתן שירותי ייעוץ וביצוע למדינה במרכז אפריקה. ההסכם הראשון עוסק בהקמה ושדרוג של פרויקט אבטחה במדינה והוא צפוי להסתיים עד סוף רבעון שני 2019. ההסכם השני עוסק במתן שירותי ייעוץ בנוגע למדיניות פנים וחוץ, ההסכם צפוי להסתיים עד סוף רבעון ראשון 2019. היקף ההכנסות הצפוי לחברה הנת משני ההסכמים יחדיו הינו כ- 32 מיליון ש"ח. שיעורי הרווחיות הצפויים מהפרויקטים הינם כמקובל במסגרת הסכמים דומים של החברה.
- ביום 21 במרץ, 2018 התקשרה החברה באמצעות חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכמי מסגרת לביצוע פרויקטים בתחום ביטחון המולדת, המודיעין והגנת סייבר במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הפרויקט" או "העסקה", לפי העניין). היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו בסך של כ- 102 מיליון ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. משכנו הצפוי של הפרויקט החל ממרץ 2018- מועד חתימת החוזה הינו כשנתיים. בתקופת הדוח, קיבלה החברה מקדמה על סך כ- 15 מיליון ש"ח. יובהר, כי השלמת כל התנאים הפרוצדוראליים למימון העסקה וביטוחה מותנה בקבלת שטרי חוב חתומים.
- ביום 16 באוגוסט 2017 חתמה חברת בת על הסכם לפרויקט להקמה ושדרוג של עיר בטוחה במדינה במרכז אפריקה. היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו כ-30 מיליון ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. הפרויקט הסתיים במהלך 2018.

- ביום 13 באוגוסט 2017 חתמה חברת בת על שני הסכמים למתן שירותי ייעוץ למדינה במרכז אפריקה. הראשון עוסק בייעוץ בתחומי ביטחון תקשורת ואנרגיה. היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו 20 מיליון ש"ח, וההסכם השני עוסק במתן שירותי ייעוץ בנוגע למדיניות ביטחון וחוץ והיקף ההכנסות הצפוי הינו 10 מיליון ש"ח. שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקטים אלה הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. הפרויקט הראשון הסתיים במהלך 2017 והפרויקט השני במהלך 2018.
- ביום 30 ביוני 2017 חתמה חברת בת על הסכם לפרויקט של פריסת רשת סיבים אופטיים (FTTH) באי בקריביים. היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו כ-53 מיליון ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. החברה צופה שהפרויקט יסתיים במהלך 2020.
- ביום 28 ביוני 2017 זכתה חברת בת במכרז לפרויקט של חסימת רשת תקשורת במספר מתקנים רגישים במדינה במרכז אמריקה. היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו כ-55 מיליון ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. הפרויקט הסתיים במהלך 2018.
- ביום 28 ביוני 2017 קיבלה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, הזמנות לאספקת והתקנת מערכות תקשורת מתקדמות למספר מתקנים בטחוניים עבור לקוח סופי שהינו משרד ממשלתי במדינה במרכז אמריקה. היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו כ-20 מיליון ש"ח. הפרויקט הסתיים במהלך 2018.
- ביום 21 באפריל 2017 זכתה חברת בת במכרז לפרויקט מערכות תצפית ניידות לאבטחת קו גבול ללקוח אירופאי. ביום 31 בדצמבר 2017 בוצעה הזמנה נוספת ע"י הלקוח. סך ההכנסות הצפויות מהפרויקט הינו כ-19 מיליון ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. הפרויקט הסתיים במהלך 2018.

2.1.6 מגבלות, חקיקה ותקינה:

בתחום ה-Wireless - במדינות בהן פועלת החברה קיימים לרוב חוקים המגבילים את המפעילים הסלולאריים בהקמת אתרים חדשים (מרחק מבתים ומבנים, גובה מקסימאלי לאתר או הקמת אתרים משותפים למספר מפעילים).

בתחום פרויקטי הביטחון – מספר מוצרים בתחום מפוקחים ע"י משרד הביטחון (אפ"י). קיימת מגמה והושק תהליך במשהב"ט להקל על קבלת היתרים למוצרים בסיווג נמוך, דבר שעשוי לסייע לחברה להגיב מהר יותר להזדמנויות.

2.1.7 חסמי הכניסה העיקריים:

Wireless - קבלת אישורי דגם והוכחת יכולת מלקוחות טרם תחילת העבודה מולם, זמינות של מלאי לאספקה בזמן קצר, יכולת ייצור לאספקה מתמשכת, התאמת עלויות הייצור לשחיקה מחירי השוק, הסמכה מיצרני הציוד כתנאי לקבלת עבודות בתחום המתגים והתקנת הציוד ויכולת היערכות מהירה לביצוע פרויקטים במדינות שונות בהן אין נוכחות קבועה למגזר ואיתנות פיננסית (ערבויות, תנאי תשלום).

Broadband - תחום הקמת התשתיות האופטיות כולל שירותי הנדסה, תכנון, ביצוע התקנות ושירות. הפעילות מתבססת על ניהול כ"א מקומי בעזרת צוות מקצועי ייעודי לאורך תקופת הפרויקט. גיוס של כ"א מקצועי זמין לטובת הפרויקט לוקח תקופה ארוכה של מס' חודשים ובנוסף הכשרת כ"א מקומי מיומן כגון: סוקרים, טכנאים, קבלני תשתיות וסיבים אופטיים במדינות בהן החברה פועלת לוקחת לא מעט זמן ודורשת השקעה רבה בהכשרת כ"א נדרש. למרות שהפוטנציאל רב, כך גם התחרות רבה והחסם בעיקר מתבטא בקשר של המתחרים עם הלקוחות, בהיכרות תחום התשתיות והרגולציה המקומית ומתן תנאי אשראי נוחים ללקוח. כדי לייצר יתרון טכנולוגי בתהליך הקמת התשתית קיים צורך בהשקעה מראש בצידו ייעודי יקר כמו *Micro-trenching and Blowing Machines*. בתחום מכירת הציוד חסם הכניסה היו התאמת המוצרים אשר יענו על צרכי הלקוחות תוך התחשבות בעלויות, בקרת איכות בתהליך הייצור ומציאת ספקים איכותיים והתקשרות עימם. בתחום תכנון הרשת האופטית חסמי הכניסה הם יכולת הנדסית לתכנון פרויקטים רחבי היקף במהירות וביעילות הדורשים הרחבת הצוות המקצועי כבר בתחילת הפרויקט ורכישת תוכנות ייעודיות להגברת היעילות.

פרויקטי ביטחון - בתחום זה, העבודות מתבצעות בעיקר באמצעות מכרזים פומביים, משך ההליך המכירתי היו ארוך מאוד (בד"כ כ- 12 חודשים).

סייבר ומודיעין - בתחום זה הביקושים מגיעים בדרך כלל כתוצאה מהחלת רגולציה בתחום אבטחת המידע וכן כתוצר של התקפת סייבר על הארגון המעוניין לשפר את ההגנה. ההליך המכירתי נע בין חצי שנה לשנה, שכן נדרשים כיום לעמוד בסדרת מבחני יכולת טרם הטמעת שירותים וטכנולוגיות בארגון. הרגולציה במדינות היעד העיקריות עודנה בהתהוות ולפיכך הצורך הולך ומתגבר.

2.1.8 חסמי יציאה

Wireless - הסכמי מסגרת וחוזים מחייבים, תקופות אחריות בגין עבודות ומוצרים שסופקו.

פרויקטי ביטחון - הסכמי שירות ארוכי טווח והתחייבות לתמיכה טכנית לתקופות ארוכות (בד"כ בין 7 ל 10 שנים).

2.2 מוצרים ושירותים

2.2.1 מוצרים בתחום ה- **Wireless Infrastructure**:

תשתיות לתקשורת אלחוטית - ייצור, הקמה ותכנון מתקני תקשורת, מבנים לציוד תקשורת ובינוי אתרים. **TI - Telecom Implementation** - התקנת ציוד ותחנות בסיס, קישורן למתגים והתקנת מתגים וכן התקנות ופריסת רשת בתוך מבנים (In Building).

החברה מייצרת ומפתחת דגמים חדשים של מגדלים ועמודי תקשורת כדוגמת מגדלים קלים יותר העומדים בעומסי רוח חזקים המיועדים לכיסוי באזורים כפריים, אתרים להנפה מהירה לצורך מענה מידי, בזמן מינימאלי, לצורך בהגדלת קיבולת באזור מסוים. להערכת החברה, הצורך ההולך וגדל לכיסוי באזורים הרורליים במדינות המתפתחות, טומן בחובו הזדמנויות לחברה בתחום זה במדינות בהן היא פועלת ויאפשרו כניסה למדינות חדשות וקבלת הזמנות מלקוחות עמם טרם פעל המגזר בעבר.

באשר לכושר הייצור של החברה ראה ביאור 2.10.

תשתיות לתקשורת בסיבים אופטיים – הנדסה, תכנון, פריסה, ביצוע והתקנה של תשתיות בסיבים אופטיים למפעילי תקשורת, סלולר, חברות Utilities (חשמל, מים וגז) ורשויות מוניציפאליות. רשת מתקדמת מבוססת סיבים אופטיים מאפשרת לאותם גופים לתת שירותים רחבי פס (אינטרנט, טלפוניה וטלוויזיה דיגיטאלית), קישור אתרי הסלולר ללא הגבלת רוחב סרט לצורך תמיכה בדור 4 ו-5. 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.

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.

2.2.3 Smart-M:

האתגר הגדול ביותר הניצב כיום בפני מערכות אבטחה וניהול IOT, נעוץ בארגון ובהבנת המידע. מצלמות, סנסורים ומקורות מידע נוספים מספקים שטף עצום של נתוני מעקב. אולם השילוב בין המידע המצטבר לכמויות עצומות, למבנה המערכות המופרדות, מקשה על השגת הבנה מקיפה של המצב ומתן מענה בזמן אמת. מערכת Smart-M הינה פלטפורמה מובילה המאפשרת ניהול שליטה ובקרה, באמצעות שכבת אבטחה נוספת מעל המערכות הפיזיות והגנת הסייבר.

Smart-M פותחה על-ידי מומחי אבטחה והותאמה לצרכי הסביבה ה"חכמה". המערכת על דורותיה השונים פעילה מבצעית מעל 20 שנה, וממציאה עצמה מחדש עם התקדמות הטכנולוגיה והשתנות שדה האבטחה.

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 ועוד. זאת, באמצעות אלגוריתמים של ניתוח מידע ויכולת למידה עמוקה, המערכת מספקת תצוגה אחידה, תוך בקרה הדוקה על האתר המאובטח.

Smart-M מספקת ערך רב למקבלי החלטות על-ידי ניתוח חכם של כל נתוני האבטחה והסייבר 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.

2.2.4 סייבר- CATI : מערכת ליצירת תמונה מודיעינית משולבת של אימי סייבר ממקורות ה- Dark Net, האינטרנט ומקורות ברשת הארגונית.

2.2.5 המגזר משלב כחלק מפתרונות המסופקים על ידו, מוצרים ממגזרים אחרים בקבוצה כגון: CELLBOX, SAIP ו-OSCAR.

2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

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

2016 (***)		2017 (***)		2018		
(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	
44%	222,555	32%	183,932	34%	193,076	תשתיות תקשורת ורדיו
-	-	18%	101,743	16%	94,771	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
44%	222,555	50%	285,675	50%	287,847	סה"כ

(*) - שיעור באחוזים מסך הכנסות הקבוצה במאוחד.

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

(***) - לאור הפסקת הפעילות (כאמור לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

2.4 מוצרים חדשים

2.4.1 SMART M – הינה פלטפורמה מובילה המאפשרת ניהול שליטה ובקרה באמצעות שכבת אבטחה נוספת מעל המערכות הפיזיות והגנת הסייבר, שפותחה על ידי מומחי אבטחה והותאמה לצרכי הסביבה החכמה.

2.4.2 שירותי סייבר ללקוחות הקיימים של הקבוצה וללקוחות חדשים בעיקר מהמגזר הפיננסי.

2.4.3 פתרון מלא למודיעין סייבר ארגוני המתחיל באיסוף מידע מחוץ לרשת הארגונית באמצעות סנסורי איסוף ב- Dark Net ובאינטרנט וממשיך בהצלבת האיזמים למול עמדות הקצה בתוך הארגון באמצעות רכישת פעילות חברת פרומיסק.

2.4.4 CYBER SECURITY OPERATION CENTER – CSOC לארגונים הן לשימוש פנימי והן לטובת מכירת שירותי אבטחת סייבר ללקוחות הקצה שלהם כאפיק הכנסה חדש.

2.4.5 מוצר WEB ANTI PHISHING מזהה בצורה אוטומטית מתקפת פשינג על אתר הלקוח הזיהוי מתבצע באמצעות אלגוריתמים מתוחכמים אשר מחפשים URL דומים סמוך מאוד לזמן רישומם ותוך צמצום למינימום של התראות השווא המוצר מיועד בעיקר ללקוחות אשר באתר שלהם ניתן לבצע גביה \ תשלומים או מסירת פרטי לקוח.

החברה מבצעת פרויקטים בעיקר ללקוחות בתחום התקשורת בחו"ל כדוגמת Telesites ו- Claro מקבוצת America Movil, Vodacom ו- Entel בצ'ילה, ומשרדי ממשלה, רשויות מקומיות, רשויות אכיפת חוק וגופים פיננסיים.

מרבית לקוחות החברה אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם. בשנים האחרונות קיימת מגמה בה חלק מלקוחות המגזר ולקוחות פוטנציאליים חדשים מבקשים תקופת אשראי ספקים ארוך יותר מהתקופה שהייתה מקובלת עד כה. יכולת החברה לספק מימון ללקוחותיה, תוך בחינת סיכוני האשראי והחשיפה הטמונים בכל פרויקט פוטנציאלי, יאפשר לה להגדיל את היקף הפעילות ואת חלקה בתחום פעילות זה על חשבון ספקים/קבלני משנה קטנים יותר.

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.

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

2016 (*)		2017 (*)		2018		סוג הלקוח
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
229,709	45%	154,748	27%	174,192	30%	מפעילים ובעלי אתרים
-	-	93,777	17%	96,903	17%	משרדים ממשלתיים ואחרים
229,709	45%	248,525	44%	271,095	47%	סה"כ

(*) לאור הפסקת הפעילות (כאמור לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

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

2016 (*)		2017 (*)		2018		
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
158,643	31%	116,320	21%	121,938	21%	מרכז אמריקה
42,697	8%	45,701	8%	24,937	4%	דרום אמריקה
60,546	12%	137,819	24%	118,966	21%	אפריקה
23,353	5%	8,940	2%	20,186	4%	שאר העולם
147	0%	6,418	1%	8,710	2%	אירופה
285,386	56%	315,198	56%	294,196	51%	סה"כ

(*) לאור הפסקת הפעילות (כאמור לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

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

2016 (**)		2017 (**)		2018		לקוח
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	
93,353	18.26%	54,522	9.65%	45,764	7.97%	לקוח א'
-	-	66,254	11.72%	37,352	6.50%	לקוח ב'

(*)- שיעור מסך הכנסות הקבוצה במאוחד.

(**) לאור הפסקת הפעילות (כאמור לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

להלן פרטים אודות תקבולים שטרם נתקבלו מלקוחות מהותיים:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	2,114	1,977	4,700	30,726	לקוח מהותי א'
-	-	-	-	-	לקוח מהותי ב'

2.6 שיווק והפצה

כחלק מאסטרטגיה של התמקדות החברה בפרויקטים בתחומים שונים (ביטחון, IOT, שירותי פס רחב, סיבר וכו'), התאימה החברה את מערך המכירות הגלובלי שלה.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2017, גויס סמנל מכירות ייעודי למטרה זו.

כחלק מהמאמץ הנ"ל משקיעה החברה מאמץ בגידול מערך הסוכנים בעולם לרבות שת"פ ואינטגרטורים וביצירת קשרים חדשים עם לקוחות פוטנציאליים.

לתאריך המאזן, צבר הזמנות המגזר מסתכם לסך של כ- 125,964 אלפי ש"ח (ביום 31 בדצמבר 2017 הסתכם לסך של כ- 170,055 אלפי ש"ח).
להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

אזור	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	שנת 2020 ואילך	סה"כ
מרכז אמריקה	13,675	14,526	9,235	7,755	25,142	70,333
דרום אמריקה	4,119	4,119	1,159	-	-	9,398
אפריקה	2,973	18,217	10,569	1,788	-	33,547
אירופה	1,190	1,158	1,158	1,158	2,182	6,847
שאר העולם	3,396	1,112	666	666	-	5,839
סה"כ	25,353	39,132	22,788	11,367	27,324	125,964

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 עם לקוחותיה בתחום הטלקום הינה בדרך של הסכמי מסגרת. לקוחות החברה 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 לחברה בגין עבודות שבוצעו על ידה עד למועד ההפסקה ואשר בגין קיבלה החברה אישור השלמה.

2.8 תחרות

בתחומי פעילות המגזר, ישנם מספר רב של מתחרים בתחומי הליבה השונים:
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 2.10).
 כמו כן, התחרות מאופיינת על ידי חברות מקומיות בינוניות בהיקף פעילותן וביכולתן המקצועית ובחברות גדולות המספקות שירותים שונים לשוק התקשורת, ובחברות בעלות נוכחות בינלאומית.
Broadband - 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:

1. חברות בינלאומיות גדולות הפועלות בתחום כגון: BAE, Palantir, EADS, GE, Siemens, Thales ואחרות.

2. חברות ישראליות הפועלות בעולם כגון: אלביט, רפאל וכדומה.

3. 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 בישראל ומחוצה לה.

סייבר ומודיעין – עיקר התחרות הינה מול חברות שירותי סייבר מקומיות או סניפים של חברות ייעוץ סייבר בינלאומיות, לעיתים רבות הלקוח מתקשה לבדל בין המקצוענות והניסיון הישראלי לבין המקצוענות והיכולות המקומיות בתחום השירותים, ולכן נעשה שימוש רב בטכנולוגיות על מנת ליצור יתרון תחרותי.

2.9 עונתיות

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 בגיבן 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 המגזר בחלוקה על פי רבעונים:

2017 (*)		2018		רבעון
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
53,772	18.2	72,857	25	I
89,441	28.3	85,325	29	II
93,384	29.0	73,357	25	III
78,601	24.5	62,657	21	IV
315,198	100	294,196	100	סה"כ

(*) לאור הפסקת הפעילות (כאמור לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

2.10 כּוּשֵׁר ייצוּר

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 תקופת הדוח למכור את המפעל שהיה בבעלותה באמצעות חברת הבת מר עבודות מתכת בע"מ, אשר החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (להלן: "מר מתכת"), המפעילה באשקלון מפעל לייצור מגדלי תקשורת. במהלך הרבעון הראשון 2019, התקשרה מר מתכת עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה (להלן: "הרוכש") בהסכם למכירת המפעל בתמורה לסך של כ- 15 מיליוני ש"ח שתשולם באופן כדלקמן: (1) סך של כ- 3 מיליוני ש"ח הופקד בנאמנות במועד חתימת ההסכם וישולם לאחר רישום המפעל (לרבות המקרקעין) ע"ש חברת הבת או רישום הערת אזהרה לטובת הרוכש; (2) סך של כ- 1 מיליון ש"ח ישולם ישירות למס שבח בהתאם לתנאי ההסכם; (3) היתרה תשולם בכפוף לרישום חברת הבת כבעלים של זכויות החכירה במפעל בפנקסי המקרקעין לפחות 45 ימים לפני מועד תשלום היתרה וזאת לא יאוחר מיום 28 באוגוסט 2019, או, ככל ורישום חברת הבת כאמור יבוצע לאחר 28 ביוני 2019, תשלום היתרה יהא לא יאוחר מיום 12 באוקטובר 2019. על אף האמור, ככל וחברת הבת תירשם כבעלת הזכויות החכירה בפנקסי המקרקעין היא תהא רשאית להקדים את תשלום יתרת התמורה, כך שהרוכש ישלמה בתוך 30 ימים לאחר שקיבל את הודעת חברת הבת על רישומה כאמור ובלבד שחלפו 90 ימים ממועד חתימת ההסכם. עוד כולל ההסכם הוראות בדבר תשלום מסים ואחריות הצדדים, כמקובל בהסכמים מעין אלו וכן כולל פיצוי מוסכם על הפרה יסודית, כפי שהוגדרה בהסכם, בסך של כ- 1.5 מיליוני ש"ח מבלי לגרוע מזכויות הצדדים לסעדים נוספים. עוד יצוין, כי במועד מסירת החזקה במפעל, תמסור חברת הבת לרוכש גם מערכת סולארית המצויה על גג המפעל, בתמורה לסך של כ- 800 אלפי ש"ח. לסכומים האמורים לעיל (למעט הפיצוי המוסכם) יצורף מע"מ כדין.

מר מתכת זכאית לפי חוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 להטבות מס במסלול החלופי של אזור פיתוח א' (לפרטים נוספים, ראה באור 18 לדוחות הכספיים). החברה החליטה לשמר יכולת ייצור מקומית "בוטיקית" ע"פ הזמנות ייחודיות של לקוחות בדגש על השוק המקומי. במקביל, מייצרת החברה ע"פ הזמנות נקודתיות מגדלי תקשורת עם יצרנים מקומיים בסין ובמדינות נוספות.

2.11 מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח (להלן: "המו"פ") משמשות בעיקר לפיתוח מערכת ניהול/ש"ב (שליטה ובקרה) Smart-M שמשרתת את המגזרים מר גלובל ומר ישראל. תוכנת ניהול/ש"ב (שליטה ובקרה) מאפשרת לשלב מידע ממערכות שונות ומרכיבי-IOT הפועלים בפרויקטים המבוצעים על ידי החברה. פיתוח תוכנת הניהול/ש"ב 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 2018 הסתכמה לסך של כ- 4,209 אלפי ש"ח. מתוכם סך של כ-2,055 אלפי ש"ח הוננו לרכוש אחר. לפרטים נוספים ראה גם באור 22ב' לדוחות הכספיים.

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.

2.12 נכסים לא מוחשיים

CATI – מערכת לייצור תמונה מודיעינית של אימים בתחום הסייבר.

2.13 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ל- 486 (ביום 31 בדצמבר 2017- 682 עובדים). עיקר הקיטון במספר העובדים נובע מצמצום במצבת כוח אדם במגזר.

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

חלק מעובדי הקבוצה 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 זה לרבות בנושאי בטיחות בעבודה אינה מהותית לחברה.

להערכת החברה, לא קיימת לה תלות במי מעובדי המגזר.

2.14 חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה לטובת ייצור מגדלים הינם פלדה ואבץ (כחלק מתהליך הגיליון). מחיר הגיליון מהווה כ-20% ממחיר העלות הישירה של ייצור המגדל. לאור האמור המגזר חשוף לתנודות במחירי הפלדה והאבץ בעולם.

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

כמו כן, המגזר 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.

בפרויקטי HLS ו SMART 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'.

2.15 הון חוזר

מדיניות הקבוצה 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 המגזר ביחס להחזקת חומרי גלם, מתבססת על שני פרמטרים: תחזית הצריכה של מוצרי המגזר ומחיר חומרי הגלם בעולם.

הקבוצה 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 הקבוצה ללקוחותיה אל מול ספקיה אולם עדיין קיים פער בין מועד התשלום לספקי המגזר למועד הגבייה מלקוחותיה.

אשראי לקוחות- המגזר 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 2018 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 194 יום (שנת 2017- 155 יום) כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2018 הסתכם ב- 216 מיליוני ש"ח (שנת 2017- 235 מיליוני ש"ח). למיטב ידיעת החברה מגמה זו מאפיינת את התחום בו פועל המגזר.

אשראי ספקים- המגזר מקבל אשראי מספקיו לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה, למעט חלק מרכישות של חומרי גלם ותוצרת גמורה מחו"ל. בשנת 2018 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על כ- 45 יום (שנת 2017- 40 יום). החברה מפעילה קבלני משנה בתחום ההתקנות, תנאי האשראי לקבלנים אלו עומד בד"כ על שוטף + 30 ימים.

הפער שבין ימי הלקוחות לימי הספקים נובע מכך שהחברה אינה משלמת לספקיה בשיטת "גב אל גב" כנגד התקבולים אותם היא מקבלת מלקוחותיה.

2.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית

המגזר פועל לצד תחומי הפעילות המסורתיים לפתח את תחומי הפעילות החדשים.

המגזר הגדיר לשנת 2019 את היעדים הבאים:

- א. השלמת התכנית לסגירת הפעילויות במדינות שלגביהן הוחלט כאמור.
- ב. המשך תהליך ההתייעלות והתאמת מבנה ההוצאות לאור תפיסת ההפעלה החדשה.
- ג. השלמת הפרויקטים הקיימים וזכייה בפרויקטים חדשים ע"פ הפוקוס העסקי המעודכן.

2.17 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

המגזר יפנה יותר משאבים לתחומי הפעילות החדשים.

מידע זה כאמור בסעיפים 2.16-2.17 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.

3. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מר ישראל

3.1 מידע כללי

מגזר מר ישראל (להלן בסעיף 3 זה: "המגזר") פועל בתחומי מדינת ישראל ועוסק במגוון רחב של פתרונות תשתית ומערכות מתח נמוך, תשתיות תקשורת ו-IT. המגזר מציע למגוון לקוחותיו פריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, תכנון והקמת מרכזי פיקוד ושליטה ניידים וניידים, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים, עיר בטוחה וחכמה ופתרונות לרשתות תקשורת חכמות, אספקת והתקנת מערכות שו"ב מרכזיות כולל מערכות BI ו-BIG DATA, מערכות להפצת רדיו חירום למגיבים ראשונים ובכלל. מגזר מר 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 מר ישראל מאגד את מירב הפעילות של החברה בישראל. במסגרת הקמת המגזר, הוקמו מערך מכירות ייעודי, אגף ניהול פרויקטים ייעודי אחוד ואגף שירות הכולל מוקד מגיב אחוד ומתקדם. במסגרת המיקוד של מגזר מר ישראל נבנתה תשתית לכניסה למגזרי שוק שהחברה לא פעלה בהם עד היום ולתחומי פעילות חדשים.

מגזר מר ישראל מרכז את תחומי פעילותה של החברה, תוך מיקוד לשוק הישראלי שהנו בעל צרכים ואופן פעולה שונה מהדרישות והפעילות בחו"ל. המגזר פועל באמצעות מספר חברות רשומות ומתמקד במספר פעילויות:

3.1.1 ייעוץ והקמת מערכות משולבות בתחומים שונים ועיקרם בתחום הביטחון (Defense) והאבטחה (Homeland Security), מערכות ניהול/שליטה ובקרה לבניינים, לקמפוסים ולערים חכמות, פתרונות תכנה לניהול ברשויות מקומיות בשגרה ובחירום, פרויקטים משולבי פלטפורמות יבילות ומערכות אנליטיקה שונות למערכות האבטחה, ניטור סנסורים וכו'.

3.1.2 פעילות הטלקום בשוק הישראלי – עבודה מול חברות הסלולאר ובעיקר מול גופים צבאיים, משהב"ט וגורמי ביטחון כגון משטרת ישראל ומשרד רוה"מ להם החברה מבצעת פרויקטי מגדלי תקשורת, מתקני תקשורת וסנסורים, תשתיות אופטיות, מתקני שידור ומערכות סולריות והיברידיות. ההתמחות רבת השנים בהנדסה אזרחית הנה גורם ממנף ומסייע בזכייה בפרויקטים מורכבים ורחבי היקף מול כל הגורמים המוזכרים לעיל.

3.1.3 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.

3.1.4 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.

3.1.5 מעבדת התיקונים - המעבדה המתקדמת לתיקונים ברמת דרג ד' מטפלת בתיקון וחינוש של מערכות והתקנים לקליטת שידורים מלוויין, רשת הכבלים, וציוד לרשת האינטרנט. במסגרת שיפור המערך אוחדו כל המעבדות במגזר לפעילות תחת המעבדה של TMCS מה שהביא למיקוד ושיפור משמעותי ביכולת המענה לצרכים המשתנים של השוק הישראלי בתחום המסורתי ואפשרות לכניסה לתחומים חדשים.

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.

מבנה התחום והשינויים החלים בו: להערכת החברה תחום מערכות הביטחון והאבטחה מושפע 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. המגזר מפתח 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 במגוון מגזרים.

הפעילות נקראת ע"י החברה "קמפוסים חכמים" והחברה פיתחה הצעת ערך ייחודית המבוססת על אינטגרציה של מוצרים שונים.

ככלל, הפרויקטים במגזר 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 הקבוצה בפרויקטים השונים אותם ביצעה וערבויות הביצוע והטיב אותם הגישה במסגרת הפרויקטים אותם היא מבצעת.

תיאור היחידות העסקיות

3.1.6 Wireless Infrastructure - ראה סעיף 2.1.1

3.1.7 Broadband (תקשורת רחבת פס) - ראה סעיף 2.1.2. כמו כן, להערכת המגזר, בישראל קרו

בשנים האחרונות וקורים בימים אלו מספר שינויים שעשויים להשפיע על היקף הפעילות של המגזר:

א. 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.

ב. ביצוע פרויקטים עבור רשויות מוניציפליות - 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.

3.1.8 פרויקטי אבטחה ו- IOT - ראה סעיף 2.1.3

3.1.9 פרויקטים משמעותיים בשנת 2018 ולאחר תאריך המאזן:

ביום 7 באוגוסט, 2018 התקשרה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה עם צד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בה במזכר הבנות לתכנון והקמה (כקבלן משנה) של מערכות הרדיו של הקו האדום של הרכבת הקלה, המוקם במרכז הארץ וכן למתן שירות ואחזקה למערכות כאמור למשך תקופה של שנתיים לאחר ההקמה ובנוסף אופציה להארכה עד ל- 14 שנים נוספות (להלן בסעיף זה: "הפרויקט"). היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הוא כ- 60 מיליוני ש"ח ומשכו הצפוי של הפרויקט כולל תקופת השירות והאחזקה הינו כ- 19 שנים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו כמקובל במסגרת הסכמים דומים של החברה. יובהר, כי ההתקשרות כפופה לחתימה על הסכם מחייב, אשר אין וודאות כי תתממש ההתקשרות.

3.2 מוצרים ושירותים

3.2.1 Smart-M - ראה סעיף 2.2.2

3.3 צבר הזמנות

המגזר 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 2018, צבר ההזמנות של המגזר הינו על סך של כ- 57,167 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לצבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2017, אשר היה על סך של כ- 76,115 אלפי ש"ח.

להלן טבלה המציגה את קצב ההכרה בהכנסה הצפויה לשנים הבאות (הנתונים באלפי ש"ח, 2019 בחלוקה לרבעונים):

תחום	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	שנת 2020	שנת 2021 ואילך	סה"כ
ייעוץ והקמת מערכות משולבות, פיתוח כלים וביצוע פרויקטים מתחום המודיעין	7,999	9,513	5,963	3,667	2,982	4,608	34,732
אחר	5,875	7,510	3,897	847	388	3,918	22,435
סה"כ	13,874	17,023	9,860	4,514	3,370	8,526	57,167

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.

3.4 תחרות

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 הפרויקט. 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"), מגאסון הולדינגס בע"מ, בינת תקשורת מחשבים בע"מ, מוטורולה, מגלקום תקשורת ומחשבים בע"מ, נקסטקום, אלקטרה-גירית ואורד מערכות בקרה בע"מ (להלן: "אורד").

3.5 כושר יצור

ראה סעיף 2.10

3.6 מחקר ופיתוח

ראה סעיף 2.11

3.7 נכסים לא מוחשיים

להלן רשימת המוצרים אשר פותחו בחברה ומהווים חלק מסל מוצריה:

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.

3.8 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 300 (ביום 31 בדצמבר 2017 - 356 עובדים). עיקר הקיטון במספר העובדים נובע מצמצום מהותי בפעילות המעבדות.

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

חלק מעובדי הקבוצה 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.

3.9 חומרי גלם וספקים

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

למגזר אין ספק כלשהו אשר הרכישות ממנו בשנת 2018 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.

3.10 הון חוזר

אשראי לקוחות- הקבוצה מעניקה ללקוחותיה במגזר אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2018 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 139 יום (שנת 2017 – 121 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2018 הסתכם ב- 97,520 אלפי ש"ח (שנת 2017- 92,758 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים- הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2018 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 73 יום (בשנת 2017- 72 יום).

מלאי- בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 17.2 מיליוני ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרויקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

אחריות מוצרים ופרויקטים- מגזר זה נוהג לתת אחריות למוצריו ולפרויקטים 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 ואסטרטגיה עסקית

החברה שואפת להשגת היעדים הבאים:

- הרחבת פעילות המגזר בתחום האבטחה וה"עיר החכמה".
- כניסה לעולמות ה-IT, הקמת Data Centers ומרכזי ניהול/שליטה ובקרה.
- הרחבת היקף פעילות מגזר השרות והגדלת תחומי הפעילות להם החברה מספקת שרות ואחזקה שוטפים.

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.

4.1 מידע כללי:

מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) (להלן: בסעיף 4 "המגזר") עוסק בעיקר בפיתוח וייצור מערכות תקשורת טקטיות צבאיות ואזרחיות. המגזר מפתח ומתקין מערכות קשר חכמות וכן פתרונות טקטיים בתחום הוידאו לאפליקציות צבאיות, בעיקר לחיילות הים והיבשה בארץ ובעולם. למגזר פתרונות לפריסת מערכות תקשורת ל"מגיבים ראשונים" ותשתיות קשר טקטי וסולולרי. המוצרים מכוונים למתקנים ניידים וכן פתרונות המיועדים לפלטפורמות ניידות ולפריסה מהירה (בדגש על אזורי אסון). מוצריו של המגזר מותקנים בארץ ובעולם, לרבות במספר מתקנים מרכזיים במתחם מרכז הסחר העולמי בניו יורק.

להלן הפעילויות העיקריות של המגזר:

מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי הכוללות טכנולוגיות עיבוד ספרתי של אותות וידאו, אודיו ונתונים והפצתם ברשתות IP אלחוטיות וקוויות. פעילות זו מבוצעת באמצעות חברת טקמר בע"מ - (להלן: "טקמר"); פעילותה של טקמר הועתקה לעיר שדרות כחלק ממדיניות החברה להיענות להעדפת אזורי עימות על ידי הממשלה ומשרד הביטחון.

בשנת 2016 זכתה חברת הבת, טקמר במכרז של משרד הביטחון לאספקת מערכת תקשורת טקטית בהיקף של כ- 34 מיליון ש"ח, בתחילת שנת 2019 צפויה טקמר להתחיל באספקת סדירות של מערכות למשרד הביטחון.

מבנה התחום והשינויים החלים בו:

ככלל, הפרויקטים במגזר 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 המגזר והידע המשמש לפיתוחן הוא נכס ידע (IP) של החברה. בחלק מהמערכות משולבות טכנולוגיות הנרכשות בקבלות משנה.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות - בחלק מהמקרים בהם המגזר מעוניין לייצא את מוצריו ללקוחות בחו"ל נדרש אישור אפ"י (האגף ליצוא בטחוני במשרד הביטחון). האישור האמור מתיר לנהל מו"מ ולמכור ציוד מוגדר ללקוח או מדינה ספציפיים. ללא האישור הנ"ל, חל על הקבוצה איסור למכירת המוצרים נשוא הבקשה. בישראל, הפעילות מול משרד הביטחון מחייבת מספר ספק לחברה המספקת את השירותים/ מוצרים. כמו כן, פעילות מול גופים בינלאומיים, כגון: האו"ם ומוסדות ממשלתיים במספר מדינות, מחייבת תהליך מוקדם של אישור החברה כספק מורשה כאמור.

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

תיאור היחידות העסקיות במגזר:

4.1.1 מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש אזרחי ולכוחות חירום והצלה הכוללות טכנולוגיות עיבוד ספרתי של אותות וידאו, אודיו ונתונים והפצתם ברשתות IP אלחוטיות וקוויות. פעילות זו מבוצעת באמצעות חברת סלו בע"מ - (להלן: "סלו"); פעילותה של סלו הועתקה מפתח תקווה לחולון במסגרת רה-ארגון של המגזר שמעד לרכז את יחידות הפיתוח הטכנולוגי מבחינה גיאוגרפית וארגונית.

טכנולוגיה בתחום הסלולר המתקדם (דור רביעי LTE) שהייתה בתהליכי פיתוח, עוצבה השנה לכלל מוצרים מוגמרים המוצעים כעת ללקוחות.

4.1.2 פלטפורמות ניידות וקרונות קשר – הפעילות של תחום זה הועתקה בשלמותה, כולל מוצריה והעובדים שלה לשדרות. 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.

4.1.3. לחברה 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.

4.1.4 פרויקטים משמעותיים בשנת 2018 ולאחר תאריך המאזן:

- ביום 20 בספטמבר, 2018 התקשרה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה עם לקוח בינ"ל בהסכם מסגרת לאספקה והתקנה של מערכות גילוי והתרעה. תקופת הסכם המסגרת הינה ל- 3 שנים עם אופציה להארכות בנות שנה כ"א עד 5 שנים נוספות. היקף הכספי של ההזמנה הראשונה מהלקוח עומדת על כ- 19 מיליוני ש"ח. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו כמקובל במסגרת הסכמים דומים של החברה. ביום 9 באוקטובר, 2018, התקבל בידי חברת הבת אישור מאת אפ"י לאספקת המוצרים. הפרויקט צפוי להסתיים במהלך הרבעון הראשון של 2019.
- ביום 1 במרס, 2018 חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה קיבלה הסכמי מחירים לאספקת תוצרי ידע למשרד הביטחון. אספקת תוצרי הידע תבוצע ב- 6 תחומים טכנולוגיים בנושאי תקשורת, תשתיות ומולטימדיה (להלן בסעיף זה: "הפרויקט"). היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו כ- 42 מיליון ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. אספקת המוצרים בפרויקט תבוצע על פני כ- 3 שנים.
- ביום 30 במרץ 2017 זכתה חברה בת במכרז לפרויקט אספקה והתקנה של מערכת תקשורת חכמה כוחות הצלה המגיבים הראשוניים במגדל משרדים בניו יורק, ארצות הברית. היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו כ- 30 מיליון ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. הפרויקט צפוי להסתיים במהלך 2019.

4.2 מוצרים ושירותים

4.2.1 מערכות קשר לשימוש צבאי ואזרחי כולל מערכת אינטרקום דיגיטלית המותקנת על גבי רכב קרבי משוריין (להלן: "רק"מ") ומערכות קשר מבוססות IP לכלי שיט וטיס.

4.2.2 מתג (R/VOIP) – MACS, 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 אינטרקום, שיחות ועידה, שחזור וידאו ויכולת הקלטה.

4.2.3 מוצרים בתחום ה- Network Coverage:

לחברה טכנולוגיה חדשנית התומכת בגידול המתמיד בקצבי התעבורה על גבי סיבים אופטיים ובכיסוי סלולארי נרחב בתוך מבנים. טכנולוגיה זו היא אופטית ואלחוטית ומבוססת שבבים בטכנולוגית סיליקון פוטוניקס. תחום הסיליקון פוטוניקס הינו תחום חדש יחסית שהחל להתפתח בעולם בשנים האחרונות. הטכנולוגיה, שהינה מבוססת על פטנט רשום בארה"ב מסייעת בהעברת המידע באמצעות פוטונים (חלקיקי אור לייזר) במקום אלקטרונים על בסיס פרוסות סיליקון סטנדרטיות. להערכת החברה, ההשקעות הצפויות במימוש טכנולוגיות אלו תדרושנה מקורות מימון חיצוניים. נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את תוספת הערך הצפויה לחברה ממימוש הטכנולוגיות כאמור.

4.2.4 ניהול מצבי חירום

המגזר מציע ללקוחות פתרון מוכלל אינטגרטיבי לניהול מצבי חירום (כגון מלחמה, אסון טבע), הכולל מגוון טכנולוגיות הקיימות במגזר ובמגזרים הנוספים השייכים לקבוצה. הפתרון כולל בד"כ יעוץ, איפיון, הקמה ותמיכה בלקוחות הנדרשים לפתרון מוכלל בתחום ניהול מצבי חירום.

4.3 שיווק והפצה

תהליך השיווק בתחום פעילות זה מאופיין בפעילות מול ממשלות, רשויות מקומיות וחברות עסקיות, כאשר משך הזמן מפרסום מכרז ועד לקבלת הזמנה או חתימה על חוזה יכול להגיע לתקופה של שנה ואף יותר.

במהלך תקופת הדוח הושקעו מאמצים רבים בקידום פעילות החברה והרחבתה מחוץ לישראל ובעיקר באזורים בהם פועלת הקבוצה תוך שימת דגש על המערכות הטכנולוגיות פרי פיתוח המגזר.

המגזר, באמצעות אנשי שיווק ומכירות ובאמצעות סוכנים ואינטרנטורים אחרים, מרכז מאמצי שיווק ברחבי העולם בדגש למזרח הרחוק ואמל"ט תחום מערכות קשר- השיווק ללקוחות הביטחוניים בארץ מבוצע באמצעות מנהלי לקוחות העובדים מול החברות הגדולות בתחום הביטחוני (כדוגמת רפאל, תעשייה אווירית). המכירות ללקוחות המגזר בחו"ל הינן בצורת קבלן ראשי, שיתופי פעולה עם ספקי ציוד בינלאומיים, קבלן משנה או כספק של חברות מובילות (כגון תע"א) כאשר מוצרי החברה משולבים בפתרון הכולל המוצע ללקוח הסופי.

כמו כן, נעשה ניסיון לשווק חלק ממוצרי המגזר דרך מפעילי תקשורת.

למגזר אין תלות באנשי השיווק או בסוכניה.

4.4 צבר הזמנות

המגזר 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, מיקומו הגיאוגרפי, לוחות הזמנים ותאום עם גורמים חיצוניים נוספים אשר להם השפעה על עמידה בלוחות זמנים.

ליום 31 בדצמבר 2018, צבר ההזמנות של המגזר הינו על סך של כ-60,607 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2017, אשר היה על סך של כ-63,400 אלפי ש"ח.

להלן טבלה המציגה את קצב ההכרה בהכנסה הצפויה לשנים הבאות - לפי תחומים בהם פועל המגזר (הנתונים באלפי ש"ח, ב- 2019 בחלוקה לרבעונים):

תחום	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	שנת 2020	שנת 2021 ואילך	סה"כ
מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי	14,823	10,069	10,069	10,069	4,848	948	50,826
ניהול מצבי חירום	929	929	1,264	990	3,500	2,169	9,781
סה"כ	15,751	10,997	11,332	11,059	8,348	3,117	60,607

אזור פעילות	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	שנת 2020	שנת 2021 ואילך	סה"כ
ישראל	10,069	10,069	10,069	10,069	4,848	948	46,072
אפריקה	4,754	-	-	-	-	-	4,754
ארה"ב	929	929	1,264	990	3,500	2,169	9,781
סה"כ	15,751	10,997	11,332	11,059	8,348	3,117	60,607

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

4.5 תחרות

בתחום מערכות הקשר והתקשורת הצבאית עיקר התחרות הינה מול חברות כגון אלביט, רפאל ומוטורולה.

4.6 כושר ייצור

לחברה מפעל לייצור מוצרי קשר ותקשורת ומפעל לייצור קרונות ופלטפורמות יבילות. אשר הועברו לפעול בשדרות. במרבית הפעילות עובד המפעל בהתאם להזמנות ולתכנון מראש, במשמרת אחת 5 ימים בשבוע או יותר, לפי הצורך. במפעל מועסקים בסה"כ כ- 30 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.

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.

4.7 מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח במגזר משמשות לפיתוח מערכות ומוצרים חדשים. מחקר ופיתוח במימון האיחוד האירופי או רשות החדשנות במשרד הכלכלה והמסחר (לשעבר: המדען הראשי) (להלן: "רשות החדשנות")- חלק מהוצאות המו"פ ממומן על ידי רשות החדשנות. חלק אחר ממומן בתוכניות בינלאומיות, כדוגמת: FP7 של האיחוד האירופי. החברה בוחנת שיתופי פעולה בתחום המחקר ביחד עם חברות אירופאיות ובמימון רשות החדשנות. עלות הפיתוח נטו, בשנת 2018 הסתכמה לכ- 8,893 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ- 5,244 אלפי ש"ח הוננו לרכוש אחר. לפרטים נוספים ראה גם באור 22ב' לדוחות הכספיים.

4.8 נכסים לא מוחשיים

- מערכת קשר פנים דיגיטלית לרק"מ- המגזר מוכר מוצר זה למערכת הביטחון בישראל;
- מתג (ACS/mACS) R/VOIP- רכזת רדיו וקול על תשתית IP;

4.9 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 74 (ביום 31 בדצמבר 2017- 76 עובדים). ככלל העובדים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים וחלקם זכאים למענקים על פי פרמטרים שונים. היקף מענקים אלה אינו בהיקף מהותי לחברה. חלק מעובדי הקבוצה 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.

4.10 חומרי גלם וספקים

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

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

המגזר מפעיל לעיתים חברות בקבלנות משנה בכדי להוציא לפועל חלקים מהמערכות אותן הוא מייצר.

4.11 הון חוזר

אשראי לקוחות - הקבוצה מעניקה ללקוחותיה במגזר אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2018 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 122 יום (שנת 2017 – 157 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2018 הסתכם ב 32,122 אלפי ש"ח (שנת 2017 - 20,106 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים - הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה בתחום המערכות לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2018 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 79 יום (בשנת 2017 - 74 יום).

מלאי - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ-11.5 מיליוני ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרויקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

אחריות מוצרים ופרויקטים - מגזר זה נוהג לתת אחריות למוצריו ולפרויקטים 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.

4.12 יעדים ואסטרטגיה עסקית

המגזר שם לעצמו למטרה להוות גורם מהותי בשוק התקשורת הטקטית בארץ ובעולם הן בשוק הצבאי והן בשוק האזרחי. כמו כן הוחלט להתפתח בתחום הצעת פתרון כולל לניהול מצבי חירום ולהציע פתרון זה בארץ ובעולם.

4.13 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במטרה להשיג מכירות אלו, מקדמת החברה שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גופים מובילים אשר להם מוצרים משלימים למערכות אותם מפתח ומוכר המגזר.

הצלחת הפרויקטים אותם מספק המגזר ללקוחותיו בתחום הייעוץ והאינטגרציה בפרויקטי מערכות הקשר לשימוש צבאי ואזרחי יהוו בסיס להמשך שיווק והוכחת יכולות המגזר בתכנון וביצוע פרויקטים מורכבים, מרובי יישומים ועתירי טכנולוגיה במקומות בהן פועלת הקבוצה.

מידע כאמור בסעיפים 4.12-4.13 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 - אתנה

5.1 מידע כללי

מגזר אתנה (להלן: בסעיף 5 זה: "המגזר") מתמקד במוצרי תכנה בתחום מערכות איסוף נתונים ועיבודם לכדי חקירה מקיפה ותובנות ממוקדות מטרה.

המגזר מפתח מוצרים בתחום איסוף מודיעין וניהול החקירה ועושה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות מעולם הביג דאטה ו- deep learning בשילוב עם אלגוריתמים המפותחים בחברה ומאפשרים ביצוע אנליזות מתקדמות מבוססות ניתוח ושפה. למגזר מספר פיתוחים ייחודיים בתחום האיסוף וניתוח הנתונים מרשתות חברתיות ומה- Web כולו, אשר להערכת החברה, מקנים לה פער טכנולוגי משמעותי בשוק. מוצרי המגזר מותקנים בגופי מודיעין, חקירות וחברות עסקיות בארץ ובעולם.

המגזר עוסק במספר תחומי פעילות עיקריים:

מערכות מודיעין וניהול ידע (פעילות זו מבוצעת באמצעות חברת אתנה) :

CK2I - מערכת לניהול ידע בארגונים מערכת מבוססת טכנולוגיות Microsoft אשר פותחה והותקנה אצל מספר לקוחות מודיעין בעולם. בימים אלו הסתיים פרויקט שדרוג המערכת.
OSCAR - מוצר לאיסוף וניתוח מידע ממקורות אינטרנטיים גלויים, רשתות חברתיות ופורומים, עבור יצירת פרופיל למשתמש.

SAIP – מערכת המאפשרת איסוף מידע מבסיסי נתונים קיימים בארגון במתודולוגיית Big Data תוך שימוש בכלים מתקדמים ואינטואיטיביים לניתוח המידע והפקת תובנות מתקדמות להיתוך המידע והפקת אינפורמציה תומכת החלטה וחילוץ תובנות מרשת האינטרנט בכל רבדיה.

ביום 18 באוגוסט 2015, התקשרה מר מערכות בהסכם לאספקת מערכת SAIP עם חברת אינטגרציה בינלאומית (להלן בפסקה זו: "הלקוח" ו-"ההסכם").

בהתאם להסכם, מר מערכות סיפקה ללקוח מערכת לאיסוף מידע וניהול חקירות בתחום חקירת ההונאות הפיננסיות כחלק מפרויקט של הלקוח עבור מזמין העבודה.

היקף ההכנסות מההסכם הינו כ-5 מיליון דולר ארה"ב והוא כולל את אספקת המערכת, הדרכות למזמין העבודה ו-5 שנות תמיכה ותחזוקה. הטמעת הפרויקט הסתיימה במהלך שנת 2018.

ביום 15 לדצמבר 2015, התקשרה חברת אתנה בהסכם לאספקת מערכת SAIP עם חיבור לאיסוף מידע ממקורות גלויים, לתקופה של שנתיים עם אופציות להארכות שנתיות עד סה"כ 11 שנים מול רשות המיסים בארץ.

בהתאם להסכם, תספק אתנה ללקוח מערכת לאיסוף מידע וניהול חקירות בתחום חקירת ההונאות הפיננסיות.

היקף ההכנסות הצפוי מההסכם הינו כ-1 מיליון דולר ארה"ב והוא כולל את אספקת המערכת, הדרכות למזמין העבודה ו-2 שנות תמיכה ותחזוקה. הטמעת הפרויקט צפויה להסתיים במהלך שנת 2019. בשנה האחרונה הוגברו מאמצי המכירה והשיווק של המגזר כולל כניסה לורטיקלים חדשים.

חסמי כניסה עיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם - בתחום התכנה, חסמי הכניסה הינם יכולת אימוץ של טכנולוגיות מתקדמות יחד עם השקעה כספית ניכרת בפיתוח לאורך זמן. הקצב המהיר של השיפורים הטכנולוגיים גורם לכך שחברות קטנות לא יכולות לאמץ טכנולוגיות אלו עקב חסם כלכלי. עם זאת, השפעתם של חסמים בתחום זה פוחתת באופן עקבי, דבר המאפשר כניסה של ספקים נוספים בעלי מבנה עלויות תחרותי יותר היכולים לספק פתרונות בעלויות נמוכות יותר.

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

5.2 מוצרים ושירותים

5.2.1 SAIP - מערכת ניהול ידע המותאמת לעולם ה-BIG DATA. ליבת התוכנה הינה מנוע חוקים כמו גם מודולים נוספים לביצוע ניתוחים וחיתוכים של מידע והפיכתו לתובנות שאופיינו על ידי מומחי מודיעין של אתנה.

5.2.2 OSCAR – מוצר מתקדם לאיסוף וניתוח מידע ממקורות אינטרנטיים (web, Dark Net), תוך שימוש באלגוריתמים ייחודיים אשר מפותחים בחברה והתכתו (Fusion) עם מידע ממקורות פנימיים ו/או חיצוניים נוספים על מנת לספק תובנות מתקדמות.

בכוונת החברה להשקיע במהלך השנה הקרובה משאבי מחקר ופיתוח בתחומים אשר עושים שימוש בטכנולוגיות אותן היא מפתחת.

5.3 מוצרים חדשים

במהלך שנת 2017 השלימה החברה פיתוח של גרסה ראשונה עבור מוצר ה-OSCAR. המערכת מבוססת על טכנולוגיה ייחודית לצורך איסוף מידע מרשתות חברתיות ומהאינטרנט בכלל ופותחה על בסיס אפיון מוצר של מומחים בתחום ה-WEBINT.

5.4 שיווק והפצה

תהליך השיווק בתחום פעילות זה מאופיין בפעילות מול ממשלות, רשויות מקומיות וחברות עסקיות, כאשר משך תהליך המכירה יכול להגיע לתקופה של שנה ואף יותר.

במהלך תקופת הדוח הושקעו מאמצים רבים בקידום פעילות החברה והרחבתה מחוץ לישראל ובעיקר באזורים בהם פועלת הקבוצה תוך שימת דגש על המערכות הטכנולוגיות פרי פיתוח המגזר.

המגזר, באמצעות אנשי שיווק ומכירות ובאמצעות סוכנים, ומפיצים.

לחברה אין תלות באנשי השיווק או בסוכניה.

5.5 צבר הזמנות

המגזר 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, מיקומו הגיאוגרפי, לוחות הזמנים ותאום עם גורמים חיצוניים נוספים אשר להם השפעה על עמידה בלוחות זמנים.

ליום 31 בדצמבר 2018, צבר ההזמנות של המגזר הינו על סך של כ-35.7 מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2017 אשר היה על סך של כ-19.4 מיליון ש"ח.

להלן טבלה המציגה את קצב ההכרה בהכנסה הצפויה לשנים הבאות לפי אזורים גאוגרפיים בהם פועל המגזר (הנתונים באלפי ש"ח, 2019 בחלוקה לרבעונים):

אזור פעילות	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	שנת 2020	שנת 2021 ואילך	סה"כ
אפריקה	-	21,100	4,711	63	-	1,251	27,125
אירופה	486	486	486	486	1,668	4,588	8,200
ישראל	207	207	-	-	-	-	414
סה"כ	693	21,793	5,197	549	1,668	5,839	35,739

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.

5.6 תחרות

בתחום המודיעין המתחרים הישראליים העיקריים הינם חברות גדולות מהותית מאתנה, כגון אלביט, ורינט, ונס וכן חברות נישה כגון Webint Pro, Voyager Lab, Rayzone.

5.7 מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח (להלן: "המו"פ") במגזר משמשים לפיתוח מערכות SAIP, CK2I ו-OSCAR. עלות הפיתוח נטו, בשנת 2018 הסתכמה בסך של כ-8,501 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ-7,991 אלפי ש"ח הונו לרכוש אחר. לפרטים נוספים ראה גם באור 22ב' לדוחות הכספיים.

5.8 נכסים לא מוחשיים

- CK21 - מערכת הכוללת מנוע חוקים מותאמים אשר מנטרת מידע על גבי פלטפורמות שונות.
- SAIP - מוצר מערכת המשמש לאיסוף, שמירה, אחזור, ניתוח והפצה של כמויות עצומות של מידע (Big Data) בזמן אמת, מכל מקור מידע רלוונטי באמצעות מנוע חוקים מותאמים.
- OSCAR – מוצר מערכת המשמש לאיסוף וניתוח מידע ממקורות אינטרנטיים (Web, Deep Web, Dark Net), ניתוחו תוך שימוש באלגוריתמים ייחודיים אשר מפותחים בחברה והתכתו (Fusion) עם מידע ממקורות פנימיים ו/או חיצוניים נוספים על מנת לספק תובנות מתקדמות.

5.9 הון אנושי

- ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 32 (ביום 31 בדצמבר 2017- 37 עובדים).
- ככלל העובדים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים וחלקם זכאים למענקים על פי פרמטרים שונים. היקף מענקים אלה אינו בהיקף מהותי לחברה. אין למגזר תלות במי מהעובדים.

5.10 הון חוזר

- אשראי ללקוחות- הקבוצה מעניקה ללקוחותיה במגזר אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2018 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 223 יום (שנת 2017 – 43 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2018 הסתכם ב- 7.3 מיליון ש"ח (שנת 2017- 12.1 מיליון ש"ח).
- אחריות מוצרים ופרויקטים- מגזר זה נוהג לתת אחריות למוצריו ולפרויקטים 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.

5.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה שואפת להשגת היעדים הבאים:

- זכייה בפרויקטים נוספים של מערכות SAIP
- מכירת מוצרי OSCAR במודל SaaS למגזר הפיננסי לצד מכירת רישיונות שימוש ללקוחות מהמגזר הממשלתי.

5.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בתקופת הדוח המשיכה החברה במאמצי השיווק אשר התמקדו במספר אזורים גיאוגרפיים: מרכז אמריקה ודרום אמריקה, אירופה, אוסטרליה, ניו זילנד ואפריקה. במספר מדינות מתנהלים מו"מ בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים, אך הנהלת החברה לא יכולה לאמוד את קצב התקדמות המו"מ והבשלתם לכדי חוזים או הזמנות מחייבות.

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 לפי תחומי פעילות - מגזר אחר

6.1 מידע כללי

מגזר אחר (להלן בסעיף 6 זה: "המגזר") מרכז בעיקר את ההשקעות העיקריות הבאות:

- מרימון גז טבעי צפון בע"מ
- רתם גז טבעי בע"מ
- פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ

החברה נערכה מבעוד מועד לירידה בפעילות מגזר זה וצמצמה באופן משמעותי את פעילותה בתחום זה.

להלן תיאור של השירותים והמוצרים אותם מספק המגזר:

6.1.1 רישיון חלוקת גז טבעי בחיפה ובגליל: ביום 22 באפריל 2013, הודיע משרד האנרגיה והמים כי מרימון גז טבעי צפון בע"מ (להלן: "מרימון גז"), קיבלה את הרישיון להקמה ולהפעלה של רשת חלוקת גז טבעי באזור חיפה והגליל.

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).

שלב ההקמה צפוי להסתיים ב-2021 ועלותו הכוללת הינה כ- 255 מיליון ₪ עבור מתווה הבסיס. מתוך סכום זה ובכפוף לעמידה באבני דרך, תקבל מרימון גז מענקי מדינה בסך של 87 מיליון ש"ח. עבודות ההקמה החלו במחצית השנייה של 2015. בשנת 2018 החלה לראשונה מרימון גז להזרים גז לצרכנים ראשונים. בשנת 2019 מתכננת מרימון גז להזרים גז לצרכנים נוספים ולהשלים את הפריסה וחיבור כלל הלקוחות עד 2021.

מרימון גז חתמה על הסכם מימון בהיקף של כ- 80% מסך ההשקעות נטו הצפויות של הפרויקט, מרימון גז פועלת להגדלת הסכם המימון בשל דרישות ושינויים שהחברה נדרשה לבצע.

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.

6.1.2 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.

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).

שלב ההקמה צפוי להסתיים בשנת 2023 ועלותו הכוללת הצפויה הינה כ- 120 מיליון ש"ח עבור פריסת הקווים הראשיים לאזורי התעשייה על פי הרישיון. מתוך סכום זה ובכפוף לעמידה באבני דרך, צפויה לקבל רתם גז מענקי מדינה בסך של כ- 70 מיליון ש"ח. עבודות ההקמה החלו במחצית השנייה של 2018. במהלך שנת 2019 רתם גז צפויה להתחיל להזרים גז ללקוח הראשון.

רתם גז נמצאת בתהליך אישור של הסכם מימון בהיקף של כ- 50 מיליון ש"ח.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות- פעילות מרימון גז ורתם גז הינה בעקבות חקיקה בתחום חלוקת הגז. למרות שההסכמים שחתמו מרימון גז ורתם גז הינם ארוכי טווח (25 שנה), החלטה של המחוקק על שינוי התעריפים או תנאי ההסכמים יכולים להשפיע אופן מהותי על תוצאות חברות אלו.

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.

6.1.3 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 2018, מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ- 38% מהון המניות של פ.ל.ה.

6.2 צבר הזמנות- צבר ההזמנות של מגזר זה אינו מהותי.

6.3 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה שואפת להשגת היעד הבא במגזר:

- הגדלת ההכנסות מחלוקת גז בחברת מרימון גז.

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.

7 תיאור עסקי הקבוצה – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה

7.1 רכוש קבוע ומיתקנים

לפירוט בנוגע להרכב ותנועה ברכוש הקבוע של החברה ראה באור 11 לדוחות הכספיים של החברה. לעניין התקשרות בהסכם למכירת המפעל באשקלון לאחר תקופת הדוח, ראה סעיף 2.10.

7.2 השקעות

7.2.1 חלל תקשורת בע"מ ("חלל")

ביום 6 ביוני 2017, מכרה חברה נכדה המוחזקת ב 100% על ידי החברה את מלוא החזקותיה במניות חלל תקשורת בע"מ (להלן: "חלל") שהיוו כ 3.19% מהונה המונפק והנפרע של חלל, בתמורה לסך כולל של כ 17 מיליון ש"ח, הרווח שרשמה החברה הנכדה כתוצאה מהמכירה הסתכם לכ- 11 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות המכירה כאמור, ר' דיווח מידי מיום 7 ביוני 2017, מס' אסמכתא 058038-01-2017.

7.2.2 נובקום טכנולוגיות בע"מ (להלן: "נובקום")

החברה מחזיקה בכ-37.4% ממניות נובקום. ההשקעה העיקרית של נובקום הינה בקסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן: "קסניה"). חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה. נובקום מחזיקה 2.03% מהון המניות המונפק של קסניה (2% בדילול מלא).

ביום 4 באוקטובר 2017, חילקה נובקום דיבידנד לבעלי המניות בסכום של כמיליון ש"ח. החברה וחברה נוספת בחרו להמיר את המזומן במניות קסניה אשר ברשות נובקום. החברה קיבלה כדיבידנד 335,881 מניות קסניה.

סך ההשקעה בנובקום הסתכם לכ-1 מיליון ש"ח. החברה ייעדה השקעה זו לנכסים מוחזקים למכירה ומעריכה כי תשלים את מכירתה במהלך שנת 2019.

7.2.3 קסניה 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 2018 החברה מחזיקה במישרין ב- 2,855,061 מניות רגילות המהוות 5.76% מהון המניות של קסניה. סך ההחזקה כולל בעקיפין (דרך חברה כלולה) הינה כ- 6.52% מהון המניות של קסניה.

ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת ההשקעה בקסניה הועמדה על סך של כ- 3,569 אלפי ש"ח. במהלך הרבעון הראשון 2019, החברה מכרה את השקעותיה בחברת קסניה תמורת כ-3.6 מיליון ש"ח במזומן.

7.2.4 עומרים השקעות מניבות (2005) בע"מ (להלן: "עומרים")

עומרים הוקמה במהלך חודש נובמבר 2005 (מוחזקת על ידי החברה 50%). עומרים התקשרה עם המכון הטכנולוגי חולון (להלן: "מזמין העבודה" או "המכון") בהסכם לביצוע פרויקט הקמת מגדל מעונות סטודנטים ומתקנים אשר ישמשו את הסטודנטים. במהלך שנת 2008 הסתיימו עבודות הביסוס והדיפון של הפרויקט. העבודות באתר הופסקו עקב מכשלות באפשרות לביצוע הפרויקט שנגרמו על ידי מזמין העבודה.

לאחר ניסיונות חוזרים ונשנים להביא לחידוש העבודות שעלו בתוהו ולנוכח התנהלות לא הוגנת מצד המזמין העבודה, נאלצה עומרים להפעיל את סעיף הבוררות בהסכם. פסק הדין קבע כי המכון הטכנולוגי ישלם לעומרים פיצויים בסך 5.2 מיליוני ש"ח. לאחר קבלת הכסף מהמכון הטכנולוגי פרעה עומרים את קרן הלוואות שניתנו לה מבעלי השליטה, כמו כן לאור הצפי כי לעומרים לא תהיה יכולת להחזיר את יתרת החוב בגין הריביות שנצברו מיינה עומרים בספריה כ- 5 מיליון ש"ח מול קרן השקעות בעלים.

בדצמבר 2017 החליט דירקטוריון של עומרים להפסיק את פעילות החברה ולהביא לפירוק. בהתאם הפחיתה החברה את השקעתה בעומרים.

7.2.5 השקעה בחברת OPLON BV (להלן: "Oplon" או "אופלון")

למועד הדוח החברה מחזיקה במישרין ובעקיפין כ-25% מהון המניות של אופלון (בדילול מלא). ההשקעה נרשמה בספרי החברה בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח. אופלון פיתחה שיטה חדשה למניעת התפתחות מיקרובים (חיידקים ופטריות) באמצעות חומרים ידידותיים לאדם ולסביבה. היישומים בפיתוח: סימניות לטיהור מים, פדים לחיתולים ולמוצרי היגיינה נשיים ופדים לשמירה על טריות פירות, ירקות ובשר.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הפסיקה אופלון את פעילותה השוטפת. לאור חוסר הוודאות במימוש הידע שנצבר והפטנטים, ביצעה החברה במהלך 2017 הפחתה מלאה של חשבון ההשקעה.

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

גיימפלי, מובילת שירותי שכירות ומנויים של משחקי וידאו בארה"ב, מאפשרת למנויים לשכור משחקי וידאו ללא התחייבות לפרקי זמן או עלויות משלוח. המשתמשים יכולים לבחור בקלות מתוך למעלה מ- 8,000 משחקים את רשימת המשחקים שלהם באתר של גיימפלי באינטרנט או באפליקציה במובייל. המנויים מקבלים את המשחקים באמצעות משלוח ומחזירים את המשחקים במשלוח חנם, בזמנם החופשי. במהלך שנת 2018 מכרה גיימפלי את חטיבת שירותי הזרמת משחקים (streaming game) והפסיקה לספק את השירות ללקוחותיה.

החברה מחזיקה יחד עם חברה מאוחדת בכ-5% מהון המניות של גיימפלי. במהלך שנת 2018 חילקה גיימפלי דיבידנד בסך של כ-325 אלפי ש"ח.

7.2.7 רכישת פעילות Promisec (להלן: "פרומיסק")

בחודש דצמבר 2017 רכשה החברה בסכום לא מהותי את פעילות חברת פרומיסק הישראלית שעוסקת בפיתוח מערכות תוכנה המיועדות לניהול וניטור האבטחה בתחנות הקצה. החברה מוכרת רישיונות ללקוחותיה לשימוש במודולים השונים שפיתחה ומספקת שרותי תמיכה ועדכונים למודולים אלה. ראה סעיף 2.1.4.

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה בכ- 1.8% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה.

במהלך תקופת הדוח, מינוביה השלימה סבב גיוס ממשקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף של כ- 37 מיליוני ש"ח וזאת לפי שווי חברה של כ- 300 מיליון ש"ח. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. החברה שיערכה את השקעתה במינוביה על בסיס הגיוס והכירה בעליית ערך השקעה בסך של כ- 6 מיליון ש"ח אשר נזקפו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2018.

7.3 הון אנושי

במסגרת חידוש הסכם העסקתם של חיים מר ויצחק בן בסט כיו"ר הדירקטוריון וסגן יו"ר הדירקטוריון בהתאמה, הוחלט בשנת 2017 להפחית את היקף שכרו של חיים מר ב-10% ללא שינוי בהיקף המשרה, ולהפחית את היקף העסקתו של יצחק בן בסט ל 40% תוך הפחתת שכרו הקבוע בהתאם. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 17/05/2017 מספר אסמכתא 2017-01-050136.

7.4 מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב

7.4.1 להלן שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות מבנקים 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 2018 להלוואות</u>		
<u>אשר</u>		
<u>אינן מיועדות לשימוש ייחודי</u>		
<u>שיעור ממוצע</u>	<u>הלוואות לטווח ארוך</u>	<u>הלוואות לטווח קצר</u>
4.40%	4.32%	4.43%
מקורות בנקאים		

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
מאפייני המלווה	מוסד פיננסי	מוסד פיננסי	מוסד פיננסי
היקף הלוואות	49,552	47,347	50,000
שיעור הריבית	פריים + 2.5%	פריים + 2.5%	פריים + 0.9%
מועדי פירעון קרן	חודשי	חודשי	חודשי
מועדי תשלום ריבית	חודשי	חודשי	חודשי
בסיס הצמדה קרן וריבית	ללא הצמדה	ללא הצמדה	ללא הצמדה
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

אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים לסך של כ- 258 מיליוני ש"ח שבגינת התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. סך של כ- 205 מיליוני ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

- להלן פירוט אמות המידה האמורות ועמידת/אי עמידת החברה בהן נכון ליום 31 בדצמבר 2018:
1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 150,000 אלפי ש"ח. (נכון ליום 31/12/2018 – 162,187 אלפי ש"ח).
 2. יחס ההון למאזן לא יפחת מ- 25%. (נכון ליום 31/12/2018 - 25.1%)
 3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות, בניכוי נכסים פיננסיים, לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3. (נכון ליום 31/12/2018 – 2.2).
 4. יחס EBITDA לחלויות שוטפות של ריבית לא יפחת בכל עת שהיא מ- 2. (נכון ליום 31/12/2018 - 1).
 5. שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה, בכל עת, על 85%. (נכון ליום 31/12/2018 – 102%).

ליום 30 בספטמבר 2018, החברה לא עמדה ביחס הנדרש לאמת מידה פיננסית מספר 4 האמורה לעיל כמוגדר בהסכם עם אחד מהתאגידים הבנקאיים. במהלך חודש נובמבר 2018, התאגיד הבנקאי העניק לחברה ויתור לימים 30 בספטמבר 2018 ו- 31 בדצמבר 2018 (להלן - "אמת המידה המתוקנת"), כך שהיחס האמור לתאריכים הנ"ל יעמוד על 1 ו- 1.2 בהתאמה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים באמת המידה הפיננסית מספר 4 כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמת המידה המתוקנת, כאמור לעיל, עם 3 התאגידים הבנקאיים, ובנוסף, החברה לא עמדה ביחס הנדרש באמת המידה הפיננסית מספר 5 כאמור לעיל, כמוגדר בהסכם עם 3 התאגידים הבנקאיים.

הפרות אלו היוו עילה להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי לפי דרישת התאגידים הבנקאיים.

הנהלת החברה צופה כי תחזור לעמוד בכל האמות המידה הפיננסיות המקוריות מול שלושת התאגידים הבנקאיים החל מיום 30 בספטמבר 2019. במהלך חודש מרץ 2019, התאגידים הבנקאיים העניקו לחברה ויתור לימים 31 בדצמבר 2018, 31 במרץ 2019, 30 ביוני 2019 ו- 30 לספטמבר 2019, כך שהיחסים האמורים לתאריכים הנ"ל יעמדו כמפורט להלן:

- ליום 31 במרץ 2019 - (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-24% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ-148 מיליון ש"ח.
- (ב) בנוסף יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (30) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית עד לרבעון השלישי 2019 כולל.
- (ג) שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 106%.

ליום 30 ביוני 2019 - (א) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (25) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית עד לרבעון השלישי 2019 כולל.
(ב) שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 90%.

ליום 30 בספטמבר 2019 - יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (20) מיליון ש"ח וכן ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית לא יפחת מ-0.8.

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

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנת 2019 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים ואיגוח של חובות לקוחות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

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.

7.5 מיסוי

לפרטים בקשר עם מיסוי הקבוצה, ראה באור 18 לדוחות הכספיים של החברה הכלולים בדוח זה.

7.6 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה פועלת במספר רב 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:

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

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

7.6.3 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.

7.6.4 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.

7.7 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 19 ב' לדוחות הכספיים של החברה הכלולים בדוח זה.

7.8 אסטרטגיה עסקית

החברה רואה בפרויקטי עיר חכמה, פריסת סיבים אופטיים ובמערכת ה-SAIP כבעלי פוטנציאל צמיחה משמעותי בשנים הבאות. פעילויות אלו כוללות מחלקות פיתוח, ייצור ושיווק ולהערכת הנהלת החברה, תרומת פעילויות אלו לרווח החברה, בין אם במסגרת מכירת המערכות באמצעות המגזרים ובין אם באמצעות מכירת הפעילויות עצמם ישאו ערך לחברה (חברות מוצרים מוערכות במכפילי שווי גבוהים מאלו של חברות פרויקטים).

7.9 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- מיקוד בפעילויות הליבה של החברה.
- המשך תהליך ההתייעלות.

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.

7.10 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

ראה באור 24 לדוחות הכספיים המצורפים.

7.11 דיון בגורמי סיכון

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

סיכוי מאקר

- 7.11.1 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.
- 7.11.2 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.
- 7.11.3 מחיר פלדה ואבץ- חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בפעילות מגזר הטלקום הינו הפלדה המשמשת לייצור המגדלים והתרנים אותם מספקת החברה ללקוחותיה. עליה קיצונית במחיר חומרי גלם אלה ללא אפשרות התאמת מחיר מקבילה, תפגע ברווחיות החברה.
- 7.11.4 התחייבויות הקבוצה נושאות ריבית משתנה בהתאם לשינויים בשיעורי הפריים והלייבור. עליה בשיעורי הפריים והלייבור עלולים להשפיע לרעה על הוצאות המימון של החברה.
- 7.11.5 לקבוצה חשיפה לשינויי שיערי מטבע חוץ- בעיקר דולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני.

סיכונים ענפיים

- 7.11.6 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.
- 7.11.7 לתחרות בשוק הסלולאר בארץ ובעולם ובטלוויזיה הרב ערוצית בישראל השפעה ישירה של השקעות המפעילים. המפעילים מציעים ללקוחותיהם חבילות מזולות במטרה לשמר או לקלוט לקוחות וכתוצאה ישירה מכך מפחיתים את ההשקעות בצידוד, בשרות ובתחזוקה.
- 7.11.8 לקוחות החברה אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם.
- 7.11.9 בשנים האחרונות התגברה המודעות הציבורית להיבטים הסביבתיים של תשתיות הסלולאר. החברה צופה שמגמה זו עלולה להביא את חברות הסלולאר להרחיק את מגדלי התקשורת מאזורים מיושבים. צעד זה עלול להקטין את קצב הקמת המגדלים החדשים מחד אולם יגביר את היקף הפעילות בהעתקה ושיתוף המגדלים הקיימים מאידך.
- 7.11.10 בתחומי האבטחה והתקשורת בהם פועלת החברה, נהוגה על פי רוב מתכונת התקשורת לפיה, למזמיני העבודה, אפשרות לבטל התקשורת או הזמנות מסגרת בשל טעמים שאינם בשליטת החברה. ביטול הזמנות או התקשוריות כאמור עלול להסב לקבוצה הוצאות בשל הערכות מיוחדת שהקבוצה נערכה לה.

סיכון ייחודי לחברה

- 7.11.11 פעילות חברת הבת במקסיקו ממשיכה להיות גורם עיקרי במכירות תחום הטלקום. שינוי תקינה או האטה בקצב ההשקעות של המפעילים יכולים להשפיע על מכירות מגזר הגלובל.
- 7.11.12 לחברה יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 258 מיליון ש"ח שבגינה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 7.4 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 וה-LIBOR
	X		חשיפה לשינוי 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	תלות בגורמים מממנים

תאריך: 31 במרץ, 2019

ח. מר תעשיות בע"מ

ניר למפרט
מנכ"ל

חיים מר
יו"ר דירקטוריון



פרק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב עסקי התאגיד

ח. מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2018

(הנתונים הכספיים - בשקלים מדווחים)

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: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן גם: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח").

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

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 בשנה האחרונה החברה נמצאת בתהליך של "יציאה" ממספר מדינות בהן פעלה משיקולי כדאיות כלכלית, מפורט בהמשך).

לצד הפעילות במדינות אלו, מחזקות יכולת השיווק והמכירה של החברה לשיווק פתרונות החברה עפ"י הזדמנויות. החברה מציעה פתרונות מתקדמים לפרויקטי בטחון המולדת, פרויקטי ערים/מתקנים בטוחים וחכמים IOT, סייבר ומודיעין, ישירות ע"י מערך המכירות של החברה וכן דרך שותפים אחרים.

פתרונות החברה מסתמכים, בין השאר, על מוצרים שמפותחים בחברה, בדגש לתוכנת ניהול/שו"ב (שליטה ובקרה) המסוגלת לנהל ולנתח כמות גדולה מאוד של מידע (ביג דאטא), המגיע ממספר רב ביותר של סנסורים (IOT), וכן מערכות אוטומטיות מתקדמות לבדיקת רקע בתחומים שונים, לרבות תחום הפינטק וכן מערכות קשר טקטיות מתקדמות.

כפי שצוין לעיל במקביל, ביום 30 באוגוסט 2018, אישר דירקטוריון החברה תוכנית המיושמת מאז, להפסקת הפעילות בתחום עבודות לתשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה והמהוות חלק ממגזר גלובל, וזאת לאור שינוי בתנאי השוק שאינו מצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה. בעקבות ההחלטה כאמור פועלת הקבוצה להשלמות כל הפרויקטים הקיימים ומסירתם ללקוחות, גביית חובות פתוחים וכיסוי ההתחייבויות במדינות אלה והכל בהתאם למתווה ולתנאים על פי שיקול דעתה של החברה.

לדעת החברה הפסקת הפעילות במדינות אלה תאפשר לה לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים). תהליך הפסקת הפעילות צפוי להיות מושלם ברובו עד סוף שנת 2019.

בנוסף להפסקת הפעילות כאמור, ממשיכה החברה במאמצי שיפור היעילות התפעולית, אשר באים לידי ביטוי בשינוי מבנה הנהלת החברה, תוך צמצום מספר חברי ההנהלה והעובדים, מיזוג ואיחוד פעילויות ופונקציות בארץ ובעולם.

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.

כאמור בביאור 24 לדוחות הכספיים שנכללו בדוח התקופתי, החברה פועלת בארבעה מגזרי פעילות, כדלהלן:

א. מגזר מר גלובל :

מגזר מר גלובל עוסק במכירת פתרונות החברה במספר מדינות בהן פועלת החברה ובהטמעתם, בדגש על פרויקטי ביטחון המולדת, ערים /מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), מודיעין והגנת סייבר ותשתיות תקשורת. כפי שצוין לעיל, הפסקת הפעילות במספר מדינות, מצמצמת את הפריסה הגאוגרפית כך שלאחריה עיקר הפעילות של המגזר תתרכז במדינות אמריקה הלטינית, אפריקה והמזרח הרחוק וכן מענה לפרויקטים מזדמנים.

ב. מגזר מר ישראל :

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפריסת תשתיות תקשורת כולל אופטית וסלולרית, פתרונות בפרויקטי ערים בטוחות וחכמות, הגנת מתקנים אסטרטגיים וכן שירותי תחזוקה, התקנה ושירותי מעבדה. המגזר מאגד את מירב הפעילות של הקבוצה בישראל. למגזר מערך מכירות ומערך שירות אחוד ומתקדם. החברה משקיעה מאמצים לכניסה לתחומי פעילות חדשים המשיקים לפעילויות הקיימות.

ג. מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) :

מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) עוסק בעיקר בפיתוח, הרכבה וייצור מערכות תקשורת טקטיות צבאיות ואזרחיות. המגזר מפתח ומתקין מערכות קשר חכמות לאפליקציות צבאיות לחילות הים והיבשה בארץ ובעולם, וכן מערכות קשר טקטי וסלולרי לאזורים ייחודיים. מוצרי ומערכות המגזר מותקנים בארץ ובעולם.

ד. מגזר אתנה :

מגזר אתנה הינו מגזר מוצרי תכנה בתחום מערכות איסוף נתונים ועיבודם לכדי חקירה מקיפה ותובנות ממוקדות מטרה, פתרונות בתחום שירותי הסייבר ומערכות מודיעין. המגזר מפתח מוצרים בתחום המודיעין, החקירה, הפינטק, הגנת הסייבר ועושה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות מעולם הביג דאטה וה- deep learning בשילוב עם אלגוריתמים המפותחים בקבוצה ומאפשרים ביצוע אנליזות מתקדמות מבוססות ניתוח ושפה. למגזר מספר פיתוחים ייחודיים בתחום, אשר להערכת החברה, מקנים לה יתרון טכנולוגי משמעותי בשוק. מוצרי המגזר מותקנים במספר גופי מודיעין, חקירות לגופים פיננסיים וחברות עסקיות בארץ ובעולם.

ה. בנוסף, לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות במסגרת "אחרים" בדיווח המגזרי בדוחות הכספיים.

1. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. ביום 4 למרץ, 2019 התקשרה חברה בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן: "חברת הבת") עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה (להלן: "הרוכש") בהסכם למכירת מפעל חברת הבת באשקלון. תשלום התמורה כפוף למספר תנאים. החברה צפויה לרשום לאחר השלמת ההסכם רווח לפני מס של כ- 8 מ"ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 4 במרץ, 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-018811). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה)

ב. ביום 7 בינואר, 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, את הנושאים הבאים: (1) מתן מחדש וללא שינוי של כתב פטור מאחריות לדירקטור ישי דויד, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, זאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 5 בינואר 2019. (2) חידוש מינויו של ד"ר רונן הראל כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של 3 שנים שתחילתה ביום 8 בינואר, 2019 (כהונה שניה). ראו דיווחים מיידיים מיום 7 בינואר, 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-002994) ומיום 28 בנובמבר 2018 (אסמכתא מס': 2018-01-115347) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

הערכות החברה בדבר היקף הרווחיות הצפויה כאמור בסעיף א' לעיל 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.

2. הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

א. מגזר מר גלובל - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 294,196 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 315,198 אלפי ש"ח (*) בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות המגזר נבעה בעיקר מירידה מהכנסות תחום תשתיות התקשורת במדינות אמריקה הלטינית. בתקופת הדוח נרשם רווח תפעולי במגזר של כ- 2,461 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח התפעולי בתקופה המקבילה אשתקד אשר הסתכם לסך של כ- 32,898 אלפי ש"ח (*). הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה בהכנסות, משינוי בתנאי השוק ומתמהיל פרויקטים שונה בין התקופות.

ב. מגזר מר ישראל - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 202,275 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 182,739 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהכנסות המגזר נובע מהרחבת פעילות בתחום ההתקנות ותשתיות התקשורת וכן מגידול בהיקף הפרויקטים. בתקופת הדוח רשם המגזר רווח תפעולי של כ- 3,738 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 4,857 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון ברווח התפעולי מיוחס בעיקר לתמהיל הפרויקטים בתקופות השונות בעלי רווחיות שונה.

(*) לאור הפסקת הפעילות (כאמור לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

ג. **מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T)** - בתקופת הדוח, הסתכמו הכנסות המגזר מחיצוניים בכ- 68,818 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ - 55,787 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות מפרויקטים חדשים וגידול בהזמנות וכן מגידול בהכנסות מפרויקט מרכז הסחר במנהטן WTC-3. ההפסד התפעולי של המגזר הסתכם לסך של כ- 3,528 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד תפעולי בסך של כ- 2,563 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול בהפסד התפעולי נובע בעיקר מתמהיל פרויקטים שונה בין התקופות ומירידת ערך השקעה בחברה כלולה בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

ד. **מגזר אתנה** - בתקופת הדוח, הסתכמו הכנסות המגזר מחיצוניים בכ- 6,558 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ - 11,125 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בהכנסות נובע מהתקדמות נמוכה יותר בפרויקט ביבשת אפריקה במהלך התקופה. ההפסד התפעולי של המגזר הסתכם לסך של כ- 12,792 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד תפעולי בסך של כ- 8,517 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד התפעולי נובע מקיטון בהכנסות המגזר וכן מדחייה ועיכובים בביצוע פרויקטים של המגזר. בנוסף, החברה היוונה הוצאות פיתוח בתקופת הדוח בסכום של כ- 8.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 6.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. **לקוחות הקבוצה ואפיונם**

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

סה"כ		בחו"ל	בארץ	מגזר
31.12.17	31.12.18			
226,913	175,537	175,537	-	מר גלובל
93,711	101,329	-	101,329	מר ישראל
26,744	37,499	22,909	14,590	מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T)
12,080	2,440	885	1,555	אתנה
1,952	1,495	-	1,495	אחר
361,400	318,300	256,355	105,045	סך הכול

4. התפלגות ההכנסות על פי תחומי פעילות

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

מגזר	ינואר-דצמבר 2018	ינואר-דצמבר (*) 2017	ינואר-דצמבר (*) 2016
מר גלובל	51.2%	55.8%	55.9%
מר ישראל	35.2%	32.3%	33.4%
מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T)	12%	9.9%	9.3%
אתנה	1.1%	2%	1.3%
אחר	0.5%	-	0.1%
סה"כ	100%	100%	100%

(*) לאור הפסקת הפעילות (כאמור לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

הסעיף	ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 31 בדצמבר, 2017	ההסבר
הון	162,187	200,017	הקיטון בהון העצמי נובע בעיקר מההפסד הכולל בתקופה.
הון ביחס לסך מאזן	25.1%	28.6%	
נכסים שוטפים	463,489	561,077	הקיטון נובע בעיקר מירידה במזומנים ושווי מזומנים ובלקוחות והכנסות לקבל ובמלאי, שהתקזזה חלקית מסיווג נכסים לא שוטפים לנכסים המוחזקים למכירה.
התחייבויות שוטפות	434,649	426,824	הגידול נובע בעיקר מאשראי מתאגידים בנקאים ונותני אשראי אחרים לאחר מיון הלוואות בסך של כ- 38 מיליון ש"ח להתחייבויות שוטפות לאור אי עמידה בהתניות פיננסיות, ראה סעיף 8 להלן. חלק מהגידול התקזז בירידה בסעיף זכאים ויתרות זכות.
הון חוזר	28,840	134,253	הקיטון בהון החוזר נובע בעיקר מירידה בנכסים השוטפים, כאמור לעיל.
יחס שוטף	1.07	1.31	
יחס מהיר	0.90	1.11	
לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך	52,589	12,766	הגידול נובע מהתקדמות בביצוע פרויקט החברה ביבשת אפריקה ללקוח עם תנאי אשראי מעל 12 חודשים.
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	24,068	27,502	הקיטון נובע בעיקר מסיווג השקעות לנכסים מוחזקים למכירה בסך של כ- 5 מיליון ש"ח שהתקזזה חלקית עם רווחי אקוויטי והלוואות שניתנו בתקופה.
נכסים פיננסיים זמניים למכירה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	-	18,054	הסיווג נובע מאימוץ תקן חשבונאי בינלאומי מס. 9, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	22,685	-	הגידול ביתרת הסעיף נובע מעדכון שווי שבוצע להשקעות בתקופה.
רכוש קבוע	26,729	35,301	השינוי נובע בעיקר מסיווג המפעל באשקלון בסך של כ- 5 מיליון ש"ח לנכסים מוחזקים למכירה ומפחת שנזקף בתקופה בקיזוז רכישות רכוש קבוע.
מסים נדחים, נטו	6,097	9,817	השינוי נובע מהפרשים זמניים בין רשויות המס לכללי חשבונאות מקובלים.
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	33,841	17,988	הגידול נובע מהיוון הוצאות פיתוח בתקופה.
התחייבויות לא שוטפות	48,789	73,512	עיקר הקיטון נובע ממיון הלוואות מתאגידים בנקאיים להתחייבויות שוטפות, לאור אי עמידה בהתניות פיננסיות.

ביתר סעיפי הדוח על המצב הכספי אין שינוי מהותי.

להלן דוחות רווח והפסד על בסיס רבעוני לשנת 2018:

סה"כ 2018	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
574,443	142,974	141,582	155,066	134,821	הכנסות ממכירות
(488,030)	(137,283)	(113,933)	(124,562)	(112,252)	עלות המכירות
86,413	5,691	27,649	30,504	22,569	רווח גלמי
(7,359)	(2,607)	(851)	(1,538)	(2,363)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(34,475)	(9,660)	(8,939)	(7,736)	(8,140)	הוצאות מכירה ושוק
(57,427)	(12,155)	(15,817)	(14,136)	(15,319)	הוצאות הנהלה וכלליות
4,153	2,981	507	(86)	751	הכנסות (הוצאות) אחרות
(8,695)	(15,750)	2,549	7,008	(2,502)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(12,360)	(3,943)	(4,513)	(1,923)	(1,981)	הוצאות מימון, נטו
963	7	583	(56)	429	חלק החברה ברווחי (הפסד) חברות כלולות
(20,092)	(19,686)	(1,380)	5,028	(4,054)	רווח (הפסד) לפני מיסים
(4,914)	(586)	(1,315)	(1,602)	(1,411)	מיסים על ההכנסה
(25,006)	(20,272)	(2,695)	3,426	(5,465)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(16,444)	(1,151)	(9,591)	(6,203)	501	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(41,450)	(21,423)	(12,286)	(2,777)	(4,964)	הפסד נקי

ניתוח התוצאות:

הסבר	רבעון רביעי 2017 (*)	רבעון רביעי 2018	שנת 2017 (*)	שנת 2018	הסעיף
הכנסות הקבוצה נובעות בעיקרן מקצב התקדמות בפרויקטים השונים בכל אחד ממגזרי הפעילות.	153,376	142,974	565,126	574,443	הכנסות ממכירות
הירידה ברווחיות הגולמית נובעת משחיקה ברווחיות בעיקר בתחום תשתיות התקשורת (הטלקום המסורתי), משינוי בתנאי השוק ומתמחיל פרויקטים שונה בין התקופות.	18%	4%	21%	15%	שעור רווח גולמי
	27,741	5,691	118,791	86,413	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות המו"פ בשנת 2018 נובע בעיקר מהיוונים לנכסים בלתי מוחשיים.	5,180	2,607	12,907	7,359	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות נובע בעיקר ממאמצי השיווק והמכירה וכן מגידול בחובות מסופקים.	16,376	21,815	84,931	91,902	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
בשנת 2017 סעיף זה כולל רווח הון ממימוש מניות חלל תקשורת בע"מ בסך של כ- 11 מיליון ש"ח ובשנת 2018 כולל רווחי שיערוך מנכסים פיננסיים בסך של כ-4 מיליון ש"ח.	115	2,981	12,442	4,153	הכנסות אחרות
-	6,300	(15,750)	33,389	(8,695)	רווח תפעולי (הפסד)
הקיטון בהוצאות המימון מיוחס בעיקר לשינוי בשערי החליפין בהם פועלת החברה וכן לגידול בהוצאות הריבית.	5,295	3,943	15,441	12,360	הוצאות מימון, נטו
-	(1,621)	7	(2,014)	963	חלק החברה ברווחי (הפסד) חברות כלולות
עיקר הקיטון בהוצאות המס נובע מירידה במס השוטף של חברות הקבוצה.	2,251	586	8,785	4,914	מיסים על הכנסה
-	(720)	(20,272)	7,149	(25,006)	רווח מפעילות נמשכת (הפסד)
השינויים בהפסד בין התקופות נובע מהוצאות המימון של החברות המופסקות לאור שינויים בשערי החליפין באותם מדינות.	(6,169)	(1,151)	(10,002)	(16,444)	הפסד מפעילות מופסקת
-	(6,889)	(21,423)	(2,853)	(41,450)	הפסד נקי

(*) לאור הפסקת הפעילות (כאמור לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה והיקף האשראי מספקים, ר' סעיף 7.4 לפרק א' לעיל. בתקופת הדוח, מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו ב- 34,218 אלפי ש"ח לעומת תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות זו בסך 6,549 אלפי ש"ח אשתקד, עיקר השינוי מיוחס לגידול בהפסד הנקי ולשינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות התפעוליים.

החברה נוקטת פעולות לצמצום בגירעון התזרימי ומעבר לתזרים חיובי מפעילות שוטפת. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לכ-19,783 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בסך של 3,608 אלפי ש"ח בשנה הקודמת. עיקר השינוי מיוחס לתקבולים ממכירת מניות חלל ומנגד לגידול בהיוון של הוצאות מו"פ לנכסים בלתי מוחשיים.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בשנת הדוח הסתכמו ב- 7,495 אלפי ש"ח לעומת מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 31,855 אלפי ש"ח אשתקד. בתקופת הדוח קיבלה החברה הלוואות בסך כולל של כ- 26 מיליון ש"ח ופרעה סך של כ- 18 מיליון ש"ח. בשנת 2017 בוצעה הנפקת זכויות שהזרימה לחברה כ- 47 מיליון ש"ח.

8. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים לסך של כ- 258 מיליוני ש"ח שבגינן התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. סך של כ- 205 מיליוני ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

להלן פירוט אמות המידה האמורות ועמידת/אי עמידת החברה בהן נכון ליום 31 בדצמבר 2018:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 150,000 אלפי ש"ח. (נכון ליום 31/12/2018 – 162,187 אלפי ש"ח).
2. יחס ההון למאזן לא יפחת מ- 25%. (נכון ליום 31/12/2018 - 25.1%)
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות, בניכוי נכסים פיננסיים, לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3. (נכון ליום 31/12/2018 – 2.2).
4. יחס EBITDA לחלויות שוטפות של ריבית לא יפחת בכל עת שהיא מ- 2. (נכון ליום 31/12/2018 - 1).
5. שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה, בכל עת, על 85%. (נכון ליום 31/12/2018 – 102%).

ליום 30 בספטמבר 2018, החברה לא עמדה ביחס הנדרש לאמת מידה פיננסית מספר 4 האמורה לעיל כמוגדר בהסכם עם אחד מהתאגידים הבנקאיים. במהלך חודש נובמבר 2018, התאגיד הבנקאי העניק לחברה ויתור לימים 30 בספטמבר 2018 ו- 31 בדצמבר 2018 (להלן - "אמת המידה המתוקנת"), כך שהיחס האמור לתאריכים הנ"ל יעמוד על 1 ו- 1.2 בהתאמה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים באמת המידה הפיננסית מספר 4 כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמת המידה המתוקנת, כאמור לעיל, עם 3 התאגידים הבנקאיים, ובנוסף, החברה לא עמדה ביחס הנדרש באמת המידה הפיננסית מספר 5 כאמור לעיל, כמוגדר בהסכם עם 3 התאגידים הבנקאיים.

הפרות אלו היוו עילה להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי לפי דרישת התאגידים הבנקאיים.

הנהלת החברה צופה כי תחזור לעמוד בכל האמות המידה הפיננסיות המקוריות מול שלושת התאגידים הבנקאיים החל מיום 30 בספטמבר 2019. במהלך חודש מרץ 2019, התאגידים הבנקאיים העניקו לחברה ויתור לימים 31 בדצמבר 2018, 31 במרץ 2019, 30 ביוני 2019 ו- 30 לספטמבר 2019, כך שהיחסים האמורים לתאריכים הנ"ל יעמדו כמפורט להלן:

ליום 31 במרץ 2019 - (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-24% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ-148 מיליון ש"ח. (ב) בנוסף יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (30) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית עד לרבעון השלישי 2019 כולל. (ג) שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 106%.

ליום 30 ביוני 2019 - (א) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (25) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית עד לרבעון השלישי 2019 כולל. (ב) שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 90%.

ליום 30 בספטמבר 2019 - יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (20) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית לא יפחת מ-0.8.

תוכניות ההנהלה בקשר עם עמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון כאמור כוללות הקטנת היקף החוב והתאמת מבנה ההוצאות להיקף הפעילות הצפוי והמיקוד העסקי. תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנת 2019 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים ואיגוח של חובות לקוחות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

האמור לעיל 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.

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 הבקורות 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:

1. מר חיים מר – בעל B.Sc. במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון, יו"ר דירקטוריון החברה ומכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה
 2. מר ישי דויד – בוגר הנדסת תעשייה וניהול, ומוסמך במימון ומנהל עסקים. מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
 3. מר עמית בן צבי – בוגר חשבונאות ובוגר במשפטים, שותף בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
 4. מר מריאן כהן – בעל B.Sc. בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון, לשעבר מנכ"ל החברה. מכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה.
 5. ד"ר רונן הראל – דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאונ' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) הכול מאונ' תל אביב.. דירקטור חיצוני. מרצה למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ובמכללה האקדמית תל אביב- יפו (מ-2012). מרצה באוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). מנכ"ל סטיוואר בע"מ (עד 2013). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ וקנביט פארמסוטיקלס בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.
 6. גב' שירית כשר – בוגרת לימודי משפטים ומדעי החיים ועורכת דין, דירקטורית בלתי תלויה. ראש מחלקת תאגידים ומוצרים מובנים בבראק קפיטל (עד 31/12/2017), דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת ברק קפיטל (BCRE), דירקטורית בהלמן אלדובי הלוואות חברתיות, יו"ר אגודת האתלטיקה הסמטה, לשעבר דירקטורית ונציגת ציבור בטוטו – המועצה להסדר ההימורים בספורט, לשעבר דירקטורית באפוסנס בע"מ,
 7. 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 ובחו"ל. דירקטור בחברות סלקום בע"מ. דירקטור בחברת מד 1.
- 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 בתקונה 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 בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק 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 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 2018 בהיקף של 380 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, 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 וסקר סיכונים שבוצע בחברה בשנת 2012. 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.

ט. 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.

הדירקטוריון הסתמך על דיווחי המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.

י. 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.

יא. 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 שהתקיימה ביום 20 בדצמבר, 2018.

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 2018, הסתכם בסך של כ- 76 אלפי ש"ח (שנת 2017 - 59 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 2017		שנת 2018		
רו"ח אחרים	רו"ח מבקרים	רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	
353	1,165	493	761	שכר טרחה עבור שרותי ביקורת
266	175	-	216	שכר טרחה עבור שירותים אחרים*
3,480	8,330	4,312	8,100	שעות שהושקעו בשרותי ביקורת

*שירותים אלה כוללים יעוץ בנושא מיסוי ויעוץ בנושא מערכות IT.

14. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות. הקבוצה תרמה במהלך השנה סך של כ- 7.5 אלפי ש"ח, לגופים שונים בישראל.

15. נהל 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 מיליון 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.
- ו. 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).
- ז. בעסקאות ביטוח, תבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי שנתי.
- 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.

16. אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. לפרטים אודות מימוש השקעות המסווגות כנכסים מוחזקים למכירה, ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.
- ב. ביום 31 במרץ, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת תגמול, את חידוש הסכם העסקה של מר חיים מר, תוך הפחתת שכרו. אישור חידוש ההתקשרות כפוף לאישור האסיפה הכללית.

הערכות החברה בדבר היקף ההכנסות הצפוי מפרויקטים/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.

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

ניר למפרט
מנכ"ל

חיים מר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה על הדו"ח - 31 במרץ, 2019.



פרק ג

דוחות כספיים ליום 31.12.18

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018

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	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-84	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 39 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ח. מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - ביחד החברה) ליום 31 בדצמבר 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו (להלן - תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך המזומנים; ; (4) בקרות על תהליך השכר; (5) בקרות על תהליך ההוצאות (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו 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 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 31 במרץ, 2019 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 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 33.24% וכ- 19.97% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 34.53%, כ-22.25% וכ-29.45%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 11,385 אלפי ש"ח ו- 11,837 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 1,247 אלפי ש"ח, 1,096 אלפי ש"ח ו-1,166 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, 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 שיושמו 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 31 במרץ, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים לביאור וג' בדבר עמידה באמות המידה הפיננסיות, תחזית תזרימי המזומנים ותוכניות ההנהלה והדירקטוריון לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים
75,160	29,772	5	מזומנים ושווי מזומנים
361,400	318,300	6א'	לקוחות והכנסות לקבל
38,148	33,099	7	חייבים ויתרות חובה
86,369	71,822	8	מלאי
<u>561,077</u>	<u>452,993</u>		
-	10,496	4	נכסים מוחזקים למכירה
<u>561,077</u>	<u>463,489</u>		
			נכסים לא שוטפים
12,766	52,589		לקוחות, הכנסות לקבל וחייבים לזמן ארוך
27,502	24,068	9	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
18,054	-	10, 2(ל)	נכסים פיננסיים זמינים למכירה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	22,685	10, 2(ל)	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,121	-		הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
35,301	26,729	11	רכוש קבוע, נטו
17,988	33,841	2כ'	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
9,786	8,018	17	נכסים בגין הטבות לעובדים
16,758	14,206	18ג'	מסים נדחים
<u>139,276</u>	<u>182,136</u>		
<u>700,353</u>	<u>645,625</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
228,020	269,453	12	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
58,023	80,404	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
133,215	73,492	14	זכאים ויתרות זכות הכנסות מראש
7,566	11,300		
<u>426,824</u>	<u>434,649</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
54,558	21,136	15	הלוואות מבנקים ואחרים
5,949	13,252		התחייבויות לא שוטפות אחרות
6,064	6,292	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
6,941	8,109	18	מסים נדחים
<u>73,512</u>	<u>48,789</u>		
		20	<u>הון</u>
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
90,003	45,424		יתרת רווח
(65,646)	(60,203)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,837	3,868		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,705)	-		קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u>199,587</u>	<u>162,187</u>		
430	-		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>200,017</u>	<u>162,187</u>		<u>סך הכל הון</u>
<u>700,353</u>	<u>645,625</u>		

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

31 במרץ, 2019			
אבישי ממיה	ניר למפרט	חיים מר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	י"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
(* 2016)	(* 2017)	2018		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
511,317	565,126	574,443		הכנסות ממכירות
397,713	446,335	488,030	א22	עלות המכירות
113,604	118,791	86,413		רווח גולמי
16,873	12,907	7,359	ב22	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
41,791	32,098	34,475	ג22	הוצאות מכירה ושיווק
55,941	52,839	57,427	ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
(708)	(12,442)	(4,153)	ז22	הכנסות אחרות
(293)	33,389	(8,695)		רווח (הפסד) תפעולי
4,914	6,447	5,774	ה22	הכנסות מימון
(17,285)	(21,888)	(18,134)	ו22	הוצאות מימון
(53)	(2,014)	963		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(12,717)	15,934	(20,092)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
6,519	8,785	4,914	18	מסים על ההכנסה
(19,236)	7,149	(25,006)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
884	(10,002)	(16,444)	4	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(18,352)	(2,853)	(41,450)		הפסד נקי
(17,859)	(2,526)	(41,450)		מיוחס ל:
(493)	(327)	-		בעלי המניות של החברה
				זכויות שאינן מקנות שליטה
(18,352)	(2,853)	(41,450)		
			23	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
(1.77)	0.64	(1.62)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
0.08	(0.9)	(1.57)		רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(1.69)	(0.26)	(3.19)		הפסד נקי בסיסי ומדולל

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(18,352)	(2,853)	(41,450)	הפסד נקי
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,677)	(1,130)	(1,741)	הפסד מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(4,230)	(457)	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(8,558)	(6,570)	6,780	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
-	(7,887)		העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,337)	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש פעילות חוץ
(14,465)	(16,044)	3,702	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(32,817)	(18,897)	(37,748)	סה"כ הפסד כולל
			מיוחס ל:
(32,324)	(18,570)	(37,748)	בעלי מניות של החברה
(493)	(327)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(32,817)	(18,897)	(37,748)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פירוט לבעלי מניות חברות										
הון מניות	מניות על אג"ר	יתרות רווח	התאמות חובות כספיים של פעילות חוץ	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן ב"ר נכסים פיננסיים ומניות למכירה	קרן ב"ר מניות	מכירת מניות	שאינן מקנות שליטה	סך"כ הון	סך"כ הון
17,820	(23,395)	113,332	(30,518)	(3,433)	10,869	3,772	211,066	(2,332)	208,834	תחילת ליום 1 בינואר, 2016
-	-	(17,809)	-	-	-	-	-	(493)	(18,332)	הספד
-	-	(1,677)	(8,558)	-	(4,230)	-	(14,465)	-	(14,465)	סך"כ הספד כולל אחר
-	-	(19,536)	(8,558)	-	(4,230)	-	(32,324)	(493)	(32,817)	סך"כ הספד כולל
-	-	-	-	-	-	-	(8,195)	3,417	(4,778)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	329	63	394	עלות תשלום מבוסס מניות
17,820	(23,395)	93,996	(39,076)	(13,618)	6,639	3,701	170,876	737	171,633	תחילת ליום 31 בדצמבר, 2016
-	-	(2,853)	-	-	-	-	(2,853)	-	(2,853)	הספד
-	-	(1,130)	(8,570)	-	(8,344)	-	(18,044)	-	(18,044)	סך"כ הספד כולל אחר
-	-	(3,983)	(8,370)	-	(8,344)	-	(18,697)	-	(18,697)	סך"כ הספד כולל
2,149	44,996	-	-	327	-	-	47,145	(327)	47,145	עסקאות מול הרושט
-	-	-	-	-	-	-	136	-	136	הספקת הון מניות
-	-	-	-	-	-	-	136	-	136	עלות תשלום מבוסס מניות
19,969	(23,395)	90,003	(45,646)	(13,291)	(1,705)	3,837	199,587	430	200,017	תחילת ליום 31 בדצמבר, 2017
-	-	(1,818)	-	-	1,705	-	(133)	-	(133)	הספקת מנצבות כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 9 ליום 1 בינואר 2018 - ראה באור 2 (1)
-	-	(1,818)	-	-	1,705	-	(133)	-	(133)	תחילת ליום 1 בינואר 2018 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 9)
19,969	(23,395)	88,185	(45,646)	(13,291)	-	3,837	199,474	430	199,904	הספד
-	-	(41,450)	-	-	-	-	(41,450)	-	(41,450)	הצברה לרוח או הספד ב"ר מימוש פעילות חוץ
-	-	-	(1,337)	-	-	-	(1,337)	-	(1,337)	קרן הון מהספדים אקטואריים בין חברות לעובדים
-	-	(1,741)	-	-	-	-	(1,741)	-	(1,741)	התאמות חובות כספיים של פעילות חוץ
-	-	(1,741)	5,443	-	-	-	3,702	-	3,702	סך"כ הספד כולל אחר
-	-	(63,191)	5,443	-	-	-	(37,748)	-	(37,748)	סך"כ הספד כולל
-	-	430	-	-	-	-	430	(430)	-	מקנות אופציות חברות מאוחדות
-	-	-	-	-	-	-	31	-	31	עלות תשלום מבוסס מניות
19,969	(23,395)	45,424	(40,203)	(13,291)	-	3,868	162,187	-	162,187	תחילת ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
(18,352)	(2,853)	(41,450)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
הפסד נקי		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
394	136	31
7,596	8,565	9,711
8,790	9,528	8,085
(446)	(481)	(217)
53	2,014	(963)
-	-	(3,920)
-	(446)	-
7,199	9,534	4,914
(726)	91	206
-	-	(4,955)
-	-	720
-	(10,980)	-
22,860	17,961	13,612
(30,806)	(5,293)	4,827
(10,886)	(9,337)	17,145
1,675	(4,190)	17,218
856	(4,425)	30,491
6,343	(6,281)	3,735
(14,962)	20,392	(67,432)
(47,779)	(9,134)	5,984
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		
מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך השנה עבור:		
דיבידנד שהתקבל		
ריבית ששולמה		
מסים ששולמו		
-	379	325
(7,852)	(9,572)	(10,587)
(7,929)	(3,330)	(2,102)
(15,781)	(12,523)	(12,364)
(59,052)	(6,549)	(34,218)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(10,072)	(6,428)	(5,444)
1,379	971	1,741
(313)	(383)	-
-	16,696	-
-	-	496
(5,897)	(10,108)	(15,853)
4,640	3,093	127
(1,964)	(233)	(850)
(12,227)	3,608	(19,783)

רכישת רכוש קבוע
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר (א)
 השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
 החזר הלוואות שנתנו לחברות כלולות לזמן ארוך
 מתן הלוואות ואשראי אחר לזמן ארוך לחברות כלולות
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	47,145	-
(2,368)	(4,468)	(658)
4,332	-	-
75,667	-	-
-	-	20,313
(22,332)	(9,968)	(17,991)
4,560	(854)	5,831
59,859	31,855	7,495
(2,152)	(1,820)	1,118
(13,572)	27,094	(45,388)
61,638	48,066	75,160
48,066	75,160	29,772

תמורה מהנפקת מניות נטו
 רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ע"י חברה מאוחדת
 קבלת מענקים מהמדען הראשי ומקרן בינלאומית
 קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך שמויינו לזמן קצר
 קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
 פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות של פעילויות במטבע חוץ

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר (נספח א)

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה:

366
(38)
19
(29)
3,920
(2,405)
(1,337)
496

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
 רכוש קבוע
 מסים נדחים
 התחייבויות לא שוטפות
 רווח ממימוש חברה מאוחדת
 חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
 קרן מהפרשי תרגום

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

<u>עסקאות שלא בוצעו במזומן</u>			
3,380	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה באשראי
3,214	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד מחילת חוב
791	-	-	מכירת נכס זמין למכירה באשראי
-	837	-	המרת הלוואה לחברה כלולה להשקעה
-	1,516	-	מחילת חוב על הלוואה לחברה כלולה

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 מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב.

ב. הגדרות

- החברה - ח. מר תעשיות בע"מ.
- הקבוצה - ח. מר תעשיות בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצוינות ברשימה המצורפת בבאור 27.
- 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 27 לדוחות הכספיים.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

ג. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מבנקים

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים לסך של כ- 258 מיליוני ש"ח שבגינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. סך של כ- 205 מיליוני ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

להלן פירוט אמות המידה האמורות ועמידת/אי עמידת החברה בהן נכון ליום 31 בדצמבר 2018:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 150,000 אלפי ש"ח. (נכון ליום 31/12/2018 - 162,187 אלפי ש"ח).
2. יחס ההון למאזן לא יפחת מ- 25%. (נכון ליום 31/12/2018 - 25.1%)
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות, בניכוי נכסים פיננסיים, לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3. (נכון ליום 31/12/2018 - 2.2).
4. יחס EBITDA לחלויות שוטפות של ריבית לא יפחת בכל עת שהיא מ- 2. (נכון ליום 31/12/2018 - 1).
5. שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה, בכל עת, על 85%. (נכון ליום 31/12/2018 - 102%).

ליום 30 בספטמבר 2018, החברה לא עמדה ביחס הנדרש לאמת מידה פיננסית מספר 4 האמורה לעיל כמוגדר בהסכם עם אחד מהתאגידים הבנקאיים. במהלך חודש נובמבר 2018, התאגיד הבנקאי העניק לחברה ויתור לימים 30 בספטמבר 2018 ו- 31 בדצמבר 2018 (להלן - "אמת המידה המתוקנת"), כך שהיחס האמור לתאריכים הנ"ל יעמוד על 1 ו- 1.2 בהתאמה.

באור 1: - כללי (המשך)

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים באמת המידה הפיננסית מספר 4 כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמת המידה המתוקנת, כאמור לעיל, עם 3 התאגידים הבנקאיים, ובנוסף, החברה לא עמדה ביחס הנדרש באמת המידה הפיננסית מספר 5 כאמור לעיל, כמוגדר בהסכם עם 3 התאגידים הבנקאיים.

הפרות אלו היוו עילה להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי לפי דרישת התאגידים הבנקאיים.

הנהלת החברה צופה כי תחזור לעמוד בכל האמות המידה הפיננסיות המקוריות מול שלושת התאגידים הבנקאיים החל מיום 30 בספטמבר 2019. במהלך חודש מרץ 2019, התאגידים הבנקאיים העניקו לחברה ויתור לימים 31 בדצמבר 2018, 31 במרץ 2019, 30 ביוני 2019 ו- 30 לספטמבר 2019, כך שהיחסים האמורים לתאריכים הנ"ל יעמדו כמפורט להלן:

ליום 31 במרץ 2019 - (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-24% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ-148 מיליון ש"ח.

(ב) בנוסף יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (30) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית עד לרבעון השלישי 2019 כולל.
(ג) שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 106%.

ליום 30 ביוני 2019 - (א) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (25) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית עד לרבעון השלישי 2019 כולל.
(ב) שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 90%.

ליום 30 בספטמבר 2019 - יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (20) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית לא יפחת מ- 0.8.

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

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנת 2019 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים ואיגוח של חובות לקוחות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

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. 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:

- ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך דיווח בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה הקבוצה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתייחסים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן למשך תקופת הירידה בשווי ההוגן.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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 2 כג (2).

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במידרג השווי ההוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו. ראה מידע נוסף בבאור 16 ג'.

- 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 17.

- 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.

ג. 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 ממשיכות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ניתן 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.

ד. 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 שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שווי מזומנים

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

ו. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. החברה לא הכירה בהפרשה בגין ירידת ערך בגין קבוצות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי, מאחר ולא זיהתה קבוצות לקוחות בעלי מאפייני סיכוני אשראי דומים. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ז. 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.

ח. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו בעיקר שנה.

ט. מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור 2 לג' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. אשראי לזמן קצר מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי.

3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית, הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב ודיבידנד ממכשיר הוני, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד. באשר להכרה בדיבידנדים בגין השקעות במכשירים הוניים, ראה סעיף כו'.

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב- IAS 39.

5. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

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

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את 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 המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. הפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו ההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר באותו מועד רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

א. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות המופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, הראיה האובייקטיבית כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך נזקף לרווח כולל אחר.

7. מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי הגנה (גידור)

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 בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

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 שאליהן יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור שווי הוגן

שינוי בשווי ההוגן 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.

8. קיצוץ 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.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

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 הונניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הונניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בקשר עם מכשירים הונניים 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 ייקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

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 מכשירי 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 מכשירי 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".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 הוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

י. 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 ל התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. 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. הפרש 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 הפרשים יזקפו לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

יב. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזוז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזוז 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 לקזוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

יג. 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 בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן 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 שאליהן יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

טו. גידור שווי הוגן

שינוי בשווי ההוגן 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 הנותרת 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)

טז. 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).

יז. 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.

יח. חכירות

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

הקבוצה כחוכר

1. חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החוכר נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החוכר או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים.

הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם. (ראה גם באור 19 ו').

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. חכירה תפעולית

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

יט. 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 הוניות 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 כא'.

כ. 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 או בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור החזקה.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. 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 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.

כג. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח על הרווח והפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס 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 בגינו 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. במהלך שנת 2018 היוונה החברה עלויות פיתוח בסך של כ- 15,853 אלפי ש"ח (2017 – 9,972 אלפי ש"ח), סך עלויות הפיתוח ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו לכ- 31,858 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 – 16,005 אלפי ש"ח).

כד. 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 חברות 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.
- כה. 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 למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.
- ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. הפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי ההוגן 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)

כו. 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.

כז. 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 שהבשלה 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.

כח. 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.

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

כט. הכנסות מחוזים עם לקוחות

כמפורט בבאור 2ג' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

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

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

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

הכנסות מעבודות על פי חוזה הקמה

לקבוצה עבודות על פי חוזה הקמה במחיר קבוע. הכנסה מעבודות על פי חוזה הקמה מוכרת על פי שיטת שיעור ההשלמה כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים: ההכנסות ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, גביית ההכנסות צפויה, העלויות הכרוכות בביצוע העבודה ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, לא קיימת אי ודאות מהותית באשר ליכולת הקבוצה (הקבלן המבצע) להשלים את העבודה ולעמוד בתנאים החוזיים עם הלקוח ושיעור ההשלמה ניתן לאומדן מהימן. שיעור ההשלמה נקבע על בסיס גמר שלבים הנדסיים של העבודה. לגבי עבודות שבהן צפוי הפסד נזקפת הפרשה למלוא ההפסד הצפוי. כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על פי חוזה ביצוע, מוכרת הכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (PROBABLE) ("הצגת מרווח אפס").

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הסכמי מכירה בעלי מספר רכיבים

הכנסה מהסכמי מכירה, שאין בהם זכות החזרה כללית, הכוללים מספר רכיבים כגון מכשיר, שירות, והסכמי תמיכה, מפוצלת ליחידות חשבונאיות נפרדות ומוכרת בנפרד לגבי כל יחידה חשבונאית. רכיב מהווה יחידה חשבונאית נפרדת אם ורק אם, קיים לו ערך בנפרד ללקוח. בנוסף, קיימות ראיות מהימנות ואובייקטיביות לשווי ההוגן של כל הרכיבים בהסכם או לשווי ההוגן של הרכיבים שטרם סופקו. רכיבים שלא פוצלו ליחידה חשבונאית עקב אי עמידה בתנאים שפורטו לעיל מקובצים יחדיו ליחידה חשבונאית אחת. ההכרה בהכנסה מהיחידות החשבונאיות השונות מוכרת כאשר התקיימו התנאים להכרה בהכנסה מהרכיבים הכלולים באותה יחידה חשבונאית בהתאם לסוגם, ורק עד לגובה התמורה שאינה מותנית בהשלמה או ביצוע יתרת הרכיבים בחוזה.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד בגין השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ירחש 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. 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.

לא. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS 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.

לב. 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 תתבצע 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. יישום לראשונה של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה, החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך בספרים במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים. השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של החברה הינה כדלקמן:

(א) לחברה מספר השקעות במניות אשר נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מתכוונת להמשיך ולמדוד השקעות אלה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד גם תחת הוראות התקן החדש. בנוסף, לחברה מספר השקעות במניות המסווגות כ"השקעות זמינות למכירה" כאשר רווח או הפסד בגין השקעות אלו נזקף בעבר לרווח כולל אחר, החברה מודדת השקעות אלו, תחת הוראות התקן החדש, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. יתרת קרן ההון בגין השקעות זמינות למכירה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך 1,705 אלפי ש"ח, סווגה ליתרת הרווח של החברה ללא השפעה על סך ההון של החברה.

(ב) לחברה הלוואות לחברות כלולות אשר במהות מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה הכלולה. ערכן בספרים של הלוואות הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו 10,321 אלפי ש"ח. תחת הוראות התקן החדש, חלק מהלוואות אלו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מאחר והלוואות אלו אינן מקיימות את מבחן הקרן והריבית כהגדרתו בתקן החדש. השפעת השינוי של מדידת הלוואות מעלות מופחתת לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ליום 1 בינואר 2018 הינה קיטון ביתרת ההשקעה בסך 113 אלפי ש"ח, וכן קיטון דומה ביתרת הרווח של החברה. בחודש יולי 2014 ה- IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. (IFRS 9 להלן - התקן החדש) מטפל בכל שלושת האספקטים הקשורים למכשירים פיננסיים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

<u>בדוחות המאוחדים על המצב הכספי</u>		
בהתאם ל- IFRS 9	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
<u>ליום 31 בדצמבר, 2017</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>		
		נכסים פיננסיים זמינים למכירה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	(18,054)	18,054
		נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
18,054	18,054	-
		השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
10,208	(113)	10,321
<u>הון עצמי</u>		
		עודפים
(1,818)	(1,818)	-
		קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	1,705	(1,705)

2. יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חווי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה בחנה, בין היתר, את הנושאים הבאים:

(א) עסקה מרובת רכיבים - תחת התקן החדש הקצאת התמורה תבוצע באופן יחסי בהתבסס על מחיר מכירה נפרדים של כל אחד מהרכיבים בדומה לאופן הקצאת התמורה בין הרכיבים השונים המבוצע תחת התקנים הנוכחיים.

(ב) 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 מהכנסות 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.

(ג) 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 ירחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

(ד) עלויות תוספתיות של השגת חוזה - עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות (למשל עמלות מכירה). בהתאם לתקן החדש, עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, יוכרו כנכס ויופחתו על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שיסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

החברה בחנה את השלכות יישום התקן החדש וליישומו לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - "התקן החדש").

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.
2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

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

לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן ורכבים בהיקף משמעותי (ראה גם באור 19 להלן). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה - בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.
- הפרדת רכיבים של חוזה - בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.
- ריבית להיוון – החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

להלן ההשלכות הצפויות על החברה כאשר השפעת יישום התקן צפויה להיות מהותית:

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

בשלב זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בטווח שבין כ- 33- 27 מיליון ש"ח, ברוטו ממס.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש בשנת 2019 צפויה להוביל לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של בין כ- 8-10 מיליון ש"ח, לעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ולגידול בהוצאות המימון של החברה בהיקף של בין כ- 7-9 מיליון ש"ח ושל כ- 1-2 מיליון ש"ח, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש צפויה להביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי בהיקף של בין כ- 1-2 מיליון ש"ח ולקיטון ברווח לפני מס בהיקף של כמיליון ש"ח.

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

ב. IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

באוקטובר 2017, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר כי זכויות לזמן ארוך (כגון הלוואות לקבל או השקעה במניות בכורה) אשר מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה כלולה או עסקה משותפת, תהיינה כפופות ראשית להוראות IFRS 9 באופן מלא (הן לעניין המדידה והן לעניין ירידות ערך) ולאחר מכן היתרות של אותן זכויות תהיינה כפופות להוראות IAS 28.

יש ליישם את התיקון למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התיקונים, ליישומם לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

(1) יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.

(2) יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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

באור 4: - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילויות שהופסקו

א. להלן הנכסים שסווגו כמוחזקים למכירה:

במהלך תקופת הדוח החליטה החברה לממש את השקעותיה בחברות קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן – "קסניה") ונובקום טכנולוגיות בע"מ ("נובקום") ובהתאם יתרות ההשקעה סווגו כנכסים מוחזקים למכירה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החברה מכרה את השקעותיה בחברת קסניה תמורת כ-3.5 מיליון ש"ח במזומן. כמו כן, להערכת החברה החזקותיה בחברת נובוקום תושלם תוך כשנה.

קסניה

קסניה הינה חברה המשקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT), המכשור הרפואי והפארמה. ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה במישרין ב- 2,855,061 מניות רגילות המהוות 5.76% מהון המניות של קסניה. סך ההחזקה כולל בעקיפין (דרך חברה כלולה) הינה כ- 6.52% מהון המניות של קסניה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, יו"ר הדירקטוריון מחזיק בכ-1.07% ממניות קסניה. ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת ההשקעה בקסניה הועמדה על סך של כ- 3,569 אלפי ש"ח והחברה הכירה בירידת ערך השקעה בסך של כ-450 אלפי ש"ח בסעיף הכנסות אחרות ברווח או הפסד.

נובקום

החברה מחזיקה בכ-37.4% ממניות נובוקום. ההשקעה העיקרית של נובוקום הינה בקסניה, חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה. ביום 4 באוקטובר 2017 חילקה נובוקום דיבידנד לבעלי המניות בסכום של כמיליון ש"ח. החברה וחברה נוספת בחרו להמיר את המזומן במניות קסניה אשר ברשות נובוקום. החברה קיבלה כדיבידנד 335,881 מניות קסניה. ליום 31 בדצמבר 2018 נובוקום מחזיקה 2.03% מהון המניות המונפק של קסניה (2.0% בדילול מלא). ליום 31 בדצמבר 2018 ההשקעה בנובקום עומדת על כ- 1,010 אלפי ש"ח.

בנוסף להאמור לעיל, סיווגה החברה יתרת רכוש קבוע והוצאות מראש בגין חכירה תפעולית בסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח המשקפת את סך השקעותיה במפעל החברה באשקלון כנכס מוחזק למכירה. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקשרה החברה עם צד ג' בהסכם למכירת המפעל בתמורה לסך של כ- 15 מיליון ש"ח, השלמת המכירה כפופה לתנאים מתלים כפי שהוסכם בין החברה לרוכש שעיקרן השלמת רישום הזכויות במקרקעין.

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 והכל 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.

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
112,295	58,326	47,272	הכנסות ממכירות
100,978	57,463	46,757	עלות המכירות
11,317	863	515	רווח גולמי
7,658	8,071	6,947	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
14	(99)	1,409	הוצאות (הכנסות) אחרות
3,645	(7,109)	(7,841)	רווח (הפסד) תפעולי
(2,081)	(2,144)	(7,339)	הוצאות מימון, נטו
1,564	(9,253)	(15,180)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(680)	(749)	(1,264)	מסים על ההכנסה
884	(10,002)	(16,444)	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(22,957)	7,099	5,459	שוטפת
3,163	3,200	2,075	השקעה
21,601	(11,348)	(4,525)	מימון

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

(273)	(641)	1,465
-------	-------	-------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

(3,158)	(1,693)
---------	---------

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

מזומנים במטבע ישראלי
מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית במטבע חוץ
פקדונות לזמן קצר

18,120	10,941
21,881	18,668
35,159	163
<u>75,160</u>	<u>29,772</u>

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

חובות פתוחים (1)
הכנסות לקבל
שטרות לגבייה

132,888	125,839
224,826	188,995
3,686	3,466
<u>361,400</u>	<u>318,300</u>
<u>1,031</u>	<u>5,147</u>

(1) בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

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)	
	מעל 120 יום	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	עד 30 יום		
129,305	13,076	12,671	4,179	7,060	22,339	69,980	31 בדצמבר, 2018
136,574	8,630	4,943	6,266	4,996	10,264	101,475	31 בדצמבר, 2017

ג. שינויים ביתרות חוזיות

אלפי ש"ח		
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה	
21,477	373,167	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
28,463	370,889	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 (*)
15,211	318,300	(*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים
13,252	52,589	במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	הכנסות שהוכרו במהלך השנה:
	6,986	מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

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

סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי) אלפי ש"ח	צפי להכרה בהכנסות בגינן				
	לאחר חמש שנים	שנתיים עד חמש שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה	
279,475	11,928	5,553	40,710	221,284	31 בדצמבר, 2018

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,623	1,044
23,973	21,133
4,852	5,134
7,700	5,788
<u>38,148</u>	<u>33,099</u>

עובדים
מוסדות ממשלתיים
הוצאות מראש
חייבים אחרים

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
14,898	13,373
3,002	1,027
68,469	57,422
<u>86,369</u>	<u>71,822</u>
<u>3,013</u>	<u>1,393</u>

חומרי גלם ועזר
מלאי עבודות בביצוע
תוצרת גמורה (*)

(*) בניכוי ירידת ערך מלאי

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
52,665	40,399
(37,076)	(28,534)
10,231	11,152
1,682	1,051
<u>27,502</u>	<u>24,068</u>

פירוט ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

עלות המניות
הפסדים שנצברו ממועד הרכישה, נטו
הלוואות
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

1. רשימת חברות מאוחדות וכלולות, ראה באור 27 לדוחות הכספיים.

2. פרוטים נוספים לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

(א) השקעה באופלון

ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה במישרין ובעקיפין כ- 29% מהון המניות של אופלון וכ- 25% בדילול מלא.

למיטב ידיעת החברה, י"ר הדירקטוריון וסגן י"ר הדירקטוריון בחברה מחזיקים כל אחד בכ- 1% ממניות חברת אופלון, בדילול מלא. אופלון פיתחה שיטה חדשה למניעת התפתחות מיקרובים (חיידקים ופטריות) באמצעות חומרים ידידותיים לאדם ולסביבה. במהלך הרבעון האחרון של שנת 2015, הפסיקה אופלון את פעילותה השוטפת ופיטרה את כל עובדי החברה. מכוון שהחברה לא צופה מימוש של הידע שנצבר והפטנטים בסכום מהותי, ביצעה החברה במהלך 2017 הפחתה של חשבון ההשקעה.

(ב) השקעה ב 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 2018, מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ- 38% מהון המניות של פ.ל.ה. יתרת חשבון ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2018 הינה 11,392 אלפי ש"ח.

(ג) השקעה במרימון גז טבעי צפון בע"מ

במהלך חודש ספטמבר 2012 הקימו רימון שירותי יעוץ וניהול בע"מ בשיתוף עם החברה את מרימון גז טבעי צפון בע"מ (להלן מרימון גז) בחלקים שווים במטרה לגשת למכרז להקמה והפעלה של רשת חלוקה לגז טבעי באזור חיפה והגליל. בתאריך ה-6 בדצמבר 2012 התקבלה הודעת זכייה למתן רישיון להקמתה והפעלתה של רשת חלוקה לגז טבעי באזור חיפה והגליל. היקף ההשקעה הצפוי בפרויקט הינו כ-255,000 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2018 ההשקעה במרימון גז עומדת על כ- 11,970 אלפי ש"ח.

(ד) השקעה ברתם גז טבעי בע"מ

רתם גז טבעי בע"מ (להלן- רתם) הוקמה בחודש מאי 2015. באוקטובר 2015 קיבלה רתם הודעה על זכייתה בקבלת רישיון להקמה והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור ירושלים. היקף ההשקעה הצפוי בפרויקט הינו כ-120,000 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2018 ההשקעה ברתם עומדת על כ- 396 אלפי ש"ח.

(ה) השקעה בפיק - דיינמיקס בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה 41.58% בחברת פיק - דיינמיקס וההשקעה הסתכמה לכ- 203 אלפי ש"ח. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2017, הומרו ההלוואות של החברה בסך של כ- 837 אלפי ש"ח לפיק - דיינמיקס בע"מ למניות.

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

(1) השקעה בעומרים השקעות מניבות (2005) בע"מ (להלן: "עומרים")

החברה מחזיקה ב- 50% ממניות עומרים. עומרים התקשרה עם המכון הטכנולוגי חולון (להלן: "מזמין העבודה" או "המכון") בהסכם לביצוע פרויקט הקמת מגדל מעונות סטודנטים ומתקנים. במהלך שנת 2008 הסתיימו עבודות הביסוס והדיפון של הפרויקט. לאחר ניסיונות חוזרים ונשנים להביא לחידוש העבודות שעלו בתוהו ולנוכח התנהלות לא הוגנת מצד מזמין העבודה, נאלצה עומרים להפעיל את סעיף הבוררות בהסכם. פסק הדין קבע כי המכון ישלם לעומרים פיצויים בסך כ- 5.2 מ' ש"ח. לאחר קבלת הכסף מהמכון פרעה עומרים את מרכיבי הקרן מהלוואות שניתנו לה מבעלי השליטה, כמו כן לאור הצפי כי לחברה לא תהיה יכולת להחזיר את יתר החוב בגין הריביות שנצברו, מחלו הבעלים על יתרת החוב בסך של כ- 5 מיליון ש"ח, ועומרים מיינה בספריה סכום זה אל מול קרן השקעות בעלים.

בדצמבר 2017 החליט דירקטוריון של עומרים להפסיק את פעילות החברה ולהביא לפירוק. בהתאם הפחיתה החברה את השקעתה בעומרים.

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

31 בדצמבר	
2018	2017 (*)
אלפי ש"ח	
22,685	18,054

מניות בלתי סחירות

(*) הוצג בדוח על המצב הכספי בסעיף נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

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

א. השקעה בחלל תקשורת בע"מ (להלן - חלל)

ביום 6 ביוני 2017, מכרה חברה נכדה המוחזקת ב- 100% על ידי החברה את מלוא החזקותיה במניות חלל תקשורת בע"מ (להלן: "חלל") שהיוו כ- 3.19% מהונה המונפק והנפרע של חלל, בתמורה לסך כולל של כ- 17 מיליון ש"ח, כתוצאה מהאמור רשמה החברה רווח של כ- 11 מיליון ש"ח בהכנסות אחרות בשנת 2017.

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, מחזיקה החברה, ביחד עם חברה מאוחדת, בכ- 5% מהון המניות של GAMEFLY (על בסיס דילול מלא) המוצגות בספרי החברה בשווי של כ-16 מיליון ש"ח.

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

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה בכ- 1.8% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה.

במהלך תקופת הדוח, מינוביה השלימה סבב גיוס ממשקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף של כ- 37 מיליוני ש"ח וזאת לפי שווי חברה של כ- 300 מיליון ש"ח. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. החברה שיערכה את השקעתה במינוביה על בסיס הגיוס והכירה בעליית ערך השקעה בסך של כ- 6 מיליון ש"ח אשר נזקפו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2018.

ד. השקעה בנרגון נטוורקס בע"מ (להלן "נרגון")

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה בכ- 16% מהון המניות של נרגון ויתרת השקעתה הסתכמה לסך של כ- 222 אלפי ש"ח.

באור 11: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

שנת 2018

קרקע ומבנים	מכונות, מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
עלות						
9,642	53,556	8,690	18,299	22,124	112,311	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
473	2,593	684	1,245	456	5,451	תוספות במשך השנה
219	208	54	137	49	667	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	(112)	(31)	-	(38)	(181)	יציאה מאיחוד
(7,147)	-	-	-	(110)	(7,257)	העברה לנכסים המוחזקים למכירה
(29)	(697)	(515)	(3,334)	(107)	(4,682)	נריעות במשך השנה
3,158	55,548	8,882	16,347	22,374	106,309	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
פחת שנצבר						
2,539	44,186	5,407	11,231	13,647	77,010	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
558	3,418	617	1,917	1,574	8,084	תוספות במשך השנה
46	116	30	143	10	345	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	(86)	(19)	-	(38)	(143)	יציאה מאיחוד
(2,379)	(24)	(17)	(17)	(52)	(2,489)	העברה לנכסים המוחזקים למכירה
(3)	(559)	(428)	(2,130)	(107)	(3,227)	נריעות במשך השנה
761	47,051	5,590	11,144	15,034	79,580	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
2,397	8,497	3,292	5,203	7,340	26,729	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

באור 11: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2017

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מכונות, מחשבים וציוד	קרקע ומבנים	עלות
<u>אלפי ש"ח</u>						
112,720	22,071	20,373	8,522	51,729	10,025	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
6,428	2,467	1,129	408	2,424	-	תוספות במשך השנה
(1,242)	(86)	(377)	(130)	(379)	(270)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(5,595)	(2,328)	(2,826)	(110)	(218)	(113)	כספיים של פעילויות חוץ
						נרצות במשך השנה
112,311	22,124	18,299	8,690	53,556	9,642	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
<u>פחת שנצבר</u>						
73,225	12,815	11,610	4,964	41,692	2,144	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
9,500	3,210	2,292	523	2,936	539	תוספות במשך השנה
(610)	(49)	(212)	(73)	(246)	(31)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(5,104)	(2,329)	(2,459)	(7)	(196)	(113)	כספיים של פעילויות חוץ
						נרצות במשך השנה
77,010	13,647	11,231	5,407	44,186	2,539	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31</u>						
35,301	8,476	7,068	3,283	9,370	7,103	<u>בדצמבר, 2017</u>

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 21.

באור 12: - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

31 בדצמבר	
2017	2018
<u>אלפי ש"ח</u>	
211,301	216,263
-	37,694
16,719	15,496
<u>228,020</u>	<u>269,453</u>

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (*)
הלוואות לזמן ארוך שסווגו לזמן קצר לאור אי עמידה בהתניות
פיננסיות, ראה ביאור וג' לעיל.
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

(*) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות בממוצע ריבית פריים בתוספת 0.9%-2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 1.75%), או ליבור דולר בתוספת 3.5%-4.5%, או ריבית קבועה בשיעור של כ-3.25%-5.5%.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2017	2018
<u>אלפי ש"ח</u>	
53,548	72,634
4,475	7,770
<u>58,023</u>	<u>80,404</u>

חובות פתוחים
שטרות לפרעון

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי המתקבלים מספקים הינו שוטף + 60.

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
16,081	16,281
91,947	44,010
7,962	3,911
9,866	5,552
7,359	3,738
<u>133,215</u>	<u>73,492</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר
הוצאות לשלם
מקדמות מלקוחות
מוסדות ממשלתיים
זכאים אחרים

באור 15: - התחייבויות לא שוטפות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2018

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית
אלפי ש"ח		%
58,411	73,766	4.32
(37,694)	(37,694)	
419	560	3.62
<u>21,136</u>	<u>36,632</u>	

הלוואות מתאגידים בנקאיים
בניכוי הלוואות שסווגו לזמן קצר לאור אי
עמידה בהתניות פיננסיות ראה ביאור ג' לעיל.
התחייבות בגין חכירה מימונית

סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2017

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית
אלפי ש"ח		%
53,791	69,949	4.42
767	1,327	3.62
<u>54,558</u>	<u>71,276</u>	

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין חכירה מימונית

סך הכל

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2018

סך-הכל	שנה חמישית ואילך	שנה דביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה
	אלפי ש"ח				
560	-	-	-	419	141
36,072	-	48	102	20,567	15,355
<u>36,632</u>	-	48	102	20,986	15,496

התחייבות בגין חכירה מימונית
הלוואות לזמן ארוך

סך הכל

באור 15: - התחייבויות לא שוטפות (המשך)

מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2017

סך-הכל	שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	
אלפי ש"ח						
1,327	-	21	113	633	560	התחייבות בגין חכירה מימונית
69,949	7,566	15,299	15,350	15,576	16,158	הלוואות לזמן ארוך
71,276	7,566	15,320	15,463	16,209	16,718	סך הכל

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 19 ג')

2017	2018
אלפי ש"ח	
23,685	23,979
294	507
23,979	24,486

יתרה ליום 1 בינואר
מענקים שהתקבלו במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,527	2,491

התחייבויות שוטפות

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצת המכשירים הפיננסיים:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
18,054	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	22,685	נכסים פיננסיים זמינים למכירה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
10,231	11,152	הלוואות לחברות כלולות
33,343	27,965	חייבים ויתרות חובה
43,574	39,117	סה"כ נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
61,628	61,802	סה"כ נכסים פיננסיים
282,577	290,589	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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 כגידור מבחינה חשבונאית.

ג. שווי הוגן

גילויים כמותיים בגין מידרג השווי ההוגן על הנכסים וההתחייבויות ליום:

31 בדצמבר, 2018

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים זמינים למכירה
22,685	22,685	-	-	למכירה בשווי הוגן דרך רווח או
21	21	-	-	הפסד
				חוזי אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
471	471	-	-	חוזי אקדמה על מטבע חוץ
2,491	2,491	-	-	התחייבויות למדען

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר, 2017

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
18,054	18,054	-	-
208	208	-	-

נכסים פיננסיים זמינים למכירה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר חוזי אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
41	41	-	-
2,527	2,527	-	-
656	-	656	-

חוזי אקדמה על מטבע חוץ התחייבויות למדען התחייבויות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

מכשירים פיננסיים		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
15,604	15,694	יתרה ליום 1 בינואר
300	4,050	סך רווח שהוכר
383	-	רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(593)	-	שערוך לקרן הון
15,694	19,744	יתרה ליום 31 בדצמבר
300	4,050	סך הרווח לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

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

שווי הוגן		יתרה		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח				
81,272	48,638	79,660	52,542	הלוואה בריבית קבועה (1)

(1) השווי הוגן 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 הוגן נמדד בהתאם לרמה 3 במדרג שווי הוגן.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

(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 ושבגיננו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן אינו מהותי.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2) סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוזי סיכוני אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוזי 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 (ריכוזי 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.

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

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
215,588 (868)	186,916 (1,660)	לקוחות בישראל ואחר הפרשה לחובות מסופקים
214,720	185,256	לקוחות בישראל ואחר, נטו
130,380 (97)	111,492 (481)	לקוחות מרכז ודרום אמריקה הפרשה לחובות מסופקים
130,283	111,011	לקוחות מרכז ודרום אמריקה, נטו
16,463 (66)	25,039 (3,006)	לקוחות אפריקה הפרשה לחובות מסופקים
16,397	22,033	לקוחות אפריקה נטו

המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
224,966	244,954	266,349	ישראל ואחר
223	302	242	ימי אשראי ממוצעים
212,748	178,178	165,929	מרכז ודרום אמריקה
234	288	265	ימי אשראי ממוצעים
73,603	141,994	142,165	אפריקה
128	54	49	ימי אשראי ממוצעים

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

(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, 2018

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	3 חודשים עד שנה	ושנה עד 3 שנים	ושנתיים עד 4 שנים	4- שנים ומעלה	סה"כ
216,780	3,219	49,313	20,567	102	48	290,029
9,992	58,776	11,636	-	-	-	80,404
12,501	22,466	57,382	868	274	1,626	95,391
-	-	-	13,252	-	-	13,252
-	141	419	-	-	-	560
<u>239,273</u>	<u>84,602</u>	<u>118,750</u>	<u>34,687</u>	<u>376</u>	<u>1,626</u>	<u>479,636</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות התחייבויות לא שוטפות אחרות
התחייבויות בגין חכירה מימונית

ליום 31 בדצמבר, 2017

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	3 חודשים עד שנה	ושנה עד 3 שנים	ושנתיים עד 4 שנים	4- שנים ומעלה	סה"כ
151,202	7,409	68,849	15,544	15,350	15,299	281,219
17,741	34,182	6,069	-	10	7	58,023
13,290	23,079	77,603	2,128	611	649	117,360
-	-	-	5,949	-	-	5,949
-	511	154	528	113	21	1,327
<u>182,233</u>	<u>65,181</u>	<u>152,675</u>	<u>24,149</u>	<u>16,084</u>	<u>15,976</u>	<u>463,878</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות התחייבויות לא שוטפות אחרות
התחייבויות בגין חכירה מימונית

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

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2018

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 5%	ירידת ריבית של 5%	
אלפי ש"ח		
123	(112)	רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח של 5%	ירידת ש"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
(522)	426	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		
2,564	(2,564)	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 17: - 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, התשל"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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
6,491	6,026	6,237
הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת		

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.

באור 17: - נכסים והחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א) שינויים בתחייבויות להטבה מוגדרת ובשנוי הונן של נכסי תוכנית

שנת 2016

יתרה ליום 1 בינואר, 2016	הוצאות שנקטו לרווח או הפסד		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
	עלות שוק	עלות שירות עבר המספקת פוליטיים	הוצאות הפסד בתקופה	שלימים מתוכננים	נכסי תוכנית (למעט סכומים שחוזר בהוצאות ריבית נטו)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	
35,781	604	877	1,481	(3,633)	-	679	(1,332)	32,282
(29,500)	171	(977)	(806)	13,154	-	-	(7,941)	(34,006)
(3,722)	773	(100)	675	7,521	(731)	679	(1,489)	(1,726)

החייבויות להטבה
מוגדרתסוף הונן של נכסי
תוכניתהחייבויות (נכס) ונטו
בגין הטבה
מוגדרת

שנת 2017

יתרה ליום 1 בינואר, 2017	הוצאות שנקטו לרווח או הפסד		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
	עלות שוק	עלות שירות עבר המספקת פוליטיים	הוצאות הפסד בתקופה	שלימים מתוכננים	נכסי תוכנית (למעט סכומים שחוזר בהוצאות ריבית נטו)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	
39,683	743	1,096	1,861	(7,240)	-	(174)	(1,411)	35,781
(46,433)	-	(1,233)	(1,233)	7,427	-	-	361	(39,500)
(4,750)	743	(139)	606	383	(174)	104	(1,120)	(3,722)

החייבויות להטבה
מוגדרתסוף הונן של נכסי
תוכניתהחייבויות (נכס) ונטו
בגין הטבה
מוגדרת

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
2,559	2,432	מזומנים ושווי מזומנים
574	339	מכשירי הון
20,398	15,592	מכשירי חוב
9,387	8,603	נגזרים
1,961	1,593	קרנות השקעות
4,531	5,569	חוב מובנה

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2017	2018	
%	%	
3.1	3.5	שיעור היוון
2.5	2.5	שיעור עליית שכר צפויה

מספר שנים	מספר שנים	
22.25	22.31	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 2018:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

עליית שכר של 1% 825

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 1% 1,154
ירידת שיעור היוון של 1% (791)

באור 18: - 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. באשר למכירת המפעל, ראה ביאור 4 לעיל.

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 ההטבות 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 18: - 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.

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

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.

פחת מואץ

בגין מכוונות, 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.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

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%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

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

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2018 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים.

בעקבות שינוי שיעורי המס שחל בשנת 2017, חל קיטון בסך כ- 303 אלפי ש"ח ביתרת נכסי המסים הנדחים וכן נרשמה ברווח או הפסד הוצאה בסך של כ- 298 אלפי ש"ח, שנזקפה לסעיף מסים על ההכנסה. כמו כן, סך של כ- 5 אלפי ש"ח הוכר כקיטון ברווח הכולל האחר.

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 2013.

3. הפסדים מועברים לצורכי מס

לתאריך הדיווח לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ- 211 מיליון ש"ח, חברות בנות בארץ כ- 174 מיליון ש"ח ובחברות בנות בח"ל כ- 37 מיליון ש"ח. בגין יתרת ההפסדים כאמור נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 6,951 אלפי ש"ח. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 171 מיליון ש"ח.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים

הרכב:

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים		
2016	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח			31 בדצמבר		
438	997	(776)	1,946	1,170	התחייבויות מסים נדחים
(3,106)	2,659	2,593	4,995	7,675	הטבות לעובדים הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות והכנסות (*)
			6,941	8,845	
1,886	1,584	(687)	6,264	6,951	נכסי מסים נדחים
376	(29)	43	168	125	הפסדים מועברים לצורכי מס הפרשה לחובות מסופקים
-	(822)	822	822	-	הטבות לעובדים
715	1,141	1,473	9,062	7,589	הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות והכנסות אחרים(*)
			442	277	
			16,758	14,942	
310	5,529	3,468			הכנסות מסים נדחים
			9,817	6,097	נכס מסים נדחים, נטו

(* חלק מהשינוי נזקף לרווח כולל אחר.

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס הצפויים לחול בעת המימוש (החל משנת 2019-23%).

מסים נדחים בגין פריטים שנזקפו לרווח כולל אחר

סכומי מסים נדחים שנזקפו לרווח כולל אחר בגין:

31 בדצמבר		
2016	2017	2018
1,567	(2,262)	-
(180)	(479)	252
1,387	(2,741)	252

הפסד (רווח) בגין נכסים פיננסיים זמינים
למכירה
הפסד (רווח) קרן בגין הפרשי תרגום

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

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 שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016 (*)	2017 (*)	2018	
אלפי ש"ח			
(12,717)	15,934	(5,478)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
25%	24%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
3,179	(3,824)	1,260	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			<u>עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
46	(120)	(221)	חלק החברה בהפסד (רווח) חברות כלולות, נטו
(987)	(752)	-	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים מהעבר
1,247	-	-	הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מאושר"
953	2,243	8,620	מימוש הפסדים שבגינם לא נוצר מס נדחה
(10,207)	(6,762)	(14,342)	הפסד בגינו לא נוצר מס נדחה
(3)	(986)	(1,036)	תוספת במס בגין הכנסה בשיעור מס אחר
(1,241)	193	(1,101)	בחברות בחוץ לארץ
(562)	(303)	-	הוצאות לא מוכרות, נטו
(338)	(20)	(378)	שינוי בשיעור המס
1,393	1,546	2,284	מסים בגין שנים קודמות
			הפרשים בבסיס המדידה ואחרים
(6,520)	(8,785)	(4,914)	מסים על ההכנסה
(205%)	142%	(90%)	שיעור מס אפקטיבי

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016 (*)	2017 (*)	2018	
אלפי ש"ח			
5,782	3,498	1,068	מסים שוטפים
487	5,561	3,468	מסים נדחים
251	(274)	378	מסים בגין שנים קודמות
6,520	8,785	4,914	

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

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ערבויות

1. החברה נתנה ערבות בלתי מוגבלת לחברות ג'י.אי.אס. אנרגיה ירוקה בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ ורוטל נטוורקס בע"מ. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 1,180 אלפי ש"ח בגין מכרזים שונים. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 1,668 אלפי ש"ח בגין השכרת מבנים.
2. החברה והחברות המאוחדות נתנו ללקוחות ערבויות טיב, מקדמה וביצוע לפרויקטים בסך של כ- 70,707 אלפי ש"ח.

ב. תביעות משפטיות

נגד החברה הוגשו תביעות כדלקמן:

1. תביעה של עובד לשעבר של חברה נכדה לתשלום מענקים בגין מכירות בסכום כולל המגיע לכ- 1,000 אלפי ש"ח. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון הטמון בתביעה זו.
2. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הוגשו כנגד חברה בת במרכז אמריקה תביעות מעובדים לשעבר וספקים, המגיעות לסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח. בהתאם לדעת יועציה המשפטיים של החברה הבת, נרשמה הפרשה בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח בגין חלק מהתביעות בהן סיכוי התביעה להתקבל הינם מעל 50%.

הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, כללה הפרשה מתאימה בדוחות הכספיים בגין התביעות הנ"ל.

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, 2018 המותנית במכירות עתידיות הינה בסך של 6,918 אלפי ש"ח. החברה כללה בדוחותיה הפרשה בגין התחייבות זו בסך של 2,491 אלפי ש"ח. בדוחות לא נכללה הפרשה בגין יתרת ההתחייבות בסך של 4,427 אלפי ש"ח וזאת כיוון שהחברה אינה צופה מכירות נוספות.

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. הסכמי העסקה עם בעלי שליטה

בעלי השליטה, ה"ה חיים מר ויצחק בן בסט, זכאים לתשלום חודשי בעלות של כ- 128 אלפי ש"ח וכ- 47 אלפי ש"ח (צמוד למדד חודש יולי 2011) בהתאמה 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 21 באפריל 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול. ע"פ מדיניות התגמול, י"ר הדירקטוריון וסגנו יהיו זכאים, כל אחד, לבונוס בגובה 3% ו-1.5% מרווח לפני מס העולה על 30,000 אלפי ש"ח. סך הבונוס לי"ר הדירקטוריון וסגנו לא יעלה על 1,800 ו-900 אלפי ש"ח בהתאמה צמוד למדד הידוע ביום כניסתה לתוקף של מדיניות זו. עוד נקבע כי במידה שבדוחותיה המאוחדים של החברה ירשם הפסד לפני מס בשנה נתונה, הפסד זה יועבר לשנה הבאה לצורך חישוב הרווח בניגוי ישולם מענק בשנה הבאה.

ביום 17 במאי 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש הסכם העסקתם של בעלי השליטה בחברה, בו אושר:

חידוש הסכם העסקתו של מר חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון החברה, החל מיום 27 במרץ, 2017, לתקופה של שנתיים, תוך הפחתת עלות שכרו ב- 10% מבלי שיחול שינוי בהיקף המשרה.

חידוש הסכם העסקתו של מר יצחק בן בסט, כסגן י"ר דירקטוריון החברה, לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 27 במרץ, 2017, תוך הפחתת היקף המשרה של מר בן בסט לשיעור של 40% והפחתת עלות השכר הקבוע בהתאם.

ביום 31 במרץ, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת תגמול, את חידוש הסכם העסקה של מר חיים מר אשר כפוף לאישור האסיפה הכללית.

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: "יעוץ 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.

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. הסכמי שכירות

הקבוצה שוכרת מספר מבני תעשייה, מחסנים לוגיסטיים ומשרדים לתקופות שונות. דמי השכירות הצפויים על פי הסכמים אלו צמודים בחלקם למדד המחירים לצרכן ובחלקם לדולר.

התשלומים הצפויים בגין הסכמים אלו, הינם:

31 בדצמבר 2018		
<u>אלפי ש"ח</u>		
	6,915	2019
	2,802	2020
	1,386	2021
	<u>11,103</u>	

2. התקשרויות

1. התחייבות לתשלומי חכירה תפעולית

לקבוצה הסכמי חכירה תפעוליים על כלי רכב מסחריים. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. לא הוטלו הגבלות מסוימות על חוכר שנכנס להסכם חכירה זה.

תשלומי החכירה המינימליים העתידיים לחוזי החכירה התפעולית שאינם ניתנים לביטול ליום 31 בדצמבר 2018 הינם:

31 בדצמבר 2018		
<u>אלפי ש"ח</u>		
	3,257	2019
	2,028	2020
	1,342	2021
	<u>6,627</u>	

2. זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל מקרקעי ישראל

זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל מקרקעי ישראל באשקלון עליה נבנה מפעל חדש לייצור מתקני תקשור. באשר למכירת המפעל והזכויות האמורות, ראה ביאור 4 לעיל.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2018 ו-2017	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
13,831,841	20,000,000

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	
2017	2018
%	
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. כ-162,909 מהאופציות 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.

באור 20: - הון (המשך)

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

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 29.97%
 שיעור ריבית חסרת סיכון: 0.47%
 מכפיל מימוש: 2.8
 מחיר מניה: 25.25 ש"ח

סך 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 תמומשה 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.

2. במהלך שנת 2018, החברה זקפה הוצאות שכר של 31 אלפי ש"ח בגין האופציות (בשנת 2017 - 136 אלפי ש"ח).

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

2017		2018		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
28.61	327,175	28.61	321,175	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	38.86	(55,660)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
-	-	-	-	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
28.61	327,175	26.51	265,515	אופציות למניות לסוף שנה
30.69	164,266	26.51	265,515	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

- א. בחברה - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בנינם וזכויות הביטוח בנינם לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ ו- HSBC PLC וכמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ ו- HSBC PLC. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך בבנק הפועלים בע"מ ולאומי לישראל בע"מ. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום. כמו כן, קיים שעבוד קבוע ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על חלקה של החברה בהון המניות של מרימון גז טבעי בע"מ, חברה המוחזקת בשיעור 50%, לרבות כל הזכויות המוקנות בנין או מכוחן לטובת בנק הפועלים בע"מ.
- ב. מר טלקום בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בנינם וזכויות הביטוח בנינם. 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 לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ, 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 בנינם וזכויות הביטוח בנינם. שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת בנקים ומוסדות פיננסיים 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 אשר בבנק הפועלים בע"מ ושעבוד שוטף על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לחברה או שיהיו לה בעתיד לטובת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ובנק הפועלים בע"מ. 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 בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ והבינלאומי ליסינג בע"מ. לחברה שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע ועל המוניטין שלה.
- ה. טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ - שעבוד צף בדרגה ראשונה על רכושה ונכסיה של טי.אם.סי.אס. וזכויות הביטוח לטובת בנק הפועלים בע"מ.
- ו. מר עבודות מתכת בע"מ - שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב והציוד הנ"ל לטובת בנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום.
- ז. טקמר בע"מ - שעבוד קבוע ראשון בדרגה ראשונה על רכב כולל דמי זכויות הביטוח על הרכב לטובת בנק פועלים.

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	(*2017)	(*2016)
אלפי ש"ח		
311,002	277,392	201,513
120,223	121,118	135,757
3,743	5,143	4,063
51,393	47,140	50,823
1,669	(4,458)	5,557
<u>488,030</u>	<u>446,335</u>	<u>397,713</u>

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

ב. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	(*2017)	(*2016)
אלפי ש"ח		
7,751	14,428	18,371
115	556	7
(507)	(2,077)	(1,505)
<u>7,359</u>	<u>12,907</u>	<u>16,873</u>

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
פחת
מענקים ממדען ראשי

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	(*2017)	(*2016)
אלפי ש"ח		
16,066	11,555	15,922
2,841	3,525	3,163
15,568	17,018	22,706
<u>34,475</u>	<u>32,098</u>	<u>41,791</u>

שכר, משכורות ונלוות
נסיעות לחו"ל
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	(*2017)	(*2016)
אלפי ש"ח		
26,013	21,043	23,397
6,680	6,071	9,053
3,267	3,180	4,225
3,855	118	(1,162)
17,612	22,427	20,428
<u>57,427</u>	<u>52,839</u>	<u>55,941</u>

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

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

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ה. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	(*2017)	(*2016)
אלפי ש"ח		
253	681	352
208	1	137
98	436	719
5,215	5,329	3,706
5,774	6,447	4,914

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	(*2017)	(*2016)
אלפי ש"ח		
6,326	6,785	5,454
3,715	2,855	1,887
-	6	-
1,166	-	-
6,927	12,242	9,944
18,134	21,888	17,285

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
הפסד מניירות ערך סחירים, נטו
מכשירים פיננסיים נגזרים
הוצאות מימון אחרות, נטו

ז. הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	(*2017)	(*2016)
אלפי ש"ח		
-	11,721	-
217	453	446
3,936	268	262
4,153	12,442	708

רווח הון ממימוש פעילות שהופסקה והשקעות
זמינות למכירה
רווח הון הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

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

באור 23: - הפסד נקי למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב הפסד נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
כמות מניות משוקללת	הפסד נקי אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת	הפסד נקי אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת	הפסד נקי אלפי ש"ח
11,188	(18,352)	11,173	(2,853)	13,009	(41,450)
11,188	(18,352)	11,173	(2,853)	13,009	(41,450)
-	-	-	-	-	-
11,188	(18,352)	11,173	(2,853)	13,009	(41,450)

כמות המניות וההפסד

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

באור 24: - מגזרי פעילות

א. החברה פועלת בארבעה מגזרי פעילות: מר גלובל, מר ישראל, מר בטחון וטכנולוגיות (D&T), ואתנה. לאור הפסקת הפעילות (ראה ביאור 4 לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

1. מגזר מר גלובל

מגזר מר גלובל עוסק במכירת כלל מוצרי החברה בעולם ובהטמעתם בדגש על תשתיות תקשורת, פרויקטי ביטחון המולדת, IOT, מודיעין והגנת סייבר. עיקר הפעילות של המגזר מרוכזת במדינות מרכז וצפון אמריקה, אפריקה והמזרח הרחוק.

2. מגזר מר ישראל

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפעילות פריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, הקמת מתקני DATA CENTER רשתות תקשורת, הקמת מתגים, פרויקטי תשתית INDOOR ו-OUTDOOR כולל תשתיות סיבים אופטיים ותקשורת רחבת פס, פתרונות לעיר בטוחה וחכמה, הקמת מוקדים וחדרי שליטה, פתרונות HLS בכל הרמות ואספקת מוצרים בעולם ה-IT, אבטחת מידע, התקנות B2C לספקי מדיה, סלולר, בית חכם וכו'. בנוסף מספק המגזר שירותי תחזוקה ותיקונים למוצרים וציוד קצה בתחום הטלקום.

3. מגזר מר בטחון וטכנולוגיות (D&T)

מגזר מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) עוסק בעיקר בפיתוח וייצור מערכות תקשורת טקטית צבאית ואזרחית. המגזר מפתח ומתקין מערכות קשר חכמות לאפליקציות צבאיות לחיילות הים, האוויר והיבשה בארץ ובעולם. למגזר פתרונות לפריסת מערכות תקשורת למגיבים ראשוניים ותשתיות קשר טקטי וסלולרי לאזורים ייחודיים סטטיים, וכן בפריסה מהירה לאזורי אסון. מוצריו של המגזר מותקנים בארץ ובעולם לרבות במתחם מרכז הסחר העולמי בניו יורק.

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

4. מגזר אתנה

מגזר אתנה הינו מגזר מוצרי תכנה בתחום מערכות איסוף נתונים ועיבודם לכדי חקירה מקיפה ותובנות ממוקדות מטרה, פתרונות בתחום שירותי הסייבר ומערכות מודיעין. המגזר מפתח מוצרים בתחום המודיעין, החקירה, הפינטק, הגנת הסייבר ועושה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות מעולם הביג דאטה וה- DEEP LEARNING בשילוב עם אלגוריתמים המפותחים בקבוצה ומאפשרים ביצוע אנליזות מתקדמות מבוססות ניתוח ושפה. למגזר מספר פיתוחים ייחודיים בתחום, אשר להערכת החברה, מקנים לה פער טכנולוגי משמעותי בשוק. מוצרי המגזר מותקנים במספר גופי מודיעין, חקירות לגופים פיננסיים וחברות עסקיות בארץ ובעולם.

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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	אתנה מבוקר אלפי ש"ח	D&T	מר ישראל	מר גלובל	
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
574,443	-	2,596	6,558	68,818	202,275	294,196	הכנסות מחיצוניים הכנסות בין-מגזריות
-	-	-	-	-	-	-	
574,443	-	2,596	6,558	68,818	202,275	294,196	סך הכל הכנסות
(8,695)	-	1,426	(12,792)	(3,528)	3,738	2,461	תוצאות המגזר
(12,360)							הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות
963							
(20,092)							הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	אתנה מבוקר אלפי ש"ח	D&T	מר ישראל	מר גלובל	
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדמצבר, 2017</u>
565,126	-	277	11,125	55,787	182,739	315,198	הכנסות מחיצוניים
-	(1,859)	-	-	1,718	141	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>565,126</u>	<u>(1,859)</u>	<u>277</u>	<u>11,125</u>	<u>57,505</u>	<u>182,880</u>	<u>315,198</u>	סך הכל הכנסות
<u>33,389</u>	<u>-</u>	<u>6,714</u>	<u>(8,517)</u>	<u>(2,563)</u>	<u>4,857</u>	<u>32,898</u>	תוצאות המגזר
(15,441)							הוצאות מימון, נטו
(2,014)							חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות
<u>15,934</u>							רווח לפני מסים על ההכנסה
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדמצבר, 2016</u>
511,317	-	629	6,725	47,664	170,913	285,386	הכנסות מחיצוניים
-	(10,170)	98	40	8,881	1,122	29	הכנסות בין-מגזריות
<u>511,317</u>	<u>(10,170)</u>	<u>727</u>	<u>6,765</u>	<u>56,545</u>	<u>172,035</u>	<u>285,415</u>	סך הכל הכנסות
<u>(293)</u>	<u>-</u>	<u>(4,343)</u>	<u>(15,429)</u>	<u>(2,304)</u>	<u>1,649</u>	<u>20,134</u>	תוצאות המגזר
(12,371)							הוצאות מימון, נטו
(53)							חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות
<u>(12,717)</u>							הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	אתנה מבוקר אלפי ש"ח	D&T	מר ישראל	מר גלובל
-----------------	--------	-------	---------------------------	-----	----------	----------

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדמצבר, 2018

21,035	-	1,035	8,394	5,589	2,274	3,743
7,764	-	1,098	882	436	2,935	2,413

השקעות הוניות
פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדמצבר, 2017

6,428	-	603	474	1,197	1,490	2,664
9,528	-	970	977	413	3,948	3,220

השקעות הוניות
פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדמצבר, 2016

12,104	-	677	2,288	328	1,368	7,443
8,790	-	1,045	917	501	3,241	3,086

השקעות הוניות
פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדמצבר, 2018

535,357	-	3,804	36,374	72,556	145,658	276,965
86,200	86,200	-	-	-	-	-
173,830	-	6,694	19,384	21,784	41,458	84,510
309,608	309,608	-	-	-	-	-
24,068	-	-	-	-	-	-

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו
התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו
השקעות המטופלות לפי
שיטת השווי המאוזן

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדמצבר, 2017

519,119	-	4,751	17,455	53,098	123,884	319,931
153,732	153,732	-	-	-	-	-
184,953	-	5,440	6,898	17,326	51,682	103,607
315,383	315,383	-	-	-	-	-
27,502	-	-	-	-	-	-

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו
התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו
השקעות המטופלות לפי
שיטת השווי המאוזן

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע גאוגרפי

המגזרים הגאוגרפיים מוצגים על בסיס מיקום הלקוחות ומחולקים לשישה מגזרים:

1. ישראל - באיזור זה פועלים המגזרים מר ישראל, D&T ואתנה.
2. אירופה - באיזור זה פועלים המגזרים מר גלובל ומגזר אתנה.
3. דרום אמריקה - באיזור זה פועל מגזר מר גלובל.
4. מרכז אמריקה - באיזור זה פועל מגזר מר גלובל.
5. אפריקה - באיזור זה פועלים המגזרים מר גלובל ואתנה.
6. צפון אמריקה - באיזור זה פועלים המגזרים D&T ומר גלובל.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
204,155	218,900	243,832	ישראל
10,726	8,803	12,347	אירופה
43,137	42,746	29,466	דרום אמריקה
170,012	169,700	129,943	מרכז אמריקה
56,349	124,872	135,988	אפריקה
26,938	105	22,867	שאר העולם
511,317	565,126	574,443	

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			
2016	2017	2018	
באחוזים			
15	8.8	8	לקוח א' (מגזר גלובל)
-	10.1	6.5	לקוח ב' (מגזר גלובל)
15	18.9	14.5	סך הכל לקוחות עיקריים

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

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
באלפי ש"ח			
358,949	315,326	327,882	תשתיות תקשורת ורדיו
97,350	182,611	168,589	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
6,725	11,125	6,558	ייעוץ והקמת מערכות משולבות, פיתוח כלים וביצוע פרויקטים בתחום המודיעין
47,664	55,787	68,818	מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
629	277	2,596	אחר
<u>511,317</u>	<u>565,126</u>	<u>574,443</u>	סך הכל הכנסות
96,731	107,713	198,707	עיתוי הכרה בהכנסה:
414,586	457,413	375,736	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
<u>511,317</u>	<u>565,126</u>	<u>574,443</u>	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
			סה"כ הנכסות

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2018

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה		
	חברות כלולות	אלפי ש"ח	
11,314	-	-	יתרות חובה
-	11,152	-	לקוחות והכנסות לקבל הלוואות לחברות כלולות
37	28	-	חייבים ויתרות חובה
-	-	184	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
192	29	-	יתרות זכות
-	-	10	התחייבויות לספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2017

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות	בעל שליטה	
אלפי ש"ח			
19,281	-	-	<u>יתרות חובה</u>
-	10,231	-	לקוחות והכנסות לקבל
37	328	17	הלוואות לחברות כלולות
			חייבים ויתרות חובה
			יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
-	-	97	
724	86	-	<u>יתרות זכות</u>
			התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
4,944	5,296	4,552	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
833	600	505	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
177	176	177	דמי שכירות לבעל עניין
90	90	86	ביטוח דירקטורים
434	396	392	דמי ייעוץ לבעל עניין
			<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>
4	4	4	בעלי העניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה או מטעמה
8	8	6	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
12	12	10	

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
29,516	243	-	הכנסות
817	369	176	עלות המכר
218	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	319	-	הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
41,497	245	-	הכנסות
60	928	177	עלות המכר
157	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	442	-	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 2018, 2017, ו- 2016 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. כאמור בביאור 4 לעיל, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, השלימה החברה את מכירת מלוא השקעותיה בחברת קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ ובמפעל החברה באשקלון.
- ב. ביום 31 במרץ, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת תגמול, את חידוש הסכם העסקה של מר חיים מר אשר כפוף לאישור האסיפה הכללית.

באור 27: - רשימת חברות מוחזקות

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	חברות מאוחדות
100	ישראל	ג'י.א.אם אנרגיה ירוקה בע"מ (להלן : GEM)
100	ישראל	מ.מ. לווינות ותקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי GEM) *
100	ישראל	רוטל נטוורקס בע"מ (להלן - רוטל)
100	ישראל	רוטל תשתיות תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	ט.י.א.ס.י.א.ס. 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.א.ס.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 Infomation 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	Servcel SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex)
100	הונדורס	Mer Honduras SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Truparu) *
100	גוואטמלה	Mer Infraestructura S.A. (מוחזקת על-ידי Infracomex)
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	ארגנטינה	Mer Infrastructure Argentina S.A. (מוחזקת על ידי Truparu) *
100	טוגו	Mer Togo SARL U (מוחזקת על ידי Truparu)
100	סן מרטין	Mer Sint Maartin BV (מוחזקת על ידי Truparu)
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	Sonincel 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 Seguranca (מוחזקת על ידי Truparu) *
100	קוסטה ריקה	Mer Costa Rica (מוחזקת ע"י Truparu)
100	ישראל	או.א.ר.ט.י.ט.ק. 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	נקרגואוה	Mer Telecom Nicaragua S.A. (מוחזקת ע"י Truparu)
100	אל סלוודור	Mer Telecom El Salvador (מוחזקת ע"י Truparu)
100	ארה"ב	Techmer Inc (מוחזקת ע"י טקמר)
100	מקסיקו	Tamnon S.A de C.V. (מוחזקת ע"י Infracomex)

באור 27: - רשימת חברות מוחזקות (המשך)

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	
100	קזחסטאן	Mer Telecom Kazakhstan (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	מוזמביק	Mer Telecom Mozambique Ltda. (מוחזקת על ידי Truparu)
100	סינגפור	Mer Telecom Singapore PTE (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	פרנאווי	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	ליבריה	Mer Liberia Limited (מוחזקת על ידי Truparu)
100	ישראל	סי.איי.וי.איי. מערכות בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
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*

ג. חברות כלולות/ השקעות אחרות

50	ישראל	עומרים השקעות מניבות (2005) בע"מ*
50	ישראל	מרמון גז טבעי צפון בע"מ
37.4	ישראל	נובקום טכנולוגיות בע"מ
50	ישראל	מר-סיגמאטק 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)*
33.3	ישראל	רתם גז טבעי בע"מ
30	ישראל	קריסטל קליר שותפות בלתי מוגבלת*
23.7	הולנד	Oplon B.V. (מוחזקת על ידי Leros והחברה)*
16	ישראל	Neragon Networks Ltd
6	ישראל	קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ
1.89	ישראל	מינוביה תרפיה בע"מ
29	ישראל	אופלון פיור-סאיינס בע"מ (מוחזקת על ידי Oplon B.V)*
5	ארה"ב	GAMEFLY INC
4	ישראל	פליקסט מדיה סיסטמס
41.6	ישראל	פיק דנמיקס בע"מ

* לא פעילה.

.....



פרק ד

הצגת נתונים כספיים מתוך

הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2018

ח. מר תעשיות בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2018

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

א.ג.נ.,

**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 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 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 2,363 אלפי ש"ח ו- 27,880 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של (8,304) אלפי ש"ח, (1,209) אלפי ש"ח ו- 22,596 אלפי ש"ח ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, 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 בדבר עמידה באמות המידה הפיננסיות, תחזית תזרים המזומנים ותוכניות ההנהלה והדירקטוריון לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

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, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' 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	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
1,958	42		מזומנים ושווי מזומנים
139,762	164,484	'A6	חייבים ויתרות חובה
141,720	164,526		
-	4,578	8	נכסים מוחזקים למכירה
141,720	169,104		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
12,148	-	3	נכסים פיננסיים זמינים למכירה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	18,668	3	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
38,683	27,503	6	הלוואות לחברות מוחזקות
28,201	-		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
2,226	1,998		רכוש קבוע, נטו
977	799	5	מסים נדחים
82,235	48,968		
223,955	218,072		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
3,255	3,207		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,063	2,011		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,864	15,022		יתרות זכות צדדים קשורים
2,190	2,580	4	זכאים ויתרות זכות
22,372	22,820		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
124	20,231		הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	10,862		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
1,872	1,972		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,996	33,065		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
90,003	45,424		יתרת רווח
(65,646)	(60,203)		קרן הון מהפרשי תרגום
(13,291)	(13,291)		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,837	3,868		קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(1,705)	-		קרנות הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
199,587	162,187		
223,955	218,072		

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

31 במרץ, 2019

אבישי ממה סמנכ"ל כספים	ניר למפרט מנכ"ל	חיים מר י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	--------------------	----------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
727	290	250		הכנסות ממכירות
130	184	146		עלות המכירות
597	106	104		רווח גולמי
(4,926)	(1,882)	(775)		הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
21	41	(6,460)		הכנסות (הוצאות) אחרות
(4,308)	(1,735)	(7,131)		הפסד תפעולי
2,623	3,207	4,831		הכנסות מימון
(394)	(1,074)	(423)		הוצאות מימון
(15,190)	(3,018)	(38,549)		הפסד מחברות מוחזקות
(17,269)	(2,620)	(41,272)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
(590)	(233)	(178)	ה'5	מסים על ההכנסה
(17,859)	(2,853)	(41,450)		הפסד המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(17,859)	(2,853)	(41,450)	הפסד נקי
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,677)	(1,130)	(1,741)	הפסד מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(4,230)	(457)	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(8,558)	(6,570)	6,780	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
-	(7,887)	-	העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,337)	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש פעילות חוץ
(14,465)	(16,044)	3,702	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(32,324)	(18,897)	(37,748)	סה"כ הפסד כולל המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

(17,859)	(2,853)	(41,450)
----------	---------	----------

הפסד נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

329	136	31
(670)	330	(1,399)
1,026	970	1,072
(2,229)	(2,133)	(4,408)
-	-	12,429
-	(41)	2
15,190	3,018	38,549
590	233	(178)
(528)	(311)	104
-	-	720
-	-	(6,845)
13,708	2,202	40,077

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

תשלום מבוסס מניות
שערוך הלוואות לחברות מוחזקות
פחת והפחתות
הכנסות מימון, נטו
הפסד מירידת ערך השקעות בחברות מוחזקות
הפסד ממימוש רכוש קבוע
הפסד (רווח) בגין חברות מוחזקות
מסים על ההכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת ערך נכסים מוחזקים למכירה
רווח מעליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

13,121	(47,784)	(19,921)
(639)	(264)	948
185	127	178
(6,498)	1,480	386
6,169	(46,441)	(18,409)

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
ירידה במיסים נדחים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

(56)	(100)	(60)
-	-	325
(56)	(100)	265

ריבית ששולמה
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה:

1,962	(47,192)	(19,517)
-------	----------	----------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

(676)	(430)	(1,035)
160	42	189
(2,614)	(4,357)	(850)
3,243	3,928	127
-	(382)	-

113	(1,199)	(1,569)
-----	---------	---------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
השקעה ומתן הלוואות לחברות מוחזקות
החזר הלוואות שנתנו לחברות מוחזקות
רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה

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
תקבולים בשל הנפקת מניות
פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה:

-	-	(658)
-	47,145	-
(130)	(100)	(177)
253	-	20,000
(2,293)	3,202	5

(2,170)	50,247	19,170
---------	--------	--------

(95)	1,856	(1,916)
------	-------	---------

197	102	1,958
-----	-----	-------

102	1,958	42
-----	-------	----

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

המרת הלוואה לחברה כלולה להשקעה

מחילת חוב על הלוואה לחברה כלולה

-	-	-
---	---	---

-	837	-
---	-----	---

-	1,516	-
---	-------	---

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, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' 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.

אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים לסך של כ- 258 מיליוני ש"ח שבגיניו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. סך של כ- 205 מיליוני ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

להלן פירוט אמות המידה האמורות ועמידת/אי עמידת החברה בהן נכון ליום 31 בדצמבר 2018:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 150,000 אלפי ש"ח. (נכון ליום 31/12/2018 - 162,187 אלפי ש"ח).
2. יחס ההון למאזן לא יפחת מ- 25%. (נכון ליום 31/12/2018 - 25.1%)
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות, בניכוי נכסים פיננסיים, לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3. (נכון ליום 31/12/2018 - 2.2).
4. יחס EBITDA לחלויות שוטפות של ריבית לא יפחת בכל עת שהיא מ- 2. (נכון ליום 31/12/2018 - 1).
5. שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה, בכל עת, על 85%. (נכון ליום 31/12/2018 - 102%).

ליום 30 בספטמבר 2018, החברה לא עמדה ביחס הנדרש לאמת מידה פיננסית מספר 4 האמורה לעיל כמוגדר בהסכם עם אחד מהתאגידים הבנקאיים. במהלך חודש נובמבר 2018, התאגיד הבנקאי העניק לחברה ויתור לימים 30 בספטמבר 2018 ו- 31 בדצמבר 2018 (להלן - "אמת המידה המתוקנת"), כך שהיחס האמור לתאריכים הנ"ל יעמוד על 1 ו- 1.2 בהתאמה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים באמת המידה הפיננסית מספר 4 כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמת המידה המתוקנת, כאמור לעיל, עם 3 התאגידים הבנקאיים, ובנוסף, החברה לא עמדה ביחס הנדרש באמת המידה הפיננסית מספר 5 כאמור לעיל, כמוגדר בהסכם עם 3 התאגידים הבנקאיים.

הפרות אלו היוו עילה להעמדת הלוואות לפירעון מיידי לפי דרישת התאגידים הבנקאיים.

הנהלת החברה צופה כי תחזור לעמוד בכל האמות המידה הפיננסיות המקוריות מול שלושת התאגידים הבנקאיים החל מיום 30 בספטמבר 2019. במהלך חודש מרץ 2019, התאגידים הבנקאיים העניקו לחברה ויתור לימים 31 בדצמבר 2018, 31 במרץ 2019, 30 ביוני 2019 ו- 30 לספטמבר 2019, כך שהיחסים האמורים לתאריכים הנ"ל יעמדו כמפורט להלן:

באור 1: - כללי (המשך)

ליום 31 במרץ 2019 - (א) יחסים מספר 1 ו-2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-24% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ-148 מיליון ש"ח.

(ב) בנוסף יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (30) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית עד לרבעון השלישי 2019 כולל.
(ג) שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 106%.

ליום 30 ביוני 2019 - (א) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (25) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית עד לרבעון השלישי 2019 כולל.
(ב) שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 90%.

ליום 30 בספטמבר 2019 - יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (20) מיליון ש"ח וכן ויתור על אמידה ביחס בין ה- EBITDA לחלויות שוטפות של הריבית לא יפחת מ- 0.8.

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

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנת 2019 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים ואיגוח של חובות לקוחות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

באור 2: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

א. הכנסות מחוזים עם לקוחות

כמפורט בבאור 2(ג) בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין ההכרה בהכנסה – ראה סעיפים כו' בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

1. הכרה בהכנסה

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). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

באור 2: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

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.

2. 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.

3. 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.

4. 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 ירחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

5. 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.

באור 2: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

6. 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.

ב. מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור 2(ד) בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע לרבות הצגה מחדש של מספרי השוואה. להלן המדיניות החשבונאית החדשה בדבר 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 ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

באור 2: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

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 מכשירי 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 מכשירי 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.

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:

- (1) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (2) 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.
- (3) 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.

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: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

6. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות 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 הפרשים יזקפו לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

7. קוזו 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 בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן 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 שאליהן יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

9. גידור שווי הוגן

שינוי בשווי ההוגן של הנגזר (הפריט המגדר) והפריט המגודר מוכרים ברווח או הפסד. במקרים של גידור שווי הוגן המתייחס לפריט המגודר המוצג לפי עלות מופחתת, התאמות ליתרה בדוחות הכספיים מוכרות ברווח או הפסד על פני התקופה הנותרת 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: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

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

1. יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה בחנה, בין היתר, את הנושאים הבאים:

- (1) עסקה מרובת רכיבים - תחת התקן החדש הקצאת התמורה תבוצע באופן יחסי בהתבסס על מחיר מכירה נפרדים של כל אחד מהרכיבים בדומה לאופן הקצאת התמורה בין הרכיבים השונים המבוצע תחת התקנים הנוכחיים.
 - (2) 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.

באור 2: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

(3) 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 ירחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

(4) עלויות תוספתיות של השגת חוזה - עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות (למשל עמלות מכירה). בהתאם לתקן החדש, עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, יוכרו כנכס ויופחתו על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שיסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

החברה בחנה את השלכות יישום התקן החדש וליישומו לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

ד. יישום לראשונה של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה, החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך בספרים במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים. השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של החברה הינה כדלקמן:

סיווג ומדידה

(1) לחברה מספר השקעות במניות אשר נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מתכוונת להמשיך ולמדוד השקעות אלה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד גם תחת הוראות התקן החדש. בנוסף, לחברה מספר השקעות במניות המסווגות כ"השקעות זמינות למכירה" כאשר רווח או הפסד בגין השקעות אלו נזקף בעבר לרווח כולל אחר, החברה מודדת השקעות אלו, תחת הוראות התקן החדש, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. יתרת קרן ההון בגין השקעות זמינות למכירה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך 1,705 אלפי ש"ח, סווגה ליתרת הרווח של החברה ללא השפעה על סך ההון של החברה.

באור 2: - תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

(2) לחברה הלוואות לחברות כלולות אשר במהות מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה הכלולה. ערכן בספרים של ההלוואות הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו 10,321 אלפי ש"ח. תחת הוראות התקן החדש, חלק מהלוואות אלו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מאחר והלוואות אלו אינן מקיימות את מבחן הקרן והריבית כהגדרתו בתקן החדש. השפעת השינוי של מדידת ההלוואות מעלות מופחתת לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ליום 1 בינואר 2018 הינה קיטון ביתרת ההשקעה בסך 113 אלפי ש"ח, וכן קיטון דומה ביתרת הרווח של החברה.

בהתאם ל- IFRS 9	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
			ליום 31 בדצמבר, 2017
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
			נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	(18,054)	18,054	בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
18,054	18,054	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
			הוגן דרך רווח והפסד
10,208	(113)	10,321	השקעות בחברות המטופלות לפי
			שיטת השווי המאזני
			<u>הון עצמי</u>
			יתרת רווח (הפסד)
(1,818)	(1,818)	-	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים
-	1,705	(1,705)	למכירה

ביאור 3 - 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, 2018

סך הכל	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים	
18,668	-	18,668	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
18,668	-	18,668	הפסד מניות

31 בדצמבר, 2017

סך הכל	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים	
12,148	-	12,148	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל
12,148	-	12,148	אחר מניות

ביאור 3 - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

השקעה ב-GAMEFLY Inc (להלן: "GAMEFLY")

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, מחזיקה החברה, ביחד עם חברה מאוחדת, בכ- 5% מהון המניות של GAMEFLY (על בסיס דילול מלא) המוצגות בספרי החברה בשווי של כ- 12,577 אלפי ש"ח.

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריואליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה בכ- 1.8% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה.

במהלך תקופת הדוח, מינוביה השלימה סבב גיוס ממשקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף של כ- 37 מיליוני ש"ח וזאת לפי שווי חברה של כ- 300 מיליון ש"ח. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. החברה שיערכה את השקעתה במינוביה על בסיס הגיוס והכירה בעליית ערך השקעה בסך של כ- 6 מיליון ש"ח אשר נזקפו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2018.

ביאור 4 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
596	594	הוצאות לשלם
851	1,986	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
743	-	זכאים אחרים
<u>2,190</u>	<u>2,580</u>	

ב. 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, 2018

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						
23,438	-	-	-	20,231	3,207	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
2,011	-	-	-	-	2,011	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
<u>2,696</u>	-	-	-	-	<u>2,696</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>28,145</u>	-	-	-	<u>20,231</u>	<u>7,914</u>	

ביאור 4 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

31 בדצמבר, 2017

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			
3,379	-	21	51	52	3,255	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,063	-	-	-	-	1,063	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,247	-	-	-	-	2,247	זכאים ויתרות זכות
6,689	-	21	51	52	6,565	

ביאור 5 - 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 תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על 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%).

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2017 הינו 24%, בשנת 2016 הינו 25% ובשנת 2015 הינו 26.5%. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2018 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. 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 2014. לתאריך הדיווח לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לכ- 0.7 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - 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)

ד. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח					
31	-	(138)	293	155	נכסי מסים נדחים
(216)	(233)	44	574	618	הפסדים מועברים לצורכי מס
-	-	(84)	110	26	הטבות לעובדים
					נכסי מסים נדחים - אחרים
(185)	(233)	(178)			הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
			977	799	נכסי מסים נדחים, נטו

ה. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
-	-	-	הוצאות מיסים שוטפים
(185)	(233)	(178)	הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
(405)	-	-	מיסים שנים קודמות
(590)	(233)	(178)	סה"כ מיסים על הכנסה

ו. מסים נדחים בגין פריטים שנזקפו לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(150)	137	-	בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ביאור 6 - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

(1) ההרכב

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
136,541	155,162
38,683	27,493

חייבים ויתרות חובה
יתרות חובה לזמן ארוך

(2) החברה ערבה לטובת ארבעה בנקים לחובותיהן של חברות בנות (100%) ללא הגבלה בסכום. להבטחת הערבות נרשם שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסי חברת הבת.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
245	290	250

הכנסות ממכירות

ג. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
2,618	3,207	4,831

הכנסות מימון

ביאור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

פרוטים נוספים לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

(א) השקעה באופלון

ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה במישרין ובעקיפין כ- 29% מהון המניות של אופלון וכ- 25% בדילול מלא.

למיטב ידיעת החברה, י"ר הדירקטוריון וסגן י"ר הדירקטוריון בחברה מחזיקים כל אחד בכ- 1% ממניות חברת אופלון, בדילול מלא.

אופלון פיתחה שיטה חדשה למניעת התפתחות מיקרובים (חיידקים ופטריות) באמצעות חומרים ידידותיים לאדם ולסביבה. במהלך הרבעון האחרון של שנת 2015, הפסיקה אופלון את פעילותה השוטפת ופיטרה את כל עובדי החברה.

מכיון שהחברה לא צופה מימוש של הידע שנצבר והפטנטים בסכום מהותי, ביצעה החברה במהלך 2017 הפחתה של חשבון ההשקעה.

- ביאור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)
- (ב) השקעה במרימון גז טבעי צפון בע"מ
- במהלך חודש ספטמבר 2012 הקימו רימון שירותי יעוץ וניהול בע"מ בשיתוף עם החברה את מרימון גז טבעי צפון בע"מ (להלן מרימון גז) בחלקים שווים במטרה לגשת למכרז להקמה והפעלה של רשת חלוקה לגז טבעי באזור חיפה והגליל. בתאריך ה-6 בדצמבר 2012 התקבלה הודעת זכייה למתן רישיון להקמתה והפעלתה של רשת חלוקה לגז טבעי באזור חיפה והגליל. היקף ההשקעה הצפוי בפרויקט הינו כ-255,000 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2018 ההשקעה במרימון גז עומדת על כ-11,970 אלפי ש"ח.
- (ג) השקעה ברתם גז טבעי בע"מ
- רתם גז טבעי בע"מ (להלן- רתם) הוקמה בחודש מאי 2015. באוקטובר 2015 קיבלה רתם הודעה על זכייתה בקבלת רישיון להקמה והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור ירושלים. היקף ההשקעה הצפוי בפרויקט הינו כ-120,000 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2018 ההשקעה ברתם עומדת על כ-396 אלפי ש"ח.
- (ד) השקעה בפיק - דיינמיקס בע"מ
- ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה 41.58% בחברת פיק - דיינמיקס וההשקעה הסתכמה לכ-203 אלפי ש"ח. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2017, הומרו ההלוואות של החברה בסך של כ-837 אלפי ש"ח לפיק - דיינמיקס בע"מ למניות.
- (ה) השקעה בעומרים השקעות מניבות (2005) בע"מ (להלן: "עומרים")
- החברה מחזיקה ב-50% ממניות עומרים. עומרים התקשרה עם המכון הטכנולוגי חולון (להלן: "מזמין העבודה" או "המכון") בהסכם לביצוע פרויקט הקמת מגדל מעונות סטודנטים ומתקנים. במהלך שנת 2008 הסתיימו עבודות הביסוס והדיפון של הפרויקט. לאחר ניסיונות חוזרים ונשנים להביא לחידוש העבודות שעלו בתוהו ולנוכח התנהלות לא הוגנת מצד מזמין העבודה, נאלצה עומרים להפעיל את סעיף הבוררות בהסכם. פסק הדין קבע כי המכון ישלם לעומרים פיצויים בסך כ-5.2 מ' ש"ח. לאחר קבלת הכסף מהמכון פרעה עומרים את מרכיבי הקרן מהלוואות שניתנו לה מבעלי השליטה, כמו כן לאור הצפי כי לחברה לא תהיה יכולת להחזיר את יתר החוב בגין הריביות שנצברו, מחלו הבעלים על יתרת החוב בסך של כ-5 מיליון ש"ח, ועומרים מיינה בספריה סכום זה אל מול קרן השקעות בעלים. בדצמבר 2017 החליט דירקטוריון של עומרים להפסיק את פעילות החברה ולהביא לפירוק. בהתאם הפחיתה החברה את השקעתה בעומרים.

ביאור 8 - נכסים מוחזקים למכירה

במהלך תקופת הדוח החליטה החברה לממש את השקעותיה בחברות קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ (להלן – "קסניה") ונובקום טכנולוגיות בע"מ ("נובקום") ובהתאם יתרות ההשקעה סווגו כנכסים מוחזקים למכירה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החברה מכרה את השקעותיה בחברת קסניה תמורת כ-3.5 מיליון ש"ח במזומן. כמו כן, להערכת החברה החזקותיה בחברת נובוקום תושלם תוך כשנה.

קסניה

קסניה הינה חברה המשקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT), המכשור הרפואי והפארמה. ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה במישרין ב- 2,855,061 מניות רגילות המהוות 5.76% מהון המניות של קסניה. סך ההחזקה כולל בעקיפין (דרך חברה כלולה) הינה כ- 6.52% מהון המניות של קסניה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, יו"ר הדירקטוריון מחזיק בכ-1.07% ממניות קסניה. ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת ההשקעה בקסניה הועמדה על סך של כ- 3,569 אלפי ש"ח והחברה הכירה בירידת ערך השקעה בסך של כ-450 אלפי ש"ח בסעיף הכנסות אחרות ברווח או הפסד.

נובקום

החברה מחזיקה בכ-37.4% ממניות נובקום. ההשקעה העיקרית של נובקום הינה בקסניה, חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה. ביום 4 באוקטובר 2017 חילקה נובקום דיבידנד לבעלי המניות בסכום של כמיליון ש"ח. החברה וחברה נוספת בחרו להמיר את המזומן במניות קסניה אשר ברשות נובקום. החברה קיבלה כדיבידנד 335,881 מניות קסניה. ליום 31 בדצמבר 2018 נובקום מחזיקה 2.03% מהון המניות המונפק של קסניה (2.0% בדילול מלא). ליום 31 בדצמבר 2018 ההשקעה בנובקום עומדת על כ- 1,010 אלפי ש"ח.

ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ביום 31 במרץ, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת תגמול, את חידוש הסכם העסקה של מר חיים מר אשר כפוף לאישור האסיפה הכללית.

F:\W2000\w2000\915603\M\18\12-C MER-IFRS-SOLO.docx



פרק ה'

פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10 א': דו"חות כספיים: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעונים (באלפי ש"ח מותאמים)

סה"כ 2018	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
574,443	142,974	141,582	155,066	134,821	הכנסות ממכירות
488,030	137,283	113,933	124,562	112,252	עלות המכירות
86,413	5,691	27,649	30,504	22,569	רווח גולמי
7,359	2,607	851	1,538	2,363	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
34,475	9,660	8,939	7,736	8,140	הוצאות מכירה ושיווק
57,427	12,155	15,817	14,136	15,319	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,153)	(2,981)	(507)	86	(751)	(הכנסות) הוצאות אחרות
(8,695)	(15,750)	2,549	7,088	(2,502)	רווח מפעולות רגילות
5,775	1,868	(794)	3,625	1,076	הכנסות מימון
18,134	5,811	3,718	5,548	3,057	הוצאות מימון
963	7	583	(56)	429	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
(20,092)	(19,686)	(1,380)	5,028	(4,054)	הפסד לפני מסים
4,914	586	1,315	1,602	1,411	מיסים על ההכנסה
(25,006)	(20,272)	(2,695)	3,426	(5,465)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(16,444)	(1,151)	(9,591)	(6,203)	501	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(41,450)	(21,423)	(12,286)	(2,777)	(4,964)	הפסד נקי

סה"כ 2018	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
(41,450)	(21,423)	(12,286)	(2,777)	(4,964)	הפסד נקי
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:
(1,741)	(1,848)	22	75	10	הפסד בגין מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
6,780	(940)	4,000	(2,029)	5,749	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,337)	(1,337)	-	-	-	העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש פעילות חוץ
3,702	(4,125)	4,022	(1,954)	5,759	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(37,748)	(42,075)	(8,262)	(4,730)	795	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
(37,748)	(42,075)	(8,262)	(4,730)	795	בעלי מניות של החברה

תקנה 10 ג': שימוש בתמורת ניירות הערך

תמורת הנפקת הזכויות מנובמבר 2017 שימשה את החברה לפעילותה השוטפת וכן לצרכיה השונים.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות נכון לתאריך המאזן

שם החברה	סוג המניה	מס' המניות	סה"כ ע.ג.	ערך מאזני מדוח	שעור מהון מונפק	שעור מכוח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	רגילה	10,000	10,000	24,608	100	100
מר טלקום בע"מ	רגילה	18,500,000	11,174,000	115,331	100	100
רוטל נטוורקס בע"מ	רגילה	2,529	2,529	36,961	100	100

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן בתקופת הדו"ח (באלפי

ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	(3,481)	(2,703)	-	-	2,000
מר טלקום בע"מ	(9,540)	(11,487)	-	-	1,070
רוטל נטוורקס בע"מ	32,182	31,576	-	-	288

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.

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:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	דמי שכירות	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,614	176	-	-	1,438	28.54%	100%	יו"ר הדירקטוריון	חיים מר*
642	-	-	-	642	9.19%	40%	סגן יו"ר הדירקטוריון	יצחק בן בסט*
817	-	-	-	817	1.3%	50%	דירקטור	מריאן כהן**
1,686	-	31	-	1,655	0.03%	100%	מנכ"ל	ניר למפרט***
1,207	-	-	-	1,207	0.11%	100%	מנכ"ל חברה בת	שגב חוסטיק****
1,050	-	-	200	850	-	100%	מנכ"ל חטיבה (לשעבר)	רותם יואלי*****
1,011	-	-	156	855	-	100%	מנכ"ל חטיבה	משה צמיר*****

הערות:

* לעניין שכרם של מר חיים מר ומר יצחק בן בסט, ראו תקנה 22 להלן.

** 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, מעמידה 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 וכן לנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאישור ההסכם עימו, ר' דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2017, מס' אסמכתא 2017-01-095041 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

*** 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). החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, ותנאי האופציות שהוקצו לו וכן לנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לתנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל, ר' דיווח מיידי מיום 14 באפריל 2015, מס' אסמכתא 2015-01-078451 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). בתקופת הדוח אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון מנגנון המענק של המנכ"ל החל משנת 2018 - לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 11 במרץ 2018, מס' אסמכתא 2018-01-023134 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**** 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). החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן החברה ממנת למר חוסטיק דיור ולימודים עבור ילדיו. ההסכם הינו לתקופה לא קצובה ומר חוסטיק זכאי להודעה מוקדמת בת שלושה חודשים.

**** מר רותם יואלי כיהן כמנכ"ל חטיבת אתנה עד ליום 15/09/2018. מר יואלי היה זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך 57,000 ש"ח. החברה העמידה לרשותו רכב או שווה ערך כספי, טלפון נייד והעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים.

***** מר משה צמיר מכהן כמנכ"ל חטיבת מר ישראל. מר צמיר זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך 52,000 ש"ח. החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. ההסכם הינו לתקופה לא קצובה וכל אחד מהצדדים יכול להפסיקו בהודעה מוקדמת בת שלושה חודשים.

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה לשנת 2018 - 505 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.

תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה:

החברה רואה באמורים להלן כבעלי השליטה בה:

- א. חיים מר, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיק במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות החברות: מר אופקים בע"מ ומר-ליעל בע"מ, חברות פרטיות בבעלות חיים מר ואשתו דורה מר;
- ב. יצחק בן בסט, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיק במניות החברה באופן ישיר ובאמצעות חברת רון דן השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות יצחק בן בסט ואשתו טלי בן בסט;
- ג. קרנת פימי¹.

(להלן: "בעלי השליטה")

למיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה קשורים ביניהם בהסכם הצבעה כמפורט להלן:

הסכם בעלי שליטה בחברה- ביום 8 בספטמבר 2013 ובמקביל לחתימת הסכם ההשקעה, נחתם בין פימי לבין בעלי השליטה בחברה הסכם בעלי מניות שעיקריו, למיטב ידיעת החברה הינם כדלקמן:

¹ FIMI Opportunity V, L.P שלמיטב ידיעת החברה הינה שותפת מוגבלת שהתאגדה בדלאוור ארה"ב ורשומה בישראל כשותפת זרה ו-FIMI Israel Opportunity V, Limited Partnership, שלמיטב ידיעת החברה הינה שותפת מוגבלת רשומה שהתאגדה בישראל.

החל ממועד ההשלמה, הצדדים יפעילו את זכויות ההצבעה מכוח כל מניות החברה שבידיהם (בין במישרין ובין בעקיפין), לרבות מניות שתנבענה ממימוש של ניירות ערך המירים כלשהם שיחזקו על ידי הצדדים, בכל אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה שעל סדר יומה מינו דירקטורים (לרבות החלפתם) באופן שבו:

- כהונתם של 1/3 מהדירקטורים בחברה (למעט החיצוניים) תומלץ ע"י המשקיע וכהונתם של 2/3 מהדירקטורים בחברה (למעט החיצוניים) תומלץ ע"י בעלי השליטה.
- מועמדותם של 2 דירקטורים חיצוניים ומס' דירקטורים בלתי תלויים, כפי שיידרש על פי חוק ונהלי החברה, תומלץ ע"י החלטה משותפת של הצדדים.

לשם ביצוע האמור לעיל, הצדדים יימנו ועדה מייעצת, אשר תהא מורכבת מ-2 חברים מטעם כל אחד מהצדדים ותתכנס בטרם כינוס כל אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה. הסכם בעלי המניות כולל הוראות נוספות כמקובל בהסכמים מעין אלו, ובכלל זה, מתן זכות הצעה ראשונה בקשר עם מכירה של מניות שבידי מי מבין הצדדים ולפיה במידה וביקש מי מהצדדים למכור מניות של החברה שבידיו (לרבות באמצעות חברות האחזקה), אזי תינתן האפשרות לצד השני לרכושן, בהתאם לתנאי הסכם בעלי המניות; מתן זכות הצטרפות למי מבין הצדדים בכל עסקת מכירת ו/או העברת מניות של החברה שתבוצע על ידי מי מהצדדים, באופן יחסי ופורפוציוני לשיעור החזקותיהם במניות החברה עובר לעסקה ובאותם תנאים, בהתאם לתנאי הסכם בעלי המניות.

הסכם בעלי המניות יפקע במוקדם מבין:

1. חלוף 5 שנים ממועד ההשלמה.
2. המועד הראשון בו מי מבין בעלי השליטה או המשקיע יחזיק בפחות מ-50% ממניות החברה אשר הללו החזיקו מיד לאחר מועד ההשלמה (מותאם לפיצול מניות, חלוקת מניות הטבה וכו').

לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי השליטה בחברה, לרבות שיעורן, ראו דיווח מידי מיום 7 בינואר 2019, מס' אסמכתא 2019-01-002628 (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 נושאים משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה תקנה 29א' לפרק זה.
 2. ביום 17 במאי 2017 אישרה האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם העסקה עם מר חיים מר, יו"ר דירקטוריון החברה לתקופה של שנתיים עד ליום 26 במרץ 2019.
 3. תנאי ההעסקה הינם כדלקמן:
 - א. בהתאם להסכם העסקה מר חיים מר זכאי למשכורת חודשית בסך של כ- 91 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד הידוע ביום התשלום (כאשר מדד הבסיס הינו מדד חודש יולי 2011) בגין כהונתו בהיקף משרה של 100% 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'.
 - 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 1,800 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.
 - ג. על החברה לתת למר חיים מר הודעה מראש בת 6 חודשים בעת ניתוק יחסי עובד-מעביד עמו. מר חיים מר רשאי להתפטר מעבודתו בהודעה בכתב לחברה שנתן תשעים ימים מראש.
- לפרטים נוספים ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לעדכון והארכת ההתקשרות עימו, ר' דיווח מיידי מיום 7 במאי 2017, מס' אסמכתא 046131-01-2017 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "זימון האסיפה מחודש מאי 2017").
4. 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.
 - א. 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'.

ב. כמו כן, מר יצחק בן בסט זכאי למענק בגובה 1.5% מהרווח השנתי לפני מס של החברה, העולה על סך של 30,000 אלפי ש"ח, על בסיס דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. על אף האמור לעיל, סך המענק, לא יעלה על סך של 900 אלפי ש"ח 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.

ג. על החברה לתת למר יצחק בן בסט הודעה מראש בת 6 חודשים בעת ניתוק יחסי עובד-מעביד עמו. מר יצחק בן בסט רשאי להתפטר מעבודתו בהודעה בכתב לחברה שנתן תשעים ימים מראש. לפרטים נוספים ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לעדכון והארכת ההתקשרות עימו, ר' זימון האסיפה מחודש מאי 2017.

5. ביום 5 בדצמבר 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 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.

לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי מיום 30 באוקטובר 2017, מס' אסמכתא 2017-01-095041 (להלן: "**זימון האסיפה מחודש אוקטובר 2017**") (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

בגין הסכם לקבלת שירותים משפטיים שולם למשרד מ. פירון בשנת 2018 סך כולל של כ- 384 אלפי ש"ח.

6. לפרטים אודות גמול דירקטורים לו היה זכאי מר דויד בגין כהונתו כדירקטור בחברה בתקופת הדוח, ר' סעיף א' לתקנה 21 לעיל וכן דיווח מידי מיום 29 במרץ 2017, מס' אסמכתא 2017-01-032895 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

עסקאות אחרות

בהתאם לאישור ועדת הביקורת מיום 23 באוגוסט 2016, חברת בת (100%) שכרה ממר חיים מר, מבעלי השליטה בחברה שטח של 1,338 מ"ר באזור התעשייה בחולון. השטח שימש מסגרייה ומחסן של החברה. בתמורה לשטח הנ"ל שילמה חברת הבת סך שנתי של 176 אלפי ₪ (צמוד למדד 1/2011). סכום זה צמוד למדד. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו כי העסקה האמורה אינה עסקה חריגה. העסקה מתחדשת אוטומטית כל שנה. בסוף שנת 2018 סיימה החברה את שכירות השטח בהסכמה הודית.

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 ענין בחברה בניירות ערך של החברה, ר' הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי ענין.

תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ר' דיווח מידי מיום 9 בנובמבר 2017 מס' אסמכתא 2017-01-098407 (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 ענין.

תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה.

תקנה 25 א: מען רשום

רחוב: הצורף 5

עיר: חולון

מיקוד: 58856

דוא"ל: Avishay@mer-group.com

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5567904

דירקטוריון החברה (תקנה 26)

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעג להמצאת כתבי-ידן	נתיבות	חברות בעדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל ממוחיות חשבונאית ופיננסית או כשרות מקצועית	תפקיד שממלא כעבד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק 5-6 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	י"ר דירקטוריון	1.12.87	B.Sc במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון	דירקטור בחברות MTS בע"מ, IntegraTrak Inc, מערכות S.T.S, MTS אלקטרוניקה בע"מ, נובקום טכנולוגיות בע"מ, ג'י.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ, פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, סיסמר בע"מ, אתנה ג'י.אם. 3.00 יישומים ביטחוניים בע"מ, מ.מ. לוינות ותקשורת בע"מ, או.א.ר. טי.טיק, מערכות בע"מ, קסניה ונצ'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 פיור סיאנס בע"מ.	כן, בעלה של חוה מר, היועצת המשפטית של החברה.

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמנא ת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות תקשורת	תפקיד שמלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיטוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט חאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
2 יצחק בן בטט	52748223	07.09.54	רת' ועדת קטוביץ 9 תל אביב	ישראלית	לא	לא	לא	סגן י"ר הדירקטוריון של החברה	1.12.87	B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הסכרן	דירקטור בחברות: פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, מ.מ. לויטת בע"מ, MTS IntegraTrak Inc ג'י.א.א. אנרגיה ירוקה בע"מ, MTS בע"מ, אפיק הפנף השקעות בע"מ, רן-דן השקעות בע"מ, הן-דן ניהול בע"מ, עומרים השקעות מניבות (2005) בע"מ, נטליקום בע"מ, מ.מ. לויטת ותקשורת בע"מ, מרימן גז טבעי צפון בע"מ, מרפל בע"מ, רותל נטוורקס בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר סלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, פיטמר בע"מ, פ.ל.ה. הודסת תאורה בע"מ, רתם גז טבעי בע"מ. מנהל גם בחברות גן המכבים ביער בן שתן בע"מ, חב' טש חלקה 3631/56, פרי-ורדים בע"מ, ליבס ניהול בע"מ, נ.מ. ברקן הצפוניים 3 בע"מ	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמא ת כתבי בי-דין	נתינות	חברות או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית מקצועית	תפקיד שממלא כעבד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיטוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
3 מרסן כהן	013045570	15.10.56	ר' נחל צאלים 881 סככים	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור- לפירוט תפקיד, ר' זימון האסיפה מחודש אוקטובר 2017.	12.01.05	B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הסכרין	דירקטור בחברות הבאות: פארק תעשיות משגב בע"מ, א.ס.ט.אס מערכות אלקטרוניות בע"מ, מר סלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת, מר עבודות מחכת בע"מ, רוסל נטוורקס בע"מ.	לא
4 שלמה וקס	07069453	08.01.46	ר' השלום 3, רעננה	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לנתינת הדוחות הכספיים, ועדת אכיפה.	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	21.03.01	.B.A במדעי המדינה בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המ"ל.	מנכ"ל איגוד תעשיות האלקטרוניקה והתוכנה, יעץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובח"ל, דירקטור בחברות סלקום בע"מ, דירקטור בחברות מר 1	לא

שם הדיקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמאנת כתבי-ידן	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדיקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט חגיגים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
5 ד"ר חני הראל	057765646	27.06.62	חילו יצחק 8 תל אביב	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחירת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת אכיפה	דח"צ	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	8.1.2016	דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאוניברסיטת בר-אילן, מנכ"ל מוסד כמנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) הסל מאוניברסיטת תל אביב.	מורה למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ובמכללה האקדמית תל אביב – יפו (מ-2012). מרצה באוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018), מנכ"ל סטיואר בע"מ (עד 2013), דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות חוננה בע"מ, וקנביס פארמסוטיקלס בע"מ. מנהל דירקטור בחברת חזן הראל בע"מ ושיבולת החזקות בע"מ.	לא
6 נלי פקר	051171205	11.1.1952	רחוב השאפטי 1 מ דירה 13 תל אביב	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחירת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת אכיפה.	דח"צ	כשירות מקצועית	אין	28.8.13	BA כלכלה MBA עבודה סוציאלית, מאונברסיטת ירושלים ואוניברסיטת חיפה.	עובד סוציאלית במרפאה לבריאות הנפש, שירותי בריאות כללית. מכהן כדירקטור בכספי נלי פקר אחזקות (2000) בע"מ, קליניקה פרטית לטיפול נפשי.	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמצאת כתבי-ידן	נתינות	חברות בוועדה או הדיירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שמלא כעבד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
7	יש דודי	57523367	3.2.1952	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	מייסד ומנכ"ל קרן פי.פי. דירקטור בחלק מהחברות שקרן פי.פי. משקיעה בהן	15.10.13	B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומוהל עסקים	מנכ"ל קרנות פי.פי. משמש כדירקטור ב אינרס תעשיות בע"מ, אינרס תעשיות בניה בע"מ, גילת רשתות לויין בע"מ, המילט (ישראל-קנדה) בע"מ, רקת תעשיות פרמצבטיות בע"מ, ניר חדרה בע"מ, פולרים תעשיות פלסטיק בע"מ, חדר-גן מוצרים מדויקים בע"מ וקרן פי.פי, דימר בע"מ, במסעי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ, דלק-טן מיחזור בע"מ, ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ, אם או אם אנרגיה בע"מ, פי סי בי טכנולוגיות בע"מ וקן בקרנות פי.פי.	לא
8	עמית בן צבי	022644744	11.9.1966	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	שותף בקרן פי.פי. מ-2012, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פי.פי. משקיעה בהן.	15.10.13	BA חשבונאות, LLB משפטים	שותף בקרן פי.פי. דירקטור בחברות ניר חדרה בע"מ, דימר בע"מ, זינטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ.	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעמדה המצאית כתבין בידין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית חקוצעית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיטוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	
9	שירית כשר	022803332	10.7.1967	מנהל בגין 7 רמת גן	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	דירקטורית בלתי תלוייה	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	27.4.14	LLB משפטים B.Sc מדעי החיים MBA במנהל עסקים	ראש מחלקת תאגידים ומוצרים מובנים בבראק קפיטל (עד 31/12/2017), דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת ברק קפיטל (BCRE), דירקטורית בהלמן אלרובי הלוואות חברתיות, י"ר אגודת האתלטיקה הסמטה, לשעבר דירקטורית ונציגת ציבור בסנטו – המעצה להסדר ההימורים בספורט, לשעבר דירקטורית באפוסנס בע"מ.	לא

נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, חברת 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	עיסק בחמש שנים האחרונות
1 ניר למפרט	056483027	10.5.60	01.05.15	מנכ"ל, דירקטור בחברות בנות של התאגיד	כן, מעצם כהונתו כמנכ"ל.	לא	B.A. בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.	מנכ"ל קבוצת מר, מנכ"ל קבוצת זאפ (עד 2015).
2 אבישי מתיא	037581246	02.08.75	02.08.16	ממנכ"ל כספים, דירקטור בחברות חסל נשורקס בע"מ, מרימון גז טבעי צפון בע"מ, טקמר בע"מ, או.אר.טי.טק, מערכות בע"מ, טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ, מר-סל פתרונות אלוטסיים בע"מ, פיק-דיינמיקס בע"מ, מר ביטחון וטכנולוגיות בע"מ, Mer Telecom Mozambique LTDA, Mer Telecom Ghana Limited, Mer Telecom Tanzania Limited, Mer Group (Zambia) Limited	לא	לא	רואה חשבון, B.A. במנהל עסקים התמחות בחשבונאות מטעם המכללה למוהל.	ממנכ"ל הכספים ומזכיר החברה קבוצת מר, ממנכ"ל כספים של קבוצת דפי זהב בע"מ (קבוצת זאפ).

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
אורי אילן	052350063	08.05.54	01.04.12	מבקר פנים	לא	לא	B.A. בכלכלה מטעם אוני' תל אביב, M.B.A. במנהל עסקים מטעם אוני' תל אביב, ר"ח מוסמך.	2008-2014 שותף במשרד ר"ח ברייסטון אלמטר בע"מ. החל מאוגוסט, 2014 משמש שותף/בעלים של משרד לביקורת פנים.
גרשון מנשה	055134241	03.04.58	13.02.94	מטבח למנכ"ל	לא	לא	ראה חשבון, B.A. במנהל עסקים התמחות בחשבונאות מטעם אוניברסיטת בר אילן.	מטבח למנכ"ל בקבוצת מר.
אביעד להב	036337483	18.05.79	8.04.18	מנהל הכספים	לא	לא	ראה חשבון, B.A. בכלכלה וחשבונאות מטעם המרכז האקדמי רופין.	מנהל כספים בקבוצת מר.
מרסלו רובין	021666665	29.10.65	*27.11.18	סמנכ"ל שיווק ומכירות גלובלי	לא	לא	New B.A. מנה"ס England College	סמנכ"ל שיווק ומכירות קבוצת מר.
עומר ליבי	023719453	31.05.68	*17.10.17	סמנכ"ל פיתוח עסקי	לא	לא	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים מטעם המרכז הבינתחומי.	סמנכ"ל שיווק ומכירות SK Group מנכ"ל מר מערכות. מנכ"ל אתנה.

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
8	שנב חוסטיק	029478138	26.07.72	*27.11.18	מנכ"ל חברה בת	לא	לא	מנכ"ל חברת הבת במקסיקו, מזכיר החברה וממנכ"ל כספים, דירקטור בחברות סאן טים בע"מ, רוטל נטוורקס בע"מ, מרימן גז סבעי צפון בע"מ, מרימן פתרונות מים בע"מ, או.אר.טי.סק. מערכות בע"מ, רתם גז סבעי בע"מ, Mer Sint, Maarten B.V. זכרון גם כאחראי על ניהול סיכונים שק.
9	רפאל חן	024001455	03.11.68	*17.10.17	סמנכ"ל משאבי אנוש	לא	לא	סמנכ"ל משר"א קבוצת מר, סמנכ"ל הדרכת לקוחות ומבדום בקומפורס.
10	משה צמיר	055446132	24.07.58	*17.10.17	מנכ"ל חטיבה	לא	לא	מנכ"ל חטיבה קבוצת מר, משנה למנכ"ל וממנכ"ל תפעול בסקייילן תקשורת לויינס, סמנכ"ל תפעול ושרשרת אספקה בדלק ישראל וז"ר דלק גז סבעי, מייסד ומנכ"ל חבר ארטנס אקספרסס

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	כן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
11	לירון ברייר	301423836	17.5.88	10.09.17	חשבת קבוצה	לא	לא	חשבת בקבוצת מר. חשבת בשטראוס מים. ר"ח במשרד Deloitte.

* מספו בתאריך זה בעקבות שינוי ארגוני ולא בשל מינוי חדש

נושאי משרה שכהונתם הסתיימה בשנת הדוח:

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך סיום כהונה
ירון לבנת	058465204	19.12.63	*17.10.17	מנכ"ל חטיבה	31.12.18
אורי בר יוסף	012311361	2.9.69	*17.10.17	מנכ"ל חטיבה	*27.11.18
יניב הררי	025336868	20.7.73	9.10.12	מנהל כספים	18.3.18

* מספו / הוסרו בתאריך זה בעקבות שינוי ארגוני.

תקנה 27: רואי חשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר רו"ח, דרך מנחם בגין 7 ת"א.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון

• החלטות אסיפה כללית מיוחדת

- ביום 26 במרץ 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון וחידוש מדיניות התגמול של החברה וכן את עדכון רכיב המענק בתנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ר' תקנה 21 לעיל ודיווח מיידי מיום 11 במרץ 2018, מס' אסמכתא 2018-01-023134 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ביום 7 בינואר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את הארכת כהונתו של מר הראל כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של 3 שנים נוספות וכן מתן מחדש של כתב פטור מאחריות למר ישי דויד. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 28 בנובמבר 2018, מס' אסמכתא 2018-01-115347 (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, ראה סעיף 1.14 לדיווח החברה מיום 19 ביוני 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-052254 (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 ב' לדיווח החברה מיום 19 ביוני 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-052254 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

פטור מאחריות- לפרטים אודות כתב פטור מאחריות המקובל בחברה לנושאי משרה, לרבות כאלו הנמנים על בעלי השליטה, ר' נספח א' שצורף לדיווח מיידי מיום 30 בנובמבר 2015, מס' אסמכתא 2015-01-168447 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

תאריך: 31 במרץ, 2019

ח. מר תעשיות בע"מ

ניר למפרט
מנכ"ל

חיים מר
יו"ר הדירקטוריון



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. אבישי ממיה, 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 היתר, 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 וזיהוי 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 הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות 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 2018 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 2018 (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.

31 במרץ, 2019

תאריך

ניר למפרט - מנהל כללי

ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים לפי תקנה 9ב(ד)(2) לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, אבישי ממיה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (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; מסקנתיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

31 במרץ, 2019

תאריך

אבישי ממיה - סמנכ"ל כספים