



## ח.מר תעשיות בע"מ

### דוח תקופתי לשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2021

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

## ח. מר תעשיות בע"מ

### דוח תקופתי לשנת 2021

מוגש בזאת דוח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח").

### מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על ידה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדוח, ובכלל זה מידע ציבורי אשר לא ניתנה במסגרתו התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי, וכן הערכות של החברה לגבי העתיד לקרות בשוק בו היא פועלת, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה או עתידה לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך - התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן - "מידע צופה פני עתיד"), בין היתר בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.12 להלן. אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה 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:
aviad_l@mer-group.com	דואר אלקטרוני:
31 בדצמבר 2021	תאריך המאזן:
17 במרץ 2022	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 2021

פרק ד' - דוח בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2021

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	מגזרי פעילות	1.2
9	תוכנית התייעלות ומבנה ארגוני	1.3
10	הון אנושי	1.4
10	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	1.5
10	חלוקת דיבידנדים	1.6
10	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	1.7
11	לקוחות החברה ואפיונם	1.8
12	הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	1.9
<b>14</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</b>	<b>2</b>
14	מוצרים ושירותים	2.1
18	פעילות מחקר ופיתוח	2.2
19	חומרי גלם וספקים	2.3
20	נושר ייצור	2.4
<b>21</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר גלובל</b>	<b>3</b>
21	מוצרים ושירותים	3.1
21	פרוייקטים משמעותיים בשנת 2021 ולאחר תאריך המאזן	3.2
22	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	3.3
22	לקוחות	3.4
24	שיווק והפצה	3.5
24	תחרות	3.6
25	צבר הזמנות	3.7
26	עונתיות	3.8
27	הון אנושי	3.9
27	הון חוזר	3.10
28	יעדים, אסטרטגיה עסקית ותוכניות לשנה הקרובה	3.11
<b>29</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר ישראל</b>	<b>4</b>
29	מוצרים ושירותים	4.1
30	פרוייקטים משמעותיים בשנת 2021 ולאחר תאריך המאזן	4.2
31	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	4.3
31	לקוחות	4.4
32	שיווק והפצה	4.5
32	תחרות	4.6
34	צבר הזמנות	4.7
35	עונתיות	4.8
35	הון אנושי	4.9
35	הון חוזר	4.10
36	יעדים ואסטרטגיה עסקית	4.11
<b>36</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר אחר</b>	<b>5</b>
<b>36</b>	<b>מידע כללי</b>	<b>5.1</b>
<b>37</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה</b>	<b>6</b>
37	רכוש קבוע ומתקנים	6.1
37	נכסים בלתי מוחשיים	6.2
37	השקעות	6.3
38	הון אנושי	6.4
39	מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב	6.5
41	מיסוי	6.6
41	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	6.7
41	הליכים משפטיים	6.8
41	אסטרטגיה עסקית	6.9
42	צפי התפתחות בשנה הקרובה	6.10
42	מידע כספי לגבי מגזרים גיאורפיים	6.11
42	דיון בגורמי סיכון	6.12
43	סיכון ייחודי לחברה	6.13

**הגדרות מונחים:**

<p>רשת של חפצים פיזיים ("דברים"), המשובצים בחיישנים ובתוכנה המאפשרים תקשורת מתקדמת בין החפצים ויכולות איסוף וניתוח מידע. האינטרנט של הדברים כולל בין השאר את תחומי "הבית החכם", "העיר החכמה", תעשייה חכמה, תחבורה חכמה (כגון מכוניות אוטונומיות וכבישים חכמים) ועוד.</p>	<p>"IOT"</p>
<p>הקמת יסודות מבניים אשר מספקים את המסגרת לתמיכה במערכת התקשורת כולה.</p>	<p>"תשתיות תקשורת"</p>
<p>הקמת והפעלת מערכות תקשורת מבצעיות בתנאי שדה.</p>	<p>"מערכות קשר טקטי"</p>
<p>תקשורת המשתמשת באור נראה או בקרינה אלקטרומגנטית וכן, תקשורת המאפשרת שימוש ברשת סלולרית.</p>	<p>"תקשורת אופטית וסלולרית"</p>
<p>הגנה על הטריטוריה מפעולות טרור ותגובה לאסונות טבע.</p>	<p>"בטחון המולדת"</p>
<p>שילוב בין טכנולוגיות מידע ותקשורת ופתרונות האינטרנט של הדברים באופן מאובטח במטרה לנהל את נכסי העיר.</p>	<p>"ערים חכמות"</p>
<p>פריסה של סיבים אופטיים עד בית הלקוח.</p>	<p>"Fiber To The Home – FTTH"</p>
<p>ביצוע הפרויקט באופן מלא עד למסירתו ללקוח.</p>	<p>"Turn-Key"</p>
<p>מאגר מידע הכולל נתונים מבוזרים, שאינם מאורגנים לפי שיטה כלשהי, שמגיעים ממקורות רבים, בכמויות גדולות, בפורמטים מגוונים, ובאיכויות שונות.</p>	<p>"Big Data"</p>
<p>פס רחב - כמות רחבה של נתונים שניתן להעביר בקו תקשורת בזמן נתון.</p>	<p>"Broadband"</p>
<p>טכנולוגיה המאפשרת למכשירים אלקטרוניים להעביר נתונים אלחוטית באמצעות גלי מיקרו שהם חלק מספקטרום הקרינה האלקטרומגנטית.</p>	<p>"Wireless Infrastructure"</p>

## 1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, ח. מר עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוקנות להן התחייבה במסגרת הלוואות שקיבלה מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.5.2 להלן.

ביום 1 בינואר, 2022 החליף מר ניר למפרט את מר חיים מר כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה.

במקביל, ביום 1 בינואר 2022 החליף מר רועי הס (אשר כיהן עד אותה עת כמשנה למנכ"ל החברה) את מר למפרט כמנכ"ל החברה.

מר חיים מר ממשיך לכהן כדירקטור בחברה.

### 1.2 מגזרי פעילות

החל משנת 2020 וכחלק משינוי ארגוני שביצעה החברה פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות: מר גלובל ומר ישראל. פעילות מגזרי מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה הוטמעו במגזרים החדשים. לאור השינוי הארגוני, כאמור לעיל, הוצגו מחדש נתוני המגזרים לתקופות השוואה. להלן מגזרי הפעילות של החברה שפעלו במהלך שנת 2021:

#### 1.2.1 מגזר מר גלובל

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

#### 1.2.2 מגזר מר ישראל

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

#### 1.2.3 מגזר אחר

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

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

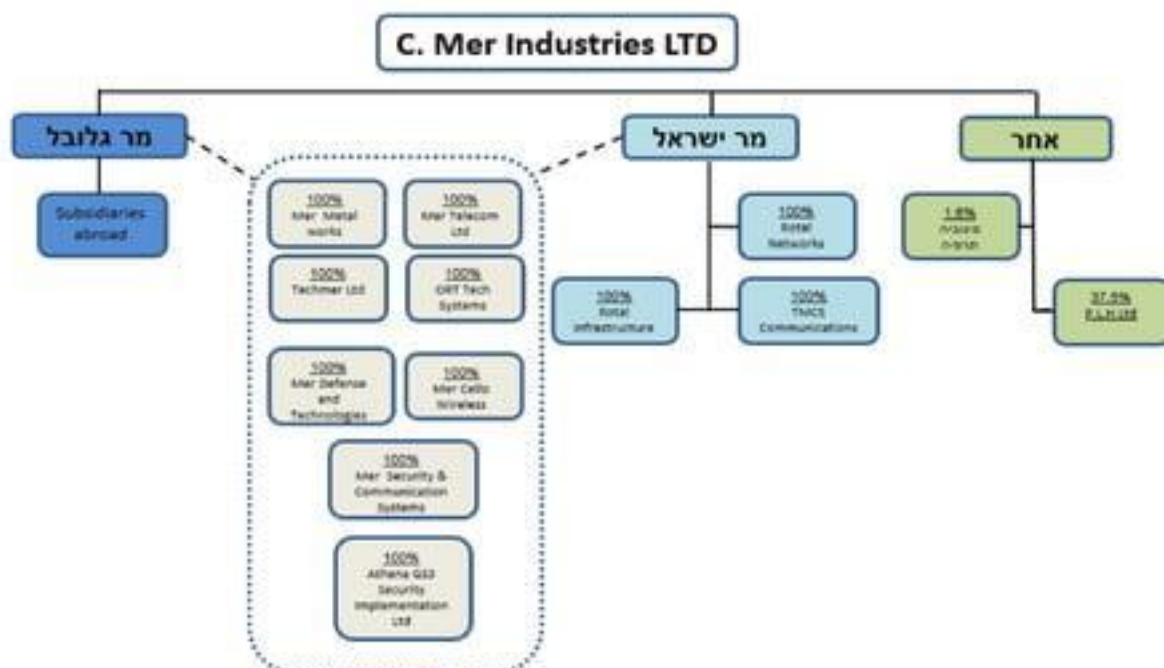
### 1.3 תוכנית התייעלות ומבנה ארגוני -

בשנת 2021 ולאחריה המשיכה החברה ביישום התוכנית משנת 2019, להתאמת פעילות החברה לתנאי השוק המשתנים, ואף נקטה בצעדים נוספים לצורך התמודדות עם השפעות משבר הקורונה. עקרי הצעדים שנקטו:

- ✓ מיקוד הפעילות השיווקית הן בתחומי הליבה והן ביעדים מוגדרים.
- ✓ במהלך שנת 2020 וכחלק מתוכנית התייעלות והמיקוד העיסקי של החברה, בוצע שינוי במבנה המגזרים וכעת פועלת החברה בשני מגזרי פעילות עיקריים: מר גלובל ומר ישראל. פעילויות מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה הוטמעו במגזרי הפעילות החדשים.
- ✓ החברה הפסיקה את פעילותה במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה בתחום תשתיות תקשורת 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.
- המשך ביצוע תוכנית התייעלות וצמצום הוצאות שכללה בין היתר, איחוד פעילויות בישראל, צמצום משרות והוצאה לחל"ת בפעילות ישראל אשר הביאו לקיטון בהוצאות השכר והנלוות בסך של כ- 27 מיליון שקלים. לפירוט אודות הצמצום בכח האדם, ר' סעיפים 1.4-4.9 להלן וכן המבוא לדוח הדירקטוריון.

✓ החברה עודנה בוחנת מימוש נכסים שאינם בליבת פעילות החברה, ראה סעיפים 5.1-6.3.1 להלן.

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



#### 1.4 הון אנושי

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.21 לפי מגזרים:

סה"כ	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	193	75	32	12	2	4	318
מר ישראל	-	-	251	-	-	-	251
אחר	-	-	48	-	-	-	48
סה"כ	193	75	331	12	2	4	617

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.20 לפי מגזרים:

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

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.19 לפי מגזרים:

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

#### 1.5 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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

#### 1.6 חלוקת דיבידנדים

ח. מר לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות. במסגרת התחייבויות של החברה ובעלי השליטה בה כלפי התאגידים הבנקאיים המממנים של החברה, התחייבו בעלי השליטה, בין היתר, כי לא יקבלו, בין במישרין ובין בעקיפין, מהחברה (מרווחיה או מכל מקור שהוא) כל תשלום דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות, תשנ"ט-1999) ללא קבלת הסכמה בכתב ומראש מהתאגידים הבנקאיים ובנוסף, החברה התחייבה כי לא תשלם, בין במישרין ובין בעקיפין, תשלומי דיבידנד ללא קבלת הסכמה בכתב ומראש מהתאגידים הבנקאיים.

לפרטים אודות התחייבות ח. מר לתאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 6.5.2 להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה יתרת עודפים בסך של כ- (25,167) אלפי ש"ח.

#### 1.7 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

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

## 1.8 לקוחות החברה ואפיונם

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

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

1.8.1 להלן גילויי טבלאי אודות קבוצות פרויקטים מהותיות לשנת 2020-2021 (באלפי ש"ח) \*:

מספר פרויקטים שהסתיימו	מספר פרויקטים בביצוע	שיעור ההכנסות מכלל הכנסות התאגיד	הכנסות צפויות שטרם נרשמו	הכנסות מצטברות שנרשמו	אומדן הכנסות כולל	תקופה	קבוצת פרויקטים
173	603	55%	74,871	231,958	306,829	31/12/2019	תשתיות תקשורת ורדיו
272	616	54%	37,144	204,299	241,443	31/12/2020	
269	391	52%	45,657	227,757	273,414	31/12/2021	
41	135	32%	122,881	136,771	259,652	31/12/2019	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
37	139	32%	166,079	121,712	287,791	31/12/2020	
29	68	40%	96,495	175,539	272,034	31/12/2021	
15	65	11%	36,615	45,941	82,556	31/12/2019	מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
22	64	11%	18,834	42,698	61,532	31/12/2020	
6	63	6%	27,819	25,477	53,296	31/12/2021	

\* היתרות כוללות את הנתונים עבור קבוצות הפרויקטים המהותיות.

תקבולים שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					
תקבולים שאינם בפיגור	עד 3 חודשים	3 – 6 חודשים	6 – 9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים
73,301	7,818	3,500	9,519	-	-

מידע אודות אומדן הכנסות/הכנסות צפויות 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 ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

## 1.9 הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

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

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

1.9.2 שוק התקשורת הסלולארית - הרחבת המפעילים את הפריסה בדור 4 ושדרוג הרשתות באזורים עירוניים לדור 5 מגדיל את פעילות החברה בתחום ובנוסף מכתוב ביקוש לפריסה של אתרים קטנים בצפיפות גבוהה הדורשים קישוריות של סיבים אופטיים לצורך הגדלת רוחבי הפס הנדרשים.

באזורי הפעילות של החברה בדגש למגזר ישראל החל תהליך חיבור מנויים ביישובי הפריפריה בנוסף לחיבור בנייני מגורים בערים לתשתית הסיב האופטי (Fiber To The Home – FTTH). לחברה ניסיון רב בתחום זה, הן בתכנון, פריסה וחיבור סיבים אופטיים בתשתית הולכה והן בחיבור ללקוחות הקצה.

1.9.3 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. בכל העולם קיימות דרישות הולכות וגוברות למערכות המשלבות טכנולוגיות Big Data ולהערכת הנהלת החברה, בתוך מספר שנים טכנולוגיות אלו יהוו הבסיס לכל מערכת עיבוד הנתונים. החברה השקיעה רבות בפיתוח מערכת ניהול/ש"ב (שליטה ובקרה) מתקדמת המשמשת לניהול וניתוח המידע מכמויות גדולות של סנסורים בפרויקטים של ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, ומאפשרת התממשקות מהירה יחסית למערכות ניהול ורטיקליות.

1.9.4 בחודש דצמבר 2019, התפרצה מגיפת הקורונה Covid-19, אשר התפשטה במהירות ברחבי העולם, מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי עצום בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, עיכוב במשלוחים והשבתה חלקית של תחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית (להלן - משבר נגיף הקורונה). כחלק מההתמודדות עם משבר נגיף הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה הייתה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק בעולם כולו.

במדינת ישראל התפרצו במהלך השנים 2020 ו-2021 חמישה "גלים" של נגיף הקורונה, כאשר הגל החמישי נמשך עד לימים אלה, אולם מצוי במגמת ירידה משמעותית. בעקבות כך, בשנים 2020 ו-2021 ננקטו על ידי המדינה צעדים מסוגים שונים אשר כללו הטלת סגרים, הגבלות על תנועה והתקהלות והגבלות על פתיחת מקומות מסחר. כיום, ברוב ענפי המשק בישראל מתקיימת פעילות עסקית, בכפוף למגבלות מסוימות.

עם זאת, בחלק ממדינות העולם בהן מגפת הקורונה ממשיכה להתפשט אף בימים אלה, טרם הוסרו מגבלות ההתקהלות ומגבלות מסוימות שהוטלו על ענפי המסחר והתיירות.

עיקר פעילות החברה בישראל מתבצעת ע"י חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה. יחד עם זאת, בישראל סבלה החברה מהשלכות העדר תקציב מדינה בשנים 2019 – 2021. להלן יפורטו ההשפעות העיקריות של משבר הקורונה על פעילות החברה:

1. רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעלי תקשורת. ככלל, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם גם בתקופה המדווחת, אך עם זאת, עקב התמשכות משבר הקורונה והחמרת השפעותיו, חלה פגיעה משמעותית בהכנסות וברווחים בעיקר מהפעילות באמריקה הלטינית, המוערכת בסך של כ-19% בהשוואה לתקופות מקבילות ברובה בשל דחייה ו/או עיכוב בביצוע פרויקטים, בין בשל חוסר יכולת להגיע ללקוחות ובין כתוצאה מהחלטה של לקוחות להאט, לדחות ולעצור ביצוע פרויקטים. להערכת החברה בחלק גדול מהמקרים מדובר בדחייה/עיכוב בביצוע הפרויקטים ולא בהחלטת הלקוחות על ביטולם.

2. ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית ובערוצי המכירה של החברה בעיקר במגזר גלובל אשר השפיעה בתקופה המדווחת לרעה על הכנסות ורווחי החברה וכן על תזרים המזומנים של החברה, השפעה זו מוערכת על ידי החברה בפגיעה בצבר הזמנות בסך של כ-10.5 מיליון שקלים.

3. חל עיכוב בסגירת פעילות שהופסקה באמריקה הלטינית. להערכת החברה השלמתה תתממש במהלך שנת 2022.

היכולת התפעולית של החברה נפגעה, אך כאמור לעיל לא באופן מהותי וזאת עקב הדבקה ו/או חשיפה לנגיף של עובדי החברה בישראל ובעולם ולצורה של החברה חלקם נפטרו כתוצאה מהמחלה.

עקב השפעות המשבר נקטה החברה בצעדים משמעותיים לצמצום הוצאותיה השוטפות ככל שניתן כאשר השימוש באמצעים השונים מותאם למצב התחלואה ולמגבלות הקורונה במדינה הספציפית. בנוסף, מעבר לביצוע חלק מהשירותים/התקנות מרחוק, עבודה מרחוק/בקפסולות, עידוד עובדים להתחסן כנגד הנגיף, יישמה החברה תוכנית לחסכון בהוצאות, בישראל ובעולם, הכוללת בין היתר צמצום כוח אדם/הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים כולל פריסה מחודשת של תשלומים לספקים ואחרים, והגשת בקשות לסיוע ממשלתי; עד למועד דוח זה קיבלה החברה מקדמות בסך כולל של כ-4 מ"ח עבור מספר בקשות למענקי סיוע ממשלתי בישראל.

בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך באופן מדויק את השלכות הימשכות משבר נגיף הקורונה. השלכות אלה תלויות בין היתר בהיקף, בעוצמה ובמשך המשבר ותוצאותיו הכלכליות, בעומק המגבלות המוטלות, בהטלת סגרים נוספים, בקצב החזרה לשגרה, בהיקף התמיכות הממשלתיות ובהימשכות והעמקת המיתון בישראל ובעולם.

להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2021, ותתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהותוותה על ידה.

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 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות**

### **2.1 מוצרים ושרותים**

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

#### **2.1.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות**

##### **Smart-M 2.1.1.1**

להערכת החברה, האתגר הגדול ביותר הניצב כיום בפני מערכות תפעול ארגוניות וניהול IOT, נעוץ בארגון ובהבנת המידע. מצלמות, סנסורים ומקורות מידע נוספים מספקים שטף עצום של נתונים, אולם השילוב בין המידע המצטבר בכמויות עצומות, לקיומן של מערכות נפרדות לטיפול בו, מקשה על השגת הבנה מקיפה של המצב ומתן מענה בזמן אמת. ריבוי המידע הדיגיטלי וכניסת ה IOT ומערכות ה- Big Data הופכות להיות צורך קיומי בכל תחומי עיבוד הנתונים. בכל העולם קיימות דרישות הולכות וגוברות למערכות המשלבות טכנולוגיות Big Data ולהערכת הנהלת החברה, כבר כיום טכנולוגיות אלו מהוות את הבסיס לכל מערכת עיבוד הנתונים. החברה השקיעה רבות בפיתוח מערכת SMART-M שהינה מערכת שו"ב (שליטה ובקרה) וניהול מתקדמת המשמשת לניהול וניתוח המידע מכמויות גדולות של סנסורים בפרויקטים של ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, ומאפשרת התממשקות אחידה ומהירה למערכות הניהול הורטיקוליות.

מערכת Smart-M הינה פלטפורמה מובילה המאפשרת ניהול שליטה ובקרה, באמצעות שכבות נוספות לניתוח מידע והצגתו למשתמשים השונים מעל המערכות הפיזיות והגנת הסייבר.

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

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

כמערכת אינטגרטיבית מתקדמת, Smart-M משתלבת בקלות עם כל מקורות וסוגי המידע, ויודעת לנהל ולשלוט על כל החיישנים, המערכות והתכנים, כולל מצלמות IP, בקרת גישה, אזעקת אש, מוניטורים, מערכות ניהול וידאו (VMS), התקני שמע, התקני רדיו, מקורות מידע חיצוניים, רכיבי IOT שונים, כל זאת בנוסף לחיבור למאגרי מידע חיצוניים שמסופקים על ידי הלקוח או זמינים באינטרנט. המערכת משמשת, בין היתר, לניתוח עסקי ומבצעי של המידע הארגוני, באמצעות אלגוריתמים של BI ויכולת למידה עמוקה.

Smart-M מספקת ערך רב למקבלי החלטות על-ידי ניתוח חכם של מגוון נתונים ממקורות מידע מגוונים המשולבים אל תוך המערכת. המידע אשר מאורגן, מסווג ומשולב בצורה לוגית ואינטואיטיבית, יכול להיות מוצג בדרכים ובתצורות שונות, ולספק תובנות יקרות ערך הכוללות ניהול מדדי KPI, אופטימיזציה בהקצאת משאבים ועוד. המערכת מקבלת מידע ממערכות ניהול ורטיקליות ומבצעת היתוך מידע המתורגם למסקנות תפעוליות.

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

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

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

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

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

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

## **2.1.2 תשתיות תקשורת ורדיו**

### **2.1.2.1 מוצרים ושירותים בתחום ה- Broadband**

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

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

### **2.1.2.2 מוצרים ושירותים בתחום ה- Wireless Infrastructure**

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

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

באשר לכושר הייצור של החברה ראה סעיף 2.4.

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

## **2.1.3 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני**

### **2.1.3.1 מערכות קשר, תקשורת וידאו לשימוש צבאי:**

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

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

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

### 2.1.3.2 מוצרים בתחום ה – Network Coverage:

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

### 2.1.3.3 פלטפורמות ניידות וקרונות קשר:

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

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

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

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

### 2.1.4 להלן גילויי טבלאי אודות פרויקטים מהותיים מאוד בתחום פעילות זה לשנים 2019-2021:

שם הפרויקט	תקופה	אומדן הכנסות כולל	תקבולים (מקדמות) מצטברים שהתקבלו	הכנסות מצטברות שנרשמו	הכנסות צפויות	שיעור השלמה
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט א'	31/12/2021	23,900	20,492	21,424	2,476	90%
	31/12/2020	23,900	20,237	21,168	2,732	89%
	31/12/2019	23,900	17,721	18,599	5,301	78%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ב'	31/12/2021	22,849	17,683	17,579	5,270	77%

מידע אודות אומדן הכנסות/הכנסות צפויות 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 ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

פרטים כלליים:

שם הפרויקט	פרויקט א'	פרויקט ב'
מיקום הפרויקט	מדינה במערב אפריקה	מדינה במערב אפריקה
סוג הפרויקט	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה הכולל אספקת מערכות וייעוץ	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה הכולל אספקת מערכות וייעוץ
מנגנון העבודה	Tum-Key	Tum-Key
מועד התחלה	מרץ 2018	יוני 2021
מועד סיום	במרץ 2020 סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	יוני 2022
אפשרות לביטול / הפסקת הפרויקט	אין	אין
אופן קביעת שיעור ההשלמה	הנדסי	הנדסי
אפיון איכותי של שיעור הרווחיות הגולמית	כמקובל בחברה בפרויקטים מסוג זה.	כמקובל בחברה בפרויקטים מסוג זה.

## 2.2 פעילות מחקר ופיתוח

### 2.2.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

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

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2021 הסתכמה לסך של כ-4,593 אלפי ש"ח. מתוכם סך של כ-2,155 אלפי ש"ח הונו כנכס בלתי מוחשי. לפרטים נוספים ראה גם ביאורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

החברה צופה כי עלויות הפיתוח נטו בכל אחת מהשנים הקרובות יהיו בסכומים ובהיקפים דומים לעלויות שהתהוו בשנת 2021.

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 ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

## 2.2.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2021 הסתכמה לכ-2,991 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ-1,050 אלפי ש"ח הווננו לנכסים בלתי מוחשיים. לפרטים נוספים ראה גם באורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

החברה צופה כי עלויות הפיתוח נטו בכל אחת מהשנים הקרובות יהיו בסכומים ובהיקפים דומים לעלויות שהתהוו בשנת 2021.

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 ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

## 2.3 חומרי גלם וספקים

### 2.3.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

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

### 2.3.2 תשתיות תקשורת ורדיו

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

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

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

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

### 2.3.3 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

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

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

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

2.3.4 לחברה אין ספק כלשהו אשר הרכישות ממנו בשנת 2021 היוו 10% לפחות מתוך סך רכישות החברה של מוצרים שונים (במיוחד). כמו כן, לאור קיומם של ספקים רבים למוצרים השונים להם נדרשת החברה, אין לחברה ספק אחר אותו היא מחשיבה כ"ספק עיקרי". לחברה אין תלות בספק כלשהו.

## 2.4 כושר ייצור

### 2.4.1 תשתיות תקשורת ורדיו

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

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

### 2.4.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

לחברה מפעל לייצור מוצרי קשר ותקשורת ומפעל לייצור קרונות ופלטפורמות יבילות, אשר הועברו לפעול באיזור קו עימות. במרבית הפעילות עובד המפעל בהתאם להזמנות ולתכנון מראש, במשמרת אחת או יותר, 5 ימים בשבוע, לפי הצורך. במפעל מועסקים בסה"כ כ- 22 עובדים הכוללים עובדי ייצור, עובדי הנדסה, בקרת איכות וניהול. המפעל אינו פועל כיום בתפוקת ייצור מלאה ומסוגל להגדיל באופן משמעותי את כושר הייצור בזמן קצר וללא השקעות משמעותיות נוספות בציוד. סך ההשקעה בהקמת המפעל אינה מהותית.

### 3 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר גלובל

#### 3.1 מוצרים ושירותים

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

#### 3.2 פרויקטים משמעותיים בשנת 2021 ולאחר תאריך המאזן:

3.2.1 ביום 31 בינואר 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט ממומן בתחום

בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ-31 מיליוני אירו, המצטרף להסכמים נוספים שנחתמו עם הלקוח בחודשיים האחרונים אשר מסתכמים יחד עם ההתקשרות מיום 31 בינואר 2022 להיקף כולל צפוי של כ-39 מיליוני אירו. שיעור הרווחיות הצפוי בעסקה הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ההתקשרות מיום 31 בינואר 2022 מותנית בהשלמת הסכם המימון של הלקוח וכי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקטים צפויה בתוך כשנתיים ממועד השלמת הסכם המימון וקבלת שטר חוב ראשון במסגרת הסכם המימון. (לפרטים נוספים, דיווח מידיי אסמכתא מס': 2022-01-013612) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.2.2 ביום 20 בינואר 2022 התקבל פסק בוררות הקובע, כי ביטול פרויקט שבוצע על ידי חברה נכדה באיים הקריביים בוטל שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ-4 מיליוני דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות). (לפרטים נוספים, דיווח מידיי אסמכתא מס': 2022-01-010015) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.2.3 ביום 16 בדצמבר 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם בסך של כ-23 מיליוני אירו לביצוע פרויקטים בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת סייבר במדינה במערב אפריקה. שיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. ביום 15 ביוני 2021 הושלם הסכם המימון של הלקוח ובמסגרתו מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שני שטרי חוב בסך כולל של כ-10.1 מיליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה במסגרת הסכם המימון, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. במהלך תקופת הדוח מכרה החברה שטר נוסף בסך של כ-5.8 מיליון אירו לתאגיד בנקאי ובסמוך לתאריך החתימה על דוח זה מכרה החברה שטר נוסף בסך של כ-2.9 מיליון אירו לתאגיד הבנקאי. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקט צפויה בתוך כשנה וחצי ממועד השלמת הסכם המימון. יצוין, כי ההסכם הינו הסכם הרחבה להסכם משנת 2018 - לפרטים אודות ההסכם הקודם, ר' דיווחים מידיים מיום 22 במרס 2018, מס' אסמכתא 2018-01-027916, מיום 29 באפריל 2018, מס' אסמכתא 2018-01-042094 ומיום 18 ביוני 2019, מס' אסמכתא 2019-01-060580 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). (לפרטים נוספים, דיווחים מידיים מיום 16 ביוני 2021, אסמכתא מס': 2021-01-101817, מיום 17 בדצמבר 2020, אסמכתא מס': 2020-01-129277) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

3.2.5 ביום 28 ביוני 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה כספק בהסכם מסגרת לביצוע פרויקט רב שנתי למיגון רב שכבתי של אתרי לקוח בינ"ל ברחבי העולם. ההסכם בתוקף ל- 5 שנים בצירוף שתי תקופות אופציות בנות שנה כל אחת, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. יצוין כי החברה היא אחת מתוך מספר מצומצם של ספקים לפרויקט שנבחרו ע"י הלקוח לאחר תהליך מכרז. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלו בידי החברה מספר הזמנות מכח ההסכם בסכום כולל של כ- 26 מיליוני דולר ארה"ב. ביצוע הזמנות אלה כפוף לאישור אפי" ונכון למועד פרסום הדוח כל האישורים התקבלו (לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 6 בדצמבר 2020, אסמכתא מס': 2020-01-124093, ודיווח מיידי מיום 12 בינואר 2021, אסמכתא מס': 2021-01-004998 ודיווח מיידי מיום 7 בפברואר 2021, אסמכתא מס': 2021-01-014983). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

### 3.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

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

2019		2020		2021		
ש"ח(**) אלפי	% (*)	ש"ח(**) אלפי	% (*)	ש"ח(**) אלפי	% (*)	
124,446	29%	50,737	14%	62,443	14%	תשתיות תקשורת ורדיו
54,063	13%	77,743	21%	143,246	33%	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
178,509	42%	128,480	35%	205,689	47%	סה"כ

(\*) שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

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

### 3.4 לקוחות

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

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

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

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

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

לחברה ניסיון ומוניטין רב שנים בתחום זה והיא נחשבת למובילה באזורי פעילותה בארץ ובחו"ל. להלן פרטים

אודות היקף הכנסות מגזר גלובל בחלוקה לפי סוגי לקוחות מגזר גלובל מהווים יחד יותר מ- 10% מסך

מחזור המכירות המאוחד של החברה (מכירות לחיצוניים בלבד):

2019		2020		2021		סוג הלקוח
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
109,325	26%	72,541	19%	71,023	23%	מפעילים ובעלי אתרים
63,255	15%	24,513	6%	73,029	13%	משרדים ממשלתיים ואחרים
12,993	3%	35,572	9%	51,589	11%	ארגונים בינלאומיים
172,580	44%	132,626	35%	195,641	47%	סה"כ

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

2019		2020		2021		
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
91,477	21%	36,939	10%	43,084	10%	מרכז אמריקה
24,010	5%	16,758	4%	27,939	6%	דרום אמריקה
71,687	13%	88,661	24%	126,486	29%	אפריקה
28,273	3%	26,042	7%	12,560	3%	שאר העולם
215,447	42%	168,400	45%	210,069	48%	סה"כ

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

2019		2020		2021		לקוח
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	
56,287	13.2%	18,212	4.9%	12,773	2.9%	לקוח א' (**)
-	-	-	-	51,648	11.9%	לקוח ב' (***)
-	-	-	-	49,087	11.3%	לקוח ג' (***)

(\*) - שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

להלן פרטים אודות תקבולים שטרם נתקבלו מלקוח מהותי של מגזר גלובל:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
9,292	2,979	1,144	3,948	2,360	לקוח מהותי א' (**)
-	-	-	-	12,160	לקוח מהותי ב' (***)
-	-	-	-	5,775	לקוח מהותי ג' (***)

(\*\*) - לחברה היסטוריה רבת שנים עם לקוח א' מתחום תשתיות תקשורת ורדיו במרכז אמריקה. העבודה מתאפיינת בבניית אתרי תקשורת בשיטה של Turn-Key, הכוללת לרוב תכנון, בנייה, אספקה של הציוד ואינטגרציה.

(\*\*\*) - העבודה המתבצעת עם לקוחות ב' ו-ג' הינה בתחום ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה באפריקה.

לחברה סיכונים ייחודיים במגזר גלובל, להרחבה ראה סעיף 6.13.

### 3.5 שיווק והפצה

#### 3.5.1 כללי

כחלק מהאסטרטגיה של מיקוד פעילויות החברה, החברה משקיעה מאמץ בגידול מערך הסוכנים בעולם לרבות שת"פ עם אינטגרטורים וביצירת קשרים חדשים עם לקוחות פוטנציאליים. כאמור בסעיף 1.9.4 לעיל, כתוצאה ממשבר הקורונה נפגעה הפעילות השיווקית של החברה במגזר גלובל, והחברה פעלה ופועלת לצמצום הפגיעה בפעילות השיווקית ע"י פיתוח חלופות במקביל להמשך מאמצי השיווק ה"מסורתיים".

#### 3.5.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

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

מגזר גלובל, באמצעות אנשי שיווק ומכירות ובאמצעות סוכנים ואינטגרטורים אחרים, מרכז מאמצי שיווק ברחבי העולם בדגש למזרח הרחוק ואמריקה לטינית. המכירות ללקוחות מגזר גלובל הינן בצורת קבלן ראשי, שיתופי פעולה עם ספקי ציוד בינלאומיים, כקבלן משנה או כספק של חברות מובילות (כגון תע"א) כאשר מוצרי החברה משולבים בפתרון הכולל המוצע ללקוח הסופי.

למגזר גלובל אין תלות באנשי השיווק או בסוכנים הפועלים עם המגזר.

בתחום זה קיים לחברה הסכם ספק יחיד מול משרד הביטחון בתחום אספקת מערכות קשר טקטיות לזרוע היבשה עד לשנת 2032.

### 3.6 תחרות

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

#### 3.6.1 תשתיות תקשורת ורדיו

Wireless Infrastructure – בתחום זה קיימים הן מתחרים גלובליים והן מתחרים מקומיים במדינות השונות כגון: לידקום, mahindra וטלראד.

יצוין, כי התחרות מאופיינת על ידי חברות מקומיות בינוניות בהיקף פעילותן וביכולתן המקצועית ובחברות גדולות המספקות שירותים שונים לשוק התקשורת, ובחברות בעלות נוכחות בינלאומית. הפעילות מתחלקת לעבודה ישירה מול מפעילי הסלולר ו Tower-Co (חברות המנהלות אתרים למס' חברות סלולר באותו אתר) או דרך ספקים כדוגמת Nokia, Ericsson ו-HUAWAI, מה שממצב את החברה כקבלן משנה וגורם לשחיקה ברווחיות כתוצאה מהעמסות של היצרנים והדרישה לעבוד במחירים נמוכים, זאת לעומת ביצוע עבודות באופן ישיר.

החברה מתמודדת עם התחזקות התחרות, הנגרמת מגידול בהיצע לעומת ירידה בביקושים כתוצאה ממשבר הקורונה, שגרמה לעצירה בהשקעה בתשתיות, בדגש על מקסיקו ואמריקה הלטינית, בין היתר ע"י שיפור והתייעלות בייצור (לגבי כושר הייצור ראה גם סעיף 2.4 לעיל).

- Broadband

החברה פועלת בסביבה תחרותית בה קיימים מספר רב של מתחרים הן בתחום השירותים והן בתחום המוצרים. בחלק מהמקרים החברה חולקת את הפעילות עם מספר חברות באותו סדר גודל כדוגמת Telrad, Powerunion, KIO Network, WFI, Mimco

בתחום זה ביצעה החברה הקמת רשתות סיבים אופטיים למפעילי תקשורת במדינות שונות וכן בוחנת החברה שיתופי פעולה הכוללים הקמת חדרי Data Center ופריסת רשת אלחוטית לחיבור אזורים כפריים. ניסיונה רב השנים של החברה בתחום זה בשילוב היקף רחב של עובדים ושביעות רצון הלקוחות מהביצוע גורם לחברה הצלחה אל מול מתחרותיה.

### 3.6.2 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה

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

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

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

### 3.7 צבר הזמנות

לתאריך הדוח, צבר הזמנות מגזר גלובל מסתכם לסך של כ-91,303 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם לסך של כ-165,129 אלפי ש"ח).  
להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות במגזר גלובל, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לשנים הבאות (באלפי ש"ח) לפי חלוקה גיאוגרפית ולפי קבוצות מוצרים:

סה"כ	שנת 2023 ואילך	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	אזור
63,339	20,980	2,700	10,291	13,428	15,940	אפריקה
16,900	-	5,919	4,761	4,665	1,555	מרכז אמריקה (*)
11,064	2,580	2,121	2,121	2,121	2,121	שאר העולם
91,303	23,560	10,740	17,173	20,214	19,616	סה"כ

סה"כ	שנת 2023 ואילך	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	קבוצת מוצרים
27,915	2,580	6,203	7,366	7,438	4,328	תשתיות תקשורת ורדיו
33,198	20,980	1,713	1,713	3,425	5,367	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
30,190	-	2,824	8,094	9,351	9,921	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
91,303	23,560	10,740	17,173	20,214	19,616	סה"כ

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות במגזר גלובל נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לשנים הבאות (באלפי ש"ח) לפי חלוקה גיאוגרפית ולפי קבוצות מוצרים:

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

סה"כ	שנת 2022 ואילך	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	קבוצת מוצרים
36,646	7,038	332	1,264	7,612	20,400	תשתיות תקשורת ורדיו
128,158	27,496	22,564	31,792	28,099	18,207	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
325	-	-	-	-	325	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
165,129	34,534	22,896	33,056	35,711	38,932	סה"כ

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

### 3.8 עונתיות

על סמך נתוני העבר של החברה, ניתן לראות כי בשנים שגרתיות, העונתיות באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי הליבה המסורתיים: לרוב, הכנסות ה - Wireless Infrastructure ברבעון הראשון נמוכות ביחס להכנסות ביתר הרבעונים. זאת 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. כך, 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 מגזר גלובל בחלוקה על פי רבעונים:

2020		2021		רבעון
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
58,538	35%	35,261	17%	I
42,567	25%	47,904	23%	II
33,126	20%	62,016	30%	III
34,169	20%	64,888	30%	IV
168,400	100%	210,069	100%	סה"כ

### 3.9 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם מספר עובדי מגזר גלובל ל- 318 (ביום 31 בדצמבר, 2020 - 271 עובדים). עיקר הגידול במספר העובדים נובע בעיקרו בגידול בפעילות במרכז אמריקה בעיקר בתחום תשתיות התקשורת והרדיו וכן ממעבר של קבילני החברה לעובדי חברה בהתאם לצרכים המשתנים מעת לעת.

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

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

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

### 3.10 הון חוזר

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

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

ככלל, שואפת החברה להתאים את מדיניות האשראי של החברה ללקוחותיה אל מול ספקיה אולם עדיין קיים פער בין מועד התשלום של החברה לספקי מגזר גלובל למועד הגבייה מלקוחותיה.

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי שקלים חדשים)	
130,645	-	130,645	נכסים שוטפים
41,164	-	41,164	התחייבויות שוטפות
89,481	-	89,481	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

**אשראי לקוחות** - מגזר גלובל מעניק ללקוחותיו אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים ממועד הוצאת החשבונית זאת כמקובל בשוק. במרבית המקרים מקבלת החברה מקדמה עם חתימה על הזמנת העבודה אשר משמשת בעיקרה לרכישת חומרי גלם. מרבית הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. החברה מבטחת חלק מלקוחותיה בביטוח סיכוני אשראי.

בשנת 2021 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 193 יום (שנת 2020 - 207 יום) כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2021 הסתכם בכ- 111 מיליון ש"ח (שנת 2020 - 112 מיליון ש"ח). למיטב ידיעת החברה מגמה זו מאפיינת את התחום בו פועל מגזר גלובל ואת אופי הלקוחות.

**אשראי ספקים** – מגזר גלובל מקבל אשראי מספקיו לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק, ובחלק מהמקרים ההתקשרות היא בשיטת "גב אל גב", כלומר התשלומים לספקים מבוצעים עם קבלת התשלומים מלקוחות החברה. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה, למעט חלק מרכישות של חומרי גלם ותוצרת גמורה מחו"ל. בשנת 2021 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על כ- 60 יום (שנת 2020 - 136 יום), כאשר חלק מהשינוי בתקופת האשראי נובע משינוי תמהיל הפרוייקטים.

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

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

**מלאי** - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 27 מיליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרוייקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

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

### 3.11 **יעדים, אסטרטגיה עסקית ותוכניות לשנה הקרובה**

אסטרטגיית החברה ותוכניותיה לשנה הקרובה הינן התמקדות במתן פתרונות בתחום הגנת המולדת מול ממשלות וארגונים בינ"ל, לרבות פתרונות בתחום המודיעין, האבטחה, מערכות התראה אזוריות ולאומיות, הגנת מתקנים אסטרטגיים ופרוייקטי עיר/קמפוס בטוח/ה וחכמה. החברה מציעה את פתרונותיה בתחומי אלו כספק פתרונות כוללים, החל משלב הייעוץ והתכנון, הביצוע, התחזוקה, הטמעה והדרכה, תוך שילוב פתרונות של ספקים אחרים וכן פתרונות מבית, בדגש למערכת הניהול והשו"ב. מערכת זו נמכרת גם כמערכת נפרדת ללקוחות הקצה או לאינטגרטורים בינלאומיים. בנוסף מציעה החברה:

- א. פתרונות בתחום תשתיות תקשורת בדגש לפתרונות פס רחב, סיבים אופטיים או תקשורת אלחוטית.
- ב. מערכות קשר טקטיות צבאיות ואזרחיות המיועדות לגורמי צבא ומגיבים ראשונים.

מגזר גלובל פועל בתחומי הפעילות, כמתואר לעיל, ויקצה לכך משאבים רבים יותר.

המגזר הגדיר לשנת 2022 את היעדים הבאים:

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

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

#### 4 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – מגזר מר ישראל

##### 4.1 מוצרים ושירותים

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

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

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

##### 4.1.1 תשתיות תקשורת ורדיו

##### 4.1.1.1 פעילות הטלקום:

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

##### 4.1.1.2 Broadband (תקשורת רחבת פס):

להערכת החברה, החברה נחשבת כמובילה בתחומה בישראל בפעילות הסיבים האופטיים ובמסגרתה היא מבצעת פרויקטים עבור רשויות מוניציפליות, יישובים קהילתיים/קיבוצים, במרחב האורבני ובקמפוסים שונים. החברה זכתה במספר פרויקטים לפריסת רשת סיבים באמצעות חריצה עם כלי Micro-trenching שהינה שיטה מובילה ומהירה לפריסת תשתיות סיבים בכבישים. למיטב ידיעת החברה, החברה הינה היחידה המחזיקה בכלים אלה בשוק הישראלי וזוכה להיבחר לעיתים קרובות כספק יחיד לבצוע תשתיות סיבים אופטיים בשיטה זו במרחב האורבני. הרשת הינה בבעלות הרשות המוניציפלית המזמינה, וזו תאפשר לה יכולות תקשורת עצמאיות לשימושה, לרווחת התושבים, לאפליקציות במסגרת "עיר חכמה/בטוחה" ואף תאפשר את השכרת הרשת למפעילי תקשורת שונים. המשך מגמת הקמת "ערים חכמות" מגדיל את הצורך בפריסת סיבים אופטיים שיהוו בסיס לרשת התקשורת Metro שתוקם בערים לחיבור המוסדות הציבוריים ובתי הספר.

בישראל קרו בשנים האחרונות מספר שינויים שעשויים להשפיע על היקף הפעילות של תחום זה:

כניסה של שחקנים חדשים בשוק הסיבים האופטיים (FTTH – Fiber to the Home) במטרה לספק שירותי פס רחב (טלוויזיה ואינטרנט מהיר) בפריפריה וביהודה ושומרון שקיבלו רישיון מיוחד ממשד התקשורת. נכון לשנת 2021, החברות שעסקו בפריסת תשתיות אופטיות במיקוד בערים היו בזק, פרטנר ו-IBC (IBC) הינה מיזם סיבים המורכב מחברת החשמל, סלקום והוט). השחקנים החדשים ממתמקדים באזורים בהן לחברות המפ"א (מפעיל פנים ארצי) הכללי (בזק והוט) אין אינטרס כלכלי לפרוס סיבים אופטיים. בנוסף לחברות התקשורת הנ"ל, ישנם מפעילי רישיון כללי שהתמקדו בשירותי מפ"א ניח, סלולר-ISP, והחליטו להיכנס לתחום הקמת הרשתות האופטיות בעידוד משרד התקשורת להרחבת הרישיון לפריסת סיבים בפריפריה, תוך קבלת מענקים כספיים, כשהאמור צפוי להגדיל את היקף הדרישה לתכנון והתקנות תשתיות סיבים אופטיים, תחזוקה ושירות למוצרי הקצה.

4.1.1.2.1 בנוסף, לחברה פעילות B2C בתחום זה, במסגרתו היא מבצעת 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. טכנאי החברה מבצעים התקנות של FTTH (Fiber To The Home) עבור מפעילי התקשורת. החברה מספקת ללקוחות השונים פתרונות של הקמת תשתיות אופטיות של שכונות בערים הכוללים: תכנון, הרכשה וחיבור בית לקוח, תוך שימוש בתשתית בזק, תשתיות עצמאיות ורישות סיבים אופטיים בתוך מבנים רבי קומות. כמו כן, מבצעת החברה חיבור של ישובים קהילתיים צמודי קרקע כולל פריסת הסיב עד הבית, הקמת רשת תקשורת בתוך הבית ומתן כיסוי אלחוטי Wi-Fi.

4.1.1.2.2 פעילות תקנ"מ (תקשורת נתונים – נחושת וסיבים) מול משרד הביטחון, במסגרתה מבצעת החברה עבודות בתחום התקשורת עבור משרד הביטחון, בכל איזור המרכז ודרומה ממנו.

4.1.1.2.3 תשתיות תמסורת רדיו וסלולר – החברה מקימה תשתיות תמסורת ומקימה אתרים לחברות הסלולר (סלקום, פרטנר, פלאפון, PHI) וללקוחות החברה כגון משטרה, שב"ס, כוחות הצלה (מד"א, כב"א) רש"ת, משהב"ט ותעשיות בטחוניות (תעשייה אווירית, אלביט ורפאל). העבודות כוללות הספקת תרנים, עבודת הנדסה אזרחית והקמת תשתיות חוץ ופנים. החברה מבצעת התקנת רשת 5G לכלל חברות הסלולר בישראל.

## **4.2 פרויקטים משמעותיים בשנת 2021 ולאחר תאריך המאזן:**

4.2.1 ביום 9 במרץ 2022 זכתה חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, במכרז להקמה, שדרוג ותחזוקה של מערכות עיר חכמה ברשות מוניציפאלית בדרום מדינת ישראל בהיקף משוער של כ- 15 מיליון ש"ח. במסגרת הפרויקט, תספק חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, תעניק חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. (לפרטים נוספים, דיווח מידיי אסמכתא מס': 2022-01-023832) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.2 ביום 16 ביוני 2021 קיבלה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן: "חברת הבת") הודעה על זכיה בפרויקט בהיקף של כ- 9.4 מיליוני ש"ח להקמת מתחם בקרה ארצי למערכות בתחום ניהול אספקת המים בישראל (להלן: "הפרויקט"). להערכת החברה וחברת הבת, תקופת ביצוע הפרויקט תהיה כשנה ושיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. במהלך חודש אוגוסט נחתם הסכם בין הצדדים ותחילת ביצוע הפרויקט מותנית בהכנת המתחם לתחילת עבודות על ידי הלקוח.

בתחילת שנת 2022 החברה החלה בביצוע הפרויקט. (לפרטים נוספים, דיווח מייד"י אסמכתא מס': 2021-01-101796) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.3 ביום 18 במאי 2021, התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם עם צד ג' בהסכם בסך של כ- 20.4 מיליוני ש"ח לאספקה והתקנה של מערכות כריזה, טלפוניה, אינטרקום חירום ושילוט דיגיטאלי לצרכי מידע לנוסע בתחום התחבורה הציבורית בישראל (להלן: "הפרויקט"). להערכת החברה וחברת הבת, תקופת ביצוע הפרויקט תהיה כ- 4.5 שנים ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת (לפרטים נוספים, דיווח מייד"י אסמכתא מס': 2021-01-085707) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

#### 4.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

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

2019		2020		2021		
אלפי ש"ח (**)	% (*)	אלפי ש"ח (**)	% (*)	אלפי ש"ח (**)	% (*)	
107,512	25%	111,409	30%	165,314	38%	תשתיות תקשורת ורדיו
82,735	19%	32,955	9%	32,293	7%	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
45,941	11%	57,490	15%	25,477	6%	מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
236,188	55%	201,854	54%	223,084	51%	סה"כ

(\*) - שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

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

#### 4.4 לקוחות

4.4.1 תשתיות תקשורת ורדיו - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור חברות סלולר ותשתיות, גופים ביטחוניים, ממשלתיים ורשויות מקומיות.

4.4.2 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור גופים ביטחוניים, ממשלתיים, תאגידים סטטוטוריים ורשויות מקומיות.

4.4.3 צבאי וביטחוני - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור משרד הביטחון וחברות ביטחוניות.

ככלל לקוחות מגזר ישראל אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם.

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

2019		2020		2021		סוג הלקוח
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
76,445	18%	82,258	22%	150,180	35%	חברות סלולר ותשתיות
28,899	7%	67,011	18%	59,368	14%	משרדי ממשלה
105,344	25%	149,269	40%	209,548	49%	סה"כ

למגזר ישראל לקוח מהותי אשר מחזור ההכנסות הנובע ממנו מהווה יותר מ 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה:

2019		2020		2021		לקוח
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	
28,906	6.8%	67,020	17.86%	51,353	11.8%	לקוח ד' (**)

(\*) - שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

להלן פרטים אודות תקבולים שטרם נתקבלו מלקוח מהותי של מגזר גלובלי:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	לקוח מהותי ד' (**)
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	-	15,123	

(\*\*) - לחברה היסטוריה רבת שנים עם לקוח ד' מתחום תשתיות תקשורת ורדיו ומערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום.

לחברה סיכונים ייחודיים במגזר ישראל, להרחבה ראה סעיף 6.13.

#### 4.5 שיווק והפצה

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

פעילות השיווק מאופיינת בפעילות בעיקר מול משרדי ממשלה, חברות עסקיות, תאגידים סטטוטורים ורשויות מקומיות, כאשר משך הזמן מפרסום מכרז ועד לקבלת הזמנה או חתימה על חוזה יכול להגיע לתקופה של שנה ואף יותר. לפירוט בגין הסכם בלעדיות ראה סעיף 3.5.2.

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

למגזר אין תלות באנשי השיווק או בסוכניה.

#### 4.6 תחרות

בתחומי פעילות מגזר ישראל, ישנם מספר רב של מתחרים בתחומי הליבה השונים, כהתמודדות עם התחרות פועלת החברה באמצעות קבלני משנה ומציעה ללקוחותיה טכנולוגיה ייחודית. כמו כן, הניסיון רב השנים של החברה ושביעות רצון הלקוחות מאפשרים לחברה להתמודד בהצלחה אל מול מתחרותיה.

- 4.6.1 תשתיות תקשורת רדיו ותמסורת- בתחום זה עוסקת החברה במתן שירותים בשוק התקשורת והפס הרחב, שירותים אלה מאופיינים בתכנון ובפריסה של כבלי תקשורת וכבלי חשמל וביצוע כל הפעולות הכרוכות בהתקנתם ובחיבורם לרשתות התקשורת. כמו כן, עוסקת החברה במתן שירותי חפירה וקידוחים תת קרקעיים לצורך פריסת כבלים תת קרקעיים בשיטות שונות והכל בהתאם לדרישות הלקוחות הרלוונטיים. החברות המתחרות בתחומים אלה הינן: נקסטקום, שיטה, אגרן, מיתר.
- 4.6.2 פעילות הטלקום – החברה פועלת בתחום זה מספר רב של שנים, התחום מתאפיין בפרוייקטים בעלי רמות מורכבות שונים מבחינה הנדסית וברמות סיכון משתנות ובהתאם נדרש בתחום זה ידע ניהולי לוגיסטי והנדסי ברמות גבוהות. בשוק זה פועלים מתחרים דוגמת נקסטקום, ברן רביב, האומן והעמוד.
- 4.6.3 Broadband (תקשורת רחבת פס) – בשוק זה פועלות הן חברות דוגמת נקסטקום יוריקום, תייקום, יוביטל, גיל תקשורת, שיטה והשחר טלקום והן קבלנים קטנים.
- 4.6.4 מערכות הביטחון והאבטחה - השוק הישראלי כולל מספר רב של חברות הפעילות בתחומי האבטחה. מרבית הלקוחות בתחום הפעילות (בעיקר גופים ממשלתיים, עיריות, רשויות מקומיות, בנקים וכו') שוכרים בדרך כלל יועץ המסייע להם בתהליכי המכרז ולעיתים גם בביצוע הפרוייקט. ככלל, ליועצים אלו היכרות טובה עם החברות הפועלות בתחום, יכולתן במתן פתרונות ועלויות הציוד וחומרי הגלם. תהליכים אלה גורמים ליצירת שוק משוכלל ולהורדת רמת הרווחיות בו.
- למיטב ידיעת החברה, המתחרות העיקריות בישראל בתחום זה הינן: אלביט מערכות בע"מ (להלן: "אלביט"), מגל מערכות ביטחון בע"מ (להלן: "מגל"), בינת תקשורת מחשבים בע"מ, מוטורולה, מגלקום תקשורת ומחשבים בע"מ, נקסטקום, אלקטרה טכנולוגיות.
- 4.6.5 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני - בתחום מערכות הקשר והתקשורת הצבאית עיקר התחרות הינה מול חברות ישראליות כגון אלביט, רפאל ומוטורולה, ובחלק מהמקרים מול חברות זרות. החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים.

#### 4.7 צבר הזמנות

מגזר ישראל מתאפיין בסוגי פרויקטים מגוונים: פרויקטים שתקופת ביצועם מתפרסת על פני מספר חודשים וכאלה שתקופת ביצועם מתפרסת מעבר לשנה אחת. ההבדלים בין הפרויקטים נובעים מהיקפו של הפרויקט, מורכבותו, לוחות הזמנים ותאום עם גורמים חיצוניים נוספים אשר להם השפעה על עמידה בלוחות זמנים. ליום 31 בדצמבר, 2021, צבר ההזמנות של מגזר ישראל הינו על סך של כ-82,316 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לצבר הזמנות ליום 31 בדצמבר, 2020, אשר היה על סך של כ-84,124 אלפי ש"ח. להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות של מגזר ישראל נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

קבוצת מוצרים	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	שנת 2023	שנת 2024 ואילך	סה"כ
תשתיות תקשורת ורדיו	6,410	6,501	3,998	3,508	1,440	-	21,857
ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה	9,299	8,004	3,856	1,656	6,825	3,000	32,640
מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום	11,148	4,442	2,249	2,794	4,336	2,850	27,819
סה"כ	26,857	18,947	10,103	7,958	12,601	5,850	82,316

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות של מגזר ישראל נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

קבוצת מוצרים	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	שנת 2022	שנת 2023 ואילך	סה"כ
תשתיות תקשורת ורדיו	6,518	1,850	160	92	4,316	-	12,936
ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה	9,001	12,138	5,699	4,450	5,741	-	37,029
מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום	7,485	9,244	7,678	6,032	3,720	-	34,159
סה"כ	23,004	23,232	13,537	10,574	13,777	-	84,124

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 ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

#### 4.8 עונתיות

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

2020		2021		רבעון
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
50,395	24%	52,009	23%	I
48,211	23%	56,563	25%	II
51,376	25%	57,268	25%	III
56,872	28%	59,284	27%	IV
206,854	100%	225,124	100%	סה"כ

#### 4.9 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 264 עובדים (ליום 31 בדצמבר, 2020 - 289 עובדים). עיקר הקיטון במספר העובדים נובע מהמשך מאמצי ההתייעלות, בדגש על פעולות החברה להתמודדות עם השפעות משבר הקורונה (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.4 לעיל).

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

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

אין למגזר תלות במי מהעובדים.

#### 4.10 הון חוזר

אשראי לקוחות – מגזר ישראל מעניק ללקוחותיו אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק, כאשר בחלק מהפרוייקטים משולמות מקדמות על ידי הלקוחות. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2021 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 126 יום (שנת 2020 – 150 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2021 הסתכם ב- 85,106 אלפי ש"ח (שנת 2020 - 99,135 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים - החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה של בין 15 עד 120 ימים כמקובל בשוק. על פי רוב החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2021 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 99 יום (בשנת 2020 - 76 יום).

מלאי - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 35 מליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרוייקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

אחריות מוצרים 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.

#### **4.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית**

מגזר ישראל פועל להשגת היעדים הבאים:

- הרחבת פעילות המגזר בתחום מערכות תחבורה חכמות, הכוללות פריסת תשתיות עירוניות ובין עירוניות, מערכות תקשורת ותחבורה ציבורית, פריסת חיישנים לניטור תנועה. כמו כן תמשיך החברה במאמצי השיווק בתחומי העיר הבטוחה והחכמה.
- הקמת מרכזי ניהול/שליטה ובקרה בתחומי התשתיות.
- הרחבת פעילות החברה בפריסת תשתיות לאומיות, עירוניות ופרויקטים מיוחדים.
- שיווק מוצרי החברה בתחום התקשורת הטקטית עבור משרד הביטחון. הגברת שיתופי הפעולה עם גורמים מובילים לשילוב הטכנולוגיה והמערכות בפתרונות כוללים.

מידע זה כאמור בסעיף 4.11 לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

## **5 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – מגזר אחר**

### **5.1 מידע כללי**

- מגזר אחר (להלן "מגזר אחר") מרכז בעיקר את ההשקעה 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, 2021, מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ- 38% מהון המניות של פ.ל.ה, וסך השקעתה בחברה הסתכם לסך של כ- 11.9 מליון ש"ח.

## **6 תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה**

### **6.1 רכוש קבוע ומתקנים**

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

### **6.2 נכסים בלתי מוחשיים**

#### **6.2.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות**

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

#### **6.2.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני**

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

### **6.3 השקעות**

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריואליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה. סך ההשקעה בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכמה לסך של כ- 18 מליון ש"ח.

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2020 החזיקה החברה במישרין ב- 342,579 מניות רגילות המהוות 0.68% מהון המניות של קסניה, חברה המשקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT), המכשור הרפואי והפארמה.

במהלך 2021 מכרה החברה את כל מניותיה בחברת קסניה תמורת כ-1.2 מיליון ש"ח אשר הניב לחברה רווח הון בסך של כ-447 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הוצאות והכנסות אחרות בדוח רווח והפסד לשנת 2021.

### 6.4 הון אנושי

ביום 31 בדצמבר, 2021 סיים מר חיים מר את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה. מר חיים מר ממשיך לכהן כדירקטור בחברה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 22 בדצמבר 2021, ומיום 23 בדצמבר 2021, אישרו מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה למר חיים מר בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף התגמול שלו היה זכאי כיו"ר דירקטוריון כאמור לעיל) לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2021.

בהמשך לסיום כהונתו של מר חיים מר כיו"ר הדירקטוריון, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ניר למפרט כיו"ר דירקטוריון של החברה במקומו של מר חיים מר. מר למפרט נכנס לתפקידו ביום 1 בינואר 2022, במקביל לסיום תפקידו כמנכ"ל החברה.

כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רועי הס כמנכ"ל החברה במקומו של מר ניר למפרט. מר הס נכנס לתפקידו ביום 1 בינואר, 2022, במקביל לסיום תפקידו כמשנה למנכ"ל.

גמולם של נושאי משרה בחברה מוסדר במסגרת מדיניות התגמול, אשר הינה ל- 3 שנים החל מיום 6 בפברואר, 2022. לפרטים בדבר מדיניות התגמול ותנאי העסקת נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 21 בפרק ה' לדוח.

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

<b>שיעור ריבית ממוצעת לשנת 2021 להלוואות אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי</b>		
<b>שיעור ממוצע</b>	<b>הלוואות לטווח ארוך</b>	<b>הלוואות לטווח קצר</b>
5.07%	-	5.07%
6.6%	6.6%	6.6%

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 ההלוואות	39,945	31,499	26,177
שיעור הריבית	7.17%	פריים + 2.5%	פריים + 2.5%
מועדי פירעון קרן	כל 3 חודשים	חודשי	חודשי
מועדי תשלום ריבית	כל 3 חודשים	חודשי	חודשי
בסיס הצמדה קרן וריבית	דולר ארה"ב	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

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הסתכם החוב של החברה לתאגידים הבנקאיים בישראל לסך של כ- 161 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2020, כ- 181 מיליוני ש"ח), יתרת ההתחייבות מורכבת ממסגרות אשראי מתחדשות אחת לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הדוח. לפירוט בדבר השיעבודים והערבויות שנתנה הקבוצה לתאגידים הבנקאיים, ראה ביאורים 1'א ו- 23 לדוחות הכספיים.

**6.5.2 אמות מידה פיננסיות:**

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ- 161 מיליוני ש"ח שהינו חוב לזמן קצר, ובגינת התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. בהמשך לאמור בדיווח 1'ד לדוח הכספי הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2021, ביום 25 בנובמבר 2021, חתמה החברה על הסכמי ויתור עם התאגידים הבנקאיים, לפיהם אמות המידה הפיננסיות החדשות להן תדרש החברה בכל אחד מתאריכי הדיווח הרבעוני לתקופה שמיום 31 בדצמבר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, הינן כדלקמן:

- א. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 80 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 81 מיליון ש"ח.
- ב. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ- 16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 20%.

- ג. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-2.4.
- ד. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-1.1.
- ה. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA\*, לא יעלה, על 10 החל מיום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 במרץ 2022 לא יעלה על 8. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-3.6.
- ו. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ 35% ובכל מקרה לא יפחת מסך של 125 מליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-40%, כ-173 מליון ש"ח.
- ז. EBITDA רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ-2 מליון ש"ח ו-EBITDA\* מפעילות מופסקת לא תגדל מ-(2) מליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-15.1 מליון ש"ח ו-(0.3) מליון ש"ח, בהתאמה).

\* EBITDA- רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות וירידת ערך נכסים (לקוחות ומלאי).

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 16 במרס 2022, חתמה החברה על הארכת הסכמי הויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 במרס, 2023.

במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש כלולות והשקעות אחרות, להקטנת חובותיה. כמו כן, בכוונת החברה להגיע לארגון מחדש של החובות וההתחייבויות עם התאגידים הבנקאיים במהלך שנת 2022 לצד בחינת הזדמנויות פיננסיות נוספות לחיזוק ההון של החברה. לשם בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויכולתה להמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר, 2021 וזאת בהתבסס על תחזיות החברה. תחזית תזרים המזומנים מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, המחאת חובות לקוחות והנזלתם. הכנסות החברה לשנת 2022 מבוססות על צבר הזמנות והזדמנויות עסקיות נוספות של החברה, לרבות במדינות בהן היא פעילה ובשווקים חדשים ובכללם באזור המפרץ, הידועות נכון למועד הדוחות הכספיים. הערכות החברה להכנסות והוצאות בשנת 2023 מבוססות בעיקרן על מגמות הידועות לחברה כיום. תוך לקיחה בחשבון של מצב התחרות והביקוש בשווקים הרלוונטיים לפעילות החברה.

כמו כן, החברה ממשיכה לפעול לשיפור הרווחיות והתייעלות, וזאת כהמשך למהלכים שביצעה בשנים 2018-2021 לשינוי המבני בחברה ולצמצום כוח האדם, על מנת לשפר את רווחיותה.

הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה וכן תעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו בהסכמים מול התאגידים הבנקאיים, ובכללם באמת המידה הפיננסית לה התחייבה החברה בקשר להון עצמי מינימלי 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.

## **6.6 מיסוי**

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

## **6.7 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

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

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

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

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

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

## **6.8 הליכים משפטיים**

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

## **6.9 אסטרטגיה עסקית**

החברה מתמקדת במתן פתרונות בתחום הגנת המולדת מול ממשלות וארגונים בינ"ל, לרבות פתרונות בתחום המודיעין, האבטחה, מערכות התראה אזוריות ולאומיות, הגנת מתקנים אסטרטגיים ופרוייקט עיר/קמפוס בטוח/ה וחכמה/ה. החברה מציעה את פתרונותיה בתחומים אלו כספק פתרון כולל, החל משלב הייעוץ והתכנון, הביצוע, התחזוקה, ההטמעה וההדרכה, תוך שילוב פתרונות של ספקים אחרים וכן פתרונות מבית, בדגש למערכת הניהול והש"ב. מערכת זו נמכרת גם כמערכת נפרדת ללקוחות הקצה או לאינטגרטורים בינלאומיים. בנוסף מציעה החברה:

- א. פתרונות בתחום תשתיות תקשורת בדגש לפתרונות פס רחב, סיבים אופטיים או תקשורת סלולרית.
- ב. מערכות קשר טקטיות צבאיות ואזרחיות המיועדות לגורמי צבא ומגיבים ראשונים.

- ג. מערכות תחבורה חכמות, הכוללות פריסת תשתיות עירוניות ובין עירוניות, מערכות תקשורת ותחבורה ציבורית ופריסת חיישנים לניטור תנועה.
- ד. הקמת מרכזי ניהול/שליטה ובקרה בתחומי התשתיות.

כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה תפעל החברה להשגת היעדים הבאים:

- הרחבת פעילות בתחום מערכות תחבורה חכמות.
- הרחבת פעילות החברה בפריסת תשתיות לאומיות, עירוניות ופרויקטים מיוחדים.
- שיווק מוצרי החברה בתחום התקשורת הטקטית עבור חילות היבשה האוויר והים תוך הגברת שיתופי הפעולה עם גורמים מובילים לשילוב הטכנולוגיה והמערכות בפתרונות כוללים.
- הרחבת פעילות פיתוח עסקי ומכירות במדינות בהן החברה פעילה, לצד הרחבת מאמצי השיווק בעולם ובדגש לאיזור המפרץ.

### **6.10 צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

מיקוד בפעילויות הליבה של החברה.

המשך תהליך ההתייעלות.

### **6.11 מידע כספי לגבי מגזרים גיאורפיים**

ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

### **6.12 דיון בגורמי סיכון**

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

#### **סיכוני מאקרו**

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

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

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

**6.12.4** התפרצות נגיף הקורונה – ראו סעיף 1.9.4 לעיל.

#### **סיכונים ענפיים**

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

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

- 6.12.7** לקוחות החברה אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם כנהוג בענף בו פועלת החברה.
- 6.12.8** בתחומי האבטחה והתקשורת בהם פועלת החברה, נהוגה על פי רוב מתכונת התקשרות לפיה, למזמיני העבודה, אפשרות לבטל התקשרות או הזמנות מסגרת בשל טעמים שאינם בשליטת החברה. ביטול הזמנות או התקשרויות כאמור עלול להסב לחברה הוצאות בשל הערכות מיוחדת שהחברה נערכה לה.
- 6.12.9** רגולציה - שינוי רגולטורי בשוק הטלקום כדוגמת הפחתת דמי הקישוריות או הגברת התקינה הקשורה למתקני אנטנות או תקנים אחרים בתחום איכות הסביבה עלול לפגוע בפעילות לקוחות החברה והחברה.

### **6.13 סיכון ייחודי לחברה**

- 6.13.1** הפעילות בתחום הגנת המולדת מול מדינה במערב אפריקה מהותיות לחברה. שינוי במדיניות הממשלה של מדינת הלקוח, אירועים חיצוניים משמעותיים או כל החלטה על עיכוב משמעותי /דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.
- 6.13.2** הפעילות מול ארגון בינ"ל מהותית לחברה. שינוי גיאופוליטי בגזרת הפעילות או מול חברות ישראליות או שינוי בסדרי העדיפות של הארגון או החלטה על עיכוב/דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.
- 6.13.3** משרד הבטחון בישראל הינו לקוח מהותי. בעיות תקציב (כמו אי אישור תקציב מדינה) או שינוי סדרי עדיפויות של המשרד או החלטה מסיבות שונות על עיכוב/דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות.
- 6.13.4** פעילות חברת הבת במקסיקו ממשיכה להיות גורם עיקרי במכירות תחום הטלקום. שינוי תקינה או האטה בקצב ההשקעות של המפעילים עלולים להשפיע על מכירות מגזר הגלובל.
- 6.13.5** לחברה יתרת אשראי מתאימים בנקאיים בסך של כ-161 מליון ש"ח שבגינה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 6.5.2 לעיל.

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

תאריך: 17 במרס, 2022

ח. מר תעשיות בע"מ

רועי הס  
מנכ"ל

ניר למפרט  
יו"ר דירקטוריון



## פרק ב'

# דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

# ח. מר תעשיות בע"מ

## דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2021

(הנתונים הכספיים – בשקלים מדווחים)

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

מועצת המנהלים של ח.מ.ר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הכולל סקירה עדכנית של פעילות החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן גם: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח").

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

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

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

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

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

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

החברה מיישמת תפיסת הפעלה התואמת את צרכי השוק המשתנים. התפיסה מתמקדת במיצוי הפוטנציאל הגלום במספר מדינות בהן החברה פועלת ומקיימת קשר הדוק עם גורמים שונים, הן במגזר הפרטי והן במגזר הממשלתי. יצוין כי החל מהרבעון השלישי לשנת 2018 החברה יישמה תכנית להפסקת הפעילות

בתחום עבודות לתשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה והמהוות חלק ממגזר מר גלובל, זאת לאור שינוי בתנאי השוק שלא הצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה.

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

לדעת החברה, הפסקת הפעילות במדינות אלה אפשרה לה לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים). תהליך הפסקת הפעילות הושלם ברובו עד סוף שנת 2019. בשנת 2019 החליטה החברה על הפסקת הפעילות במספר מדינות נוספות בהן היא פועלת בתחום תשתיות התקשורת. היה עיכוב בהשלמת התהליך באמריקה הלטינית, מאז משבר הקורונה, להערכת החברה סגירת הפעילות מתוכננת להסתיים במהלך שנת 2022.

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות המתוקנות כפי שהוגדרו על ידי התאגידים הבנקאיים, ראה בהרחבה כמפורט בסעיף 8 להלן.

ההערכות כאמור לעיל, הינן 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.

### השלכות התפרצות נגיף הקורונה על פעילות החברה

בחודש דצמבר 2019, התפרצה מגיפת הקורונה Covid-19, אשר התפשטה במהירות ברחבי העולם, מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי עצום בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, עיכוב במשלוחים והשבתה חלקית של תחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית (להלן - משבר נגיף הקורונה). כחלק מההתמודדות עם משבר נגיף הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה הייתה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק בעולם כולו.

במדינת ישראל התפרצו במהלך השנים 2020 ו-2021 חמישה "גלים" של נגיף הקורונה, כאשר הגל החמישי נמשך עד לימים אלה. בעקבות כך, בשנים 2020 ו-2021 ננקטו על ידי המדינה צעדים מסוגים שונים אשר כללו הטלת סגרים, הגבלות על תנועה והתקהלות והגבלות על פתיחת מקומות מסחר. כיום, ברוב ענפי המשק בישראל מתקיימת פעילות עסקית, בכפוף למגבלות מסוימות.

עם זאת, בחלק ממדינות העולם בהן מגפת הקורונה ממשיכה להתפשט אף בימים אלה, טרם הוסרו מגבלות ההתקהלות ומגבלות מסוימות שהוטלו על ענפי המסחר והתיירות.

עיקר פעילות החברה בישראל מתבצעת ע"י חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה. יחד עם זאת, בישראל סבלה החברה מהשלכות העדר תקציב מדינה בשנים 2019 – 2021. להלן יפורטו ההשפעות העיקריות של משבר הקורונה על פעילות החברה:

א. רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם גם בתקופה המדווחת, אך עם זאת, עקב התמשכות משבר הקורונה והחמרת השפעותיו, חלה פגיעה משמעותית בהכנסות וברווחים בעיקר מהפעילות באמריקה הלטינית, המוערכת בסך של כ-19% בהשוואה לתקופות מקבילות ברובה בשל דחייה ו/או עיכוב בביצוע פרויקטים, בין בשל חוסר יכולת להגיע ללקוחות ובין כתוצאה מהחלטה של לקוחות להאט, לדחות ולעצור ביצוע פרויקטים. להערכת החברה בחלק גדול מהמקרים מדובר בדחייה/עיכוב בביצוע הפרויקטים ולא בהחלטת הלקוחות על ביטולם.

ב. ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית ובערוצי המכירה של החברה בעיקר במגזר גלובל אשר השפיעה בתקופה המדווחת לרעה על הכנסות ורווחי החברה וכן על תזרים המזומנים של החברה, השפעה זו מוערכת על ידי החברה בפגיעה בצבר הזמנות בסך של כ-10.5 מיליוני שקלים.

ג. חל עיכוב בסגירת פעילות שהופסקה, להערכת החברה השלמתה תתמשש במהלך שנת 2022 (ראה סעיף ג. לעיל).

היכולת התפעולית של החברה נפגעה, אך כאמור לעיל לא באופן מהותי וזאת עקב הדבקה ו/או חשיפה לנגיף של עובדי החברה בישראל ובעולם ולצערה של החברה חלקם נפטרו כתוצאה מהמחלה.

עקב השפעות המשבר נקטה החברה בצעדים משמעותיים לצמצום הוצאותיה השוטפות ככל שניתן כאשר השימוש באמצעים השונים מותאם למצב התחלואה ולמגבלות הקורונה במדינה הספציפית. בנוסף, מעבר לביצוע חלק מהשירותים/התקנות מרחוק, עבודה מרחוק/בקפסולות, עידוד עובדים להתחסן כנגד הנגיף, יישמה החברה תוכנית לחסכון בהוצאות, בישראל ובעולם, הכוללת בין היתר צמצום כוח אדם/הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים כולל פריסה מחודשת של תשלומים לספקים ואחרים, והגשת בקשות לסיוע ממשלתי; עד למועד דוח זה קיבלה החברה מקדמות בסך כולל של כ-4 מ"ח עבור מספר בקשות למענקי סיוע ממשלתי בישראל.

בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך באופן מדויק את השלכות הימשכות משבר נגיף הקורונה. השלכות אלה תלויות בין היתר בהיקף, בעוצמה ובמשך המשבר ותוצאותיו הכלכליות, בעומק המגבלות המוטלות, בהטלת סגרים נוספים, בקצב החזרה לשגרה, בהיקף התמיכות הממשלתיות ובהימשכות והעמקת המיתון בישראל ובעולם.

להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2021, ותתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהתוותה על ידה.

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

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

כאמור בביאור 26 לדוחות הכספיים, פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות, מר גלובל ומר ישראל:

#### 1. מגזר מר גלובל:

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

#### 2. מגזר מר ישראל:

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

1. ביום 9 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה, שדרוג ותחזוקה של מערכות עיר חכמה ברשות מוניציפאלית בדרום מדינת ישראל (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף משוער של כ-15 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, במהלך תקופת ההתקשרות. במסגרת הפרויקט, תספק חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, תעניק חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. תקופת ההתקשרות הינה ל-4 שנים ממועד מסירת צו התחלת עבודה ראשון שיינתן לביצוע מקטע עבודות. ללקוח שמורה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות, לתקופה אחת או מספר תקופות, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 10 שנים ממועד צו התחלת עבודה ראשון. שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יצוין, כי הוצאתו לפועל של הפרויקט כפופה להתקשרות בהסכם מחייב בין הצדדים. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 10 במרץ, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-023832) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
2. ביום 6 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו של מר ניר למפרט כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 בינואר 2022, את תנאי כהונתו של מר רועי הס כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2022 (ואת עדכון מדיניות התגמול בהתאם) וכן מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה לדירקטור, יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 6 בפברואר 2022, אסמכתא מס' 2022-01-015658 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. ביום 31 בינואר, 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט ממומן בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ-31 מיליוני אירו, המצטרף להסכמים נוספים שנחתמו עם הלקוח בחודשיים האחרונים אשר מסתכמים יחד עם ההתקשרות מיום 31 בינואר, 2022 להיקף כולל צפוי של כ-39 מיליוני אירו. שיעור הרווחיות הצפוי בעסקה הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ההתקשרות מיום 31 בינואר, 2022 מותנית בהשלמת הסכם המימון של הלקוח וכי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקטים צפויה בתוך כשנתיים ממועד השלמת הסכם המימון וקבלת שטר חוב ראשון במסגרת הסכם המימון. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 1 בפברואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-013612) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. ביום 20 בינואר, 2022 התקבל פסק בוררות הקובע, כי ביטול פרויקט שבוצע על ידי חברה נכדה באיים הקריביים בוטל שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ-4 מיליוני דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות). לפרטים נוספים, דיווח מיידי של החברה מיום 23 בינואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-010015) ובאור 6 לדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2021 שפורסמו ביום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-172737) ולסעיף ח' לדוח

הדירקטוריון לשנת 2020 שפורסם ביום 24 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-043047) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

5. ביום 23 בדצמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות ליו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים בחברה בכמות כוללת של 264,224 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-264,224 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, ללא תמורה, בהתאם לתוכנית האופציות של החברה משנת 2013. נכון למועד דוח זה, לאחר ביצוע ההקצאה ובהנחת מימוש מלאו האופציות המוענקות, תהוינה מניות המימוש כ- 2.03% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (1.95% בדילול מלא). לפרטים נוספים, ר' דוח הקצאה פרטית מיום 27 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-185511) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6. ביום 22 בדצמבר 2021 הודיע חיים מר, יו"ר הדירקטוריון, לדירקטוריון החברה, כי הוא מבקש לסיים את תפקידו לאחר מעל ל-30 שנים בתפקיד. לבקשת הדירקטוריון, מר חיים מר ימשיך לכהן כדירקטור בחברה. בהמשך לאמור לעיל, דירקטוריון החברה אישר את מינויו של מר ניר למפרט כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה במקומו של מר חיים מר. מר למפרט יכנס לתפקידו החל מיום 1 בינואר 2022, במקביל לסיום תפקידו כמנכ"ל החברה. מר למפרט כיהן כמנכ"ל החברה משנת 2015. כמו כן אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רועי הס למנכ"ל החברה, החל מיום 1 בינואר 2022. מר הס מכהן כמשנה למנכ"ל של החברה למעלה משנתיים. ביום 6 בפברואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתם והעסקתם של מר ניר למפרט ומר רועי הס. (לפרטים נוספים, דיווח מידי" אסמכתא מס': 2021-01-184578) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

7. ביום 16 בדצמבר 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם בסך של כ-23 מיליון אירו לביצוע פרויקטים בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת סייבר במדינה במערב אפריקה. שיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. ביום 15 ביוני 2021 הושלם הסכם המימון של הלקוח ובמסגרתו מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שני שטרי חוב בסך כולל של כ-10.1 מיליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה במסגרת הסכם המימון, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. במהלך תקופת הדוח מכרה החברה שטר נוסף בסך של כ-5.8 מיליון אירו לתאגיד בנקאי ובסמוך לתאריך החתימה על דוח זה מכרה החברה שטר נוסף בסך של כ-2.9 מיליון אירו לתאגיד הבנקאי. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקט צפויה בתוך כשנה וחצי ממועד השלמת הסכם המימון. יצוין, כי ההסכם הינו הסכם הרחבה להסכם משנת 2018 - לפרטים אודות ההסכם הקודם, ר' דיווחים מידיים מיום 22 במרס 2018, מס' אסמכתא 2018-01-027916, מיום 29 באפריל 2018, מס' אסמכתא 2018-01-042094 ומיום 18 ביוני 2019, מס' אסמכתא 2019-01-060580 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). (לפרטים נוספים, דיווחים מידיים מיום 16 ביוני 2021, אסמכתא מס': 2021-01-101817, מיום 17 בדצמבר 2020, אסמכתא מס': 2020-01-129277) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

8. ביום 30 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה את החלטתו מיום 17 בפברואר 2021 בדבר הענקה למנכ"ל החברה ולשלושה נושאי משרה בכירה כמות כוללת של 306,188 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-306,188 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, ללא תמורה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה לשנת 2013, כאמור בסעיף ג' לעיל. ביום 29 ביוני 2021 התקבל אישור מנכ"ל הבורסה לרישום ניירות ערך למסחר - הקצאה פרטית, וביום 18 באוגוסט 2021

נחתמו מכתבי ההענקה עם המנכ"ל ושני נושאי משרה מתוך השלושה, ביום 31 באוגוסט 2021 עם פרישתו של נושא משרה חולטו כ- 36,563 אופציות אשר לא הבשילו. כך שנכון למועד דוח זה, הוקצו כ- 269,625 אופציות, בהנחת מימוש מלוא האופציות המוענקות תהווה מניות המימוש כ- 2.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (2.01% בדילול מלא). (לפרטים נוספים, ר' דיווחים מיידים מיום 19 באוגוסט 2021, אסמכתא מס': 2021-01-134394, 2021-01-134406, 29 ביוני 2021, מיום 18 בפברואר 2021, אסמכתא מס': 2021-01-020320) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

9. ביום 16 ביוני 2021 קיבלה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן: "חברת הבת") הודעה על זכיה בפרויקט בהיקף של כ- 9.4 מיליוני ש"ח להקמת מתחם בקרה ארצי למערכות בתחום ניהול אספקת המים בישראל (להלן: "הפרויקט"). להערכת החברה וחברת הבת, תקופת ביצוע הפרויקט תהיה כשנה ושיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. במהלך חודש אוגוסט נחתם הסכם בין הצדדים ותחילת ביצוע הפרויקט מותנית בהכנת המתחם לתחילת עבודות על ידי הלקוח. בתחילת שנת 2022 החלה החברה בביצוע הפרויקט. (לפרטים נוספים, דיווח מיידים אסמכתא מס': 2021-01-101796) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

10. ביום 18 במאי 2021, התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם עם צד ג' בהסכם בסך של כ- 20.4 מיליוני ש"ח לאספקה והתקנה של מערכות כריזה, טלפוניה, אינטרקום חירום ושילוט דיגיטאלי לצרכי מידע לנוסע בתחום התחבורה הציבורית בישראל (להלן: "הפרויקט"). להערכת החברה וחברת הבת, תקופת ביצוע הפרויקט תהיה כ- 4.5 שנים ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת (לפרטים נוספים, דיווח מיידים אסמכתא מס': 2021-01-085707) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

11. ביום 6 באפריל 2021 האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה אישרה את הנושאים הבאים: (1) הקצאת 156,250 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל- 156,250 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, למר ניר למפרט, מנכ"ל החברה; (2) התקשרות החברה עם מר יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותים עבור החברה וחברות בנות, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2021, בכפוף לאישור מדיניות התגמול של החברה (לפרטים נוספים, דיווח מיידים מיום 7 באפריל 2021, אסמכתא מס': 2021-01-057756). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

12. ביום 9 בספטמבר 2020 קיבלה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), הפועלת בשוק המהווה יעד מרכזי של החברה באמריקה הלטינית, הודעה על זכיה בפרויקט עיר חכמה להתקנת מערכת הניהול המתקדמת של החברה, סמארט-M (להלן: "הפרויקט"). היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט בשלב זה הינו כ- 5 מיליוני ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. חברת הבת השלימה את ביצוע הפרויקט בתקופת הדוח. יצוין כי זכיה זו הינה התקנה ראשונה של מערכת הניהול המתקדמת (סמארט-M) במדינה זו. לפרטים נוספים אסמכתא מס': 2020-01-090811) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

13. ביום 28 ביוני 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה כספק בהסכם מסגרת לביצוע פרויקט רב שנתי למיגון רב שכבתי של אתרי לקוח בינ"ל ברחבי העולם. ההסכם בתוקף ל- 5 שנים בצירוף שתי תקופות אופציות בנות שנה כל אחת, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הלקוח.

יצוין כי החברה היא אחת מתוך מספר מצומצם של ספקים לפרויקט שנבחרו ע"י הלקוח לאחר תהליך מכרז. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלו בידי החברה מספר הזמנות מכח ההסכם בסכום כולל של כ- 26 מיליוני דולר ארה"ב. ביצוע הזמנות אלה כפוף לאישור אפי" ונכון למועד פרסום הדוח כל האישורים התקבלו (לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 6 בדצמבר 2020, אסמכתא מס': 2020-01-124093, ודיווח מיידי מיום 12 בינואר 2021, אסמכתא מס': 2021-01-004998 ודיווח מיידי מיום 7 בפברואר 2021, אסמכתא מס': 2021-01-014983). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

א. ביום 13 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרות בהסכם ניהול עם מר חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון באמצעות חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה. בנוסף, אישרה מחדש האסיפה וללא שינוי כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטורים ישי דויד ויצחק בן בסט, הנמנים על בעלי השליטה בחברה לתקופה של 3 שנים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 13 באוקטובר 2021, אסמכתא מס' 2021-01-155628. ביום 22 בדצמבר 2021 הודיע מר חיים מר, יו"ר הדירקטוריון, לדירקטוריון החברה, כי הוא מבקש לסיים את תפקידו. לבקשת הדירקטוריון, מר חיים מר ימשיך לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 26 בדצמבר 2021, אסמכתא מס' 2021-01-184578.

ב. ביום 6 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה לדירקטור, יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 6 בפברואר 2022, (אסמכתא מס' 2022-01-015658), (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ג. ביום 14 ביוני 2021 האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה אישרה את חידוש ועדכון מדיניות תגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2021. (לפרטים נוספים, דיווחים מיידיים מיום 14 ביוני 2021, אסמכתא מס': 2021-01-100737, מיום 9 במאי 2021, אסמכתא מס': 2021-01-080436) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 6 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה אישור עדכון של מדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א' לחוק החברות. לפרטים נוספים, דיווח מיידי אסמכתא מס': 2022-01-015658) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

## 2. הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

- א. **מגזר מר גלובל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 210,069 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 168,400 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מהכנסות מפרויקטים בתחום ביטחון המולדת והמודיעין ומפרויקטים בתחום האספקה והתקנה של מערכות גילוי והתרעה מתחום הגנת המחנות ביבשת אפריקה. כמו כן, חל גידול בפעילות החברה במדינות מרכז ודרום אמריקה בתחום תשתיות התקשורת שנפגע אשתקד בעקבות משבר הקורונה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לכ- 18,457 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ-7,331 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור המשמעותי ברווח התפעולי נובע מגידול בהכנסות בשילוב תמהיל פרויקטים שונה בין התקופות.
- ב. **מגזר מר ישראל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 225,124 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 206,854 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בתחום פריסת סיבים אופטיים ובתחום מערכת האבטחה אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בהכנסות ממערכות הקשר המתקדמות ומתחום תשתיות התקשורת והרדיו. יודגש כי בנוסף להשפעות נגיף הקורונה, פעילות מגזר ישראל הושפעה לרעה גם מהעדר תקציב מדינה ברוב תקופת הדוח. הרווח התפעולי של המגזר הסתכם לכ- 499 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד תפעולי של כ- 14,929 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המעבר מהפסד תפעולי לרווח תפעולי נובע בעיקרו ממעבר פעילות תחום האבטחה מהפסד לרווח שנובע מהגידול בהכנסות ומשיפור הרווחיות בתחום תשתיות התקשורת והרדיו.

### 3. לקוחות הקבוצה ואפיונם

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

סה"כ ליום		מגזר
31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
108,603	93,822	מר גלובל
93,016	94,794	מר ישראל
<b>201,619</b>	<b>188,616</b>	<b>סך הכול</b>

### 4. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

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

ינואר-דצמבר 2020	ינואר- דצמבר 2021	מגזר
44.9%	48.3%	מר גלובל
55.1%	51.7%	מר ישראל
100%	100%	סה"כ

5. המצב הכספי באלפי ש"ח:

הסעיף	ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 31 בדצמבר, 2020	ההסבר לשינויים בין התקופות
הון	80,827	83,161	עיקר הקיטון בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מההתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אשר נכלל בדוח על הרווח הכולל(בעיקר בשל פיחות בשערי המטבעות הפזו הצ'יליאני, הפזו המקסיקני והדולר, מול השקל) אשר התקזז חלקית מהרווח הנקי שנזקף בתקופה.
הון ביחס לסך מאזן	19.6%	18.7%	השיפור ביחס נובע בעיקר מקיטון בסך המאזן של החברה.
נכסים שוטפים	300,762	322,382	הקיטון נובע בעיקר מירידה בסעיפי לקוחות והכנסות לקבל, כתוצאה מגבייה מלקוחות ומירידה ביתרת המלאים.
התחייבויות שוטפות	298,970	307,484	עיקר הקיטון נובע מקיטון באשראי לזמן קצר כתוצאה מפרעון ומקיטון ביתרת הספקים ונתני השירותים ומסעיף החלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה וקוזז חלקית בגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות.
הון חוזר	1,792	14,898	הקיטון בהון החוזר וביחס השוטף והמהיר נובעים מירידה בנכסים השוטפים, כפי שהוסבר לעיל.
יחס שוטף	1.01	1.05	
יחס מהיר	0.80	0.83	
לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך	8,335	7,811	ללא שינוי מהותי.
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	12,110	12,253	השינוי נובע מרווחי החברה המוחזקת בנטרול דיבידנדים שהתקבלו בתקופה.
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	17,858	18,622	השינוי נובע ממכירת מניות קסניה שבוצעה בתקופת הדוח. ראה גם ביאור 10 ב' לדוחות הכספיים.
נכס זכות שימוש	18,684	23,917	הקיטון נובע בעיקרו מהוצאות פחת וגרועות אשר קוזזו בחלקן ע"י תוספות במהלך התקופה.
רכוש קבוע	11,387	14,239	הקיטון נובע בעיקרו מפחת ומגרועות רכוש קבוע.
מסים נדחים, נטו	8,653	5,525	הגידול נובע משינויים בהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים.
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	29,508	33,306	הקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מפחת והפחתות שנרשמו בתקופה שקוזזו בחלקן ע"י היוון הוצאות מו"פ.
התחייבויות לא שוטפות	30,702	53,934	הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהיקף ההלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים, מקיטון בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות תשלומים שבוצעו בתקופה ומקיטון בהתחייבויות למיסים נדחים.

6. תוצאות הפעולות באלפי ש"ח -

להלן דוחות רווח והפסד על בסיס רבעוני לשנת 2021:

סה"כ 2021	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
435,193	124,172	119,284	104,467	87,270	הכנסות ממכירות
365,034	101,585	98,605	88,654	76,190	עלות המכירות
<b>70,159</b>	<b>22,587</b>	<b>20,679</b>	<b>15,813</b>	<b>11,080</b>	<b>רווח גולמי</b>
4,802	1,127	1,533	740	1,402	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
15,450	4,940	4,157	3,060	3,293	הוצאות מכירה ושוק
32,687	9,645	8,292	8,073	6,677	הוצאות הנהלה וכלליות
(514)	(115)	177	(270)	(306)	הוצאות (הכנסות) אחרות
<b>17,734</b>	<b>6,990</b>	<b>6,520</b>	<b>4,210</b>	<b>14</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
14,752	4,472	4,213	3,374	2,693	הוצאות מימון, נטו
1,733	570	671	144	348	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
<b>4,715</b>	<b>3,088</b>	<b>2,978</b>	<b>980</b>	<b>(2,331)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים</b>
4	1,355	(904)	(313)	(134)	מיסים על ההכנסה
<b>4,719</b>	<b>4,443</b>	<b>2,074</b>	<b>667</b>	<b>(2,465)</b>	<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת</b>
(2,119)	(721)	(277)	(161)	(960)	הפסד מפעילות מופסקת
<b>2,600</b>	<b>3,722</b>	<b>1,797</b>	<b>506</b>	<b>(3,425)</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

**ניתוח התוצאות:**

הסבר לשינויים בין התקופות	רבעון רביעי 2020	רבעון רביעי 2021	שנת 2020	שנת 2021	הסעיף
הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות בשני מגזרי הפעילות: גלובל וישראל.	91,041	124,172	375,254	435,193	הכנסות ממכירות
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל המכירות ומגידול בהכנסות.	9.5%	18.2%	12%	16.1%	שעור רווח גולמי
	8,689	22,587	45,131	70,159	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות המו"פ נובע מצמצום בעלויות השכר ומגידול בהיוונים לנכסים בלתי מוחשיים.	2,225	1,127	8,742	4,802	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מעלויות בתשומות הכלליות של החברה ומגידול בעלויות המכירה והשיווק.	10,234	14,585	44,825	48,137	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
ההכנסות האחרות בתקופה נובעות בעיקר ממימוש מניות קסניה, ראה ביאור 10 ב' בדוחות הכספיים. בתקופה המקבילה אשתקד עיקר ההכנסה נבעה מרווח הון של כ-4.5 מ"ח ממכירת החזקות החברה בחברת רתם גז טבעי בע"מ.	(477)	115	3,303	514	הכנסות (הוצאות) אחרות
המעבר מהפסד לרווח תפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי ומהקיטון בהוצאות המו"פ שהתקזז חלקית מגידול בהוצאות המכירה וההנהלה וכלליות.	(4,247)	6,990	(5,133)	17,734	רווח תפעולי (הפסד)
הקיטון בהוצאות המימון נובע מירידה במצבת החוב ומשינויים בשערי החליפין ומתוצאות עסקאות הגנה שביצעה החברה בין תקופות השוואה.	7,414	4,472	19,271	14,752	הוצאות מימון, נטו
השינוי נובע מרווחיות של החברה הכלולה.	488	570	1,335	1,733	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עייתי לצורך מס.	454	1,357	967	4	מיסים על הכנסה
המעבר מהפסד לרווח נקי מפעילות נמשכת נובע מהגידול המשמעותי ברווח התפעולי, מהירידה בהוצאות המימון ומגידול בחלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו, שהתקזז חלקית מקיטון במיסים על הכנסה.	(10,719)	4,445	(22,102)	4,719	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
הקיטון בהפסד של הפעילות המופסקת נובע בעיקר מצמצום ההפסד התפעולי וירידה בעלויות המימון של החברות המופסקות. ראו גם ביאור 4 לדוחות הכספיים.	(661)	(721)	(6,518)	(2,119)	הפסד מפעילות מופסקת
המעבר מהפסד לרווח נקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות הנמשכת ומירידה בהפסד של הפעילות המופסקת.	(11,380)	3,724	(28,620)	2,600	רווח נקי (הפסד)

## 7. נדילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 42,359 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך 4,445 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי התזרימי נובע בעיקר מגידול ברווח התזרימי הנקי של החברה מפעילות שוטפת וכן משינויים בסעיפי ההון החוזר בתקופת ההשוואה.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו ב- 2,929 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בסך של 3,463 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מהתמורה שהתקבלה בתקופה המקבילה אשתקד בגין מכירת מניות רתם גז טבעי בע"מ.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו ב- 40,698 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של 18,560 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים שבוצעו בתקופה (לתאור הסכמי המימון וההלוואות ראה דוח תקופתי סעיף 6.5).

## 8. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ- 161 מיליוני ש"ח שהינו חוב לזמן קצר, ובגינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן.

בהמשך לאמור בדיווח ד' לדוח הכספי הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2021, ביום 25 בנובמבר 2021, חתמה החברה על הסכמי ויתור עם התאגידים הבנקאיים, לפיהם אמות המידה הפיננסיות החדשות להן תדרש החברה בכל אחד מתאריכי הדיווח הרבעוני לתקופה שמיום 31 בדצמבר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, הינן כדלקמן:

- א. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 80 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 81 מיליון ש"ח.
- ב. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ- 16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 20%.
- ג. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 2.4.
- ד. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ- 0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 1.1.
- ה. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל- EBITDA, לא יעלה, על 10 החל מיום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 במרץ 2022 לא יעלה על 8. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 3.6.
- ו. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ 35% ובכל מקרה לא יפחת מסך של 125 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 40%, כ- 173 מיליון ש"ח.

ז. EBITDA רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ- 2 מיליון ש"ח ו- EBITDA\* מפעילות מופסקת לא תגדל מ- (2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 15.1 מיליון ש"ח ו-0.3) מיליון ש"ח, בהתאמה).

עוד נקבע בהסכם, כי במידה והחברה תסטה באמת מידה אחת בשיעור שלא יעלה על 10% לתקופה אחת, וסטייה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 16 במרס 2022, חתמה החברה על הארכת הסכמי הויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 במרס, 2023.

במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות, להקטנת חובותיה. כמו כן, בכוננת החברה להגיע לארגון מחדש של החובות וההתחייבויות עם התאגידים הבנקאיים במהלך שנת 2022 לצד בחינת הזדמנויות פיננסיות נוספות לחיזוק ההון של החברה.

לשם בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויכולתה להמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר, 2021 וזאת בהתבסס על תחזיות החברה. תחזית תזרים המזומנים מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, המחאת חובות לקוחות והנזלתם. הכנסות החברה לשנת 2022 מבוססות על צבר הזמנות והזדמנויות עסקיות נוספות של החברה, לרבות במדינות בהן היא פעילה ובשווקים חדשים ובכללם באזור המפרץ, הידועות נכון למועד הדוחות הכספיים. הערכות החברה להכנסות והוצאות בשנת 2023 מבוססות בעיקרן על מגמות הידועות לחברה כיום. תוך לקיחה בחשבון של מצב התחרות והביקוש בשווקים הרלוונטיים לפעילות החברה.

כמו כן, החברה ממשיכה לפעול לשיפור הרווחיות והתייעלות, וזאת כהמשך למהלכים שביצעה בשנים 2018-2021 לשינוי המבני בחברה ולצמצום כוח האדם, על מנת לשפר את רווחיותה.

הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה וכן תעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו בהסכמים מול התאגידים הבנקאיים, ובכללם באמת המידה הפיננסית לה התחייבה החברה בקשר להון עצמי מינימלי, בעתיד הנראה לעין.

\* EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות וירידת ערך נכסים (לקוחות ומלאי).

## 9. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

## 10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה החליט, בהתאם לסעיף 92(א) (12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון (שאינם דירקטורים חיצוניים) שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בכל כשירות מקצועית), תשס"ו 2005 (להלן: "תקנת המומחיות") הינו שניים. קביעה זו נעשתה בהתחשב במכלול עסקי החברה, גודלה, תחומי פעילותה, מגוון הסיכונים הכרוכים בהם ורמת 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:

- א. מר ניר למפרט – בעל B.A בכלכלה, כיהן במספר תפקידי ניהול כללי ודירקטור בחברות עסקיות.
- ב. מר חיים מר – בעל B.Sc. במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון, דירקטור בחברה ומכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה.
- ג. מר ישי דויד – בוגר הנדסת תעשייה וניהול, מוסמך במימון ומנהל עסקים. מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
- ד. מר עמית בן צבי – בוגר חשבונאות ובוגר במשפטים, שותף בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
- ה. מר מריאן כהן – בעל B.Sc. בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון, לשעבר מנכ"ל החברה. מכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה. יו"ר איגוד היי-טק הישראלי.
- ו. ד"ר רונן הראל – דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאונ' בן גוריון בנגב, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ובוגר כלכלה (BA) מאונ' תל אביב. דירקטור חיצוני. חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ומרצה חיצוני באוניברסיטת תל אביב (מ-2019). מרצה במכללה האקדמית תל אביב-יפו (2012-2020) ובאוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.
- ז. גב' שירית כשר – בוגרת לימודי משפטים LLB ומדעי החיים B.Sc, בעלת MBA במנהל עסקים, דירקטורית בלתי תלויה. Chief strategy officer (CSO). ב-Urban Aeronautics. לשעבר, ראש מחלקת מימון תאגידי ומובנה בבראק קפיטל (עד 31/12/2017), דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת בראק קפיטל (BCRE), דירקטורית בהלמן אלדובי הלוואות חברתיות, דירקטורית בחברת אוטומקס בע"מ, דירקטורית באלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ, יו"ר אגודת האתלטיקה רצי הסמטה, דרום ת"א.
- ח. 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 בחברת מד 1.

ט. מר עוזי בלומנזון- בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכול מאונ' תל אביב. דירקטור חיצוני. יועץ עסקי בליגטו מד, יו"ר דירקטוריון שחל בין השנים 2015-2017 ויועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו- קר משנת 2017.

י. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים ראו תקנה 26 לפרק ה', פרטים נוספים אודות התאגיד, להלן.

#### 11. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

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

#### 12. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- א. שם המבקר: אורי אילן, רואה חשבון.
- ב. תחילת כהונתו: ב- 1.04.2012. מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה. בין הנימוקים לאישור המינוי: השכלתו, כישוריו וניסיונו הרב של המבקר הפנימי.
- ג. המבקר הפנימי עומד בכל דרישות החוקים לרבות לחוק החברות וחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב- 1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
- ד. המבקר הפנימי אינו עובד החברה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין החזקות בניירות ערך של החברה (או בגוף קשור), או קשרים עסקיים או אחרים מהותיים עם החברה או גוף קשור אליה.
- ה. כישורי המבקר הפנימי : המבקר הפנימי הינו בעל רישיון רואה חשבון מוסמך, שותף אחראי על הביקורת הפנימית במשרד זהר את זהר בשנים 2006-2008, שותף במשרד ברייטמן אלמגור זהר בשנים 2008-2014 וכיום בעלי משרד עצמאי לשירותי ביקורת פנימית. כמו כן, הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית.
- ו. היקף העסקה: המבקר הפנימי הועסק בשנת 2021 בהיקף של 300 שעות בחברה ובחברות המוחזקות שלה.
- ז. דירקטוריון החברה סבור כי היקף העסקה זה תואם את היקף פעילותה של החברה. תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידי מוחזקים מהותיים של החברה, וכן לפעילות של החברה ושל תאגידי מוחזקים שלה, לרבות מחוץ לישראל.
- ח. תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה :
  1. החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.
  2. ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.
  3. ממצאים של ביקורות קודמות וכן נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (כגון: רואה החשבון המבקר).
  4. המשמעות הניהולית התפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.

5. קיום בקורות 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. (התקיים דיון על הדוחות, ביום 15 בפברואר 2021 וביום 22 באוגוסט 2021).
- 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 2021, הסתכם בסך של כ- 60 אלפי ש"ח (שנת 2020 כ- 50 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 2020		שנת 2021		
רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	
257	685	323	800	שכר טרחה עבור שרותי ביקורת
27	299	22	20	שכר טרחה עבור שירותים אחרים*

\*שירותים אלה כוללים יעוץ בנושא מיסוי.

### 14. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות.

### 15. נוהל עסקאות זניחות

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

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

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

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

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

- (1) ברכישת נכס קבוע ו/או השכרת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים.
- (2) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה ו/או היקף הנכס מול הרווח השנתי הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
- (3) בקבלת התחייבות כספית – היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן.
- (4) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים – היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים ב-4 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

ה. במקרים בהם, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע 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 המצויין 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. הפנית תשומת לב בדוחות הכספיים**

לפרטים אודות הפנית תשומת לב של רואה החשבון המבקר בקשר עם עמידת החברה באמות מידה פיננסיות להן התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים, תחזית תזרים המזומנים ותכניות ההנהלה והדירקטוריון כי החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין (ראה באור 1 ג. לדוחות הכספיים).

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

---

רועי הס  
מנכ"ל

---

נר למפרט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון 17 במרץ, 2022.



פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31.12.2021

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

עמוד

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

-----

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

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ח. מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - ביחד החברה) ליום 31 בדצמבר 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2021.

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

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-23.74% וכ-31.93% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-16.71%, כ-19.31% וכ-31.75%, מכלל הכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 12,110 אלפי ש"ח ו-12,253 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 1,733 אלפי ש"ח, 1,335 אלפי ש"ח, ו-503 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, 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 (דוך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
21,959	20,215	5	מזומנים ושווי מזומנים
201,619	188,616	6	לקוחות והכנסות לקבל
32,006	29,788	7	חייבים ויתרות חובה
66,798	62,143	8	מלאי
<u>322,382</u>	<u>300,762</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
7,811	8,335	6	לקוחות והכנסות לקבל לזמן ארוך
12,253	12,110	9	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
18,622	17,858	10	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
23,917	18,684	13	נכסי זכות שימוש
14,239	11,387	11	רכוש קבוע, נטו
33,306	29,508	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
383	399	19	נכסים בגין הטבות לעובדים
11,666	11,456	ג'20	מסים נדחים
<u>122,197</u>	<u>109,737</u>		
<u>444,579</u>	<u>410,499</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
187,908	173,434	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
9,898	8,149	13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
58,581	55,142	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
41,569	52,086	16	זכאים ויתרות זכות
9,528	10,159	6	הכנסות מראש
<u>307,484</u>	<u>298,970</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
21,691	7,079	17	הלוואות מבנקים ואחרים
3,549	2,799		התחייבויות לא שוטפות אחרות
16,697	13,157	13	התחייבויות בגין חכירה
5,856	4,864	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
6,141	2,803	20 ג'	מסים נדחים
<u>53,934</u>	<u>30,702</u>		
		22	<u>הון</u>
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
(28,649)	(25,167)		יתרת רווח
(65,159)	(71,121)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,871	4,017		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>83,161</u>	<u>80,827</u>		<u>סך הכל הון</u>
<u>444,579</u>	<u>410,499</u>		

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אביעד להב סמנכ"ל כספים	רועי הס מנכ"ל	ניר למפרט י"ר הדירקטוריון	17 במרס, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
425,082	375,254	435,193		הכנסות ממכירות
386,002	330,123	365,034	א24	עלות המכירות
39,080	45,131	70,159		רווח גולמי
7,917	8,742	4,802	ב24	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
25,850	14,591	15,450	ג24	הוצאות מכירה ושיווק
45,892	30,234	32,687	ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
(34,709)	(3,303)	(514)	ז24	הכנסות אחרות
(5,870)	(5,133)	17,734		רווח (הפסד) תפעולי
6,159	8,799	6,020	ה24	הכנסות מימון
(33,272)	(28,070)	(20,772)	י24	הוצאות מימון
503	1,335	1,733		חלק החברה ברווחי חברות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(32,480)	(23,069)	4,715		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,021	(967)	(4)	20	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(36,501)	(22,102)	4,719		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(8,337)	(6,518)	(2,119)	4	הפסד מפעילות מופסקת
(44,838)	(28,620)	2,600		רווח נקי (הפסד)
(44,838)	(28,620)	2,600		מיוחס לבעלי המניות של החברה
			25	<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>
(2.81)	(1.70)	0.36		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(0.64)	(0.50)	(0.16)		הפסד מפעילות מופסקת
(3.45)	(2.20)	0.20		רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(44,838)	(28,620)	2,600	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(636)	21	858	רווח (הפסד) מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(3,650)	(1,306)	(5,945)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(4,286)	(1,285)	(5,087)	סה"כ הפסד כולל אחר
(49,124)	(29,905)	(2,487)	סה"כ הפסד כולל
(49,124)	(29,905)	(2,487)	מיוחס לבעלי מניות של החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סיוחם לבעלי מניות החברה							
מח"כ הון	קרן בגין השולם מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שארית מקנות עליהם	התאמות הנובעות מתרומם דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרות רווח	מניות אוצר	מסוים על מניות	הון מניות
83,141	3,871	(13,291)	(65,159)	(28,449)	(23,395)	189,813	19,469
2,600	-	-	-	2,600	-	-	-
858	-	-	-	858	-	-	-
(3,945)	-	-	(3,945)	-	-	-	-
(2,487)	-	-	(3,945)	3,458	-	-	-
153	153	-	-	-	-	-	-
-	(7)	-	-	7	-	-	-
80,827	4,017	(13,291)	(71,104)	(25,184)	(23,395)	189,813	19,469

תחת ליום 1 בינואר, 2021

רווח נקי  
קרן הון המסוים אקטואריים בגין הסבות  
לעובדים  
התאמות הנובעות מתרומם דוחות כספיים  
של פעילות חוץ

מח"כ המסד כולל  
עלות השולם מבוסס מניות  
פסיקה אוספיות

סיוחם לבעלי מניות החברה							
מח"כ הון	קרן בגין השולם מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שארית מקנות עליהם	התאמות הנובעות מתרומם דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרות רווח	מניות אוצר	מסוים על מניות	הון מניות
113,046	3,871	(13,291)	(63,853)	(50)	(23,395)	189,813	19,469
(28,620)	-	-	-	(28,620)	-	-	-
21	-	-	-	21	-	-	-
(1,306)	-	-	(1,306)	-	-	-	-
(29,905)	-	-	(1,306)	(28,399)	-	-	-
83,141	3,871	(13,291)	(65,159)	(28,449)	(23,395)	189,813	19,469

תחת ליום 31 בדצמבר, 2020

המסד  
קרן הון המסוים אקטואריים בגין הסבות  
לעובדים  
התאמות הנובעות מתרומם דוחות כספיים  
של פעילות חוץ

מח"כ המסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

פירוט לבעלי מניות החברה								
הון מניות	מניות על פרייה על מניות	מניות אוצר	יתרת הון	התאמות הובנעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בדין עסקאות עם בעלי זכויות שאינו מקנות שליטה	קרן בדין תשלום מבוסס מניות	סליב הון	
19,969	189,815	(23,395)	45,424	(60,203)	(13,291)	3,868	162,187	יתרת ליום 31 בינואר, 2019
-	-	-	(44,838)	-	-	-	(44,838)	הסדר קרן הון מופשרים אקטואריים בין המבות לטובים
-	-	-	(636)	-	-	-	(636)	התאמות הובנעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
-	-	-	-	(3,650)	-	-	(3,650)	סליב הסדר כולל
-	-	-	(45,474)	(3,650)	-	-	(49,124)	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	3	3	
19,969	189,815	(23,395)	(50)	(63,853)	(13,291)	3,871	113,066	יתרת ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(44,838)	(28,620)	2,600
----------	----------	-------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

3	-	153
27,114	19,271	14,752
23,161	24,204	24,109
(184)	1,094	(22)
(503)	(1,335)	(1,733)
(20,224)	-	-
4,516	(967)	(4)
7,746	(720)	126
(6,025)	728	(447)
(8,402)	(4,394)	-
27,202	37,881	36,934

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

תשלום מבוסס מניות  
הוצאות מימון, נטו  
פחת והפחתות  
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו  
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בהתאם לשיטת  
השווי מאזני, נטו  
רווח ממכירת חברה שטופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני  
מסים על ההכנסה  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
הפסד (רווח) משינויים בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן  
דרך רווח או הפסד  
רווח ממכירת נכסים מוחזקים למכירה

91,600	12,411	8,517
27,742	(9,090)	(11,146)
(6,954)	6,557	2,348
(27,567)	(935)	(3,346)
12,674	(14,446)	632
(23,632)	10,587	14,497
73,863	5,084	11,502

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה בלקוחות והכנסות לקבל  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך  
ירידה (עלייה) במלאי  
ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עלייה (ירידה) בהכנסות מראש  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך השנה עבור:

6,993	3,007	1,875
(14,798)	(12,724)	(10,379)
(527)	(183)	(173)
(8,332)	(9,900)	(8,677)
47,895	4,445	42,359

דיבידנד שהתקבל  
ריבית ששולמה  
מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,892)	(1,457)	(1,159)	רכישת רכוש קבוע
573	400	228	תמורה ממימוש רכוש קבוע
19,963	5,537	-	תמורה ממימוש נכסים המוחזקים למכירה
32,750	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות
			תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
1,070	-	1,209	דרך רווח או הפסד
(9,204)	(1,017)	(3,207)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
156	-	-	החזר הלוואות שנתנו לחברות כלולות לזמן ארוך
(1,198)	-	-	מתן הלוואות ואשראי אחר לזמן ארוך לחברות כלולות
<u>42,218</u>	<u>3,463</u>	<u>(2,929)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(11,702)	(10,939)	(13,385)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
-	2,008	-	קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
(18,293)	(17,208)	(22,222)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(55,602)	7,579	(5,091)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
<u>(85,597)</u>	<u>(18,560)</u>	<u>(40,698)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>(833)</u>	<u>(844)</u>	<u>(476)</u>	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות של פעילויות במטבע חוץ</u>
3,683	(11,496)	(1,744)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>29,772</u>	<u>33,455</u>	<u>21,959</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>33,455</u>	<u>21,959</u>	<u>20,215</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
17,102	3,739	9,072
448	-	-
-	6,765	-

עסקאות שלא בוצעו במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה  
 תמורה ממכירת השקעה בחברה מוחזקת שהתקבלה במניות של  
 חברה אחרת  
 גידול באשראי לז"ק כנגד מקדמות מלקוחות (ראה ביאור 21ב'2)  
 (להלן)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ב-1987. החברה וחברות מוחזקות שלה עוסקות בפיתוח, ייצור והקמת מערכות שליטה ובקרה וניהול חכם ("IOT"), מערכות ביטחון של ערים, מתקנים אסטרטגיים 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 באור 4 להלן.  
החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב.  
כתובת החברה הינו רח' הצורף 5 חולון 58856.

- ב. הגדרות
- החברה - ח. מר תעשיות בע"מ.
  - הקבוצה - ח. מר תעשיות בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצוינות ברשימה המצורפת בבאור 28.
  - חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
  - חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
  - חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות. באשר לרשימת החברות ראה באור 28 לדוחות הכספיים.
  - בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
  - צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

ג. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ-161 מיליוני ש"ח שהינו חוב לזמן קצר, ובגינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן.

בהמשך לאמור בדיווח וד' לדוח הכספי הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2021, ביום 25 בנובמבר 2021, חתמה החברה על הסכמי ויתור עם התאגידים הבנקאיים, לפיהם אמות המידה הפיננסיות החדשות להן תדרש החברה בכל אחד מתאריכי הדיווח הרבעוני לתקופה שמיום 31 בדצמבר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, הינן כדלקמן:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 80 מליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 - כ-81 מיליון ש"ח.
2. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 - כ-20%.
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 - כ-2.4.
4. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 - כ-1.1.
5. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA, לא יעלה, על 10 החל מיום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 במרץ 2022 לא יעלה על 8. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 - כ-3.6.
6. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ-35% ובכל מקרה לא יפחת מסך של 125 מליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 - כ-40%, כ-173 מליון ש"ח.

7. EBITDA רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ- 2 מיליון ש"ח ו- EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ- (2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ- 15.1 מיליון ש"ח ו-0.3) מיליון ש"ח, בהתאמה).

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 16 במרס 2022, חתמה החברה על הארכת הסכמי הויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 במרס, 2023.

במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות, להקטנת חובותיה. כמו כן, בכוונת החברה להגיע לארגון מחדש של החובות וההתחייבויות עם התאגידים הבנקאיים במהלך שנת 2022 לצד בחינת הזדמנויות פיננסיות נוספות לחיזוק ההון של החברה.

לשם בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויכולתה להמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר, 2021 וזאת בהתבסס על תחזיות החברה. תחזית תזרים המזומנים מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, המחאת חובות לקוחות והנזלתם. הכנסות החברה לשנת 2022 מבוססות על צבר הזמנות והזדמנויות עסקיות נוספות של החברה, לרבות במדינות בהן היא פעילה ובשווקים חדשים ובכללם באזור המפרץ, הידועות נכון למועד הדוחות הכספיים. הערכות החברה להכנסות והוצאות בשנת 2023 מבוססות בעיקרן על מגמות הידועות לחברה כיום. תוך לקיחה בחשבון של מצב התחרות והביקוש בשווקים הרלוונטיים לפעילות החברה.

כמו כן, החברה ממשיכה לפעול לשיפור הרווחיות והתייעלות, וזאת כהמשך למהלכים שביצעה בשנים 2018-2021 לשינוי המבני בחברה ולצמצום כוח האדם, על מנת לשפר את רווחיותה.

הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה וכן תעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו בהסכמים מול התאגידים הבנקאיים, ובכללם באמת המידה הפיננסית לה התחייבה החברה בקשר להון עצמי מינימלי, בעתיד הנראה לעין.

\* EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות וירידת ערך נכסים (לקוחות ומלאי).

#### ד. השלכות התפרצות נגיף הקורונה על פעילות החברה

בחודש דצמבר 2019, התפרצה מגיפת הקורונה COVID-19, אשר התפשטה במהירות ברחבי העולם, מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי עצום בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, עיכוב במשלוחים והשבתה חלקית של תחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית (להלן - משבר נגיף הקורונה). כחלק מההתמודדות עם משבר נגיף הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה הייתה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק בעולם כולו.

במדינת ישראל התפרצו במהלך השנים 2020 ו-2021 חמישה "גלים" של נגיף הקורונה, כאשר הגל החמישי נמשך עד לימים אלה. בעקבות כך, בשנים 2020 ו-2021 ננקטו על ידי המדינה צעדים מסוגים שונים אשר כללו הטלת סגרים, הגבלות על תנועה והתקהלות והגבלות על פתיחת מקומות מסחר. כיום, ברוב ענפי המשק בישראל מתקיימת פעילות עסקית, בכפוף למגבלות מסוימות.

עם זאת, בחלק ממדינות העולם בהן מגפת הקורונה ממשיכה להתפשט אף בימים אלה, טרם הוסרו מגבלות ההתקהלות ומגבלות מסוימות שהוטלו על ענפי המסחר והתיירות.

באור 1: - כללי (המשך)

עיקר פעילות החברה בישראל מתבצעת ע"י חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה. להלן יפורטו ההשפעות העיקריות של משבר הקורונה על פעילות החברה:

1. רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם גם בתקופה המדווחת, אך עם זאת, עקב התמשכות משבר הקורונה והחמרת השפעותיו, חלה פגיעה משמעותית בהכנסות וברווחים בעיקר מהפעילות באמריקה הלטינית, המוערכת בסך של כ-19% בהשוואה לתקופות מקבילות ברובה בשל דחייה ו/או עיכוב בביצוע פרויקטים, בין בשל חוסר יכולת להגיע ללקוחות ובין כתוצאה מהחלטה של לקוחות להאט, לדחות ולעצור ביצוע פרויקטים. להערכת החברה בחלק גדול מהמקרים מדובר בדחייה/עיכוב בביצוע הפרויקטים ולא בהחלטת הלקוחות על ביטולם.
2. ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית ובערוצי המכירה של החברה בעיקר במגזר גלובל אשר השפיעה בתקופה המדווחת לרעה על הכנסות ורווחי החברה וכן על תזרים המזומנים של החברה, השפעה זו מוערכת על ידי החברה בפגיעה בצבר הזמנות בסך של כ-10.5 מליוני שקלים.
3. חל עיכוב בסגירת פעילות שהופסקה, להערכת החברה השלמתה תתממש במהלך שנת 2022.

היכולת התפעולית של החברה נפגעה, אך כאמור לעיל לא באופן מהותי וזאת עקב הדבקה ו/או חשיפה לנגיף של עובדי החברה בישראל ובעולם ולצורה של החברה חלקם נפטרו כתוצאה מהמחלה.

עקב השפעות המשבר נקטה החברה בצעדים משמעותיים לצמצום הוצאותיה השוטפות ככל שניתן כאשר השימוש באמצעים השונים מותאם למצב התחלואה ולמגבלות הקורונה במדינה הספציפית. בנוסף, מעבר לביצוע חלק מהשירותים/התקנות מרחוק, עבודה מרחוק/בקפסולות, עידוד עובדים להתחסן כנגד הנגיף, יישמה החברה תוכנית לחסכון בהוצאות, בישראל ובעולם, הכוללת בין היתר צמצום כוח אדם/הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים כולל פריסה מחודשת של תשלומים לספקים ואחרים, והגשת בקשות לסיוע ממשלתי; עד למועד דוח זה קיבלה החברה מקדמות בסך כולל של כ-4 מ"ח עבור מספר בקשות למענקי סיוע ממשלתי בישראל.

בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך באופן מדויק את השלכות הימשכות משבר נגיף הקורונה. השלכות אלה תלויות בין היתר בהיקף, בעוצמה ובמשך המשבר ותוצאותיו הכלכליות, בעומק המגבלות המוטלות, בהטלת סגרים נוספים, בקצב החזרה לשגרה, בהיקף התמיכות הממשלתיות ו בהימשכות והעמקת המיתון בישראל ובעולם. להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2021, ותתאפשר המשך פעילותה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו בעיקר שנה.

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 החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

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

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

## 2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים 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.

## 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. הכנסות מחוזים עם לקוחות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### הכנסות מביצוע עבודות פרויקטים

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

#### הכנסות ממכירת סחורות

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

#### הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

בחלק מהחוזים למתן שירותי ניהול ואחזקה פועלת החברה כסוכן ועל כן מכירה בהכנסות בגין חוזים אלה בגובה תמורה נטו המתקבלת מביצוע החוזה, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

#### תמורה משתנה

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

#### עלויות לקיום חוזה

העלויות שהתהוו לקיום חוזה עם הלקוח, או חוזה צפוי עם הלקוח, מוכרות כנכס כאשר העלויות מייצרות או משפרות את המשאבים של החברה שימשו לקיום או המשך קיום מחויבויות הביצוע בעתיד וחזוי שהעלויות יושבו. עלויות קיום החוזה כוללות עלויות ישירות מזהות ועלויות עקיפות אשר ניתן ליחסן במישרין לחוזה על בסיס מפתח העמסה סביר. נכס בגין עלויות לקיום חוזה מופחת על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות לקיום חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך הפנקסני של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה החברה לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות.

#### 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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 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 IFRS 15 לפיה היא לא מפרידה את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה קצרה משנה ותכיר בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

#### הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

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

#### יתרות חוזיות

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

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

#### הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה

שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד וכוללות: גישת הערכת שוק מתואמת, גישת עלות חזויה בתוספת מרווח וגישת השארית. לעיתים משתמשת החברה בשילוב של שיטות לצורך הקצאת מחיר העסקה בחוזה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

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

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

מכירות מסוג "חייב והחזק" (BILL AND HOLD)

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

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

2. 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, נוקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. 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.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים – לאורך תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

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 ב-IFRS 9, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

#### 4. גרועת 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, או
- (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 כגרועה 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.

#### 5. התחייבויות פיננסיות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

7. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

8. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (FORWARD) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות 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:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

ט. 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 שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים 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).

י. מניות אוצר

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה לא לבצע הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבת עובד ולא כעסקת חכירת משנה בהתאם להוראות IAS 19.

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

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

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. תיקוני חכירה

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

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

5. הקבוצה כמחכיר

חכירה מימונית

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

חכירה תפעולית

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

יב. 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 הונית 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 יז'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**יג. השקעות בחברות כלולות**

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

**השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני**

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע

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

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

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

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

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

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס.

טו. נכסים בלתי מוחשיים

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

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח על הרווח והפסד עם התהוותן. עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות 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.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

יז. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או 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.

כ. 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 ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

#### כא. 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 המתחייבים. 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 המתחייבות 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 המתחייבת לפיצויי הפרישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

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

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

#### כב. רווח (הפסד) 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.

#### כג. 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. ההכרה לראשונה מבוססת על נסיון העבר, אומדן הפרשה לאחריות נבחן מחדש מדי שנה.

#### תביעות משפטיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**כד. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו**

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

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

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

**1. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39 בדבר הרפורמה בריביות ה- IBOR**

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

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

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

כמו כן, בהתאם לתיקונים, בהתקיים תנאים מסוימים, שינויים שיעשו לייעוד הגידור ולתיעוד כתוצאה מיישום רפורמת ה- IBOR לא יגרמו להפסקת יחסי הגידור. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור הנוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.

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

התיקונים יושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021. לתיקונים לעיל לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תיקון ל- IFRS 16 חכירות

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

במקור, תיקון 2020 חל רק לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021. עם זאת, המגיפה נמשכה מעבר לתקופה הצפויה, ולכן עדכן ה- IASB כי התיקון יחול לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני, 2022 (להלן- תיקון 2021). הקריטריונים הנוספים ליישום תיקון 2020 נשארים ללא שינוי.

תיקון 2021 אשר פורסם באפריל 2021, יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באפריל 2021, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בחרה ליישם את התיקון ביישום מוקדם ולהחילו עבור כל השינויים בדמי חכירה שנבעו כתוצאה ממשבר הקורונה. לתיקון 2021 לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה.

כו. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

1. השיקולים

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

2. אומדנים והנחות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

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

- עלויות פיתוח

על הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בקשר להתקיימות התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. הבחינה נעשית על פי הפרמטרים המפורטים בבאור 2 טו' לעיל.

החברה מהוונת עלויות בגין פרויקטים של פיתוח. המועד לראשונה של היוון העלויות מתבסס, בין היתר, על שיקול הדעת של הנהלה שקיימת היתכנות טכנולוגית וכלכלית, לרוב כאשר פיתוח הפרויקט הגיע לאבן דרך שהוגדרה על-ידי הנהלה של החברה. בקביעת הסכום שיהוון, הנהלה מבצעת הערכות המתייחסות לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של הפרויקט, שיעור ההיוון והתקופה הצפויה של ההטבות מהפרויקט.

לשם קביעת ירידת ערך, הנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, את שיעור ההיוון שמנכה את תזרימי 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 הנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 20.

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

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

תביעות משפטיות

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

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

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

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

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

ב. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9:

התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 ב- IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

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

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

ג. תיקון ל-1 IAS הצגת דוחות כספיים

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

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

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

ד. תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

חודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יישם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

ה. תיקון ל-12 IAS, מסים על הכנסה

מאי 2021 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: IAS "12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

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

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

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

באור 4: - פעילות שהופסקה

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. חל עיכוב בסגירת פעילות שהופסקה, להערכת החברה השלמתה תתמש במהלך שנת 2022.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
7,386	3,238	3,467	הכנסות ממכירות
11,249	5,159	4,799	עלות המכירות
(3,863)	(1,921)	(1,332)	הפסד גולמי
4,185	1,863	739	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(176)	(173)	(358)	הכנסות אחרות
(7,872)	(3,611)	(1,713)	הפסד תפעולי
(69)	(2,901)	(365)	הוצאות מימון, נטו
(7,941)	(6,512)	(2,078)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(396)	(6)	(41)	מסים על ההכנסה
(8,337)	(6,518)	(2,119)	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
903	(2,928)	558	שוטפת
(3,321)	(2)	29	השקעה
(1)	2,368	(1,205)	מימון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
860	3,444	(766)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
2,611	1,845	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
11,944	13,670	מזומנים במטבע ישראלי
9,968	6,318	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית במטבע חוץ
47	227	פקדונות לזמן קצר
21,959	20,215	

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
103,984	93,159
97,240	94,478
395	979
<u>201,619</u>	<u>188,616</u>
<u>4,366</u>	<u>4,371</u>

חובות פתוחים (1)  
הכנסות לקבל  
שטרות לגבייה

(1) בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

ב. ניתוח יתרת לקוחות

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

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		
	אלפי ש"ח						
94,138	9,519	3,500	987	2,816	4,015	73,301	31 בדצמבר, 2021
104,379	11,593	5,449	342	5,088	8,748	73,159	31 בדצמבר, 2020

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

א. שינויים ביתרות חוזיות

אלפי ש"ח	
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה
13,222	209,430
12,974	196,951
10,175	188,616
2,799	8,335
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
	<u>248</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 (\*)

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

הכנסות שהוכרו במהלך השנה:

מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

אלפי ש"ח		
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה	
37,271	230,017	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
13,222	209,430	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (*)
9,673	201,619	(*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים
3,549	7,811	
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	הכנסות שהוכרו במהלך השנה:
	24,049	מקום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

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

צפי להכרה בהכנסות בנין					
סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	לאחר חמש שנים	שנתיים עד חמש שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח					
173,618	2,971	17,124	21,916	131,607	31 בדצמבר, 2021
249,253	6,188	6,796	35,328	200,941	31 בדצמבר, 2020

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
201	442	עובדים
20,529	16,133	מוסדות ממשלתיים
6,765	9,054	הוצאות מראש
4,511	4,159	חייבים אחרים
32,006	29,788	

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
18,836	18,426	חומרי גלם ועזר
47,962	43,717	תוצרת גמורה (*)
66,798	62,143	
2,219	5,462	(*) בניכוי ירידת ערך מלאי

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
37,404	35,529	עלות המניות
(26,334)	(24,602)	הפסדים שנצברו ממועד הרכישה, נטו
1,183	1,183	הלוואות
12,253	12,110	

פירוט ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

ב. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

1. רשימת חברות מאוחדות וכלולות, ראה באור 28 לדוחות הכספיים.
2. עיקר יתרת הסעיף נובעת מהשקעת החברה (באמצעות חברה מאוחדת) בחברת פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ (להלן – פ.ל.ה.) אשר הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה.  
נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 מחזיקה החברה בכ- 38% מהון המניות של פ.ל.ה. ויתרת חשבון ההשקעה הסתכמה לסך של כ- 11,890 אלפי ש"ח.

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

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
18,622	17,858

השקעה במניות

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

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, הסתכמה לסך של 17.9 מליון ש"ח ו- 18.6 מליון ש"ח בהתאמה.

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2020 החזיקה החברה במישרין ב- 342,579 מניות רגילות המהוות 0.68% מהון המניות של קסניה, המשקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT), המכשור הרפואי והפארמה. במהלך 2021 מכרה החברה את כל מניותיה בחברת קסניה תמורת כ-1.2 מיליון ש"ח אשר הניב לחברה רווח הון בסך של כ-447 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד לשנת 2021.

באור 11: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מכונות, מחשבים וציוד	קרקע ומבנים	עלות
אלפי ש"ח						
95,986	19,754	12,790	8,439	52,357	2,646	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
1,159	180	169	116	668	26	תוספות במשך השנה
(974)	(33)	(339)	(143)	(370)	(89)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(16,590)	-	(2,039)	(200)	(14,351)	-	כספיים של פעילויות חוץ
						נריעות במשך השנה
79,581	19,901	10,581	8,212	38,304	2,583	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
פחת שנצבר						
81,747	15,340	10,600	6,079	48,592	1,136	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
3,558	951	506	423	1,436	242	תוספות במשך השנה
(727)	(22)	(235)	(128)	(322)	(47)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(16,384)	-	(1958)	(200)	(14,199)	-	כספיים של פעילויות חוץ
						נריעות במשך השנה
68,194	16,269	8,913	6,174	35,507	1,331	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
11,387	3,632	1,668	2,038	2,797	1,252	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

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

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 23.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה

עלויות פיתוח שהונו	מוניטין אלפי ש"ח	סה"כ	עלות
42,077	1,983	44,060	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
3,205	-	3,205	היוון עלויות פיתוח
45,282	1,983	47,265	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
(10,754)	-	(10,754)	פחת נצבר
(7,003)	-	(7,003)	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
(17,757)	-	(17,757)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
27,525	1,983	29,508	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
			<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021</u>
41,063	1,983	43,046	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
1,014	-	1,014	היוון עלויות פיתוח
42,077	1,983	44,060	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
(3,751)	-	(3,751)	פחת נצבר
(7,003)	-	(7,003)	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(10,754)	-	(10,754)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
31,323	1,983	33,306	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
			<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020</u>

באור 13: - חכירות

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

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2021
אלפי ש"ח
1,647
13,385
15,032

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

ב. אופציות הארכה וביטול

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

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

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

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

באור 13: - חכירות (המשך)

מקרקעין	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ
32,232	14,659	46,891
572	3,168	3,740
(252)	(145)	(397)
(2,628)	(119)	(2,747)
(1,199)	-	(1,199)
(1,620)	(2,276)	(3,896)
27,105	15,287	42,392
610	8,462	9,072
242	155	397
(35)	474	439
(637)	-	(637)
-	(9,385)	(9,385)
27,285	14,993	42,278
4,747	4,671	9,418
5,745	6,823	12,568
(83)	-	(83)
(1,544)	(1,884)	(3,428)
8,865	9,610	18,475
5,114	8,428	13,542
(93)	-	(93)
-	(8,330)	(8,330)
13,886	9,708	23,594
13,399	5,285	18,684

**עלות**

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במשך השנה:

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

גריעות במשך השנה:

גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

תוספות במשך השנה:

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

גריעות במשך השנה:

גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במשך השנה:

פחת והפחתות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

גריעות במשך השנה:

גריעות מנכסי זכות שימוש

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

תוספות במשך השנה:

פחת והפחתות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

גריעות במשך השנה:

גריעות מנכסי זכות שימוש

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 13: - חכירות (המשך)

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

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

<u>אלפי ש"ח</u>	
9,248	שנה ראשונה
5,130	שנה שנייה
3,041	שנה שלישית
2,412	שנה רביעית
2,501	שנה חמישית
140	שנה שישית ואילך
<u>22,472</u>	סך הכל תשלומי חכירה בלתי מהוונים

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

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
164,707	157,613	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (*) חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
23,201	15,821	
<u>187,908</u>	<u>173,434</u>	

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

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
50,929	44,572	חובות פתוחים שטרות לפרעון
7,652	10,570	
<u>58,581</u>	<u>55,142</u>	

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

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
13,497	14,603	עובדים ומוסדות בגין שכר הוצאות לשלם מקדמות מלקוחות מוסדות ממשלתיים זכאים אחרים
19,602	30,305	
145	16	
6,600	4,842	
1,725	2,320	
<u>41,569</u>	<u>52,086</u>	

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית	הלוואות מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות	אלפי ש"ח	אפקטיבית	
		%	
	22,900	5.62	
	7,079		

ליום 31 בדצמבר, 2020

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

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2021

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סך-הכל	הלוואות לזמן ארוך
אלפי ש"ח						
15,821	6,852	227	-	-	22,900	

מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2020

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סך-הכל	הלוואות לזמן ארוך
אלפי ש"ח						
23,201	16,849	4,842	-	-	44,892	

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

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

ה. מענקים ממשלתיים - (ראה באור 21 ג')

2020	2021	יתרה ליום 1 בינואר מענקים שהתקבלו במהלך השנה
אלפי ש"ח		
24,809	24,935	
126	-	
24,935	24,935	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים (המשך)

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

2020	2021	
אלפי ש"ח		
770	770	התחייבויות שוטפות

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים

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

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
18,622	17,858	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
30,738	22,823	נכסים פיננסיים בעלות מופחתת: חייבים ויתרות חובה
49,360	40,681	סה"כ נכסים פיננסיים
237,623	201,820	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת (*)

(\*) כולל התחייבויות בגין חכירה.

ב. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

גילויים כמותיים בגין מידרג השווי ההוגן על הנכסים וההתחייבויות ליום:

31 בדצמבר, 2021

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

סה"כ	31 בדצמבר, 2021			
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	אלפי ש"ח			
17,858	17,858	-	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר, 2020

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

מכשירים פיננסיים		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
21,791	18,620	יתרה ליום 1 בינואר
-	(1,209)	תמורה ממימוש נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
(3,007)	-	דיבידנדים שהתקבלו מהשקעות בנכסים פיננסיים
(164)	447	סך רווח (הפסד) שהוכר
18,620	17,858	יתרה ליום 31 בדצמבר
(164)	447	סך הרווח (ההפסד) לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

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

שווי הוגן		יתרה		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח				
22,126	7,601	23,088	7,762	התחייבויות פיננסיות
				הלוואה בריבית קבועה (1)

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

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

ד. גורמי סיכון פיננסי

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

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) סיכוני שוק

(א) סיכון שער חליפין (מטבע חוץ)

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

(ב) סיכון אשראי

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

(ג) סיכון שיעור ריבית

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

(ד) סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית

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

(ה) סיכון מדד המחירים לצרכן

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

(2) סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
100,807 (2,246)	95,549 (1,316)	לקוחות בישראל ואחר הפרשה לחובות מסופקים
98,561	94,233	לקוחות בישראל ואחר, נטו
56,733 (323)	54,298 (951)	לקוחות מרכז ודרום אמריקה הפרשה לחובות מסופקים
56,410	53,347	לקוחות מרכז ודרום אמריקה, נטו
48,445 (1,797)	43,140 (2,104)	לקוחות אפריקה הפרשה לחובות מסופקים
46,648	41,036	לקוחות אפריקה נטו

המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
237,908	232,896	237,684	ישראל ואחר
159	141	126	ימי אשראי ממוצעים
115,487	53,697	71,023	מרכז ודרום אמריקה
275	383	242	ימי אשראי ממוצעים
71,687	88,661	126,486	אפריקה
199	140	108	ימי אשראי ממוצעים

החברה מוכרת ללקוחותיה בתנאי תשלום הכוללים מקדמה והיתרה באשראי שבין 15 ל-120 ימים מיום אישור הלקוח להוצאת חשבונית. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסויימים, ניסיון עבר ומידע אחר. החברה מבטחת בביטוח אשראי חלק מלקוחותיה בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של הלקוחות, ניסיון העבר ומידע אחר.



באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2021

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 5%	ירידת ריבית של 5%	
אלפי ש"ח		
17	(17)	רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח של 5%	ירידת ש"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
95	(95)	רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הפזו המקסיקני רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח של 5%	ירידת ש"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
1,154	(1,154)	רווח (הפסד) מהשינוי

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת 5,500 4,697 4,526

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

א) שינויים בהחייבויות להטבה מוגדרת ובשווי הוגו של נכסי תוכנית

שנת 2021

יתרה ליום 1 בינואר, 2021	עלות שירות שוקף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות עבר השפעת סילוקים	סך כל הוצאות לרווח או הפסד בתקופה	השלימים מתחלופות	רווח (הפסד) בין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בין סטיות בניסיון	סך כל השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפקדות שחוסרו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	רווח (הפסד) בין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					
											השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפקדות שחוסרו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	עלות שירות שוקף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות עבר השפעת סילוקים
(28,291)	(275)	(356)	(15)	(346)	1,152	38	(817)	-	(28,842)	התחייבויות להטבה מוגדרת						
22,818	-	458	22	480	(877)	212	1,715	241	24,377	שווי הוגו של נכסי תוכנית						
(3,473)	(275)	(86)	7	(366)	275	250	(952)	838	(4,465)	התחייבויות (נכס) נטו בין הטבה מוגדרת						

שנת 2020

יתרה ליום 1 בינואר, 2020	עלות שירות שוקף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות עבר השפעת סילוקים	סך כל הוצאות לרווח או הפסד בתקופה	השלימים מתחלופות	רווח (הפסד) בין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בין סטיות בניסיון	סך כל השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפקדות שחוסרו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	רווח (הפסד) בין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					
											השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפקדות שחוסרו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	עלות שירות שוקף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות עבר השפעת סילוקים
(32,904)	(376)	(336)	(912)	(1,448)	-	(356)	433	77	(38,291)	התחייבויות להטבה מוגדרת						
26,571	-	428	428	4,401	(12)	(480)	(52)	272	22,818	שווי הוגו של נכסי תוכנית						
(6,333)	(376)	(708)	(484)	1,047	(12)	(396)	433	25	(7,473)	התחייבויות (נכס) נטו בין הטבה מוגדרת						

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

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,551	2,190	מזומנים ושווי מזומנים
126	118	מכשירי הון
8,439	8,149	מכשירי חוב
7,141	8,133	נגזרים
1,147	1,049	קרנות השקעות
4,417	4,719	חוב מובנה

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2020	2021	
%	%	
2.3%	2.7%	שיעור היוון
3.0%	3.0%	שיעור עליית שכר צפויה
מספר שנים	מספר שנים	
22.85	22.92	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 2021:
	<u>מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה</u>
728	השינוי כתוצאה מעליית שכר של 1%
	<u>מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית</u>
	השינוי כתוצאה מ:
(958)	עליית שיעור היוון של 1%
1,150	ירידת שיעור היוון של 1%

באור 20: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברות בישראל

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

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 בשנים 2021, 2020 ו-2019 הינו 23%.

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

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. שומות מס סופיות

לרוב החברות המאוחדות בישראל ובח"ל שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017.

2. הפסדים מועברים לצורכי מס

לתאריך הדיווח לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ- 279 מליון ש"ח, חברות בנות בארץ כ- 233 מליון ש"ח ובחברות בנות בחו"ל כ- 46 מליון ש"ח. בגין יתרת ההפסדים כאמור נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 8,687 אלפי ש"ח (בשנת 2020 5,043 אלפי ש"ח). לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 241 מליון ש"ח.

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים

הרכב:

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים	
2019	2020	2021	2020	2021
אלפי ש"ח			31 בדצמבר	
(995)	10	(35)	50	15
319	(1,903)	(3,303)	6,091	2,788
			6,141	2,803
2,822	(914)	(3,644)	5,043	8,687
(182)	(46)	209	353	144
(1,502)	467	565	1,035	470
1,865	489	3,287	5,235	1,948
277	-	(207)	-	207
			11,666	11,456
2,604	(1,897)	(3,128)		
			5,525	8,653

התחייבויות מסים נדחים

הטבות לעובדים  
הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות  
והכנסות

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס  
הפרשה לחובות מסופקים  
הטבות לעובדים  
הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות  
והכנסות  
אחרים

הכנסות מסים נדחים

נכס מסים נדחים, נטו

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

באור 20: - 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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(32,480)	(23,069)	4,715	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(7,470)	(5,306)	1,084	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			<u>עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
(116)	(307)	(399)	חלק החברה ברווח חברות כלולות, נטו
(1,835)	(7,684)	(9,980)	מימוש הפסדים שבגינם לא נוצר מס נדחה
8,381	8,515	5,993	הפסד בגינו לא נוצר מס נדחה
2,643	71	189	תוספת (חסכון) במס בגין הכנסה בשיעור מס אחר בחברות בחוץ לארץ
1,189	1,059	1,547	הוצאות לא מוכרות, נטו
959	206	2,621	מסים בגין שנים קודמות
270	2,479	(1,059)	הפרשים בבסיס המדידה ואחרים
4,021	(967)	(4)	מסים על ההכנסה
(12%)	4%	0%	שיעור מס אפקטיבי

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
458	692	503	מסים שוטפים
2,604	(1,865)	(3,128)	מסים נדחים
959	206	2,621	מסים בגין שנים קודמות
4,021	(967)	(4)	

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ערבויות

1. החברה והחברות המאוחדות מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ רוטל נטוורקס בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, טקמר בע"מ, אתנה ג'.אס. 3 יישומים בטחוניים בע"מ, ואו.אר.טי.טק מערכות בע"מ התקשרו במתן ערבויות צולבות לצורך הבטחת חובות הקבוצה לתאגידים הבנקאיים. כמו כן, החברה נתנה ערבות בלתי מוגבלת לחברות ג'.אי.אס. אנרגיה ירוקה בע"מ. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 371 אלפי ש"ח בגין מכרזים שונים. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 1,461 אלפי ש"ח בגין השכרת מבנים.
2. החברה והחברות המאוחדות נתנו ללקוחות ערבויות טיב, מקדמה וביצוע לפרויקטים בסך של כ- 40,124 אלפי ש"ח, וכן ערבויות אשראי בסך של כ- 7,316 אלפי ש"ח.

ב. תביעות והליכים משפטיים

נגד החברה הוגשו תביעות כדלקמן:

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 הוגשו כנגד חברה בת במרכז אמריקה תביעות מעובדים לשעבר וספקים, המגיעות לסך של כ- 5 מליון ש"ח. בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגובה אומדן החשיפה בגין התביעה.
2. ביום 17 באוקטובר, 2019 התקבלה בידי החברה הודעת לקוח בדבר ביטול פרויקט לפריסת רשת תקשורת בטריטוריה שבאיים הקריבים וזאת בשל אי השלמת הפרויקט במועד שנקבע, ה- 31 באוקטובר, 2019. ביום 5 באפריל 2020 חולטה ערבות מקדמה בסך של כ- 1.9 מיליון דולר ארה"ב שהתקבלה מהלקוח.

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

- ביום 3 באוגוסט 2020, עדכנה החברה את התביעה שהוגשה כנגד הלקוח לסכום של כ- 18 מליון דולר ארה"ב, עבור עילות ונזקים נוספים ועקיפים שנגרמו לה בקשר עם ביטול הפרויקט, לאחר שביום 31 ביולי 2020 עדכן הלקוח את סכום התביעה שכנגד לסך של כ- 8 מליון דולר ארה"ב.
- ביום 20 בינואר 2022, התקבל פסק בוררות הקובע, כי הפרויקט בוטל שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ- 4 מיליון דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות).
3. ביום 14 באפריל, 2019 נתקבלה תביעה בסך 5 מליון ש"ח כנגד חברה נכדה בבעלות ושליטה מלאה. התביעה הוגשה לבית המשפט במדינה בה פועלת החברה הנכדה, וזאת על ידי קבלן משנה בפרויקט של החברה הנכדה ועניינה אי תשלום לכאורה של מלוא התמורה לקבלן המשנה ונזק שנגרם לו לכאורה עקב עיכובים בקשר עם ביצוע העבודות. ביום 17 במאי, 2019 החברה הגישה כתב הגנה ותביעה שכנגד בגין אי השלמת העבודות במלואן. בית המשפט הורה על הליך של גישור בין הצדדים. להערכת החברה, אין בסיס לטענות הצד השני ואין ממש בתביעה.

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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, 2021 המותנית במכירות עתידיות הינה בסך של 900 אלפי ש"ח. החברה כללה בדוחותיה הפרשה בגין התחייבות זו בסך של 770 אלפי ש"ח. בדוחות לא נכללה הפרשה בגין יתרת ההתחייבות בסך של 130 אלפי ש"ח וזאת כיוון שהחברה אינה צופה מכירות נוספות.

ד. הסכמי העסקה עם בעלי שליטה

בעלי השליטה, ה"ה חיים מר ויצחק בן בסט, זכאים לתגמול כמפורט להלן. כמו כן זכאים בעלי השליטה לשישה חודשי שכר נוספים לאחר הפסקת עבודתם, בין אם יפוטרו ובין אם יתפטרו.

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

תנאי ההעסקה הינם כדלקמן:

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

כמו כן, מר חיים מר היה זכאי למענק בגובה 3% מהרווח השנתי לפני מס של החברה העולה על סך של 30,000 אלפי ש"ח, על בסיס דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, בנטרול המענק עבורו. על אף האמור לעיל, סך המענק, לא יעלה על סך של 810 אלפי 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.

ביום 30 בספטמבר 2020 וביום 6 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתקשרות עם מר חיים מר לתקופה שמיום 27 במרץ 2020 ועד ליום 31 באוגוסט 2022.

ביום 31 בדצמבר, 2021 סיים מר חיים מר את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה. מר חיים מר ממשיך לכהן כדירקטור בחברה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 22 בדצמבר 2021, ומיום 23 בדצמבר 2021, אישרו מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בשיבה למר חיים מר בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף התגמול שלו היה זכאי כיו"ר דירקטוריון כאמור לעיל) לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2022.

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

בהמשך לסיום כהונתו של מר חיים מר כיו"ר הדירקטוריון, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ניר למפרט כיו"ר דירקטוריון של החברה במקומו של מר חיים מר. מר למפרט נכנס לתפקידו ביום 1 בינואר 2022, במקביל לסיום תפקידו כמנכ"ל החברה.

כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רועי הס כמנכ"ל החברה במקומו של מר ניר למפרט. מר הס נכנס לתפקידו ביום 1 בינואר, 2022, במקביל לסיום תפקידו כמשנה למנכ"ל.

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

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

בחודש אפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות בחברה התקשרות בהסכם ניהול עם מר יצחק בן בסט לפיו מר יצחק בן בסט יעניק לחברה שירותי ייעוץ בתחום ההנדסי בפרויקטים שונים של החברה וכן יכהן כדירקטור בחברה מוחזקת של החברה (פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ), בהיקף משרה של 15 שעות עבודה חודשיות ובתמורה של 7,000 ש"ח לחודש, חלף ההסכם הקודם. עוד הוסכם כי כל אחד מהצדדים זכאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 60 יום.

כמו כן, בחודש פברואר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה לאשר מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה, בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה.

#### ה. הסכם לקבלת שירותים משפטיים

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

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

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

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

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התקשרויות

ביום 26 בספטמבר 2019 חתמה החברה על הסכם ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה, במסגרת הסכם זה (כולל הרחבה שנחתמה ביוני 2021), מכרה החברה לתאגיד הבנקאי 8 שטרי חוב בסך כולל של כ- 41.5 מליון אירו עד ליום 31 בדצמבר 2021 על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם שנחתם עם הלקוח. בגין מכירות אלו קיבלה החברה סך של כ- 38.4 מיליון אירו עד ליום 31 בדצמבר 2021, יתרת התקבולים מותנית בתשלומים של הלקוח לתאגיד הבנקאי ובמועד קבלתם תכיר החברה בהכנסות בגינן.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שטר חוב נוסף על סך של כ- 2.9 מליון אירו.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2021 ו-2020	
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	
2020	2021
%	
5.95%	5.95%
אלפי ש"ח	
23,395	23,395

מניות  
שיעור מההון המונפק

עלות

באור 22: - הון (המשך)

ג. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על יחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

ד. תוכנית תשלום מבוסס מניות

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

היתרה בסך של 108,606 מהאופציות תבשלנה במידה ומחיר מניית החברה בבורסה לניירות ערך יהיה גבוה מ-80 ש"ח למניה (לאחר התאמות) לתקופה רצופה של 6 חודשים (אם במהלך תקופה רצופה של 6 חודשים יפחת שער המניה מסך של 80 ש"ח בלא יותר מעשרה ימי מסחר במהלך התקופה תתגבש בכל זאת הזכאות). אופציות אלו יובשלו בתקופה של 3 שנים ממועד זכאותם, כך שבכל שנה ממועד הזכאות יובשלו שליש מהאופציות ולאחר שלוש שנים יובשלו כל האופציות. מחיר המימוש בגין כל אופציה הינו 26.51 ש"ח בכפוף לתנאי ההסכם. האופציות תפקענה ככל ולא תמומשנה תוך 7 שנים ממועד הענקתן ביום 21 באפריל 2022.

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

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

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

2. ביום 17 בפברואר 2021, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, הענקת 156,250 אופציות למר ניר למפרט (מנכ"ל החברה הקודם) החברה בשווי של 1.15 לכל אופציה. וסך של 149,938 אופציות לנושאי משרה בחברה. אשר תהווה במימוש מלא כ-2.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (2.28% בדילול מלא), מחיר המימוש בגין כל אופציה נקבע ל-4 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בין שנה לבין ארבע שנים. ההחלטה באסיפה הכללית התקבלה לאחר אישור ועדת תגמול, ואישור הדירקטוריון ביום 6 באפריל 2021. ביום 31 באוגוסט 2021 עם פרישתו של נושא משרה בחברה חולטו כ- 36,563 אופציות אשר לא הבשילו.

באור 22: - הון (המשך)

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל בהתאם למודל B&S לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 42.6%  
 שיעור ריבית חסרת סיכון: 1.605%  
 מחיר מניה: ש"ח 3.992

השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 365 אלפי ש"ח.

3. ביום 7 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את הענקת 130,092 אופציות למר רועי הס (מנכ"ל החברה הנוכחי) ולמר ניר למפרט (יר"ר הדירקטוריון הנוכחי) בשווי כולל של 58 אש"ח. תנאי נוסף לגיבוש זכאותם הינה כי עד למועד הפקיעה, יעמוד שער המניה הממוצע של החברה על סך שלא יפחת מ- 25 ש"ח למניה (למען הסר ספק, יובהר, כי די בהגיע שער המניה הממוצע פעם אחת לאורך התקופה שעד למועד הפקיעה על מנת שהתנאי הנוסף יתקיים) כמו כן, הוענקו סך של 97,569 אופציות בשווי של 142 אש"ח למנכ"ל החברה הנכנס, באופציות האמורות ייכלל מרכיב האצה במסגרתו, ככל וחלפו 12 חודשי כהונה של מנכ"ל החברה בתפקידו ובהינתן מכירה של מעל 50% ממניות החברה ומכירה של כל מניות בעלי השליטה הנוכחיים, האופציות הללו תבשלנה באופן מיידי.  
 מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-6.08 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 1/3 בסוף כל שנה למשך שלוש שנים.

בנוסף הוענקו ביום 23 בדצמבר 2021 36,563 אופציות לנושא משרה בשווי 54 אש"ח. אשר תהווה במימוש מלא כ-0.28% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (0.26% בדילול מלא), מחיר המימוש בגין כל אופציה נקבע ל-6.08 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בין שנתיים לארבע שנים.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל ולמנכ"ל הנכנס בהתאם למודל B&S ומונטה קרלו לתמחור אופציות לגבי התוכניות הנ"ל:

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 38.9% - 44.2%  
 שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 0.26% - 0.44%  
 מחיר מניה: ש"ח 5.259

השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 255 אלפי ש"ח.

באור 22: - הון (המשך)

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

2020		2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
26.51	108,606	26.51	108,606	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	4	306,188	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	6.078	36,563	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	4	(36,563)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה
26.51	108,606	10.08	414,794	אופציות למניות לסוף שנה
26.51	108,606	26.51	108,606	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 23: - שעבודים

א. בחברה - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום.

ב. מר טלקום בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם, זכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת בנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום. כמו כן, קיים שעבוד שוטף על בטוחות סחירות ועל החזקותיה בחברה מר מתכת בע"מ לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים, ללא הגבלה בסכום. לחברה שעבוד רובץ מדרגה ראשונה על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא. לחברה גם שעבוד קבוע ממדרגה ראשונה להון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ולמוניטין שלה.

ג. מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים ללא הגבלה בסכום.

לחברה שעבוד קבוע על הון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ועל המוניטין שלה. לחברה שעבוד קבוע ממדרגה ראשונה על בטוחות סחירות ועל החזקותיה בחברה טקמר בע"מ וכן על חברת אתנה ג'י.אס.3 - יישומים בטחוניים בע"מ לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים, ללא הגבלה בסכום.

באור 23: - שעבודים (המשך)

ד. רוטל נטוורקס בע"מ - שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, מסמכים והשטרות ושעבוד שוטף על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לחברה או שיהיו לה בעתיד, לרבות זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה, לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים.

כמו כן, קיים שעבוד שוטף ללא הגבלה על כל הכספים שהחברה זכאית או תהיה זכאית לקבל מלקוח לטובת ספק. בנוסף, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב ועל זכויות מביטוח כלי רכב הנ"ל לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. לחברה שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע ועל המוניטין שלה.

ו. מר עבודות מתכת בע"מ - קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב והציוד הנ"ל לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים, ללא הגבלה בסכום. שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה וכן שיעבוד שוטף על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם, שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד.

ז. טקמר בע"מ - קיים שעבוד צף מדרגה ראשונה על רכוש ונכסיה של החברה וכן שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הון המניות שטרם נדרש או נדרש וטרם נפרע ועל המוניטין, לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. כמו כן, שיעבוד צף מדרגה ראשונה על הנכסים וההון מניות שטרם נדרש או ו/או טרם נפרע וכן על המוניטין והזכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד.

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
225,433	206,687	227,988
106,987	82,970	98,288
15,380	17,942	18,062
33,424	19,709	20,542
4,778	2,815	154
<u>386,002</u>	<u>330,123</u>	<u>365,034</u>

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

ב. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
8,869	8,500	4,592
371	368	210
(1,323)	(126)	-
<u>7,917</u>	<u>8,742</u>	<u>4,802</u>

הוצאות מחקר ופיתוח  
פחת והפחתות  
מענקים ממדען ראשי

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

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
14,933	8,418	7,511
1,754	961	524
844	748	477
4,029	1,413	3,549
4,290	3,051	3,389
<u>25,850</u>	<u>14,591</u>	<u>15,450</u>

שכר, משכורות ונלוות  
נסיעות לחו"ל  
פחת והפחתות  
יעוץ שיווקי  
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
21,050	15,202	14,155
3,201	415	1,533
6,270	5,132	5,684
415	390	86
14,956	9,095	11,229
<u>45,892</u>	<u>30,234</u>	<u>32,687</u>

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

ה. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
237	23	-
433	428	389
2,273	552	383
3,216	7,796	5,248
<u>6,159</u>	<u>8,799</u>	<u>6,020</u>

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

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

1. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
10,145	8,084	7,640
2,648	2,929	1,691
1,979	2,031	1,684
60	-	-
<u>18,440</u>	<u>15,026</u>	<u>9,757</u>
<u>33,272</u>	<u>28,070</u>	<u>20,772</u>

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

2. הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
13,820	3,488	447
20,705	-	-
184	(1,094)	22
-	909	45
<u>34,709</u>	<u>3,303</u>	<u>514</u>

רווחים ממימושים ומשיערוכים של נכסים  
מוחזקים למכירה ונכסים פיננסיים הנמדדים  
בשווי הוגן  
רווח ממימוש השקעות בחברות המטופלות לפי  
שיטת השווי המאזני  
רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו  
הכנסות אחרות, נטו

באור 25: - רווח (הפסד) נקי למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב רווח (הפסד) נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019		2020		2021	
כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח	הפסד נקי אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח	הפסד נקי אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח	רווח נקי אלפי ש"ח
13,009	(44,838)	13,009	(28,620)	13,009	2,600
13,009	(44,838)	13,009	(28,620)	13,009	2,600
-	-	-	-	2,600	13,023
13,009	(44,838)	13,009	(28,620)	13,009	2,600

כמות המניות והרווח (הפסד)  
לצורך חישוב רווח נקי בסיסי  
השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות  
לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

באור 26: - מגזרי פעילות

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

1. מגזר מר גלובל

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

2. מגזר מר ישראל

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

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

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

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

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
אלפי ש"ח			
435,193	-	225,124	210,069
17,734	(1,222)	499	18,457
(14,752)			
1,733			
4,715			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו  
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו  
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
אלפי ש"ח			
425,082	34	209,251	215,797
(5,870)	32,980	(10,461)	(28,389)
(27,113)			
503			
(32,480)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו  
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע נוסף

סך הכל מאוחד	אחרים אלפי ש"ח	מר ישראל	מר גלובל
4,340	-	3,221	1,119
24,190	-	16,480	7,710
2,458	379	1,104	975
24,204	1,305	15,499	7,400
11,399	311	7,107	3,981
22,865	1,517	12,312	9,036

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

השקעות הוניות

פחת והפחתות

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים אלפי שקלים	מר ישראל	מר גלובל
398,389	113,964	2,511	151,269	130,645
329,672	218,148	7,167	63,467	40,890
12,110				
432,326	176,778	1,193	129,041	125,314
361,418	236,665	4,274	50,956	69,523
12,253				
515,932	125,264	3,546	212,372	174,750
413,832	278,061	4,503	62,409	68,859
10,966				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי  
המאזני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי  
המאזני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי  
המאזני

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע גאוגרפי

המגזרים הגאוגרפיים מוצגים על בסיס מיקום הלקוחות ומחולקים לשישה מגזרים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
209,251	206,854	225,124	ישראל
12,749	11,216	5,639	אירופה
24,010	16,758	27,939	דרום אמריקה
91,477	36,939	43,084	מרכז אמריקה
71,687	88,661	126,486	אפריקה
15,908	14,826	6,921	שאר העולם
<u>425,082</u>	<u>375,254</u>	<u>435,193</u>	

ה. לקוחות עיקריים באחוזים מסך כל המכירות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
באחוזים			
13.2	4.9	2.9	לקוח א' (מגזר גלובל)
6.8	17.9	11.8	לקוח ב' (מגזר ישראל)
6.9	5.0	11.3	לקוח ג' (מגזר גלובל)
-	-	11.9	לקוח ד' (מגזר גלובל)
<u>26.9</u>	<u>27.8</u>	<u>37.9</u>	סך הכל לקוחות עיקריים

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

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
231,958	204,299	227,757	תשתיות תקשורת ורדיו
136,771	121,712	175,539	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
45,941	42,698	25,477	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי
10,412	6,545	6,420	וניהול מצבי חירום
425,082	375,254	435,193	אחרים
			סך הכל הכנסות
110,583	151,657	111,459	עיתוי הכרה בהכנסה:
314,499	223,597	323,734	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
425,082	375,254	435,193	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
			סה"כ ההכנסות

ח. עלות המכר המדווחת בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
221,419	188,773	204,287	תשתיות תקשורת ורדיו
109,543	96,838	125,957	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
45,043	35,602	23,747	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי
9,997	8,910	11,043	וניהול מצבי חירום
386,002	330,123	365,034	אחרים
			סך הכל עלות המכר

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
4,052	-	-	<u>יתרות חובה</u>
-	1,183	-	לקוחות והכנסות לקבל
37	-	4	הלוואות לחברות כלולות
-	-	53	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
458	15	-	<u>יתרות זכות</u>
			התחייבויות לספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר, 2020

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,384	2,922	4,239	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
276	425	350	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
104	130	102	ביטוח דירקטורים
391	348	352	דמי ייעוץ לבעל עניין
			<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>
4	4	4	בעלי העניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה
6	6	6	או מטעמה (*) דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
10	10	10	

(\*) ב-1 בינואר 2022 בעלי העניין המועסקים בחברה יעלה ל-5 (ראה ביאור 21 ד' 1)

(\*\*) בדבר הענקת אופציות ליר"ר דירקטוריון והמנכ"ל ראה ביאור 21 ד'.

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

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות	אלפי ש"ח	
3,426	-		הכנסות
6,331	-		עלות המכר
466	-		הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות	אלפי ש"ח	
-	61		הכנסות
905	34		עלות המכר
673	-		הוצאות הנהלה וכלליות
-	238		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 2021, 2020, ו-2019 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן הפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

\* בדבר הענקת אופציות ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל ראה באור 21 ד'.

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

באור 28: - רשימת חברות מוחזקות (המשך)

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

ב. חברות כלולות/ השקעות אחרות

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

(\*) לא פעילה.



## פרק ד'

הצגת נתונים כספיים מתוך

הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2021

ח. מר תעשיות בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2021

**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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 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 (64,233) אלפי ש"ח ו- (49,868) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של (6,017) אלפי ש"ח, (12,868) אלפי ש"ח ו-2,293 אלפי ש"ח ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, 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 ולבצעה 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 ו לעניין אמות המידה הפיננסיות שבהן החברה מחויבת, תחזית תזרים המזומנים ותוכניות ההנהלה והדירקטוריון לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
51	98		מזומנים ושווי מזומנים
76,660	68,824	'א7	חייבים ויתרות חובה
76,711	68,922		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
18,622	17,858	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
160,952	160,604	7	הלוואות לחברות מוחזקות
1,131	716		נכסי זכות שימוש
1,201	973		רכוש קבוע, נטו
518	518	6	מסים נדחים
182,424	180,669		
259,135	249,591		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
9,615	10,623	5	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
608	512		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,268	944		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,457	24,900		יתרות זכות צדדים קשורים
4,857	7,818	5	זכאים ויתרות זכות
41,805	44,797		
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
12,258	4,842	5	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
120,174	117,961		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
519	182		התחייבויות בגין חכירה
1,218	982		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
134,169	123,967		
			<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
(28,649)	(25,167)		יתרת רווח
(65,159)	(71,121)		קרן הון מהפרשי תרגום
(13,291)	(13,291)		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,871	4,017		קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
83,161	80,827		
259,135	249,591		

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

אביעד להב סמנכ"ל כספים	רועי הס מנכ"ל	ניר למפרט יר"ר הדירקטוריון	17 במרס, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
32	-	-		הכנסות ממכירות
495	133	378		עלות המכירות
(463)	(133)	(378)		הפסד גולמי
(200)	(387)	(1,199)		הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
26,319	4,305	512	3	הכנסות אחרות
25,656	3,785	(1,065)		רווח (הפסד) תפעולי
2,134	1,590	822		הכנסות מימון
(2,487)	(3,347)	(1,730)		הוצאות מימון
(69,860)	(30,648)	4,573		רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
(44,557)	(28,620)	2,600		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(281)	-	-	6	מסים על ההכנסה
(44,838)	(28,620)	2,600		רווח (הפסד) המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(44,838)	(28,620)	2600	רווח נקי (הפסד)
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(636)	21	858	רווח (הפסד) מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(3,650)	(1,306)	(5,945)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(4,286)	(1,285)	(5,087)	סה"כ הפסד כולל אחר
(49,124)	(29,905)	(2,487)	סה"כ הפסד כולל המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

(44,838)	(28,620)	2,600
----------	----------	-------

רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

3	-	153
546	629	(42)
1,513	1,304	1,311
353	861	(908)
(19,961)	-	-
-	18	-
69,860	30,648	(4,573)
(281)	-	-
(840)	59	622
724	(4,394)	-
(6,704)	696	(445)
45,213	29,821	(3,882)

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

תשלום מבוסס מניות  
שערוך הלוואות לחברות מוחזקות  
פחת והפחתות  
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
רווח ממכירת חברה שטופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני  
הפסד ממימוש רכוש קבוע  
הפסד (רווח) בגין חברות מוחזקות  
מסים על ההכנסה  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
הפסד (רווח) בגין נכסים מוחזקים למכירה  
רווח מעליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(42,187)	(14,788)	8,991
(1,092)	344	(324)
281	-	-
6,227	7,899	(1,178)
(36,771)	(6,545)	7,489

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:

(1,518)	(542)	(190)
4,508	2,310	-
2,990	1,768	(190)

ריבית ששולמה  
דיבידנד שהתקבל

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

(33,406)	(3,576)	6,017
----------	---------	-------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

(282)	(379)	(171)
-	45	-
3,568	5,537	1,209
32,750	-	-
(1,172)	-	-
14	-	-
<u>34,878</u>	<u>5,203</u>	<u>1,038</u>

-	-	(6,018)
(713)	(812)	(990)
(304)	(1,261)	-
<u>(1,017)</u>	<u>(2,073)</u>	<u>(7,008)</u>
455	(446)	47
42	497	51
<u>497</u>	<u>51</u>	<u>98</u>

<u>105,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>860</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת רכוש קבוע  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה  
תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות  
השקעה ומתן הלוואות לחברות מוחזקות  
החזר הלוואות שנתנו לחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה:

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
תשלום בגין התחייבויות חכירה  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה:

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

המרת חובות לשטרי הון לחברות מוחזקות

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

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, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

#### א. השלכות התפרצות נגיף הקורונה על פעילות החברה

בחדש דצמבר 2019, התפרצה מגיפת הקורונה COVID-19, אשר התפשטה במהירות ברחבי העולם, מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי עצום בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, עיכוב במשלוחים והשבתה חלקית של תחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית (להלן - משבר נגיף הקורונה). כחלק מההתמודדות עם משבר נגיף הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה הייתה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק בעולם כולו.

במדינת ישראל התפרצו במהלך השנים 2020 ו-2021 חמישה "גלים" של נגיף הקורונה, כאשר הגל החמישי נמשך עד לימים אלה. בעקבות כך, בשנים 2020 ו-2021 ננקטו על ידי המדינה צעדים מסויגים שונים אשר כללו הטלת סגרים, הגבלות על תנועה והתקהלות והגבלות על פתיחת מקומות מסחר. כיום, ברוב ענפי המשק בישראל מתקיימת פעילות עסקית, בכפוף למגבלות מסוימות.

עם זאת, בחלק ממדינות העולם בהן מגפת הקורונה ממשיכה להתפשט אף בימים אלה, טרם הוסרו מגבלות ההתקהלות ומגבלות מסוימות שהוטלו על ענפי המסחר והתיירות.

עיקר פעילות החברה בישראל מתבצעת ע"י חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה. להלן יפורטו ההשפעות העיקריות של משבר הקורונה על פעילות החברה:

1. רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם גם בתקופה המדווחת, אך עם זאת, עקב התמשכות משבר הקורונה והחמרת השפעותיו, חלה פגיעה משמעותית בהכנסות וברווחים בעיקר מהפעילות באמריקה הלטינית, המוערכת בסך של כ-19% בהשוואה לתקופות מקבילות ברובה בשל דחייה ו/או עיכוב בביצוע פרויקטים, בין בשל חוסר יכולת להגיע ללקוחות ובין כתוצאה מהחלטה של לקוחות להאט, לדחות ולעצור ביצוע פרויקטים. להערכת החברה בחלק גדול מהמקרים מדובר בדחייה/עיכוב בביצוע הפרויקטים ולא בהחלטת הלקוחות על ביטולם.

2. ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית ובערוצי המכירה של החברה בעיקר במגזר גלובל אשר השפיעה בתקופה המדווחת לרעה על הכנסות ורווחי החברה וכן על תזרים המזומנים של החברה, השפעה זו מוערכת על ידי החברה בפגיעה בצבר הזמנות בסך של כ-10.5 מליוני שקלים.

3. חל עיכוב בסגירת פעילות שהופסקה, להערכת החברה השלמתה תתממש במהלך שנת 2022.

היכולת התפעולית של החברה נפגעה, אך כאמור לעיל לא באופן מהותי וזאת עקב הדבקה ו/או חשיפה לנגיף של עובדי החברה בישראל ובעולם ולצורה של החברה חלקם נפטרו כתוצאה מהמחלה.

עקב השפעות המשבר נקטה החברה בצעדים משמעותיים לצמצום הוצאותיה השוטפות ככל שניתן כאשר השימוש באמצעים השונים מותאם למצב התחלואה ולמגבלות הקורונה במדינה הספציפית.

באור 1: - כללי (המשך)

בנוסף, מעבר לביצוע חלק מהשירותים/התקנות מרחוק, עבודה מרחוק/בקפסולות, עידוד עובדים להתחסן כנגד הנגיף, יישמה החברה תוכנית לחסכון בהוצאות, בישראל ובעולם, הכוללת בין היתר צמצום כוח אדם/הוצאות עובדים לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים כולל פריסה מחודשת של תשלומים לספקים ואחרים, והגשת בקשות לסיוע ממשלתי; עד למועד דוח זה קיבלה החברה מקדמות בסך כולל של כ- 4 מ"ח עבור מספר בקשות למענקי סיוע ממשלתי בישראל.

בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך באופן מדויק את השלכות הימשכות משבר נגיף הקורונה. השלכות אלה תלויות בין היתר בהיקף, בעוצמה ובמשך המשבר ותוצאותיו הכלכליות, בעומק המגבלות המוטלות, בהטלת סגרים נוספים, בקצב החזרה לשגרה, בהיקף התמיכות הממשלתיות ו בהימשכות והעמקת המיתון בישראל ובעולם.

להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2021, ותתאפשר המשך פעילותה.

### ג. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ-161 מיליון ש"ח שהינו חוב לזמן קצר, ובגינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן.

בהמשך לאמור בדיווח וד' לדוח הכספי הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2021, ביום 25 בנובמבר 2021, חתמה החברה על הסכמי ויתור עם התאגידים הבנקאיים, לפיהם אמות המידה הפיננסיות החדשות להן תדרש החברה בכל אחד מתאריכי הדיווח הרבעוני לתקופה שמיום 31 בדצמבר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, הינן כדלקמן:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 80 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-81 מיליון ש"ח.
2. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-20%.
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-2.4.
4. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-1.1.
5. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA, לא יעלה, על 10 החל מיום 30 בספטמבר 2021 ומיום 31 במרץ 2022 לא יעלה על 8. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-3.6.
6. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ-35% ובכל מקרה לא יפחת מסך של 125 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-40%, כ-173 מיליון ש"ח.
7. EBITDA רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ-2 מיליון ש"ח ו-EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ-(2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2021 – כ-15.1 מיליון ש"ח ו-(0.3) מיליון ש"ח, בהתאמה).

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 16 במרס 2022, חתמה החברה על הארכת הסכמי הויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 במרס, 2023.

במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות, להקטנת חובותיה. כמו כן, בכוונת החברה להגיע לארגון מחדש של החובות וההתחייבויות עם התאגידים הבנקאיים במהלך שנת 2022 לצד בחינת הזדמנויות פיננסיות נוספות לחיזוק ההון של החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

לשם בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויכולתה להמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר, 2021 וזאת בהתבסס על תחזיות החברה. תחזית תזרים המזומנים מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, המחאת חובות לקוחות והנזלתם. הכנסות החברה לשנת 2022 מבוססות על צבר הזמנות והזדמנויות עסקיות נוספות של החברה, לרבות במדינות בהן היא פעילה ובשווקים חדשים ובכללם באזור המפרץ, הידועות נכון למועד הדוחות הכספיים. הערכות החברה להכנסות והוצאות בשנת 2023 מבוססות בעיקרן על מגמות הידועות לחברה כיום. תוך לקיחה בחשבון של מצב התחרות והביקוש בשווקים הרלוונטיים לפעילות החברה.

כמו כן, החברה ממשיכה לפעול לשיפור הרווחיות והתייעלות, וזאת כהמשך למהלכים שביצעה בשנים 2018-2021 לשינוי המבני בחברה ולצמצום כוח האדם, על מנת לשפר את רווחיותה.

הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה וכן תעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו בהסכמים מול התאגידים הבנקאיים, ובכללם באמת המידה הפיננסית לה התחייבה החברה בקשר להון עצמי מינימלי, בעתיד הנראה לעין.

\* EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות וירידת ערך נכסים (לקוחות ומלאי).

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

יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקונים ל-IFRS 9, IFRS 7 ו-IFRS 39 בדבר הרפורמה בריביות ה-IBOR

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

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

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

כמו כן, בהתאם לתיקונים, בהתקיים תנאים מסוימים, שינויים שיעשו לייעוד הגידור ולתיעוד כתוצאה מיישום רפורמת ה-IBOR לא יגרמו להפסקת יחסי הגידור. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור הנוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.

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

התיקונים יושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021. לתיקונים לעיל לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים 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. תיקון ל- IFRS 16 חכירות

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

במקור, תיקון 2020 חל רק לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021. עם זאת, המגיפה נמשכה מעבר לתקופה הצפויה, ולכן עדכן ה- IASB כי התיקון יחול לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני, 2022 (להלן- תיקון 2021). הקריטריונים הנוספים ליישום תיקון 2020 נשארים ללא שינוי.

תיקון 2021 אשר פורסם באפריל 2021, יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באפריל 2021, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בחרה ליישם את התיקון ביישום מוקדם ולהחילו עבור כל השינויים בדמי חכירה שנבעו כתוצאה ממשבר הקורונה. לתיקון 2021 לא הייתה השפעה על הדוחות של החברה.

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

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

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

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

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

## 4. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

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

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

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

#### 5. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

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

התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

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

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

#### 6. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

חודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

#### 7. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

מאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

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

ביאור 3 -

החזקה בחברת רתם גז טבעי בע"מ

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

ביום 18 במרץ, 2020 התקיימו כל התנאים המתלים המצטברים ובכללם אישור המדינה, אישור הממונה על התחרות ואישור הבנקים הממנים של החברה והעיסקה הושלמה. החברה הכירה בדוחותיה הכספיים לשנת 2019 ברווח הון, שנוקף להכנסות אחרות, בסך של כ- 4.5 מליון ש"ח (לפני מס) בגין השלמת העסקה.

ביאור 4 -

גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2021

סך הכל	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים
17,858	-	17,858

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות

31 בדצמבר, 2020

סך הכל	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים
18,622	-	18,622

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריואליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, הסתכמה לסך של 17.9 מליון ש"ח ו- 18.6 מליון ש"ח בהתאמה.

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

ביאור 4 - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2020 החזיקה החברה במישרין ב- 342,579 מניות רגילות המהוות 0.68% מהון המניות של קסניה, המשקיעה ומחזיקה בפורטפוליו של חברות עתירות ידע בתחומי הטכנולוגיה (ICT), המכשור הרפואי והפארמה. במהלך 2021 מכרה החברה את כל מניותיה בחברת קסניה תמורת כ-1.2 מיליון ש"ח אשר הניב לחברה רווח הון בסך של כ-447 אלפי ש"ח אשר נוקף לסעיף הוצאות והכנסות אחרות בדוח רווח והפסד לשנת 2021.

ביאור 5 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,533	3,463
2,439	2,889
885	1,466
<u>4,857</u>	<u>7,818</u>

הוצאות לשלם  
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת  
זכאים אחרים

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
3,200	3,208
6,415	7,415
<u>9,615</u>	<u>10,623</u>

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (\*)  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

(\*) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות במוצע ריבית פריים בתוספת 2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 1.6%).

ג. הלוואות מאחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית
אלפי ש"ח		%
<u>4,842</u>	<u>12,257</u>	7.52

הלוואות מאחרים

ביאור 5 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ד. סיכון נזילות המיוחס לחברה

החברה בוחנת את הסיכון למחסור במזומנים באמצעות תקציבים רבעוניים.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים:

31 בדצמבר, 2021

סך הכל	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח				
15,465	-	4,842	10,623	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
944	-	-	944	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,818	-	-	7,818	זכאים ויתרות זכות
694	-	182	512	התחייבויות בגין חכירה
24,921	-	5,024	19,897	

31 בדצמבר, 2020

סך הכל	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח				
21,873	4,843	7,415	9,615	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,268	-	-	1,268	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,857	-	-	4,857	זכאים ויתרות זכות
1,127	-	519	608	התחייבויות בגין חכירה
29,125	4,843	7,934	16,348	

ביאור 6 - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות החברה

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

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

ג. שומות מס סופיות והפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד שנת המס 2017. לתאריך הדיווח לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לכ- 5 מליון ש"ח.

ד. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2019	2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח					
					<u>נכסי מסים נדחים</u>
(69)	-	-	86	86	הפסדים מועברים לצורכי מס
(186)	-	-	432	432	טבות לעובדים
(26)	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים - אחרים
					<u>הוצאות מסים נדחים</u>
(281)	-	-			
					<u>נכסי מסים נדחים, נטו</u>
			518	518	

ביאור 7 - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

(1) ההרכב

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
66,240	58,731
10,420	10,093
<u>76,660</u>	<u>68,824</u>

חייבים ויתרות חובה  
יתרות חובה לזמן ארוך

(2) החברה ערבה לטובת שלושה תאגידי בנקאיים לחובותיהן של חברות בנות (100%) ללא הגבלה בסכום. להבטחת הערבות נרשם שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסי החברות הבנות.

(3) קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת התאגידי הבנקאיים הממנים. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך לטובת התאגידי הבנקאיים הממנים. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
32	-	-

הכנסות ממכירות

ג. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
2,134	1,590	822

הכנסות מימון



## פרק ה'

# פרטים נוספים על התאגיד

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

2021 סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
435,193	124,172	119,284	104,467	87,270	הכנסות ממכירות
365,034	101,585	98,605	88,654	76,190	עלות המכירות
<b>70,159</b>	<b>22,587</b>	<b>20,679</b>	<b>15,813</b>	<b>11,080</b>	<b>רווח גולמי</b>
4,802	1,127	1,533	740	1,402	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
15,450	4,940	4,157	3,060	3,293	הוצאות מכירה ושוק
32,687	9,645	8,292	8,073	6,677	הוצאות הנהלה וכלליות
(514)	(115)	177	(270)	(306)	הוצאות (הכנסות) אחרות
<b>17,734</b>	<b>6,990</b>	<b>6,520</b>	<b>4,210</b>	<b>14</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
6,020	2,099	1,062	1,280	1,579	הכנסות מימון
(20,772)	(6,571)	(5,275)	(4,654)	(4,272)	הוצאות מימון
1,733	570	671	144	348	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
<b>4,715</b>	<b>3,088</b>	<b>2,978</b>	<b>980</b>	<b>(2,331)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים</b>
4	1,355	(904)	(313)	(134)	מסים על ההכנסה
<b>4,719</b>	<b>4,443</b>	<b>2,074</b>	<b>667</b>	<b>(2,465)</b>	<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת</b>
(2,119)	(721)	(277)	(161)	(960)	הפסד מפעילות מופסקת
<b>2,600</b>	<b>3,722</b>	<b>1,797</b>	<b>506</b>	<b>(3,425)</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

2021 סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
2,600	3,722	1,797	506	(3,425)	<b>רווח נקי (הפסד)</b>
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:
858	(308)	(1)	552	(1)	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(5,945)	55	(4,395)	(207)	(1,398)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(5,087)	363	(4,396)	345	(1,399)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<b>(2,487)</b>	<b>4,085</b>	<b>(2,599)</b>	<b>851</b>	<b>(4,824)</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
(2,487)	4,085	(2,599)	851	(4,824)	מיוחס לבעלי מניות של החברה

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

שם החברה	סוג המניה	מס' המניות	סה"כ ע.ג.	הלוואות ושטרי הון שהונפקו לחברת האם (ח.מ.ר תעשיות בע"מ) (באלפי ש"ח)	ערך מאזני מדווח (באלפי ש"ח)	שעור מהון מונפק	שעור מכוח ההצבעה ומסמכות למנות דירקטורים
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	רגילה	10,000	10,000	120,402 (*)	(61,881)	100	100
מר טלקום בע"מ	רגילה	18,500,000	11,174,000	55,000 (**)	(71,723)	100	100
רוטל נטוורקס בע"מ	רגילה	2,529	2,529	-	40,392	100	100

(\*) סך של כ-90,000 אלפי ש"ח מהיתרה הינה בגין שטר הון שהונפק בשנת 2019 למשך 5 שנים, שטר הון אינו נושא ריבית והצמדה. היתרה מורכבת מיתרת התחשבונו שוטפת בין החברות ונושאת ריבית בהתאם לתקנות מס הכנסה 3 (י).

(\*\*) סך של כ-55,000 אלפי ש"ח מהיתרה הינה בגין שטר הון שהונפק בשנת 2019 למשך 5 שנים, שטר הון אינו נושא ריבית והצמדה.

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

שם החברה	רווח לפני מס (הפסד)	רווח אחרי מס (הפסד)	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	16,751	19,761	-	-	683
מר טלקום בע"מ	(9,705)	(12,562)	-	-	(334)
רוטל נטוורקס בע"מ	(1,881)	(2,074)	-	-	(148)

**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 החברה למעט הפסקות קצובות לאחר פרסום דוחות בעיתיים.

**תקנה 21:****תשלומים לנושאי משרה בכירה (נתוני התגמולים - באלפי ש"ח).**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה שבשליטת החברה וכן לנושא משרה אשר נמנה על בעלי השליטה:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
2,486	-	88	594	1,804	0.03%	100%	מנכ"ל לשעבר <sup>1</sup>	ניר למפרט (1)
1,320	-	-	565	755	1.6%	50%	דירקטור	מריאן כהן (2)
1,069	-	-	-	1,069	0.12%	100%	מנכ"ל חברה בת לשעבר	שגב חוסטיק (3)
1,233	-	42	177	1,014	-	100%	משנה למנכ"ל לשעבר <sup>2</sup>	רועי הס (4)
1,053	-	16	45	992	-	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי	שמר לביב (5)
415	-	-	-	415	28.99%	מינימום 45%	יו"ר הדירקטוריון לשעבר <sup>3</sup>	חיים מר (6)
107	-	-	-	107	9.19%	40%	סגן יו"ר הדירקטוריון	יצחק בן בסט (6)

**הערות:**

1. מר ניר למפרט כיהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 במאי 2015. מר למפרט היה זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך 100,000 ש"ח (צמודים למדד, כאשר מדד הבסיס הינו בגין חודש אפריל, 2015). כמו כן, היה זכאי לרכב חברה או להחזקת רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, מנגנון המענק ותנאי האופציות שהוקצו לו (ראה ביאור 22ד' לדוחות הכספיים) וכן לנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לתנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל לשעבר. כמו כן, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה את עדכון מנגנון המענק השנתי של המנכ"ל לשעבר החל משנת 2018 - לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 11 במרץ 2018, מס' אסמכתא 2018-01-023134 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). כמו כן, ביום 22 באוגוסט, 2021 וביום 26 באוגוסט, 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק מיוחד למר למפרט בקשר עם תרומתו לחברה בגין פרויקט במדינה במערב אפריקה.
2. ביום 1 בינואר 2022 מר למפרט סיים את תפקידו כמנכ"ל החברה ומונה ליו"ר דירקטוריון של החברה. לפרטים אודות תנאי כהונתו כיו"ר הדירקטוריון, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית, ר' דיווח מיידי מיום 3 בפברואר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-014935 ודיווח מיידי מיום 27 בדצמבר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-185511 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

<sup>1</sup> החל מיום 1 בינואר 2022 מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.  
<sup>2</sup> החל מיום 1 בינואר 2022 מכהן כמנכ"ל החברה.  
<sup>3</sup> החל מיום 1 בינואר 2022 מכהן כדירקטור בלבד.

2. מריאן כהן מכהן כדירקטור בחברה ומועסק בה ב- 50% משרה. מר כהן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 36,800 ש"ח (צמודים למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), כאשר מדד הבסיס הינו בגין חודש אוקטובר, 2012). כמו כן החברה משלמת למר כהן בגין רכב ובגין החזר הוצאות אחזקת רכב (בסך כולל של כ- 13.5 אלפי ש"ח), מעמידה לרשותו טלפון נייד והעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. כל צד המעוניין להביא את יחסי העבודה לידי סיום, מכל סיבה שהיא, יהא מחויב ליתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב, בהתאם לדין (למעט מקרים חריגים שנקבעו בהסכם ההעסקה ומאפשרים סיום ההעסקה לאלתר מצד החברה). בנוסף, במידה ויחסי העבודה הסתיימו, הרי שבתמורה להתחייבותו של מר כהן לתקופת אי תחרות בת 6 חודשים לאחר סיום העסקתו, מר כהן יהא זכאי ל- 5 חודשי הודעה מוקדמת נוספים (קרי, 5 משכורות חודשיות נוספות בהתחשב בהיקף משרה של 100% (כפי שהיה זכאי להם טרם הפחתת היקף משרתו ל- 50%)).

כמו כן, מר כהן יהיה זכאי לבונוס שנתי בשיעור שנע בין 2% ל- 4% מחלק החברה בתרומה הישירה (כהגדרתה להלן) של פרויקטים עליהם יהיה אמון. לעניין זה, יובהר, כי מינויו של מריאן כהן לפרויקט ספציפי יהיה מותנה באישור מראש של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. "תרומה ישירה" - הכנסות בניכוי הוצאות ישירות של הפרויקט, כמחושב בדוחות הניהוליים של החברה שיוצגו ויאושרו ע"י ועדת התגמול. תקרת הבונוס השנתית למריאן כהן הינה בסך של 750 אלפי ש"ח. בנוסף, ניתן יהיה להעניק למר כהן בונוס חד פעמי בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה ובכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין.

תנאי הכהונה כאמור לעיל אושרו ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה בדצמבר 2017.

3. מר שגב חוסטיק כיהן כמנכ"ל חברת הבת במקסיקו. מר חוסטיק שהה ברילוקיישן מלא עם משפחתו והיה זכאי לשכר חודשי ברוטו השווה ערך לסך של כ- 52,000 ש"ח (משולם בפזו מקסיקני ובאמצעות חברת הבת). החברה העמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן החברה מימנה למר חוסטיק דיור ולימודים עבור ילדיו. ההסכם היה לתקופה לא קצובה והוסכם בין הצדדים על הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים. ביום 31 באוגוסט 2021 חדל מר חוסטיק מלכהן כמנכ"ל חברת הבת.

4. מר רועי הס כיהן כמנהל למנכ"ל וכמנכ"ל של מספר חברות בנות של החברה, מר הס היה זכאי לשכר חודשי ברוטו המשולם על ידי החברה בסך של כ- 70,000 ש"ח וכן להחזר הוצאות בגין החזקת רכב וטלפון נייד, החברה העניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. ההסכם היה לתקופה לא קצובה והוסכם בין הצדדים על הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים. כמו כן, זכאי מר הס למענק שנתי בגין שנת 2021 בהתאם לנוסחת מענק אשר 50% מותנה בשיעור העמידה ביעד הרווח השנתי כפי שנקבע בתקציב החברה לשנת 2021 ("רווח" - כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה) ו- 50% מותנה בשיעור העמידה ביעד רווח של היחידה העסקית הרלוונטית לתפקידו.

ביום 1 בינואר 2022 רועי הס סיים את תפקידו כמנהל למנכ"ל החברה ומונה למנכ"ל החברה. לפרטים אודות תנאי כהונתו כמנכ"ל החברה, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית, ר' דיווח מיידי מיום 3 בפברואר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-014935 ודיווח מיידי מיום 27 בדצמבר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-185511 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

5. מר עומר לביב מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי וכמנכ"ל של חברת אתנה ג'י אס 3 יישומים בטחוניים בע"מ. מר לביב זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 53,000 ש"ח. החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן, זכאי מר לביב למענק שנתי בגין שנת 2021 בהתאם לנוסחת מענק אשר 50% מותנה בשיעור העמידה ביעד הרווח השנתי כפי שנקבע בתקציב החברה לשנת 2021 ("רווח" - כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה) ו- 50% מותנה בשיעור העמידה ביעד רווח של היחידה העסקית הרלוונטית לתפקידו. בנוסף, ביום 22 באוגוסט, 2021 וביום 26 באוגוסט, 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק מיוחד למר לביב בקשר עם תרומתו לחברה בגין פרויקט במדינה במערב אפריקה.
6. לעניין תנאי כהונתם של מר חיים מר ומר יצחק בן בסט, ראו תקנה 22 להלן.

לפרטים אודות תנאי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיפים (1), (4) ו-(5) לעיל כפי שאושרו ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ביחס למר למפרט- גם ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה), ר' דיווח מיידי מיום 18 בפברואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-020320 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). האופציות האמורות הוקצו בחודש אוגוסט 2021.

לפרטים אודות תנאי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיפים (1) ו-(4) לעיל, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ר' דיווח מיידי מיום 7 בפברואר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-016129 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן בסעיף זה: "דוח ההקצאה"). האופציות האמורות טרם הוקצו. יצוין, כי בהתאם להחלטת ועדת התגמול מיום 17 במרץ, 2022 בוצע תיקון במרכיב האצה (אקסלרציה) של מר רועי הס, לפיו מנגנון האצה המתואר בסעיף 1.3.2 לדוח ההקצאה יחול על כל האופציות המוענקות למר הס, קרי 162,615 אופציות לא רשומות למסחר וזאת כשינוי שאינו מהותי.

גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה לשנת 2021 - 350 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. מר חיים מר וגב' דורה מר, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות החברות: מר אופקים בע"מ ומר-ליעל בע"מ, חברות פרטיות בבעלות חיים מר ואשתו דורה מר בכ-28.99% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-28.17% בדילול מלא);
- ב. מר יצחק בן בסט וגב' טלי בן בסט, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות חברת רון דן השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות יצחק בן בסט ואשתו טלי בן בסט בכ-9.19% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-8.93% בדילול מלא);

ג. FIMI Opportunity V, L.P של מיטב ידיעת החברה הינה שותפות מוגבלת שהתאגדה בדלאוור ארה"ב ורשומה בישראל כשותפות זרה ו-FIMI Israel Opportunity V, Limited Partnership של מיטב ידיעת החברה הינה שותפות מוגבלת רשומה שהתאגדה בישראל (להלן: "קרנות פימי") מחזיקות במישרין ובעקיפין בכ-36.6% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-35.57% בדילול מלא). כמו כן, למיטב ידיעת החברה קרנות פימי הינן גופים בשליטת ישי דוידי המכהן כדירקטור בחברה.

נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה רואה בקרן פימי והמפורטים בסעיפים א ו – ב לעיל, אשר התקשרו ביניהם בהסכם בעלי מניות, לפיו ישתפו פעולה בהצבעות בנושאים שונים לרבות בקשר למינוי דירקטורים וכן בקשר לדיספוזיציות במניותיהם, כבעלי השליטה בחברה.

לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי השליטה בחברה, לרבות שיעורן, ראו דיווח מידי מיום 6 בינואר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-003832 (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 וכתב פטור של נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה תקנה 29א' להלן.
2. ביום 6 באפריל, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה התקשרות עם מר יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותי ייעוץ עבור החברה וחברות בנות, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2021. לפרטים נוספים אודות תנאי ההסכם ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראה דוח זימון האסיפה מיום 25 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-047430) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים נוספים ראה באור 27 בדוחות הכספיים, יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
3. ביום 6 בפברואר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה לדירקטור, יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים, ראה דוח זימון האסיפה מיום 3 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-014935) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. ביום 15 ביוני, 2021 אישרה ועדת התגמול של החברה התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ומנכ"ל החברה לשעבר, וזאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות"). לפרטים נוספים אודות תנאי פוליסת הביטוח, ר' דיווח מידי של החברה מיום 16 ביוני, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-101811) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4. בימים 22 ו-26 באוגוסט, 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן כתב התחייבות בלתי חוזר מאת בעלי השליטה כלפי הבנקים המממנים של החברה. כתב התחייבות זה מהווה עסקה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות ההקלות. במסגרת כתב ההתחייבות, התחייבו בעלי השליטה בחברה, בין היתר, כי לא יחול שינוי בשליטה בחברה בלא קבלת הסכמת הבנקים, כי לא יפעלו לשינוי מסמכי ההתאגדות של החברה באופן שיפגע בזכויות הבנקים ביחס לאשראי שהעמידו או יעמידו לחברה וכן כי כל התחייבות של החברה כלפיהם תהא נחותה להחזר האשראי לבנקים, למעט חריגים שנקבעו בכתב ההתחייבות. לפרטים נוספים אודות ההתחייבות ונימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-139497) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
5. בימים 22 ו-26 באוגוסט, 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם לתקנות 1א(2) ו-1ב(3) לתקנות ההקלות, את עדכון הגמול השנתי וגמול ההשתתפות לדירקטורים בחברה שאינם מקבלים גמול אחר מהחברה, לרבות דירקטור הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לגמול המירבי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף הגמול הקיים שהינו בהתאם לגמול הקבוע שבתקנות הגמול). עדכון גמול הדירקטורים לעיל נכנס לתוקף החל מיום 13 באוקטובר 2021. לפרטים נוספים אודות ההתחייבות ונימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-139497) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
6. ביום 13 באוקטובר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה: (1) התקשרות החברה בהסכם ניהול עם מר חיים מר (באמצעות חברה בבעלותו ושליטתו המלאה (להלן בסעיף זה: "**חברת הניהול**")), הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון, וזאת החל מיום 1 בספטמבר 2021 ועד ליום 31 באוגוסט 2022. יצוין, כי מר חיים מר סיים את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 31 בדצמבר 2021 (לפרטים נוספים ראה באור 27 בדוחות הכספיים, יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים). (2) לאשר מחדש וללא שינוי מתן כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטורים ישי דזידי ויצחק בן בסט, הנמנים על בעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים שתנאיהם כמפורט בתקנה 29א' להלן. לפרטים נוספים, ראה דוח זימון אסיפה מיום 5 בספטמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-144753) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
7. בימים 22 בדצמבר 2021 ו-23 בדצמבר, 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף הגמול הקיים שהינו בהתאם לגמול הקבוע שבתקנות הגמול), לדירקטור חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-184632) (מידע זה מווה הכללה על דרך ההפניה).
8. ביום 30 בספטמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2020. על פי ההסכם לקבלת שירותים משפטיים, תעניק עו"ד מר שירותי ייעוץ משפטי שוטף לחברה ולחברות הבנות בישראל וכן לחלק מהחברות הבנות בחו"ל, בין היתר, בתחומים

הבאים: משפט מסחרי, משפט העבודה, דיני מכרזים, דיני בטיחות בעבודה, חו"ד בנושאי חקיקה, הסכמי עסקאות של חברות הבנות בתחומי פעילותן והסכמי שכירות, העסקה, קבלנות, קונסורציום, תוכנה וסוכנים. יובהר, כי הייעוץ המשפטי האמור, אינו כולל ייעוץ בדיני חברות בקשר לחברה, דיני ניירות ערך וסוגיות ממשי תאגידי בקשר לחברה ובכלל זה, בכל הקשור לעסקאות שלבעלי השליטה קיים עניין אישי באישורן.

בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי זכאית עו"ד מר לתמורה חודשית בסך של 32,000 ש"ח, בגין יעוץ משפטי שלא יעלה על 115 שעות ייעוץ חודשיות (חלף 100 שעות בהסכם הקודם). עוד הוסכם בין הצדדים על מנגנון רבעוני לחישוב השעות והתחשבות. בנוסף לכך, תהא זכאית עו"ד מר להחזר הוצאות שהוצאו במסגרת מתן השירותים, כנגד הצגת אסמכתאות.

כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה של 30 ימים מראש ובכתב.

יצוין, כי החברה מקבלת שירותים משפטיים נוספים במהלך העסקים הרגיל באמצעות משרד מ. פירון ושות', עורכי דין, אשר עו"ד מר נמנית על השותפים בו (להלן: "השירותים המשפטיים הנוספים") מבלי שעו"ד מר תהא זכאית, במישרין או בעקיפין, לתמורה או לכל תגמול אחר בגין השירותים המשפטיים הנוספים ו/או ממשרד מ. פירון ושות', עורכי דין. למען הסר ספק, קבלת השירותים המשפטיים הנוספים, אינה תלויה בהתקשרות עם עו"ד מר, המפורטת לעיל. ועדת הביקורת קבעה בשנת 2020 כי קבלת השירותים המשפטיים הנוספים באמצעות משרד מ. פירון ושות', עורכי דין אינה מהווה עסקה חריגה.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם עו"ד מר, ר' דיווח מיידי מיום 23 באוגוסט 2020, מס' אסמכתא 2020-01-082639 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

העלות לחברה בגין ההתקשרות עם עו"ד מר בשנת 2021 הסתכמה בסך של 384 אלפי ש"ח.

**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 (לרבות מניות רדומות), ראה 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 מיידי מיום 19 באוגוסט 2021 מס' אסמכתא 2021-01-134406 (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 מיידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה.

**תקנה 25 א: מען רשום**

רחוב: הצורף 5

עיר: חולון

מיקוד: 58856

דוא"ל: [Aviad\\_I@mer-group.com](mailto:Aviad_I@mer-group.com)

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5567904

**דירקטוריון החברה (תקנה 26)**

מספרה של בעל עניין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ומירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	הפקיד שמשלם כעובד של החברה, של החברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	בעל מוסמכות חשבונאית ומיננסית	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור ר חיבוי	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	קנינות	מעט להצמאת כתבי-בי- דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
לא	מנכ"ל ה. מר תעשיות בע"מ, דירקטור בחברות בנות של התאגיד. יו"ר עמותת בוגרי 8200.	ב.א. כלכלה, הפקידי נהול כמנכ"ל חברות עיסקות וחבר דירקטוריון יס	1.1.22	יו"ר דירקטוריון	בעל מוסמחות חשבונאית ומיננסית	לא	לא	ישראלית	רח' שמואל רום נילי 15 תל אביב	10.5.60	056483027	ניר למפרט	1
לא	דירקטור בחברות: פארק תעשיות מסנב בע"מ, IMSN בע"מ, גיי.איי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ, אפיק העפון השקעות בע"מ, רון-דן השקעות בע"מ, רון-דן ניהול בע"מ, נטלינקום בע"מ, מרסל בע"מ, דוטל נטורקס בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, שיטסר בע"מ, ס.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ. מנהל גם בחברות גן המכנים ביצי גן שסו בע"מ, חבי גוש חלקה 36/36, מרי ורדים בע"מ, ליבויס ניהול בע"מ, ג.מ. ברקן הבזמורנים 3 בע"מ.	B.Sc בחנדסה אורחית מסעם הסכניון	1.12.87	סגן יו"ר הדירקטוריון של החברה	לא	לא	לא	ישראלית	רח' ועידת קטיוביץ' 9 תל אביב	07.09.54	052749223	יעחק בן בסט	2

מספרה של בעל צנין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ומיקום תאגידים בהם משמש כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	תפקיד שמשלא כעובד החברה, של חברה בת של חברה קשורה שלה, או של בעל צנין בה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור בלתי תלוי, דירקטור ר חיצוני	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	תמינות	מנט לחמטת כתבו בי- דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
כן, בעלה של דורה מר, חיועצ ת המשפ חית של החברה	ז"ר דירקטוריון החברה, דירקטור בחברות פרומיסר בע"מ, גיי אי.אס. אנרגיה ירוקה בע"מ, פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, סייטסר בע"מ, אתנה גיי.אס. (ג'ייסוסים ביטחוניים בע"מ, או.א.ר. טי.ס.ק. מערכות בע"מ, קסניה ונציר קפיטל בע"מ, מר אנרגיות מתחדשות בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, מר מערכות אבטחת ותקשורת בע"מ, טקסר בע"מ, מר ליעל בע"מ, מר אופקים בע"מ, אופלון פיור סיאנס בע"מ.	B.Sc במתמטיקה ומדעים מוסד הטכניון	01.01.22	דירקטור	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	ישראלית	16.11.48	04063954	חיים מר	3	
לא	דירקטור בחברות הבאות, פארק תעשיות משגב בע"מ, פרומיסר בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, דוטל נטוורקס בע"מ. ז"ר איגוד היי-טק הישראלי.	B.Sc בחודסה אורחית סטעס הטכניון	12.01.05	דירקטור- לפירוט תפקידו, ר' יוסון האסימה מחודש אוקטובר 2017 לפרטים נוספים, ר' דוד יוסון אסימה סיום 30 לאוקטובר 2017 ומסי אסמכתא 2017-01- 095041 מחוז הכלכל על דרך התפנית)	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	ישראלית	דרך בנין 144 דירה 309, תל אביב	15.10.56	013045570	מריאן משה כהן	4

מספרה בן של בעל עניין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות והיותו תאגידים בהם מטמט כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	הפקיד שטמטל כעובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור ר חיצוני	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	מדינות	מעט להמנעת כתיב ב- דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
לא	מנכ"ל איגוד תעשיות תאלקטרוניקה ומתכנת, יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובח"ל. דירקטור בחברת מד I	A B במדעי המדינה בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המ"ל.	21.03.01	אין	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	ועדת ביקורת, ועדת לבחירת הדוחות הכספיים, ועדת אכיפה	ישראלית	ר"ח שלום רוזנפלד, הרצליה 2.	08.01.48	07069453	שלמה וקס	5
לא	שותף בקרן פסי דירקטור בחברות נייר הדרה בע"מ, יוניטרוניקס (1989-2011) בע"מ, יסרון בע"מ, שטרן הנדסה בע"מ, א.ס.ה מיחשוב בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ.	BA חשבונאות, I.I.B משפטים	15.10.13	שותף בקרן פסי 2012, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פסי משקיעה בהן.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	ישראלית	ינאל אלון תל-94 אביב	11.9.1966	022644744	עמית בן עבי	6
לא	מטמט כדירקטור בן פ.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ, גילת רשתות לוויין בע"מ, ח.מר תעשיות בע"מ, רקת תעשיות פרמצבטיות בע"מ, אונמינה בע"מ, פולירס תעשיות פלסטיק בע"מ, גרין סטרום בע"מ, מנועי בית שמש, אס או אס אנרגיה אקספרס בע"מ, רימוגי תעשיות בע"מ, קסחזע בע"מ, אליקים בן ארי בע"מ, עמל ומעבר בע"מ וקרנות פסיו.	B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים	15.10.13	מייסד ומנכ"ל קרן פסי, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פסי משקיעה בהן	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	ישראלית	ינאל אלון תל-94 אביב	3.2.1962	057523367	ישי דויד	7

מספר מסמך של בעל עניין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות והיותו תאנודים בהם מטמט כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	הפקיד שטמטל כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	בעל מוסמיות חשבונאית ומיננסית	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור ר חיצוני	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	מדינות	מעט להמנאט כתבו בי- דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
לא	Chief strategy officer (CSO) Urban Aeronautics ב- לשעבר, ראש מחלקת מיסון האניודו ומוננה כבראק קפיטל (עד 31/12/2017), דירקטוריות בחברות פרטיות בקבוצת בראק קפיטל (BCRE), דירקטוריות בחלמן אלדובי הלוואות חברתיות, דירקטוריות בחברת אוטומקס בעים, דירקטוריות באלון גו פיתוח אנרניה בעים, יויר אנודת האתלטיקה רצי הסמטה, דרום תיא.	LLB במטמטים B. SC מדעי החיים MBA במנהל עסקים	27.4.14	אין	בעלת מוסמיות חשבונאית ומיננסית	דירקטור רית בלתי תלוייה	ועדת ביקורת, ועדת לבוחות הדוחות הכספיים, ועדת תנסול	ישראלית	דיסון ר'יא 9, רסת 11	10.7.1967	022803332	טירית כטר	8
לא	יועץ בלינסו סד, יויר דירקטוריון סחל בין השנים 2015-2017 ויועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו-קר מסנת - 2017	כוגר מתמטיקה ומדעי החשב,ב, מוסמך ניחול ושיווק ומוסמך בניסור וניחול קונפליקטי ס, הכל מאני תל אביב	28.8.19	אין	בעל מוסמיות חשבונאית ומיננסית	דחייב	ועדת ביקורת, ועדת לבוחות הדוחות הכספיים, ועדת תנסול	ישראלית	הפנינים א4, יחוד	11.10.58	065299257	עוזי כלומנון	9

מספרה של בעל עניין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות והיוש תאגידים בהם משמש כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	הפקיד שמשלם כעובד של החברה, של חברה בת של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור ר חיצוני	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	מדינות	מעט לחשבות כתבי-י- דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
לא	חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי ברק (מ-2018) ומרצה חיצוני באוניברסיטת תל אביב (מ-2019). מרצה במסללה האקדמית תל אביב-יפו (2012-2020) ובאוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, והאן טכנולוגיות ותוכנה בע"מ. מנהל הדירקטור בחברות רוגן הראל בע"מ ושיבולת החזקות בע"מ.	דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאוני בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) חסל מארי תל אביב.	8.1.2016	אין	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	חייב	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת אכיפה	ישראלית	חסל יחזק 8, תל אביב	27.8.62	057765648	ד"ר רוגן הראל	10

**נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)**

שם 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
1 רועי הס	057421505	20.12.61	01.01.22	מנכ"ל	לא	לא	B.S.C בפסיקה ומדעי המחשב מאול' בן גוריון, MBA מאוניברסיטת תל אביב.	סמנכ"ל תפעול ומשנה למנכ"ל ח.מר. תעשיות בע"מ מנכ"ל חברת Mer Telemanagement solutions ומנכ"ל חברת Bioess Nevtomodulations
2 להב אביעד	036337483	18.05.79	08.04.18	סמנכ"ל נספים	לא	לא	רואה חשבון - B.A בכלכלה ומשבוצאות מטעם המרכז האקדמי רופין, בער קורס דירקטורים - אוניברסיטת בר אילן	מנהל נספים בקבוצת מר. מנהל בכיר (Senior Manager) בפירמת רואי חשבון PwC.
3 אורי אילן	052350063	08.05.54	01.04.12	מבקר פנימי	לא	לא	B.A . בכלכלה ומשבוצאות מטעם אוני' העברית.	2008-2014 שותף במשרד ר"ח ברייטמן אלמטר בע"מ. החל מאוגוסט, 2014 מממש שותף/בעלים של משרד לביקורת פנים.
4 עומר לביב	023719453	31.05.68	17.10.17	סמנכ"ל פיתוח עיסקי מדינות אסטרטגיות	לא	לא	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים מטעם המרכז הבינתחומי.	מנכ"ל מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (חברה בת) בין השנים 2018-2019. מנכ"ל אתנה ג'י אס 3 יישומים בטלויזיה בע"מ (חברה בת) בין השנים 2008-2018 ו-2020.

שם נוסף 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
5	שי האס	022455315	16.06.68	*01.01.22	ממנכ"ל פיתוח עסקי גלובלי	לא	לא	מנהל ומנכ"ל ומנהל מחלקת פיתוח עסקי בח.מר תעשיות בע"מ מנהל מחלקת פיתוח עסקי בחברה בת לשל ח.מר תעשיות בע"מ.
6	צחי דקל	032195695	13.02.75	*01.01.22	מנהל טכנולוגי (CTO)	לא	לא	מנהל הנדסה וטכנולוגיה בח.מר תעשיות בע"מ
7	שני כהן	043123587	28.10.1981	13.11.21	מנהלת כספים	לא	לא	מנהלת כספים בקבוצת מר, חשבת חברות בנות בחברה לישראל. ע.חשב בחברה לישראל. מנהלת (Manager) בפירות רואי חשבון Deloitte.
8	נחום מזרחי	043029941	09.04.81	13.08.21	חשב	לא	לא	חשב בקבוצת מר, 2018-2021 חשב בקבוצת גזית אחזקות. 2015-2018 ר"ח במשרד רואי חשבון BDO ז"ז האפט.
9	רפאל תן	024001455	03.11.68	17.10.17	סמנכ"ל משאבי אנוש	לא	לא	סמנכ"ל מש"א קבוצת מר, סמנכ"ל הדרגת לקוחות ונעודים בקומברס.

\* נוספו בתאריך זה בעקבות שינוי ארגוני ולא בשל מינוי חדש

נושאי משרה שכהונתם הסתיימה בשנת הדוח או לאחריה:

תאריך סיום כהונה	תפקידו בתורה, בחברת הבת שלה, בתורה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם נושא המשרה הבכירה	
30.09.21	סמנכ"ל כספים חברת ח.מר תעשיות בע"מ והחברות הבנות.	01.04.20	08.01.71	028432375	מישאל נחמני	1
01.03.21	סיים כהונתו כחשב קבוצה והחל לכהן כמנהל כספים של פעילות ישראל.	01.03.20	07.01.86	032538308	רוחם נחמיה	2
31.08.21	מנכ"ל חברה בת	27.11.16	26.07.72	029478138	שנב חיסטיק	3

## **תקנה 27: רואי חשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר רו"ח, דרך מנחם בגין 144 תל אביב - יפו 6492102.

## **תקנה 29: החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

### החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 6 באפריל, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את:
  - א. הקצאת 156,250 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל-156,250 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, למר ניר למפרט, מנכ"ל החברה לשעבר.
  - ב. התקשרות עם מר יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותים עבור החברה וחברות בנות, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2021.כמו כן, דחתה האסיפה את אישורה מחדש של מדיניות התגמול, לרבות עדכונה.  
לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 24 בפברואר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-022371) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
2. ביום 14 ביוני, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את:
  - א. חידוש מדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א' לחוק החברות, לרבות עדכונה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2021.לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 9 במאי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080436) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. ביום 13 באוקטובר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את:
  - א. חידוש התקשרות החברה בהסכם ניהול עם מר חיים מר (באמצעות חברה בבעלותו ושליטתו המלאה), הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון החברה. כאמור לעיל, מר מר סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 31 בדצמבר 2021.
  - ב. חידוש של מתן כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטורים ישי דויד ויצחק בן בסט, הנמנים על בעלי השליטה בחברה לתקופה של 3 שנים, ללא שינוי.
  - ג. הארכת כהונתו של ד"ר רונן הראל כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של 3 שנים החל מיום 8 בינואר 2022.לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 5 בספטמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-144753) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. ביום 6 בפברואר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את:
  - א. תנאי כהונתו והעסקתו של מר ניר למפרט כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 בינואר 2022, לרבות הקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו.
  - ב. תנאי כהונתו והעסקתו של מר רועי הס כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2022, לרבות הקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו.
  - ג. מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה לדירקטור, יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון.

ד. אישור עדכון של מדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א' לחוק החברות. לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 3 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-014935) (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 פוליטת ביטוח אחריות נושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, שהייתה בתוקף בתקופת הדיווח ר' דיווח מיידי של החברה מיום 16 ביוני 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-101811 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).  
התחייבות לשיפוי- לפרטים אודות כתב שיפוי המקובל בחברה לנושאי משרה לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ראה נספח א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.  
פטור מאחריות- לפרטים אודות כתב פטור מאחריות המקובל בחברה לנושאי משרה, לרבות כאלו הנמנים על בעלי השליטה, ראה נספח ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

**תאריך: 17 במרץ, 2022**

**ח. מר תעשיות בע"מ**

---

רועי הס  
מנכ"ל

---

ניר למפרט  
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. רוע הס, מנכ"ל.
2. אביעד להב, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי זיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, כדלהלן: (1) בקרות על תהליך הוצאות; (2) בקרות על תהליך הכנסות; (3) בקרות על תהליך מזומנים; (4) בקרות על תהליך השכר; (5) בקרות על תהליך המלאי; כמו כן, נכללו רכיבי הבקרה הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC) לרבות בקרות כלליות במערכת מידע (ITGC) ובקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.
2. נעשה מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות והערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2021 הינה אפקטיבית.

**(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1) לתקנות הדוחות**

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

אני, רועי הס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2021 (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.

רועי הס

מנכ"ל

17 במרץ 2022

תאריך

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אביעד להב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2021 (להלן - "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע המהותי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

אביעד להב

סמנכ"ל כספים

17 במרץ, 2022

תאריך