



## ח.מר תעשיות בע"מ

### דוח תקופתי לשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2019

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 2019

מוגש בזאת דוח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (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 וכוונתיה 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 7.11 להלן. אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע כאן. בנוסף יובהר כי מידע שנחזה להיות כזה חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור.

ח. מר תעשיות בע"מ	שם התאגיד:
520037805	מס' חברה ברשם החברות:
רחוב הצורף 5, חולון	כתובת:
03-5572555	טלפון:
03-5567904	פקס:
avishay@mer-group.com	דואר אלקטרוני:
31 בדצמבר 2019	תאריך המאזן:
30 במרץ 2020	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 2019

פרק ד'- דוח בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2019

פרק ה'- פרטים נוספים על התאגיד

פרק ו'- הדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

## פרק א'

# תיאור עסקי התאגיד

## תיאור עסקי התאגיד-תוכן עניינים

עמוד	נושא	פרק
8	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	1
8	כללי	1.1
8	תחומי פעילות	1.2
11	הון אנושי	1.3
11	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	1.4
11	חלוקת דיבידנדים	1.5
11	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	1.6
11	לקוחות הקבוצה ואפיונם	1.7
12	הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	1.8
13	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר מר גלובל</b>	2
13	מידע כללי	2.1
14	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	2.2
15	לקוחות	2.3
16	שיווק והפצה	2.4
16	צבר הזמנות	2.5
17	תחרות	2.6
18	מחקר ופיתוח	2.7
18	עונתיות	2.8
19	כושר ייצור	2.9
19	הון אנושי	2.10
20	חומרי גלם וספקים	2.11
20	הון חוזר	2.12
21	יעדים ואסטרטגיה עסקית	2.13
22	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר מר ישראל</b>	3
22	מידע כללי	3.1
24	מוצרים ושירותים	3.2
24	צבר הזמנות	3.3
25	תחרות	3.4
25	כושר ייצור	3.5
25	מחקר ופיתוח	3.6
25	נכסים לא מוחשיים	3.7
25	הון אנושי	3.8
26	חומרי גלם וספקים	3.9
26	הון חוזר	3.10
26	יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.11
27	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר ביטחון וטכנולוגיות (D&amp;T)</b>	4
27	מידע כללי	4.1
29	מוצרים ושירותים	4.2
30	שיווק והפצה	4.3
30	צבר הזמנות	4.4
31	תחרות	4.5
31	כושר ייצור	4.6
31	מחקר ופיתוח	4.7
32	נכסים לא מוחשיים	4.8
32	הון אנושי	4.9
32	חומרי גלם וספקים	4.10
33	הון חוזר	4.11
33	יעדים ואסטרטגיה עסקית	4.12
33	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	4.13
34	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר אתנה</b>	5
34	מידע כללי	5.1
35	צבר המנות	5.2
35	תחרות	5.3
35	מחקר ופיתוח	5.4
36	נכסים לא מוחשיים	5.5
36	הון אנושי	5.6
36	הון חוזר	5.7
36	יעדים ואסטרטגיה עסקית	5.8
37	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות- מגזר אחר</b>	6
37	מידע כללי	6.1

39	<b>תיאור עסקי הקבוצה- עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה</b>	7
39	רכוש קבוע ומתקנים	7.1
39	השקעות	7.2
40	הון אנושי	7.3
41	מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב	7.4
43	מיסוי	7.5
43	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	7.6
44	הליכים משפטיים	7.7
44	אסטרטגיה עסקית	7.8
44	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	7.9
44	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	7.10
44	דיון בגורמי סיכון	7.11

## 1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

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

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוקנות בקשר להלוואות שקיבלה מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים, ר' סעיף 7.4 להלן.

### 1.2 תחומי פעילות

במהלך שנת 2019 פעלה החברה בארבעה מגזרי פעילות: מר גלובל, מר ישראל, מר בטחון וטכנולוגיות (d&t), ואתנה. לאור הפסקת הפעילות (ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה.

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.

להלן מגזרי הפעילות של החברה שפעלו במהלך שנת 2019:

#### א. מגזר מר גלובל :

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

#### ב. 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. המגזר מאגד את מירב הפעילות של הקבוצה בישראל.

ג. מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) :

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

ד. מגזר אתנה :

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

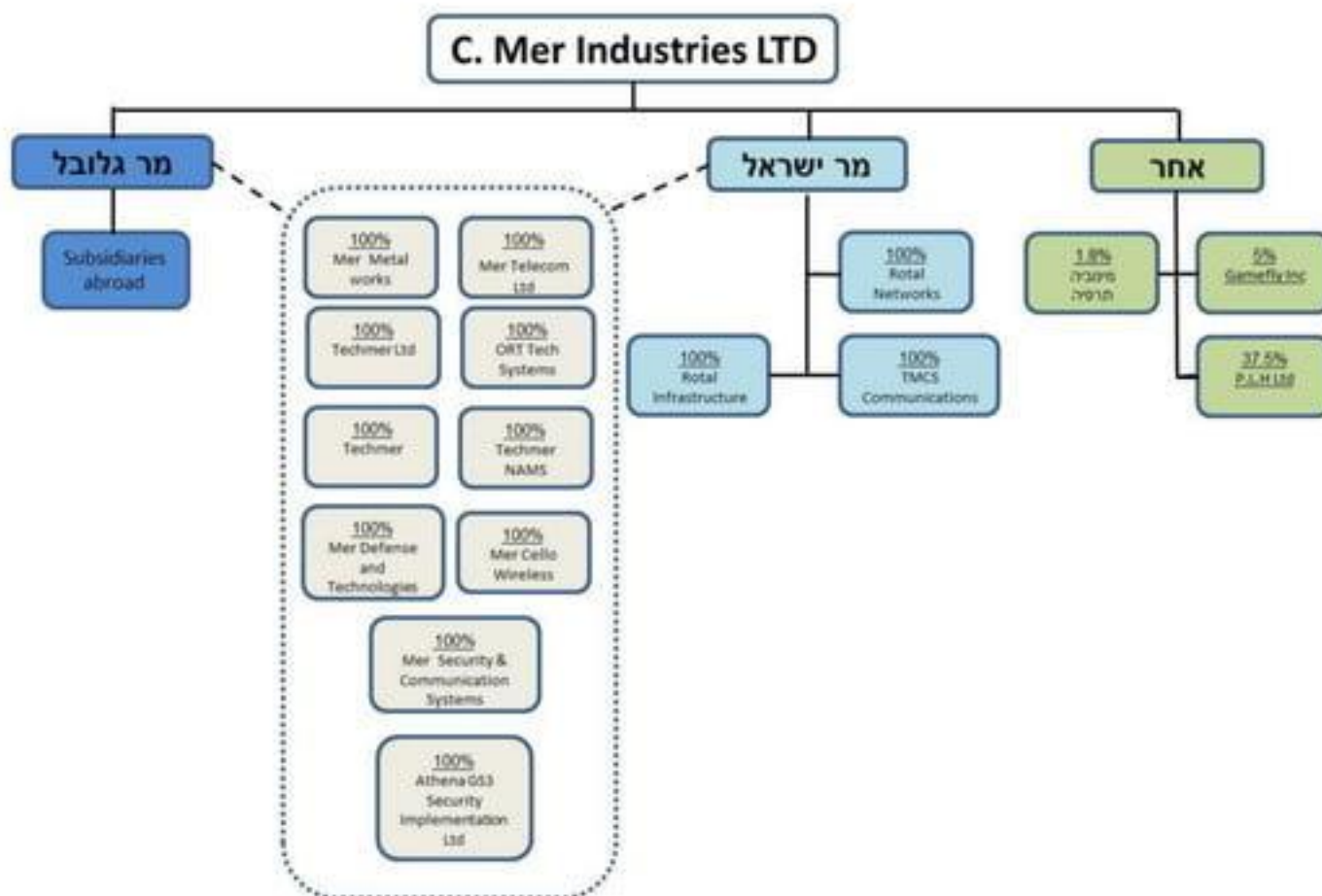
ה. בנוסף, לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות במסגרת "אחרים" בדיווח המגזרי. כמו כן, לקבוצה השקעות נוספות של החברה שאינן עונות להגדרת מגזר פעילות בר דיווח לפרטים נוספים ראה סעיף 7 להלן.

בשנת 2019 ולאחריה נקטה החברה צעדים להתאמת פעילות החברה לתנאי השוק המשתנים. עקרי הצעדים שננקטו:

- ✓ מיקוד הפעילות השיווקית הן בתחומי הליבה והן ביעדים מוגדרים.
- ✓ תוכנית התייעלות וצמצום הוצאות.
- ✓ מימוש נכסים שאינם בליבת בחברה, ראה סעיפים 6 ו-7 להלן.
- ✓ שינוי ארגוני כך שהחל משנת 2020 החברה מתפקדת בשני מגזרים: מר גלובל ומר ישראל, יצוין כי החברות הבנות בישראל ובחו"ל (למעט במדינות המופסקות) ממשיכות לתפקד גם במבנה זה.

להלן תרשים של חברות הקבוצה **המהותיות** בכל מגזר, נכון למועד פרסום דוח זה (לרשימת החברות המלאה ראה באור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה):

כאמור, בשנת 2020 פועלת החברה בשני מגזרים: מר גלובל ומר ישראל.



(\* לאחר תאריך המאזן הושלמה מכירת החזקות החברה ברטם גז טבעי בע"מ. סעיף 6.1.2.

### 1.3 הון אנושי

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.19 לפי מגזרים:

סה"כ	שאר העולם	אירופה	אפריקה	ישראל	דרום אמריקה	מרכז אמריקה	
394	-	2	42	65	87	198	מר גלובל
240	-	-	-	240	-	-	מר ישראל
69	3	-	-	66	-	-	D&T
12	-	2	-	10	-	-	אתנה
45	-	-	-	45	-	-	אחר
760	3	4	42	426	87	198	סה"כ

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.18 לפי מגזרים:

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

### 1.4 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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

### 1.5 חלוקת דיבידנדים

החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לחברה יתרת עודפים בסך של כ- (50) אלפי ש"ח.

### 1.6 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

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

### 1.7 לקוחות הקבוצה ואפיונם

כאמור, הקבוצה פועלת בעיקר בשוק ביטחון המולדת ושוק התקשורת.

בין לקוחות הקבוצה נמנים ממשלות, רשויות חוק, רשויות מקומיות, תאגידים בתחומי התקשורת והפיננסים וחברות אינטגרציה.

## 1.8 הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

1.8.1 שוק התקשורת הסלולארית- ההכנה והמעבר של המפעילים לדור 4 ו-5 מכתוב ביקוש לתרנים קטנים וקלים מאוד כמו גם השקעה בתווח של סיבים אופטיים (במקום מיקרו גל או תווח לוויני). להערכת הנהלת החברה, האמור לעיל לרבות המעבר לטכנולוגיית דור 4 ודור 5 מפחית באופן משמעותי את הצורך באתרים המסורתיים ובמגדלים גבוהים אותם מייצרת החברה, והביקוש מצד המפעילים יופנה לאתרים קטנים ונמוכים יותר ובפיזור גדול יותר.

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

1.8.3 Big Data - עם ריבוי המידע הדיגיטלי, הגידול בשימוש ברשתות החברתיות וכניסת ה-IoT (Internet of Things), מערכות ה-Big Data הופכות להיות צורך קיומי בכל תחומי עיבוד הנתונים. 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.

1.8.4 התפרצות נגיף הקורונה - נכון למועד הדוח, מדינות העולם ובכללם ישראל חוות משבר עמוק בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19), החברה, כמו חברות רבות בעולם, מתמודדת עם המשבר שהינו בגדר אירוע "מתגלגל". רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הם גופים ממשלתיים, עירוניים וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, כל הלקוחות הנ"ל ממשיכים בשלב זה בפעילותם ולכן נכון למועד פרסום דוח זה אין ירידה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה. יחד עם זאת, כבר כיום ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית של החברה בעיקר מול מגזר גלובל אשר עלולה להשפיע על הכנסות החברה בהמשך השנה. כמו כן, במספר פרויקטים יש עיכובים אשר כרגע מוערכים במספר שבועות. הערכה זו נכונה ליום פרסום הדוח ועלולה להשתנות כפועל יוצא של ההתפתחות. במקביל, נערכה החברה לגבש הצעה לחבילת פתרונות ללקוחותיה מול אתגר הקורונה. הותנע מאמץ שיווקי לקדם מכירת חבילה זו בשלמותה או חלק ממרכיביה.

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- מר גלובל

### 2.1 מוצרים ושרותים

#### 2.1.1 Smart-M

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

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

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

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

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

#### 2.1.2 מוצרים בתחום ה-Broadband:

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

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.

### 2.1.3 מוצרים בתחום ה- Wireless Infrastructure:

תשתיות לתקשורת אלחוטית - ייצור, הקמה ותכנון מתקני תקשורת, מבנים לציוד תקשורת ובינוי אתרים. TI - Telecom Implementation - התקנת ציוד ותחנות בסיס, קישורן למתגים והתקנת מתגים וכן התקנות ופריסת רשת בתוך מבנים (In Building).  
באשר לנושר הייצור של החברה ראה ביאור 2.10.

2.1.4 המגזר משלב כחלק מפתרונות המסופקים על ידו, מוצרים ממגזרים אחרים בקבוצה כגון: CELLBOX (ראה בהרחבה סעיף 4.1.2) ו- SAIP ו- OSCAR (ראה בהרחבה סעיף 5.1).

### 2.2 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

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

2017 (***)		2018		2019		
(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	
32%	183,932	34%	193,076	29%	124,446	תשתיות תקשורת ורדיו
18%	101,743	16%	94,771	13%	54,063	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
50%	285,675	50%	287,847	42%	178,509	סה"כ

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

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

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

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

מרבית לקוחות החברה אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם.

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

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

2017 (*)		2018 (*)		2019		סוג הלקוח
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
154,748	27%	174,192	30%	109,325	61%	מפעילים ובעלי אתרים
93,777	17%	96,903	17%	63,255	35%	משרדים ממשלתיים ואחרים
248,525	44%	271,095	47%	172,580	96%	סה"כ

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

2017 (*)		2018 (*)		2019		מרכז אמריקה
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
116,320	21%	121,938	21%	90,794	21%	מרכז אמריקה
45,701	8%	24,937	4%	21,572	5%	דרום אמריקה
137,819	24%	118,966	21%	56,742	13%	אפריקה
15,358	3%	28,896	6%	9,331	3%	שאר העולם
315,198	56%	294,196	51%	178,439	42%	סה"כ

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

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

2017 (**)		2018		2019		לקוח
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	
54,522	9.65%	45,764	7.97%	56,287	13.2%	לקוח א'
66,254	11.72%	37,352	6.50%	16,514	3.9%	לקוח ב'

(\*) - שיעור מסך הכנסות הקבוצה במאוחד.

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

להלן פרטים אודות תקבולים שטרם נתקבלו מלקוחות מהותיים:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	7,006	3,201	לקוח מהותי א'
-	-	-	-	1,037	לקוח מהותי ב'

#### 2.4 שיווק והפצה

כחלק מאסטרטגיה של התמקדות החברה התאימה החברה את מערך המכירות הגלובלי שלה וגויס סמנכ"ל מכירות ייעודי למטרה זו.

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

#### 2.5 צבר הזמנות

לתאריך הדוח, צבר הזמנות המגזר מסתכם לסך של כ- 113,880 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם לסך של כ- 125,964 אלפי ש"ח).  
להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

אזור	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	שנת 2021 ואילך	סה"כ
מרכז אמריקה	10,675	13,826	11,550	8,050	-	44,101
דרום אמריקה	14,966	2,555	2,275	2,275	-	22,071
אפריקה	16,153	10,422	5,589	2,915	3,316	38,395
שאר העולם	456	6,545	1,856	456	-	9,313
סה"כ	42,250	33,348	21,270	13,696	3,316	113,880

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

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

## 2.6 תחרות

בתחומי פעילות המגזר, ישנם מספר רב של מתחרים בתחומי הליבה השונים: **Wireless Infrastructure** – קיימים הן מתחרים גלובליים והן מתחרים מקומיים במדינות השונות. החברה מתמודדת עם התחזקות התחרות, הנגרמת מגידול בהיצע לעומת ירידה בביקושים, בין היתר ע"י שיפור והתייעלות בייצור (לגבי כושר הייצור ראה גם סעיף 2.9). התחרות מאופיינת על ידי חברות מקומיות בינוניות בהיקף פעילותן וביכולתן המקצועית ובחברות גדולות המספקות שירותים שונים לשוק התקשורת, ובחברות בעלות נוכחות בינלאומית.

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

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

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

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

3. חברות מקומיות.

בפרויקטים גדולים החברה יכולה להשתלב כשותפה בקונסורציום או כקבלן משנה של הקבלן הראשי שהוא בד"כ מהחברות המובילות בתחום.

החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים בישראל ומחוצה לה.

**סייבר ומודיעין** – עיקר התחרות הינה מול חברות שירותי סייבר מקומיות או סניפים של חברות ייעוץ סייבר בינלאומיות.

## 2.7 מחקר ופיתוח

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 2019 הסתכמה לסך של כ- 4,687 אלפי ש"ח. מתוכם סך של כ-1,326 אלפי ש"ח הווננו כנכס בלתי מוחשי. לפרטים נוספים ראה גם ביאורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

## 2.8 עונתיות

העונתיות באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי הליבה המסורתיים: בדרך כלל הכנסות ה-Wireless Infrastructure ברבעון הראשון נמוכות ביחס להכנסות ביתר הרבעונים וזאת עקב תהליכי אישור תקציבים והפקת הזמנות לספקים אשר מתבצעים אצל מרבית המפעילים בחודשים נובמבר- ינואר. בדרום אמריקה מתאפיין הרבעון הראשון בירידה בפעילות עקב חופשות הקיץ, חופשת השנה החדשה והקרנבלים. מתאריך קבלת ההזמנה ועד לתחילת ביצוע העבודות בפועל עובר פרק זמן ממוצע של כחודשיים. ברבעון הראשון בדרך כלל מבוצעות עבודות שהתקבלו בגינת הזמנות וטרם הסתיים ביצוען בשנה הקודמת, הזמנות ואספקות אד-הוק, כמו גם עבודות שתהליך קבלת האישורים לתחילת ביצועם קצר. בשאר המוצרים אין אפיון עונתי מובהק.

להלן פרטים אודות מכירות המגזר בחלוקה על פי רבעונים:

2018		2019		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>רבעון</u>
72,857	25	45,481	26	I
85,325	29	54,494	30	II
73,357	25	33,396	19	III
62,657	21	45,068	25	IV
294,196	100	178,439	100	סה"כ

לאור הירידה בביקוש למגדלי תקשורת גדולים, החליטה החברה לצמצם באופן משמעותי את יכולת הייצור העצמאית שלה וכן קיים מאמץ מתמשך להקטנת רמות המלאי בארץ ובעולם. לאור האמור לעיל, החליטה החברה במהלך תקופת הדוח למכור את המפעל שהיה בבעלותה באמצעות חברת הבת מר עבודות מתכת בע"מ, אשר החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (להלן: "מר מתכת"), והפעילה באשקלון מפעל לייצור מגדלי תקשורת. במהלך הרבעון השני 2019, השלימה מר מתכת את מכירת המפעל בתמורה לסך של כ-15 מליון ש"ח.

מר מתכת זכאית לפי חוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 להטבות מס במסלול החלופי של אזור פיתוח א' (לפרטים נוספים, ראה באור 20 לדוחות הכספיים). החברה החליטה לשמר יכולת ייצור מקומית ע"פ הזמנות ייחודיות של לקוחות בדגש על השוק המקומי.

במקביל, מייצרת החברה ע"פ הזמנות נקודתיות מגדלי תקשורת עם יצרנים מקומיים בסין ובמדינות נוספות.

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.

ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ל-394 (ביום 31 בדצמבר, 2018- 486 עובדים). עיקר הקיטון במספר העובדים נובע ממאמץ ההתייעלות שנמשך.

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

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

להערכת החברה, לא קיימת לה תלות במי מעובדי המגזר.

## 2.11 חומרי גלם וספקים

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

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

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

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

## 2.12 הון חוזר

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

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

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

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

בשנת 2019 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 289 יום (שנת 2018 - 194 יום) כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2019 הסתכם ב- 141 מליון ש"ח (שנת 2018 - 216 מליון ש"ח). למיטב ידיעת החברה מגמה זו מאפיינת את התחום בו פועל המגזר.

אשראי ספקים- המגזר מקבל אשראי מספקיו לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה, למעט חלק מרכישות של חומרי גלם ותוצרת גמורה מחו"ל. בשנת 2019 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על כ- 70 יום (שנת 2018 - 45 יום). החברה מפעילה קבלני משנה בתחום ההתקנות, תנאי האשראי לקבלנים אלו עומד בד"כ על שוטף + 30 ימים.

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

## 2.13 יעדים, אסטרטגיה עסקית ותוכניות לשנה הקרובה

המגזר פועל לצד תחומי הפעילות המסורתיים לפתח את תחומי הפעילות החדשים ויקצה לכך משאבים רבים יותר.

המגזר הגדיר לשנת 2020 את היעדים הבאים:

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

מידע זה כאמור בסעיף 2.13 לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

### 3.1 מידע כללי

מגזר מר ישראל (להלן בסעיף 3 זה: "המגזר") פועל בתחומי מדינת ישראל ועוסק במגוון רחב של פתרונות תשתית ומערכות מתח נמוך, תשתיות תקשורת ו-IT. המגזר מציע למגוון לקוחותיו פריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, תכנון והקמת מרכזי פיקוד ושליטה ניידים וניידים, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים, עיר בטוחה וחכמה ופתרונות לרשתות תקשורת חכמות, אספקת והתקנת מערכות שו"ב מרכזיות כולל מערכות BI ו-BIG DATA, מערכות להפצת רדיו חירום למגיבים ראשוניים ובכלל. מגזר מר ישראל מספק שירות ואחזקה שוטפים במגוון התחומים כולל מוקד שירות הפועל 24\*7 ורמת SLA של עד 4 שעות בכל רחבי הארץ. במסגרת אגף השרות במגזר קיימת מעבדת תיקונים ברמת דרג ד', שירותי התקנות ותיקון של מערכות ייחודיות בהיקף גדול.

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

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

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

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

3.1.4 פעילות נוספת בה מתמחה החברה ונחשבת כמובילה בישראל הינה פעילות הסיבים האופטיים במרחב האורבני ובקמפוסים ומבנים. לחברה טכנולוגיה ייחודית של ביצוע התקנת תשתית סיבים במרחב האורבני באמצעות חריצה עם כלי Micro-trenching שהינה שיטה מובילה ומהירה לפריסת תשתיות סיבים בכבישים. החברה הנה היחידה המחזיקה בכלים אלה בשוק הישראלי וזוכה להיבחר לעיתים קרובות כספק יחיד לבצוע תשתיות סיבים אופטיים בשיטת Micro-trenching במרחב האורבני.

**מבנה התחום והשינויים החלים בו:** להערכת החברה תחום מערכות הביטחון והאבטחה מושפע ממספר

מגמות כגון: המצב הגיאופוליטי, רמת איומי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור, רמת הפשיעה וכד'.

בשנים האחרונות, המושג "עיר בטוחה" (Safe City) התרחב ל"עיר חכמה" (Smart City). בעיר חכמה משולבות מערכות עירוניות רבות כגון ניהול מערכת תנועה עירונית (פרטית וציבורית), ניהול רשת מים, ניהול רשתות תקשורת 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. המגזר מפתח מערכת מתקדמת לניהול משברים ומתן כלים טכנולוגיים לתחומים שהוצגו לעיל. כמו כן, החברה מזהה צורך במערכות חכמות המתבססות על סנסורי IOT ומערכת ניהול/שליטה ובקרה לאחזקה יעילה ובטוחה של מתחמים כדוגמת בתי חולים, מרכזי קניות ובידור וכד'. החברה מספקת פתרונות למרכזי שליטה בשגרה ובחירום כולל פתרונות לקשר בין הרשות לאזרח במגוון מגזרים.

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

#### תיאור היחידות העסקיות

### 3.1.6 Wireless Infrastructure - ראה סעיף 2.1.3.

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

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

א. תחרות על שוק ה- "Last Mile" - כניסה של מפעילים נוספים לעולמות ה- FTTH על מנת לתמוך בתחומי המדיה ובטלוויזיה שלהם עשוי להגדיל את היקף הדרישה לסיבים אופטיים בתחום תשתיות התקשורת ולדרישה מוגברת של התקנות, תחזוקה ושירות למוצרי הקצה.

ב. ביצוע פרויקטים עבור רשויות מוניציפליות- חברת רוטל נטוורקס בע"מ זכתה במספר פרויקטים מול רשויות מוניציפליות לפריסת רשת סיבים אופטיים ברחבי הרשויות. הרשת הינה בבעלות הרשות המוניציפלית המזמינה, וזו תאפשר לה יכולות תקשורת עצמאיות לשימושה, לרווחת התושבים, לאפליקציות במסגרת "עיר חכמה/בטוחה" ואף תאפשר השכרת הרשת למפעילים שונים. המשך מגמת הקמת "ערים חכמות" מגדיל את הצורך בפריסת סיבים אופטיים שיהוו בסיס לרשת התקשורת וה- Data העירונית.

### 3.1.8 פרויקטי אבטחה ו- IOT (Smart-M) - ראה סעיף 2.1.1

### 3.1.9 פרויקטים משמעותיים בשנת 2019 ולאחר תאריך המאזן:

3.1.9.1 ביום 8 בנובמבר, 2019 התקבלה בידי החברה הודעה מאת הלקוח במסגרת התקשרות חברה בת במזכר הבנות, בין היתר, לתכנון והקמה (כקבלן משנה) של מערכת הרדיו בקו האדום של הרכבת הקלה, בדבר ביטול ההתקשרות בגין טענה לאי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, לרבות לוחות זמנים. ביום 17 בדצמבר, 2019 התקשרו החברה והלקוח בהסכם שעיקרי ההסכמות בו הינם כדלקמן: (1) מזכר ההבנות בטל; (2) ביטול מזכר ההבנות נובע משינויים שנעשו בדרישות הפרויקט (חלף הודעתו הקודמת, כי הביטול נעשה בגין אי עמידה של החברה הבת בהתחייבויותיה); (3) ויתור הדדי וסופי על טענות של הצדדים האחד כלפי השני; (4) החברה קבלה פיצוי תמורת העבודות שבוצעו עד להפסקת ההתקשרות.

3.1.9.2 ביום 16 באוקטובר, 2019, בהמשך לדיווח החברה מיום 2 ביוני, 2019 זכתה החברה במכרז בהיקף של כ- 56 מליון ש"ח, להקמה ותחזוקה של מערכות ההגנה והבקרה המרחבית של נמל חיפה החדש, היקף ההכנסות הצפוי מפרויקט ההקמה האמור הינו כ- 20 מליון ש"ח ומשכו הצפוי הינו עד כ- 24 חודשים, המהווה את השלב הראשון בפרויקט. בשלב השני של הפרויקט. צפויה חברת הבת לספק שירות ואחזקה בקשר עם המערכות שתקים כאמור לעיל וזאת למשך תקופה של 25 שנים, בתמורה לסך כולל של כ- 36 מליון ש"ח. נכון למועד הדוח, חברת הבת טרם התקשרה עם הלקוח בהסכם למתן שירותי תחזוקה בקשר עם הפרויקט.

## 3.2 מוצרים ושירותים

### 3.2.1 Smart-M - ראה סעיף 2.1.1

## 3.3 צבר הזמנות

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

ליום 31 בדצמבר, 2019, צבר ההזמנות של המגזר הינו על סך של כ- 72,041 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לצבר הזמנות ליום 31 בדצמבר, 2018, אשר היה על סך של כ- 57,167 אלפי ש"ח.

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

תחום	Q1-2020	Q2-2020	Q3-2020	Q4-2020	שנת 2021	שנת 2022 ואילך	סה"כ
ייעוץ והקמת מערכות משולבות, פיתוח כלים וביצוע פרויקטים מתחום המודיעין	6,506	7,010	6,758	6,558	17,707	10,995	55,534
אחר	4,153	4,397	2,247	1,597	368	3,745	16,507
סה"כ	10,659	11,407	9,005	8,155	18,075	14,740	72,041

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

### **3.4 תחרות**

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

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

### **3.5 כושר יצור**

ראה סעיף 2.9

### **3.6 מחקר ופיתוח**

ראה סעיף 2.11

### **3.7 נכסים לא מוחשיים**

להלן רשימת המוצרים אשר פותחו בחברה ומהווים חלק מסל מוצריה:

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

### **3.8 הון אנושי**

ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 240 (ליום 31 בדצמבר, 2018 - 300 עובדים). עיקר הקיטון במספר העובדים נובע מצמצום מהותי בפעילות המעבדות.

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

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

אין למגזר תלות במי מהעובדים.

### **3.9 חומרי גלם וספקים**

המוצרים המשמשים את המגזר הינם על פי רוב ציוד מגדלים, סיבים אופטיים, ציוד אלקטרוני הכולל ציוד המשמש לתחזוקת המערכות וכן רכיבים אלקטרוניים מכל הסוגים. הספקים הינם ספקים זרים המיוצגים על פי רוב על ידי נציגות בארץ. מוצרים אשר פותחו במגזר מיוצרים בחלקם בחו"ל ובחלקם בישראל. למגזר אין ספק כלשהו אשר הרכישות ממנו בשנת 2019 היוו 10% לפחות מתוך סך רכישות החברה של מוצרים שונים (במיוחד). כמו כן, לאור קיומם של ספקים רבים למוצרים השונים להם נדרשת החברה, אין לחברה ספק אחר אותו היא מחשיבה כ"ספק עיקרי". לחברה אין תלות בספק כלשהו.

### **3.10 הון חוזר**

אשראי לקוחות - הקבוצה מעניקה ללקוחותיה במגזר אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2019 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 185 יום (שנת 2018 – 139 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2019 הסתכם ב- 86,869 אלפי ש"ח (שנת 2018 - 97,520 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים - הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2019 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 79 יום (בשנת 2018 - 73 יום).

מלאי - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 11.7 מליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרויקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

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

### **3.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית**

החברה שואפת להשגת היעדים הבאים:

- הרחבת פעילות המגזר בתחום האבטחה וה"עיר החכמה".
- הקמת Data Centers ומרכזי ניהול/שליטה ובקרה.

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

4.1 **מידע כללי:**

מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) (להלן: בסעיף 4 "המגזר") עסק בעיקר בפיתוח וייצור מערכות תקשורת טקטיות צבאיות ואזרחיות. המגזר מפתח ומתקין מערכות קשר חכמות וכן פתרונות טקטיים בתחום הוידאו לאפליקציות צבאיות, בעיקר לחילות הים והיבשה בארץ ובעולם. למגזר פתרונות לפריסת מערכות תקשורת ל"מגיבים ראשונים" ותשתיות קשר טקטי וסולולרי. המוצרים מוכוונים למתקנים ניידים וכן פתרונות המיועדים לפלטפורמות ניידות ולפריסה מהירה (בדגש על אזורי אסון). כאמור, בשנת 2020 פעילות המגזר מוטמעת בהתאמה במגזרי גלובל וישראל.

להלן הפעילויות העיקריות של המגזר:

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

בשנת 2016 זכתה חברת הבת, טקמר במכרז של משרד הביטחון לאספקת מערכת תקשורת טקטית לרק"מ פיקוד בהיקף של כ- 34 מליון ש"ח, בסוף שנת 2019 החלה טקמר באספקת של מערכות למשרד הביטחון. בהמשך, פיתחה החברה נגזרת של המערכות עבור רק"מ לוחם. החברה מספקת מערכות קשר אינטגרטיביות לכלי שייט צבאיים, ועד כה נמכרו המערכות למשרד הביטחון למגוון כלי שייט ולמספר ציים בעולם. ובסוף שנת 2019 זכתה החברה בפיתוח ושדרוג מערכות תקשורת לצוללת חיל הים בכך נכנסה החברה לתחום עסקי חדש. החברה מספקת פתרונות לניוד חדרי בקרה ותקשורת המיושמים במגוון רחב של קרונות יבילים. הלקוחות המרכזיים לקרונות הינם חברות ביטחוניות בארץ ובעולם.

**מבנה התחום והשינויים החלים בו:**

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

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

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

## תיאור היחידות העסקיות במגזר:

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

4.1.2 פעילות סלו - (להלן: "סלו"); פעילותה של סלו הועתקה מפתח תקווה לחולון במסגרת רה-ארגון של המגזר שנועד לרכז את יחידות הפיתוח הטכנולוגי מבחינה גיאוגרפית וארגונית.

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

סלו פיתחה פתרונות קשר טקטים רחבי סרט הכוללים ביניהם את כל יתרונות הדור הרביעי (LTE). בתוכם הזרמת תקשורת ווידאו ברזולוציה גבוהה ובזמן אמת מרמת החייל/לוחם, לרבות אפליקציות חכמות של שליטה ובקרה וניטור מצב. המערכות בשימוש אזרחי ובשימוש כוחות חירום והצלה וכוחות צבא מיוחדים בארץ ובעולם.

לחברת סלו קיימת טכנולוגיה חדשנית, התומכת בגידול המתמיד בקצבי התעבורה על גבי סיבים אופטיים ובכיסוי סלולרי נרחב בתוך מבנים. טכנולוגיה זו היא אופטית ואלחוטית ומבוססת שבבים בטכנולוגית סיליקון פוטוניקס.

4.1.3 פלטפורמות ניידות וקרונות קשר – הפעילות של תחום זה הועתקה בשלמותה, כולל מוצריה והעובדים שלה לשדרות. בתחום פעילות זה מסופקות ללקוחות מערכות שליטה, קשר ובקרה המותקנות ברכבים או פלטפורמות יבילות אחרות כגון קרונות קשר ("רמסע"). לחברה ידע רב בתחום זה ומגוון פתרונות לשוק הביטחוני והאזרחי.

### 4.1.4 פרויקטים משמעותיים בשנת 2019 ולאחר תאריך המאזן:

4.1.4.1 ביום 28 במרץ, 2019 חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, זכתה במכרז ישיר של הצי התאילנדי לאספקת מערכת תקשורת לספינה מסוג פריגטה בהיקף של 3 מיליון ש"ח. אספקת המערכות בפרויקט תבוצע עד רבעון ראשון 2020.

4.1.4.2 ביום 14 באוגוסט, 2019 סיפקה חברת בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה ללקוח בינ"ל מערכת התראה נוספת במסגרת הסכם לאספקת מערכות גילוי והתרעה, היקף ההכנסות הצפוי מאספקה זו הינו 5 מיליון ש"ח. בנובמבר, 2019 הגדיל הלקוח את ההסכם הקיים והתקשר לרכש מערכת נוספת במחיר זהה כמו גם להסכם אחזקה לכלל המערכות שנרכשו עד כה. תקופת הסכם המסגרת הינה ל-3 שנים עם אופציה להארכות בנות שנה כ"א עד 5 שנים נוספות. ההיקף הכספי של ההזמנה הראשונה מהלקוח כפי שהתקבלה בשנת 2018 עומדת על כ- 19 מיליון ש"ח. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו כמקובל במסגרת הסכמים דומים של החברה. הפרויקט הסתיים במהלך הרבעון הראשון של 2020.

4.1.4.3 ביום 5 בדצמבר, 2019 חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, זכתה במכרז לפיתוח ושדרוג מערכות תקשורת בשלוש פלטפורמות מול משרד הביטחון. הזכייה הכניסה את החברה לתחום עיסקי חדש ומאתגר עם פוטנציאל לשדרוג כלים נוספים בארץ ובעולם. מעבר לכך, בעקבות הזכייה, החברה הזמנה להשתתף במכרז נוסף לעוד 3 פלטפורמות חדשות. היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקט הינו כ- 12 מליון ש"ח ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה. אספקת המערכות בפרויקט תבוצע על פני שנתיים.

4.1.4.4 ביום 29 במרס, 2020 התקבלה בידי החברה הזמנה ראשונה מכח הרחבה להסכם מסגרת עם לקוח בינ"ל לאספקה והתקנה של מערכות גילוי והתרעה בהיקף כספי של כ- 10 מיליוני ש"ח (מתוך הרחבת מסגרת כאמור, מיום 19 במרץ 2020, בהיקף של כ- 23.5 מיליוני ש"ח). השלמת ההזמנה צפויה בתוך כחודשיים. שיעור הרווחיות הצפוי הינו כמקובל במסגרת הסכמים דומים של החברה.

## **4.2 מוצרים ושירותים**

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

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

### **4.2.3 מוצרים בתחום ה- Network Coverage:**

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

### 4.3 שיווק והפצה

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

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

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

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

למגזר אין תלות באנשי השיווק או בסוכניה.

### 4.4 צבר הזמנות

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

ליום 31 בדצמבר, 2019, צבר ההזמנות של המגזר הינו על סך של כ-59,586 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לצבר הזמנות בסך של כ-60,607 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר, 2018.

להלן טבלה המציגה את תחזית ההכרה הצפויה לשנים הבאות - לפי תחומים בהם פועל המגזר (באלפי ש"ח):

תחום	Q1-2020	Q2-2020	Q3-2020	Q4-2020	שנת 2021	שנת 2022 ואילך	סה"כ
מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי	13,105	12,820	7,268	4,522	5,088	4,261	47,064
ניהול מצבי חירום	10,932	530	530	530	-	-	12,522
סה"כ	24,037	13,350	7,798	5,052	5,088	4,261	59,586

להלן טבלה המציגה את תחזית ההכרה הצפויה לפי חלוקה גיאוגרפית (באלפי ש"ח):

סה"כ	שנת 2022 ואילך	שנת 2021	Q4-2020	Q3-2020	Q2-2020	Q1-2020	אזור פעילות
43,114	4,261	3,700	3,954	6,700	12,252	12,247	ישראל
12,522	-	-	530	530	530	10,932	אפריקה
3,950	-	1,388	568	568	568	858	ארה"ב
59,586	4,261	5,088	5,052	7,798	13,350	24,037	סה"כ

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

#### 4.5 תחרות

בתחום מערכות הקשר והתקשורת הצבאית עיקר התחרות הינה מול חברות כגון אלביט, רפאל ומוטורולה בארץ, בעולם התחרות הינה בעיקר בתחום הימי מול חברות כגון טאלס וסאב.

#### 4.6 כושר ייצור

לחברה מפעל לייצור מוצרי קשר ותקשורת ומפעל לייצור קרונות ופלטפורמות יבילות. אשר הועברו לפעול בשדרות. במרבית הפעילות עובד המפעל בהתאם להזמנות ולתכנון מראש, במשמרת אחת או יותר, 5 ימים בשבוע, לפי הצורך. במפעל מועסקים בסה"כ כ- 30 עובדים הכוללים עובדי ייצור, עובדי הנדסה, בקרת איכות וניהול. המפעל אינו פועל כיום בתפוקת ייצור מלאה ומסוגל להגדיל באופן משמעותי את כושר הייצור בזמן קצר וללא השקעות משמעותיות נוספות בציוד. סך ההשקעה בהקמת המפעל אינה מהותית.

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

#### 4.7 מחקר ופיתוח

החברה בוחנת שיתופי פעולה בתחום המחקר ביחד עם חברות אירופאיות ובמימון רשות החדשנות. עלות הפיתוח נטו, בשנת 2019 הסתכמה לכ- 6,641 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ- 3,365 אלפי ש"ח הונגו לנכסים בלתי מוחשיים. לפרטים נוספים ראה גם באורים 12-24 ב' לדוחות הכספיים.

#### **4.8 נכסים לא מוחשיים**

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

#### **4.9 הון אנושי**

ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 69 (ביום 31 בדצמבר, 2018- 74 עובדים). ככלל העובדים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים וחלקם זכאים למענקים על פי פרמטרים שונים. היקף מענקים אלה אינו בהיקף מהותי לחברה. חלק מעובדי הקבוצה בתחום פעילות זה נדרשים לעמוד בתנאי הסמכה מטעם ספק הציוד ולצורך כך נשלחים לקורסים והכשרות שונות. לחברה תכנית הדרכה והכשרה המתבצעת בחברה עצמה ומחוצה לה במטרה לשמר את הידע הדרוש לביצוע העבודות ברמת הבטיחות, האיכות והמקצועיות להם נדרשת החברה מלקוחותיה. עלות ההכשרה והדרכת העובדים במגזר זה לרבות בנושאי בטיחות בעבודה אינה מהותית לחברה. אין למגזר תלות במי מהעובדים.

#### **4.10 חומרי גלם וספקים**

המגזר רוכש חומרי גלם מתעשיית מוצרי האלקטרוניקה וכן התקנים שונים כגון קרונות וזיוד מכאני בסטנדרט תעשייתי וצבאי. מרבית חומרי הגלם נרכשים מחברות שלהן נציגות ישראלית בעסקאות המתבצעות בארץ. בהתאם לאילוצים שונים הנובעים מהתקשרות בפרויקטים צבאיים מבוצע חלק מהרכש לעיתים בארה"ב תוך שימוש בכספי סיוע אמריקאיים. המגזר מפעיל לעיתים חברות בקבלנות משנה בכדי להוציא לפועל חלקים מהמערכות אותן הוא מייצר.

#### 4.11 הון חוזר

אשראי לוקוחות- הקבוצה מעניקה ללקוחותיה במגזר אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2019 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 131 יום (שנת 2018 – 122 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2019 הסתכם ב 6,730 אלפי ש"ח (שנת 2018 – 32,122 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים- הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה בתחום המערכות לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2019 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 121 יום (בשנת 2018- 79 יום).

מלאי- בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ-21 מליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרויקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

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

#### 4.12 יעדים ואסטרטגיה עסקית

המגזר שם לעצמו למטרה להוות גורם מהותי בשוק התקשורת הטקטית בארץ ובעולם הן בשוק הצבאי והן בשוק האזרחי.

#### 4.13 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

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

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

מידע כאמור בסעיפים 4.12-4.13 הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

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

המגזר מפתח מוצרים בתחום איסוף מודיעין וניהול החקירה ועושה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות מעולם הביג דאטה ו- deep learning בשילוב עם אלגוריתמים המפותחים בחברה ומאפשרים ביצוע אנליזות מתקדמות מבוססות ניתוח ושפה. למגזר מספר פיתוחים ייחודיים בתחום האיסוף וניתוח הנתונים מרשתות חברתיות ומה- Web כולו, אשר להערכת החברה, מקנים לה פער טכנולוגי משמעותי בשוק. מוצרי המגזר מותקנים בגופי מודיעין, חקירות וחברות עסקיות בארץ ובעולם. כאמור, פעילות המגזר צומצמה ביותר בסוף 2019. כל הפעילות שנשארה הוטמעה במגזרים מר גלובל ומר ישראל, בהתאמה.

המגזר עוסק במספר תחומי פעילות עיקריים:

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

CK2I - מערכת לניהול ידע בארגונים מערכת מבוססת טכנולוגיות Microsoft אשר פותחה והותקנה אצל מספר לקוחות מודיעין בעולם. בימים אלו הסתיים פרויקט שדרוג המערכת. בתחילת 2019 נמכרה המערכת ללקוח במזרח הרחוק.

OSCAR - מוצר לאיסוף וניתוח מידע ממקורות אינטרנטיים גלויים, רשתות חברתיות ופורומים, עבור יצירת פרופיל למשתמש. נמכרו שתי מערכות למדינה במערב אפריקה.

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

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

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

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

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

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

היקף ההכנסות הצפוי מההסכם הינו כ-1 מליון דולר ארה"ב והוא כולל את אספקת המערכת, הדרכות למזמין העבודה ו-2 שנות תמיכה ותחזוקה. הטמעת הפרויקט הסתיימה במהלך שנת 2019.

## 5.2 צבר הזמנות

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

ליום 31 בדצמבר, 2019, צבר ההזמנות של המגזר הינו על סך של כ-2.3 מליון ש"ח, וזאת בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2018 אשר היה על סך של כ-35.7 מליון ש"ח.

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

אזור פעילות	Q1-2020	Q2-2020	Q3-2020	Q4-2020	שנת 2021	שנת 2022 ואילך	סה"כ
אפריקה	-	-	-	-	565	565	1,130
אירופה	461	461	196	64	-	-	1,182
סה"כ	461	461	196	64	565	565	2,312

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

## 5.3 תחרות

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

## 5.4 מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח (להלן: "המו"פ") במגזר משמשים לפיתוח מערכות SAIP, CK2I ו-OSCAR. עלות הפיתוח נטו, בשנת 2019 הסתכמה בסך של כ-6,274 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ-4,815 אלפי ש"ח הונו לרכוש אחר. לפרטים נוספים ראה גם באורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

## 5.5 נכסים לא מוחשיים

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

## 5.6 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 12 (ביום 31 בדצמבר, 2018- 32 עובדים). ככלל העובדים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים וחלקם זכאים למענקים על פי פרמטרים שונים. היקף מענקים אלה אינו בהיקף מהותי לחברה.

## 5.7 הון חוזר

אשראי ללקוחות- הקבוצה מעניקה ללקוחותיה במגזר אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2019 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 102 יום (שנת 2018 – 223 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2019 הסתכם ב- 1 מליון ש"ח (שנת 2018- 7.3 מליון ש"ח).

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

## 5.8 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה שואפת להשגת היעדים הבאים:

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

6.1 מידע כללי

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

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

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

להלן תיאור של השירותים והמוצרים אותם מספק המגזר:

6.1.1 מרימון גז טבעי צפון בע"מ (להלן: "מרימון גז"), קיבלה את הרישיון להקמה ולהפעלה של רשת חלוקת גז טבעי באזור חיפה והגליל. החברה החזיקה בכ- 50% מהונה המונפק והנפרע של מרימון גז.

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

עבודות ההקמה החלו במחצית השנייה של 2015. בשנת 2018 החלה לראשונה מרימון גז להזרים גז לצרכנים ראשוניים.

ליום 31 בדצמבר, 2018 החברה החזיקה כ- 50% מהונה המונפק והנפרע של מרימון גז. ביום 28 בנובמבר, 2019 השלימה החברה את מכירת החזקותיה במרימון גז תמורת כ- 33 מיליון ש"ח לצד שלישי שאינו קשור לחברה לבעלי השליטה בה, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים המצטברים ובכללם אישור המדינה לרכישת אמצעי השליטה במרימון גז, קבלת הסכמת הבנקים הממנים של החברה ואישור הממונה על התחרות.

בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים, תהא זכאית החברה לתמורה נוספת בהתאם לצריכת הגז של לקוחות מרימון גז בשנים 2020-2024. החברה הכירה ברווח ממכירת ההשקעה בסך של כ- 20 מיליון ש"ח אשר נזקף בהכנסות אחרות בדוח רווח והפסד לשנת 2019.

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

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

עבודות ההקמה החלו במחצית השנייה של 2018. במהלך שנת 2019 רתם גז צפויה להתחיל להזרים גז ללקוח הראשון.

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 מיליון ש"ח.

ביום 17 במרס, 2020 התקיימו כל התנאים המתלים המצטברים ובכללם אישור המדינה, אישור הממונה על התחרות ואישור הבנקים הממנים של החברה והושלמה העסקה.

6.1.3 פ.ל.ה הנדסה תאורה בע"מ (להלן פ.ל.ה) הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט, 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה. ליום 31 בדצמבר, 2018, מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ-38% מהון המניות של פ.ל.ה, וסך השקעתה בחברה הסתכם לסך של כ-10.7 מיליון ש"ח.

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

## 7 תיאור עסקי הקבוצה – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה

### 7.1 רכוש קבוע ומיתקנים

לפירוט בנוגע להרכב ותנועה ברכוש הקבוע של החברה ראה באור 11 לדוחות הכספיים של החברה. לעניין התקשרות בהסכם למכירת המפעל באשקלון לאחר תקופת הדוח, ראה סעיף 2.9.

### 7.2 השקעות

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה.

במהלך תקופת הדוח, מינוביה השלימה סבב גיוס ממשקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף של כ- 29 מיליון ש"ח וזאת לפי שווי חברה של כ- 972 מיליון ש"ח. החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. החברה שיערכה את השקעתה במינוביה על בסיס הגיוס והכירה בעליית ערך השקעה בסך של כ- 12 מיליון ש"ח אשר נזקפו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2019.

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

גיימפלי, עסקה, במהלך תקופת הדוח, במתן שירותי שכירות ומנויים של משחקי וידאו בארה"ב. במהלך שנת 2018 מכרה גיימפלי את חטיבת שירותי הזרמת משחקים (game streaming), והפסיקה לספק את השירות ללקוחותיה. בחודש אוקטובר, 2019 מכרה גיימפלי את פעילות משחקי הוידאו. למועד הדוח הפעילות היחידה של גיימפלי הוא מתן תמיכה לרוכש הפעילות, כחלק מהסכם המכירה. למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2020 אמורה גיימפלי לסיים את התחייבותה למתן תמיכה כאמור, ולחלק את יתרות המזומנים שיוותרו ברשותה לבעלי מניותיה. בחודש יוני 2019 קיבלה החברה מחברת גיימפלי סכום של כ- 6 מיליון ש"ח, במסגרת חלוקה של חלק מיתרות המזומנים של גיימפלי לבעלי מניותיה.

#### 7.2.3 פעילות Promisec (להלן: "פרומיסק")

בחודש דצמבר, 2017 רכשה החברה בסכום לא מהותי את פעילות חברת פרומיסק הישראלית שעוסקת בפיתוח מערכות תוכנה המיועדת לניהול וניטור האבטחה בתחנות הקצה. החברה מוכרת רישיונות ללקוחותיה לשימוש במודולים השונים שפיתחה ומספקת שירותי תמיכה ועדכונים למודולים אלה. ביום 7 בנובמבר, 2019 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי בלתי קשור לחברה ולבעלי השליטה בה, למכירת פעילות פרומיסק, תמורת המכירה הינה בסכום שאינו מהותי לחברה.

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2018 החזיקה החברה במישרין ב- 2,855,061 מניות רגילות המהוות 5.76% מהון המניות של קסניה. סך ההחזקה כולל בעקיפין (דרך חברה כלולה) הינה כ- 6.52% מהון המניות של קסניה.

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

#### 7.2.5 נובקום טכנולוגיות בע"מ (להלן: "נובקום")

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

במהלך שנת 2019 מכרה החברה את השקעותיה בנובקום תמורת כ- 0.9 מליון ש"ח.

#### 7.3 הון אנושי

ביום 28 באוגוסט, 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם ניהול עם מר חיים מר (באמצעות חברה בבעלותו ושליטתו המלאה (להלן: "חברת הניהול")), הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון החברה לתקופה של שנה מיום 27 במרס, 2019, תוך עדכון היקף המשרה שלא יפחת מ- 45% (מינימום 80 שעות חודשיות) וכן עדכון דמי ניהול בסך 30 אלפי ש"ח לחודש (חלף 128 אלפי ש"ח צמוד למדד בהסכם הקודם).

במסגרת חידוש הסכם העסקתו של יצחק בן בטט כסגן יו"ר הדירקטוריון, הוחלט בשנת 2017 להפחית את היקף העסקתו של יצחק בן בטט ל 40% תוך הפחתת שכרו הקבוע בהתאם. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17/05/2017 מספר אסמכתא 2017-01-050136.

## 7.4 מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב

7.4.1 להלן שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות מבנקים 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 2019 להלוואות אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי</b>		
<b>שיעור ממוצע</b>	<b>הלוואות לטווח ארוך</b>	<b>הלוואות לטווח קצר</b>
4.92%	4.46%	5.02%

**מקורות בנקאים ואחרים**

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
<b>היקף הלוואות</b>	44,125	33,881	30,095
שיעור הריבית	6.25%	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

### **אמות מידה פיננסיות**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים לסך של כ- 193 מיליון ש"ח שבגינן התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. סך של כ- 155 מיליון ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

להלן פירוט אמות המידה האמורות ועמידת החברה בהן נכון ליום 31 בדצמבר, 2019. יודגש כי במסגרת הסכמות של החברה עם התאגידים הבנקאיים, קיבלה החברה החרגה להשפעת היישום של תקן חשבונאי בינלאומי IFRS 16 – "חכירות", על נתוניה הכספיים, לצורך חישוב אמות המידה הפיננסיות לשנת 2019, ועל כן הנתונים המוצגים הינם בהתאם:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 113,000 אלפי ש"ח. (נכון ליום 31/12/2019 - 114,694 אלפי ש"ח).
2. יחס ההון למאזן לא יפחת מ- 21%. (נכון ליום 31/12/2019 - 23.4%)
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות, בניכוי נכסים פיננסיים, לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3. (נכון ליום 31/12/2019 - 2.1).

4. יחס EBITDA לחלויות שוטפות של ריבית לא יפחת בכל עת שהיא מ- (3). (נכון ליום 31/12/2019 – (2.98)).
5. שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה, בכל עת, על 95%. (נכון ליום 31/12/2019 – 93%).

נכון לימים 31 בדצמבר, 2018, 30 במרס, 2019, 30 ביוני, 2019 ו- 30 בספטמבר, 2019, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים לאמות המידה הפיננסיות כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמות המידה המתוקנות, אותם העניקו התאגידיים הבנקאיים לחברה בהסכמי ויתור שהתקבלו במהלך חודשים מרס 2019, מאי 2019, אוגוסט 2019 ו- נובמבר 2019, בהתאמה ובהתאם סיווגה את יתרות החוב כהתחייבויות שוטפות.

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

להלן אמות המידה הפיננסיות המתוקנות, אותם קיבלה החברה מהתאגידיים הבנקאיים במסגרת מכתבי היתור, לשנת 2020:

- ליום 31 במרס, 2020 -
- (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 106 מליון ש"ח.
- (ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (32) מליון ש"ח.
- (ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 95%.
- ליום 30 ביוני, 2020 -
- (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 101 מליון ש"ח.
- (ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (30) מליון ש"ח.
- (ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 93%.
- ליום 30 בספטמבר, 2020 -
- (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 98 מליון ש"ח.
- (ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (4) מליון ש"ח.
- (ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 92%.
- ליום 31 בדצמבר, 2020 -
- (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 98 מליון ש"ח.
- (ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- 8 מליון ש"ח.
- (ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 85%.

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

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

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנת 2020 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים ואיגוח של חובות לקוחות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

להערכת הנהלה, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוקנות כפי שהתקבלו במכתבי הויתור לשנת 2020 כאמור לעיל. מאחר ולחברה אין וודאות גבוהה האם תשוב לעמוד באמות המידה הפיננסיות המקוריות ברבעון הראשון של 2021, פועלת החברה מול התאגידים הבנקאיים להגדרת אמות מידה פיננסיות חדשות ומותאמות לפעילות החברה, אשר להערכת החברה יהיה ביכולתה לעמוד בהם.

לאור האמור לעיל, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון החברה תעמד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

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

## **7.5 מיסוי**

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

## **7.6 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

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

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

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

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

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

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

#### **7.7 הליכים משפטיים**

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

#### **7.8 אסטרטגיה עסקית**

החברה רואה בפרויקטי עיר חכמה, ופרויקטים להגנת המולדת כבעלי פוטנציאל צמיחה משמעותי בשנים הבאות. פעילויות אלו כוללות מחלקות פיתוח, ייצור ושיווק ולהערכת הנהלת החברה, תרומת פעילויות אלו לרווח החברה.

#### **7.9 צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

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

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

#### **7.10 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים**

ראה באור 26 לדוחות הכספיים המצורפים.

#### **7.11 דיון בגורמי סיכון**

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

### סיכוני מאקרו

- 7.11.1 משבר בשוק ההון- לקוחות החברה בשווקי הטלקום פועלים בתחומים המתאפיינים בתחרות עזה ורף כניסה גבוה התלוי בין היתר בחוסן הפיננסי. קרות משבר בשווקי ההון עלול להקטין עוד יותר, להערכת החברה, את היקף השקעותיהם של מפעילי התקשורת בהקמת אתרים חדשים.
- 7.11.2 רגולציה- שינוי רגולטורי בשוק הטלקום כדוגמת הפחתת דמי הקישוריות או הגברת התקינה הקשורה למתקני אנטנות או תקנים אחרים בתחום איכות הסביבה עלול לפגוע בפעילות לקוחות החברה והחברה.
- 7.11.3 התחייבויות הקבוצה נושאות ריבית משתנה בהתאם לשינויים בשיעורי הפריים והלייבור. עלייה בשיעורי הפריים והלייבור עלולים להשפיע לרעה על הוצאות המימון של החברה.
- 7.11.4 לקבוצה חשיפה לשינויי שערי מטבע חוץ- בעיקר דולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני.
- 7.11.5 התפרצות נגיף הקורונה – ראה סעיף 1.8.4.

### סיכונים ענפיים

- 7.11.6 חלק מהותי ממכירות החברה בתחום הטלקום מקורו בהכנסות מלקוחות בחו"ל, בעיקר באפריקה ובדרום ומרכז אמריקה. משבר פוליטי, כלכלי או בטחוני בארצות אלה כמו גם משבר מטבעי עלולים לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה.
- 7.11.7 לתחרות בשוק הסלולאר בארץ ובעולם ובטלוויזיה הרב ערוצית בישראל השפעה ישירה של השקעות המפעילים. המפעילים מציעים ללקוחותיהם חבילות מוזלות במטרה לשמר או לקלוט לקוחות וכתוצאה ישירה מכך מפחיתים את ההשקעות בציוד, בשרות ובתחזוקה.
- 7.11.8 לקוחות החברה אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם.
- 7.11.9 בתחומי האבטחה והתקשורת בהם פועלת החברה, נהוגה על פי רוב מתכונת התקשורת לפיה, למזמיני העבודה, אפשרות לבטל התקשורת או הזמנות מסגרת בשל טעמים שאינם בשליטת החברה. ביטול הזמנות או התקשורת כאמור עלול להסב לקבוצה הוצאות בשל הערכות מיוחדת שהקבוצה נערכה לה.

## סיכון ייחודי לחברה

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

7.11.11 לחברה יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 193 מליון ש"ח שבגינה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 7.4 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 וה-LIBOR
	X		חשיפה לשינוי שיערי מטבע חוץ
<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	תלות בגורמים מממנים

תאריך: 30 במרס, 2020

ח. מר תעשיות בע"מ

ניר למפרט  
מנכ"ל

חיים מר  
יו"ר דירקטוריון



## פרק ב'

# דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

# ח. מר תעשיות בע"מ

## דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2019

(הנתונים הכספיים – בשקלים מדווחים)

מועצת המנהלים של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הכולל סקירה עדכנית של פעילות החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן גם: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח").

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

החברה מתמודדת בשנים האחרונות עם ירידה בביקוש לפתרונות המרכזיים של תחום תשתיות התקשורת לצד צמיחה איטית של מנועי הצמיחה החדשים.

בנוסף לפעילויות המסורתיות של החברה בתחום תשתיות התקשורת, מיישמת החברה מדיניות של מיקוד עסקי בשני תחומים מרכזיים:

א. פתרונות בתחום ה"עיר החכמה/בטוחה" - תחום ה-IOT, בהתבסס בעיקר על תוכנת הניהול "ביג דאטה" שפותחה בחברה לתחום זה, ומותקנת בארץ ובחו"ל. פתרונות המהווים מנוע צמיחה חדש - האתגר של הדור החמישי, אשר יאפשר שימוש בתשתיות הרדיו לניהול מספר רב של מקורות תקשורת רחבי וצרי סרט כאחד. משמעות פריסה כזו היא מתן אפשרות לטיפול במליון סנסורים ומספר רב של מקורות וידיאו. להערכת החברה זוהי המהפכה השנייה בתקשורת האלחוטית לאחר הכנסת הסלולר בסוף שנות ה-80 ותחילת שנות ה-90. החברה מעריכה שיכולתה בנושאים הללו תאפשר לה להשתלב כשחקן משמעותי בפרוייקטים מסוג זה בארץ ובעולם. החברה משקיעה מול אתגר זה משאבים גדולים בפיתוח תוכנת הניהול ובהשקעה בגוף הנדסת מערכת שיוכל לתמוך בפעילות זו.

למרות שהיקף ההכנסות מתוכנת הניהול עצמה עדיין אינו משמעותי דיו, הרי ניתן להצביע על צמיחה בכמות הפתרונות המותקנים ע"י החברה בעולם ובארץ, וכן על עליה בביקוש לפתרונות אלו.

ב. תחום ביטחון המולדת - תחום בו צברה החברה ניסיון רב במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בקרב לקוחות אסטרטגים בארץ וכן בעולם בדגש לרמה המדינתית.

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 נמצאת בתהליך של סגירת הפעילות המסורתית בתחום תשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה בעבר.

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.

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

בשנת 2019 נקטה החברה מספר צעדים להתאמת פעילות החברה לתנאי השוק המשתנים. עקרי הצעדים שננקטו:

- ✓ מיקוד הפעילות השיווקית הן בתחומי הליבה והן ביעדים מוגדרים.
- ✓ תכנית התייעלות וצמצום הוצאות.
- ✓ מימוש נכסים שאינם בליבת בחברה.
- ✓ שינוי ארגוני כך שהחברה תפעל החל משנת 2020 באמצעות שני מגזרים: מר גלובל ומר ישראל, יצוין כי החברות הבנות ממשיכות לתפקד גם במבנה זה.

במסגרת המאמץ למיקוד העסקי התקשרה החברה בהסכם למכירת אחזקותיה בחברת מרימון גז טבעי צפון בע"מ (להלן – "מרימון גז")<sup>1</sup> ואת מפעל חברת הבת באשקלון כמפורט בסעיף 1 יב' להלן. החברה השתמשה בתמורת המכירות הנ"ל לצורך הקטנת יתרות האשראי מהתאגידים הבנקאיים.

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

לדעת החברה, הפסקת הפעילות במדינות אלה מאפשרת 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. לאחרונה החליטה החברה על הפסקת הפעילות במספר מדינות נוספות בהן היא פועלת בתחום תשתיות התקשורת. פעילות זו תופסק במהלך שנת 2020.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה בהסכמיה מול התאגידים הבנקאיים, כמפורט בסעיף 8 להלן.

<sup>1</sup> ראה דיווח החברה מיום 28 בנובמבר 2019, מס' אסמכתא 01-088342-2019 וכן מס' אסמכתא 01-104370-2019 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההמניה).

נכון לימים 31 בדצמבר 2018, 30 במרס 2019, 30 ביוני 2019 ו- 30 בספטמבר 2019, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים לאמות המידה הפיננסיות כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמות המידה המתוקנות, אותם העניקו התאגידים הבנקאיים לחברה בהסכמי ויתור שהתקבלו במהלך חודשים מרס 2019, מאי 2019, אוגוסט 2019 ו- נובמבר 2019, בהתאמה.

### השלכות התפרצות נגיף הקורונה על פעילות החברה

נכון למועד הדוח, מדינות העולם ובכללם ישראל חוות משבר עמוק בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19), החברה, כמו חברות רבות בעולם, מתמודדת עם המשבר שהינו בגדר אירוע "מתגלגל". רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הם גופים ממשלתיים, עירוניים וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, כל הלקוחות הנ"ל ממשיכים בשלב זה בפעילותם ולכן נכון למועד פרסום דוח זה אין ירידה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה. יחד עם זאת, כבר כיום ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית של החברה בעיקר מול מגזר גלובל אשר עלולה להשפיע על הכנסות החברה בהמשך השנה. כמו כן, במספר פרויקטים יש עיכובים אשר כרגע מוערכים במספר שבועות. הערכה זו נכונה ליום פרסום הדוח ועלולה להשתנות כפועל יוצא של ההתפתחות. במקביל, נערכה החברה לגבש הצעה לחבילת פתרונות ללקוחותיה מול אתגר הקורונה. הותנע מאמץ שיווקי לקדם מכירת חבילה זו בשלמותה או חלק ממרכיביה.

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 שתתממשנה, וזאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שלקבוצה אין יכולת שליטה או השפעה עליהם או שיכולת השפעת הקבוצה להשפיע עליהם מוגבלת.

כאמור בביאור 26 לדוחות הכספיים, שנכללו בדוח התקופתי, החברה פעלה במהלך שנת 2019 בארבעה מגזרי פעילות, כדלהלן:

**א. מגזר מר גלובל :**

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

**ב. מגזר מר ישראל :**

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים הכוללים הקמה ושירות. המגזר מאגד את מירב הפעילות של הקבוצה בישראל.

**ג. מגזר מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) :**

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

**ד. מגזר אתנה :**

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

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

החל משנת 2020 וכחלק משינוי ארגוני החברה שביצעה פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות: מר גלובל ומר ישראל. פעילויות מגזרי מר בטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה הוטמעו בשני המגזרים הנ"ל.

## 1. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

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

ב. ביום 9 בינואר 2020 התקשרה החברה בהסכם עם שני צדדי ג' שאינם קשורים לחברה ו/או לבעלי השליטה בה למכירת מלוא החזקותיה בחברת רתם גז טבעי בע"מ, המהוות 33.33% מהונה המונפק והנפרע. בתמורה לרכישת המניות הנמכרות, ישלם הרוכש לחברה סך כולל של כ-5.6 מיליון ש"ח, אשר ישולמו כדלקמן: כ-1 מיליון ש"ח ישולם לאחר קבלת אישור הממונה על התחרות והיתרה תשולם במועד השלמת ההסכם. ביום 17 בפברואר 2020 התקבלה בידיה של החברה אישור שר האנרגיה. ביום 23 בפברואר התקבל בידי החברה אישור הממונה על התחרות לעסקה. ביום 18 במרץ 2020 התקיימו כל התנאים המתלים בהסכם והעסקה הושלמה. החברה צפויה לזקוף ברבעון הראשון לשנת 2020 בדוחותיה הכספיים רווח הון בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח (לפני מס) בגין השלמת העסקה. (אסמכתא מס': 2020-01-004686, אסמכתא מס': 2020-01-026760 אסמכתא מס': 2020-01-016764, אסמכתא מס': 2020-01-018291) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ג. ביום 8 בנובמבר 2019 התקבלה בידי החברה הודעה מאת הלקוח במסגרת התקשרות חברה בת במזכר הבנות, בין היתר, לתכנון והקמה (כקבלן משנה) של מערכת הרדיו בקו האדום של הרכבת הקלה, בדבר ביטול ההתקשרות בגין טענה לאי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, לרבות לוחות זמנים. ביום 17 בדצמבר 2019 התקשרו החברה והלקוח בהסכם שעיקרי ההסכמות בו הינם כדלקמן: (1) מזכר ההבנות בטל; (2) ביטול מזכר ההבנות נובע משינויים שנעשו בדרישות הפרויקט (חלף הודעתו הקודמת, כי הביטול נעשה בגין אי עמידה של החברה הבת בהתחייבויותיה); (3) ויתור הדדי וסופי על טענות של הצדדים האחד כלפי השני; (4) החברה קבלה פיצוי תמורת העבודות שבוצעו עד להפסקת ההתקשרות. (אסמכתא מס': 2019-01-110892, אסמכתא מס': 2018-01-073633) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ד. ביום 17 באוקטובר 2019 התקבלה בידי החברה הודעת הלקוח בדבר ביטול פרויקט לפריסת רשת תקשורת בטריטוריה שבאיים הקריביים וזאת בשל אי השלמת הפרויקט במועד שנקבע, ה-31 באוקטובר 2019. ביום 28 באוקטובר 2019 קיבלה החברה בקשה לחילוט ערבות מקדמה בסך של כ- 1.9 מליון דולר ארה"ב שהתקבלה מהלקוח, בין הצדדים החל תהליך בוררות לבירור התביעות הכספיות בין הצדדים כמוסכם בהסכם ההתקשרות. 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. החברה בוחנת את הטענות העולות מתביעת הלקוח, אולם מבלי לגרוע מן האמור, החברה סבורה, כי אי השלמת הפרויקט במועדו נבעה בעיקר מגורמים שאינם תלויים בחברה ומשכך תביעת הלקוח צפויה להידחות ומעבר לכך, בכוונת החברה לנצל את זכותה ולהוסיף לתביעה שהגישה לבוררות עילות ונזקים נוספים ועקיפים שנגרמו לה בקשר עם ביטול הפרויקט והינם בהיקף משמעותי. ביום 17 במרס 2020 החליט בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו לדחות את בקשת החברה למנוע את חילוט הערבות וקבע, כי זו תהא ניתנת לחילוט ע"י הלקוח החל מיום 5 באפריל 2020. בכוונת החברה להגיש בקשת רשות ערעור על ההחלטה האמורה ובצידה בקשה למתן סעד זמני בערעור, למניעת חילוט הערבות. (אסמכתא מס': 2020-01-026199, אסמכתא מס': 2019-01-089478, אסמכתא מס': 2020-01-013453, אסמכתא מס': 2017-01-049443, אסמכתא מס': 2017-01-068298) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). יצוין, כי הצדדים מנהלים בוררות לבירור תביעות כספיות בין הצדדים בקשר עם הפרויקט.

ה. ביום 28 בנובמבר 2019 השלימה החברה התקשרות בהסכם עם צד שלישי בלתי קשור לחברה ולבעלי השליטה בה למכירת מלוא החזקותיה במרימון גז טבעי בע"מ (להלן: "מרימון גז"), המהוות 50% מהונה המונפק והנפרע של מרימון גז בתמורה לסך של 32.75 מליון ש"ח. בנוסף, החברה תהא זכאית לתשלום נוסף בסך של 3.6 מליון ש"ח בגין כל 10 מליון קוב גז של צריכת לקוחות מתואמת בחישוב שנתי העולה על 150 מליון קוב גז, בגין כל אחת מהשנים 2020-2024. החברה זקפה בדוחותיה הכספיים רווח הון בסך של כ- 20 מליון ש"ח (לפני מס) בגין מכירה זו. (אסמכתא מס': 2019-01-088342), ר' דיווח מידי מיום 28 בנובמבר 2019 (אסמכתא מס': 2019-104370-01). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

- ו. ביום 28 באוגוסט 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, את מינויו של מר עוזי בלומזון כדח"צ בחברה, חידוש מתן כתב התחייבות לשיפוי למר ישי דוידי ללא שינוי ואת עדכון ההתקשרות עם יו"ר הדירקטוריון, חיים מר. ראו דיווחים מיידיים מיום 28 באוגוסט, 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-089803) ומיום 23 ביולי 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-076276) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ז. ביום 28 באוגוסט 2019 חדל לכהן מר נלי פקר כדירקטור חיצוני בחברה, ראה דיווח מיום 28 באוגוסט, 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-089809) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ח. ביום 26 ביוני 2019 אישרה הרשות לניירות ערך את הארכת תקופת תוקפו של תשקיף המדף של החברה וזאת עד ליום 3 ביולי 2020. (אסמכתא מס': 2019-01-064054). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ט. ביום 14 ביוני 2019 עודכן הסכם מסגרת בו התקשרה החברה לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה וזאת בנוגע למנגנון שטרי החוב למימון הפרויקט, כך שבוטל הצורך בהפקדתם בנאמנות מראש, דבר אשר היווה את התנאי המתלה האחרון להסכם וחלף כך סוכם כי שטרי החוב יועברו לחברת הבת בהתאם להתקדמות ביצוע הפרויקט, אשר מצוי בשלבי ביצוע. (אסמכתאות מס': 2019-01-060580, 2017-01-091000, 2018-01-027916, 2018-01-042094). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 26 בספטמבר 2019 חתמה החברה על הסכם ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון הפרויקט ובמסגרתו מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שלושה שטרי חוב על סך כולל של כ- 18.1 מליון אירו עד ליום 31 בדצמבר 2019 על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם שנחתם עם הלקוח. לאחר תאריך המאזן מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שני שטרי חוב נוספים על סך כולל של כ- 4.7 מליון אירו.
- י. ביום 16 באוקטובר 2019, בהמשך לדיווח החברה מיום 2 ביוני, 2019 זכתה החברה במכרז בהיקף של כ- 56 מליון ש"ח, להקמה ותחזוקה של מערכות ההגנה והבקרה המרחבית של נמל חיפה החדש, היקף ההכנסות הצפוי מפרויקט ההקמה האמור הינו כ- 20 מליון ש"ח ומשכו הצפוי הינו עד כ- 24 חודשים, המהווה את השלב הראשון בפרויקט. בשלב השני של הפרויקט. צפויה חברת הבת לספק שירות ואחזקה בקשר עם המערכות שתקים כאמור לעיל וזאת למשך תקופה של 25 שנים, בתמורה לסך כולל של כ- 36 מליון ש"ח. נכון למועד הדוח, חברת הבת טרם התקשרה עם הלקוח בהסכם למתן שירותי תחזוקה בקשר עם הפרויקט. (לפרטים נוספים, ר' אסמכתאות מס': 2019-01-103873, 2019-01-054592). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

יא. 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 וזק 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. (אסמכתא מס': 2019-01-038497). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

יב. ביום 13 ביוני, 2019 השלימה חברה בת בבעלות ושליטה מלאה את מכירת מפעל חברת הבת באשקלון. במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה הבת את מלוא התמורה והכירה ברווח הון בסך של כ- 8 מליון ש"ח. תמורת המכירה, בסך של כ-14 מליון ש"ח, שימשה את החברה להקטנת החוב הבנקאי. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 4 במרס, 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-018811) ומיום 18 ביוני 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-060799) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

יד. ביום 29 במרס, 2020 התקבלה בידי החברה הזמנה ראשונה מכח הרחבה להסכם מסגרת עם לקוח בינ"ל לאספקה והתקנה של מערכות גילוי והתרעה בהיקף כספי של כ- 10 מיליון ש"ח (מתוך הרחבת מסגרת כאמור, מיום 19 במרץ 2020, בהיקף של כ- 23.5 מיליון ש"ח). השלמת ההזמנה צפויה בתוך כחודשיים. שיעור הרווחיות הצפוי הינו כמקובל במסגרת הסכמים דומים של החברה. יובהר, כי ביצוע ההזמנה הנ"ל, כמו גם הרחבת הסכם המסגרת, כפופות לאישור אפ"י. (אסמכתא מס': 2020-01-031044) (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- 178,439 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 294,196 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מירידה בתחום העבודות לתשתיות תקשורת ובפרויקטים לביטחון המולדת והמודיעין. ההפסד התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לכ- 13,559 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 2,461 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווחיות המגזר נובעת מהפסקת הפרויקט בטריטוריה שבאיים הקריבים (ראה סעיף 1 ד' לעיל, ביאור 21 ב' (2) לדוחות הכספיים), ומהוצאות חריגות במהלך השנה (\*).

ב. **מגזר מר ישראל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 170,991 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 202,275 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות המגזר נובעת בעיקר מצמצום פעילות בתחום ההתקנות ותשתיות התקשורת וכן מקיטון בהיקף הפרויקטים המבוצעים. בתקופת הדוח נרשם במגזר הפסד תפעולי של כ- 4,037 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 3,738 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הירידה ברווחיות המגזר נובעת מהירידה בהכנסות ומתמחיל פרויקטים שונה בין התקופות.

ג. **מגזר מר בטחון וטכנולוגיות (D&T)** - הכנסות המגזר מחיצוניים הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 45,941 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 68,818 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בהכנסות נובע מהשלמת עיקר הפרויקט במרכז הסחר במנהטן WTC-3 שבוצע בארה"ב בשנה הקודמת. ההפסד התפעולי של המגזר הסתכם לסך של כ- 7,093 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד תפעולי בסך של כ- 3,528 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד נובע בעיקר מירידה בהכנסות המגזר.

ד. **מגזר אתנה** - הכנסות המגזר מחיצוניים הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 29,677 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 6,558 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול במחזור נובע מפרויקטים חדשים במהלך התקופה ומהתקדמות בפרויקטים קיימים. ההפסד התפעולי של המגזר הסתכם לסך של כ- 14,161 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד תפעולי בסך של כ- 12,792 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול בהפסד התפעולי נובע מהוצאות חריגות במהלך התקופה (\*).

בנוסף, החברה היוונה הוצאות פיתוח בתקופת הדוח בסכום של כ- 4.8 מליון ש"ח לעומת כ- 8 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(\* יצוין כי במהלך השנה נרשמו שני אירועים חריגים אשר גרמו להפסד של כ- 20 מליון ש"ח. האירועים נובעים משני פרויקטים, אחד באיים הקריביים (ר' סעיף 1 ד' לעיל) אשר השפעתו בתקופה הסתכמה לכ- 13 מליון ש"ח (כ- 6.5 מליון ש"ח נובעים מהבקשה לחילוט ערבות, והיתרה בגין עלויות חריגות נוספות) והשני במערב אפריקה בסך של כ- 2 מליון אירו.

### 3. לקוחות הקבוצה ואפיונם

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

סה"כ ליום				
31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	בח"ל	בארץ	מגזר
175,537	106,711	106,711	-	מר גלובל
101,329	87,058	-	87,058	מר ישראל
37,499	21,868	4,269	17,599	מר בטחון וטכנולוגיות (D&T)
2,440	3,187	1,515	1,672	אתנה
1,495	1,480	-	1,480	אחר
<b>318,300</b>	<b>220,304</b>	<b>112,495</b>	<b>107,809</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 2018	ינואר-דצמבר 2019	מגזר
51.2%	41.9%	מר גלובל
35.2%	40.2%	מר ישראל
12.0%	10.8%	מר בטחון וטכנולוגיות (D&T)
1.1%	7%	אתנה
0.5%	0.1%	אחרים
100%	100%	סה"כ

5. המצב הכספי באלפי ש"ח:

הסעיף	ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2018	ההסבר
הון	113,066	162,187	הירידה בהון העצמי נובעת בעיקר מההפסד הכולל בתקופה.
הון ביחס לסך מאזן	21.5%	25.1%	
נכסים שוטפים	375,609	452,993	הירידה נובעת בעיקר מירידה ביתרת הלקוחות וההכנסות לקבל, לאור הירידה בהיקף הפעילות שהתקזזה חלקית מגידול בחייבים ויתרות חובה בעקבות גידול בהוצאות מראש בחלק מהפרויקטים שמבוצעים בתקופה.
התחייבויות שוטפות	341,063	434,649	הירידה נובעת בעיקר מירידה באשראי לזמן קצר כתוצאה מפירעון חובות שביצעה החברה בתקופה וכן מקיטון בהתחייבויות לספקים ולזכאים שונים, כתוצאה מירידה בפעילות שהתקזזה עם גידול בחלויות שוטפות בגין חכירה בעקבות יישום לראשונה של תקן חשבונאי בינלאומי "חכירות" IFRS 16, ראה ביאור 13 בדוחות הכספיים.
הון חוזר	34,546	18,344	הגידול בהון החוזר נובע מירידה בהתחייבויות השוטפות שקוזזה חלקית מירידה בנכסים השוטפים, כאמור לעיל.
יחס שוטף	1.10	1.04	
יחס מהיר	0.88	0.88	
לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך	9,009	52,589	הירידה נובעת מהשלמת הסכם ניכיון השטרות, כאמור בסעיף 1 ט' לעיל.
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	10,966	24,068	הקיטון נובע בעיקר ממכירת ההשקעה במרימון גז טבעי בע"מ.
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	21,772	22,685	הירידה נובעת בעיקר מדיבידנד במזומן שהתקבל ומעדכוני שווי הוגן שבוצעו בתקופה.
נכס זכות שימוש	37,473	-	היתרה נובעת מיישום לראשונה של תקן חשבונאי בינלאומי "חכירות" IFRS 16, ראה ביאור 13 בדוחות הכספיים.
רכוש קבוע	19,432	26,729	השינוי נובע בעיקר מפחת והפחתות בתקופה.
מסים נדחים, נטו	3,628	6,097	השינוי נובע מהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים.
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	39,295	33,841	הגידול נובע מהיוון הוצאות פיתוח בניכוי פחת והפחתות שנרשמו בתקופה.
התחייבויות לא שוטפות	72,769	48,789	עיקר הגידול נובע מיישום לראשונה של תקן חשבונאי בינלאומי "חכירות" IFRS 16, ראה ביאור 13 בדוחות הכספיים, בקיזוז קיטון בהתחייבויות לא שוטפות אחרות שנפרעו במהלך התקופה.

6. תוצאות הפעולות באלפי ש"ח -

להלן דוחות רווח והפסד על בסיס רבעוני לשנת 2019:

סה"כ 2019	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
425,082	112,286	93,140	117,672	101,984	הכנסות ממכירות
386,002	101,862	98,716	99,452	85,972	עלות המכירות
39,080	10,424	(5,576)*	18,220	16,012	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
7,917	750	922	3,089	3,156	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
25,850	7,716	5,937	5,596	6,601	הוצאות מכירה ושוק
45,892	12,104	11,028	10,754	12,006	הוצאות הנהלה וכלליות
34,709	28,897	247	5,549	16	הכנסות אחרות
(5,870)	18,751	(23,216)	4,330	(5,735)	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
27,113	5,767	8,175	4,078	9,093	הוצאות מימון, נטו
503	216	289	519	(521)	חלק החברה ברווחי (הפסד) חברות כלולות
(32,480)	13,200	(31,102)	771	(15,349)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים</b>
4,021	650	930	1,541	900	מיסים על ההכנסה
(36,501)	12,550	(32,032)	(770)	(16,249)	<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת</b>
(8,337)	(2,319)	(2,653)	(2,363)	(1,002)	<b>הפסד מפעילות מופסקת</b>
(44,838)	10,231	(34,685)	(3,133)	(17,251)	<b>רווח (הפסד) נקי</b>

(\*) ראה סעיף 2 לעיל.

**ניתוח התוצאות:**

הסבר	רבעון רביעי 2018	רבעון רביעי 2019	שנת 2018	שנת 2019	הסעיף
הקיטון בהכנסות נובעת מירידה בביקושים לפתרונות המרכזיים של תחום תשתיות התקשורת לצד צמיחה אטית במנועי הצמיחה החדשים.	142,974	112,286	574,443	425,082	הכנסות ממכירות
הירידה ברווחיות הגולמית נובעת משחיקה ברווחיות בעיקר בתחום תשתיות התקשורת (הטלקום המסורתי), משינוי בתנאי השוק ומעלויות חריגות שהתהוו בתקופה, כאמור בסעיף 2 לעיל. השיפור ברווחיות הרבעונית מול הרבעון אשתקד נובע מתהליכי ההתייעלות והתאמת הוצאות של החברה לתנאי השוק.	4%	9%	15%	9%	שעור רווח גולמי
	5,691	10,424	86,413	39,080	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות ברבעון הרביעי 2019 נובע מקיטון במשאבי הפיתוח של החברה בהתאם לתכנית העבודה.	2,607	750	7,359	7,917	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הקיטון בהוצאות נובע ממאמצי התייעלות והשינויים הארגוניים שמיישמת החברה לשיפור מבנה העלויות והתאמתם לתנאי השוק המשתנים.	21,815	19,820	91,902	71,742	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
בשנת 2019 יתרת הסעיף כוללת רווחי הון ממימוש השקעות שעיקרן החזקת החברה במרימון גז טבעי בע"מ ומפעל החברה באשקלון וכן משערוך השקעות המוצגות בשווי הון.	2,981	28,897	4,153	34,709	הכנסות אחרות
הקיטון בהפסד השנתי נובע מהכנסות אחרות שהתקזזו מירידה ברווחיות הגולמית של הקבוצה. הרווח התפעולי ברבעון הרביעי 2019 נובע מסעיף הכנסות אחרות.	(15,750)	18,751	(8,695)	(5,870)	רווח (הפסד) תפעולי
הגידול בהוצאות המימון מיוחס בעיקר לשינוי בשערי החליפין בהם פועלת החברה וכן לגידול בהוצאות הריבית.	3,943	5,767	12,360	27,113	הוצאות מימון, נטו
הקיטון ברווחי חברות כלולות נובע ממימוש החזקות החברה במרימון גז טבעי בע"מ.	7	216	963	503	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
עיקר הקיטון בהוצאות המס נובע מירידה במס השוטף של חברות הקבוצה ומעדכון הפרשי עיתוי בין דוחותיה הכספיים לרשויות המס.	586	650	4,914	4,021	מיסים על הכנסה
עיקר הגידול בהפסד נובע מירידה ברווחיות הגולמית ומגידול בהוצאות המימון של הקבוצה וכן מסעיף הכנסות אחרות.	(20,272)	12,550	(25,006)	(36,501)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
השינויים בהפסד בין התקופות נובע בעיקר מצמצום הפעילות באותן המדינות ומהוצאות המימון של החברות המופסקות לאור שינויים בשערי החליפין באותן מדינות.	(1,151)	(2,319)	(16,444)	(8,337)	הפסד מפעילות מופסקת
הגידול בהפסד הנקי נובע מהקיטון ברווח הגולמי ומגידול בהוצאות המימון שהתקזזו חלקית מהקיטון בהפסד מפעילות מופסקת, וכן מסעיף הכנסות אחרות.	(21,423)	10,231	(41,450)	(44,838)	רווח (הפסד) נקי

## 7. נדילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 47,895 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בסך 34,218 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור התזרימי נובע משינויים בסעיפי ההון החוזר (בעיקר גביה מלקוחות), גידול בהוצאות מימון נטו, מעליה בפחת והפחתות כתוצאה מיישום לראשונה של תקן חשבונאי בינלאומי "חכירות" IFRS16, מתקבולים עודפים מקופות מרכזיות לפיצויים.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו ב- 42,218 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של 19,783 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מהתמורה בגין נכסים שהוחזקו למכירה ומקיטון ההשקעה בנכסים הבלתי מוחשיים.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו ב- 85,597 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בסך של 7,495 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מפרעון חובות והקטנת אשראי באשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים שבוצעו בתקופה ומתשלומים בגין התחייבויות חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של תקן חשבונאי בינלאומי "חכירות" IFRS16.

## 8. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים לסך של כ- 193 מליון ש"ח שבגינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. סך של כ- 155 מליון ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

להלן פירוט אמות המידה האמורות ועמידת החברה בהן נכון ליום 31 בדצמבר 2019. יודגש כי במסגרת הסכמות של החברה עם התאגידים הבנקאיים, קיבלה החברה החרגה להשפעת היישום של תקן חשבונאי בינלאומי "חכירות" IFRS 16 על נתונה הכספיים, לצורך חישוב אמות המידה הפיננסיות לשנת 2019, ועל כן הנתונים המוצגים הינם בהתאם:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 113,000 אלפי ש"ח. (נכון ליום 31/12/2019 - 114,694 אלפי ש"ח).
2. יחס ההון למאזן לא יפחת מ- 21%. (נכון ליום 31/12/2019 - 23.4%)
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות, בניכוי נכסים פיננסיים, לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3. (נכון ליום 31/12/2019 - 2.1).
4. יחס EBITDA לחלויות שוטפות של ריבית לא יפחת בכל עת שהיא מ- (3). (נכון ליום 31/12/2019 - (2.98)).
5. שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה, בכל עת, על 95%. (נכון ליום 31/12/2019 - 93%).

נכון לימים 31 בדצמבר 2018, 30 במרס 2019, 30 ביוני 2019 ו- 30 בספטמבר 2019, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים לאמות המידה הפיננסיות כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמות המידה המתוקנות, אותם העניקו התאגידים הבנקאיים לחברה בהסכמי ויתור שהתקבלו במהלך חודשים מרס 2019, מאי 2019, אוגוסט 2019 ו- נובמבר 2019, בהתאמה

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

להלן אמות המידה הפיננסיות המתוקנות, אותם קיבלה החברה מהתאגידים הבנקאיים במסגרת מכתבי הויתור, לשנת 2020:

ליום 31 במרץ 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- 21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 106 מליון ש"ח.

(ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (32) מליון ש"ח.

(ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 95%.

ליום 30 ביוני 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- 21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 101 מליון ש"ח.

(ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (30) מליון ש"ח.

(ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 93%.

ליום 30 בספטמבר 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- 21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 98 מליון ש"ח.

(ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (4) מליון ש"ח.

(ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 92%.

ליום 31 בדצמבר 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- 21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 98 מליון ש"ח.

(ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- 8 מליון ש"ח.

(ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 85%.

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

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

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנת 2020 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים ואיגוח של חובות לקוחות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

להערכת ההנהלה, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוקנות כפי שהתקבלו במכתבי הויתור לשנת 2020 כאמור לעיל. מאחר ולחברה אין וודאות גבוהה האם תשוב לעמוד באמות המידה הפיננסיות המקוריות ברבעון הראשון של 2021, פועלת החברה מול התאגידים הבנקאיים להגדרת אמות מידה פיננסיות חדשות ומותאמות לפעילות החברה, אשר להערכת החברה יהיה ביכולתה לעמוד בהם.

לאור האמור לעיל, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון החברה תעמד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

#### 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 (להלן: "תקנת המומחיות") הינו שניים. קביעה זו נעשתה בהתחשב במכלול עסקי החברה, גודלה, תחומי פעילותה, מגוון הסיכונים הכרוכים בהם ורמת הבקורות הקיימות בה לדעת הדירקטוריון, המספר המזערי הראוי שנקבע, יאפשר לו לממש את אחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, לעריכת דוחותיה הכספיים ולאישורם.

הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית הינם:

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

5. ד"ר רונן הראל – דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאוני' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) הכול מאוני' תל אביב. דירקטור חיצוני. מרצה למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ובמכללה האקדמית תל אביב – יפו (מ-2012). מרצה באוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). מנכ"ל סטיוואר בע"מ (עד 2013). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ וקנביט פארמסוטיקלס בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.
6. גב' שירית כשר – בוגרת לימודי משפטים ומדעי החיים ועורכת דין, בעלת MBA במנהל עסקים, דירקטורית בלתי תלויה. ראש מחלקת תאגידים ומוצרים מובנים בבראק קפיטל (עד 31/12/2017), דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת בראק קפיטל (BCRE), דירקטורית בהלמן אלדובי הלוואות חברתיות, יו"ר אגודת האתלטיקה הסמטה, לשעבר דירקטורית ונציגת ציבור בטוטו – המועצה להסדר ההימורים בספורט, לשעבר דירקטורית באפוסנס בע"מ.
7. מר שלמה זקס – בוגר B.A. במדעי המדינה, בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המי"ל. מנכ"ל איגוד תעשיות האלקטרוניקה והתוכנה, יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובחו"ל. דירקטור בחברות סלקום בע"מ. דירקטור בחברת מד 1.
8. מר עוזי בלומנזון- בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכול מאוני' תל אביב. יועץ עסקי בליגטו מד, יו"ר דירקטוריון שחל בין השנים 2015-2017 ויועץ עסקי ומנהל עסקים בטיטו- קר משנת 2017.

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

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

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

#### 12. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- א. שם המבקר: אורי אילן, רואה חשבון.
- ב. תחילת כהונתו: ב- 1.04.2012. מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה. בין הנימוקים לאישור המינוי: השכלתו, כישוריו וניסיונו הרב של המבקר הפנימי.
- ג. המבקר הפנימי עומד בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
- ד. המבקר הפנימי אינו עובד החברה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין החזקות בניירות ערך של החברה (או בגוף קשור), או קשרים עסקיים 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 2019 בהיקף של 350 שעות בחברה ובחברות המוחזקות שלה.

ז. דירקטוריון החברה סבור כי היקף העסקה זה תואם את היקף פעילותה של החברה.

ח. תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, וכן לפעילות של החברה ושל תאגידים מוחזקים שלה, לרבות מחוץ לישראל.

ט. תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה :

1. החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.
2. ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.
3. ממצאים של 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 בקרות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.
6. הצורך בשמירה על מחזוריות.

מידי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת דנה ומאשרת את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית. למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתכנית הביקורת בהתאם לצרכי החברה לאחר התייעצות עם ועדת ביקורת.

עסקאות מהותיות - בתקופת הדוח לא נבחנו עסקאות מהותיות, שבוצעו בתקופת הדוח, על ידי המבקר הפנימי.

טו. 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.

- 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 2019, הסתכם בסך של כ- 70 אלפי ש"ח (שנת 2018 כ- 76 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 2018		שנת 2019		
רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	
493	761	355	761	שכר טרחה עבור שרותי ביקורת
-	216	-	241	שכר טרחה עבור שירותים אחרים*
4,312	8,100	3,332	4,773	שעות שהושקעו בשרותי ביקורת

\* שירותים אלה כוללים יעוץ בנושא מיסוי.

### 14. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות. הקבוצה תרמה במהלך השנה סך של כ-6 אלפי ש"ח, לגופים שונים בישראל.

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

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

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

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

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

- (1) ברכישת נכס קבוע ו/או השכרת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים.
- (2) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה ו/או היקף הנכס מול הרווח השנתי הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

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

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

ה. במקרים בהם, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, 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 המצוין בסעיף ד' לעיל).

ז. בעסקאות ביטוח, תבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי שנתי.

ח. למען הסר ספק יובהר כי עסקאות שונות הכרוכות זו בזו והתלויות זו בזו תחשבנה כעסקה אחת לצורך בחינת זניחותן.

ט. עוד יובהר, כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מכל החלטה אחרת של דירקטוריון החברה בנושא עסקאות זניחות שקיבל דירקטוריון החברה בעבר, ככל שקיבל החלטות כאמור.

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

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

ניר למפרט

מנכ"ל

חיים מר

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון 30 במרץ, 2020.



פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31.12.19

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019

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 39 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ח. מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - ביחד החברה) ליום 31 בדצמבר 2019. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה 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 הודיות 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 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ, 2020 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 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 29.32% וכ- 33.24% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 31.75%, כ- 34.53% וכ- 22.25%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 10,682 אלפי ש"ח ו- 11,385 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 309 אלפי ש"ח, 1,247 אלפי ש"ח ו- 1,096 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 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 2019, והדוח שלנו מיום 30 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
29,772	33,455	5	מזומנים ושווי מזומנים
318,300	220,304	6	לקוחות והכנסות לקבל
33,099	45,190	7	חייבים ויתרות חובה
71,822	76,660	8	מלאי
<u>452,993</u>	<u>375,609</u>		
10,496	1,143	4	נכסים מוחזקים למכירה
<u>463,489</u>	<u>376,752</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
52,589	9,009		לקוחות וחייבים לזמן ארוך
24,068	10,966	9	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
22,685	21,772	10	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	37,473	13	נכסי זכות שימוש
26,729	19,432	11	רכוש קבוע, נטו
33,841	39,295	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
8,018	537	19	נכסים בגין הטבות לעובדים
14,206	11,662	'20	מסים נדחים
<u>182,136</u>	<u>150,146</u>		
<u>645,625</u>	<u>526,898</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
269,453	195,221	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
-	9,439	13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
80,404	60,363	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
73,492	52,066	16	זכאים ויתרות זכות
11,300	23,974		הכנסות מראש
<u>434,649</u>	<u>341,063</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
21,136	23,439	17	הלוואות מבנקים ואחרים
13,252	4,763		התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	29,663	13	התחייבויות בגין חכירה
6,292	6,870	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
8,109	8,034	20 ג'	מסים נדחים
<u>48,789</u>	<u>72,769</u>		
		22	<u>הון</u>
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
45,424	(50)		יתרת רווח
(60,203)	(63,853)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,868	3,871		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>162,187</u>	<u>113,066</u>		<u>סך הכל הון</u>
<u>645,625</u>	<u>526,898</u>		

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

30 במרץ, 2020

אבישי ממיה  
סמנכ"ל כספיים

ניר למפרט  
מנכ"ל

חיים מר  
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017 (*)	2018	2019		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
565,126	574,443	425,082		הכנסות ממכירות
446,335	488,030	386,002	א24	עלות המכירות
118,791	86,413	39,080		רווח גולמי
12,907	7,359	7,917	ב24	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
32,098	34,475	25,850	ג24	הוצאות מכירה ושיווק
52,839	57,427	45,892	ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
(12,442)	(4,153)	(34,709)	ז24	הכנסות אחרות
33,389	(8,695)	(5,870)		רווח (הפסד) תפעולי
6,447	5,774	6,159	ה24	הכנסות מימון
(21,888)	(18,134)	(33,272)	י24	הוצאות מימון
(2,014)	963	503		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
15,934	(20,092)	(32,480)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
8,785	4,914	4,021	20	מסים על ההכנסה
7,149	(25,006)	(36,501)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(10,002)	(16,444)	(8,337)	4	הפסד מפעילות מופסקת
(2,853)	(41,450)	(44,838)		הפסד נקי
(2,526)	(41,450)	(44,838)		מיוחס ל:
(327)	-	-		בעלי המניות של החברה
				זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,853)	(41,450)	(44,838)		
			25	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.64	(1.62)	(2.81)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(0.9)	(1.57)	(0.64)		רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(0.26)	(3.19)	(3.45)		הפסד נקי בסיסי ומדולל

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(2,853)	(41,450)	(44,838)	הפסד נקי
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,130)	(1,741)	(636)	הפסד מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(457)	-	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(6,570)	6,780	(3,650)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(7,887)	-	-	העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	(1,337)	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש פעילות חוץ
(16,044)	3,702	(4,286)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(18,897)	(37,748)	(49,124)	סה"כ הפסד כולל
			מיוחס ל:
(18,570)	(37,748)	(49,124)	בעלי מניות של החברה
(327)	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(18,897)	(37,748)	(49,124)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

שינויים לבעלי מניות החברה										
הון מניות	מניות על מניות	מניות אג"ד	יתרות רווח	התאמות הוצעות מטרותם דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אולם יש להן	קרן בגין כנסים סינדיקטים ומניות למניות	קרן בגין תשלום מניות	מניות	מניות על מניות	הון מניות
17,820	144,819	(23,395)	83,986	(39,076)	(13,418)	6,829	3,701	170,876	737	171,633
-	-	-	(2,833)	-	-	-	-	(2,833)	-	(2,833)
-	-	-	(1,530)	(6,370)	-	(8,344)	-	(16,044)	-	(16,044)
-	-	-	(3,463)	(6,370)	-	(8,344)	-	(18,897)	-	(18,897)
2,149	44,996	-	-	-	327	-	327	47,145	(327)	47,145
-	-	-	-	-	-	-	136	136	-	136
19,969	189,815	(23,395)	90,003	(65,646)	(13,291)	(1,705)	3,837	199,587	430	200,017
-	-	-	(1,818)	-	-	1,705	-	(113)	-	(113)
19,969	189,815	(23,395)	88,185	(65,646)	(13,291)	-	3,837	199,474	430	199,904
-	-	-	(41,450)	-	-	-	-	(41,450)	-	(41,450)
-	-	-	-	(1,337)	-	-	-	(1,337)	-	(1,337)
-	-	-	(1,741)	-	-	-	-	(1,741)	-	(1,741)
-	-	-	-	6,780	-	-	-	6,780	-	6,780
-	-	-	(1,741)	5,443	-	-	-	3,702	-	3,702
-	-	-	(43,191)	5,443	-	-	-	(37,748)	-	(37,748)
-	-	-	430	-	-	-	-	430	(430)	-
-	-	-	-	-	-	-	31	31	-	31
19,969	189,815	(23,395)	45,424	(60,203)	(13,291)	-	3,868	162,187	-	162,187

ייתה ליום 1 בינואר 2017

הספר

סליק הספר כולל את

סליק הספר כולל

עסקאות מול המימון

הנפקת הון מניות

עלות תשלום מבוסס מניות

ייתה ליום 31 בדצמבר 2017

הספקה מבטוחה כתוצאה מאימוץ לראשונה

של IFRS 9 ליום 1 בינואר 2018 – ראה

באור 2 (1)

ייתה ליום 1 בינואר 2018 (לאחר אימוץ

לראשונה של IFRS 9)

הספר

הוצגו לוח רווח או הפסד בגין מימוש

פעילות חוץ

קרן הון ספקדים אקטואריים בגין הטבות

לעובדים

התאמות הוצעות מטרותם דוחות כספיים

של פעילות חוץ

סליק הספר כולל את

סליק הספר כולל

פקידת אישגיות בחברה מאוחדת

עלות תשלום מבוסס מניות

ייתה ליום 31 בדצמבר 2018

בהאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

שינויים לבעלי מניות החברה										
הון מניות	מניות על מניות	מניות אג"ד	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרומם דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין נכסים פיננסיים ואיננם למכירה	קרן בגין תשלום מניות	מחויבות מניות	מחויבות שאינן מקנות שליטה	הון מניות
19,969	189,813	(23,395)	45,424	(40,203)	(11,291)	-	3,868	-	-	162,187
-	-	-	(44,836)	-	-	-	-	-	-	(44,836)
-	-	-	(836)	-	-	-	-	-	-	(836)
-	-	-	-	(3,600)	-	-	-	-	-	(3,600)
-	-	-	(636)	(3,600)	-	-	(4,284)	-	-	(4,284)
-	-	-	(45,474)	(3,600)	-	-	-	-	-	(49,124)
-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3
19,969	189,813	(23,395)	(0)	(43,803)	(11,291)	-	3,871	-	-	113,066

תקופה ליום 31 בדצמבר, 2018

הסדר קרן הון מתסדרים אקטואריים בגין המניות לעובדים

התאמות הנובעות מתרומם דוחות כספיים של פעילות חוץ

מחויבות המסד כולל אשר

מחויבות המסד כולל

עלות תשלום מחויבות מניות

תקופה ליום 31 בדצמבר, 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד נקי

(2,853) (41,450) (44,838)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

136	31	3
8,565	9,711	27,114
9,528	8,085	23,161
(481)	(217)	(184)
2,014	(963)	(503)
-	(3,920)	-
(446)	-	(20,224)
9,534	4,914	4,516
91	206	7,746
-	(4,955)	(6,025)
-	720	-
(10,980)	-	(8,402)
17,961	13,612	27,202

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(5,293)	4,827	91,600
(9,337)	17,145	27,742
(4,190)	17,218	(6,954)
(4,425)	30,491	(27,567)
(6,281)	3,735	12,674
20,392	(67,432)	(23,632)
(9,134)	5,984	73,863

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

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך השנה עבור:

379	325	6,993
(9,572)	(10,587)	(14,798)
(3,330)	(2,102)	(527)
(12,523)	(12,364)	(8,332)

דיבידנד שהתקבל  
ריבית ששולמה  
מסים ששולמו

(6,549) (34,218) 47,895

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

(6,428)	(5,444)	(1,892)
971	1,741	573
-	-	19,963
-	-	32,750
(383)	-	-
16,696	-	1,070
-	496	-
(10,108)	(15,853)	(9,204)
3,093	127	156
(233)	(850)	(1,198)
<u>3,608</u>	<u>(19,783)</u>	<u>42,218</u>

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

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

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

47,145	-	-
(4,468)	(658)	-
-	-	(11,702)
-	20,313	-
(9,968)	(17,991)	(18,293)
(854)	5,831	(55,602)
<u>31,855</u>	<u>7,495</u>	<u>(85,597)</u>
(1,820)	1,118	(833)
27,094	(45,388)	3,683
48,066	75,160	29,772
<u>75,160</u>	<u>29,772</u>	<u>33,455</u>

תמורה מהנפקת מניות נטו	
רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ע"י חברה מאוחדת	
תשלום בגין התחייבויות חכירה	
קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך	
פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	
הפרשי תרגום בגין יתרות של פעילויות במטבע חוץ	
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	

תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר (נספח א)

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה:

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
-	-	17,102
-	-	448
837	-	-
1,516	-	-

עסקאות שלא בוצעו במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בנין חכירה

תמורה ממכירת השקעה בחברה מוחזקת שהתקבלה במניות של  
חברה אחרת

המרת הלוואה לחברה כלולה להשקעה

מחילת חוב על הלוואה לחברה כלולה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

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

ב. הגדרות

- החברה - ח. מר תעשיות בע"מ.
- הקבוצה - ח. מר תעשיות בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצוינות ברשימה המצורפת בבאור 29.
- 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 29 לדוחות הכספיים.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

ג. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מבנקים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידי בנקאיים לסך של כ- 193 מליון ש"ח שבנינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. סך של כ- 155 מליון ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

להלן פירוט אמות המידה האמורות ועמידת החברה בהן נכון ליום 31 בדצמבר, 2019. יודגש כי במסגרת הסכמות של החברה עם התאגידי הבנקאיים, קיבלה החברה החרגה להשפעת היישום של תקן חשבונאי בינלאומי IFRS 16 – "חכירות", על נתוניה הכספיים, לצורך חישוב אמות המידה הפיננסיות לשנת 2019, ועל כן הנתונים המוצגים הינם בהתאם:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 113,000 אלפי ש"ח. (נכון ליום 31/12/2019 - 114,694 אלפי ש"ח).
2. יחס ההון למאזן לא יפחת מ- 21%. (נכון ליום 31/12/2019 - 23.4%)
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות, בניכוי נכסים פיננסיים, לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3. (נכון ליום 31/12/2019 - 2.1).
4. יחס EBITDA לחלויות שוטפות של ריבית לא יפחת בכל עת שהיא מ- (3). (נכון ליום 31/12/2019 - (2.98)).
5. שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה, בכל עת, על 95%. (נכון ליום 31/12/2019 - 93%).

באור 1: - כללי (המשך)

נכון לימים 31 בדצמבר 2018, 30 במרס 2019, 30 ביוני 2019 ו- 30 בספטמבר 2019, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים לאמות המידה הפיננסיות כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמות המידה המתוקנות, אותם העניקו התאגידים הבנקאיים לחברה בהסכמי ויתור שהתקבלו במהלך חודשים מרס 2019, מאי 2019, אוגוסט 2019 ו- נובמבר 2019, בהתאמה ובהתאם סיווגה את יתרות החוב כהתחייבויות שוטפות.

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

להלן אמות המידה הפיננסיות המתוקנות, אותם קיבלה החברה מהתאגידים הבנקאיים במסגרת מכתבי הויתור, לשנת 2020:

ליום 31 במרץ 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו-2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 106 מליון ש"ח.  
(ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (32) מליון ש"ח.  
(ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 95%.

ליום 30 ביוני 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו-2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 101 מליון ש"ח.  
(ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (30) מליון ש"ח.  
(ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 93%.

ליום 30 בספטמבר 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו-2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 98 מליון ש"ח.  
(ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (4) מליון ש"ח.  
(ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 92%.

ליום 31 בדצמבר 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו-2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 98 מליון ש"ח.  
(ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- 8 מליון ש"ח.  
(ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 85%.

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

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

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנת 2020 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים ואיגוח של חובות לקוחות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

להערכת ההנהלה, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוקנות כפי שהתקבלו במכתבי הויתור לשנת 2020 כאמור לעיל. מאחר ולחברה אין וודאות גבוהה האם תשוב לעמוד באמות המידה הפיננסיות המקוריות ברבעון הראשון של 2021, פועלת החברה מול התאגידים הבנקאיים להגדרת אמות מידה פיננסיות חדשות ומותאמות לפעילות החברה, אשר להערכת החברה יהיה ביכולתה לעמוד בהם.

לאור האמור לעיל, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

1. השיקולים

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

2. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופות הדיווח הבאות:

- העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- עלויות פיתוח

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

- נכסי מסים נדחים

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

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

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

- 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.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

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

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

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוזלותן 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.

1. הפרשה לחובות מסופקים (המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017)

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

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

ח. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו בעיקר שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

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

1. נכסים פיננסיים

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

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

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

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

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

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

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

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

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

י. התחייבויות פיננסיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. גריעת התחייבויות פיננסיות

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

יב. 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 לפקיעתה.

יג. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

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

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

טו. גידור שווי הוגן

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.  
מידת 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.

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

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

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יז. מניות אוצר

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. חכירות

כמפורט בבאור 2 לג'1 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

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

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

הקבוצה כחוכר

1. 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.

2. חכירה תפעולית

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

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

1. הקבוצה כחוכר

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

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 36 IAS.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 זכותשימוש 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.

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 וזקפת 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 וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

5. חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת החברה האם עברו הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. צירופי עסקים ומוניטין

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

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח על הרווח והפסד.

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

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

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

כ. השקעות בחברות כלולות

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

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה 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 החזקה.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 כמוחזק למכירה, ממשיך להיות מטופל בשיטת השווי המאזני.

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

כא. 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:

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**כב. נכסים בלתי מוחשיים**

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

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

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

**כג. עלויות מחקר ופיתוח**

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

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

**כד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים**

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

2. השקעה חברות כלולות

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

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

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

כה. מענקים ממשלתיים

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

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

ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. 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)

כו. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

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

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

כז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובדלפי השווי ההוגן במועד השינוי. ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

#### כח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים.

##### 1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

##### 2. הטבות לאחר סיום העסקה

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 מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

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

בנוסף לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

#### כט. הכנסות מחוזים עם לקוחות

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

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

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

#### הכנסות ממכירת סחורות

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

#### הכנסות ממתן שירותים

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

#### הכנסות מעבודות על פי חוזה הקמה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### הסכמי מכירה בעלי מספר רכיבים

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.

#### הכנסות מדיבידנד

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

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

#### הכרה בהכנסה

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

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

#### הכנסות מביצוע עבודות פרויקטים

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

#### הכנסות ממכירת סחורות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### הכנסות ממתן שירותים

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

### תמורה משתנה

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

### עלויות השגת חוזה

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

### עסקאות המבוצעות באשראי

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. רווח למניה

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

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

לא. הפרשות

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

אחריות

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

תביעות משפטיות

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה- IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי. החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה עבור חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום התקן הישן. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה. כאשר יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבויות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2ב' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2ב' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	השינוי אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	
			<u>ליום 1 בינואר, 2019</u>
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
33,017	33,017	-	נכסי זכות שימוש
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
9,275	9,275	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
23,742	23,742	-	התחייבות בגין חכירה

ב. הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית התוספתי המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בעיקר בטווח בין 4% - 9% (בעיקר 5%).

ג. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

1. החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
2. החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ- 12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.

2. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

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

הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות הכספיים אלו. ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. תיקון ל- IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

באוקטובר 2017, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר כי זכויות לזמן ארוך (כגון הלוואות לקבל או השקעה במניות בכורה) אשר מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה כלולה, תהיינה כפופות ראשית להוראות IFRS 9 באופן מלא (הן לעניין המדידה והן לעניין ירידות ערך) ולאחר מכן היתרות של אותן זכויות תהיינה כפופות להוראות IAS 28. לאור הוראות התיקון כאמור יישום "שיטת השכבות" כפי שקיבלה ביטוי בהחלטת אכיפה חשבונאית 2-11 של רשות ניירות ערך, איננה רלוונטית עוד.

התיקון מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלו. החברה מיישמת את הוראות התיקון למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה כפי שיישמה את הוראות IFRS 9. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

לאור שינויים רגולטורים המתרחשים בעולם, לא מעט מדינות שוקלות להחליף את ריביות הבנצ'מרק (IBORs) (Interbank Offered Rates) (אשר אחת הדוגמאות הנפוצות לריבית זו הינה ריבית ה- LIBOR הנקבעת על ידי בנקים בלונדון) בריבית אלטרנטיבית חסרת סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates) אשר מתבססת במידה רבה יותר על נתוני העסקאות הספציפיות. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים, המתבססים על ריבית ה- IBORs הקיימת.

תחת הוראות התקינה החשבונאית הקיימת לפי IFRS 9 ו- IAS 39, עבור ישויות שיש להן עסקאות גידור כאמור, אי-הודאות השוררת בגין רפורמת הריבית, עלולה להשפיע הן על יכולת הישות להמשיך ולעמוד בדרישות אפקטיביות הגידור עבור עסקאות קיימות והן לעמוד בדרישות הגידור עבור עסקאות עתידיות. על מנת לפתור את חוסר הודאות הקיים בגין רפורמת הריבית, פרסם ה- IASB את התיקון וזאת על מנת לספק הקלות זמניות עבור ישויות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- IBORs. תיקון כאמור הוא שלב ראשון בפרויקט אשר יכלול בעתיד גם תיקונים נוספים בהקשר זה.

התיקון כולל הקלות לעניין יישום מבחני האפקטיביות וחשבונאות הגידור בתקופת המעבר מריבית ה- IBORs לריבית חסרת סיכון (RFRs). הקלות אלו מניחות כי ריבית הבנצ'מרק המשמשת כבסיס לגידור אינה משתנה וזאת על אף רפורמת הריבית הצפויה. הקלות אלו יהיו בתוקף ללא הגבלת זמן, אלא אם יחול אחד מהאירועים המצוינים בתיקון. התיקון מחייב ישויות גם לתת גילויים ספציפיים לשימוש שנעשה על ידן בהקלות. התיקון ייושם באופן רטרואספקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכה החברה, לתיקון לא תהיה השפעה על הדוחות כספיים של החברה שכן היא אינה מבצעת בסכומים מהותיים עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה- IBORs.

א. להלן הנכסים שסווגו כמוחזקים למכירה:

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

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

ביום 18 במרס, 2020 התקיימו כל התנאים המתלים המצטברים ובכללם אישור המדינה, אישור הממונה על התחרות ואישור הבנקים הממנים של החברה והושלמה העיסקה.

(2) ליום 31 בדצמבר, 2018 יתרת הסעיף נובעת מהשקעות החברה בחברות קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ ונובוקום טכנולוגיות בע"מ אשר מכירתם הושלמה תמורת כ- 4.4 מליון ש"ח במהלך תקופת הדוח. כמו כן, יתרת הסעיף כללה את השקעותיה במפעל החברה באשקלון בסך של כ- 6 מליון ש"ח ומכירתו הושלמה תמורת כ- 15.5 מליון ש"ח במהלך שנת 2019.

ב. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

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

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

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
58,326	47,272	7,386	הכנסות ממכירות
57,463	46,757	11,249	עלות המכירות
863	515	(3,863)	רווח (הפסד) גולמי
8,071	6,947	4,185	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(99)	1,409	(176)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(7,109)	(7,841)	(7,872)	הפסד תפעולי
(2,144)	(7,339)	(69)	הוצאות מימון, נטו
(9,253)	(15,180)	(7,941)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(749)	(1,264)	(396)	מסים על ההכנסה
(10,002)	(16,444)	(8,337)	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
7,099	5,459	903	שוטפת
3,200	2,075	(3,321)	השקעה
(11,348)	(4,525)	(1)	מימון

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

(641)	1,465	860
-------	-------	-----

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	

קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

(1,693)	(833)
---------	-------

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

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

10,941	12,769
18,668	20,638
163	48
<u>29,772</u>	<u>33,455</u>

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

חובות פתוחים (1)  
הכנסות לקבל  
שטרות לגבייה

125,839	101,282
188,995	115,998
3,466	3,024
<u>318,300</u>	<u>220,304</u>
<u>5,147</u>	<u>4,695</u>

(1) בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

ב. ניתוח יתרת לקוחות

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

סך הכל	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 120 יום	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	עד 30 יום		
104,306	*11,031	4,750	2,395	7,107	3,532	75,491	31 בדצמבר, 2019
129,305	*13,076	12,671	4,179	7,060	22,339	69,980	31 בדצמבר, 2018

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

ג. שינויים ביתרות חוזיות

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

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

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

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

סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	צפי להכרה בהכנסות בגינן				עד שנה	
	לאחר חמש שנים	שנתיים עד חמש שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה		
248,447	-	18,065	28,546	201,836	31 בדצמבר, 2019	
279,475	11,928	5,553	40,710	221,284	31 בדצמבר, 2018	

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1,044	711
21,133	18,257
5,134	18,392
5,788	7,830
<u>33,099</u>	<u>45,190</u>

עובדים  
מוסדות ממשלתיים  
הוצאות מראש  
חייבים אחרים

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
13,373	24,931
1,027	764
57,422	50,965
<u>71,822</u>	<u>76,660</u>
<u>1,393</u>	<u>2,051</u>

חומרי גלם ועזר  
מלאי עבודות בביצוע  
תוצרת גמורה (\*)

(\*) בניכוי ירידת ערך מלאי

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
40,399	37,404
(28,534)	(28,891)
11,152	1,183
1,051	1,270
24,068	10,966

פירוט ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

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

ב. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

1. רשימת חברות מאוחדות וכלולות, ראה באור 29 לדוחות הכספיים.

2. פרוטים נוספים לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א) השקעה ב פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ

פ.ל.ה הנדסה תאורה בע"מ (להלן פ.ל.ה) הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה.  
ליום 31 בדצמבר, 2019 מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ- 38% מהון המניות של פ.ל.ה. יתרת חשבון ההשקעה ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה 10,680 אלפי ש"ח.

ב) השקעה במרימון גז טבעי צפון בע"מ (להלן- "מרימון גז")

ליום 31 בדצמבר, 2018 החברה החזיקה כ- 50% מהונה המונפק והנפרע של מרימון גז.

בבעלות חברת מרימון גז רשיון להקמה והפעלה של רשת חלוקת גז טבעי באיזור חיפה והגליל.

ביום 28 בנובמבר, 2019 השלימה החברה את מכירת החזקותיה במרימון גז תמורת כ- 33 מליון ש"ח לצד שלישי שאינו קשור לחברה לבעלי השליטה בה, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים המצטברים ובכללם אישור המדינה לרכישת אמצעי השליטה במרימון גז, קבלת הסכמת הבנקים הממנים של החברה ואישור הממונה על התחרות.

בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים, תהא זכאית החברה לתמורה נוספת בהתאם לצריכת הגז של לקוחות מרימון גז בשנים 2020-2024. החברה הכירה ברווח ממכירת ההשקעה בסך של כ- 20 מליון ש"ח אשר נוקף בהכנסות אחרות בדוח רווח והפסד לשנת 2019.

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

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
22,685	21,772

מניות בלתי סחירות

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מחזיקה החברה, ביחד עם חברה מאוחדת, בכ- 5% מהון המניות של GAMEFLY (על בסיס דילול מלא) המוצגות בספרי החברה בשווי של כ-3.9 מליון ש"ח.

במהלך שנת 2019 קיבלה החברה דיבידנד בסך כולל של כ- 5.8 מליון ש"ח ורשמה החברה הפסד מעדכון השקעתה בסך של כ- 6.6 מליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה ליום 31 בדצמבר, הסתכמה לסך של 17.9 מליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2018- 6 מליון ש"ח).

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

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

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

במהלך שנת 2019 השלימה החברה את מכירת החזקותיה בנרגון בתמורה לסך של כ- 1 מליון ש"ח.

באור 11: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

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

שנת 2018

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

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 23.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה

עלות	עלויות פיתוח שהווננו	מוניטין אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	31,858	1,983	33,481
היוון עלויות פיתוח	7,492	-	7,492
רכישות	2,015	-	2,015
מימושים	(302)	-	(302)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>	<u>41,063</u>	<u>1,983</u>	<u>43,046</u>
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו	-	-	-
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	(3,751)	-	(3,751)
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	(3,751)	-	(3,751)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>	<u>(3,751)</u>	<u>-</u>	<u>(3,751)</u>
<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019</u>	<u>37,312</u>	<u>1,983</u>	<u>39,295</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 , 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 2019	אלפי ש"ח
1,979	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
11,702	הוצאות בגין חכירות
13,681	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	סה"כ	עלות
26,227	6,790	33,017	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
15,418	10,690	26,108	<u>תוספות במשך השנה:</u> תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
371	147	518	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
(9,854)	(1)	(9,855)	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
70	-	70	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	(2,967)	(2,967)	<u>נריעות במשך השנה:</u> נריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
32,232	14,659	46,891	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
-	-	-	<u>פחת שנצבר</u>
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
4,743	6,528	11,271	<u>תוספות במשך השנה:</u> פחת והפחתות
4	-	4	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	(1,857)	(1,857)	<u>נריעות במשך השנה:</u> נריעות מנכסי זכות שימוש
4,747	4,671	9,418	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
27,485	9,988	37,473	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

ג. 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.

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

אלפי ש"ח	שנה ראשונה
11,584	שנה שנייה
10,154	שנה שלישית
5,755	שנה רביעית
6,416	שנה חמישית
3,430	שנה שישית ואילך
9,506	
46,485	סך הכל תשלומי חכירה בלתי מהוונים

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

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
216,263	179,889	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (*) הלוואות לזמן ארוך שסווגו לזמן קצר לאור אי עמידה בהתניות פיננסיות, ראה ביאור וג' לעיל. חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
37,694	-	
15,496	15,332	
<u>269,453</u>	<u>195,221</u>	

(\*) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות במוצע ריבית פריים בתוספת 2.5%-5.25% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 1.75%), או ליבור דולר בתוספת 3.5%-4.8%, או ריבית קבועה בשיעור של כ-5.5%-4.4%.

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
72,634	25,301	חובות פתוחים שטרות לפרעון
7,770	35,062	
<u>80,404</u>	<u>60,363</u>	

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

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
16,281	13,976	עובדים ומוסדות בגין שכר הוצאות לשלם מקדמות מלקוחות מוסדות ממשלתיים זכאים אחרים
44,010	24,403	
3,911	7,899	
5,552	4,127	
3,738	1,661	
<u>73,492</u>	<u>52,066</u>	

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2019

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

הלוואות מתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר, 2018

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

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

סך הכל

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2019

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

הלוואות לזמן ארוך

מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2018

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

התחייבות בגין חכירה מימונית הלוואות לזמן ארוך

סך הכל

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

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

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים (המשך)

ה. מענקים ממשלתיים - (ראה באור 21 ג')

2018	2019
אלפי ש"ח	
23,979	24,486
507	323
<u>24,486</u>	<u>24,809</u>

יתרה ליום 1 בינואר  
מענקים שהתקבלו במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

2018	2019
אלפי ש"ח	
2,491	626

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
22,685	21,772
11,152	1,183
27,965	26,924
39,117	28,107
61,802	49,879
<u>290,589</u>	<u>(*)257,762</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:  
הלוואות לחברות כלולות  
חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

סה"כ נכסים פיננסיים

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, 2019

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

31 בדצמבר, 2018

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

מכשירים פיננסיים		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
21,784	22,235	יתרה ליום 1 בינואר
-	(1,070)	תמורה ממימוש נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
-	(5,868)	דיבידנדים שהתקבלו מהשקעות בנכסים פיננסיים
451	6,025	סך רווח שהוכר
22,235	21,791	יתרה ליום 31 בדצמבר
451	6,025	סך הרווח 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		
2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח				
48,638	34,279	52,542	38,165	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 ושבגינו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן אינו מהותי.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2) סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

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

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

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
128,696 (1,660)	114,111 (1,986)	לקוחות בישראל ואחר הפרשה לחובות מסופקים
127,036	112,125	לקוחות בישראל ואחר, נטו
132,975 (481)	85,590 (366)	לקוחות מרכז ודרום אמריקה הפרשה לחובות מסופקים
132,494	85,224	לקוחות מרכז ודרום אמריקה, נטו
31,776 (3,006)	25,298 (2,343)	לקוחות אפריקה הפרשה לחובות מסופקים
58,770	22,955	לקוחות אפריקה נטו

המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
244,679	266,349	237,637	ישראל ואחר
163	160	184	ימי אשראי ממוצעים
187,748	173,741	125,045	מרכז ודרום אמריקה
375	319	318	ימי אשראי ממוצעים
132,699	134,353	62,400	אפריקה
157	181	241	ימי אשראי ממוצעים

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

3. ריכוז סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר, 2019

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	3 חודשים עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	3 שנים עד 4 שנים	4 שנים ומעלה	סה"כ	
אלפי ₪								
1	1,528	193,692	15,210	8,229	-	-	218,554	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,974	46,898	6,780	846	-	-	-	60,498	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
8,331	2,011	23,775	1,524	-	-	-	35,641	זכאים ויתרות זכות התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	-	4,763	-	-	-	4,763	
<u>14,305</u>	<u>50,437</u>	<u>224,247</u>	<u>22,343</u>	<u>8,229</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>326,185</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2018

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	3 חודשים עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	3 שנים עד 4 שנים	4 שנים ומעלה	סה"כ	
אלפי ₪								
216,780	3,219	49,313	20,567	102	48	-	290,029	הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)
9,992	58,776	11,636	-	-	-	-	80,404	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
12,501	22,466	57,382	868	274	274	1,626	95,391	זכאים ויתרות זכות התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	-	13,252	-	-	-	13,252	התחייבויות בגין חכירה מימונית
-	141	419	-	-	-	-	560	
<u>239,273</u>	<u>84,602</u>	<u>118,750</u>	<u>34,687</u>	<u>376</u>	<u>322</u>	<u>1,626</u>	<u>479,636</u>	

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2019

<p>מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית רווח (הפסד) מהשינוי</p>		
עליית ריבית של 5%	ירידת ריבית של 5%	
אלפי ש"ח		
85	(85)	רווח (הפסד) מהשינוי
<p>מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו רווח (הפסד) מהשינוי</p>		
עליית ש"ח של 5%	ירידת ש"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
149	(149)	רווח (הפסד) מהשינוי
<p>מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הפזו המקסיקני רווח (הפסד) מהשינוי</p>		
עליית ש"ח של 5%	ירידת ש"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
2,564	(2,564)	רווח (הפסד) מהשינוי

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

באור 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, התשל"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
6,026	6,237	5,500

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

א) שינויים בהחייבויות להטבה מוגדרת ובשווי הוגו של נכסי תוכנית

שנת 2019

יתרה ליום 1 בינואר, 2019	עלות שירות שילומים	הוצאות רביית נטו	עלות שירות עבר והשפעת שילומים	סליב הוצאות שונקפו לרווח או הפסד בתקופה	רווח (הפסד) בגין פדיון מחדש ברווח כולל אחר					תשלומים מהתוכנית	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
					הטואר על נכסי תוכנית (למעט סכומים שחוזרו בהוצאות רביית נטו)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח כולל אחר בתקופה		
(32,282)	(50)	(926)	-	(972)	(2,312)	-	(1,738)	(402)	(2,162)	-	(32,904)
34,008	-	767	-	888	(10,974)	821	589	-	1,326	1,244	26,571
1,726	(50)	(159)	-	(208)	(13,486)	821	(1,163)	(402)	(826)	1,244	(6,332)

שנת 2018

יתרה ליום 1 בינואר, 2018	עלות שירות שילומים	הוצאות רביית נטו	עלות שירות עבר והשפעת שילומים	סליב הוצאות שונקפו לרווח או הפסד בתקופה	רווח (הפסד) בגין פדיון מחדש ברווח כולל אחר					תשלומים מהתוכנית	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
					הטואר על נכסי תוכנית (למעט סכומים שחוזרו בהוצאות רביית נטו)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח כולל אחר בתקופה		
35,781	604	877	-	1,481	(3,632)	-	679	(622)	(1,332)	-	32,282
(36,802)	171	(977)	-	(806)	13,134	(721)	-	(357)	(1,086)	(7,941)	(34,008)
(3,722)	773	(700)	-	873	7,521	(721)	679	(1,489)	(1,741)	(7,941)	(1,726)

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

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
2,432	2,067	מזומנים ושווי מזומנים
339	163	מכשירי הון
15,592	10,444	מכשירי חוב
8,603	7,674	נגזרים
1,593	1,125	קרנות השקעות
5,569	5,219	חוב מובנה

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2018	2019	
%	%	
3.5	2.0%	שיעור היוון
2.5	2.5%	שיעור עליית שכר צפויה
מספר שנים	מספר שנים	
22.31	22.77	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

יום 31 בדצמבר 2019:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

עליית שכר של 1% 1,169

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 1% (1,178)  
ירידת שיעור היוון של 1% 1,518

באור 20: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברות בישראל

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

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

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

על פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" שניתן לחלק ממפעליהן או "מפעל מוטב", באם נקבע מעמדן כמפעל הזכאי להטבות מס לאחר תיקון 60 לחוק, כמשמעותו בחוק זה.

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

התנאים הבסיסיים לקבלת הטבות במסלול חלופי הינו שהמפעל הינו "מפעל בר תחרות" ושעיקר פעילותו בשנת המס בישראל הינה "ייצורית" תנאי נוסף לקבלת הטבות במסלול חלופי הינו שבוצעה השקעה מזערית מזכה. מדובר בהשקעה ברכישות נכסים יצרניים במכונות וציוד שאותה יש לבצע בתוך שלוש שנים. ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת להקמת מפעל היא 300 אלפי ש"ח. באשר למכירת המפעל, ראה ביאור 4 לעיל.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

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

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

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

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

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

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

כאמור לעיל, החברה בחרה לעבור למסלול מפעל מועדף החל משנת המס 2012 ומסרה את החלטתה הסופית לרשויות המס. יתרות המסים הנדחים עודכנו במועד האמור.

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

פחת מואץ

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

תנאים לתחולת ההטבות

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

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

2. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

א. חברות בישראל

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

שיעור מס החברות בישראל לשנים 2019 ו-2018 הינו 23%, ובשנת 2017 הינו 24%.

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

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

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

ב. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

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

ב. שומות מס

1. דיוני שומות מס

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

2. שומות מס סופיות

לרוב החברות המאוחדות בישראל ובח"ל שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

3. הפסדים מועברים לצורכי מס

לתאריך הדיווח לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ- 280 מליון ש"ח, חברות בנות בארץ כ- 235 מליון ש"ח ובחברות בנות בח"ל כ- 45 מליון ש"ח. בגין יתרת הפסדים כאמור נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 4,129 אלפי ש"ח.

לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 254 מליון ש"ח.

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים

הרכב:

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים		
2017	2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח			31 בדצמבר		
997	(776)	(995)	1,170	40	התחייבויות מסים נדחים
2,659	2,593	319	7,675	7,994	הטבות לעובדים הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות והכנסות (*)
			8,845	8,034	
1,584	(687)	2,822	6,951	4,129	נכסי מסים נדחים
(29)	43	(182)	125	307	הפסדים מועברים לצורכי מס
(822)	822	(1,502)	-	1,502	הפרשה לחובות מסופקים
1,141	1,473	1,865	7,589	5,724	הטבות לעובדים
		277	277	-	הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות והכנסות אחרים(*)
			14,942	11,662	
5,529	3,468	2,604			הכנסות מסים נדחים
			6,097	3,628	נכס מסים נדחים, נטו

(\* חלק מהשינוי נזקף לרווח כולל אחר.

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

מסים נדחים בגין פריטים שנזקפו לרווח כולל אחר

סכומי מסים נדחים שנזקפו לרווח כולל אחר בגין:

31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
(2,262)	-	-	הפסד (רווח) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(479)	252	(135)	הפסד (רווח) קרן בגין הפרשי תרגום
(2,741)	252	(135)	

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 שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017 (*)	2018	2019	
אלפי ש"ח			
15,934	(20,092)	(32,480)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
24%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(3,824)	4,621	7,470	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			<u>עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
(120)	(221)	(116)	חלק החברה בהפסד (רווח) חברות כלולות, נטו
(752)			יצירת מסים נדחים בגין הפסדים מהעבר
2,243	8,620	1,835	מימוש הפסדים שבגינם לא נוצר מס נדחה
(6,762)	(14,342)	(8,381)	הפסד בגינו לא נוצר מס נדחה
(986)	(1,036)	(2,643)	תוספת במס בגין הכנסה בשיעור מס אחר
193	(1,101)	(1,189)	בחברות בחוץ לארץ
(303)			הוצאות לא מוכרות, נטו
(20)	(378)	(959)	שינוי בשיעור המס
1,546	(1,077)	(38)	מסים בגין שנים קודמות
			הפרשים בבסיס המדידה ואחרים
(8,785)	(4,914)	(4,021)	מסים על ההכנסה
142%	(90%)	(12%)	שיעור מס אפקטיבי

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017 (*)	2018	2019	
אלפי ש"ח			
3,498	1,068	458	מסים שוטפים
5,561	3,468	2,604	מסים נדחים
(274)	378	959	מסים בגין שנים קודמות
8,785	4,914	4,021	

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

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ערבויות

1. החברה נתנה ערבות בלתי מוגבלת לחברות ג'י.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ ורוטל נטוורקס בע"מ. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 749 אלפי ש"ח בגין מכרזים שונים. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 1,810 אלפי ש"ח בגין השכרת מבנים.
2. החברה והחברות המאוחדות נתנו ללקוחות ערבויות טיב, מקדמה וביצוע לפרויקטים בסך של כ- 48,138 אלפי ש"ח, וכן ערבויות אשראי בסך של כ- 7,051 אלפי ש"ח.

ב. תביעות והליכים משפטיים

נגד החברה הוגשו תביעות כדלקמן:

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הוגשו כנגד חברה בת במרכז אמריקה תביעות מעובדים לשעבר וספקים, המגיעות לסך של כ- 4.2 מליון ש"ח. בהתאם לדעת יועציה המשפטית של החברה הבת, נרשמה הפרשה בסך של כ- 0.4 מליון ש"ח בגין חלק מהתביעות בהן סיכוי התביעה להתקבל הינם מעל 50%.
2. ביום 17 באוקטובר, 2019 התקבלה בידי חברה בת הודעת לקוח בדבר ביטול פרויקט לפריסת רשת תקשורת בטריטוריה שבאיים הקריבים וכן הודעה בדבר חילוט ערבות שניתנה עבור קבלת מקדמה בסך של כ-1.9 מליון דולר (כ-6.5 מליון ש"ח) וזאת בשל אי השלמת הפרויקט במועד שנקבע, ה- 31 באוקטובר, 2019. ביום 17 במרץ 2020 החליט בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו לדחות את בקשת חברת הבת למנוע את חילוט הערבות וקבע, כי זו תהא ניתנת לחילוט ע"י הלקוח החל מיום 5 באפריל 2020. בכוונת החברה להגיש בקשת רשות ערעור על ההחלטה האמורה ובצידה בקשה למתן סעד זמני בערעור, למניעת חילוט הערבות. עוד יצוין, 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 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי תביעה שכנגד שהוגשה ע"י הלקוח לבוררות בהיקף של כ- 11 מליון דולר, בניכוי סכומים שמגיעים לחברה בגין עבודות שביצעה בפועל בהתאם להסכם ההתקשרות (קרי, היקף סכום התביעה צפוי להיות נמוך מסך של 11 מליון דולר), וזאת בגין נזקים שנגרמו לו לכאורה בשל אי עמידה של החברה בהתחייבויות מהותיות על פי הסכם ההתקשרות אשר גרמו לאי השלמת הפרויקט במועד. החברה בוחנת את הטענות העולות מתביעת הלקוח, אולם מבלי לגרוע מן האמור, החברה סבורה, כי אי השלמת הפרויקט במועדו נבעה בעיקר מגורמים שאינם תלויים בחברה ומשכך תביעת הלקוח צפויה להידחות ומעבר לכך, בכוונת החברה לנצל את זכותה ולהוסיף לתביעה שהגישה לבוררות עילות ונזקים נוספים ועקיפים שנגרמו לה בקשר עם ביטול הפרויקט והינם בהיקף משמעותי.
- יצוין, כי החברה, באמצעות יועציה המשפטית, מנהלים בוררות לבירור תביעות כספיות בין הצדדים בקשר עם הפרויקט. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה נאותה להפסד הצפוי בגין התקשרות זו ככל ותהליך הבוררות לא ייצלח.
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, 2019 המותנית במכירות עתידיות הינה בסך של 900 אלפי ש"ח. החברה כללה בדוחותיה הפרשה בגין התחייבות זו בסך של 626 אלפי ש"ח. בדוחות לא נכללה הפרשה בגין יתרת ההתחייבות בסך של 274 אלפי ש"ח וזאת כיוון שהחברה אינה צופה מכירות נוספות.

ד. הסכמי העסקה עם בעלי שליטה

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

ביום 21 באפריל, 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול. ע"פ מדיניות התגמול, י"ר הדירקטוריון וסגנו יהיו זכאים, כל אחד, לבונוס בגובה 3% ו-1.5% מרווח לפני מס העולה על 30,000 אלפי ש"ח. סך הבונוס ל"ר הדירקטוריון וסגנו לא יעלה על 1,800 ו-900 אלפי ש"ח בהתאמה צמוד למדד הידוע ביום כניסתה לתוקף של מדיניות זו. עוד נקבע כי

במידה שבדוחותיה המאוחדים של החברה ירשם הפסד לפני מס בשנה נתונה, הפסד זה יועבר לשנה הבאה לצורך חישוב הרווח בגינו ישולם מענק בשנה הבאה.

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

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

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

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

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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: "הריטיינג"). יחד עם זאת יובהר כי סכום הריטיינג ישולם גם במקרה בו יוענקו פחות מ-100 שעות יעוץ משפטי.

ו. התקשרויות

ביום 26 בספטמבר 2019 חתמה החברה על הסכם ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה, במסגרת הסכם זה מכרה החברה לתאגיד הבנקאי 3 שטרי חוב בסך כולל של כ-18.1 מליון אירו עד ליום 31 בדצמבר, 2019 על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם שנחתם עם הלקוח.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, מכרה החברה לתאגיד הבנקאי 2 שטרי חוב נוספים על סך של כ-4.7 מליון אירו.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2019 ו-2018	
מונפק	רשום
ונפרע	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	
2018	2019
%	
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 מהאופציות תבשלנה במשך תקופה של 3 שנים שהחלה ביום 1 במאי 2015, כך ששליש מהכמות תובשל מדי שנה. מחיר המימוש בגין כל אופציה 26.51 ש"ח (לא צמוד) בכפוף לתנאי ההסכם. האופציות תפקענה ככל ולא תמומשנה תוך 5 שנים ממועד הענקתן.

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

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

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

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

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

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 847 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

2. במהלך שנת 2019, החברה זקפה הוצאות שכר של 3 אלפי ש"ח בגין האופציות (בשנת 2018 - 31 אלפי ש"ח).

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

באור 22: - הון (המשך)

2018		2019		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
28.61	321,175	26.51	271,515	אופציות למניות לתחילת השנה
38.86	(55,660)	-	-	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
26.51	271,515	26.51	271,515	אופציות למניות לסוף שנה
26.51	162,909	26.51	162,909	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 לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ וכמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ ובנק הפועלים בע"מ. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך בבנק הפועלים בע"מ ולאומי לישראל בע"מ. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום.

ב. מר טלקום בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם. שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת בנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום. כמו כן, קיים שעבוד שוטף על בטוחות סחירות לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ, ללא הגבלה בסכום. לחברה שעבוד רובץ מדרגה ראשונה על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא. לחברה גם שעבוד קבוע ממדרגה ראשונה להון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ולמוניטין שלה.

ג. מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם. שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת בנקים ללא הגבלה בסכום. לחברה שעבוד קבוע על הון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ועל המוניטין שלה.

ד. רוטל נטוורקס בע"מ - שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, מסמכים והשטרות אשר בבנק הפועלים בע"מ ושעבוד שוטף על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לחברה או שיהיו לה בעתיד לטובת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ובנק הפועלים בע"מ. כמו כן, קיים שעבוד שוטף ללא הגבלה על כל הכספים שהחברה זכאית או תהיה זכאית לקבל מלקוח לטובת ספק. בנוסף, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב ועל זכויות מביטוח כלי רכב הנ"ל לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ והבינלאומי לסיניג בע"מ. לחברה שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע ועל המוניטין שלה.

ה. טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ - שעבוד צף בדרגה ראשונה על רכושה ונכסיה של טי.אם.סי.אס. וזכויות הביטוח לטובת בנק הפועלים בע"מ.

ו. מר עבודות מתכת בע"מ - שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב והציוד הנ"ל לטובת בנקים ללא הגבלה בסכום.

ז. טקמר בע"מ - שעבוד קבוע ראשון בדרגה ראשונה על רכב כולל דמי זכויות הביטוח על הרכב לטובת בנק פועלים.

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2018	(*2017)
אלפי ש"ח		
225,433	311,002	277,392
106,987	120,223	121,118
15,380	3,743	5,143
33,424	51,393	47,140
4,778	1,669	(4,458)
<u>386,002</u>	<u>488,030</u>	<u>446,335</u>

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

ב. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2018	(*2017)
אלפי ש"ח		
8,869	7,751	14,428
371	115	556
(1,323)	(507)	(2,077)
<u>7,917</u>	<u>7,359</u>	<u>12,907</u>

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו  
פחת והפחתות  
מענקים ממדען ראשי

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2018	(*2017)
אלפי ש"ח		
14,933	16,066	11,555
1,754	2,841	3,525
844	534	-
8,319	15,034	17,018
<u>25,850</u>	<u>34,475</u>	<u>32,098</u>

שכר, משכורות ונלוות  
נסיעות לח"ל  
פחת והפחתות  
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2018	(*2017)
אלפי ש"ח		
21,050	26,013	21,043
3,201	6,680	6,071
6,270	3,267	3,180
415	3,855	118
14,956	17,612	22,427
<u>45,892</u>	<u>57,427</u>	<u>52,839</u>

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

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

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

ה. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2018	2017 (*)
אלפי ש"ח		
237	253	681
433	208	1
2,273	98	436
3,216	5,215	5,329
6,159	5,774	6,447

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

ו. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2018	2017 (*)
אלפי ש"ח		
10,145	6,326	6,785
2,648	3,715	2,855
1,979	-	6
60	1,166	-
18,440	6,927	12,242
33,272	18,134	21,888

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

ז. הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2018	2017 (*)
אלפי ש"ח		
8,643	-	11,721
5,177	4,180	-
20,705	-	-
184	217	453
-	(244)	268
34,709	4,153	12,442

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

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

באור 25: - הפסד נקי למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב הפסד נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
הפסד נקי	כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח	הפסד נקי	כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח	הפסד נקי	כמות מניות משוקללת אלפי ש"ח
(2,853)	11,173	(41,450)	13,009	(44,838)	13,009
(2,853)	11,173	(41,450)	13,009	(44,838)	13,009
-	-	-	-	-	-
(2,853)	11,173	(41,450)	13,009	(44,838)	13,009

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

באור 26: - מגזרי פעילות

א. במהלך שנת 2019 פעלה החברה בארבעה מגזרי פעילות: מר גלובל, מר ישראל, מר בטחון וטכנולוגיות (D&T), ואתנה. לאור הפסקת הפעילות (ראה ביאור 4 לעיל) במספר מדינות בדרום אמריקה בהן פעלה הקבוצה בתחום עבודות לתשתיות תקשורת כחלק ממגזר מר גלובל, הוצגו מחדש נתוני המגזר ללא תוצאות הפעילות של החברות שפעילותן הופסקה. 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.

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 והגנת סייבר. 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 אסטרטגים וכן, הקמה ושירות. המגזר איגד את מירב הפעילות של הקבוצה בישראל.

3. מגזר מר בטחון וטכנולוגיות (D&T)

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

באור 26: - מגזרי פעילות

4. מגזר אתנה

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

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 ושירותים הנמכרים ללקוחות שאינם צד קשור לחברה. עסקאות אלו מבוטלות בדוחות המאוחדים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	אתנה אלפי ש"ח	D&T	מר ישראל	מר גלובל	
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>
425,082	-	34	29,677	45,941	170,991	178,439	הכנסות מחיצוניים
(5,870)	-	32,980	(14,161)	(7,093)	(4,037)	(13,559)	תוצאות המגזר
(27,114)							הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
503							הפסד לפני מסים על ההכנסה
<u>(32,480)</u>							

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

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

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	אתנה אלפי ש"ח	D&T	מר ישראל	מר גלובל	
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>
565,126	-	277	11,125	55,787	182,739	315,198	הכנסות מחיצוניים
-	(1,859)	-	-	1,718	141	-	הכנסות בין-מגזריות
565,126	(1,859)	277	11,125	57,505	182,880	315,198	סך הכל הכנסות
33,389	-	6,714	(8,517)	(2,563)	4,857	32,898	תוצאות המגזר
(15,441)							הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות
(2,014)							
15,934							רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	אתנה אלפי ש"ח	D&T	מר ישראל	מר גלובל	
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>
11,399	-	311	4,828	3,782	1,394	1,084	השקעות הוניות
22,865	-	-	4,682	1,864	10,092	6,227	פחת והפחתות
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018</u>
21,035	-	1,035	8,394	5,589	2,274	3,743	השקעות הוניות
7,764	-	1,098	882	436	2,935	2,413	פחת והפחתות
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>
6,428	-	603	474	1,197	1,490	2,664	השקעות הוניות
9,528	-	970	977	413	3,948	3,220	פחת והפחתות
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>
516,268	125,582	3,564	27,362	69,491	131,937	158,333	נכסי המגזר
414,594	279,272	4,053	3,553	21,115	39,873	66,728	התחייבויות המגזר
10,966							השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018</u>
621,557	86,200	3,804	36,374	72,556	145,658	276,965	נכסי המגזר
483,438	309,608	6,694	19,384	21,784	41,458	84,510	התחייבויות המגזר
24,068							השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
							<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>
672,851	153,732	4,751	17,455	53,098	123,884	319,931	נכסי המגזר
500,336	315,383	5,440	6,898	17,326	51,682	103,607	התחייבויות המגזר
27,502							השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע גאוגרפי

המגזרים הגאוגרפיים מוצגים על בסיס מיקום הלקוחות ומחולקים לשישה מגזרים:

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
221,029	240,074	209,632	ישראל
21,746	10,380	14,515	אירופה
137,219	122,800	107,052	דרום אמריקה
50,529	50,941	17,993	מרכז אמריקה
132,699	134,353	62,400	אפריקה
1,904	15,895	13,490	שאר העולם
<b>565,126</b>	<b>574,443</b>	<b>425,082</b>	

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			
2017	2018	2019	
באחוזים			
8.8	8	13.2	לקוח א' (מגזר גלובל)
10.1	6.5	3.9	לקוח ב' (מגזר גלובל)
<b>18.9</b>	<b>14.5</b>	<b>17.1</b>	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)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
315,326	327,882	231,958	תשתיות תקשורת ורדיו
182,611	168,589	136,771	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
11,125	6,558	10,378	ייעוץ והקמת מערכות משולבות, פיתוח כלים וביצוע פרויקטים בתחום המודיעין
55,787	68,818	45,941	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
277	2,596	34	אחר
<u>565,126</u>	<u>574,443</u>	<u>425,082</u>	סך הכל הכנסות
107,713	198,707	110,583	עיתוי הכרה בהכנסה:
457,413	375,736	314,499	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
<u>565,126</u>	<u>574,443</u>	<u>425,082</u>	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
			סה"כ ההכנסות

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2018

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

ב. תגמול והטבות לבעלי עניין

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
5,296	4,552	2,384	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
600	505	276	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
176	177	-	דמי שכירות לבעל עניין
90	86	104	ביטוח דירקטורים
396	392	391	דמי ייעוץ לבעל עניין
			<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>
4	4	4	בעלי העניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה
8	6	6	או מטעמה
			דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
12	10	10	

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

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

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

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 2019, 2018, ו-2017 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

## באור 28: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

נכון למועד הדוח, מדינות העולם ובכללם ישראל חוות משבר עמוק בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19), החברה, כמו חברות רבות בעולם, מתמודדת עם המשבר שהינו אירוע "מתגלגל". רוב לקוחות החברה בישראל ובעולם הם גופים ממשלתיים, עירוניים וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת. ככלל, כל הלקוחות הנ"ל ממשיכים בשלב זה בפעילותם ולכן נכון למועד פרסום דוח זה אין ירידה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה. יחד עם זאת, כבר כיום ניכרת פגיעה בפעילות השיווקית של החברה בעיקר מול מגזר גלובל אשר עלולה להשפיע על הכנסות החברה בהמשך השנה. כמו כן, במספר פרויקטים יש עיכובים אשר כרגע מוערכים במספר שבועות. הערכה זו נכונה ליום פרסום הדוח ועלולה להשתנות כפועל יוצא של ההתפתחות. במקביל, נערכה החברה לגבש הצעה לחבילת פתרונות ללקוחותיה מול אתגר הקורונה. הותנע מאמץ שיווקי לקדם מכירת חבילה זו בשלמותה או חלק ממרכיביה.

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	חברות מאוחדות
100	ישראל	ג'י.א.א.ס 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	ט'א.ס.ס'א.ס. תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	פרומימר בע"מ (להלן - פרומימר)
100	הולנד	Leros International B.V. חברה רשומה בהולנד
100	הולנד	Cesare holdings B.V. (מוחזקת על ידי LEROS)
100	ישראל	מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (להלן - מר מערכות)
100	ישראל	אתנה ג'י.א.ס.3 יישומים בטחוניים בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות) (להלן - אתנה)
100	ישראל	טקמר בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	מקסיקו	Athena GS3 de Mexico, S.A. DE C.V. (מוחזקת על ידי אתנה)
100	אנגליה	Athena Software Ltd (מוחזקת על ידי אתנה)
		Bloomsbuy Infromation Technology Solutions Ltd. (מוחזקת על ידי אתנה) (להלן Bloomsbuy)
100	קפריסין	Bynar B.V. (מוחזקת על ידי בלומסביי)
100	הולנד	Mer Inc. (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ארה"ב	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)
		Mer Cellular Cyprus Ltd. חברה רשומה בקפריסין (מוחזקת על-ידי Truparu) (להלן - Mer Cyprus)
100	קפריסין	Mer Telecom Senegal SARL (מוחזקת על-ידי Truparu)*
100	סנגל	Abemet Holdings Limited (מוחזקת על-ידי Mer Cyprus)*
100	קפריסין	Mer Infraestructura Peru S.C.R.L. (מוחזקת על-ידי Truparu)*
100	פרו	Mer Security Mexico S.A de C.V. (מוחזקת על-ידי Regard B.V)
100	מקסיקו	Infracomex S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mer group integrated telecom solutions, SA de CV (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mexmerco S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex)*
100	מקסיקו	Servcel SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex)
100	הונדורס	Mer Honduras SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Truparu)*
100	נוואטלה	Mer Infraestructura S.A. (מוחזקת על-ידי Infracomex)*
100	גאנה	Mer Telecom Ghana Limited (מוחזקת על ידי Truparu)
100	טנזניה	Mer Telecom Tanzania Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	פנמה	Mer Panama Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	ג'מייקה	Mer Jamaica Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	קונגו	Mer DRC SARL (מוחזקת על ידי Mer Cyprus)
100	קונגו	NETIX SARL (מוחזקת על ידי Truparu)
100	טוגו	Mer Togo SARL U (מוחזקת על ידי Truparu)
100	סן מרטין	Mer Sint Maartin BV (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	רואנדה	Mer Telecom Rwanda (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	גינאה	Mer Guinea SARL (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	נפאל	Cellular Infrastructure Nepal Limited (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	ניז'ר	Sonincel S.A. (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	אנגולה	E.Y.A. LTDA. (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	בוליביה	Mer Telecom Bolivia (מוחזקת על ידי Truparu)
100	ברזיל	Mer Systemay Seguranca (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	קוסטה ריקה	Mer Costa Rica (מוחזקת על ידי Truparu)
100	ישראל	או.א.ר.ט'י.ט'ק. מערכות בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	ארגנטינה	Mer Systems S.A. (מוחזקת על ידי מר מערכות)*
100	ארה"ב	Techmer NAMS LLC (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	מיאנמר	Mer Myanmar Company Limited (מוחזקת על ידי Mer Telecom Singapore PTE.LTD)
100	זמביה	Mer Zambia Ltd (מוחזקת על ידי Truparu)*
100	נקרגאווה	Mer Telecom Nicaragua S.A. (מוחזקת על ידי Truparu)
100	אל סלוודור	Mer Telecom El Salvador (מוחזקת על ידי Truparu)
100	ארה"ב	Techmer Inc (מוחזקת על ידי טקמר)
100	מקסיקו	Tamnon S.A de C.V. (מוחזקת על ידי Infracomex)

באור 29: - רשימת חברות מוחזקות (המשך)

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

ג. חברות כלולות/ השקעות אחרות

33.3	ישראל	רתם גז טבעי טבעי בע"מ
50	ישראל	מר-סיגמאטק טכנולוגיות (1991) בע"מ (מוחזקת על ידי GEM)*
37.5	ישראל	פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (מוחזקת על ידי מר עבודות מתכת)
33.3	ישראל	אפיק הצפון השקעות בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)*
30	ישראל	קריסטל קליר שותפות בלתי מוגבלת*
23.7	הולנד	Oplon B.V. (מוחזקת על ידי Leros והחברה)*
16	ישראל	Neragon Networks Ltd
6	ישראל	קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ
1.89	ישראל	מינוביה תרפיה בע"מ
29	ישראל	אופלון פוור-סאיינס בע"מ (מוחזקת על ידי Oplon B.V)*
5	ארה"ב	GAMEFLY INC
4	ישראל	פליקסט מדיה סיסטמס
41.6	ישראל	פיק דנמיקס בע"מ

(\* לא פעילה.)



## פרק ד'

הצגת נתונים כספיים מתוך

הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2019

ח. מר תעשיות בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2019

**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 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 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 (24,387) אלפי ש"ח ו- 2,363 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 2,293 אלפי ש"ח, (8,304) אלפי ש"ח ו- (1,209) אלפי ש"ח ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'

### 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, 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>			
42	497	6'א	מזומנים ושווי מזומנים
164,484	102,882		חייבים ויתרות חובה
164,526	103,379		
4,578	1,143		נכסים מוחזקים למכירה
169,104	104,522		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
18,668	20,864	3	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
27,503	121,579	6	הלוואות לחברות מוחזקות
-	1,848		נכסי זכות שימוש
1,998	1,444		רכוש קבוע, נטו
799	518	5	מסים נדחים
48,968	146,253		
218,072	250,775		
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
3,207	23,134	4	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	666		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,011	919		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,022	19,298		יתרות זכות צדדים קשורים
2,580	3,706		זכאים ויתרות זכות
22,820	47,723		
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
20,231	-		הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
10,862	87,630		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
-	1,176		התחייבויות בגין חכירה
1,972	1,180		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
33,065	89,986		
<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
45,424	(50)		יתרת רווח
(60,203)	(63,853)		קרן הון מהפרשי תרגום
(13,291)	(13,291)		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,868	3,871		קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
162,187	113,066		
218,072	250,775		

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

30 במרץ, 2020

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
290	250	32		הכנסות ממכירות
184	146	495		עלות המכירות
106	104	(463)		רווח גולמי
(1,882)	(775)	(200)		הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
41	(6,460)	26,319		הכנסות (הוצאות) אחרות
(1,735)	(7,131)	25,656		רווח (הפסד) תפעולי
3,207	4,831	2,134		הכנסות מימון
(1,074)	(423)	(2,487)		הוצאות מימון
(3,018)	(38,549)	(69,860)		הפסד מחברות מוחזקות
(2,620)	(41,272)	(44,557)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
(233)	(178)	(281)	ה'5	מסים על ההכנסה
(2,853)	(41,450)	(44,838)		הפסד המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(2,853)	(41,450)	(44,838)	הפסד נקי
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,130)	(1,741)	(636)	הפסד מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(457)	-	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(6,570)	6,780	(3,650)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(7,887)	-	-	העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	(1,337)	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש פעילות חוץ
(16,044)	3,702	(49,124)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(18,897)	(37,748)	(49,124)	סה"כ הפסד כולל המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

(2,853)	(41,450)	(44,838)
---------	----------	----------

הפסד נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

136	31	3
330	(1,399)	546
970	1,072	1,513
(2,133)	(4,408)	353
-	12,429	-
-	-	(19,961)
(41)	2	-
3,018	38,549	69,860
233	(178)	(281)
(311)	104	(840)
-	720	724
-	(6,845)	(6,704)
2,202	40,077	45,213

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

תשלום מבוסס מניות  
שערוך הלוואות לחברות מוחזקות  
פחת והפחתות  
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
הפסד מירידת ערך השקעות בחברות מוחזקות  
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  
ירידת ערך נכסים מוחזקים למכירה  
רווח מעליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(47,784)	(19,921)	(42,187)
(264)	948	(1,092)
127	178	281
1,480	386	6,227
(46,441)	(18,409)	(36,771)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

(100)	(60)	(1,518)
-	325	4,508
(100)	265	2,990

ריבית ששולמה  
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה:

(47,192)	(19,517)	(33,406)
----------	----------	----------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(430)	(1,035)	(282)
42	189	-
-	-	3,568
-	-	32,750
(4,357)	(850)	(1,172)
3,928	127	14
(382)	-	-
<u>(1,199)</u>	<u>(1,569)</u>	<u>34,878</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  
 רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) של  
 השקעה של החברה:

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ע"י חברה  
 מאוחדת  
 תקבולים בשל הנפקת מניות  
 פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
 קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
 תשלום בגין התחייבויות חכירה  
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

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

-	(658)	-
47,145	-	-
(100)	(177)	-
-	20,000	-
-	-	(713)
3,202	5	(304)
<u>50,247</u>	<u>19,170</u>	<u>(1,017)</u>
1,856	(1,916)	455
102	1,958	42
<u>1,958</u>	<u>42</u>	<u>497</u>

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

-	-	105,000
-	-	860
837	-	-
1,516	-	-

המרת חובות לשטרי הון לחברות מוחזקות

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

המרת הלוואה לחברה כלולה להשקעה

מחילת חוב על הלוואה לחברה כלולה

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, 2019 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.

#### אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים לסך של כ- 193 מליון ש"ח שבנינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. סך של כ- 155 מליון ש"ח מתוך החוב הינו חוב לזמן קצר.

להלן פירוט אמות המידה האמורות ועמידת החברה בהן נכון ליום 31 בדצמבר, 2019. יודגש כי במסגרת הסכמות של החברה עם התאגידים הבנקאיים, קיבלה החברה החרגה להשפעת היישום של תקן חשבונאי בינלאומי IFRS 16 – "חכירות", על נתוניה הכספיים, לצורך חישוב אמות המידה הפיננסיות לשנת 2019, ועל כן הנתונים המוצגים הינם בהתאם:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 113,000 אלפי ש"ח. (נכון ליום 31/12/2019 - 114,694 אלפי ש"ח).
2. יחס ההון למאזן לא יפחת מ- 21%. (נכון ליום 31/12/2019 - 23.4%)
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות, בניכוי נכסים פיננסיים, לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3. (נכון ליום 31/12/2019 - 2.1).
4. יחס EBITDA לחלויות שוטפות של ריבית לא יפחת בכל עת שהיא מ- (3). (נכון ליום 31/12/2019 - (2.98)).
5. שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה, בכל עת, על 95%. (נכון ליום 31/12/2019 - 93%).

נכון לימים 31 בדצמבר 2018, 30 במרס 2019, 30 ביוני 2019 ו- 30 בספטמבר 2019, החברה לא עמדה ביחסים הנדרשים לאמות המידה הפיננסיות כמוגדר בהסכם וכן ביחס לאמות המידה המתוקננות, אותם העניקו התאגידים הבנקאיים לחברה בהסכמי ויתור שהתקבלו במהלך חודשים מרס 2019, מאי 2019, אוגוסט 2019 ו- נובמבר 2019, בהתאמה ובהתאם סיווגה את יתרות החוב כהתחייבויות שוטפות.

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

להלן אמות המידה הפיננסיות המתוקנות, אותם קיבלה החברה מהתאגידים הבנקאיים במסגרת מכתבי הויתור, לשנת 2020:

- ליום 31 במרץ, 2020 -
- (א) יחסים מספר 1 ו- 2 – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- 21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ- 106 מליון ש"ח.
  - (ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (32) מליון ש"ח.
  - (ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 95%.

באור 1: - כללי (המשך)

ליום 30 ביוני, 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו-2 - שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ-101 מליון ש"ח.  
 (ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (30) מליון ש"ח.  
 (ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 93%.

ליום 30 בספטמבר, 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו-2 - שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ-98 מליון ש"ח.  
 (ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ- (4) מליון ש"ח.  
 (ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 92%.

ליום 31 בדצמבר, 2020 - (א) יחסים מספר 1 ו-2 - שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ-21% וכן סך ההון העצמי לא יפחת מסך של כ-98 מליון ש"ח.  
 (ב) יחס מספר 4 יתוקן כך שסך ה- EBITDA לא יפחת מ-8 מליון ש"ח.  
 (ג) יחס מספר 5- שיעור ההתחייבויות המימוניות בניכוי הנכסים הפיננסיים מתוך ההון החוזר התפעולי לא יעלה על 85%.

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

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

תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנת 2020 מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים ואיגוח של חובות לקוחות. הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

להערכת ההנהלה, החברה תעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוקנות כפי שהתקבלו במכתבי הויתור לשנת 2020 כאמור לעיל. מאחר ולחברה אין וודאות גבוהה האם תשוב לעמוד באמות המידה הפיננסיות המקוריות ברבעון הראשון של 2021, פועלת החברה מול התאגידים הבנקאיים להגדרת אמות מידה פיננסיות חדשות ומותאמות לפעילות החברה, אשר להערכת החברה יהיה ביכולתה לעמוד בהם.

לאור האמור לעיל, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון החברה תעמד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

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

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

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2ב' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2ב' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חווה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	בהתאם למדיניות הקודמת		
	השינוי אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			ליום 1 בינואר, 2019
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,665	1,665	-	נכסי זכות שימוש
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
513	513	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
1,152	1,152	-	התחייבות בגין חכירה

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

ב. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית התוספתי המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בעיקר בטווח בין 4% - 9% (בעיקר 5%).

ג. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

1. החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
2. החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ- 12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.

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

מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2019

סך הכל	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים
20,864	-	20,864

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות

31 בדצמבר, 2018

סך הכל	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים
18,668	-	18,668

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות

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

השקעה ב-GAMEFLY Inc (להלן: "GAMEFLY")

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, מחזיקה החברה, ביחד עם חברה מאוחדת, בכ- 5% מהון המניות של GAMEFLY (על בסיס דילול מלא) המוצגות בספרי החברה בשווי של כ- 3.9 מליון ש"ח.

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

מינוביה מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 החברה מחזיקה בכ- 1.6% מהון המניות של מינוביה (על בסיס בדילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלף דולר בחברת מינוביה.

יתרת ההשקעה ליום 31 בדצמבר, הסתכמה לסך של 17.9 מליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2018 - 6 מליון ש"ח).

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

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

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
594	730	הוצאות לשלם
1,986	2,109	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
-	869	זכאים אחרים
<u>2,580</u>	<u>3,706</u>	

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

החברה בוחנת את הסיכון למחסור במזומנים באמצעות תקציבים רבעוניים.

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

31 בדצמבר, 2019

סך הכל	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
23,134	-	-	-	-	23,134	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
919	-	-	-	-	919	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
<u>3,706</u>	-	-	-	-	<u>3,706</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>27,759</u>	-	-	-	-	<u>27,759</u>	

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

31 בדצמבר, 2018

סך הכל	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים	עד שנה	
23,438	-	-	-	20,231	3,207	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
2,011	-	-	-	-	2,011	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,696	-	-	-	-	2,696	זכאים ויתרות זכות
28,145	-	-	-	20,231	7,914	

ביאור 5 - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

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

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

ב. שיעורי המס החלים על החברה

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

שיעור מס החברות בישראל לשנים 2019 ו-2018 הינו 23%, ובשנת 2017 הינו 24%. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2019 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס סופיות והפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד שנת המס 2015. לתאריך הדיווח לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לכ- 0.8 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ד. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2017	2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח				
-	(138)	(69)	155	86
(233)	44	(186)	618	432
-	(84)	(26)	26	-
<hr/>			<hr/>	
(233)	(178)	(281)		
<hr/>			799	518

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס  
הטבות לעובדים  
נכסי מסים נדחים - אחרים

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

נכסי מסים נדחים, נטו

ה. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(233)	(178)	(281)
(233)	(178)	(281)

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

סה"כ מיסים על הכנסה

ו. מסים נדחים בגין פריטים שנזקפו לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
137	-	-

בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ביאור 6 - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

(1) ההרכב

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
155,162	93,964
27,493	8,918

חייבים ויתרות חובה  
יתרות חובה לזמן ארוך

(2) החברה ערבה לטובת שלושה תאגידים בנקאיים לחובותיהן של חברות בנות (100%) ללא הגבלה בסכום. להבטחת הערבות נרשם שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסי החברות הבנות.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
290	250	32

הכנסות ממכירות

ג. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3,207	4,831	2,134

הכנסות מימון



## פרק ה'

# פרטים נוספים על התאגיד

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

סה"כ 2019	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
425,082	112,286	93,140	117,672	101,984	הכנסות ממכירות
386,002	101,862	98,716	99,452	85,972	עלות המכירות
39,080	10,424	(5,576)	18,220	16,012	<b>רווח גולמי</b>
7,917	750	922	3,089	3,156	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
25,850	7,716	5,937	5,596	6,601	הוצאות מכירה ושוק
45,892	12,104	11,028	10,754	12,006	הוצאות הנהלה וכלליות
34,709	28,897	247	5,549	16	(הכנסות) הוצאות אחרות
(5,870)	18,751	(23,216)	4,330	(5,735)	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
6,585	1,497	2,132	2,811	144	הכנסות מימון
33,698	7,264	10,307	6,889	9,237	הוצאות מימון
503	216	289	519	(521)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
(32,480)	13,200	(31,102)	771	(15,349)	<b>הפסד לפני מיסים</b>
4,021	650	930	1,541	900	מיסים על ההכנסה
(36,501)	12,550	(32,032)	(770)	(16,249)	<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת</b>
(8,337)	(2,319)	(2,653)	(2,363)	(1,002)	<b>רווח (הפסד) מפעילות מופסקת</b>
(44,838)	10,231	(34,685)	(3,133)	(17,251)	<b>הפסד נקי</b>

סה"כ 2019	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
(44,838)	10,231	(34,685)	(3,133)	(17,251)	<b>הפסד נקי</b>
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:
(636)	490	(1,420)	314	(20)	הפסד בגין מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(3,650)	1,624	(3,499)	(1,625)	(150)	התאמות הנבעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	-	-	-	העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש פעילות חוץ
(4,286)	2,114	(4,919)	(1,311)	(170)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(49,124)	11,919	(39,604)	(4,444)	(17,421)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
					מיוחס ל:
(49,124)	11,919	(39,604)	(4,444)	(17,421)	בעלי 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.	ערך מאזני מדוח	שעור מהון מונפק	שעור מכוח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	רגילה	10,000	10,000	(69,894)	100	100
מר טלקום בע"מ	רגילה	18,500,000	11,174,000	(32,596)	100	100
רוטל נטוורקס בע"מ	רגילה	2,529	2,529	39,355	100	100

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

שם החברה	הפסד לפני מס	הפסד אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	(36,216)	(35,926)	-	-	620
מר טלקום בע"מ	(26,688)	(30,709)	-	-	266
רוטל נטוורקס בע"מ	(2,461)	(2,814)	-	-	68

**תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ - ני"ע שנרשמו למסחר - הפסקת המסחר - מועדים וסיבות**

במהלך תקופת הדוח לא הופסק המסחר במניות.

## תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה (נתוני התגמולים - באלפי ש"ח).

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה שבשליטת החברה:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	דמי שכירות	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
706	-	-	-	706	28.54%	מינימום 45%	יו"ר הדירקטוריון	חיים מר*
619	-	-	-	619	9.19%	40%	סגן יו"ר הדירקטוריון	יצחק בן בסט*
747	-	-	-	747	1.3%	50%	דירקטור	מריאן כהן**
1,542	-	2	-	1540	0.03%	100%	מנכ"ל	ניר למפרט***
1,135	-	-	-	1,135	0.12%	100%	מנכ"ל חברה בת	שגב חוסטיק****
1,285	-	-	-	1,285	-	100%	מנכ"ל חברה בת	חי' חזאמה*****
845	-	-	-	845	-	100%	מנכ"ל חטיבה	משה צמיר*****

### הערות:

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

\*\* מריאן כהן מכהן כדירקטור בחברה ומועסק בה ב- 50% משרה. מר כהן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 38,000 ש"ח (צמודים למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), כאשר מדד הבסיס הינו בגין חודש אוקטובר, 2012). כמו כן החברה משלמת למר כהן החזר הוצאות אחזקת רכב, מעמדה לרשותו טלפון נייד והעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. לפרטים אודות יתר תנאי הנהונה והעסקה של מר כהן, לרבות בקשר עם תקופת הודעה מוקדמת, מנגנון המענק וכן לנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאישור ההסכם עימו, ר' דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2017, מס' אסמכתא 2017-01-095041 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

\*\*\* מר ניר למפרט מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 במאי 2015. מר למפרט זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך 100,000 ש"ח (צמודים למדד, כאשר מדד הבסיס הינו בגין חודש אפריל, 2015). כמו כן, זכאי לרכב חברה או להחזקת רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, ותנאי האופציות שהוקצו לו וכן לנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לתנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל, ר' דיווח מיידי מיום 14 באפריל 2015, מס' אסמכתא 2015-01-078451 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). כמו כן, האישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה את עדכון מנגנון המענק של המנכ"ל החל משנת 2018 - לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 11 במרץ 2018, מס' אסמכתא 2018-01-023134 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

\*\*\*\* מר שגב חוסטיק מכהן כמנכ"ל חברת הבת במקסיקו. מר חוסטיק נמצא ברילוקיישן מלא עם משפחתו וזכאי לשכר חודשי ברוטו השווה ערך לסך של כ- 52,000 ש"ח (משולם בפזו מקסיקני). החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן החברה מממנת למר חוסטיק דיור ולימודים עבור ילדיו. ההסכם הינו לתקופה לא קצובה ומר חוסטיק זכאי להודעה מוקדמת בת שלושה חודשים.

\*\*\*\* מר חי חזאמה כיהן כמנכ"ל חברת אתנה ג'.א.ס 3. יישומים ביטחוניים בע"מ. מר חזאמה היה זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך 60,000 ש"ח. החברה העמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. מר חזאמה סיים את תפקידו בחברה ביום 31 בדצמבר 2019.

\*\*\*\*\* מר משה צמיר כיהן כמנכ"ל חטיבת מר ישראל. מר צמיר זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך 52,000 ש"ח. החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. ההסכם הינו לתקופה לא קצובה וכל אחד מהצדדים יכול להפסיקו בהודעה מוקדמת בת שלושה חודשים. מר משה צמיר סיים את כהונתו בחברה ביום 31 בינואר, 2020, ראה תקנה 26 להלן.

גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה לשנת 2019 - 276 אלפי ש"ח אשר שולמו ל- 6 דירקטורים. שכר הדירקטורים אינו עולה על הסכום המירבי לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. לאור מצבה העיסקי והפיננסי של החברה, במהלך השנה הסכימו הדירקטורים האמורים להפחתה בגובה הגמול, תוך שחלק מהדירקטורים ויתרו על הגמול באופן מלא, הכל בכפוף ובהתאם להוראות הדין.

#### **תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה:**

החברה רואה באמורים להלן כבעלי השליטה בה:

א. מר חיים מר וגב' דורה מר, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות החברות: מר אופקים בע"מ ומר-לילעל בע"מ, חברות פרטיות בבעלות חיים מר ואשתו דורה מר בכ-28.54% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-27.96% בדילול מלא);

ב. מר יצחק בן בסט וגב' טלי בן בסט, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות חברת רון דן השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות יצחק בן בסט ואשתו טלי בן בסט בכ-9.19% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-9% בדילול מלא);

ג. FIMI Opportunity V, L.P שלמיטב ידיעת החברה הינה שותפות מוגבלת שהתאגדה בדלאוור ארה"ב ורשומה בישראל כשותפות זרה ו-FIMI Israel Opportunity V, Limited Partnership, שלמיטב ידיעת החברה הינה שותפות מוגבלת רשומה שהתאגדה בישראל (להלן: "קרנות פימי") מחזיקות במישרין ובעקיפין בכ-36.6% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-35.86% בדילול מלא). כמו כן, למיטב ידיעת החברה קרנות פימי הינן גופים בשליטת ישי דוידי המכהן כדירקטור בחברה.

נכון למועד דוח תקופתי זה, בעלי השליטה בחברה הינם קרן 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.

לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי השליטה בחברה, לרבות שיעורן, ראו דיווח מידי מיום 5 בינואר 2020, מס' אסמכתא 2020-01-001632 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין").

## תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה:

עסקאות בהתאם לסעיף 270(4) :

1. לפרטים אודות הענקת כתב שיפוי, כתב פטור ופוליסת ביטוח אחריות של נושאים משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה תקנה 29א' לפרק זה.
  2. ביום 28 באוגוסט 2019 אישרה האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם העסקה עם מר חיים מר, יו"ר דירקטוריון מבעלי השליטה בחברה לתקופה של שנה החל מיום 27 במרץ 2019.
- תנאי ההעסקה הינם כדלקמן:

א. בהתאם להסכם העסקה מר חיים מר זכאי לדמי ניהול בסך של כ- 30 אלפי ש"ח לחודש (חלף דמי ניהול חודשיים בסך של כ-129 אלפי ש"ח בהסכם הקודם כהגדרתו בסעיף 2 זה להלן) צמוד למדד הידוע ביום התשלום (כאשר מדד הבסיס הינו מדד המחירים לצרכן לחודש יולי 2011) בגין כהונתו בהיקף משרה שלא יפחת מ- 45% (מינימום 80 שעות חודשיות), וכן לרכב צמוד עד שווי של 400 אלפי ש"ח, טלפון סלולארי, חופשה שנתית, דמי הבראה, דמי מחלה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, פוליסת ביטוח 'ריסק' והחזר הוצאות כנגד הצגת חשבונית.

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

לפרטים נוספים, לרבות הודעה מוקדמת ותקופת הסתגלות ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לעדכון והארכת ההתקשרות עימו, ר' דיווח מידי מיום 23 ביולי 2019, מס' אסמכתא 2019-01-076276 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "זימון האסיפה מחודש יולי 2019") כמו כן ראה דיווח מידי מיום 7 במאי 2017, מס' אסמכתא 2017-01-146131 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "ההסכם הקודם").

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

תנאי ההעסקה 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'.

לפרטים נוספים ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לעדכון והארכת ההתקשרות עימו, ר' זימון האסיפה מיום 7 במאי 2017, מס' אסמכתא 2017-01-046131 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). כאמור, ביום 26 במרץ 2020 פקע הסכם ההתקשרות עם מר יצחק בן בסט.

4. אודות גמול דירקטורים לו זכאי מר דויד בגין כהונתו כדירקטור בחברה בתקופת הדוח, ר' סעיף א' לתקנה 21 לעיל וכן דיווח מידי מיום 29 במרץ 2017, מס' אסמכתא 2017-01-032895 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 30 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) את מתן הגמול לתקופה של שנים נוספות. יצוין, כי בתקופת הדוח ויתר מר דויד על הגמול האמור.

5. ביום 5 בדצמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותים משפטיים עם עו"ד דורה מר, אשתו של מר חיים מר, הנמנית על בעלי השליטה בחברה מכוח החזקותיה במשותף עם מר חיים מר במניות החברה (להלן: "**הסכם לקבלת שירותים משפטיים**"), למשך תקופה של שלוש שנים עד ליום 31 באוקטובר 2020. תנאי ההסכם לקבלת שירותים משפטיים הינם כדלקמן:

א. בתמורה לשירותי ייעוץ משפטי שוטף בכל העניינים, הניתן על ידי עו"ד דורה מר (להלן: "**ייעוץ משפטי**") לחברה ולחברות הבנות שלה בישראל (והחל מנובמבר 2017 גם ביחס לחלק מהחברות הבנות בחו"ל), למעט רוטל נטוורקס בע"מ וחברות הבנות שלה, זכאית עו"ד דורה מר לשכר טרחה חודשי בסך של 32,000 ש"ח בגין יעוץ משפטי בהגבלה של 100 שעות ייעוץ חודשיות (להלן: "**הריטיינר**"). יחד עם זאת יובהר כי סכום הריטיינר ישולם גם במקרה בו יוענקו פחות מ- 100 שעות יעוץ משפטי.

ב. תמורת השירותים המשפטיים לרוטל משולמת תמורה של \$140 (בתוספת מע"מ) בגין כל שעת יעוץ משפטי.

ג. בנוסף לעיל, עו"ד דורה מר זכאית להחזר הוצאות שהוצאו במסגרת מתן השירותים, כאמור.

ד. כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה של 30 יום מראש ובכתב.

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

בגין הסכם לקבלת שירותים משפטיים שולם למשרד מ. פירון בשנת 2019 סך כולל של כ- 384 אלפי ש"ח.

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

**תקנה 24: מניות וני"ע המוחזקים על ידי בעל ענין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח**

לפרטים אודות החזקות בעלי ענין בחברה בניירות ערך של החברה, ר' דיווח מידי מיום 5 בינואר 2020, מס' אסמכתא 2020-01-001632 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי ענין").

**תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ר' דיווח מידי מיום 14 ביולי 2019 מס' אסמכתא 2019-01-072034 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "דיווח בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה"). לפרטים אודות מניות רדומות, ר' הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי ענין.

**תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד**

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

**תקנה 25 א: מען רשום**

רחוב: הצורף 5

עיר: חולון

מיקוד: 58856

דוא"ל: Avishay@mer-group.com

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5567904

**דירקטוריון החברה (תקנה 26)**

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעג להמצאת כתבי-בדין	נתיגת	חברות בעדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשרות מקצועית	תפקיד שממלא כעמד החברה, שלה, של חברה בת קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק כ-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
1	חיים מר	04063954	16.11.48	רחוב זאב, 25 תל אביב	ישראלית	לא	לא	ילד דירקטוריון	1.12.87	B.Sc במתמטיקה ומדעים מסד הסכונן	דירקטור בחברות MTS בע"מ, IntegraTrak Inc, MTS, S.T.S, MTS מערכות אלקטרוניות בע"מ, ג'י.אי.אם.אם, אנרגיה ירוקה בע"מ, פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, סיסמר בע"מ, אתנה ג'י.אם. 3.000 יישומים ביטחוניים בע"מ, א.א.ר.טי.טיק, מערכות בע"מ, קסניה וצ'ר קפיטל בע"מ, מר אנרגיות מתחדשות בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, מר מערכת אבטחה ותקשורת בע"מ, סקמר בע"מ, מר ליעל בע"מ, מר אופקים בע"מ, אופלן פירו סיאנס בע"מ.	כן, בעלה של חזרה מר, היועצת המשפטית של החברה.

שם הדיקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמנא ת כתבי בידון	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדיקטוריון	דיקטור בלתי תלוי/ חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדיקטור של החברה	השכלה	עיטוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט חאגידים בהם משמש כדיקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
2	יצחק בן בסט	52749223	07.09.54	רתי ועדת קטוביץ תל 9 אביב	ישראלית	לא	לא	סגן י"ר החברה הדיקטוריון של החברה	1.12.87	B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הסלכון	דיקטור בחברות: פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, MTS IntegraTrak, תל. ג' א. א. אנרגיה ירוקה בע"מ, MTS בע"מ, אפיק הפנן השקעות בע"מ, רון-רון השקעות בע"מ, הון-יהל בע"מ, נטלינקס בע"מ, סרפל בע"מ, רוטל נטוורקס בע"מ, מר מערכות אבסחה ותקשורת בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, סיטמר בע"מ, פ.ל.ה. הודסת תאורה בע"מ, רתם גז טכני בע"מ. מנהל גם בחברות בן המכבים ביער בן שמן בע"מ, חב' גוש חלקה 3631/56, פרי ורדים בע"מ, ליביס ניהול בע"מ, ג.מ ברקן הדיפרנים 3 בע"מ	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמנאת כתבי-ידין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית מקצועית	תפקיד שממלא כעבד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
3 מראן משה כהן	013045570	15.10.56	ר"ח נחל צאלים 881 סנבים	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור- לפירוט דירקטור ר' זיומן האסיפה מחדש אוקטובר 2017.	12.01.05	B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הסלון	דירקטור בחברות הבאות: פארק תעשיות משגב בע"מ, אס.טי.אם מערכות אלקטרוניות בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת, מר עבודות מתכת בע"מ, חוטל ונטורקס בע"מ.	לא
4 שלמה וקס	07069453	08.01.46	ר"ח השלום 3, רעננה	ישראלית	ועדה ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת אכיפה.	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	21.03.01	B.A במדעי המדינה בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המ"ל.	מנכ"ל איגוד תעשיות האלקטרוניקה והתוכנה, יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובח"ל, דירקטור בחברת מד 1.	לא

שם הדיקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמאנת כתבין בידין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדיקטוריון	דירקטור כלתי תל"ז דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעבד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
5 ד"ר רוני הראל	057765646	27.06.62	חיל יצחק 8 תל אביב	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לכהונת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת אכיפה	דח"צ	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	8.1.2016	דוקטור (Ph.D.) במדעי היהול מאונ' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופי (MA) ובוגר כלכלה (BA) מאונ' תל אביב.	מרצה למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ובמכללה האקדמית תל אביב – יפו (מ-2012). מרצה באוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). מנכ"ל סטיואר בע"מ (עד 2013). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תזונה בע"מ וקנביט פארמסוטיקלס בע"מ.  מנהל דירקטור בחברת רזן הראל בע"מ ושיבולת החזקות בע"מ.	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעמדה הממלאת כתיב-דין	נתינות	חברות או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשרות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
עוזי בלומזון	065299257	11.10.58	הפניני ס' 44, יהוד	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	דוח"צ	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	28.8.19	בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטי, ס, הכול מאוני' תל אביב.	יועץ עסקי בלגנוס מד, יל"ר דירקטוריון שחל בין השנים 2015-2017 ויועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו-קר משנת 2017 -	לא
ישי דדיי	57523367	3.2.1962	גאל אלן 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	מייסד ומנכ"ל קרן פימי, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן	15.10.13	B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים	מנכ"ל קרנות פימי, משמש כדירקטור ב: אירוס תעשיות בע"מ, גילת רשתות לשיין בע"מ, המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ, רקת תעשיות פרמצבטיית בע"מ, נייר חדרה בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, חדי-גן מוצרים מדוייקים בע"מ וקרן פימי, דימר בע"מ, במטעי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ, דלק-סן מיחזור בע"מ, ג' וואן פתרונות אבטחה בע"מ, אס או אס אנרגיה בע"מ, פי סי בי טכנולוגיות בע"מ, קמהדע בע"מ וכן בקרנות פימי.	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מעט להמנא ת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור.	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
8 עמית בן צבי	022644744	11.9.1966	יגאל אלון 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	שותף בקרן פימי מ-2012, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן.	15.10.13	BA חשבונאות, LLB משפטים	שותף בקרן פימי. דירקטור בחברות נייר חדרה בע"מ, דימר בע"מ, זיניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ, יוטרון בע"מ, שטרן הנדסה בע"מ.	לא
9 שירית נשר	022803332	10.7.1967	מנחם בנין 7 רמת גן	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הרחחות הכספיים, ועדת תגמול,	דירקטור ית בלתי תלוי	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	27.4.14	LLB משפטים B.Sc מדעי החיים MBA במנהל עסקים	ראש מחלקת תאגידים ומוצרים מובנים בבראק קפיטל (עד 31/12/2017), דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת בראק קפיטל (BCRE), דירקטורית בהלמן אלדובי הלואות חברתיות, יו"ר אגודת האתלטיקה הסמטה, דירקטורית בחברת מסומי בע"מ, לשעבר דירקטורית ונציגת ציבור בטוטו – המועצה להסדר ההימורים בספורט, לשעבר דירקטורית באפוסטס בע"מ.	לא

**נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)**

שם המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
1	ניר למפרט	056483027	10.5.60	01.05.15	מונ"ל, דירקטור בחברות בנות של התאגיד	ק. מעצם כהונתו כמונ"ל.	לא	ב.A, בלכלה מאוניברסיטת תל אביב. מונ"ל קבוצת מר. מונ"ל קבוצת זאפ (עד 2015).

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
2 אבישי ממיה	037581246	02.08.75	02.08.16	<p>סמנכ"ל כספים, דירקטור בחברות רותל וטוורקס בע"מ, סקמור בע"מ, או.אר.טי.טיק, מערכות בע"מ, טי.אמ. סי.אס, תקשורת בע"מ, מר-סלו פתרונות אלחוטיים בע"מ, פיק-דינמיקס בע"מ, מר ביטחון וטכנולוגיות בע"מ, Mer Telecom Mozambique LTDA, Mer Telecom Ghana Limited, Mer Telecom Tanzania Limited, Mer Group (Zambia) Limited</p> <p>משתתף גם כאחראי על ניהול סיכויי השוק בחברה. מסיים את תפקידו ביום 31 במרץ, 2020.</p>	לא	לא	<p>רואה חשבון, B.A. במנהל עסקים התמחות בחשבונאות מסעם המכללה למנהל.</p>	<p>סמנכ"ל הכספים ומזכיר החברה, סמנכ"ל כספים של קבוצת דפי זהב בע"מ (קבוצת זאפ).</p>

שם המשרה הבכירה	שם נושא המשרה	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 בתחום שנים האחרונות
3	אורי אילן	052350063	08.05.54	01.04.12	מבקר פנימי	לא	לא	B.A. בכלכלה מטעם אוניברסיטת תל אביב, M.B.A. במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת תל אביב, ר"ח מספק.	2008-2014 שותף במשרד ר"ח ברייטמן אלמגור בע"מ. החל מאוגוסט 2014 משמש שותף/בעלים של משרד לביקורת פנים
4	אביעד להב	036337483	18.05.79	08.04.18	מנהל הכספים	לא	לא	B.A בכלכלה והשבואות מטעם המרכז האקדמי רפין.	מנהל כספים בקבוצת מר. מנהל בכיר (Senior Manager) בכירתת רואי חשבון PwC.
5	מרסלו רובין	021666665	29.10.65	*27.11.18	סמנכ"ל שיווק ומכירות גלובלי	לא	לא	B.A מנה"ס - New England College	סמנכ"ל שיווק ומכירות בקבוצת מר. סמנכ"ל שיווק ומכירות SK Group
6	עמר לביב	023719453	31.05.68	*17.10.17	סמנכ"ל פיתוח עסקי	לא	לא	תואר ראשון במספטים ומנהל עסקים מטעם המרכז הבינתחומי.	מנכ"ל מר מערכות. מנכ"ל אתנה.

שם המשרה הבכירה	שם נושא המשרה	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 חברה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
7	שגב חוסיין	029478138	26.07.72	*27.11.18	מנכ"ל חברה בת	לא	לא	ראה חשבון B.A. במנהל עסקים התמחות בחשבונאות מטעם המכללה למנהל.	מנכ"ל חברת הבת במקסיקו.  מזכיר החברה ומנכ"ל כספים, דירקטור בחברות סאן טים בע"מ, רוסל נטורקס בע"מ, מרימון גז סבעי צפון בע"מ, מרימון פתרונות מים בע"מ, או.א.ר. סי. טק, מערכות בע"מ, רחם גז סבעי בע"מ, Mer Sint, Maarten B.V. איתן גם כאתראי על ניהול סיכוני שוק.
8	רפאל חן	024001455	03.11.68	*17.10.17	סמנכ"ל משאבי אנוש	לא	לא	B.A. בכלכלה ומדעי המדינה מטעם אוניברסיטת בר אילן, M.A. במדיניות ציבורית מטעם אוניברסיטת בר אילן.	סמנכ"ל מש"א קבוצת מר. סמנכ"ל הדרכת לקוחות ועובדים בקומברס.

שם נוסא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל ענין בה	בעל ענין בחברה	בן משפחה של נוסא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
9 רועי הס	057421505	20.12.61	01.07.19	מסנה למנכ"ל	לא	לא	B.S.C בפזיקה ומדעי המחשב מאונ' בן גוריון, MBA מאוניברסיטת תל אביב	מנכ"ל חברת Mer Telemanagment solutions  ומנכ"ל חברת Bioness Nevromodulations
10 רותם נחמיה	032538308	07.01.86	01.03.20	חשב קבוצה	לא	לא	תואר ראשון בחשבונאות מהאוניברסיטה העברית.	עוזר חשב ב Adama ltd.  עוזר חשב בעורב מערכות טכנולוגיות בע"מ.  ר"ח במשרד רואי חשבון (EY) קוסט פורד גבאי את קסירד.

\* מספרי בתאריך זה בעקבות שינוי ארגוני ולא בשל מינוי חדש

**נושאי משרה שכהונתם הסתיימה בשנת הדוח או לאחריה:**

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך סיום כהונה
גרשון מנשה	055134241	03.04.58	13.02.94	מנחה למנכ"ל	31.03.2020
משה צמיר	055446132	24.07.58	17.10.17	מנכ"ל חטיבה	31.01.2020
אבישי ממייה	037581246	02.08.75	02.08.16	סמנכ"ל כספים	*31.03.2020
לירון ברזיר	301423836	17.5.88	10.09.17	חשבת קבוצה	12.02.2020

\* ראה דוח מיידי מיום 6 בפברואר 2020, אסמכתא מס' 2020-01-011884 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## **תקנה 27: רואי חשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר רו"ח, דרך מנחם בגין 144 תל אביב - יפו 6492102.

## **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון**

### **• החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

- ביום 28 באוגוסט 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את:
  1. חידוש התקשרות החברה בהסכם ניהול עם מר חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון החברה, תוך עדכוננו, זאת לתקופה של שנה החל מיום 27 במרץ 2019.
  2. אישור מחדש, ללא שינוי ובתנאים זהים ליתר נושאי המשרה בחברה הזכאים לשיפוי, עבור הדירקטור ישי דויד, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, מתן כתב התחייבות לשיפוי וזאת לתקופה של 3 שנים החל מיום 15 באוקטובר 2019.
  3. מינוי של מר עוזי בלומנזון כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של 3 שנים שתחילתה במועד האסיפה (כהונה ראשונה).
- לפרטים נוספים ר' תקנה 21 לעיל ודיווח מיידי מיום 28 באוגוסט 2019, מס' אסמכתא 2019-01-089803 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ביום 7 בינואר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את הארכת כהונתו של מר הראל כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של 3 שנים נוספות וכן מתן מחדש של כתב פטור מאחריות למר ישי דויד. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 28 בנובמבר 2018, מס' אסמכתא 2018-01-115347 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## **תקנה 29 א: החלטות החברה**

### **1. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח**

ביטוח- לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, שהייתה בתוקף בתקופת הדיווח ר' סעיף 1.14 לדיווח החברה מיום 19 ביוני 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-052254 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 30 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) את עדכון פוליסת ביטוח האחריות לנושאי משרה- לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2020, מס' אסמכתא 2020-01-032859 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

התחייבות לשיפוי- לפרטים אודות כתב שיפוי המקובל בחברה לנושאי משרה לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ראה נספח ב' לדיווח החברה מיום 19 ביוני 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-052254 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

תאריך: 30 במרץ, 2020

ח. מר תעשיות בע"מ

---

ניר למפרט  
מנכ"ל

---

חיים מר  
יו"ר הדירקטוריון



## פרק 1

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי ועל

הגילוי לפי תקנה 9ב(א)



**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ניר למפרט, מנכ"ל.
2. אבישי ממיה, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי זיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, כדלהלן: (1) בקרות על תהליך הוצאות; (2) בקרות על תהליך הכנסות; (3) בקרות על תהליך מזומנים; (4) בקרות על תהליך השכר; כמו כן, נכללו רכיבי

הבקרה הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC), לרבות בקרות כלליות במערכות מידע (ITGC) ובקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.  
2. נעשה מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות והערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2019 הינה אפקטיבית.

**הצהרת מנהלים  
הצהרת מנהל כללי**

אני, ניר למפרט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2019 (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, מוצא 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.

30 במרץ, 2020

תאריך

---

ניר למפרט - מנהל כללי

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

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים**

אני, אבישי ממיה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2019 (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; מסקנותי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

30 במרץ, 2020

תאריך

\_\_\_\_\_  
אבישי ממיה - סמנכ"ל כספים