



# דוח שנתי 2022

ח.מר תעשיות בע"מ



# אודות קבוצת מר

קבוצת מר מספקת פתרונות טכנולוגיים מקיפים ומותאמי לקוח בשלושה תחומים: **תשתיות תקשורת, ביטחון המולדת, ותקשורת טקטית**. הלקוחות של מר בישראל וברחבי העולם, מהמגזר הציבורי ומהמגזר הפרטי, מקבלים **שירות מקצה לקצה** – החל מאסטרטגיה ותכנון, דרך הקמה ובניה, ועד הטמעה ותחזוקה.

מר הוקמה בתחילת שנות ה-80 כעסק משפחתי, וכיום היא **חברה ציבורית** המעסיקה למעלה מ-600 עובדים ומנהלת עשרות חברות בנות. בשנים רבות של פעילות באמריקה הלטינית, צפון אמריקה, אפריקה, אירופה, אסיה וישראל, צברנו **ניסיון רב ביצירה ובנייה של שותפויות בינלאומיות** ובהצעת השירותים המתקדמים ביותר לפרויקטים בכל הגדלים.

המכנה המשותף בעשייה המגוונת של קבוצת מר הינו בהיותינו יועץ אסטרטגי מחויב, המתכנן ומיישם את הפתרונות הנכונים. הנכסים העיקריים שלנו הם **מקצועיות, אמינות ויצירתיות** של עובדי ועובדות החברה, והמחויבות המוחלטת שלנו לספק מענה יעיל לכל אתגר של לקוחותינו בארץ ובחו"ל.

**חדשנות היא ב-DNA שלנו**. תמיד בהסתכלות קדימה כדי לספק את הדבר הגדול הבא.



שנת 2022 אותה אנו מסכמים, התאפיינה בהמשך מגמת ההתאוששות והשיפור של קבוצת מר (ח. מר תעשיות בע"מ).

גם בשנת 23 נמשיך במימוש החזון שלנו להציע ללקוחותינו הקיימים והעתידים בארץ ובעולם כיועצים האסטרטגים שלהם את סל הפתרונות המיטבי המתאים לצרכיהם.

נעשה זאת בתחומים בהם צברנו ידע ונסיון מוכח בדגש לבטחון המולדת, ערים חכמות ובטוחות ותשתיות תקשורת. כמו כן נתאים את סל הפתרונות שלנו לאתגרים נוספים בעיקר בעולם הקיימות, ונמשיך במאמץ לשפר את התוצאות העיסקיות של הקבוצה תוך הקטנת נטל החוב למערכת הבנקאית. זו הזדמנות להודות לבעלי המניות, לחברי הדירקטוריון, להנהלה, לעובדים, לספקים וכמובן ללקוחותינו על האמון שהם נותנים בנו. השינויים הגאו פוליטים בעולם אשר מגבירים מגמות קיימות של הגדלת הביקושים בתחומי העיסוק של הקבוצה מחזקים עוד יותר את אמונתנו שנמשיך במגמת הצמיחה והשיפור.

**ניר למפרט**



**דבר יו"ר  
דירקטוריון  
ניר למפרט**

מיקוד בתוצאות, מיקוד בלקוחות ומיקוד באנשים, אלו אבני הבנין של השינוי אותו אנו עוברים.

מאחורינו עוד שנה שבה המשכנו את מגמת השינוי והצמיחה. התמקדנו בפרויקטים ובאזורים הגיאוגרפים בהם אנו פועלים ביעילות, הדקנו את הקשרים עם לקוחות המפתח וזכינו בפרויקטים חדשים ומאתגרים.

תחום תשתיות התקשורת נהנה וממשיך להנות מתנופת פריסת תקשורת פס רחב בתשתיות סיבים אופטיים ודור 5 בארץ ובעולם. בתחום מערכות ההתראה והבטחון הצלחנו לבסס את מעמדנו עם לקוחות קיימים ולזכות באמון של לקוחות חדשים עם פתרונות מערכתיים מקיפים בקדמת הטכנולוגיה. גם בתחום מערכות הקשר הטקטי הצבאיות ומערכות תקשורת יבילות הצלחנו השנה למסור פרוייקטים חשובים ולפנינו עוד פרוייקטים רבים.

במהלך רבעון ראשון 2023 עברנו למשכנו החדש באור יהודה, מהלך מחבר את כל היחידות העסקיות, יוצר סינרגיה, עבודת צוות, יעילות, התחדשות ושינוי.

אני רוצה להודות לעובדי ועובדות החברה, על המסירות, העבודה הקשה, רוח הלחימה והשייכות, אשר מאפשרים את מהלך השינוי. כמו כן, אני מודה לחברי הדירקטוריון, לקוחותינו וספקנו על האמון והתמיכה במהלכים אלו.

**רועי הס**



**דבר  
המנכ"ל**

**רועי הס**



## שותפות

מערכות היחסים עם לקוחותינו נשענות על שקיפות מלאה וראיית טובת הלקוח, **ואנו גאים להיות השותף האסטרטגי שלהם** בצמתי קבלת החלטות.



## אמינות

**אספקת מידע ונתונים עדכנים, מגובים ובלתי מוטעים, והקפדה על התנהלות אתית** הינם מצפן המכוון אותנו בעבודה השוטפת מול לקוחות ומשקיעים.



## הון אנושי

בזכות ארבעה עשורים של הובלת פרויקטים מורכבים בארץ ובעולם והעסקת אנשי מקצוע בעלי נסיון ומומחיות **צמחנו להיות ברי סמכא במתן פתרונות ושירותים.**



## קיימות

אנו יוצרים מערכות חכמות המאפשרות **שימוש יעיל במשאבים קיימים ועמידה בסטנדרטים סביבתיים גבוהים** ותורמות לאיכות חיים משופרת במרחבים עירוניים.



## חדשנות

**סביבת עבודה שלנו מטפחת יצירתיות, מחקר ומובילות טכנולוגית** כדי ליישם עבור לקוחות פתרונות מותאמים ומדויקים העושים שימוש בטכנולוגיות חדשות.

# החזון שלנו

להיות המובילים באינטגרציה של פתרונות מקצה לקצה, המאפשרים חיים מיטביים בסביבה מתקדמת, תוך מחויבות מלאה להתמודד עם כל אתגר של לקוחותינו בארץ ובעולם.



## תשתיות תקשורת

מגדלי תקשורת, רשתות של פס רחב וסיבים אופטיים המאפשרות שירותי אינטרנט וסלולר מהירים, עמידים ובטוחים.

## ביטחון המולדת

מערכות אבטחה למתקנים ואזורים מאויימים, תוך שימוש בטכנולוגיות ניטור חדישות, מרכזי שליטה ובקרה, מודיעין וסייבר.



## תקשורת טקטית

מערכות המאפשרות אינטגרציה של קווי תקשורת ממקורות שונים עבור ארגונים צבאיים ואזרחיים.

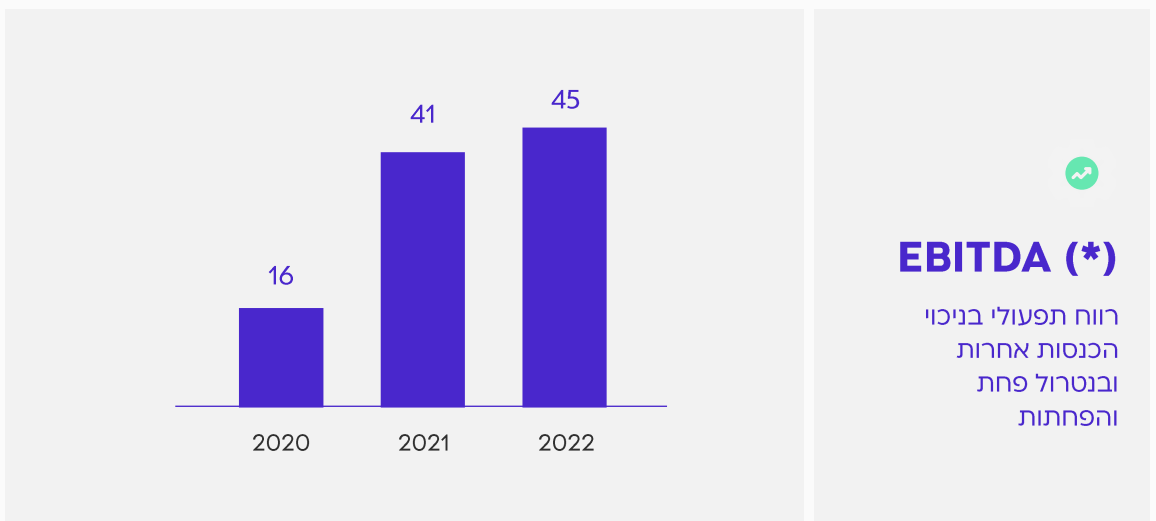
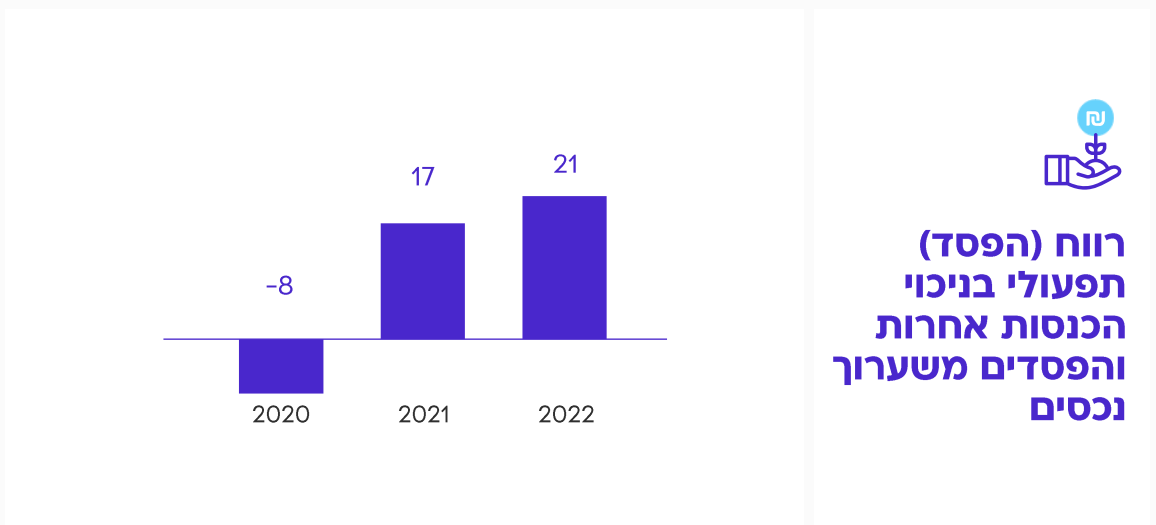
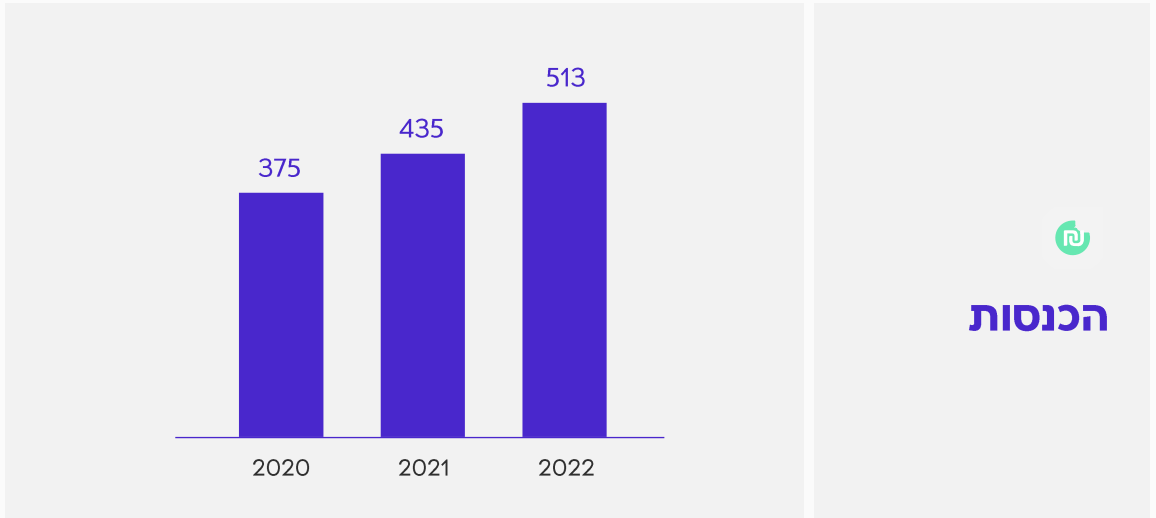


# נתונים פיננסיים

## מגמה רב שנתית

### מגמת עלייה מובהקת

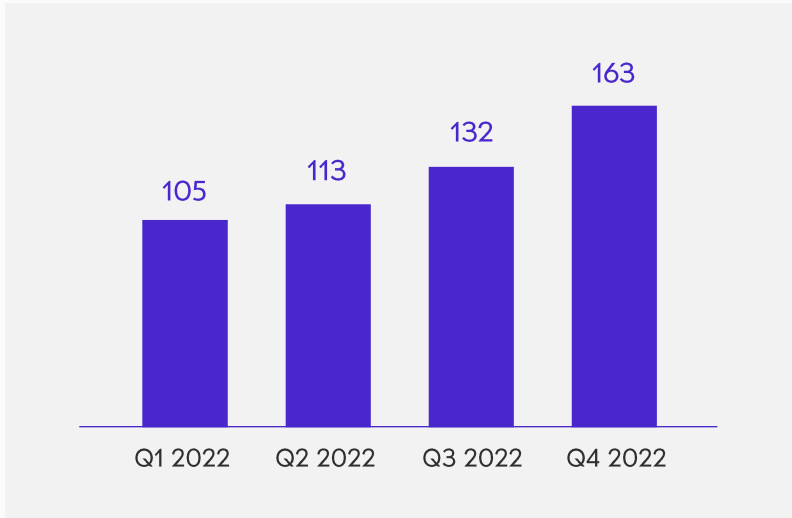
הנתונים המוצגים במיליוני ש"ח



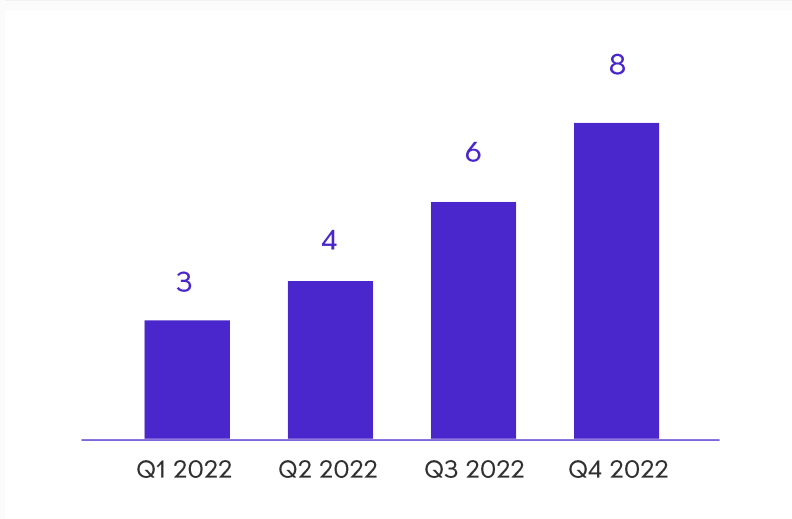
# נתונים פיננסיים רבעוניים שנת 2022

## מגמת עלייה מובהקת

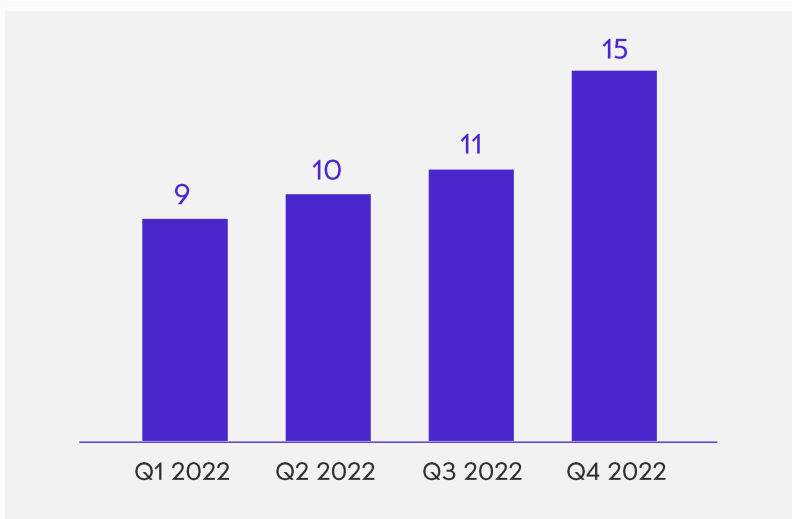
הנתונים המוצגים במיליוני ש"ח



**הכנסות**



**רווח תפעולי  
בניכוי הכנסות  
אחרות והפסדים  
משערוך נכסים**

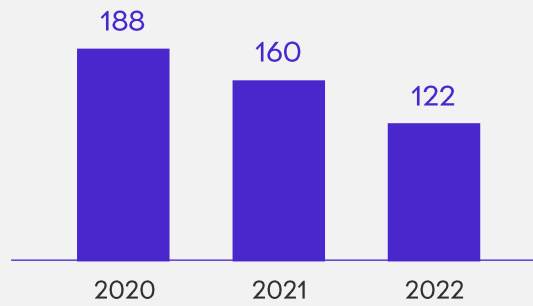


**EBITDA (\*)**

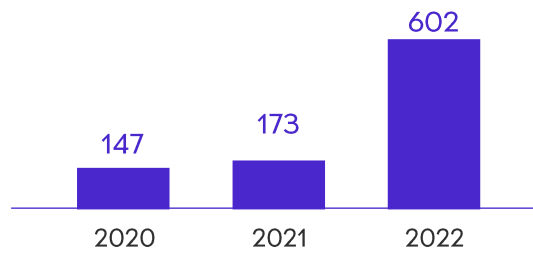
רווח תפעולי בניכוי הכנסות  
אחרות ובנטרול פחת  
הפחתות

# התייעלות רב שנתית וירידה במצבת החוב

הנתונים המוצגים במיליוני ש"ח



**חוב נטו**  
(אשראי בניכוי  
מזומנים)



**צבר  
הזמנות**



# ח.מר תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2022

מוגש בזאת דוח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "תקופת הדוח").

#### מידע צופה פני עתיד בדוח זה

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

שם התאגיד: ח. מר תעשיות בע"מ

מס' חברה ברשם החברות: 520037805

כתובת: רחוב יהדות קנדה 5, אור יהודה

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5567904

דואר אלקטרוני: aviad\_l@mer-group.com

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2022

תאריך הדוח: 30 במרס 2023



## 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 2022

פרק ד' - דוח בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2022

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ו' - הדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א)



# פרק א

תיאור עסקי התאגיד

עמוד	נושא	פרק
<b>6</b>	<b>פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו</b>	<b>1</b>
6	כללי	1.1
8	מגזרי פעילות	1.2
9	תוכנית התייעלות ומבנה ארגוני	1.3
10	הון אנושי	1.4
10	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	1.5
10	חלוקת דיבידנדים	1.6
10	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	1.7
11	לקוחות החברה ואפיונם	1.8
11	הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	1.9
<b>13</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</b>	<b>2</b>
13	מוצרים ושירותים	2.1
18	פעילות מחקר ופיתוח	2.2
19	חומרי גלם וספקים	2.3
20	כושר ייצור	2.4
<b>20</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר גלובל</b>	<b>3</b>
20	מוצרים ושירותים	3.1
20	פרוייקטים משמעותיים בשנת 2022 ולאחר תאריך המאזן	3.2
21	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	3.3
21	לקוחות	3.4
23	שיווק והפצה	3.5
23	תחרות	3.6
24	צבר הזמנות	3.7
25	עונתיות	3.8
26	הון אנושי	3.9
26	הון חוזר	3.10
27	יעדים, אסטרטגיה עסקית ותוכניות לשנה הקרובה	3.11
<b>28</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר ישראל</b>	<b>4</b>
28	מוצרים ושירותים	4.1
29	פרוייקטים משמעותיים בשנת 2022 ולאחר תאריך המאזן	4.2
31	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	4.3
31	לקוחות	4.4
32	שיווק והפצה	4.5
33	תחרות	4.6
33	צבר הזמנות	4.7
34	עונתיות	4.8
35	הון אנושי	4.9
35	הון חוזר	4.10
35	יעדים ואסטרטגיה עסקית	4.11
<b>36</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר אחר</b>	<b>5</b>
36	מידע כללי	5.1
<b>36</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה</b>	<b>6</b>
36	רכוש קבוע ומתקנים	6.1
36	נכסים בלתי מוחשיים	6.2
36	השקעות	6.3
37	הון אנושי	6.4
38	מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב	6.5
40	מיסוי	6.6
40	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	6.7
40	הליכים משפטיים	6.8
40	אסטרטגיה עסקית	6.9
41	צפי התפתחות בשנה הקרובה	6.10
41	מידע כספי לגבי מגזרים גיאורפיים	6.11
41	דיון בגורמי סיכון	6.12
43	סיכון ייחודי לחברה	6.13

**הגדרות מונחים:**

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

## 1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

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

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בעולמות פתרונות בתחום "העיר החכמה/בטוחה" (לרבות קמפוסים, מתחמים קריטיים ומכלולי תעשייה), תחום ביטחון המולדת בדגש לרמה המדינית ולרבות ארגונים בינלאומיים, פתרונות בתחום תשתיות התקשורת בדגש על פס רחב ומערכות קשר טקטיות, בעיקר לכוחות היבשה והים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 ח. מר עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוקנות להן התחייבה במסגרת הלואות שקיבלה מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.5.2 להלן.

ביום 1 בינואר, 2022 החליף מר ניר למפרט (אשר כיהן החל משנת 2015 כמנכ"ל החברה) את מר חיים מר כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. במקביל, ביום 1 בינואר 2022 החליף מר רועי הס (אשר כיהן עד אותה עת כמשנה למנכ"ל החברה) את מר למפרט כמנכ"ל החברה.

מר חיים מר ממשיך לכהן כדירקטור בחברה.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו:

א. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכם לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו (להלן בסעיף זה: "הפרויקט"). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקט צפויה בתוך כ-24 חודשים. במסגרת הפרויקט מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי האבטחה, גילוי והתרעה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-085431) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ב. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם אפקון החזקות בע"מ התקשרו עם אנרגית רוח נקייה בע"מ מקבוצת אנרג'יקס, בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לביצוע עבודות חשמל ועבודות אזרחיות עבור הקמת חוות טורבינות רוח ברמת הגולן בהיקף כספי משוער שנע בין 84-87 מיליון ש"ח (חלק החברה הבת כ- 44-42 מיליון ש"ח), לא כולל מע"מ. תקופת ההקמה המשוערת הינה כ- 16 חודשים ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת עוד 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו בשיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת. נכון לחודש אוקטובר 2022 העמידה החברה ערבויות ביצוע ומקדמה ועמדה בכל דרישות הביטוח, כמקובל בהסכמים מעין אלו.

בשל אילוצי הלקוח, תחילת ביצוע הפרויקט נדחתה למועד מאוחר יותר שטרם נקבע להערכת החברה, ההסכם עשוי לסלול עבור החברה את הדרך לפרויקטים נוספים בתחום האנרגיות המתחדשות.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-075984) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ג. ביום 10 ביולי 2022, חברה בת בבעלות ושליטה מלאה שלה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), אשר מחזיקה במניות פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ (להלן בסעיף זה: "פ.ל.ה.") המהוות 37.5% מהון המניות של פ.ל.ה., יחד עם בעלת מניות נוספת בפ.ל.ה. התקשרו במזכר הבנות לא מחייב למכירת החזקותיהם בפ.ל.ה., בתמורה הכפופה להתאמות, לפי שווי על בסיס דילול מלא בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח, לידי צד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בה, בכפוף להשלמת בדיקת נאותות. נכון למועד הדוח, מזכר ההבנות לא גובש לכדי הסכם מחייב. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 29 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-122491) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ד. השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא). החברה השקיעה כ- 100 אלפי דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה בספרים ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכמה לסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, השלימה מינוביה סבב גיוס משקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף כולל של כ- 2.7 מיליוני דולר, הכולל גם המרה של הסכם השקעה מסוג safe, וזאת לפי שווי חברה למינוביה בסך של כ- 110 מיליוני דולר (אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא). החברה לא השתתפה בסבב הגיוס ובהתאם לכך, עדכנה את שווי החזקותיה לסך של כ- 5.7 מיליון ש"ח. כתוצאה מהאמור לעיל, הכירה החברה בהפסד מירידת הערך בסך של כ- 12 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד ליום 30 ביוני 2022. במהלך חודש דצמבר, 2022 ביצעה מינוביה הערכת שווי חדשה שנערכה בגישת היוון תזרימי מוזמנים מותאם סיכון (risk-adjusted net present value). בעקבות הערכת השווי, עודכן שווי חברת מינוביה לסך של כ- 56 מיליוני דולר. כתוצאה מהאמור לעיל, במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך נוסף בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד. סך ההפסד מירידת הערך שנרשמה בשנת 2022 בגין ההשקעה בחברת מינוביה הסתכמה לסך של כ- 14.7 מיליוני ש"ח, יתרת שווי החזקות החברה במינוביה הסתכם לכ- 2.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 16 באוגוסט, 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-103828) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ה. ביום 31 בינואר, 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט ממומן בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ- 31 מיליוני אירו, המצטרף להסכמים נוספים שנחתמו עם הלקוח בחודשיים שקדמו למועד ההתקשרות מיום 31 בינואר, 2022 אשר מסתכמים יחד איתה להיקף כולל צפוי של כ- 39 מיליוני אירו. שיעור הרווחיות הצפוי בעסקה הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ההתקשרות מיום 31 בינואר, 2022 הותנית בהשלמת הסכם המימון של הלקוח וכי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקטים צפויה בתוך כשנתיים ממועד השלמת הסכם המימון וקבלת שטר חוב ראשון במסגרת הסכם המימון. ביום 27 בדצמבר, 2022 הושלמו התנאים הנדרשים לכניסת הסכם המימון לתוקף ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי של החברה מיום 28 בדצמבר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-123453) ודיווח מידי של החברה מיום 1 בפברואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-013612), (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ו. ביום 20 בינואר, 2022 התקבל פסק בוררות הקובע, כי ביטול פרויקט שבוצע על ידי חברה נכדה בטריטוריה באיים הקריביים בוטל שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ- 4 מיליוני דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות).

ביום 13 במאי, 2022 הגיש הלקוח לבית המשפט לערעורים הרלוונטי, בקשה לביטול פסק הבוררות, בין היתר, בשל העובדה שלטענתו הבורר פעל שלא בסמכות והחלטתו אינה מבוססת באופן סביר וכן בשל העובדה שלטענתו, חלק מהסכום שנפסק כנגדו בפסק הבוררות הינו בגין עבודה שכלל לא חויבה ע"י החברה הנכדה, ומנגד הבורר לא אפשר טענות של הלקוח בגין תביעה שכנגד (להלן בסעיף זה: "הערעור"). לדעת החברה והחברה הנכדה ויועציה המשפטיים אין ממש בטענותיו של הלקוח וכי הליך וזהות הבוררים הוסכם על הצדדים מלכתחילה. לפרטים נוספים, ר' דיווחים מידיים מיום 23 בינואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-010015) ודיווח מידי של החברה מיום 15 במאי, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-059899) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**הערכות החברה בדבר היקף ההכנסות הצפוי, הרווחיות הצפויה ומשך הפרויקט הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנימיות של החברה ותחזית הביצוע של החברה הבת. אין כל וודאות להתממשות הערכות אלו וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון בפעילות החברה והאישורים מהגורם הרגולטורי כמפורט לעיל.**

## **1.2 מגזרי פעילות**

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

### **1.1.1 מגזר מר גלובל**

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

### **1.1.2 מגזר מר ישראל**

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

### **1.1.3 מגזר אחר**

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

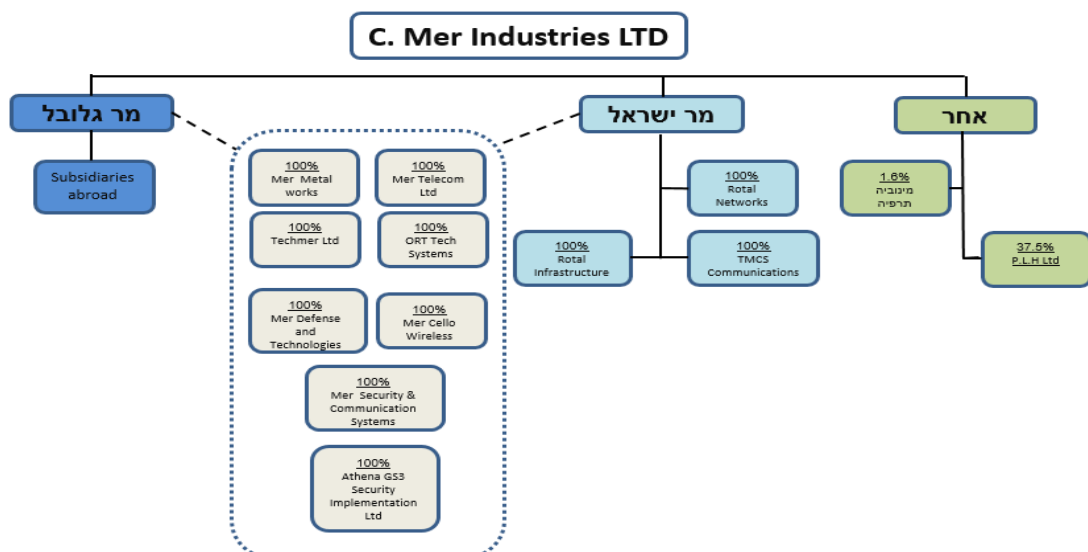
כמו כן, לחברה השקעה במינביה תרפיה בע"מ שאינה עונה להגדרת מגזר פעילות בר דיווח לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3 להלן.

### 1.3 תוכנית התייעלות ומבנה ארגוני -

בשנים 2021-2022 ולאחריהן המשיכה החברה ביישום התוכנית משנת 2019, להתאמת פעילות החברה לתנאי השוק המשתנים, ואף נקטה בצעדים נוספים לצורך התמודדות עם השפעות משבר הקורונה. עקרי הצעדים שננקטו:

- ✓ מיקוד הפעילות השיווקית הן בתחומי הליבה והן ביעדים מוגדרים.
- ✓ במהלך שנת 2020 וכחלק מתוכנית ההתייעלות והמיקוד העיסקי של החברה, בוצע שינוי במבנה המגזרים וכעת פועלת החברה בשני מגזרי פעילות עיקריים: מר גלובל ומר ישראל. פעילויות מגזר מר ביטחון וטכנולוגיות (D&T) ואתנה הוטמעו במגזרי הפעילות החדשים.
- ✓ החברה הפסיקה את פעילותה במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה בתחום תשתיות תקשורת המהוות חלק ממגזר גלובל, וזאת לאור שינוי בתנאי השוק שאינו מצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה. בעקבות ההחלטה כאמור פועלת הקבוצה להשלמות סופיות של כל הפרויקטים הקיימים ומסירתם ללקוחות, גביית חובות פתוחים וכיסוי ההתחייבויות במדינות אלה והכל בהתאם למתווה ולתנאים על פי שיקול דעתה של החברה.
- לדעת החברה הפסקת הפעילות במדינות אלה תאפשר לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר.
- המשך ביצוע תוכנית ההתייעלות בשנים 2019-2021 וצמצום הוצאות שכללה בין היתר, איחוד פעילויות בישראל, צמצום משרות והוצאה לח"ת בפעילות ישראל אשר הביאו לקיטון בהוצאות השכר והנלוות בסך של כ- 27 מיליון שקלים. לפירוט אודות הצמצום בכח האדם, ראה מבוא לדוח הדירקטוריון.
- ✓ נכון למועד הדוח התקופתי החברה עודנה בוחנת מימוש של נכסים שאינם בליבת פעילות החברה, ראה סעיפים 5.1 ו-6.3 להלן.

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



## 1.4 הון אנושי

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.22 לפי מגזרים:

סה"כ	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	127	86	27	20	1	4	265
מר ישראל	-	-	252	-	-	-	252
אחר	-	-	54	-	-	-	54
סה"כ	127	-	333	20	1	4	571

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.21 לפי מגזרים:

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

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.20 לפי מגזרים:

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

## 1.5 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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

## 1.6 חלוקת דיבידנדים

ח. מר לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות.

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 לחברה יתרת עודפים בסך של כ- (29,792) אלפי ש"ח.

## 1.7 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

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

## 1.8 לקוחות החברה ואפיונם

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

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

1.8.1 להלן גילויי טבלאי אודות קבוצות פרויקטים מהותיות לשנת 2020-2022 (באלפי ש"ח):\*

מספר פרויקטים שהסתיימו	מספר פרויקטים בביצוע	שיעור ההכנסות מכלל הכנסות התאגיד	הכנסות צפויות שטרם נרשמו	הכנסות מצטברות שנרשמו בתקופה	אומדן הכנסות כולל	תקופה	קבוצת פרויקטים
272	616	54%	37,144	204,299	241,443	31/12/2020	תשתיות תקשורת ורדיו
269	391	52%	45,657	227,757	273,414	31/12/2021	
469	451	47%	157,134	242,662	399,796	31/12/2022	
37	139	32%	166,079	121,712	287,791	31/12/2020	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
29	68	40%	96,495	175,539	272,034	31/12/2021	
18	94	45%	428,988	228,500	657,488	31/12/2022	
22	64	11%	18,834	42,698	61,532	31/12/2020	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
6	63	6%	27,819	25,477	53,296	31/12/2021	
22	34	7%	16,337	35,760	52,097	31/12/2022	

\* היתרות כוללות את הנתונים עבור קבוצות הפרויקטים המהותיות.

תקבולים שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					תקבולים שאינם בפיגור
מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	3-6 חודשים	עד 3 חודשים	
6,558	229	168	3,009	7,971	75,962

מידע אודות אומדן הכנסות/הכנסות צפויות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

## 1.9 הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להערכת החברה פעילות החברה מושפעת ממספר מגמות כגון: המצב הגיאופוליטי, רמת איזמי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור, רמת הפשיעה וכד'. בישראל, המצב הבטחוני בצל האיום התמידי מטרור בשילוב פשיעה מאורגנת, מביאים את המדינה לבצע השקעות נרחבות בתחומי הביטחון השונים. כך, תקציבי הביטחון וביטחון פנים של מדינת ישראל גדלו בשנים האחרונות ומוקדשים יותר ויותר משאבים הן לפיתוח אמצעים מתקדמים לצבא והן לפיתוח אמצעים להגברת תחושת הביטחון של תושבי המדינה.

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

ככלל, הפרויקטים בתחום זה מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הכוללים תכנון, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים וכן שירות ואחזקה בחוזים ארוכי טווח. שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו נרכשות חלקן מיצרנים שונים וחלקן מתוצרת החברה ומשולבות לפתרון אחד, בדגש למערכת הניהול כפי שאופיינה ופותחה ע"י החברה (ראה בהרחבה Smart-M בסעיף 2.1.1.1 להלן).

1.9.2 שוק התקשורת הסלולארית – על פי נתוני משרד התקשורת, ישראל פועלת להקצאת תדרים לשדרוג רשתות הסלולר בישראל לדור 5. כחלק מהכלים לדרוג הרשתות, בוצעו שינויי חקיקה והוסרו חסמים רגולטוריים-בירוקרטיים להקמת אתרים סוללריים ופורסמו מכרזים להקצאת תדרים, אשר ירחיבו את שירותי הדור 5 המסופקים לצרכנים<sup>1</sup>. הרחבת המפעילים את הפריסה בדור 4 ושדרוג הרשתות באזורים עירוניים לדור 5 מגדיל את פעילות החברה בתחום ובנוסף מכתוב ביקוש לפריסה של אתרים קטנים בצפיפות גבוהה הדורשים קישוריות של סיבים אופטיים לצורך הגדלת רוחבי הפס הנדרשים.

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

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

1.9.4 מצב המשק בישראל<sup>2</sup> – מגמת הצמיחה שאפיינה את המשק הישראלי החל מסוף שנת 2020 ועד תחילת שנת 2022, התהפכה במהלך הרבעון השני של שנת 2022 ממספר אירועים כלכליים וגאו-פוליטיים הכוללים, בין היתר, את פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, מדיניות סגרים נוקשה בסין שכללה את עצירת הפעילות הכלכלית ובחירות בישראל.

<sup>1</sup> <https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/13112022>

<sup>2</sup> הנתונים המוצגים מבוססים על נתונים שפורסמו על- ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בכתובת: [www.cbs.gov.il](http://www.cbs.gov.il), בנק ישראל בכתובת: [https://www.boi.org.il](http://www.boi.org.il) /דירוג מעלות S&P בכתובת: [www.maalot.co.il](http://www.maalot.co.il).

כל אלו הובילו לעלייה חדה ברמת המחירים ולעלייה באינפלציה שהגיעה לשיעור של 5.4%. בכדי להתמודד עם עליית האינפלציה, העלה הבנק ישראל את שיעור הריבית במהלך שנת 2022 ותחילת שנת 2023 מרמה של 0.1% עד לשיעור של 4.25%, מעל לתחזית בנק ישראל.

הערכות בנק ישראל לשנת 2023 היא כי מתרבים הסימנים להאטה הן בכלכלה העולמית והן בכלכלת ישראל. שיעור האינפלציה בישראל אמנם נמוך משיעורה במרבית מדינות העולם, אך הערכות הן כי צפויה לעמוד בשנת 2023 על שיעור של 3%. עליה באינפלציה בעולם או התמשכותה עלולים להביא לעליות נוספות בישראל, אף מעל לתחזית, נוכח החשיפה המגוונת להתפתחויות השונות בעולם. על מנת לבלום את עליית האינפלציה, החלו כאמור הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. עליית הריבית, כמפורט לעיל, צפויה לגרור עלייה בהוצאות המימון של החברה ברמה שנתית בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. להערכת החברה לעלייה בשיעור האינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

בתחילת שנת 2023 החלה הממשלה בהליך אישור תקציב המדינה לשנתיים הקרובות. התקציב כולל מספר רפורמות בתחומים שונים ותוספת תקציב משמעותית למשרד לביטחון לאומי. לתקציב המדינה השפעה על פעילות החברה, שכן זו תלויה במכרזים של המדינה התלויים במסגרת התקציבית של המשרדים השונים.

ביום 12 בנובמבר, 2022 אישרה חברת הדירוג S&P את דירוג האשראי של ישראל ברמה של AA- עם תחזית יציבה. נציגי חברת הדירוג ציינו את חוזקת דירוג האשראי של ישראל בהיותה כלכלה יציבה, תקציב מדינה ומדיניות מוניטרית גמישה.

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה בביצוע תכנית הכוללת ביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט אשר חלקם אף עברו אישור בקריאה ראשונה בכנסת. לשינויים האמורים עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, ובכלל זאת על עלות מקורות הגיוס ודירוג האשראי של המשק הישראלי. נכון למועד הדוח, טרם ניתן להעריך את היקף השפעת האמור לעיל, בין היתר לאור אי הודאות לגבי השלמת הליך החקיקה ונוסחו הסופי כפי שיאושר בכנסת (אם בכלל).

בתחום המט"ח, שער החליפין של השקל התאפיין במהלך שנת 2022 במגמה מעורבת. נוכח החשש מהאטה בכלכלה הישראלית ופעולות המבוצעות על ידי הממשלה שיצרו אי וודאות בשווקים בראי המשקיעים, נחלש השקל אל מול המטבעות המובילים בעולם. החברה, כחברה גלובלית, הפועלות במספר שווקים חשופה לסיכונים בשערי המטבע, בעיקר לדולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני. לשם הקטנת החשיפה, החברה בוחנת מעת לעת, שימוש בחוזי אקדמה במטבע חוץ. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור חשבונאי.

יובהר, כי ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

## **2. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות**

### **2.1 מוצרים ושרותים**

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

2.1.1.1 **Smart-M**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.1.2 תשתיות תקשורת ורדיו**

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

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

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

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

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

2.1.2.3 **TI - Telecom Implementation** - התקנת ציוד ותחנות בסיס, קישורן למתגים והתקנת מתגים וכן התקנת

ופריסת רשת בתוך מבנים (In Building). באשר לכושר הייצור של החברה ראה סעיף 2.4.

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

### 2.1.3 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

#### 2.1.3.1 מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי:

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

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

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

#### 2.1.3.2 מוצרים בתחום ה – Network Coverage:

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

#### 2.1.3.3 פלטפורמות ניידות וקרונות קשר:

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

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

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

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

2.1.4 להלן גילוי טבלאי אודות פרויקטים מהותיים מאוד בתחום פעילות זה לשנים 2020-2022:

שם הפרויקט	תקופה	הכנסות כולל אומדן	תקבולים (מקדמות) מצטברים שהתקבלו	הכנסות מצטברות שנרשמו	הכנסות צפויות	שיעור השלמה
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט א'	31/12/2022	23,900	21,506	21,506	2,394	90%
	31/12/2021	23,900	21,424	21,424	2,476	90%
	31/12/2020	23,900	15,659	21,168	2,732	89%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ב'	31/12/2022	22,849	20,368	21,259	1,590	93%
	31/12/2021	22,849	17,683	17,579	5,270	77%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ג'	31/12/2022	38,500	14,259	25,432	13,068	66%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ד'	31/12/2022	77,000	9,000	6,901	70,099	9%

**פרטים כלליים:**

שם הפרויקט	פרויקט א'	פרויקט ב'	פרויקט ג'	פרויקט ד'
<b>מיקום הפרויקט</b>	מדינה במערב אפריקה			
<b>סוג הפרויקט</b>	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה הכולל אספקת מערכות וייעוץ			
<b>מנגנון העבודה</b>	Turn-Key			
<b>מועד התחלה</b>	מרץ 2018	יוני 2021	ינואר 2022	אוגוסט 2022
<b>מועד סיום</b>	במרץ 2020 סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	בדצמבר 2022 סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	יוני 2023	אוגוסט 2024
<b>אפשרות לביטול / הפסקת הפרויקט</b>	אין			
<b>אופן קביעת שיעור השלמה</b>	בהתאם לקצב העברת הנכס/השירות ללקוח.			
<b>אפיון איכותי של שיעור הרווחיות הגולמית</b>	כמקובל בחברה בפרויקטים מסוג זה.			

פרויקטים אלה בתחום בטחון המולדת, בדגש על יעוץ, הדרכה והקמת מערכות בתחומי הבטחון והאבטחה נחתמו עם גורמי הממשל במדינה במערב אפריקה, אשר דירוגה על פי חברות הדירוג הבינלאומי הינו B. מידע אודות אומדן הכנסות/הכנסות צפויות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

## **2.2 פעילות מחקר ופיתוח**

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

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

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2022 הסתכמה לסך של כ-4,567 אלפי ש"ח. מתוכם סך של כ-2,619 אלפי ש"ח הונו כנכס בלתי מוחשי. לפרטים נוספים ראה גם ביאורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

החברה צופה כי עלויות הפיתוח נטו בכל אחת מהשנים הקרובות יהיו בסכומים ובהיקפים דומים לעלויות שהתהוו בשנת 2022.

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

### **פעילות בתחום הצבאי ביטחוני**

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2022 הסתכמה לכ-3,385 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ-335 אלפי ש"ח הונו לנכסים בלתי מוחשיים. לפרטים נוספים ראה גם באורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

החברה צופה כי עלויות הפיתוח נטו בכל אחת מהשנים הקרובות יהיו בסכומים ובהיקפים דומים לעלויות שהתהוו בשנת 2022.

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

## **2.3 חומרי גלם וספקים**

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

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

### **2.3.2 תשתיות תקשורת ורדיו**

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

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

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

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

### **2.3.3 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני**

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

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

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

2.3.4 לחברה אין ספק כלשהו אשר הרכישות ממנו בשנת 2022 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".

## 2.4 כושר ייצור

### 2.4.1 תשתיות תקשורת ורדיו

לאור הירידה בביקוש למגדלי תקשורת גדולים, החליטה החברה לצמצם באופן משמעותי את יכולת הייצור העצמאית שלה וכן קיים מאמץ מתמשך להקטנת רמות המלאי בארץ ובעולם. לאור האמור לעיל, החליטה החברה במהלך שנת 2019 למכור את המקרקעין בהם היה מצוי המפעל. החברה החליטה לשמר יכולת ייצור מקומית במפעל באשקלון ע"פ הזמנות ייחודיות של לקוחות בדגש על השוק המקומי. במקביל, מייצרת החברה ע"פ הזמנות נקודתיות מגדלי תקשורת עם יצרנים במפעלים מתמחים בחו"ל.

### 2.4.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

לחברה מפעל לייצור מוצרי קשר ותקשורת ומפעל לייצור קרונות ופלטפורמות יבילות, אשר הועברו לפעול באיזור קו עימות. במרבית הפעילות עובד המפעל בהתאם להזמנות ולתכנון מראש, במשמרת אחת או יותר, 5 ימים בשבוע, לפי הצורך. במפעל מועסקים בסה"כ כ-19 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 בצידו. סך ההשקעה בהקמת המפעל אינה מהותית.

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

### 3.1 מוצרים ושירותים

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

### 3.2 פרויקטים משמעותיים בשנת 2022 ולאחר תאריך המאזן:

3.2.1 ביום 13 ביוני, 2022 קיבלה חברה נכדה, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, הזמנה ראשונה מתאגיד גדול שהתאגד באמריקה הלטינית למתן פתרונות בתחום הביטחון והאבטחה, בהיקף של כ- 1.4 מיליוני דולר ארה"ב. למיטב ידיעת החברה, כפי שנמסר לה מהלקוח, ההזמנה צפויה להוות שלב ראשון בפרויקט בהיקף משוער של כ- 10 מיליוני דולר ארה"ב, אשר צפויות להתקבל מהלקוח הזמנות נוספות במסגרתו במהלך 12 החודשים הקרובים. במסגרת הפרויקט מספקת החברה הנכדה פתרון מקיף הכולל בין השאר מענה לאבטחת מתחמים, מרכזי שליטה ובקרה טכנולוגיים, מערכות תקשורת וקשר, מזל"טים, רחפנים ומצלמות חכמות, מערכות מודיעין וסייבר וכן הדרכה, ציוד, אימונים ותחזוקה. החברה החלה בהספקת הציוד והשירותים בהתאם להזמנה שהתקבלה וצפויה לסיים את ההספקה בתוך כ- 3 חודשים. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלו בידי החברה הזמנות מצטברות בסכום כולל של כ- 4 מיליוני דולר ארה"ב. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה והחברה הנכדה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 14 ביוני 2022, (אסמכתא מס' 073639-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.2.2 ביום 16 בדצמבר 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם בסך של כ- 23 מיליוני אירו לביצוע פרויקטים בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת סייבר במדינה במערב אפריקה. שיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. ביום 15 ביוני 2021 הושלם הסכם המימון של הלקוח ובמסגרתו מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שני שטרי חוב בסך כולל של כ- 8.7 מיליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה במסגרת הסכם המימון, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף.

מיום השלמת הסכם המימון ועד למועד פרסום הדוח מכרה החברה ארבעה שטרי חוב נוספים בסך של 13.4 מיליון אירו לתאגיד הבנקאי. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, היה כפוף לאישור אפי. יצוין, כי ההסכם הינו הסכם הרחבה להסכם משנת 2018. נכון למועד דוח זה, הפרויקט הושלם במלואו. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 16 ביוני 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-101817) ודיווח מיידי מיום 17 בדצמבר 2020 (אסמכתא מס': 2020-01-129277) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.2.3 ביום 28 ביוני 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה כספק בהסכם מסגרת לביצוע פרויקט רב שנתי למיגון רב שכבתי של אתרי לקוח בינ"ל ברחבי העולם. ההסכם בתוקף ל-5 שנים בצירוף שתי תקופות אופציות בנות שנה כל אחת, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. יצוין כי החברה היא אחת מתוך מספר מצומצם של ספקים לפרויקט שנבחרו ע"י הלקוח לאחר תהליך מכרז. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלו בידי החברה מספר הזמנות מכח ההסכם בסכום כולל של כ- 32 מיליון דולר ארה"ב, אשר עיקרן בוצעו והושלמו. ביצוע הזמנות אלה כפוף לאישור אפי. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 6 בדצמבר 2020 (אסמכתא מס': 2020-01-124093), דיווח מיידי מיום 12 בינואר 2021, (אסמכתא מס': 2021-01-004998) ודיווח מיידי מיום 7 בפברואר 2021, (אסמכתא מס': 2021-01-014983). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.2.4 לפרטים נוספים אודות התקשרויות מהותיות ראה גם סעיפים 1.1 א ו- 1.1 ו לעיל.

### 3.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

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

2020		2021		2022		
(*) %	אלפי ש"ח(**)	(*) %	אלפי ש"ח(**)	(*) %	אלפי ש"ח(**)	
14%	50,737	14%	62,443	17%	89,476	תשתיות תקשורת ורדיו
21%	77,743	33%	143,246	35%	179,346	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
35%	128,480	47%	205,689	52%	268,822	סה"כ

(\*) שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

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

### 3.4 לקוחות

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

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

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

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

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

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

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

2020		2021		2022		
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	סוג הלקוח
72,541	19%	71,023	16%	102,639	20%	מפעילים ובעלי אתרים
24,513	6%	73,029	17%	127,766	25%	משרדים ממשלתיים ואחרים
35,572	9%	51,589	12%	40,657	8%	ארגונים בינלאומיים
132,626	34%	195,641	45%	271,062	53%	סה"כ

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

2020		2021		2022		
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
36,939	10%	43,084	10%	27,070	5%	מרכז אמריקה
16,758	4%	27,939	6%	49,224	10%	דרום אמריקה
88,661	24%	126,486	29%	192,683	37%	אפריקה
26,042	7%	12,560	3%	5,112	1%	שאר העולם
168,400	45%	210,069	48%	274,089	53%	סה"כ

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

2020		2021		2022		
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	לקוח
-	-	51,648	12%	40,416	8%	לקוח א'
-	-	49,087	11%	128,263	25%	לקוח ב' (**)

(\*) – שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

(\*\*) – ביום 30 במרס 2023 התקבל מרשות לניירות ערך פטור מציון שם הלקוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.4 גילוי אודות פרויקטים מהותיים.

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

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	5,754	2,000	לקוח מהותי א' (**)
-	-	2,600	2,100	20,400	לקוח מהותי ב' (**)

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

לחברה סיכונים ייחודיים במגזר גלובל, להרחבה ראה סעיף 6.13.

### 3.5 שיווק והפצה

#### 3.5.1 כללי

כחלק מהאסטרטגיה של מיקוד פעילויות החברה, החברה פועלת להרחבת הפעילויות עם לקוחות אסטרטגים בתחומי הליבה ותחומים משיקים תוך מגמת עליה בשרשרת הערך.

החברה משקיעה בחיזוק תשתית השיווק כולל מאמץ לגידול מערך הסוכנים בעולם לרבות שת"פ עם אינטגרטורים וביצירת קשרים חדשים עם לקוחות פוטנציאליים.

#### 3.5.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

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

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

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

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

### 3.6 תחרות

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

#### 3.6.1 תשתיות תקשורת ורדיו -

Wireless Infrastructure – בתחום זה קיימים הן מתחרים גלובליים והן מתחרים מקומיים במדינות השונות כגון: Telrad, Leadcom, ו-mahindra - Telrad.

יצוין, כי התחרות מאופיינת על ידי חברות מקומיות בינוניות בהיקף פעילותן וביכולתן המקצועית ובחברות גדולות המספקות שירותים שונים לשוק התקשורת, ובחברות בעלות נוכחות בינלאומית. הפעילות מתחלקת לעבודה ישירה מול מפעילי הסלולר ו Tower-Co (חברות המנהלות אתרים למס' חברות סלולר באותו אתר) או דרך ספקים כדוגמת Nokia, Ericsson ו-Huawel, מה שממצב את החברה כקבלן משנה וגורם לשחיקה ברווחיות כתוצאה מהעמסות של היצרנים והדרישה לעבוד במחירים נמוכים, זאת לעומת ביצוע עבודות באופן ישיר. החברה מתמודדת עם התחזקות התחרות, הנגרמת מגידול בהיצע לעומת ירידה בביקושים כתוצאה ממשבר הקורונה, שגרמה לעצירה בהשקעה בתשתיות, בדגש על מקסיקו ואמריקה הלטינית, בין היתר ע"י שיפור והתייעלות בייצור (לגבי כושר הייצור ראה גם סעיף 2.4 לעיל).

#### Broadband

החברה פועלת בסביבה תחרותית בה קיימים מספר רב של מתחרים הן בתחום השירותים והן בתחום המוצרים. בחלק מהמקרים החברה חולקת את הפעילות עם מספר חברות באותו סדר גודל כדוגמת Telrad, Powerunion, KIO Network, WFI, Mimco. בתחום זה ביצעה החברה הקמת רשתות סיבים אופטיים למפעילי תקשורת במדינות שונות וכן בוחנת החברה שיתופי פעולה הכוללים הקמת חדרי Data Center ופריסת רשת אלחוטית לחיבור אזורים כפריים.

ניסיונה רב השנים של החברה בתחום זה בשילוב היקף רחב של עובדים ושביעות רצון הלקוחות מהביצוע גורם לחברה הצלחה אל מול מתחרותיה.

### 3.6.2 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה

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

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

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

החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים.

### 3.7 צבר הזמנות

לתאריך הדוח, צבר הזמנות מגזר גלובל מסתכם לסך של כ-420,519 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכם לסך של כ-91,303 אלפי ש"ח).

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות במגזר גלובל, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לשנים הבאות (באלפי ש"ח) לפי חלוקה גיאוגרפית ולפי קבוצות מוצרים:

סה"כ	שנת 2024 ואילך	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	אזור
<b>367,116</b>	196,030	41,479	37,262	44,164	48,181	אפריקה
<b>45,798</b>	8,449	14,354	22,995	-	-	מרכז אמריקה
<b>7,605</b>	2901	614	614	810	2,666	שאר העולם
<b>420,519</b>	<b>207,380</b>	<b>56,447</b>	<b>60,871</b>	<b>44,974</b>	<b>50,847</b>	סה"כ

סה"כ	שנת 2024 ואילך	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	קבוצת מוצרים
<b>57,248</b>	13,523	16,983	25,799	376	567	תשתיות ותקשורת ורדיו
<b>362,116</b>	193,406	39,430	35,039	44,565	49,676	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
<b>1,155</b>	451	34	33	33	604	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
<b>420,519</b>	<b>207,380</b>	<b>56,447</b>	<b>60,871</b>	<b>44,974</b>	<b>50,847</b>	סה"כ

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות במגזר גלובל נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לשנים הבאות (באלפי ש"ח) לפי חלוקה גיאוגרפית ולפי קבוצות מוצרים:

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

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

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

### 3.8 עונתיות

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

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

להלן פרטים אודות מכירות מגזר גלובל בחלוקה על פי רבעונים:

2021		2022		רבעון
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
35,261	17%	47,699	18%	I
47,904	23%	55,954	20%	II
62,016	30%	68,577	25%	III
64,888	30%	101,859	37%	IV
210,069	100%	274,089	100%	סה"כ

### 3.9 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכם מספר עובדי מגזר גלובל ל- 265 (ביום 31 בדצמבר, 2021 - 318 עובדים). עיקר הקיטון במספר העובדים נובע בעיקרו מקיטון בפעילות במרכז אמריקה בעיקר בתחום תשתיות התקשורת והרדיו וכן ממעבר של עובדי החברה לקבלני החברה בהתאם לצרכים המשתנים מעת לעת.

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

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

להערכת החברה, לא קיימת לה תלות במי מעובדי מגזר גלובל. ר' סעיף 1.4.

### 3.10 הון חוזר

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

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

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

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי שקלים חדשים)	
139,581	-	139,581	נכסים שוטפים
80,541	-	80,541	התחייבויות שוטפות
59,040	-	59,040	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

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

בשנת 2022 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 108 יום (שנת 2021 - 193 יום) כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2022 הסתכם בכ- 81 מליון ש"ח (שנת 2021 - 111 מליון ש"ח). למיטב ידיעת החברה מגמה זו מאפיינת את התחום בו פועל מגזר גלובל ואת אופי הלקוחות.

**אשראי ספקים** - מגזר גלובל מקבל אשראי מספקיו לתקופה של בין 30 עד 120 ימים כמקובל בשוק, ובחלק מהמקרים ההתקשרות היא בשיטת "גב אל גב", כלומר התשלומים לספקים מבוצעים עם קבלת התשלומים מלקוחות החברה. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה, למעט חלק מרכישות של חומרי גלם ותוצרת גמורה מחו"ל. בשנת 2022 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על כ- 51 יום (שנת 2021 - 60 יום), כאשר חלק מהשינוי בתקופת האשראי נובע משינוי תמהיל הפרוייקטים. מגזר גלובל מפעיל קבלני משנה בתחומים שונים, תנאי האשראי לקבלנים אלו עומד בד"כ על שוטף + 30 ימים.

הפער שבין ימי הלקוחות לימי הספקים נובע מכך שבחלק ניכר מהפעילות במגזר גלובל, החברה אינה משלמת לספקיה בשיטת "גב אל גב" כנגד התקבולים אותם היא מקבלת מלקוחותיה. **מלאי** - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 33 מליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרוייקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

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

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

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

א. פתרונות בתחום תשתיות תקשורת בדגש לפתרונות פס רחב, סיבים אופטיים או תקשורת אלחוטית.

ב. מערכות קשר טקטיות צבאיות ואזרחיות המיועדות לגורמי צבא ומגיבים ראשונים.

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

המגזר הגדיר לשנת 2023 את היעדים הבאים:

א. קידום והרחבת הפעילות מול הלקוחות הקיימים ברמה המדינתית וברמת ארגונים בינ"ל.

ב. הרחבת פעילות פיתוח עסקי ומכירות במדינות בהן החברה פעילה, לצד הרחבת מאמצי השיווק בעולם.

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

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

##### 4.1 מוצרים ושירותים

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

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

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

##### 4.1.1 תשתיות תקשורת ורדיו

##### 4.1.1.1 פעילות הטלקום:

עבודה מול חברות הסלולאר ומול גופים צבאיים, משהב"ט וגורמי ביטחון נוספים כגון משטרת ישראל ואחרים, עבורם מבצעת החברה פרויקטי מגדלי תקשורת, מתקני תקשורת וסנסורים, תשתיות אופטיות, מתקני שידור ומערכות סולריות והיברידיות. ההתמחות רבת השנים בהנדסה אזרחית הנה גורם ממנף ומסייע לחברה בזכייה בפרויקטים מורכבים ורחבי היקף מול כל הגורמים המוזכרים לעיל. במהלך שנת 2022 החברה התקשרה בחוזה מהותי בתחום האנרגיה הירוקה, ר' סעיף 1.1 ב. (להרחבה נוספת ראו תחת סעיף 2.1 לעיל).

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

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

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

כניסה של שחקנים חדשים בשוק הסיבים האופטיים (FTTH – Fiber to the Home) במטרה לספק שירותי פס רחב (טלוויזיה ואינטרנט מהיר) בפריפריה וביהודה ושומרון שקיבלו רישיון מיוחד ממשרד התקשורת. נכון לשנת 2022, החברות שעסקו בפריסת תשתיות אופטיות במיקוד בערים היו בזק, פרטנר ו- IBC (IBC הינה מיזם סיבים המורכב מחברת החשמל, סלקום והוט). השחקנים החדשים ממתמקדים באזורים בהן לחברות המפ"א (מפעיל פנים ארצי) הכללי (בזק והוט) אין אינטרס כלכלי לפרוס סיבים אופטיים. בנוסף לחברות התקשורת הנ"ל, ישנם מפעילי רישיון כללי שהתמקדו בשרותי מפ"א ניח, סלולר- ISP, והחליטו להיכנס לתחום הקמת הרשתות האופטיות בעידוד משרד התקשורת להרחבת הרישיון לפריסת סיבים בפריפריה, תוך קבלת מענקים כספיים, כשהאמור צפוי להגדיל את היקף הדרישה לתכנון והתקנות תשתיות סיבים אופטיים, תחזוקה ושירות למוצרי הקצה.

4.1.1.2.1 בנוסף, לחברה פעילות B2C בתחום זה, במסגרתו היא מבצעת התקנות בבתי הלקוחות של חברות התקשורת, הסלולר והטלוויזיה. טכנאי החברה מבצעים התקנות ואחזקה למערכות הביתיות של החברות הנ"ל בבתי הלקוח וטכנאי החברה משמשים לחברות הנ"ל כזרוע הביצוע. טכנאי החברה מבצעים התקנות של FTTH (Fiber To The Home) עבור מפעילי התקשורת. החברה מספקת ללקוחות השונים פתרונות של הקמת תשתיות אופטיות של שכונות בערים הכוללים: תכנון, הרכשה וחיבור בית לקוח, תוך שימוש בתשתית בזק, תשתיות עצמאיות ורישות סיבים אופטיים בתוך מבנים רבי קומות.

כמו כן, מבצעת החברה חיבור של ישובים קהילתיים צמודי קרקע כולל פריסת הסיב עד הבית, הקמת רשת תקשורת בתוך הבית ומתן כיסוי אלחוטי Wi-Fi.

4.1.1.2.2 פעילות תקנ"מ (תקשורת נתונים – נחושת וסיבים) מול משרד הביטחון, במסגרתה מבצעת החברה עבודות בתחום התקשורת עבור משרד הביטחון, בכל איזור המרכז ודרומה ממנו. ההסכם עם הלקוח יסתיים במהלך החציון הראשון של שנת 2023. במסגרת פעילות זו, צפויות מסירות אחרונות ללקוח.

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

## **4.2 פרויקטים משמעותיים בשנת 2022 ולאחר תאריך המאזן:**

4.2.1 ביום 13 בספטמבר, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז לתכנון וביצוע מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם בגבולות המדינה ובאתרים שונים, מול משרד הבטחון (להלן בסעיף זה: "הלקוח"), בהיקף משוער של כ- 20 מיליון ש"ח ללא מע"מ, עבור תקופת התקשורת ראשונה של 12 חודשים. תחילת תקופת ההתקשורת הינה מיום חתימת הסכם בין הצדדים על פי כל תנאי החוזה. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם בשתי תקופות התקשורת נוספות, בנות 12 חודשים כל אחת, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשורת לא יעלה על 36 חודשים מיום תחילת ההתקשורת. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 14 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-117202) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.2 ביום 9 באוגוסט, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז לאספקה, התקנה ותחזוקת מערכות אבטחה טכנולוגיות וציוד נלווה בעיר לוד בהיקף משוער של כ- 30 מיליון ש"ח (עם אופציה לגידול בהיקף ההתקשרות), עבור תקופת התקשרות ראשונה של 36 חודשים. תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם בין הצדדים על פי כל תנאי החוזה. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם ל- 4 תקופות התקשרות נוספות מעת לעת, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 84 חודשים מיום תחילת ההתקשרות. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי הזכייה כפופה להתקשרות בהסכם מחייב בין הצדדים. במסגרת המכרז, תספק חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, תעניק חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 10 באוגוסט, 2022, (אסמכתא מס' 2022-01-082320) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.3 ביום 29 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז להתקשרות בהסכם מסגרת להקמה, שדרוג ואחזקה של מערך הוידאו והסנסורים לניהול התנועה עבור נתיבי ישראל - החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ.

תקופת ההתקשרות הראשונה הינה למשך של 36 חודשים, בהיקף של עד 19 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ) שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, ככל שתוארך תקופת ההתקשרות. ללקוח קיימת הזכות להאריך את החוזה, מעת לעת, בתקופות נוספות שלא תעלינה על 24 חודשים נוספים בכל תמהיל שיבחר, כך שסך תקופת ההתקשרות לא תעלה על 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. בחודש אפריל 2022 נחתם ההסכם, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. במסגרת הפרויקט, מקימה חברת הבת ללקוח אתרים חדשים הכוללים פריסת מצלמות, סנסורים, מערכות תקשורת, תרנים, וכל תשתית ורכיבים הנדרשים להפעלתם זאת בנוסף למרכז בקרה ושליטה לרבות מערכת שליטה ובקרה, ניהול ווידאו ואנליטיקה. חברת הבת מעניקה ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות ולאיתרים החדשים וכן שירותי אחזקה לכלל מערך המצלמות הקיימים אצל הלקוח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-032271) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.4 ביום 9 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה, שדרוג ותחזוקה של מערכות עיר חכמה ברשות מוניציפאלית בדרום מדינת ישראל (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף משוער של כ- 15 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, במהלך תקופת ההתקשרות. במסגרת הפרויקט, מספקת חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, מעניקה חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. תקופת ההתקשרות הינה ל- 4 שנים ממועד מסירת צו התחלת עבודה ראשון שיינתן לביצוע מקטע עבודות.

ללקוח שמורה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות, לתקופה אחת או מספר תקופות, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 10 שנים ממועד צו התחלת עבודה ראשון. שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. בחודש מרץ 2022 נחתם ההסכם, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף.

נכון למועד פרסום הדוח התקבלו בידי חברת הבת הזמנות בסכום כולל של כ- 7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 10 במרץ, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-023832) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

4.2.6 לפרטים נוספים אודות התקשרויות מהותיות ראה סעיף 1.1 ב. לעיל.

### 4.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

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

2020		2021		2022		
אלפי ש"ח (**)	% (*)	אלפי ש"ח (**)	% (*)	אלפי ש"ח (**)	% (*)	
111,409	30%	165,314	38%	154,111	30%	תשתיות תקשורת ורדיו
32,955	9%	32,293	7%	49,154	10%	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
57,490	15%	25,477	6%	33,070	6%	מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
201,854	54%	223,084	51%	236,335	46%	סה"כ

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

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

### 4.4 לקוחות

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

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

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

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

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

2020		2021		2022		
אלפי ש"ח	מסך % ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	מסך % ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	מסך % ההכנסות המאוחד	סוג הלקוח
82,258	22%	150,180	35%	103,897	20%	חברות סולר ותשתיות
67,011	18%	59,368	14%	38,716	8%	משרדי ממשלה
149,269	40%	209,548	49%	142,613	28%	סה"כ

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

2020		2021		2022		
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	לקוח
67,020	18%	51,353	12%	35,603	7%	לקוח ג' (**)

(\*) - שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

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

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	לקוח מהותי ג' (**)
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	1,369	34,234	

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

לחברה סיכונים ייחודיים במגזר ישראל, להרחבה ראה סעיף 6.13.

## 4.5 שיווק והפצה

פעילות המכירות של מגזר ישראל מבוצעת באמצעות מערך מכירות בהם מנהלי מכירות, אנשי פריסייל ומנהלה ומגובה על ידי גוף השיווק הגלובלי. יעדי גוף מכירות ישראל הוא רכישת לקוחות חדשים במקביל למכירות ללקוחות הקיימים, תוך הגדלת הריווחיות, צמיחה בהכנסות, הקטנת החשיפה לשוק המכרזי ויותר למגזר העסקי.

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

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

למגזר אין תלות באנשי השיווק או בסוכניה.

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

4.6.1 תשתיות תקשורת רדיו ותמסורת – בתחום זה עוסקת החברה במתן שירותים בשוק התקשורת והפס הרחב, שירותים אלה מאופיינים בתכנון ובפריסה של כבלי תקשורת וכבלי חשמל וביצוע כל הפעולות הכרוכות בהתקנתם ובחיבורם לרשתות התקשורת. כמו כן, עוסקת החברה במתן שירותי חפירה וקידוחים תת קרקעיים לצורך פריסת כבלים תת קרקעיים בשיטות שונות והכל בהתאם לדרישות הלקוחות הרלוונטיים. החברות המתחרות בתחומים אלה הינן: נקסטקום, שיטה, אגרון, מיתר.

4.6.2 פעילות הטלקום – החברה פועלת בתחום זה מספר רב של שנים, התחום מתאפיין בפרוייקטים בעלי רמות מורכבות שונים מבחינה הנדסית וברמות סיכון משתנות ובהתאם נדרש בתחום זה ידע ניהולי לוגיסטי והנדסי ברמות גבוהות. בשוק זה פועלים מתחרים דוגמת נקסטקום, ברן רביב, האומן והעמוד.

4.6.3 Broadband (תקשורת רחבת פס) – בשוק זה פועלות הן חברות דוגמת נקסטקום יוריקום, תייקום, יוביטל, גיל תקשורת, שיטה והשחר טלקום וכן קבלנים קטנים.

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

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

4.6.5 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני - בתחום מערכות הקשר והתקשורת הצבאית עיקר התחרות הינה מול חברות ישראליות כגון אלביט, רפאל ומוטורולה, ובחלק מהמקרים מול חברות זרות. החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים.

**4.7 צבר הזמנות**

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

ליום 31 בדצמבר, 2022, צבר ההזמנות של מגזר ישראל הינו על סך של כ-181,940 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לצבר הזמנות ליום 31 בדצמבר, 2021, אשר היה על סך של כ-82,316 אלפי ש"ח. נכון למועד הדוח לא חל שינוי מהותי ביחס לצבר ההזמנות נכון ליום 31 בדצמבר, 2022.

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות של מגזר ישראל נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

קבוצת מוצרים	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	שנת 2024	שנת 2025 ואילך	סה"כ
תשתיות תקשורת ורדיו	12,925	13,834	14,634	19,748	28,946	9,798	99,885
ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה	7,312	6,004	5,580	5,580	20,182	22,215	66,873
מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום	6,046	2,379	1,943	3,016	1,758	40	15,182
סה"כ	26,283	22,217	22,157	28,344	50,886	32,053	181,940

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות של מגזר ישראל נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

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

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

#### 4.8 עונתיות

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

רבעון	2021		2022	
	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
I	52,009	23%	57,628	24%
II	56,563	25%	57,328	24%
III	57,268	25%	63,625	27%
IV	59,284	27%	60,594	25%
סה"כ	225,124	100%	239,175	100%

#### 4.9 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 252 עובדים (ליום 31 בדצמבר, 2021- 251 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 החברה בתחום פעילות זה נדרשים לעמוד בתנאי הסמכה מטעם ספק הציוד ולצורך כך נשלחים לקורסים והכשרות שונות. לחברה תכנית הדרכה והכשרה המתבצעת בחברה עצמה ומחוצה לה במטרה לשמר את הידע הדרוש לביצוע העבודות ברמת הבטיחות, האיכות והמקצועיות להם נדרשת החברה מלקוחותיה. עלות ההכשרה והדרכת העובדים במגזר זה לרבות בנושאי בטיחות בעבודה אינה מהותית לחברה.

אין למגזר תלות במי מהעובדים.

#### 4.10 הון חוזר

אשראי לקוחות – מגזר ישראל מעניק ללקוחותיו אשראי לתקופה של בין 30 עד 120 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק, כאשר בחלק מהפרוייקטים משולמות מקדמות על ידי הלקוחות. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2022 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 139 יום (שנת 2021 – 126 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2022 הסתכם ב- 90,240 אלפי ש"ח (שנת 2021- 85,106 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים - החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה של בין 15 עד 140 ימים כמקובל בשוק. על פי רוב החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2022 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 116 יום (בשנת 2021- 99 יום).

מלאי - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 36 מליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרוייקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

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

#### 4.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

מגזר ישראל פועל להשגת היעדים הבאים:

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

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

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

### **5.1 מידע כללי**

- מגזר אחר (להלן "מגזר אחר") מרכז בעיקר את ההשקעה פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ: פ.ל.ה. הנדסה תאורה בע"מ (להלן פ.ל.ה.) הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט, 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה. ליום 31 בדצמבר, 2022, מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ- 37.5% מהון המניות של פ.ל.ה., וסך השקעתה בחברה הסתכם לסך של כ- 13 מיליון ש"ח. ר' סעיף 1.1.ג.

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

### **6.1 רכוש קבוע ומתקנים**

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

### **6.2 נכסים בלתי מוחשיים**

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

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

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

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

### **6.3 השקעות**

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

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלפי דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה בספרים ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכמה לסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, השלימה מינוביה סבב גיוס משקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף כולל של כ- 2.7 מיליוני דולר, הכולל גם המרה של הסכם השקעה מסוג safe, וזאת לפי שווי חברה למינוביה בסך של כ- 110 מיליוני דולר (אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא). החברה לא השתתפה בסבב הגיוס ובהתאם לכך, עדכנה את שווי החזקותיה לסך של כ- 5.7 מיליון ש"ח. כתוצאה מהאמור לעיל, הכירה החברה בהפסד מירידת הערך בסך של כ- 12 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד ליום 30 ביוני 2022. במהלך חודש דצמבר 2022, מינוביה ביצעה עדכון נוסף ועדכנה את שווייה לסך של כ- 56 מיליוני דולר. כתוצאה מהאמור לעיל, במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך נוסף בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד בתקופת הדוח. יתרת שווי החזקות החברה במינוביה הסתכם לכ - 2.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

#### **6.4 הון אנושי**

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

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

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

גמולם של נושאי משרה בחברה מוסדר במסגרת מדיניות התגמול, אשר הינה ל- 3 שנים החל מיום 6 בפברואר, 2022. לפרטים בדבר מדיניות התגמול ותנאי העסקת נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 21 בפרק ה' לדוח ודוח זימון אסיפה מתוקן מיום 3 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 014935-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## 6.5 מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב

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

<b>שיעור ריבית ממוצעת לשנת 2022 להלוואות</b>			
<b>אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי</b>			
<b>שיעור ממוצע</b>	<b>הלוואות לטווח ארוך</b>	<b>הלוואות לטווח קצר</b>	
6.8%	-	6.8%	<b>מקורות בנקאיים</b>
7.5%	7.5%	7.5%	<b>מקורות אחרים</b>

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

שם ההתחייבות	הלוואות מבנקים א"ק	הלוואות מבנקים א"ק	הלוואות מבנקים א"ק
מאפייני המלווה	מוסד פיננסי	מוסד פיננסי	מוסד פיננסי
היקף הלוואות	26,218	31,560	45,586
שיעור הריבית	פריים + 2.5%	פריים + 2.5%	9%
מועדי פירעון קרן	חודשי	חודשי	כל 3 חודשים
מועדי תשלום ריבית	חודשי	חודשי	כל 3 חודשים
בסיס הצמדה קרן וריבית	ללא הצמדה	ללא הצמדה	דולר ארה"ב
בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על חברות הבת, ערבות החברה	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על חברות הבת, ערבות החברה	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על חברות הבת, ערבות החברה

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם החוב של החברה לתאגידים הבנקאיים בישראל לסך של כ-154 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2021, כ-161 מיליוני ש"ח), יתרת ההתחייבות מורכבת ממסגרות אשראי מתחדשות אחת לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הדוח. לפירוט בדבר השיעבודים והערבויות שנתנה הקבוצה לתאגידים הבנקאיים, ראה ביאורים 1'א ו-23 לדוחות הכספיים.

### 6.5.2 אמות מידה פיננסיות:

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ-154 מיליוני ש"ח שהינו חוב לזמן קצר, ובגינם התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן.

בהמשך לאמור בביאור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2021 ובעקבות הפסד משערור נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן בגין השקעת החברה בחברת מינוביה תרפיה בע"מ, כאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים.

ביום 23 בנובמבר 2022, חתמה החברה על הארכת הסכמי הוויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 בדצמבר, 2023, תוך התאמת אמת המידה הפיננסית הראשונה בגין האמור לעיל, כך שיתרת ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-80 מיליון ש"ח לימים 31 במרס, 2023 ועד 31 בדצמבר, 2023.

א. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-77 מיליון ש"ח.

ב. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-17%.

ג. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-2.1.

ד. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-1.6.

ה. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA\*, לא יעלה על 8. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-2.8.

ו. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ 35% ובכל מקרה לא יפחת מסך של 125 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-117%, כ-602 מיליון ש"ח.

ז. ממוצע EBITDA\* רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ-2 מיליון ש"ח ו-EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ-(2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-14 מיליון ש"ח וכ-0.5) מיליון ש"ח, בהתאמה).

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 23 במרס, 2023, חתמה החברה על הארכת הסכמי הוויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 במרס, 2024 והתאמת אמת המידה הפיננסית הראשונה בגין האמור לעיל, כך שיתרת ההון העצמי לא תפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר, 2023 והחל מה-31 בדצמבר, 2023 לסך של 80 מיליון ש"ח (להלן: "הסכמי הוויתור הקיימים"). במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות, להקטנת חובותיה. כמו כן, בכונת החברה להגיע לארגון מחדש של החובות וההתחייבויות עם התאגידים הבנקאיים עד לסוף רבעון 2, 2023 לצד בחינת הזדמנויות פיננסיות נוספות לחיזוק ההון של החברה.

לשם בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויכולתה להמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין, הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר, 2022 וזאת בהתבסס על תחזיות החברה. תחזית תזרים המזומנים מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, המחאת חובות לקוחות והנזלתם.

הכנסות החברה לשנת 2023 מבוססות על צבר הזמנות והזדמנויות עסקיות נוספות של החברה, לרבות במדינות בהן היא פעילה ובשווקים חדשים, הידועות נכון למועד הדוחות הכספיים. הערכות החברה להכנסות והוצאות בשנת 2023 מבוססות בעיקרן על תקציב החברה ועל מגמות הידועות לחברה כיום. תוך לקיחה בחשבון של מצב התחרות והביקוש בשווקים הרלוונטיים לפעילות החברה.

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

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

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

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

## 6.6 מיסוי

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

## 6.7 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

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

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

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

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

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

## 6.8 הליכים משפטיים

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

## 6.9 אסטרטגיה עסקית

החברה מתמקדת במתן פתרונות בתחום הגנת המולדת מול ממשלות וארגונים בינ"ל, לרבות פתרונות בתחום המודיעין, האבטחה, מערכות התראה אזוריות ולאומיות, הגנת מתקנים אסטרטגיים ופרוייקט עיר/קמפוס בטוח/ה וחכמה.

החברה מציעה את פתרונותיה בתחומים אלו כספק פתרון כולל, החל משלב הייעוץ והתכנון, הביצוע, התחזוקה, ההטמעה וההדרכה, תוך שילוב פתרונות של ספקים אחרים וכן פתרונות מבית, בדגש למערכת הניהול והש"ב. מערכת זו נמכרת גם כמערכת נפרדת ללקוחות הקצה או לאינטגרטורים בינלאומיים. בנוסף מציעה החברה:

- א. פתרונות בתחום תשתיות תקשורת בדגש לפתרונות פס רחב, סיבים אופטיים או תקשורת סלולרית.
- ב. מערכות קשר טקטיות צבאיות ואזרחיות המיועדות לגורמי צבא ומגיבים ראשוניים.
- ג. מערכות תחבורה חכמות, הכוללות פריסת תשתיות עירוניות ובין עירוניות, מערכות תקשורת ותחבורה ציבורית ופריסת חיישנים לניטור תנועה.
- ד. הקמת מרכזי ניהול/שליטה ובקרה בתחומי התשתיות.

כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה תפעל החברה להשגת היעדים הבאים:

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

## **6.10 צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

מיקוד בפעילויות הליבה של החברה והרחבה לתחומים משיקים וטריטוריות נוספות.

המשך תהליך הצמיחה.

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

ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

## **6.12 דיון בגורמי סיכון**

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

### **סיכוני מאקרו**

**6.12.1** המצב הגיאוגרפי, הכלכלי והביטחוני בישראל ובמדינות בהן פועלת החברה- חלק מהותי ממכירות החברה 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. לחברה אין כל שליטה על התפחויות שמקורן בהתפתחויות מאקרו כלכליות ועל כן אין באפשרותה למנוע התממשותם של סיכונים אלה. על מנת למזער את הסיכון, החברה פועלת לביזור פעילותה במספר רב של מדינות.

בישראל, עיקר פעילות החברה נעשית מול רשויות המדינה ועיריות. האטה כלכלית ומיתון הינם בעלי פוטנציאל השפעה ישירה על תקציבי גופים אלה ויכולים להביא לירידה בהיקף המכרזים, דבר שעלול לפגוע בהכנסות החברה בתחום הפעילות וברווחיה.

**6.12.2** משבר בשוק ההון - לקוחות החברה פועלים בתחומים המתאפיינים בתחרות עזה ורף כניסה גבוה התלוי בין היתר בחוסן הפיננסי. קרות משבר בשוקי ההון עלול להקטין עוד יותר, להערכת החברה, את היקף השקעותיהם.

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

**6.12.4** חשיפה לשינויי שערי מטבע - לחברה חשיפה לשינויי שערי מטבע חוץ - בעיקר דולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני. במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית לסיכון זה, מדיניות החברה הינה השקעת מאמצים ביצירת עסקאות עם ספקים בתנאים דומים או טובים יותר, ככל האפשר, לתנאי העסקאות מול לקוחותיה בכל הקשור למטבע ולתנאי התשלום, ובכך למעשה, מייצרת החברה הגנה "טבעית" לפעילותה. כמו כן, מבצעת החברה הגנות מטבע באמצעות שימוש בעסקאות אקדמה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

**6.12.5** שינויים טכנולוגיים - תחום התקשורת, האבטחה והבטחון מאופיין בשינויים מהירים ומשמעותיים בטכנולוגיה. שינויים טכנולוגיים מהותיים עשויים לגרום לשינויים בעסקי החברה, לרבות בשל נידוד לקוחות בין טכנולוגיות שונות, טכנולוגיות אשר עשויות להשפיע על תמחור השירותים למשל. לאור זאת החברה פועלת באופן רציף ועקבי על מנת לייצר גישה לכל טכנולוגיה חדשה ולהרחיב באופן תמידי את סל המוצרים שלה, על מנת לאפשר ללקוחותיה מגוון מלא ורציף של טכנולוגיות אגב "הדבקת" הקצב למול ההתפתחויות הטכנולוגיות. החברה נוהגת להתעדכן באופן שוטף בחידושים הטכנולוגיים בתחומים אלו.

**6.12.6** תשתיות, סייבר ואבטחת מידע - מעצם היותה החברה טכנולוגית, המודעות בקרב העובדים/מנהלים לנושא האבטחת המידע הינה גבוהה. תקיפת החברה דרך מרחב הסייבר עלולה להשפיע על מערכות החברה, גניבת מידע עסקי, פגיעה תדמיתית, לכן החברה עושה שימוש בטכנולוגיות המתקדמות הקיימות בתחום בכדי למנוע ניסיונות תקיפה ואף מבצעת סקרים פנימיים וחיצוניים, בדיקות חדירות לזיהוי פגיעויות וביקורות חיצוניות.

לחברה בעלי תפקידים המתמחים בתחום והסמכת ISO המעידה על רמת האבטחה. אם זאת, ברור כי סבירות תקיפת סייבר עולה עם השנים וכן התלות הטכנולוגית אשר מעלה את חומרת הסיכון וכן תחום התקיפות המתבצעות, לפיכך החברה משקיעה לא רק במניעה אלא גם בהתמודדות בזמן (איתור זיהוי תקיפה) ולאחר תקיפה (שיקום). למרות כל מערכות ההגנה, העלאת המודעות בקרב העובדים, המבדקים הפנימיים והחיצוניים, אין ביכולת החברה להבטיח כי זמינות מערכות ורשתות החברה לא יפגעו בעת אירוע תקיפה.

### **סיכונים ענפיים**

**6.12.7** בשוק התקשורת שוררת אי ודאות רגולטורית רבה, ובכלל זה ביחס למדיניות מתן רישיונות ופתיחת שוק התקשורת לתחרות. החברה פועלת על פי רישיונות. הרישיונות מוגבלים בזמן וניתן לחדשם מעת לעת, הכל על פי הוראות הדין. אין ביטחון כי הרישיונות יחודשו בעתיד. לאי חידוש הרישיונות או מי מהם, תהיה השפעה מהותית לרעה על עסקיה ו/או תוצאותיה העסקיות של החברה.

**6.12.8** תחרות - 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. התחום מאופיין בתחרות חריפה עם מגוון מתחרים שונים.

**6.12.9** אי קבלת בטחונות לאשראי לקוחות - לקוחות החברה אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם כנהוג בענף בו פועלת החברה.

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

### **6.13 סיכון ייחודי לחברה**

**6.13.1** הפעילות בתחום הגנת המולדת מול מדינה במערב אפריקה מהותית מאוד לחברה. שינוי במדיניות הממשלה של מדינת הלקוח, אירועים חיצוניים משמעותיים או כל החלטה על עיכוב משמעותי /דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה. ראה גם סעיפים 2.1.4 ו- 3.4.2 לעיל.

**6.13.2** הפעילות מול ארגון בינ"ל מהותית לחברה. שינוי גיאופוליטי בגזרת הפעילות או מול חברות ישראליות או שינוי בסדרי העדיפות של הארגון או החלטה על עיכוב/דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה. ראה גם סעיף 3.4.2 לעיל.

**6.13.3** משרד הבטחון בישראל הינו לקוח מהותי. בעיות תקציב (כמו אי אישור תקציב מדינה) או שינוי סדרי עדיפויות של המשרד או החלטה מסיבות שונות על עיכוב/דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות. ראה סעיף 4.4 לעיל.

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

**6.13.5** תלות בגורמים ממנים ועמידה באמות מידה פיננסיות- לחברה יתרת אשראי מתאימים בנקאיים בסך של כ- 154 מליון ש"ח שבגינה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 6.5.2 לעיל.

הערכת ההשפעה על עסקי החברה			
קטנה	בינונית	גדולה	גורם הסיכון
<b>סיכוני מקרו</b>			
		X	המצב הגיאופוליטי, הכלכלי והביטחוני בישראל ובמדינות בהן פועלת החברה
		X	משבר בשוק ההון
		X	שינויים בשיעורי הפריים
	X		חשיפה לשינויי שערי מטבע חוץ
	X		שינויים טכנולוגיים
		X	תשתיות, סייבר ואבטחת מידע
<b>סיכונים ענפיים</b>			
	X		שינויים בהסדרים רגולטוריים בארץ ובחו"ל
	X		תחרות במדינות מתפתחות
	X		אי קבלת בטחונות לאשראי לקוחות
		X	אופן התקשרות עם לקוחות
<b>סיכונים ייחודיים לחברה</b>			
		X	פעילות בתחום ביטחון הגנת המולדת מול מדינה במערב אפריקה, ארגון בינ"ל ומשרד הביטחון
		X	פעילות תחום התקשורת במקסיקו
		X	תלות בגורמים מממנים עמידה באמות מידה פיננסיות

תאריך: 30 במרס, 2023

ח. מר תעשיות בע"מ

רועי הס  
מנכ"ל

ניר למפרט  
יו"ר דירקטוריון



# פרק ב

דוח הדירקטוריון על  
מצב עסקי התאגיד



# ח. מר תעשיות בע"מ

## דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2022

(הנתונים הכספיים – בשקלים מדווחים)

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

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 2022 (להלן: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח").

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

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בעולמות התכנון, ההקמה והניהול של ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, ביטחון המולדת, תשתיות התקשורת ומערכות הקשר הטקטיות. להלן הרחבה בנוגע לכל אחד מתחומים אלה בהם מתמקדת החברה:

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

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

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

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

החברה מיישמת תפיסת הפעלה התואמת את צרכי השוק המשתנים. התפיסה מתמקדת במיצוי הפוטנציאל הגלום במספר מדינות בהן החברה פועלת ומקיימת קשר הדוק עם גורמים שונים, הן במגזר הפרטי והן במגזר הממשלתי וכן במדינות נוספות רלוונטיות. מאמצי השיווק והמכירה של החברה מבוצעים על ידי מערך המכירות של החברה ובאמצעות שותפים עסקיים ואינטגרטורים הפועלים באזורים בהם החברה לא פועלת באופן שוטף.

לזכיות חדשות ופרויקטים חדשים שנחתמו בתקופת הדוח, ראה סעיף א להלן.

יצוין כי החל מהרבעון השלישי לשנת 2018 החברה יישמה תכנית להפסקת הפעילות בתחום עבודות לתשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה באמריקה הלטינית ובאפריקה והמהוות חלק ממגזר מר גלובל, וזאת לאור שינוי בתנאי השוק שלא הצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה.

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

לדעת החברה, הפסקת הפעילות במדינות אלה אפשרה לה לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים). תהליך הפסקת הפעילות הושלם ברובו עד סוף שנת 2019. בשנת 2019 החליטה החברה על הפסקת הפעילות בתחום תשתיות התקשורת במספר מדינות נוספות. משבר הקורונה גרם לעיכוב בהשלמת התהליך באמריקה הלטינית ומהלך זה הסתיים בשנת 2022.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות המתוקנות כפי שהוגדרו על ידי התאגידים הבנקאיים, ראה בהרחבה כמפורט בסעיף ח להלן.

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

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

#### 1. מגזר מר גלובל:

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

#### 2. מגזר מר ישראל:

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פרויקט לאנרגיה חלופית בכלל ואנרגית רוח בפרט, בפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, פתרונות לתחבורה חכמה, במערכות קשר צבאי מתקדמות, במערכות קשר טקטי ובזיווד מערכות ניידות.

## א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

1. ביום 22 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינוי הגב' ליזה זינגר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. כמו כן אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתה והעסקתה וזאת עד למועד כינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. גב' זינגר צפויה להיכנס לתפקידה ביום 28 באפריל 2023 ותחליף את הדירקטורית הבלתי תלויה, הגב' שרית כשר המסיימת תשע שנות כהונה בחברה. לפרטים אודות הגב' זינגר ותנאי כהונתה והעסקתה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 במרץ 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-030729 ו-030747-01-2023, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
2. ביום 13 בספטמבר, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז לתכנון וביצוע מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם בגבולות המדינה ובאתרים שונים, מול משרד הבטחון (להלן בסעיף זה: "הלקוח"), בהיקף משוער של כ- 20 מיליוני ש"ח ללא מע"מ, עבור תקופת התקשרות ראשונה של 12 חודשים. תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם בין הצדדים על פי כל תנאי החוזה. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם בשתי תקופות התקשרות נוספות, בנות 12 חודשים כל אחת, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 36 חודשים מיום תחילת ההתקשרות. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. נכון למועד הדוח, קיבלה חברת הבת הזמנות בהיקף של כ- 8 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 14 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-117202) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכם לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו (להלן: "הפרויקט"). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם כפוף לאישור אפי". השלמת הפרויקט צפויה בתוך כ-24 חודשים. במסגרת הפרויקט מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי האבטחה, גילוי והתרעה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-085431) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. ביום 18 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות לסמנכ"ל התפעול בחברה ולמנכ"ל חברה בת בכמות כוללת של 80,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל 80,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, ללא תמורה, בהתאם לתוכנית האופציות של החברה משנת 2013. האופציות הוקצו בפועל ביום 7 בנובמבר, 2022. נכון למועד דוח זה, לאחר ביצוע ההקצאה ובהנחת מימוש מלוא האופציות המוענקות, תהוינה מניות המימוש כ- 0.62% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (0.58% בדילול מלא). לפרטים נוספים, ר' דוח הקצאה פרטית מיום 27 באוקטובר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-105813) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
5. השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלפי דולר ארה"ב בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה בספרים ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכמה לסך של כ- 17.9 מיליוני ש"ח.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, השלימה מינוביה סבב גיוס משקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף כולל של כ- 2.7 מיליוני דולר ארה"ב, הכולל גם המרה של הסכם השקעה מסוג safe, וזאת לפי שווי חברה למינוביה בסך של כ- 110 מיליוני דולר ארה"ב (אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא). החברה לא השתתפה בסבב הגיוס ובהתאם לכך, עדכנה את שווי החזקותיה לסך של כ- 5.7 מיליוני ש"ח. כתוצאה מהאמור לעיל, הכירה החברה בהפסד מירידת הערך בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערון נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד ליום 30 ביוני 2022. במהלך חודש דצמבר, 2022 ביצעה מינוביה הערכת שווי חדשה שנערכה בגישת היוון תזרימי מוזמנים מותאם סיכון (risk-adjusted net present value), בעקבות הערכת השווי, עודכן שווי חברה מינוביה לסך של כ- 56 מיליוני דולר. כתוצאה מהאמור לעיל, במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך נוסף בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערון נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד. סך ההפסד מירידת הערך שנרשמה בשנת 2022 בגין ההשקעה בחברת מינוביה הסתכמה לסך של כ- 14.7 מיליוני ש"ח, יתרת שווי החזקות החברה במינוביה הסתכמה לכ- 2.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 באוגוסט, 2022 (אסמכתא מס' 103828-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6. ביום 9 באוגוסט, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז לאספקה, התקנה ותחזוקת מערכות אבטחה טכנולוגיות וציוד נלווה בעיר לוד בהיקף משוער של כ- 30 מיליון ש"ח (עם אופציה לגידול בהיקף ההתקשרות), עבור תקופת התקשרות ראשונה של 36 חודשים. תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם בין הצדדים על פי כל תנאי החוזה. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם ל- 4 תקופות התקשרות נוספות מעת לעת, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 84 חודשים מיום תחילת ההתקשרות. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי הזכייה כפופה להתקשרות בהסכם מחייב בין הצדדים. במסגרת המכרז, תספק חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, תעניק חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 10 באוגוסט, 2022, אסמכתא מס' 082320-01-2022 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

7. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם אפקון החזקות בע"מ התקשרו עם אנרגית רוח נקייה בע"מ מקבוצת אנרג'יקס, בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לביצוע עבודות חשמל ועבודות אזרחיות עבור הקמת חוות טורבינות רוח ברמת הגולן בהיקף כספי משוער שנע בין 84-87 מיליוני ש"ח (חלק החברה הבת כ-44-42 מיליוני ש"ח), לא כולל מע"מ. תקופת ההקמה המשוערת הינה כ- 16 חודשים ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת עוד 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו בשיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת. נכון לחודש אוקטובר 2022 העמידה החברה ערבויות ביצוע ומקדמה ועמדה בכל דרישות הביטוח, כמקובל בהסכמים מעין אלו. בשל אילוצי הלקוח, תחילת ביצוע הפרויקט נדחתה למועד מאוחר יותר שטרם נקבע. להערכת החברה, ההסכם עשוי לסלול עבור החברה את הדרך לפרויקטים נוספים בתחום האנרגיות המתחדשות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא מס' 075984-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

8. ביום 13 ביולי, 2022, פרסמה החברה תשקיף מדף לאחר קבלת כל ההיתרים הנדרשים, להנפקת סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין, לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 12 ביולי 2022 (אסמכתא מס' 088378-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

9. ביום 13 ביולי 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את חידוש מינויו של מר עוזי בלומנזון כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של 3 שנים החל מיום 29 באוגוסט 2022 וכן את חידוש כתב ההתחייבות לשיפוי וכתב הפטור מאחריות לדירקטור מר חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לתקופה בת 3 שנים החל מיום 1 בספטמבר 2022. לפרטים נוספים ראה דוח זימון אסיפה של החברה מיום 7 ביוני 2022 (אסמכתא מס' 058137-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

10. ביום 10 ביולי 2022, חברה בת בבעלות ושליטה מלאה שלה (להלן: "חברת הבת"), אשר מחזיקה במניות פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ (להלן: "פ.ל.ה.") המהוות 37.5% מהון המניות של פ.ל.ה., יחד עם בעלת מניות נוספת בפ.ל.ה. התקשרו במזכר הבנות לא מחייב למכירת החזקותיהם בפ.ל.ה., בתמורה הכפופה להתאמות, לפי שווי על בסיס דילול מלא בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח, לידי צד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בה, בכפוף להשלמת בדיקת נאותות. נכון למועד הדוח, מזכר ההבנות לא גובש לכדי הסכם מחייב. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 29 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 122491-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

11. ביום 13 ביוני, 2022 קיבלה חברה נכדה, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, הזמנה ראשונה מתאגיד גדול שהתאגד באמריקה הלטינית למתן פתרונות בתחום הביטחון והאבטחה, בהיקף של כ- 1.4 מיליוני דולר ארה"ב. למיטב ידיעת החברה, כפי שנמסר לה מהלקוח, ההזמנה צפויה להוות שלב ראשון בפרויקט בהיקף משוער של כ- 10 מיליוני דולר ארה"ב, אשר צפויות להתקבל מהלקוח הזמנות נוספות במסגרתו במהלך 12 החודשים הקרובים. במסגרת הפרויקט מספקת החברה הנכדה פתרון מקיף הכולל בין השאר מענה לאבטחת מתחמים, מרכזי שליטה ובקרה טכנולוגיים, מערכות תקשורת וקשר, מזל"טים, רחפנים ומצלמות חכמות, וכן הדרכה, ציוד, אימונים ותחזוקה. החברה החלה בהספקת הציוד והשירותים בהתאם להזמנה שהתקבלה וצפויה לסיים את ההספקה בתוך כ- 3 חודשים. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלו בידי החברה הזמנות מצטברות בסכום כולל של כ- 4 מיליוני דולר ארה"ב. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה והחברה הנכדה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 14 ביוני 2022 (אסמכתא מס' 073639-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

12. ביום 29 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז להתקשרות בהסכם מסגרת להקמה, שדרוג ואחזקה של מערך הוידאו והסנסורים לניהול התנועה עבור נתיבי ישראל – החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ. תקופת ההתקשרות הראשונה הינה למשך של 36 חודשים, בהיקף של עד 19 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ) שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, ככל שתוארך תקופת ההתקשרות. ללקוח קיימת הזכות להאריך את החוזה, מעת לעת, בתקופות נוספות שלא תעלינה על 24 חודשים נוספים בכל תמהיל שיבחר, כך שסך תקופת ההתקשרות לא תעלה על 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. בחודש אפריל 2022 נחתם ההסכם, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף.

13. במסגרת הפרויקט, מקימה חברת הבת ללקוח אתרים חדשים הכוללים פריסת מצלמות, סנסורים, מערכות תקשורת, תרנים, וכל תשתית ורכיבים הנדרשים להפעלתם זאת בנוסף למרכז בקרה ושליטה לרבות מערכת שליטה ובקרה, ניהול ווידאו ואנליטיקה. חברת הבת מעניקה ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות ולאתרים החדשים וכן שירותי אחזקה לכלל מערך המצלמות הקיים אצל הלקוח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-032271) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

14. ביום 9 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה, שדרוג ותחזוקה של מערכות עיר חכמה ברשות מוניציפאלית בדרום מדינת ישראל (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף משוער של כ- 15 מיליוני ש"ח (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, במהלך תקופת ההתקשרות. במסגרת הפרויקט, מספקת חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, מעניקה חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. תקופת ההתקשרות הינה ל- 4 שנים ממועד מסירת צו התחלת עבודה ראשון שיינתן לביצוע מקטע עבודות. ללקוח שמורה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות, לתקופה אחת או מספר תקופות, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 10 שנים ממועד צו התחלת עבודה ראשון. שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. בחודש מרץ 2022 נחתם ההסכם, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. נכון למועד פרסום הדוח התקבלו בידי חברת הבת הזמנות בסכום כולל של כ- 7 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 10 במרץ, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-023832) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

15. ביום 6 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו של מר ניר למפרט כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 בינואר 2022, את תנאי כהונתו של מר רועי הס כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2022 (ואת עדכון מדיניות התגמול בהתאם) וכן מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה לדירקטור, יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה כפי שתהא מעת לעת. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 6 בפברואר 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-015658) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

16. ביום 31 בינואר, 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט ממומן בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ- 31 מיליוני אירו, המצטרף להסכמים נוספים שנחתמו עם הלקוח בחודשיים שקדמו למועד ההתקשרות מיום 31 בינואר, 2022 אשר מסתכמים יחד איתה להיקף כולל צפוי של כ- 39 מיליוני אירו. שיעור הרווחיות הצפוי בעסקה הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ההתקשרות מיום 31 בינואר, 2022 מותנית בהשלמת הסכם המימון של הלקוח וכי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפי". השלמת הפרויקטים צפויה בתוך כשנתיים ממועד השלמת הסכם המימון וקבלת שטר חוב ראשון במסגרת הסכם המימון. ביום 27 בדצמבר, 2022 הושלמו התנאים הנדרשים לכניסת הסכם המימון לתוקף ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף.

לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 28 בדצמבר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-123453) ומיום 1 בפברואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-013612), (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

17. ביום 20 בינואר, 2022 התקבל פסק בוררות הקובע, כי ביטול פרויקט שבוצע על ידי חברה נכדה באיים הקריביים בוטל שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ- 4 מיליוני דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות). ביום 13 במאי 2022 הגיש הלקוח לבית המשפט לערעורים הרלוונטי, בקשה לביטול פסק הבוררות, בין היתר, בשל העובדה שלטענתו הבורר פעל שלא בסמכות והחלטתו אינה מבוססת באופן סביר וכן בשל העובדה שלטענתו, חלק מהסכום שנפסק כנגדו בפסק הבוררות הינו בגין עבודה שכלל לא חויבה ע"י החברה הנכדה, ומנגד הבורר לא אפשר טענות של הלקוח בגין תביעה שכנגד (להלן בסעיף זה: "הערעור"). לדעת החברה והחברה הנכדה ויועציה המשפטיים אין ממש בטענותיו של הלקוח וכי הליך וזהות הבוררים הוסכמו על הצדדים מלכתחילה. החברה התקשרה עם משרד עורכי דין נוסף שילוה עם החברה בתהליכי ההתנגדות לבקשת הביטול במקום בו מתנהל הערעור. במקביל, וכל עוד לא עוכב ביצועו של פסק הבוררות, מקדמת החברה את ביצועו של פסק הדין באיים הקריביים.

לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 17 במאי, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-059899), מיום 23 בינואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-010015) ובאור 6 לדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2021 שפורסמו ביום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-172737) ולסעיף 1'ח' לדוח הדירקטוריון לשנת 2020 שפורסם ביום 24 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-043047) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

19. ביום 28 ביוני 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה כספק בהסכם מסגרת לביצוע פרויקט רב שנתי למיגון רב שכבתי של אתרי לקוח בינ"ל ברחבי העולם. ההסכם בתוקף ל- 5 שנים בצירוף שתי תקופות אופציות בנות שנה כל אחת, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. יצוין כי החברה היא אחת מתוך מספר מצומצם של ספקים לפרויקט שנבחרו ע"י הלקוח לאחר תהליך מכרז. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלו בידי החברה מספר הזמנות מכח ההסכם בסכום כולל של כ- 32 מיליוני דולר ארה"ב, אשר עיקרן בוצעו והושלמו. ביצוע הזמנות אלה כפוף לאישור אפ"י. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 6 בדצמבר 2020 (אסמכתא מס': 2020-01-124093), מיום 12 בינואר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-004998) ומיום 7 בפברואר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-014983). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

20. ביום 16 בדצמבר 2020 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם בסך של כ- 23 מיליוני אירו לביצוע פרויקטים בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת סייבר במדינה במערב אפריקה. שיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. ביום 15 ביוני 2021 הושלם הסכם המימון של הלקוח ובמסגרתו מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שני שטרי חוב בסך כולל של כ-8.7 מיליוני אירו על דרך של מכירת זכות מלווה במסגרת הסכם המימון, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. מיום השלמת הסכם המימון ועד למועד פרסום הדוח מכרה החברה ארבעה שטרי חוב נוספים בסך של 13.4 מיליוני אירו לתאגיד הבנקאי. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, היה כפוף לאישור אפ"י. יצוין, כי ההסכם הינו הסכם הרחבה להסכם משנת 2018. נכון למועד דוח זה, הפרויקט הושלם במלואו. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מידיים מיום 16 ביוני 2021 (אסמכתא מס': 101817-01-2021) ומיום 17 בדצמבר 2020 (אסמכתא מס': 129277-01-2020) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**הערכות החברה לעיל, לרבות 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.**

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

1. מגזר מר גלובל - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 274,089 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 210,069 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה, ומפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו בדרום אמריקה. הגידול בהכנסות קוזז בחלקו ע"י ירידה בפעילות תשתיות התקשורת והרדיו במרכז אמריקה הלטינית. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 22,479 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 18,457 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה, ומפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו בדרום אמריקה.

2. מגזר מר ישראל - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 239,175 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 225,124 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בתחום תשתיות התקשורת ופריסת סיבים אופטיים ובתחום תשתיות התקשורת והרדיו הפאסיבית, אשר קוזז בחלקו ע"י קיטון בהכנסות מפרויקטים בתחום ייעוץ והקמת מערכות. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 233 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 499 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר משילוב תמהיל פרויקטים שונה בין התקופות.

## ג. לקוחות הקבוצה ואפיונם

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

### סה"כ ליום

מגזר	31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2021
מר גלובל	95,927	93,822
מר ישראל	116,368	94,794
סך הכול	212,295	188,616

## ד. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

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

מגזר	ינואר-דצמבר 2022	ינואר-דצמבר 2021
מר גלובל	53%	48%
מר ישראל	47%	52%
סה"כ	100%	100%

**ה. המצב הכספי באלפי ש"ח:**

הסבר לשינויים בין התקופות	ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 31 בדצמבר, 2022	הסעיף
עיקר הקיטון בהון העצמי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפסד משערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן בגין השקעת החברה במינוביה, ראה סעיף א.5. לעיל, שקוזז בחלקו מרווח מהפעילות הנמשכת של החברה.	80,827	76,762	הון
השינוי ביחס נובע בעיקר מגידול בסך המאזן של החברה ומקיטון בהון.	20%	17%	הון ביחס לסך מאזן
הגידול נובע מעלייה במזומנים ושווי מזומנים, מעלייה בלקוחות והכנסות לקבל, ומעלייה במלאי. הגידול קוזז ע"י קיטון בחייבים ויתרות חובה.	300,762	350,837	נכסים שוטפים
הגידול נובע מגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות ומגידול ביתרת הספקים ונותני שירותים שקוזז בחלקו מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ומקיטון בהכנסות מראש.	298,970	342,079	התחייבויות שוטפות
הגידול בהון החוזר וביחסים המוצגים נובע מגידול בנכסים השוטפים שקוזז חלקית ע"י גידול בהתחייבויות השוטפות, כפי שהוסבר לעיל.	1,792	8,758	הון חוזר
	1.01	1.03	יחס שוטף
	0.80	0.82	יחס מהיר
הקיטון נובע מתקבולים שהתקבלו בתקופת הדוח.	8,335	5,504	לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך
השינוי נובע מרווחי חברה מוחזקת בנטרול דיבידנדים שהתקבלו בתקופת הדוח.	12,110	13,064	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
השינוי נובע מהפסד משערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן בגין השקעת החברה במינוביה, ראה סעיף א.5. לעיל.	17,858	2,956	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הגידול נובע בעיקרו מתוספות במהלך תקופת הדוח אשר קוזז ע"י הוצאות פחת וגריעות.	18,684	23,301	נכס זכות שימוש
הקיטון נובע בעיקרו מפחת ומגריעות רכוש קבוע.	11,387	9,730	רכוש קבוע
הגידול נובע משינויים בהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים.	8,653	13,079	מסים נדחים, נטו
הקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מפחת והפחתות שנרשמו בתקופה שקוזזו בחלקן ע"י היוון הוצאות מו"פ.	29,508	25,455	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהיקף ההלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים ומקיטון בהתחייבויות למיסים נדחים. ההפרש קוזז ע"י גידול בהתחייבויות בגין חכירה.	30,702	25,618	התחייבויות לא שוטפות

**1. תוצאות הפעולות באלפי ש"ח -**

להלן דוחות רווח והפסד על בסיס רבעוני לשנת 2022:

סה"כ 2022	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
<b>513,264</b>	<b>162,453</b>	<b>132,202</b>	<b>113,282</b>	<b>105,327</b>	<b>הכנסות ממכירות</b>
436,416	140,282	111,618	96,022	88,494	עלות המכירות
<b>76,848</b>	<b>22,171</b>	<b>20,584</b>	<b>17,260</b>	<b>16,833</b>	<b>רווח גולמי</b>
4,998	1,559	1,327	835	1,277	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
16,218	4,039	4,329	4,060	3,790	הוצאות מכירה ושוקק
34,258	8,903	8,520	8,482	8,353	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,150)	(141)	(33)	(860)	(116)	הכנסות אחרות
<b>22,524</b>	<b>7,811</b>	<b>6,441</b>	<b>4,743</b>	<b>3,529</b>	<b>רווח לפני שערור נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן</b>
(14,902)	(2,736)	-	(12,166)	-	הפסד משערור נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
<b>7,622</b>	<b>5,075</b>	<b>6,441</b>	<b>(7,423)</b>	<b>3,529</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
12,503	4,385	3,131	1,770	3,217	הוצאות מימון, נטו
2,645	771	810	500	564	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
<b>(2,236)</b>	<b>1,461</b>	<b>4,120</b>	<b>(8,693)</b>	<b>876</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים</b>
1,354	138	477	452	287	מיסים על ההכנסה
<b>(3,590)</b>	<b>1,323</b>	<b>3,643</b>	<b>(9,145)</b>	<b>589</b>	<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת</b>
<b>(2,053)</b>	<b>(233)</b>	<b>(698)</b>	<b>(931)</b>	<b>(191)</b>	<b>הפסד מפעילות מופסקת</b>
<b>(5,643)</b>	<b>1,090</b>	<b>2,945</b>	<b>(10,076)</b>	<b>398</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

**ניתוח התוצאות:**

הסעיף	שנת 2022	שנת 2021	רבעון רביעי 2022	רבעון רביעי 2021	ההסבר לשינויים בין התקופות
הכנסות ממכירות	513,264	435,193	162,453	124,172	הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות בשני מגזרי הפעילות: גלובל וישראל.
שעור רווח גולמי	15%	16%	14%	18%	הירידה בשעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר משינוי בתמהיל המכירות.
רווח גולמי	76,848	70,159	22,171	22,587	
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	4,998	4,802	1,559	1,127	ללא שינוי מהותי.
הוצאות מכירה והנהלה וכלליות	50,476	48,137	12,942	14,585	הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מעליות בתשומות הכלליות של החברה ומגידול בפעילות השוטפת.
הכנסות אחרות	1,150	67	141	115	ללא שינוי מהותי.
רווח לפני שערור נכסים פיננסיים הוגן	22,524	17,287	7,811	6,990	הגידול ברווח לפני שערור נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, נובע בעיקר מגידול ברווח הגולמי.
הפסד (רווח) משערור נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן	14,902	(447)	2,736	-	הפסד משערור נכסים פיננסיים בשווי הוגן בגין השקעת החברה במינוביה, ראה סעיף א.5. לעיל.
רווח תפעולי	7,622	17,734	5,075	6,990	הקיטון ברווח התפעולי נובע מגידול ברווח הגולמי בקיזוז ההפסד משערור השקעת החברה במינוביה, כאמור בסעיף א.5. לעיל.
הוצאות מימון, נטו	12,503	14,752	4,385	4,472	הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר מירידה במצבת החוב, משינויים בשערי החליפין ובתוצאות עסקאות הגנה שביצעה החברה בין תקופות השוואה.
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	2,645	1,733	771	570	השינוי נובע מרווחיות של החברה הכלולה.
מיסים על הכנסה (הטבת מס)	1,354	(4)	138	1,357	השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס.
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת	(3,590)	4,719	1,323	4,445	ההפסד מהפעילות הנמשכת נובע מההפסד משערור נכסים פיננסיים בשווי הוגן בגין השקעת החברה במינוביה, כאמור בסעיף א.5. לעיל. <b>בנטרול הפסד זה סך הרווח מפעילות נמשכת הסתכם לכ- 11.3 מ"ח.</b>
הפסד מפעילות מופסקת	(2,053)	(2,119)	(233)	(721)	ללא שינוי מהותי
רווח נקי (הפסד)	(5,643)	2,600	1,090	3,724	ההפסד הנקי נובע מהפסד משערור נכסים פיננסיים בשווי הוגן בגין השקעת החברה במינוביה, כאמור בסעיף א.5. לעיל. <b>בנטרול הפסד זה סך הרווח הנקי הסתכם לכ- 9.2 מ"ח.</b>

## ז. דילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 53,964 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 42,359 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי התזרימי נובע בעיקר מגידול ברווח התזרימי הנקי של החברה מפעילות שוטפת וכן משינויים בסעיפי ההון החוזר (עליה ביתרת הלקוחות וההכנסות לקבל ועליה ביתרת הספקים ונותני שירותים) בתקופת ההשוואה.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 3,974 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 2,929 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מתמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן שהתקבלה בתקופת ההשוואה.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 25,938 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 40,698 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מהשינוי בפירעון הלוואות ומאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים שבוצעו בתקופה.

להשפעות האפשריות בגין עליית האינפלציה והריבית בשווקים השונים על החברה, ראה סעיף יז. להלן.

## ח. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ-154 מיליוני ש"ח שהינו חוב לזמן קצר, ובגינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן.

בהמשך לאמור בביאור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2021 ובעקבות ההפסד משערוך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן בגין השקעת החברה בחברת מינוביה תרפיה בע"מ, כאמור בביאור 10 בדוחות הכספיים, ביום 23 בנובמבר 2022, חתמה החברה על הארכת הסכמי הוויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 בדצמבר, 2023, תוך התאמת אמת המידה הפיננסית הראשונה בגין האמור לעיל, כך שיתרת ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022 ו- 80 מיליון ש"ח לימים 31 במרס, 2023 ועד 31 בדצמבר, 2023.

אמות המידה הפיננסיות, הינן כדלקמן:

א. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-77 מיליון ש"ח.

ב. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ- 16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-17%.

ג. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-2.1.

ד. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ- 0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-1.6.

ה. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל- EBITDA\*, לא יעלה על 8. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-2.8.

ו. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ 35% ובכל מקרה לא יפחת מסך של 125 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ- 117%, כ- 602 מיליון ש"ח.

ז. ממוצע EBITDA\* רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ- 2 מיליון ש"ח ו- EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ- (2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ- 14 מיליון ש"ח וכ- (0.5) מיליון ש"ח, בהתאמה).

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 23 במרס, 2023, חתמה החברה על הארכת הסכמי הוויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 במרס, 2024 והתאמת אמת המידה הפיננסית הראשונה בגין האמור לעיל, כך שיתרת ההון העצמי לא תפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר, 2023 והחל מה- 31 בדצמבר, 2023 לסך של 80 מיליון ש"ח (להלן: "הסכמי הוויתור הקיימים"). במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות, להקטנת חובותיה. כמו כן, בכונת החברה להגיע לארגון מחדש של החובות וההתחייבויות עם התאגידים הבנקאיים עד לסוף רבעון 2, 2023 לצד בחינת הזדמנויות פיננסיות נוספות לחיזוק ההון של החברה.

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

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

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

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

## ט. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

## י. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית הינם:

1. מר ניר למפרט – בעל B.A בכלכלה, כיהן במספר תפקידי ניהול כללי ודירקטור בחברות עסקיות.
2. מר חיים מר – בעל B.Sc. במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון, דירקטור בחברה ומכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה.
3. מר ישי דוידי – בעל B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים. מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
4. מר עמית בן צבי – בוגר חשבונאות ובוגר במשפטים, שותף בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
5. מר מריאן כהן – בעל B.Sc. בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון, לשעבר מנכ"ל החברה. מכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה. יו"ר איגוד היי-טק הישראלי.
6. ד"ר רונן הראל – דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאוני' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים, (MBA) ומוסמך בפילוסופיה, (MA) ובוגר כלכלה, (BA) הכול מאוני' תל אביב. דירקטור חיצוני. חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ומרצה חיצוני באוניברסיטת תל אביב (2019-2022). מרצה במכללה האקדמית תל אביב-יפו (2012-2020) ובאוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.
7. גב' שירית כשר – בוגרת לימודי משפטים LLB ומדעי החיים B.Sc, בעלת MBA במנהל עסקים, דירקטורית בלתי תלויה. Chief strategy officer (CSO). ב-Urban Aeronautics. לשעבר, ראש מחלקת מימון תאגידי ומובנה בבראק קפיטל (עד 31/12/2017), דירקטורית בחברות פרטיות בקבוצת בראק קפיטל (BCRE), דירקטורית בהלמן אלדובי הלוואות חברתיות, דירקטורית בחברת אוטומקס בע"מ, דירקטורית באלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ, יו"ר אגודת האתלטיקה רצי הסמטה, דרום ת"א.
8. מר שלמה וקס – בוגר B.A. במדעי המדינה, בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המי"ל. מנכ"ל איגוד תעשיות האלקטרוניקה והתוכנה, יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובחו"ל. דירקטור בחברת מד 1.

9. מר עוזי בלומנזון- בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכול מאונ' תל אביב. דירקטור חיצוני. יועץ עסקי בליגטו מד, יו"ר דירקטוריון שחל בין השנים 2015-2017 ויועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו- קר משנת 2017.
10. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים ראו תקנה 26 לפרק ה', פרטים נוספים אודות התאגיד, להלן.

#### **יא. 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.

#### **יב. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**

1. שם המבקר: אורי אילן, רואה חשבון.
2. 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.
3. המבקר הפנימי עומד בכל דרישות החוקים לרבות לחוק החברות וחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
4. 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.
5. 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.
6. היקף העסקה: המבקר הפנימי הועסק בשנת 2022 בהיקף של 250 שעות בחברה ובחברות המוחזקות שלה.
7. דירקטוריון החברה סבור כי היקף העסקה זה תואם את היקף פעילותה של החברה. תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, וכן לפעילות של החברה ושל תאגידים מוחזקים שלה, לרבות מחוץ לישראל.
8. תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה:
  - א. החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.
  - ב. ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.
  - ג. ממצאים של ביקורות קודמות וכן נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (כגון: רואה החשבון המבקר).
  - ד. המשמעות הניהולית התפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.
  - ה. קיום בקרות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.
  - ו. הצורך בשמירה על מחזוריות.

מידי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתיית 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.

9. 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.

10. 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.

11. דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי הוגש בכתב ליושב ראש ועדת ביקורת ולמנכ"ל החברה טרם ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו במהלך תקופת הדוח. כל הדוחות שהועברו נידונו בוועדת הביקורת. (התקיים דיון על הדוחות, ביום 15 בפברואר 2021 וביום 22 באוגוסט 2021).

12. 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.

13. 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.

14. שכרו של מבקר הפנימי בגין השירותים שנתנו על ידו בשנת 2022, הסתכם בסך של כ- 50 אלפי ש"ח (שנת 2021 כ- 60 אלפי ש"ח).

15. 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.

## יג. 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 2021		שנת 2022		
רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	
323	800	252	900	שכר טרחה עבור שרותי ביקורת
22	20	5	-	שכר טרחה עבור שירותים אחרים*

\*שירותים אלה כוללים יעוץ בנושא מיסוי.

## י.ד. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות.

## טו. נוהל עסקאות זניחות

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

1. 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.

2. 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.

3. 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.

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

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

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

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

- (4) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים – היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים ב-4 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
5. במקרים בהם, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תישב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתקבע על ידי דירקטוריון החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של אחוז אחד (1%) ומטה.
6. 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).
7. בעסקאות ביטוח, תבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי שניתן.
8. למען הסר ספק יובהר כי עסקאות שונות הכרוכות זו בזו והתלויות זו בזו תחשבנה כעסקה אחת לצורך בחינת זניחותן.
9. 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.

## **טז. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם**

לעליות שאירעו בעת האחרונה בשער הדולר של ארה"ב ובשער האירו לעומת הש"ח, עשויה להיות השפעה חיובית על סעיף ההכנסות, שכן חלק מהעסקאות מבוצעות במטבעות אלה. מנגד, לעליית שער הדולר של ארה"ב ושער האירו לעומת הש"ח עשויה להיות השפעה של שחיקה בהלוואות הנקובות במטבע חוץ. השפעת אינפלציה ועליית שיעור הריבית - בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. עליית ריבית הפריים במהלך שנת 2022 עד למועד אישור דוח זה, בסך של כ- 4% צפויה לגרור עלייה בהוצאות המימון של החברה ברמה שנתית בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח. ראה סעיף 6.12 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022.

להערכת החברה לעלייה בשיעור האינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

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

**יז. הפנית תשומת לב בדוחות הכספיים**

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

יח. עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 9ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970<sup>1</sup>.

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

\_\_\_\_\_  
רועי הס  
מנכ"ל

\_\_\_\_\_  
ניר למפרט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון 30 במרס, 2023.

<sup>1</sup> ראה דיווח החברה מיום 30 במרס 2023, מסי' אסמכתא 2023-01-036006 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).



# פרק ג

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022



ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3-4	דוח רואה החשבון המבקר
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
8	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
9-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-83	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 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ח. מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - ביחד החברה) ליום 31 בדצמבר 2022. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2022.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 30 במרס, 2023 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 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או ההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-27.98% וכ-23.74% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-14.42%, כ-16.71% וכ-19.31%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 13,064 אלפי ש"ח ו-12,110 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 2,645 אלפי ש"ח, 1,733 אלפי ש"ח, ו-1,335 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיוח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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

### **ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## הכרה בהכנסה מפרויקטים

כאמור בביאור 2 ו' 1-2 כ"ו בדוחות הכספיים המאוחדים, ההכרה בהכנסה מפרויקטים כוללת אומדנים הקשורים להערכה של העלויות הצפויות להשלמה של הפרויקט ומדידת התקדמות קיום מחויבות ביצוע אשר משמש את החברה להכרה בהכנסה ובחינת קיומם של פרויקטים מפסידיים. זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת, בשל המורכבות של האומדנים המשמשים בחישוב.

### נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

כמענה לאי הוודאויות הכרוכות בקביעת האומדנים הקשורים למדידת התקדמות מחויבויות הביצוע וההכרה בהכנסה, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים:

- הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לקביעת נאותות האומדנים הקשורים להכרה בהכנסה וביקורת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הרלוונטיות למדיניות ותהליכים בקביעת שיעור ההתקדמות, הערכת העלויות הצפויות להשלמת הפרויקט הכרה בהכנסה.
- בחינה וניתוח של ניירות העבודה אשר שימשו על מנת לבצע את החישובים הקשורים להכרה בהכנסה.
- ביצענו נהלים מפורטים בפרויקטים מהותיים. נהלים אלו כללו בחינת ההנחות וההערכות המיושמות על ידי ההנהלה ואימות העסקאות על ידי ראיות ביקורת שכללו חוזים, שינויים בחוזים ודגימת חשבונות.
- בחינת שיעורי ההתקדמות של הפרויקטים עם ההנהלה וקבלת אישור מנהלי הפרויקטים על שיעור ההתקדמות.
- בחינת נאותות הגילויים הכמותיים והאיכותיים הקשורים להכנסות שהוכרו מחוזים עם לקוחות.

### תחזית תזרים מזומנים ותוכניות ההנהלה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין

כאמור בביאור 1 ג' בדוחות הכספיים המאוחדים ובהפניית תשומת הלב, החברה מחויבת לעמוד באמות מידה פיננסיות. כתנאי להסכמי הוויתור, נדרשת החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות שנקבעו על ידי הבנקים. לפירוט והרחבה בעניין זה ר' הביאור האמור.

זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת בשל שיקול הדעת הנדרש כדי להעריך את נאותות הנחת העסק החי בשים לב לאי עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שבהן היא מחויבת, וסבירות תחזית תזרים המזומנים ותוכניות ההנהלה והדירקטוריון לעמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין..

### נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

כמענה לבחינת תזרים המזומנים החזוי של החברה ויכולתה לעמוד באמות המידה הפיננסיות, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים:

- קבלת תחזיות תזרים המזומנים של החברה לפרק זמן של שנתיים ממועד הדוחות הכספיים אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה ואושרה על ידי הדירקטוריון, ובחינת סבירות ההנחות העומדות בבסיסן.
- הערכת תוכנית הנהלה ודירקטוריון החברה לעמידה בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. בחינת הנחות המפתח והערכות הנהלה הכוללים שיקול דעת רחב בקביעת תזרים המזומנים החזוי.
- קבלת הסכמי הוויתור חתומים מהתאגידים הבנקאיים ובחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות הנדרשות בהסכמי הוויתור.
- בחינת נאותות הגילויים הקשורים למצב הפיננסי של החברה.

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 2022, והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
20,215	44,875	5	מזומנים ושווי מזומנים
188,616	212,295	6	לקוחות והכנסות לקבל
29,788	23,564	7	חייבים ויתרות חובה
62,143	70,103	8	מלאי
<u>300,762</u>	<u>350,837</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
8,335	5,504	6	לקוחות והכנסות לקבל לזמן ארוך
12,110	13,064	9	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
17,858	2,956	10	נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
18,684	23,301	13	נכסי זכות שימוש
11,387	9,730	11	רכוש קבוע, נטו
29,508	25,455	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
399	373	19	נכסים בגין הטבות לעובדים
11,456	13,239	20ג	מסים נדחים
<u>109,737</u>	<u>93,622</u>		
<u>410,499</u>	<u>444,459</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
173,434	166,598	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
8,149	8,420	13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
55,142	86,429	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
52,086	71,647	16	זכאים ויתרות זכות
10,159	8,985	6	הכנסות מראש
<u>298,970</u>	<u>342,079</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
7,079	501	17	הלוואות מבנקים ואחרים
2,799	2,449	6	התחייבויות לא שוטפות אחרות
13,157	17,746	13	התחייבויות בגין חכירה
4,864	4,762	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,803	160	20 ג	מסים נדחים
<u>30,702</u>	<u>25,618</u>		
		22	<u>הון</u>
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
(25,167)	(29,792)		יתרת הפסד
(71,121)	(70,701)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,017	4,157		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>80,827</u>	<u>76,762</u>		<u>סך הכל הון</u>
<u>410,499</u>	<u>444,459</u>		

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אביעד להב סמנכ"ל כספים	רועי הס מנכ"ל	ניר למפרט יו"ר הדירקטוריון	30 במרס, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
375,254	435,193	513,264		הכנסות ממכירות
330,123	365,034	436,416	א24	עלות המכירות
45,131	70,159	76,848		רווח גולמי
8,742	4,802	4,998	ב24	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
14,591	15,450	16,218	ג24	הוצאות מכירה ושיווק
30,234	32,687	34,258	ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
185	(67)	(1,150)	ז24	הוצאות (הכנסות) אחרות
(8,621)	17,287	22,524		רווח (הפסד) לפני שערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
3,488	447	(14,902)	18, 10	רווח (הפסד) משערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(5,133)	17,734	7,622		רווח (הפסד) תפעולי
8,799	6,020	11,274	ה24	הכנסות מימון
(28,070)	(20,772)	(23,777)	י24	הוצאות מימון
1,335	1,733	2,645	9	חלק החברה ברווחי חברות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(23,069)	4,715	(2,236)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(967)	(4)	1,354	20	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(22,102)	4,719	(3,590)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(6,518)	(2,119)	(2,053)	4	הפסד מפעילות מופסקת
(28,620)	2,600	(5,643)		רווח נקי (הפסד)
(28,620)	2,600	(5,643)		מיוחס לבעלי המניות של החברה
			25	<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>
(1.70)	0.36	(0.27)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(0.50)	(0.16)	(0.16)		הפסד מפעילות מופסקת
(2.20)	0.20	(0.43)		רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(28,620)	2,600	(5,643)	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
21	875	909	רווח ממדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(1,306)	(5,962)	420	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(1,285)	(5,087)	1,329	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(29,905)	(2,487)	(4,314)	סה"כ הפסד כולל
(29,905)	(2,487)	(4,314)	מיוחס לבעלי מניות של החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרבן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ הון
19,969	189,815	(23,395)	(25,167)	(71,121)	(13,291)	4,017	80,827
-	-	-	(5,643)	-	-	-	(5,643)
-	-	-	909	-	-	-	909
-	-	-	-	420	-	-	420
-	-	-	(4,734)	420	-	-	(4,314)
-	-	-	-	-	-	249	249
-	-	-	109	-	-	(109)	-
19,969	189,815	(23,395)	(29,792)	(70,701)	(13,291)	4,157	76,762

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

הפסד קרבן הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ הפסד כולל עלות תשלום מבוסס מניות פקיעת אופציות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרבן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ הון
19,969	189,815	(23,395)	(28,649)	(65,159)	(13,291)	3,871	83,161
-	-	-	2,600	-	-	-	2,600
-	-	-	875	-	-	-	875
-	-	-	-	(5,962)	-	-	(5,962)
-	-	-	3,475	(5,962)	-	-	(2,487)
-	-	-	-	-	-	153	153
-	-	-	7	-	-	(7)	-
19,969	189,815	(23,395)	(25,167)	(71,121)	(13,291)	4,017	80,827

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רווח נקי קרבן הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ הפסד כולל עלות תשלום מבוסס מניות פקיעת אופציות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
113,066	3,871	(13,291)	(63,853)	(50)	(23,395)	189,815	19,969
(28,620)	-	-	-	(28,620)	-	-	-
21	-	-	-	21	-	-	-
(1,306)	-	-	(1,306)	-	-	-	-
(29,905)	-	-	(1,306)	(28,599)	-	-	-
83,161	3,871	(13,291)	(65,159)	(28,649)	(23,395)	189,815	19,969

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

הפסד  
קרן הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ הפסד כולל

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(28,620)	2,600	(5,643)	רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
-	153	249	תשלום מבוסס מניות
19,271	14,752	12,503	הוצאות מימון, נטו
24,204	24,109	23,131	פחת והפחתות
1,094	(22)	(49)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
(1,335)	(1,733)	(2,645)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בהתאם לשיטת השווי מאזני, נטו
(967)	(4)	1,354	מסים על ההכנסה
(720)	126	817	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
728	(447)	14,902	הפסד (רווח) משינויים בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(4,394)	-	-	רווח ממכירת נכסים מוחזקים למכירה
<u>37,881</u>	<u>36,934</u>	<u>50,262</u>	
12,411	8,517	(25,591)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(9,090)	(11,146)	4,332	ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
6,557	2,348	(8,137)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך
(935)	(3,346)	30,918	ירידה (עלייה) במלאי
(14,446)	632	(1,174)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,587	14,497	18,370	עליה (ירידה) בהכנסות מראש
			עליה בזכאים ויתרות זכות
<u>5,084</u>	<u>11,502</u>	<u>18,718</u>	
			מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך השנה עבור:
3,007	1,875	1,688	דיבידנד שהתקבל
(12,724)	(10,379)	(10,995)	ריבית ששולמה
(183)	(173)	(66)	מסים ששולמו
<u>(9,900)</u>	<u>(8,677)</u>	<u>(9,373)</u>	
<u>4,445</u>	<u>42,359</u>	<u>53,964</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,457)	(1,159)	(1,465)	רכישת רכוש קבוע
400	228	444	תמורה ממימוש רכוש קבוע
5,537	-	-	תמורה ממימוש נכסים המוחזקים למכירה
-	1,209	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(1,017)	(3,207)	(2,953)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
3,463	(2,929)	(3,974)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(10,939)	(13,385)	(12,211)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
2,008	-	216	קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
(17,208)	(22,222)	(17,314)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
7,579	(5,091)	3,371	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
(18,560)	(40,698)	(25,938)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(844)	(476)	608	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות של פעילויות במטבע חוץ</u>
(11,496)	(1,744)	24,660	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
33,455	21,959	20,215	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
21,959	20,215	44,875	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		

עסקאות שלא בוצעו במזומן

<u>3,739</u>	<u>9,072</u>	<u>19,023</u>
<u>6,765</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

גידול באשראי לז"ק כנגד מקדמות מלקוחות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ב-1987. החברה וחברות מוחזקות שלה עוסקות בפיתוח, ייצור והקמת מערכות שליטה ובקרה וניהול חכם ("IOT"), מערכות ביטחון של ערים, מתקנים 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 באור 4 להלן. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב. במהלך חודש מרס, 2023 עברה החברה לרחוב יהדות קנדה 5, אור יהודה, עד לתאריך זה כתובתה של החברה היה ברחוב הצורף 5, חולון.

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

ג. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאידיים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידיים בנקאיים בישראל לסך של כ-154 מיליוני ש"ח שהינו חוב לזמן קצר, ובגינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן.

בהמשך לאמור בביאור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2021 ובעקבות ההפסד משערך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן בגין השקעת החברה בחברת מינוביה תרפיה בע"מ, כאמור בביאור 10 להלן, ביום 23 בנובמבר 2022, חתמה החברה על הארכת הסכמי הוויתור עם התאגידיים הבנקאיים עד וכולל 31 בדצמבר, 2023, תוך התאמת אמת המידה הפיננסית הראשונה בגין האמור לעיל, כך שיתרת ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-80 מיליון ש"ח לימים 31 במרס, 2023 ועד 31 בדצמבר, 2023.

אמות המידה הפיננסיות, הינן כדלקמן:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-77 מיליון ש"ח.
2. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-17%.
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-2.1.
4. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-1.6.

באור 1: - כללי (המשך)

5. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל- EBITDA\*, לא יעלה על 8. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-2.8.
6. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ 35% ובכל מקרה לא יפחת מסך של 125 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ- 117%, כ- 602 מיליון ש"ח.
7. ממוצע EBITDA\* רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ- 2 מיליון ש"ח ו- EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ- (2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ- 14 מיליון ש"ח וכ- (0.5) מיליון ש"ח, בהתאמה).

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 23 במרס, 2023, חתמה החברה על הארכת הסכמי הוויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 במרס, 2024 והתאמת אמת המידה הפיננסית הראשונה בגין האמור לעיל, כך שיתרת ההון העצמי לא תפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר, 2023 והחל מה- 31 בדצמבר, 2023 לסך של 80 מיליון ש"ח (להלן: "הסכמי הוויתור הקיימים"). במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות, להקטנת חובותיה. כמו כן, בכוונת החברה להגיע לארגון מחדש של החובות וההתחייבויות עם התאגידים הבנקאיים עד לסוף רבעון 2, 2023 לצד בחינת הזדמנויות פיננסיות נוספות לחיזוק ההון של החברה.

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

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

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

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

**ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית-**

להשפעת האינפלציה ועלית שיעור הריבית ראה באור ד.18.

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, נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים והשקעות בחברות כלולות המטופלות על פי שיטת השווי המאזני.

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו בעיקר שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

ה. שווי מזומנים

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

ו. הכנסות מחוזים עם לקוחות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### הכנסות מביצוע עבודות פרויקטים

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

### הכנסות ממכירת סחורות

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

### הכנסות ממתן שירותים

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

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

### תמורה משתנה

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

### עלויות לקיום חוזה

העלויות שהתהוו לקיום חוזה עם הלקוח, או חוזה צפוי עם הלקוח, מוכרות כנכס כאשר העלויות מייצרות או משפרות את המשאבים של החברה שישמשו לקיום או המשך קיום מחויבויות הביצוע בעתיד וחזוי שהעלויות יושבו. עלויות קיום החוזה כוללות עלויות ישירות מזהות ועלויות עקיפות אשר ניתן ליחסן במישרין לחוזה על בסיס מפתח העמסה סביר. נכס בגין עלויות לקיום חוזה מופחת על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות לקיום חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך הפנקסני של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה החברה לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות. עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות מוכרנים המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 לפיה היא מכירה בעלויות תוספתיות להשגת חוזה כהוצאה בעת התהוותה כאשר תקופת ההפחתה של הנכס אילו היה מוכר הייתה קצרה משנה.

#### עסקאות המבוצעות באשראי

בחלק מהעסקאות מעניקה החברה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה החברה בהכנסה לפי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון. במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, צוברת החברה ריבית ומכירה בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי. עם מימוש המקדמות מכירה החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים.

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

#### הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

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

#### יתרות חוזיות

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או הפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חיוב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף הכנסות לקבל. סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

#### הקצאת מחיר העסקה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

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

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

מכירות מסוג "חייב והחזק" (BILL AND HOLD)

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

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

מלאי ז.

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת הממוצע המשוקלל.

תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים 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 מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים – לאורך תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה ב- IFRS 9 לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

4. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

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

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

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

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

5. התחייבויות פיננסיות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. הפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

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

7. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

8. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (FORWARD) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ושיעורי 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 שאליו יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור שווי הוגן

שינוי בשווי ההוגן של הנגזר (הפריט המגדר) והפריט המגודר מוכרים ברווח או הפסד. במקרים של גידור שווי הוגן המתייחס לפריט המגודר המוצג לפי עלות מופחתת, ההתאמות ליתרה בדוחות הכספיים מוכרות ברווח או הפסד על פני התקופה הנותרת עד לפרעון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התאמות למכשירים פיננסיים מגודרים המוצגים תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית מוכרות ברווח או הפסד. כאשר הפריט המגודר נגרע, יתרת ההתאמות של שווי הוגן שטרם הופחתה מוכרת ברווח או הפסד באותו מועד.

**ט. מדידת שווי הוגן**

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

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

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

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

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

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

**י. מניות באוצר**

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מהון החברה. כל עודף או חוסרהנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות באוצר נזקף ישירות להון.

**יא. חכירות**

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב- IFRS 16 ולא לבצע הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

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

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

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

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

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

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

5. הקבוצה כמחכיר

חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. 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. עלויות ראשוניות נכללות במדידה לראשונה של ההשקעה נטו בחכירה ומקטינות את סכום ההכנסה המוכרת על פני תקופת החכירה.

חכירה תפעולית

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר או על בסיס שיטתי אחר (ככל שהוא מייצג בצורה טובה יותר את התבנית שבה מתמעטת ההטבה מהשימוש בנכס הבסיס) על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס.

יב. צירופי עסקים ומוניטין

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

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח על הרווח והפסד.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. השקעות בחברות כלולות

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

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

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

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

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

יד. 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 הקשר למכונות וציוד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

**טו. נכסים בלתי מוחשיים**

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

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

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

**טז. עלויות מחקר ופיתוח**

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים .ז.

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

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

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

2. השקעה בחברות כלולות

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

3. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר/עלויות פיתוח שהווננו 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מענקים ממשלתיים

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

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

ההתחייבות בגין מענקים שהתקבלו, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי ההוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37. בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

יט. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

**כ. עסקאות תשלום מבוסס מניות**

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

**עסקאות המסולקות במכשירים הוניים**

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

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

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

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

**כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים.

**1. הטבות עובד לזמן קצר**

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

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

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 ההתחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

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

כ.ב. רווח (הפסד) למניה

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

כ.ג. 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 ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מכירת מוצריה. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח. ההכרה לראשונה מבוססת על נסיון העבר, אומדן ההפרשה לאחריות נבחן מחדש מדי שנה.

תביעות משפטיות

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

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

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

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

כה. שינוי במדיניות חשבונאית – כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 16, רכוש קבוע

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח או הפסד.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון יושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבהם התיקון מיושם לראשונה. ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון מוכרת כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שהוצגה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

**3. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים**

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל- IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מייד לאחר צירוף העסקים ( 'day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסות לתחולת IAS 37 או IFRIC 21, במידה והיו מוכרות בנפרד.

בהתאם לחריג, הרוכש יישם את הוראות IAS 37, או IFRIC 21, לפי העניין, על מנת לקבוע אם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה כתוצאה מאירוע העבר, או אם האירוע המחייב אשר יוצר התחייבות לשלם את ההיטל התרחש עד למועד הרכישה, בהתאמה, ולא בהתאם להגדרת התחייבות במסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**4. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020**

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

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022. התיקון מיושם לגבי התחייבויות פיננסיות שתוקנו או שהוחלפו החל מהשנה בה התיקון לתקן מיושם לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר 2022.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כו. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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:

1. השיקולים

- העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן.

בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, החברה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.

- עלויות פיתוח

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

החברה מהוונת עלויות בגין פרויקטים של פיתוח. המועד לראשונה של היוון העלויות מתבסס, בין היתר, על שיקול הדעת של ההנהלה שקיימת היתכנות טכנולוגית וכלכלית, לרוב כאשר פיתוח הפרויקט הגיע לאבן דרך שהוגדרה על-ידי ההנהלה של החברה. בקביעת הסכום שיהוון, ההנהלה מבצעת הערכות המתייחסות לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של הפרויקט, שיעור ההיוון והתקופה הצפויה של ההטבות מהפרויקט. לשם קביעת ירידת ערך, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, את שיעור ההיוון שמנכה את תזרימי המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפויה

2. אומדנים והנחות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- נכסי מסים נדחים

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

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

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

- 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.

- זיהוי מחויבויות ביצוע בחוזים עם לקוחות

במועד ההתקשרות בחוזה, החברה בוחנת את הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח סחורה או שירות שהם מובחנים, או סדרה של סחורות או של שירותים מובחנים שהם זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה האם הסחורה או השירות שהובטחו ללקוח הם מובחנים. ההשלכות האפשריות הן שינוי בעיתוי ההכרה בהכנסה לאורך תקופת החוזה.

- קביעת מחיר העסקה

בעסקאות מול לקוחות הכוללות תמורה משתנה בוחנת החברה בהסתמך על ניסיון העבר שלה, תחזיות עסקיות ובהתאם לתנאים כלכליים קיימים האם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בעת קביעת מחיר העסקה עם לקוחותיה, לוקחת החברה בחשבון את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, כגון הנחות, קנסות, תמריצים, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה וכן תמורה שלא במזומן.

מדידת התקדמות קיום מחויבויות ביצוע

החברה קובעת עבור כל עסקה בה היא מקיימת מחויבות ביצוע לאורך זמן את השיטה המתאימה למדידת התקדמות קיום מחויבות הביצוע המבוססת על תפוקות או המבוססת על תשומות. בשיקול הדעת שמפעילה החברה לצורך קביעת השיטה המתאימה, מביאה החברה בחשבון את טבעם של הסחורות או השירותים אותם החברה מעבירה ללקוח. לצורך חישוב שיעור ההתקדמות בקיום מחויבות הביצוע בכל תקופה נדרשת החברה לעיתים לאמוד נתונים שונים כגון: היקף התפוקות הצפוי לנבוע מהחוזה, היקף התשומות הצפוי לשמש לקיום החוזה ועוד. החברה מפעילה שיקול דעת לצורך קביעת האומדנים הרלוונטיים ומתבססת בין היתר על נתוני שוק, ניסיון העבר של החברה, ועובדות והנחות נוספות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. ההשלכות האפשריות הן גידול או קיטון בעיתוי סכומי ההכנסות וברוח הגולמי שיוכרו לאורך תקופת החוזה.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

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

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

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

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

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

**ג. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה**

מאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, *מסים על הכנסה* (להלן: IAS "12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון"). במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

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

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

**ד. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית**

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: *הצגת דוחות כספיים* (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

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

ה. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 4: - פעילות שהופסקה

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

בתאריך 30 באוגוסט, 2018, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני, להפסקת הפעילות בתחום עבודות לתשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה בתחום זה בלבד המהוות חלק ממגזר גלובל, וזאת לאור שינוי בתנאי השוק שאינו מצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה. בעקבות ההחלטה כאמור פועלת הקבוצה להשלמות סופיות של כל הפרויקטים הקיימים ומסירתם ללקוחות, גביית חובות פתוחים וכיסוי ההתחייבויות במדינות אלה והכל בהתאם למתווה ולתנאים על פי שיקול דעתה של החברה. לדעת החברה הפסקת הפעילות במדינות אלה איפשרה לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר. במהלך שנת 2022 השלימה החברה את סגירת כלל הפעילות, בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
3,238	3,467	1,612	הכנסות ממכירות
5,159	4,799	2,694	עלות המכירות
(1,921)	(1,332)	(1,082)	הפסד גולמי
1,863	739	1,081	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(173)	(358)	(58)	הכנסות אחרות
(3,611)	(1,713)	(2,105)	הפסד תפעולי
2,901	365	(52)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(6,512)	(2,078)	(2,053)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(6)	(41)	-	מסים על ההכנסה
<u>(6,518)</u>	<u>(2,119)</u>	<u>(2,053)</u>	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו

באור 4 - פעילות שהופסקה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(2,928)	558	592	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
(2)	29	9	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה
2,368	(1,205)	139	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
(562)	(618)	740	סה"כ מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מופסקת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
3,444	(766)	(150)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
1,845	1,695	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
13,670	16,586	מזומנים במטבע ישראלי
6,318	23,280	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית במטבע חוץ
227	5,009	פקדונות לזמן קצר
20,215	44,875	

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
93,159	93,103
94,478	118,398
979	794
<u>188,616</u>	<u>212,295</u>
<u>4,371</u>	<u>1,758</u>

חובות פתוחים (1)  
הכנסות לקבל  
שטרות לגבייה

(1) בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

ב. ניתוח יתרת לקוחות

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

סך הכל	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	31 בדצמבר, 2022
	מעל 120 יום (*)	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	עד 30 יום		
אלפי ש"ח							
93,897	8,166	1,798	3,170	3,185	1,616	75,962	31 בדצמבר, 2022
94,138	9,519	3,500	987	2,816	4,015	73,301	31 בדצמבר, 2021

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

ג. שינויים ביתרות חוזיות

אלפי ש"ח	
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה
<u>12,974</u>	<u>196,951</u>
<u>11,427</u>	<u>217,799</u>
<u>8,978</u>	<u>212,295</u>
<u>2,449</u>	<u>5,504</u>
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
	<u>(1,547)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (\*)

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

הכנסות שהוכרו במהלך השנה:

מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

אלפי ש"ח		
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה	
13,222	209,430	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
12,974	196,951	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 (*)
10,175	188,616	(*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים
2,799	8,335	במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	הכנסות שהוכרו במהלך השנה:
	248	מקום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

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

צפי להכרה בהכנסות בגינן					
סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	לאחר חמש שנים	שנתיים עד חמש שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח					
602,610	7,025	51,715	231,582	312,288	31 בדצמבר, 2022
173,618	2,971	17,124	21,916	131,607	31 בדצמבר, 2021

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
442	531	עובדים
16,133	10,869	מוסדות ממשלתיים
9,054	6,116	הוצאות מראש
442	2,185	מקדמות לספקים
3,717	3,863	חייבים אחרים
29,788	23,564	

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
18,426	19,072	חומרי גלם ועזר
43,717	51,031	תוצרת גמורה (*)
<u>62,143</u>	<u>70,103</u>	
<u>5,462</u>	<u>4,160</u>	(*) בניכוי ירידת ערך מלאי

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

א. ההרכב

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
35,529	2,330	עלות המניות
(24,602)	10,634	רווחים (הפסדים) שנצברו ממועד הרכישה, נטו
<u>1,183</u>	<u>100</u>	הלוואות
<u>12,110</u>	<u>13,064</u>	

פירוט ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

ב. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

1. רשימת חברות מאוחדות וכלולות, ראה באור 28 לדוחות הכספיים.
2. יתרת הסעיף נובעת מהשקעת החברה (באמצעות חברה מאוחדת) בחברת פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (להלן – פ.ל.ה) אשר הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 מחזיקה החברה בכ- 37.5% מהון המניות של פ.ל.ה. ויתרת חשבון ההשקעה הסתכמה לסך של כ- 13,064 אלפי ש"ח. בשנים 2021 ו- 2022 קיבלה החברה דיבידנד בסך 750 אלפי ש"ח ו- 1,688 אלפי ש"ח בהתאמה.
3. ביום 10 ביולי, 2022 החברה (באמצעות חברה מאוחדת) יחד עם בעלת מניות נוספת בפ.ל.ה. התקשרו במזכר הבנות לא מחייב למכירת החזקותיהם בפ.ל.ה, בתמורה הכפופה להתאמות, לפי שווי על בסיס דילול מלא בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח, לידי צד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בה, בכפוף להשלמת בדיקת נאותות. נכון למועד הדוח, מזכר ההבנות לא גובש לכדי הסכם מחייב.

באור 10: - נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא). החברה השקיעה כ- 100 אלפי דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה בספרים ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכמה לסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, השלימה מינוביה סבב גיוס משקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף כולל של כ- 2.7 מיליוני דולר, הכולל גם המרה של הסכם השקעה מסוג safe, וזאת לפי שווי חברה למינוביה בסך של כ- 110 מיליוני דולר (אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא). החברה לא השתתפה בסבב הגיוס ובהתאם לכך, עדכנה את שווי החזקותיה לסך של כ- 5.7 מיליון ש"ח. כתוצאה מהאמור לעיל, הכירה החברה בהפסד מירידת הערך בסך של כ- 12 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד ליום 30 ביוני 2022.

במהלך חודש דצמבר, 2022 ביצעה מינוביה הערכת שווי חדשה שנערכה בגישת היוון תזרימי מוזמנים מותאם סיכון (risk-adjusted net present value). בעקבות הערכת השווי, עודכן שווי חברת מינוביה לסך של כ- 56 מיליוני דולר. כתוצאה מהאמור לעיל, במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך נוסף בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד.

סך ההפסד מירידת הערך שנרשמה בשנת 2022 בגין ההשקעה בחברת מינוביה הסתכמה לסך של כ- 14.7 מיליוני ש"ח, יתרת שווי החזקות החברה במינוביה הסתכם לכ - 2.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 11: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

קרקע ומבנים	מכונות, מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
עלות						
2,583	38,304	8,212	10,581	19,901	79,581	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
-	631	359	361	114	1,465	תוספות במשך השנה
338	702	223	529	104	1,896	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(40)	(4,964)	(866)	(4,696)	(8,452)	(19,018)	כספיים של פעילויות חוץ
						גרעיות במשך השנה
2,881	34,673	7,928	6,775	11,667	63,924	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
פחת שנצבר						
1,331	35,507	6,174	8,913	16,269	68,194	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
281	1,107	437	497	876	3,198	תוספות במשך השנה
188	616	146	371	104	1,425	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(40)	(4,876)	(818)	(4,437)	(8,452)	(18,623)	כספיים של פעילויות חוץ
						גרעיות במשך השנה
1,760	32,354	5,939	5,344	8,797	54,194	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
1,121	2,319	1,989	1,431	2,870	9,730	יתרת עלות מופחתת ליום 31
						בדצמבר, 2022
עלות						
2,646	52,357	8,439	12,790	19,754	95,986	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
26	668	116	169	180	1,159	תוספות במשך השנה
(89)	(370)	(143)	(339)	(33)	(974)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	(14,351)	(200)	(2,039)	-	(16,590)	כספיים של פעילויות חוץ
						גרעיות במשך השנה
2,583	38,304	8,212	10,581	19,901	79,581	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
פחת שנצבר						
1,136	48,592	6,079	10,600	15,340	81,747	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
242	1,436	423	506	951	3,558	תוספות במשך השנה
(47)	(322)	(128)	(235)	(22)	(754)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	(14,199)	(200)	(1,958)	-	(16,357)	כספיים של פעילויות חוץ
						גרעיות במשך השנה
1,331	35,507	6,174	8,913	16,269	68,194	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
1,252	2,797	2,038	1,668	3,632	11,387	יתרת עלות מופחתת ליום 31
						בדצמבר, 2021

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 23.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

הרכב ותנועה

סה"כ	מוניטין אלפי ש"ח	עלויות פיתוח שהונו	
			<u>עלות</u>
47,265	1,983	45,282	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
2,954	-	2,954	היוון עלויות פיתוח
<u>50,219</u>	<u>1,983</u>	<u>48,236</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
			<u>פחת נצבר</u>
(17,757)	-	(17,757)	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(7,007)	-	(7,007)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
<u>(24,764)</u>	<u>-</u>	<u>(24,764)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>25,455</u>	<u>1,983</u>	<u>23,472</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022</u>

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

באור 13: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.  
הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 2-8 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים הינם לתקופה של 3 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול.

באור 13: - חכירות (המשך)

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

1,647  
15,032

1,484  
13,695

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
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)

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מקרקעין	
			<b>עלות</b>
42,392	15,287	27,105	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
			<b>תוספות במשך השנה:</b>
9,072	8,462	610	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
397	155	242	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
439	474	(35)	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(637)	-	(637)	
			<b>גריעות במשך השנה:</b>
(9,385)	(9,385)	-	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
42,278	14,993	27,285	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</b>
			<b>תוספות במשך השנה:</b>
19,023	19,023	-	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
702	407	295	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
(604)	(559)	(45)	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
1,708	-	1,708	
			<b>גריעות במשך השנה:</b>
(18,298)	(17,282)	(1,016)	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
44,809	16,582	28,227	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</b>
			<b>פחת שנצבר</b>
18,475	9,610	8,865	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
			<b>תוספות במשך השנה:</b>
13,542	8,428	5,114	פחת והפחתות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(93)	-	(93)	
			<b>גריעות במשך השנה:</b>
(8,330)	(8,330)	-	גריעות מנכסי זכות שימוש
23,594	9,708	13,886	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</b>
			<b>תוספות במשך השנה:</b>
12,926	7,660	5,266	פחת והפחתות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
202	(358)	560	
			<b>גריעות במשך השנה:</b>
(15,214)	(14,198)	(1,016)	גריעות מנכסי זכות שימוש
21,508	2,812	18,696	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</b>
23,301	13,770	9,531	<b>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022</b>
18,684	5,285	13,399	<b>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021</b>

באור 13: - חכירות (המשך)

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 בערכים בלתי מהוונים עבור חכירות:

אלפי ש"ח	
9,741	שנה ראשונה
8,427	שנה שנייה
6,438	שנה שלישית
2,928	שנה רביעית
2,074	שנה חמישית
178	שנה שישית ואילך
<u>29,786</u>	סך הכל תשלומי חכירה בלתי מהוונים

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

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
114,690	101,512	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר במטבע ישראלי (א)
42,923	59,479	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר במטבע חוץ (ב)
15,821	5,607	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>173,434</u>	<u>166,598</u>	

(א) ריבית פריים בתוספת 2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 4.75%).  
 (ב) ריבית קבועה בשיעור של כ-3%-14%.

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
44,572	68,898	חובות פתוחים
10,570	17,531	שטרות לפרעון
<u>55,142</u>	<u>86,429</u>	

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

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
14,603	13,833	עובדים ומוסדות בגין שכר
30,305	50,781	הוצאות לשלם
4,842	3,324	מוסדות ממשלתיים
2,336	3,709	זכאים אחרים
<u>52,086</u>	<u>71,647</u>	

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2022

יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית	
חלויות שוטפות	אלפי ש"ח	אפקטיבית	%
501	6,107	7.4	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

ליום 31 בדצמבר, 2021

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

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2022

סך-הכל	שנה		שנה	הלוואות לזמן ארוך
	שלישית	שנה שנייה	ראשונה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
6,107	252	249	5,606	

מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2021

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

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

2021	2022
אלפי ש"ח	
24,935	24,935

סך מענקים ממשלתיים

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

2021	2022
אלפי ש"ח	
770	770

התחייבויות שוטפות

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים

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

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

17,858	2,956
--------	-------

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

22,823	17,448
--------	--------

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:  
חייבים ויתרות חובה

40,681	20,404
--------	--------

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן  
חוזה אקדמה

-	816
---	-----

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת  
התחייבות בגין חכירה  
הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים  
סה"כ התחייבויות פיננסיות

21,306	26,166
180,513	166,283
201,819	193,265

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, 2022

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	
31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח	
17,858	2,956

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן  
דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3	
31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח	
-	816

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

מכשירים פיננסיים	
2021	2022
אלפי ש"ח	
18,620	17,858
(1,209) 447	- (14,902)
17,858	2,956
447	(14,902)

יתרה ליום 1 בינואר

תמורה ממימוש נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן  
סך רווח (הפסד) שהוכר

יתרה ליום 31 בדצמבר

סך הרווח (ההפסד) לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין  
נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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	
2021	2022	2021	2022
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

7,601	-	7,762	-	(1) 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.

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. עליית ריבית הפריים במהלך שנת 2022 עד למועד אישור דוח זה, בסך של כ- 4% צפויה לגרום עלייה בהוצאות המימון של החברה ברמה שנתית בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. להערכת החברה לעלייה בשיעור האינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

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

(1) סיכוני שוק

(א) סיכון שער חליפין (מטבע חוץ)

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(ב) סיכון אשראי

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

(ג) סיכון שיעור ריבית

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

(ד) סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית

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

(ה) סיכון מדד המחירים לצרכן

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

(2) סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
95,549 (1,316)	123,900 (874)	לקוחות בישראל ואחר הפרשה לחובות מסופקים
94,233	123,026	לקוחות בישראל ואחר, נטו
54,298 (951)	51,208 (817)	לקוחות מרכז ודרום אמריקה הפרשה לחובות מסופקים
53,347	50,391	לקוחות מרכז ודרום אמריקה, נטו
43,140 (2,104)	38,945 (67)	לקוחות אפריקה הפרשה לחובות מסופקים
41,036	38,878	לקוחות אפריקה נטו

המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
232,896	237,684	244,287	ישראל ואחר
141	126	139	ימי אשראי ממוצעים
53,697	71,023	76,294	מרכז ודרום אמריקה
383	242	212	ימי אשראי ממוצעים
88,661	126,486	192,683	אפריקה
140	108	65	ימי אשראי ממוצעים

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(ב) החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר 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.

4. ריכוז סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר, 2022

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	מ-3 עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	סה"כ	
85,172	15,064	66,090	20	252	166,598	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	273	-	228	-	501	התחייבויות בגין חכירה
17,206	34,469	23,237	10,785	732	86,429	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17,907	22,549	29,878	789	524	71,647	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	2,449	-	2,449	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<u>120,285</u>	<u>72,355</u>	<u>119,205</u>	<u>14,271</u>	<u>1,508</u>	<u>327,624</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2021

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	מ-3 עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	סה"כ	
84,736	22,303	66,221	6,700	228	180,188	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	71	102	152	-	325	התחייבויות בגין חכירה מימונית
11,401	12,926	29,580	342	893	55,142	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,756	20,847	22,513	4,412	39	55,567	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	2,799	-	2,799	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<u>103,893</u>	<u>56,147</u>	<u>118,416</u>	<u>14,405</u>	<u>1,160</u>	<u>294,021</u>	

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

(\*\*) להצגת זמני פרעון של התחייבות בגין חכירה, ראה באור 13 לעיל.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2022

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 1%	ירידת ריבית של 1%	
אלפי ש"ח		
1,542	(1,542)	רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שער"ח של 5%	ירידת שער"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
2,097	(2,097)	רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הפזו המקסיקני		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שער"ח של 5%	ירידת שער"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
688	(688)	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 להטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
4,697	4,526	4,833

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

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

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2022

רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד							
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(27,203)	-	2,834	1,035	1,799	-	(238)	(957)	(33)	(685)	(239)	(28,842)
22,814	217	(1,925)	(496)	(648)	(781)	(513)	658	38	620	-	24,377
(4,389)	217	909	539	1,151	(781)	(751)	(299)	5	(65)	(239)	(4,465)

שנת 2021

רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד							
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
(28,842)	-	(857)	(895)	38	-	1,152	(846)	(15)	(556)	(275)	(28,291)
24,377	241	1,715	(57)	212	1,560	(877)	480	22	458	-	22,818
(4,465)	241	858	(952)	250	1,560	275	(366)	7	(98)	(275)	(5,473)

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

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
2,190	2,609	מזומנים ושווי מזומנים
118	111	מכשירי הון
8,149	7,456	מכשירי חוב
8,133	6,645	נגזרים
1,049	605	קרנות השקעות
4,719	5,385	חוב מובנה

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2021	2022	
%	%	
2.7%	5.2%	שיעור היוון
3.0%	3.0%	שיעור עליית שכר צפויה
מספר שנים	מספר שנים	
22.92	22.98	תוחלת חיים צפויה לאחר גיל 65

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

השינוי  
במחויבות  
להטבה מוגדרת  
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2022:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מעליית שכר של 1% 329

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור ההיוון של 1% (439)  
ירידת שיעור ההיוון של 1% 554

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.

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

2. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

א. חברות בישראל

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

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2022, 2021 ו-2020 הינו 23%.

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

ב. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

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

ב. שומות מס

1. שומות מס סופיות

לרוב החברות המאוחדות בישראל ובחו"ל שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

2. הפסדים מועברים לצורכי מס

לתאריך הדיווח לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ- 285 מליון ש"ח, חברות בנות בארץ כ- 235 מליון ש"ח ובחברות בנות בחו"ל כ- 49 מליון ש"ח. בגין יתרת הפסדים כאמור נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 7.7 מליון ש"ח (בשנת 2021 כ-8.7 מליון ש"ח). לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 252 מליון ש"ח.

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים	
2020	2021	2022	2021	2022
אלפי ש"ח				
10	(35)	20	15	35
(1,903)	(3,303)	(2,663)	2,788	125
			2,803	160
(914)	(3,644)	959	8,687	7,728
(46)	209	79	144	65
467	565	(499)	470	969
489	3,287	(1,872)	1,948	3,820
-	(207)	(450)	207	657
			11,456	13,239
(1,897)	(3,128)	(4,426)		
			8,653	13,079

התחייבויות מסים נדחים

הטבות לעובדים  
הפרשי עיתוי בגין התרת  
הוצאות והכנסות

נכסי מסים נדחים

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

הכנסות מסים נדחים

נכס מסים נדחים, נטו

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

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(23,069)	4,715	(2,236)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(5,306)	1,084	(514)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			<u>עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
(307)	(399)	(608)	חלק החברה ברווח חברות כלולות, נטו
(7,684)	(9,980)	(4,161)	מימוש הפסדים שבגינם לא נוצר מס נדחה
8,515	5,993	5,015	הפסד בגינו לא נוצר מס נדחה
71	189	(290)	תוספת (חסכון) במס בגין הכנסה בשיעור מס אחר בחברות בחוץ לארץ
1,059	1,547	-	הוצאות לא מוכרות, נטו
-	-	(3,427)	הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
206	2,621	5,206	מסים בגין שנים קודמות
2,479	(1,059)	133	הפרשים בבסיס המדידה ואחרים
(967)	(4)	1,354	מסים על ההכנסה
4%	0%	61%	שיעור מס אפקטיבי

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

692	503	650	מסים שוטפים
(1,659)	(507)	704	מסים נדחים ומיסים בגין שנים קודמות
(967)	(4)	1,354	

באור 21: - התחייבויות תלויות ערביות והתקשרויות

א. ערבויות

1. החברה והחברות המאוחדות מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ רוטל נטוורקס בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, טקמר בע"מ, אתנה ג'.אס. 3 יישומים בטחוניים בע"מ, ואו.אר.טי.טק מערכות בע"מ התקשרו במתן ערבויות צולבות לצורך הבטחת חובות הקבוצה לתאגידים הבנקאיים. כמו כן, החברה נתנה ערבות בלתי מוגבלת לחברות ג'.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 745 אלפי ש"ח בגין מכרזים שונים. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 1,061 אלפי ש"ח בגין השכרת מבנים.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

2. החברה והחברות המאוחדות נתנו ללקוחות ערבויות טיב, מקדמה וביצוע לפרויקטים בסך של כ- 47,660 אלפי ש"ח, וכן ערבויות אשראי בסך של כ- 11,731 אלפי ש"ח.

**ב. תביעות והליכים משפטיים**

נגד החברה הוגשו תביעות כדלקמן:

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 הוגשו כנגד חברה בת במרכז אמריקה תביעות מעובדים לשעבר וספקים, המגיעות לסך של כ- 5 מליון ש"ח. בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגובה אומדן החשיפה בגין התביעה.

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

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

ביום 3 באוגוסט 2020, עדכנה החברה את התביעה שהוגשה כנגד הלקוח לסכום של כ- 18 מליון דולר ארה"ב, עבור עילות ונזקים נוספים ועקיפים שנגרמו לה בקשר עם ביטול הפרויקט, לאחר שביום 31 ביולי 2020 עדכן הלקוח את סכום התביעה שכנגד לסך של כ- 8 מליון דולר ארה"ב.

ביום 20 בינואר 2022, התקבל פסק בוררות הקובע, כי הפרויקט בוטל שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ- 4 מליון דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות).

ביום 13 במאי 2022 הגיש הלקוח לבית המשפט לערעורים הרלוונטי, בקשה לביטול פסק הבוררות, בין היתר, בשל העובדה שלטענתו הבורר פעל שלא בסמכות והחלטתו אינה מבוססת באופן סביר וכן בשל העובדה שלטענתו, חלק מהסכום שנפסק כנגדו בפסק הבוררות הינו בגין עבודה שכלל לא חויבה ע"י החברה הנכדה, ומנגד הבורר לא אפשר טענות של הלקוח בגין תביעה שכנגד (להלן: "הערעור"). לדעת החברה והחברה הנכדה ויועציה המשפטיים אין ממש בטענותיו של הלקוח וכי הליך וזהות הבוררים הוסכם על הצדדים מלכתחילה. החברה התקשרה עם משרד עורכי דין נוסף שילווה עם החברה בתהליכי ההתנגדות לבקשת הביטול במקום בו מתנהל הערעור. במקביל, וכל עוד לא עוכב ביצועו של פסק הבוררות, מקדמת החברה את ביצועו של פסק הדין באיים הקריביים.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

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

ג. התחייבות לתשלום תמלוגים

חברות בנות התחייבו לשלם תמלוגים לממשלת ישראל בגין מכירות מוצרים שפותחו במהלך מחקר שמומן על ידי מענקי מחקר של הממשלה. התמלוגים הם בשיעור של 3.5% ממחיר המכירה של המוצרים המפותחים במסגרת המחקר עד להשלמת 100%-150% מהמענק שהתקבל צמוד לדולר. יתרת ההתחייבות בגין המענקים הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2022 המותנית במכירות עתידיות הינה בסך של 900 אלפי ש"ח. החברה כללה בדוחותיה הפרשה בגין התחייבות זו בסך של 770 אלפי ש"ח. בדוחות לא נכללה הפרשה בגין יתרת ההתחייבות בסך של 130 אלפי ש"ח וזאת כיוון שהחברה אינה צופה מכירות נוספות.

ד. הסכמי העסקה עם בעלי שליטה

בעלי השליטה, ה"ה חיים מר ויצחק בן בסט, זכאים לתגמול כמפורט להלן.

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

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

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

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

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

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות 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: "יעוץ משפטי") לחברה ולרוב חברות הבנות שלה בישראל ולחלק מהחברות הבנות מחו"ל זכאית עו"ד דורה מר לשכר טרחה חודשי בסך של כ-32 אלפי ש"ח בגין יעוץ משפטי בהגבלה של 100 שעות יעוץ חודשיות (להלן: "הריטיינר"). יחד עם זאת יובהר כי סכום הריטיינר ישולם גם במקרה בו יוענקו פחות מ-100 שעות יעוץ משפטי.

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

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

1. התקשרויות

1. ביום 26 בספטמבר 2019 חתמה החברה על הסכם ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה, במסגרת הסכם זה (כולל הרחבה שנחתמה ביוני 2021), נכון ליום 31 בדצמבר 2022, מכרה החברה לתאגיד הבנקאי 11 שטרי חוב בסך כולל של כ-45.8 מליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם שנחתם עם הלקוח. בגין מכירות אלו קיבלה החברה סך של כ-41.7 מיליון אירו, יתרת התקבולים מופקדים בפיקדון משועבד לתאגיד הבנקאי, ושחרורו לחברה מותנה בתשלומים של הלקוח לתאגיד הבנקאי. במועד קבלת תקבולים אלו, תכיר החברה בהכנסות בגינן.

ביום 25 באוקטובר 2022 חתמה החברה על הסכם נוסף לביצוע ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, מכרה החברה לתאגיד הבנקאי 2 שטרי חוב בסך כולל של כ-7 מליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם זה. בגין מכירות אלו קיבלה החברה סך של כ-6.2 מיליון אירו. יתרת התקבולים מופקדים בפיקדון משועבד לתאגיד הבנקאי, ושחרורו לחברה יעשה בהתאם לתשלומים של הלקוח לתאגיד הבנקאי. במועד קבלת תקבולים אלו, תכיר החברה בהכנסות בגינן.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, מכרה החברה 3 שטרי חוב נוספים במסגרת ההסכמים כאמור לעיל, הסכום כולל של כ-13 מיליון אירו, וקיבלה סך של כ-12 מיליון אירו.

2. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם אפקון החזקות בע"מ התקשרו עם אנרגית רוח נקייה בע"מ מקבוצת אנרג'יקס, בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לביצוע עבודות חשמל ועבודות אזרחיות עבור הקמת חוות טורבינות רוח ברמת הגולן בהיקף כספי משוער שנע בין 84-87 מיליון ש"ח (חלק החברה הבת כ-44-42 מיליון ש"ח), לא כולל מע"מ. תקופת ההקמה המשוערת הינה כ-16 חודשים ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת עוד 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו בשיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת. נכון לחודש אוקטובר 2022 העמידה החברה ערבויות ביצוע ומקדמה ועמדה בכל דרישות הביטוח, כמקובל בהסכמים מעין אלו.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

בשל אילוצי הלקוח, תחילת ביצוע הפרויקט נדחתה למועד מאוחר יותר שטרם נקבע להערכת החברה, ההסכם עשוי לסלול עבור החברה את הדרך לפרויקטים נוספים בתחום האנרגיות המתחדשות.

3. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקט צפויה בתוך כ-24 חודשים. במסגרת הפרויקט מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי האבטחה, גילוי והתרעה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2022 ו-2021	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
13,831,841	20,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

זכויות הנלוות למניות

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

ב. מניות החברה המוחזקות על ידיה

החזקות החברה במניותיה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2021	2022
%	
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 בפעילות העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על יחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית ויצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

ד. תוכנית תשלום מבוסס מניות

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

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

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

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

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

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

באור 22: - הון (המשך)

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

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

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

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

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

4. ביום 18 באוגוסט 2022 החברה הקצתה 80 אלף אופציות לא סחירות לסמנכ"ל התפעול בחברה ולמנכ"ל חברה בת. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-6.594 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 50% לאחר שנתיים ו- 6.25% כל רבעון למשך שנתיים.

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

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 44.85%  
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 2.13%

מחיר מניה: 6.074 ש"ח

השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 163 אלפי ש"ח.

באור 22: - הון (המשך)

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

2021		2022		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
26.51	108,606	10.08	414,794	אופציות למניות לתחילת השנה
4	306,188	6.078	227,661	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
6.078	36,563	6.594	80,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	26.51	(108,606)	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
4	(36,563)	-	-	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה
10.08	414,794	5.23	613,849	אופציות למניות לסוף שנה
26.51	108,606	5.03	152,747	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 23: - שעבודים

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

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

באור 23: - שעבודים (המשך)

- ג. מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים ללא הגבלה בסכום.
- לחברה שעבוד קבוע על הון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ועל המוניטין שלה.
- לחברה שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על פקדונות כספיים וניירות ערך, לטובת התאגידים הבנקאיים.
- לחברה שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על בטוחות סחירות ועל החזקותיה בחברה טקמר בע"מ וכן על חברת אתנה ג'י.אס.3 - יישומים בטחוניים בע"מ לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים, ללא הגבלה בסכום.
- ד. רוטל נטוורקס בע"מ - שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, מסמכים והשטרות ושעבוד שוטף על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לחברה או שיהיו לה בעתיד, לרבות זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה, לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים.
- כמו כן, קיים שעבוד שוטף ללא הגבלה על כל הכספים שהחברה זכאית או תהיה זכאית לקבל מלקוח לטובת ספק. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע ועל המוניטין שלה.
- ז. מר עבודות מתכת בע"מ - קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב והציוד הנ"ל לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים, ללא הגבלה בסכום. שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה וכן שיעבוד שוטף על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם, שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד.
- ח. טקמר בע"מ - קיים שעבוד צף מדרגה ראשונה על רכושה ונכסיה של החברה וכן שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הון המניות שטרם נדרש או נדרש וטרם נפרע ועל המוניטין, לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. כמו כן, שיעבוד צף מדרגה ראשונה על הנכסים וההון מניות שטרם נדרש או ו/או טרם נפרע וכן על המוניטין והזכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד.

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
209,502	228,142	303,310
82,970	98,288	93,888
17,942	18,062	16,312
19,709	20,542	22,906
<u>330,123</u>	<u>365,034</u>	<u>436,416</u>

חומרים שנצרכו ועבודות חוץ  
שכר, משכורות ונלוות  
פחת והפחתות  
הוצאות יצור אחרות

ב. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
8,500	4,592	4,798
368	210	200
(126)	-	-
<u>8,742</u>	<u>4,802</u>	<u>4,998</u>

הוצאות מחקר ופיתוח  
פחת והפחתות  
מענקים ממדען ראשי

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
8,418	9,781	13,247
961	524	926
748	477	333
1,413	3,549	870
3,051	1,119	842
<u>14,591</u>	<u>15,450</u>	<u>16,218</u>

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

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

ד. הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
15,202	14,155	14,963
415	1,533	1,217
5,132	5,684	6,286
9,485	11,315	11,792
<u>30,234</u>	<u>32,687</u>	<u>34,258</u>

שכר, משכורות ונלוות  
אחזקת משרדים  
פחת והפחתות  
אחרות

ה. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
23	-	-
428	389	451
552	383	21
7,796	5,248	10,802
<u>8,799</u>	<u>6,020</u>	<u>11,274</u>

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		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
8,084	7,640	9,384
2,929	1,691	846
2,031	1,684	1,484
15,026	9,757	12,063
<u>28,070</u>	<u>20,772</u>	<u>23,777</u>

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

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

ז. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,094	(22)	50
(909)	(45)	(1,200)
185	(67)	(1,150)

הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו  
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

באור 25: - רווח (הפסד) נקי למניה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
הפסד נקי	כמות מניות	רווח נקי	כמות מניות	הפסד נקי	כמות מניות
אלפי ש"ח	משוקללת	אלפי ש"ח	משוקללת	אלפי ש"ח	משוקללת
אלפים		אלפים		אלפים	
(28,620)	13,009	2,600	13,009	(5,643)	13,009
(28,620)	13,009	2,600	13,009	(5,643)	13,009
-	-	2,600	13,023	-	-
(28,620)	13,009	2,600	13,023	(5,643)	13,118

כמות המניות והרווח (הפסד)

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות  
פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד)  
מדולל

א. בקבוצה שני מגזרי פעילות כדלקמן: מר גלובל ומר ישראל.

1. מגזר מר גלובל

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

2. מגזר מר ישראל

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

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

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

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סך הכל	מר גלובל	מר ישראל	אחרים
מאוחד	אלפי ש"ח		
513,264	274,089	239,175	-
7,622	22,479	233	(15,090)
(12,503)			
2,645			
(2,236)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סך הכל הכנסות מחיצוניים  
 תוצאות המגזר  
 הוצאות מימון, נטו  
 חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות  
 הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סך הכל הכנסות מחיצוניים  
תוצאות המגזר  
הוצאות מימון, נטו  
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות  
רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

סך הכל הכנסות מחיצוניים  
תוצאות המגזר  
הוצאות מימון, נטו  
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות  
הפסד לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע נוסף

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל אלפי ש"ח	מר גלובל
4,559	379	1,895	2,285
23,131	1,581	13,977	7,573
4,340	-	3,221	1,119
24,190	-	16,480	7,710
2,458	379	1,104	975
24,204	1,305	15,499	7,400

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים אלפי שקלים	מר ישראל	מר גלובל
431,395	123,107	1,267	167,440	139,581
367,697	204,736	8,077	74,343	80,541
13,064				
398,389	113,964	2,511	151,269	130,645
329,672	218,148	7,167	63,467	40,890
12,110				
432,326	176,778	1,193	129,041	125,314
361,418	236,665	4,274	50,956	69,523
12,253				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

נכסי המגזר  
התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי  
המאזני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

נכסי המגזר  
התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי  
המאזני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

נכסי המגזר  
התחייבויות המגזר

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי  
המאזני

ד. מידע גאוגרפי

המגזרים הגאוגרפיים מוצגים על בסיס מיקום הלקוחות ומחולקים לשישה מגזרים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
206,854	225,124	239,175	ישראל
11,216	5,639	2,163	אירופה
16,758	27,939	49,224	דרום אמריקה
36,939	43,084	27,070	מרכז אמריקה
88,661	126,486	192,683	אפריקה
14,826	6,921	2,949	שאר העולם
375,254	435,193	513,264	

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

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			
2020	2021	2022	
באחוזים			
17.9	11.8	10.3	לקוח א' (מגזר ישראל)
5.0	11.3	25.0	לקוח ב' (מגזר גלובל)
-	11.9	7.8	לקוח ג' (מגזר גלובל)
<u>22.9</u>	<u>35.0</u>	<u>43.1</u>	סך הכל לקוחות עיקריים

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
204,299	227,757	242,662	תשתיות תקשורת ורדיו
121,712	175,539	228,500	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
42,698	25,477	35,760	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
6,545	6,420	6,342	אחרים
<u>375,254</u>	<u>435,193</u>	<u>513,264</u>	סך הכל הכנסות עיתוי הכרה בהכנסה:
151,657	111,459	105,532	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
223,597	323,734	407,732	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
<u>375,254</u>	<u>435,193</u>	<u>513,264</u>	סה"כ ההכנסות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
188,773	204,287	220,087	תשתיות תקשורת ורדיו
96,838	125,957	173,205	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
35,602	23,747	35,502	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
8,910	11,043	7,622	אחרים
<u>330,123</u>	<u>365,034</u>	<u>436,416</u>	סך הכל עלות המכר

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2022

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה		יתרות חובה
	חברות כלולות	אלפי ש"ח	
453	-	-	לקוחות והכנסות לקבל
-	100	-	הלוואות לחברות כלולות
-	-	35	חייבים ויתרות חובה
-	-	86	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
336	-	-	יתרות זכות התחייבויות לספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר, 2021

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

ב. תגמול והטבות לבעלי עניין

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

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
2,922	4,239	5,187	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
425	350	521	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
130	102	175	ביטוח דירקטורים
348	352	384	דמי ייעוץ לבעל עניין
<b>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</b>			
4	4	4	בעלי העניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה או מטעמה
6	6	7	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
10	10	11	

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות	
אלפי ש"ח		
795	-	הכנסות
572	629	עלות המכר
706	-	הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות	
אלפי ש"ח		
2,595	-	הכנסות
1,261	24	עלות המכר
606	-	הוצאות הנהלה וכלליות

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

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2021, ו-2022 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.

(\* בדבר הענקת אופציות ליו"ר הדיריקטוריון והמנכ"ל ראה באור 21 ד.

(\*\* בדבר שירותים משפטיים מצדדים קשורים ראה באור 21 ה.

באור 28: - רשימת חברות מוחזקות

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	חברות מאוחדות
100	ישראל	ג'אי.אם אנרגיה ירוקה בע"מ (להלן : GEM) *
100	ישראל	רוטל נטוורקס בע"מ (להלן - רוטל)
100	ישראל	רוטל תשתיות תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	פרומימר בע"מ (להלן - פרומימר)
100	הולנד	Leros International B.V. חברה רשומה בהולנד *
100	הולנד	Cesare holdings B.V. ( מוחזקת ע"י LEROS) *
100	ישראל	מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (להלן - מר מערכות)
100	ישראל	אתנה גי.אס.3 יישומים בטחוניים בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות) (להלן - אתנה)
100	ישראל	טקמר בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	מקסיקו	Athena GS3 de Mexico, S.A. DE C.V. (מוחזקת על ידי אתנה)
100	אנגליה	Athena Software Ltd (מוחזקת על ידי אתנה)
100	קפריסין	Bloomsbuy Infromation Technology Solutions Ltd. (מוחזקת ע"י אתנה) (להלן Bloomsbuy)
100	הולנד	Bynar B.V. (מוחזקת ע"י Bloomsbuy)
100	ארה"ב	Mer Inc. (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ישראל	מר ביטחון וטכנולוגיות בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ישראל	מר טלקום בע"מ (להלן - מר טלקום)
100	ישראל	מר עבודות מתכת בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	הולנד	Truparu B.V. (מוחזקת על-ידי טלקום) (להלן - Truparu)
100	הולנד	Regard Interactive B.V. (מוחזקת על-ידי מר מערכות) (להלן Regard )
100	ישראל	מר אנרגיות מתחדשות בע"מ (מוחזקת על ידי GEM) *
100	קולומביה	Mer Infraestructura Colombia Ltd. (מוחזקת על-ידי Truparu) *
100	צ'ילה	Mer Infraestructura Chile S.A (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	קפריסין	Mer Cellular Cyprus Ltd. חברה רשומה בקפריסין (מוחזקת על-ידי Truparu) (להלן - Mer Cyprus)
100	קפריסין	Abernet Holdings Limited (מוחזקת על-ידי Mer Cyprus) *
100	פרו	Mer Infraestructura Peru S.C.R.L (מוחזקת על-ידי Truparu) *
100	מקסיקו	Mer Security Mexico S.A de C.V (מוחזקת על-ידי Regard B.V)
100	מקסיקו	Infracomex S.A. de C.V (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mer group integrated telecome solutions, SA de CV (מוחזקת על-ידי Truparu) להלן - (MGI)
100	מקסיקו	Servcel SA de C.V (מוחזקת על-ידי Infracomex)
100	גוואטמלה	Mer Infraestructura S.A. (מוחזקת על-ידי Truparu) *
100	טנזניה	Mer Telecom Tanzania Limited (מוחזקת על ידי Truparu) *
100	ג'מייקה	MG Infrastructure Limited (מוחזקת על ידי MGI)
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 Mer group integrated telecome solutions, SA)
100	גינאה	Mer Guinea SARL (מוחזקת על ידי Truparu) *
100	נפאל	Cellular Infrastructure Nepal Limited (מוחזקת על ידי Truparu) *
100	ברזיל	Mer Systemay Seguranca (מוחזקת על ידי Truparu) *
100	ישראל	או.אר.טי.טק. מערכות בע"מ (מוחזקת ע"י מר טלקום)
100	ארה"ב	Techmer NAMS LLC (מוחזקת ע"י Techmer Inc)
100	מיאנמר	Mer Myanmar Company Limited (מוחזקת ע"י Mer Telecom Singapore PTE.LTD)
100	נקרגאווה	Mer Telecom Nicaragua S.A. (מוחזקת ע"י Truparu)
100	אל סלוודור	Mer Telecom El Salvador (מוחזקת ע"י Truparu)
100	ארה"ב	Techmer Inc (מוחזקת ע"י טקמר) (להלן Techmer Inc)

באור 28: - רשימת חברות מוחזקות (המשך)

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	
100	מקסיקו	Tamnon S.A de C.V (מוחזקת ע"י Infracomex)
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	אוגנדה	Mer Telecom Uganda Limited (מוחזקת על ידי Truparu) *
100	ישראל	.I.M.S.N. Ltd *
100	ישראל	סיטמר בע"מ (מוחזקת ע"י מר טלקום) *
75	ישראל	נטלינקום בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל) *
72	ישראל	פארק תעשיות משגב בע"מ *
<b>ב. חברות כלולות/ השקעות אחרות</b>		
37.5	ישראל	פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (מוחזקת על-ידי מר עבודות מתכת)
33.3	ישראל	אפיק הצפון השקעות בע"מ (מוחזקת על-ידי מר טלקום) *
30	ישראל	קריסטל קליר שותפות בלתי מוגבלת *
23.7	הולנד	Oplon B.V (מוחזקת על ידי Leros והחברה) *
1.89	ישראל	מינוביה תרפיה בע"מ
29	ישראל	אופלון פיר-סאיינס בע"מ (מוחזקת על-ידי Oplon B.V) *
41.6	ישראל	פיק דנמיקס בע"מ
		(*) לא פעילה.



# פרק ז

**דוח בדבר מידע כספי נפרד  
ליום 31 בדצמבר 2022**

**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 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ואשר נכלל בפרק ד לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 (51,386) אלפי ש"ח ו- (64,233) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 3,382 אלפי ש"ח, (6,017) אלפי ש"ח ו- (12,868) אלפי ש"ח ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, 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 שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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, 2022 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	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>			
98	33	'א6	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
58,731	53,721		
<u>58,829</u>	<u>53,754</u>		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
17,858	2,956	3	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד יתרות חובה צדדים קשורים הלוואות לחברות מוחזקות
10,093	10,617	'א6	
160,604	161,617	6	נכסי זכות שימוש רכוש קבוע, נטו מסים נדחים
716	2,757		
973	887		
518	-	5	
<u>190,762</u>	<u>178,834</u>		
<u>249,591</u>	<u>232,588</u>		
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
10,623	8,055	4	אשראי מתאגידי בנקאיים ואחרים חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
512	1,131		
944	1,396		יתרות זכות צדדים קשורים
24,900	8,792		זכאים ויתרות זכות
7,818	9,070	4	
<u>44,797</u>	<u>28,444</u>		
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
4,842	-	4	הלוואות מתאגידי בנקאיים ואחרים התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
117,961	124,875		התחייבויות בגין חכירה התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
182	1,600		
982	907		
<u>123,967</u>	<u>127,382</u>		
<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
(25,167)	(29,792)		יתרת הפסד
(71,121)	(70,701)		קרן הון מהפרשי תרגום
(13,291)	(13,291)		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4,017	4,157		קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
<u>80,827</u>	<u>76,762</u>		
<u>249,591</u>	<u>232,588</u>		

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

30 במרס, 2023

אביעד להב סמנכ"ל כספים	רועי הס מנכ"ל	ניר למפרט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	------------------	-------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
133	378	111	עלות המכירות
(133)	(378)	(111)	הפסד גולמי
(387)	(1,199)	(252)	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
5,001	67	423	הכנסות אחרות
4,481	(1,510)	60	רווח (הפסד) לפני שערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(696)	445	(14,902)	רווח (הפסד) משערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
3,785	(1,065)	(14,842)	רווח (הפסד) תפעולי
1,590	822	1,733	הכנסות מימון
(3,347)	(1,730)	(919)	הוצאות מימון
(30,648)	4,573	8,903	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
(28,620)	2,600	(5,125)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	(518)	מסים על ההכנסה
(28,620)	2,600	(5,643)	רווח (הפסד) המיוחס לחברה

5

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(28,620)	2600	(5,643)	רווח נקי (הפסד)
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
			רווח מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
21	875	909	סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(1,306)	(5,962)	420	
(1,285)	(5,087)	1,329	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(29,905)	(2,487)	(4,314)	סה"כ הפסד כולל המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>		
(28,620)	2,600	(5,643)
רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:		
-	153	267
629	(42)	(1,113)
1,304	1,311	1,162
861	(908)	814
18	-	-
30,648	(4,573)	(8,903)
59	622	834
(4,394)	-	-
696	(445)	14,902
29,821	(3,882)	7,963
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:		
(14,788)	8,991	4,717
344	(324)	452
-	-	518
7,899	(1,178)	1,983
(6,545)	7,489	7,670
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:		
(542)	(190)	(970)
2,310	-	-
1,768	(190)	(970)
(3,576)	6,017	9,020
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה:		

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
(379)	(171)	(295)
45	-	408
5,537	1,209	-
-	-	100
<u>5,203</u>	<u>1,038</u>	<u>213</u>
-	(6,018)	(7,410)
(812)	(990)	(1,888)
(1,261)	-	-
<u>(2,073)</u>	<u>(7,008)</u>	<u>(9,298)</u>
(446)	47	(65)
<u>497</u>	<u>51</u>	<u>98</u>
<u>51</u>	<u>98</u>	<u>33</u>

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת רכוש קבוע  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה  
החזר הלוואות שנתנו לחברות מוחזקות  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה:

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
תשלום בגין התחייבויות חכירה  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה:

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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

באור 1: - כללי

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

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

חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

#### אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם החוב של החברה ל-3 תאגידים בנקאיים בישראל לסך של כ-154 מיליוני ש"ח שהינו חוב לזמן קצר, ובגינו התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן.

בהמשך לאמור בביאור 1' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2021 ובעקבות ההפסד משערוך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן בגין השקעת החברה בחברת מינוביה תרפיה בע"מ, כאמור בביאור 3 להלן, ביום 23 בנובמבר 2022, חתמה החברה על הארכת הסכמי הוויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 בדצמבר, 2023, תוך התאמת אמת המידה הפיננסית הראשונה בגין האמור לעיל, כך שיתרת ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-80 מיליון ש"ח לימים 31 במרס, 2023 ועד 31 בדצמבר, 2023.

אמות המידה הפיננסיות, הינן כדלקמן:

1. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-77 מיליון ש"ח.
2. יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-16%. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-17%.
3. היחס בין ההתחייבויות המימוניות בצירוף ההתחייבויות המימוניות החוץ מאזניות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין ההון העצמי לא יעלה, בכל עת, על 3.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-2.1.
4. יחס הון חוזר מהיר (75% מלקוחות והכנסות לקבל ו-50% מיתרת המלאי) לאשראי לזמן קצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לא יפחת מ-0.9. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-1.6.
5. יחס סך האשראי וההלוואות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ל-EBITDA\*, לא יעלה על 8. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-2.8.
6. יחס צבר ההזמנות להכנסות ממכירות לא יפחת מ-35% ובכל מקרה לא יפחת מסך של 125 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-117%, כ-602 מיליון ש"ח.
7. ממוצע EBITDA\* רבעונית מפעילות נמשכת לא תפחת מ-2 מיליון ש"ח ו-EBITDA מפעילות מופסקת לא תגדל מ-(2) מיליון ש"ח. (נכון ליום 31 בדצמבר 2022 – כ-14 מיליון ש"ח וכ-0.5) מיליון ש"ח, בהתאמה).

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ביום 23 במרס, 2023, חתמה החברה על הארכת הסכמי הוויתור עם התאגידים הבנקאיים עד וכולל 31 במרס, 2024 והתאמת אמת המידה הפיננסית הראשונה בגין האמור לעיל, כך שיתרת ההון העצמי לא תפחת מסך של 75 מיליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר, 2023 והחל מה-31 בדצמבר, 2023 לסך של 80 מיליון ש"ח (להלן: "הסכמי הוויתור הקיימים"). במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם התאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות, להקטנת חובותיה.

באור 1: - כללי (המשך)

כמו כן, בכוונת החברה להגיע לארגון מחדש של החובות וההתחייבויות עם התאגידים הבנקאיים עד לסוף רבעון 2, 2023 לצד בחינת הזדמנויות פיננסיות נוספות לחיזוק ההון של החברה.

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

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

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

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

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

#### 1. תיקון ל- IAS 16, רכוש קבוע

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימושו המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח או הפסד.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון יושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבהם התיקון מיושם לראשונה.

ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון מוכרת כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שהוצגה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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

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

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

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

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

### 3. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל- IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מייד לאחר צירוף העסקים ('day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסות לתחולת IAS 37 או IFRIC 21, במידה והיו מוכרות בנפרד.

בהתאם לחריג, הרוכש יישם את הוראות IAS 37, או IFRIC 21, לפי העניין, על מנת לקבוע אם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה כתוצאה מאירוע העבר, או אם האירוע המחייב אשר יוצר התחייבות לשלם את ההיטל התרחש עד למועד הרכישה, בהתאמה, ולא בהתאם להגדרת התחייבות במסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

### 4. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

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

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022. התיקון מיושם לגבי התחייבויות פיננסיות שתוקנו או שהוחלפו החל מהשנה בה התיקון לתקן מיושם לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר 2022.

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

#### 5. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.

- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

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

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

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

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

#### 7. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

מאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון"). במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחרוג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

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

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

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

#### 8. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

#### 9. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע. החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

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

#### נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	
31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח	
17,858	2,956

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן  
דרך רווח או הפסד

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

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

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא). החברה השקיעה כ- 100 אלפי דולר בחברת מינוביה. יתרת ההשקעה בספרים ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכמה לסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, השלימה מינוביה סבב גיוס משקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף כולל של כ- 2.7 מיליוני דולר, הכולל גם המרה של הסכם השקעה מסוג safe, וזאת לפי שווי חברה למינוביה בסך של כ- 110 מיליוני דולר (אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא). החברה לא השתתפה בסבב הגיוס ובהתאם לכך, עדכנה את שווי החזקותיה לסך של כ- 5.7 מיליון ש"ח. כתוצאה מהאמור לעיל, הכירה החברה בהפסד מירידת הערך בסך של כ- 12 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד ליום 30 ביוני 2022.

במהלך חודש דצמבר, 2022 ביצעה מינוביה הערכת שווי חדשה שנערכה בגישת היוון תזרימי מוזמנים מותאם סיכון (risk-adjusted net present value). בעקבות הערכת השווי, עודכן שווי חברת מינוביה לסך של כ- 56 מיליוני דולר. כתוצאה מהאמור לעיל, במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך נוסף בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד.

סך ההפסד מירידת הערך שנרשמה בשנת 2022 בגין ההשקעה בחברת מינוביה הסתכמה לסך של כ- 14.7 מיליון ש"ח, יתרת שווי החזקות החברה במינוביה הסתכם לכ- 2.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

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

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
3,463	4,063	הוצאות לשלם
2,889	2,952	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
1,466	2,055	זכאים אחרים
<u>7,818</u>	<u>9,070</u>	

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

3,208	3,213	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (*)
7,415	4,842	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>10,623</u>	<u>8,055</u>	

(\*) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות בממוצע ריבית פריים בתוספת 2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 4.75%).

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

ג. הלוואות מאחרים

1. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2022

יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית
חלויות שוטפות אלפי ש"ח		%
-	4,842	7.52%

הלוואות מאחרים

2. 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, 2022

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	סך הכל
אלפי ש"ח			
8,055	-	-	8,055
1,396	-	-	1,396
9,070	-	-	9,070
18,521	-	-	18,521

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר, 2021

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	סך הכל
אלפי ש"ח			
10,623	4,842	-	15,465
944	-	-	944
7,818	-	-	7,818
512	182	-	694
19,897	5,024	-	24,921

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות בגין חכירה



## ביאור 6 - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

## א. יתרות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		1. <u>הרכב</u>
2021	2022	
אלפי ש"ח		
58,731	53,721	חייבים ויתרות חובה יתרות חובה צדדים קשורים
10,093	10,617	
<u>68,824</u>	<u>64,338</u>	

2. החברה ערבה לטובת שלושה תאגידי בנקאיים לחובותיהן של חברות בנות (100%) ללא הגבלה בסכום. להבטחת הערבות נרשם שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסי החברות הבנות.

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

## ב. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הכנסות מימון
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
<u>1,590</u>	<u>822</u>	<u>539</u>	



# פרקה

פרטים נוספים על התאגיד

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

סה"כ 2022	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
513,264	162,453	132,202	113,282	105,327	הכנסות ממכירות
436,416	140,282	111,618	96,022	88,494	עלות המכירות
<b>76,848</b>	<b>22,171</b>	<b>20,584</b>	<b>17,260</b>	<b>16,833</b>	<b>רווח גולמי</b>
4,998	1,559	1,327	835	1,277	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
16,218	4,039	4,329	4,060	3,790	הוצאות מכירה ושווק
34,258	8,903	8,520	8,482	8,353	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,150)	(141)	(33)	(860)	(116)	הכנסות אחרות
<b>22,524</b>	<b>7,811</b>	<b>6,441</b>	<b>4,743</b>	<b>3,529</b>	<b>רווח לפני שערור נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן</b>
(14,902)	(2,736)	-	(12,166)	-	הפסד משערור נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
<b>7,622</b>	<b>5,075</b>	<b>6,441</b>	<b>(7,423)</b>	<b>3,529</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
11,274	2,847	818	6,261	1,348	הכנסות מימון
(23,777)	(7,232)	(3,949)	(8,031)	(4,565)	הוצאות מימון
2,645	771	810	500	564	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
<b>(2,236)</b>	<b>1,461</b>	<b>4,120</b>	<b>(8,693)</b>	<b>876</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים</b>
1,354	138	477	452	287	מיסים על ההכנסה
<b>(3,590)</b>	<b>1,323</b>	<b>3,643</b>	<b>(9,145)</b>	<b>589</b>	<b>רווח (הפסד) מפעילות נמשכת</b>
<b>(2,053)</b>	<b>(233)</b>	<b>(698)</b>	<b>(931)</b>	<b>(191)</b>	<b>הפסד מפעילות מופסקת</b>
<b>(5,643)</b>	<b>1,090</b>	<b>2,945</b>	<b>(10,076)</b>	<b>398</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

סה"כ 2022	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
(5,643)	1,090	2,945	(10,076)	398	<b>רווח נקי (הפסד)</b>
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:</u>
909	(209)	555	(50)	613	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
					<u>סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
420	(204)	154	(2,582)	3,052	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
1,329	(413)	709	(2,632)	3,665	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<b>(4,314)</b>	<b>677</b>	<b>3,654</b>	<b>(12,708)</b>	<b>4,063</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
(4,314)	677	3,654	(12,708)	4,063	מיוחס לבעלי מניות של החברה

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

שם החברה	סוג המניה	מס' המניות	סה"כ ע.ג.	הלוואות ושטרי הון שהונפקו לחברת האם (ח.מ.ר תעשיות בע"מ) (באלפי ש"ח)	ערך מאזני מדווח (באלפי ש"ח)	שעור מהון מונפק	שעור מכוח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	רגילה	10,000	10,000	124,238 (*)	(38,660)	100%	100%
מר טלקום בע"מ	רגילה	18,500,000	11,174,000	55,000 (**)	(73,352)	100%	100%
רוטל נטוורקס בע"מ	רגילה	2,529	2,529	-	44,179	100%	100%

(\*) סך של כ-90,000 אלפי ש"ח מהיתרה הינה בגין שטר הון שהונפק בשנת 2019 במשך 5 שנים, שטר ההון אינו נושא ריבית והצמדה. היתרה מורכבת מיתרת התחשבות שוטפת בין החברות ונושאת ריבית בהתאם לתרונות מס הכנסה 3 (י).

(\*\*) סך של כ-55,000 אלפי ש"ח מהיתרה הינה בגין שטר הון שהונפק בשנת 2019 במשך 5 שנים, שטר ההון אינו נושא ריבית והצמדה.

**תקנה 12: שינויים בהשקעות החברות בנות ובחברות כלולות בשנת הדיווח:**

לפרטים בדבר שינויים בהשקעה בחברת מינוביה תרפיה בע"מ ראה סעיף א.4. לדוח דירקטוריון.

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

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	23,532	24,086	-	-	126
מר טלקום בע"מ	(8,188)	(8,729)	-	-	(166)
רוטל נטוורקס בע"מ	4,639	3,789	-	-	26

**תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ - ני"ע שנרשמו למסחר - הפסקת המסחר-**

**מועדים וסיבות**

במהלך תקופת הדוח לא הופסק המסחר במניות החברה למעט הפסקות קצובות לאחר פרסום דוחות עייתיים.

**תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה (נתוני התגמולים - באלפי ש"ח)**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה שבשליטת החברה וכן לנושא משרה אשר נמנה על בעלי השליטה:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,405	-	-	-	1,405	-	100%	מנכ"ל חברה בת	אסף ברוך (1)
2,033	-	113	525	1,395	-	100%	מנכ"ל החברה	רועי הס (2)
1,189	-	75	-	1,114	0.03%	70%	יו"ר הדירקטוריון	ניר למפרט (3)
1,052	-	19	159	874	-	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי	עומר לביב (4)
1,322	-	-	526	796	1.6%	50%	דירקטור	מריאן כהן (5)
146	146	-	-	-	9.19%	-	סגן יו"ר הדירקטוריון	יצחק בן בסט (6)

**הערות:**

- מר אסף ברוך מכהן כמנכ"ל חברת הבת במקסיקו. מר ברוך שוהה ברילוקיישן מלא עם משפחתו וזכאי לשכר חודשי ברוטו השווה ערך לסך של כ- 30,000 דולר אמריקאי (משולם בפזו מקסיקני ובאמצעות חברת הבת). החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן החברה משתתפת בשכר דירה למר ברוך בסך של כ- 2,500 דולר אמריקאי לחודש וכן מממנת עבורו ביטוח בריאות. כמו כן, זכאי מר ברוך למענק שנתי בגובה 2% מהרווח הנקי של חברת הבת במקסיקו.
- מר רועי הס מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר, 2022. לפרטים אודות תנאי כהונתו כמנכ"ל החברה, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, מנגנון המענק והקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו, ר' דוח זימון אסיפה מיום 3 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 014935-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- מר ניר למפרט מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 בינואר, 2022. לפרטים אודות תנאי כהונתו כיו"ר הדירקטוריון, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, מנגנון המענק והקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו, ר' דוח זימון אסיפה מיום 3 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 014935-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 30 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון מנגנון המענק השנתי המדיד ליו"ר הדירקטוריון, וזאת ללא שינוי תקרת המענק השנתי הכוללת, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה. יובהר כי אישור עדכון מנגנון המענק השנתי המדיד כאמור כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב הנדרש לפי דין.
- מר עומר לביב מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי וכמנכ"ל של חברת אתנה ג'י אס 3 יישומים בטחוניים בע"מ. מר לביב זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 53,000 ש"ח. החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים.

כמו כן, זכאי מר לביב למענק שנתי בגין שנת 2021 בהתאם לנוסחת מענק אשר 50% מותנה בשיעור העמידה ביעד הרווח השנתי כפי שנקבע בתקציב החברה לשנת 2021 ("רווח" - כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה) ו- 50% מותנה בשיעור העמידה ביעד רווח של היחידה העסקית הרלוונטית לתפקידו.

בנוסף, ביום 20 במרס, 2023 וביום 22 במרס, 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק מיוחד למר לביב בקשר עם תרומתו לחברה בגין פרויקט במדינה במערב אפריקה.

5. 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 מרס, 2013). כמו כן החברה משלמת למר כהן בגין רכב ובגין החזר הוצאות אחזקת רכב (בסך כולל של כ- 10.5 אלפי ש"ח), מעמידה לרשותו טלפון נייד והעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. כל צד המעוניין להביא את יחסי העבודה לידי סיום, מכל סיבה שהיא, יאה מחויב ליתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב, בהתאם לדין (למעט מקרים חריגים שנקבעו בהסכם ההעסקה ומאפשרים סיום ההעסקה לאלתר מצד החברה).

בנוסף, במידה ויחסי העבודה הסתיימו, הרי שבתמורה להתחייבותו של מר כהן לתקופת אי תחרות בת 6 חודשים לאחר סיום העסקתו, מר כהן יאה זכאי ל- 5 חודשי הודעה מוקדמת נוספים (קרי, 5 משכורות חודשיות נוספות בהתחשב בהיקף משרה של 100% (כפי שהיה זכאי להם טרם הפחתת היקף משרתו ל- 50%)).

כמו כן, מר כהן יהיה זכאי לבונוס שנתי בשיעור שנע בין 2% ל- 4% מחלק החברה בתרומה הישירה (כהגדרתה להלן) של פרויקטים עליהם יהיה אמון. לעניין זה, יובהר, כי מינויו של מריאן כהן לפרויקט ספציפי יהיה מותנה באישור מראש של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. "תרומה ישירה" - הכנסות בניכוי הוצאות ישירות של הפרויקט, כמחושב בדוחות הניהוליים של החברה שיוצגו ויאושרו ע"י ועדת התגמול. תקרת הבונוס השנתית למריאן כהן הינה בסך של 750 אלפי ש"ח. בנוסף, ניתן יהיה להעניק למר כהן בונוס חד פעמי בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה ובכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין.

תנאי הכהונה כאמור לעיל אושרו ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה בדצמבר 2017.

6. לעניין תנאי כהונתו של מר יצחק בן בסט, ראו תקנה 22 להלן.

לפרטים אודות תנאי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיפים (2), (3) ו- (4) לעיל כפי שאושרו ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ביחס למר למפרט- גם ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה), ר' דיווח מיידי מיום 18 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-020320) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). האופציות האמורות הוקצו בחודש אוגוסט 2021.

לפרטים אודות תנאי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיפים (2) ו- (3) לעיל, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ר' דיווח מיידי מיום 7 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-016129) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן בסעיף זה: "דוח ההקצאה").

האופציות האמורות טרם הוקצו. יצוין, כי בהתאם להחלטת ועדת התגמול מיום 17 במרץ, 2022 בוצע תיקון במרכיב האצה (אקסלרציה) של מר רועי הס, לפיו מנגנון האצה המתואר בסעיף 1.3.2 לדוח ההקצאה יחול על כל האופציות המוענקות למר הס, קרי 162,615 אופציות לא רשומות למסחר וזאת כשינוי שאינו מהותי.

גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה לשנת 2022 - 570 אלפי ש"ח אשר שולמו ל- 6 דירקטורים. שכר הדירקטורים אינו עולה על הסכום המירבי לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

### **תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה:**

החברה רואה באמורים להלן כבעלי השליטה בה:

- א. מר חיים מר וגב' דורה מר, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות החברות: מר אופקים בע"מ ומר-ליעל בע"מ, חברות פרטיות בבעלות חיים מר ואשתו דורה מר בכ-29.89% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-28.55% בדילול מלא);
  - ב. מר יצחק בן בסט וגב' טלי בן בסט, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות חברת רון דן השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות יצחק בן בסט ואשתו טלי בן בסט בכ-9.19% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-8.78% 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-34.95% בדילול מלא). כמו כן, למיטב ידיעת החברה קרנות פימי הינן גופים בשליטת ישי דוידי המכהן כדירקטור בחברה. נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה רואה בקרן פימי והמפורטים בסעיפים א ו- ב לעיל, אשר התקשרו ביניהם בהסכם בעלי מניות, לפיו ישתפו פעולה בהצבעות בנושאים שונים לרבות בקשר למינוי דירקטורים וכן בקשר לדיספוזיציות במניותיהם, כבעלי השליטה בחברה.
- לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי השליטה בחברה, לרבות שיעורן, ראו דיווח מיידי מיום 4 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-002280) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין").

### **תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה:**

עסקאות בהתאם לסעיף 270(4):

1. לפרטים אודות הענקת כתב שיפוי וכתב פטור של נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה תקנה 29א' להלן.
2. ביום 26 בינואר, 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ומנכ"ל החברה לשעבר לשנת 2023 כמפורט בתקנה 29א' להלן.
3. בימים 17 ו-18 באוגוסט, 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה תיקון למתן התחייבות בלתי חוזרת מאת בעלי השליטה כלפי הבנקים המממנים של החברה. כתב ההתחייבות מהווה עסקה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות").

- לפרטים נוספים אודות ההתחייבות ונימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ר' דיווח מידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-139497) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. ביום 13 ביולי, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר מחדש וללא שינוי מתן כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטור חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה החברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בספטמבר, 2022. לפרטים נוספים ר' דוח זימון אסיפה מיום 7 ביוני, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-058137) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
5. ביום 6 בפברואר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה לדירקטור, יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים, ראה דוח זימון האסיפה מיום 3 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-014935) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
6. בימים 22 בדצמבר 2021 ו- 23 בדצמבר, 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף הגמול הקיים שהינו בהתאם לגמול הקבוע שבתקנות הגמול), לדירקטור חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי של החברה מיום 26 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-184632) (מידע זה מווה הכללה על דרך ההפניה).
7. בימים 22 ו- 26 באוגוסט, 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם לתקנות 1א(2) ו-1ב(3) לתקנות ההקלות, את עדכון הגמול השנתי וגמול ההשתתפות לדירקטורים בחברה שאינם מקבלים גמול אחר מהחברה, לרבות דירקטור הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לגמול המירבי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף הגמול הקיים שהינו בהתאם לגמול הקבוע שבתקנות הגמול). עדכון גמול הדירקטורים לעיל נכנס לתוקף החל מיום 13 באוקטובר 2021. לפרטים נוספים אודות ההתחייבות ונימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ר' דיווח מידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-139497) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
8. ביום 6 באפריל, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה התקשרות עם מר יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותי ייעוץ עבור החברה וחברות בנות, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2021.
- לפרטים נוספים אודות תנאי ההסכם ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראה דוח זימון האסיפה מיום 25 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-047430) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים נוספים ראה באור 27 בדוחות הכספיים, יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
9. ביום 30 בספטמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2020.

על פי ההסכם לקבלת שירותים משפטיים, תעניק עו"ד מר שירותי ייעוץ משפטי שוטף לחברה ולחברות הבנות בישראל וכן לחלק מהחברות הבנות בחו"ל, בין היתר, בתחומים הבאים: משפט מסחרי, משפט העבודה, דיני מכרזים, דיני בטיחות בעבודה, חו"ד בנושאי חקיקה, הסכמי עסקאות של חברות הבנות בתחומי פעילותן והסכמי שכירות, העסקה, קבלנות, קונסורציום, תוכנה וסוכנים. יובהר, כי הייעוץ המשפטי האמור, אינו כולל ייעוץ בדיני חברות בקשר לחברה, דיני ניירות ערך וסוגיות ממשל תאגידי בקשר לחברה ובכלל זה, בכל הקשור לעסקאות שלבעלי השליטה קיים עניין אישי באישורן.

בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי זכאית עו"ד מר לתמורה חודשית בסך של 32,000 ש"ח, בגין ייעוץ משפטי שלא יעלה על 115 שעות ייעוץ חודשיות (חלף 100 שעות בהסכם הקודם). עוד הוסכם בין הצדדים על מנגנון רבעוני לחישוב השעות והתחשבות. בנוסף לכך, תהא זכאית עו"ד מר להחזר הוצאות שהוצאו במסגרת מתן השירותים, כנגד הצגת אסמכתאות. כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה של 30 ימים מראש ובכתב. יצוין, כי החברה מקבלת שירותים משפטיים נוספים במהלך העסקים הרגיל באמצעות משרד מ. פירון ושות', עורכי דין, אשר עו"ד מר נמנית על השותפים בו (להלן: "השירותים המשפטיים הנוספים") מבלי שעו"ד מר תהא זכאית, במישרין או בעקיפין, לתמורה או לכל תגמול אחר בגין השירותים המשפטיים הנוספים ו/או ממשרד מ. פירון ושות', עורכי דין. למען הסר ספק, קבלת השירותים המשפטיים הנוספים, אינה תלויה בהתקשרות עם עו"ד מר, המפורטת לעיל. ועדת הביקורת קבעה בשנת 2020 כי קבלת השירותים המשפטיים הנוספים באמצעות משרד מ. פירון ושות', עורכי דין אינה מהווה עסקה חריגה. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם עו"ד מר, ר' דיווח מיידי מיום 23 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-082639) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

העלות לחברה בגין ההתקשרות עם עו"ד מר בשנת 2022 הסתכמה בסך של 384 אלפי ש"ח.

**תקנה 24: מניות וני"ע המוחזקים על ידי בעל ענין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח**

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה בניירות ערך של החברה (לרבות מניות רדומות), ראה הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין.

**תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים**  
לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ר' דיווח מיידי מיום 7 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-107976) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "דיווח בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה"). לפרטים אודות מניות רדומות, ר' הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין.

**תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד**  
לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה.

**תקנה 25 א: מען רשום**

רחוב: יהדות קנדה 5

עיר: אור יהודה

מיקוד: 6037503

דוא"ל: [Aviad\\_I@mer-group.com](mailto:Aviad_I@mer-group.com)

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5563327

**דירקטוריון החברה (תקנה 26)**

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
1	ניר למפרט	056483027	10.5.60	רח' שמואל רומניל 15 אביב	ישראלית	לא	לא	ישראלית	1.1.22	ב.א. כלכלה. תפקיד נהול כמנכ"ל חברות עסקיות וחבר דירקטוריונים	מנכ"ל ח. מר תעשיות בע"מ, דירקטור בחברות בנות של התאגיד. יו"ר עמותת בוגרי 8200.	לא
2	יצחק בן בסט	052749223	07.09.54	רח' ועידת קטוביץ' 9 תל אביב	ישראלית	לא	לא	סגן יו"ר הדירקטוריון של החברה	1.12.87	B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון	דירקטור בחברות: פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, MTS בע"מ, אנרגיה IntegraTrak Inc, ג'י.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ, MTS בע"מ, אפיק הצפון השקעות בע"מ, רון-דן השקעות בע"מ, רון-דן ניהול בע"מ, נטלינקום בע"מ, מרפל בע"מ, רוטל נטוורקס בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, סיטמר בע"מ, פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ. מנהל גם בחברות גן המכבים ביער בן שמן בע"מ, חב' גוש חלקה 3631/56, פרי ורדים בע"מ, ליביס ניהול בע"מ, נ.מ ברקן הציפורנים 3 בע"מ.	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, שלה, של חברה בת קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
3	חיים מר	04063954	16.11.48	רחוב יואב 25, תל אביב	ישראלית	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
4	מריאן משה כהן	013045570	15.10.56	דרך בגין 144, דירה 309, תל אביב.	ישראלית	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
5	שלמה וקס	07069453	08.01.46	רח' שלום רוזנפלד 2, הרצליה	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת אכיפה	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	B.A במדעי המדינה בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המי"ל.	יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובחו"ל. דירקטור בחברת מד 1	לא
6	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.	BA חשבונאות, L.L.B משפטים	שותף בקרן פימי. דירקטור בחברות נייר חדרה בע"מ, יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ, יוטרון בע"מ, שטרן הנדסה בע"מ, א.מ.ת. מיחשוב בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ.	לא
7	ישי דוידי	057523367	3.2.1962	יגאל אלון 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	מייסד ומנכ"ל קרן פימי, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן	B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים	משמש כדירקטור ב: פ.ס.י.בי. טכנולוגיות בע"מ, גילת רשתות לוויין בע"מ, ח.מר. תעשיות בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, אינפיניה בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, גרין סטריים בע"מ, מנועי בית שמש, אס או אס אנרגיה אקספרס בע"מ, רימוני תעשיות בע"מ, קמהדע בע"מ, אליקים בן ארי בע"מ, עמל ומעבר בע"מ וקרנות פימי.	לא

בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	תפקיד שממלא, כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	נתינות	מענו להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
לא	Urban Aeronautics ב- Chief strategy officer (CSO). לשעבר ראש מחלקת מימון תאגידי ומובנה בבראק קפיטל עד 31/12/2017. דירקטורית במיטב דש בית השקעות בע"מ, פועלים אקוויטי בע"מ, מייטרוניקס בע"מ, הכשרת הישוב בישראל בע"מ, הפניקס ווליו פ29 שותפות מוגבלת, אוטומקס בע"מ, צמח תערובות בע"מ ויסודות איתנים בע"מ.	LLB במשפטים B.SC מדעי החיים MBA במנהל עסקים	27.4.14	אין	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטורית בלתי תלויה	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ישראלית	רימון ר"א, 9, רמת גן	10.7.1967	022803332	שירית כשר	8
לא	יועץ בליגטו מד, יו"ר דירקטוריון שחל בין השנים 2015-2017 ויועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו-קר משנת 2017	בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכל מאונ' תל אביב	28.8.19	אין	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דח"צ	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ישראלית	הפנינים 4, יהוד	11.10.58	065299257	עוזי בלומנזון	9

בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	נתינות	מענו להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
לא	חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ומרצה במרכז באוניברסיטת תל אביב (2019-2022). מרצה במכללה האקדמית תל אביב-יפו (2012-2020) ובאוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.	דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאונ' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) הכול מאונ' תל אביב.	8.1.2016	אין	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דח"צ	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת אכיפה	ישראלית	חילו יצחק, 8, תל אביב	27.6.62	057765646	ד"ר רונן הראל	10

(\* ) ביום 22 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינוי הגב' ליזה זינגר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. כמו כן אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתה והעסקתה וזאת עד למועד כינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. גב' זינגר צפויה להיכנס לתפקידה ביום 28 באפריל 2023 ותחליף את הדירקטורית הבלתי תלויה, הגב' שירית כשר המסיימת תשע שנות כהונה בחברה. לפרטים אודות הגב' זינגר ותנאי כהונתה והעסקתה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 במרץ 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-030729 ו- 2023-01-030747, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)**

עיסוק בחמש שנים האחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	בעל עניין בחברה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם נושא המשרה הבכירה	
סמנכ"ל תפעול ח.מר תעשיות בע"מ מנכ"ל חברת Mer Telemanagement solutions ומנכ"ל חברת Bioness Nevromodulations	B.S.C בפיזיקה ומדעי המחשב מאוני' בן גוריון. MBA מאוניברסיטת תל אביב.	לא	לא	מנכ"ל	01.01.22	20.12.61	057421505	רועי הס	1
מנהל כספים בקבוצת מר. מנהל בכיר (Senior Manager) בפירמת רואי חשבון PwC.	רואה חשבון. B.A בכלכלה וחשבונאות מטעם המרכז האקדמי רופין. בוגר קורס דירקטורים – אוניברסיטת בר אילן.	לא	לא	סמנכ"ל כספים	08.04.18	18.05.79	036337483	אביעד להב	2
סמנכ"ל תפעול ב- PHI	תואר ראשון בתעשייה וניהול באוניברסיטת תל אביב. M.B.A במנהל עסקים מטעם המרכז האקדמי רופין. L.L.M במשפטים מהמרכז האקדמי למשפט ולעסקים	לא	לא	סמנכ"ל תפעול ראשי	15.05.22	25.06.1967	022978563	עופר מירן	3
2008-2014 שותף במשרד רו"ח ברייטמן אלמגור בע"מ. החל מאוגוסט, 2014 משמש שותף/בעלים של משרד לביקורת פנים.	B.A . בכלכלה וחשבונאות מטעם אוני' העברית.	לא	לא	מבקר פנימי	01.04.12	08.05.54	052350063	אורי אילן	4
סמנכ"ל פיתוח עסקי מדינות אסטרטגיות בחברה. מנכ"ל מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (חברה בת) בין השנים 2018-2019 . מנכ"ל אתנה ג'י אס 3 יישומים בטחוניים בע"מ (חברה בת) בין השנים 2008-2018 ומ-2020.	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים מטעם המרכז הבינתחומי.	לא	לא	סמנכ"ל פיתוח עסקי מדינות אסטרטגיות	17.10.17	31.05.68	023719453	עומר לביב	5
משנה למנכ"ל ומנהל מחלקת פיתוח עסקי בח.מר תעשיות בע"מ מנהל מחלקת פיתוח עסקי בחברה בת לשל ח.מר תעשיות בע"מ.	מהנדס	לא	לא	סמנכ"ל שיווק ומכירות	*01.01.22	16.06.66	022455315	שי האס	6

עיסוק בחמש שנים האחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	בעל עניין בחברה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם נושא המשרה הבכירה	
מנהל הנדסה וטכנולוגיה בח.מר תעשיות בע"מ	הנדסת אלקטרוניקה MS.C מנהל עסקים M.B.A	לא	לא	מנהל טכנולוגי (CTO)	*01.01.22	13.02.75	032195695	צחי דקל	7
סמנכ"לית משאבי אנוש אגד הסעים שירותי הסעה ותיירות	B.A מדעי ההתנהגות המכללה למנהל M.B.A מוסמך מנהל עסקים התמחות ביעוץ ארגוני ומשאבי אנוש המכללה למנהל תעודת הוראה – בית ברל. מוסמכת קורס דירקטורים ונושאי משרה – גרנות. מוסמכת הכשרת ממונות מניעת הטרדה מינית בעבודה – אשרות.	לא	לא	סמנכ"לית משאבי אנוש	06.11.22	20.2.1973	025322934	קרן גל שטרנברג	8
מנהלת כספים בקבוצת מר. חשבת חברות בנות בחברה לישראל. ע.חשב בחברה לישראל. מנהלת (Manager) בפירמת רואי חשבון Deloitte.	רואה חשבון. תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מטעם המכללה למנהל.	לא	לא	מנהלת כספים	13.11.21	28.10.1981	043123587	שני כהן	9
חשב בקבוצת מר. 2018-2021 חשב בקבוצת גזית אחזקות. 2015-2018 ר"ח במשרד רואה חשבון BDO ז"ו האפט.	רואה חשבון. לימודי תעודה בחשבונאות אוניברסיטת בר אילן. B.A בניהול וכלכלה מטעם האוניברסיטה הפתוחה.	לא	לא	חשב	13.06.21	09.04.81	043029941	נחום מזרחי	10

נושאי משרה שכהונתם הסתיימה בשנת הדוח או לאחריה:

תאריך סיום כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם נושא המשרה הבכירה	
31.10.22	סמנכ"ל משאבי אנוש	17.10.17	03.11.68	024001455	רפאל חן	1

**תקנה 27: רואי חשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר רו"ח, דרך מנחם בגין 144 תל אביב - יפו 6492102.

**תקנה 29: החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 6 בפברואר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את:

א. לאשר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ניר למפרט כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 בינואר 2022, לרבות הקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו;

ב. לאשר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר רועי הס כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2022, לרבות הקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו;

ג. לאשר מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה לדירקטור, יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון;

ד. לאשר עדכון של מדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א' לחוק החברות.

לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מתוקן מיום 3 בפברואר, 2022 (מס' אסכתא: 2022-01-014935) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

2. ביום 13 ביולי, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את:

א. לאשר את חידוש מינויו של מר עוזי בלומנזון כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של 3 שנים שתחילתה ביום 29 באוגוסט, 2022 (כהונה שניה);

ב. לאשר את מינויו של מר עוזי בלומנזון, מוצע לחדש עבורו מתן כתב התחייבות לשיפוי וכתב פטור מאחריות וכן להכלילו בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה, הכל בתנאים המקובלים בחברה;

ג. לאשר את חידוש וללא שינוי מתן כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטור מר חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בספטמבר 2022.

לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 7 ביוני, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-058137) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## תקנה 29 א: החלטות החברה

### 1. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח

ביטוח- לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, שהייתה בתוקף בתקופת הדיווח ר' דיווח מידי של החברה מיום 16 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-101811) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

התחייבות לשיפוי – לפרטים אודות כתב שיפוי המקובל בחברה לנושאי משרה לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ראה נספח א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 24 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-043047) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020").

פטור מאחריות – לפרטים אודות כתב פטור מאחריות המקובל בחברה לנושאי משרה, לרבות כאלו הנמנים על בעלי השליטה, ראה נספח ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

תאריך: 30 במרס, 2023

ח. מר תעשיות בע"מ

---

רועי הס  
מנכ"ל

---

ניר למפרט  
יו"ר הדירקטוריון



# פרק ו

הדוח השנתי 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. רועי הס, מנכ"ל.
2. אביעד להב, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, כדלהלן: (1) בקרות על תהליך הוצאות; (2) בקרות על תהליך הכנסות; (3) בקרות על תהליך מזומנים; (4) בקרות על תהליך השכר; כמו כן, נכללו רכיבי הבקרה הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC) לרבות בקרות כלליות במערכות מידע (ITGC) ובקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.
2. נעשה מיפוי ותיעוד 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 2022 הינה אפקטיבית.

**(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב/ד) (1) לתקנות הדוחות**

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

אני, רועי הס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2022 (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; וכך -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

רועי הס  
מנכ"ל

30 במרס, 2023  
תאריך

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

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אביעד להב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2022 (להלן - "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע המהותי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

אביעד להב  
סמנכ"ל כספים

30 במרס, 2023  
תאריך