



קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

דוח ליום ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ערוך לפי תקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970

תוכן עניינים

פרק ראשון -	תיאור עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.
פרק שני -	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.
פרק שלישי -	דוחות כספיים.
פרק רביעי -	פרטים נוספים על התאגיד.
פרק חמישי -	הצהרות מנהלים.

בחברה מתקיימים התנאים להגדרתה כ-"תאגיד קטן" על פי הוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל - 1970 ("התקנות"). דירקטוריון החברה בחר לאמץ את ההקלות לתאגיד קטן הנכללות בתקנות במלואן.

מס' חברה :	515158665
כתובת :	הנפח 8, חולון
כתובת דואר אלקטרוני :	mail@shagrir.co.il
טלפון :	03-5578877
פקסימיליה :	03-5581377
אתר באינטרנט :	www.shagrir.co.il
תאריך המאזן :	31 בדצמבר 2016
תאריך הדוח :	21 במרץ 2017

תוכן עניינים

סעיף	הנושא	עמוד
	חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	3
	הגדרות	3
1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
2	תחומי הפעילות של החברה	5
3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	6
4	חלוקת דיבידנד	6
	חלק שני - מידע אחר	7
5	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	7
5.1	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	8
	חלק שלישי - תיאור עסקי החברה	10
6	תחום הפעילות שירותים לחברות ביטוח	10
6.1	מידע כללי על תחום הפעילות	10
6.2	שירותי החברה בתחום הפעילות	16
6.3	פילוח הכנסות ורווחיות שירותים	19
6.4	לקוחות	19
6.5	שיווק והפצה	22
6.6	שוק ותחרות	23
6.7	כושר ייצור	24
6.8	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	24
6.9	נכסים לא מוחשיים	25
6.10	הון אנושי	26
6.11	ספקים ונותני שירותים	27
6.12	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	29
6.13	מגבלות ופיקוח על החברה	29
6.14	הליכים משפטיים	30
6.15	ביטוח	30
6.16	יעדים ואסטרטגיה עסקית	31
6.17	דיון בגורמי סיכון	32
7	תחום הפעילות שיתוף והשכרת רכבים	34
7.1	מידע כללי על תחום הפעילות	34
7.2	שירותי קאר2גו בתחום הפעילות שיתוף והשכרת רכבים	36
7.3	פילוח הכנסות ורווחיות שירותים	37
7.4	לקוחות	38
7.5	שיווק והפצה	41
7.6	שוק ותחרות	41
7.7	כושר ייצור	42
7.8	רכוש קבוע	42
7.9	נכסים לא מוחשיים	42
7.10	הון אנושי	42
7.11	ספקים וקבלני משנה	43
7.12	הסכמים מהותיים	45
7.13	הליכים משפטיים	45
7.14	ביטוח	45
7.15	יעדים ואסטרטגיה עסקית	45
7.16	דיון בגורמי סיכון	46
	חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	48
8	הון חוזר	48
9	מימון	48
10	מיסוי	50
11	הסכמים מהותיים	50

הגדרות

בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות המופיעה לצידם, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת:

-	אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר	"אגף הפיקוח" או "האגף"
-	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	"בורסה"
-	הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ;	"דוחות כספיים"
-	חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1971	"חוק הגנת הפרטיות"
-	חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;	"חוק החברות"
-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ;	"חוק הפיקוח על הביטוח"
-	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ;	"חוק ני"ע"
-	חוק רישוי עסקים תשכ"ח-1968 ;	"חוק רישוי עסקים"
-	חוק שעות עבודה ומנוחה תשי"א-1951	"חוק שעות עבודה ומנוחה"
-	מסמך נלווה לפוליסת ביטוח, המסדיר את זכויות והתחייבויות החברה כלפי המנויים, ביחס לשירותים הניתנים להם על ידי החברה ;	"כתב שירות"
-	הלקוחות הישירים של החברה, דהיינו חברות הביטוח, המדינה, תאגידים ולקוחות פרטיים הרוכשים ישירות את שירותי החברה (שלא באמצעות חברות הביטוח) ;	"לקוחות" או "לקוחות החברה"
-	מבוטחי חברות הביטוח, הנמנות על לקוחות החברה בתחום השירותים לחברות הביטוח ;	"מנויים" או "מנויי החברה"
-	פוינטר טלוקיישן בע"מ, בעלת השליטה לשעבר בחברה, חברה ישראלית ציבורית, שמניותיה נסחרות ברישום כפול בנאסד"ק ובבורסה לניירות ערך בתל אביב	"פוינטר"
-	כהגדרתה בחוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981 ;	"פוליסת ביטוח"
-	פקודת התעבורה [נוסח חדש]	"פקודת התעבורה"
-	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.	"פקודת מס הכנסה"
-	קארטגו בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל, אשר למועד הדוח מוחזקת בשיעור של 72.4% על ידי החברה.	"קארטגו"
-	תקנות התעבורה, התשכ"א-1961	"תקנות התעבורה"

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 25 בנובמבר, 2014 ("מועד ההתאגדות"), בשם קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ ("שגריר" או "החברה"). ביום 23 ביוני, 2016 חולקו מניות החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניות פוינטר (אשר החזיקה עד לאותו מועד כ-97.36% מהון המניות של החברה) ונרשמו למסחר על פי תשקיף נושא תאריך 27 במאי 2016 ("התשקיף"). מניות החברה החלו להיסחר בבורסה החל מיום 28 ביוני 2016.

במועד הדוח לחברה שני תחומי פעילות עיקריים: (א) תחום השירותים לחברות הביטוח; ו-(ב) תחום

שיתוף והשכרת הרכבים, באמצעות חברת הבת קאר2גו.

1.2 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

1.2.1 רכישת פעילות שגריר מערכות ("הסכם מכירת הפעילות")

ביום 30 בדצמבר, 2014 הושלם מהלך של שינוי מבני, במסגרתו הועבר לחברה חלק מפעילות שגריר מערכות בע"מ ("שגריר מערכות"), הכולל בעיקר את תחום השירותים לחברות ביטוח, המהווה את אחד משני תחומי הפעילות של החברה ("הפעילות המועברת" ו-"הסכם מכירת הפעילות", לפי העניין) ואשר כחלק ממנו שגריר מערכות, חברה בבעלותה המלאה של פוינטר, מוזגה על כל הפעילות שנותרה בה, עם ואל תוך פוינטר ונמחקה מרשם החברות ("הפיצול המבני"). בתמורה לפעילות המועברת, שילמה החברה לשגריר מערכות סך של 69,698 אלפי ש"ח, באמצעות הלוואה בגובה התמורה שהועמדה על ידי שגריר מערכות לחברה, הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.05%, בהתאם לקביעת שיעור הריבית לפי סעיף 3(ו) לפקודת מס הכנסה ונושאת מע"מ, ככל שחל ("הלוואת שגריר מערכות"). עם השלמת מהלך הפיצול המבני ומחיקתה של שגריר מערכות, הוסבה הזכות לפרעון הלוואת שגריר מערכות לפוינטר. לפרטים נוספים אודות הלוואת שגריר מערכות ראו סעיף 11.1.2 להלן.

במסגרת הסכם מכירת הפעילות הוסבו לחברה, בין היתר, כל הסכמי ההעסקה של עובדי שגריר מערכות הקשורים לפעילות המועברת, תוך שמירה על רצף העסקתם. בתוך כך, החברה נטלה על עצמה את כל החובות שינבעו מכל תביעה ו/או דרישה שהוגשה כנגד פוינטר עד ליום 30 בדצמבר, 2014 בקשר עם הפעילות המועברת ותהיה זכאית לכל הזכויות שינבעו מכל תביעה שהוגשה עד למועד הנ"ל על ידי פוינטר כנגד צדדים שלישיים בקשר עם הפעילות המועברת. למועד הדוח, לא מתקיימות תביעות כאמור בהיקפים מהותיים. בנוסף, ההסכם קובע תנאים בדבר התחייבות ל"אי-תחרות" של שגריר מערכות ופוינטר בתחום הפעילות המועברת, במשך 3 שנים ממועד חתימת ההסכם, והפסקת השימוש בשמות "פוינטר" ו"שגריר" ו/או בסימני המסחר שבבעלותם.

בנוסף להסכם מכירת הפעילות, ביום 30 בדצמבר, 2014 נחתמו בין פוינטר, שגריר מערכות והחברה מספר הסכמים בין-חברתיים, שביניהם הסכם שירותים בין פוינטר לבין החברה, הסכם מסגרת להשכרת כלי רכב בין פוינטר לבין החברה והסבת כתבי ערבות של פוינטר לטובת לקוחותיה של החברה.

כמו כן, וכחלק ממהלך הפיצול המבני, רכשה החברה משגריר מערכות נכס נדל"ן הממוקם בחיפה (כמפורט בסעיף 6.8.1 להלן), ובנוסף הוסבו לחברה מאת שגריר מערכות מספר הסכמי שכירות, שעל פיהם משכירה החברה לפוינטר מספר מבנים בשכירות משנה (כמפורט בסעיף 6.8.1 להלן). לפרטים נוספים בדבר הסכם מכירת הפעילות והסכמים נוספים הנלווים בקשר לפעילות המועברת ולפיצול המבני כמפורט לעיל, ראו סעיף 7.2 בפרק הרביעי – פרטים נוספים על התאגיד.

1.2.2 רכישת מניות קאר2גו

1.2.2.1 ביום 1 ביולי 2015 רכשה החברה מפוינטר את כל מניותיה בקאר2גו, אשר היוו (במועד חתימת הרכישה כאמור) כ-62.31% מהון המניות המונפק והנפרע של קאר2גו, בתמורה לערך הנקוב של המניות, קרי בתמורה ל-17,141 ש"ח. יתרת המניות מוחזקות על ידי בעלי מניות שונים.

1.2.2.2 ביום 26 ביוני 2016 הומרה מלוא ההלוואה שניתנה לקאר2גו על ידי החברה ביום 9 באפריל 2014, אשר יתרתה למועד ההמרה עמד על סך 3,490 אלפי ש"ח (כולל ריבית והצמדה) כנגד הקצאת

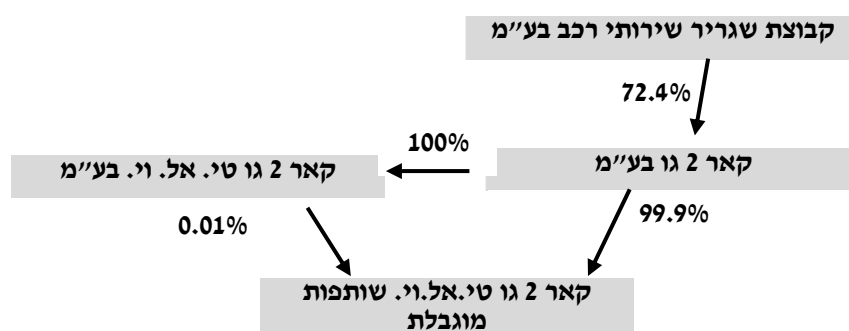
11,542 מניות בכורה א' של קאר2גו (לפרטים אודות הזכויות העודפות שמקנות מניות בכורה א' ואודות ההלוואה ראו סעיף 11.1.1.1 להלן). כתוצאה מהמרת ההלוואה כאמור גדלו החזקות החברה בקאר2גו לכ-72.4%.

פעילותה של קאר2גו מהווה את תחום הפעילות השני של החברה - תחום שיתוף והשכרת הרכבים, כמפורט להלן.

1.2.2.3 כמו כן, במסגרת העסקה הנ"ל: (א) מכרה פוינטר לחברה את זכויותיה בשתי הלוואות בעלים שהעמידה לקאר2גו, כמפורט בסעיפים 11.1.1.2 ו-11.1.1.3 להלן, בתמורה לערךן בספרים של ההלוואות הנ"ל נכון למועד העסקה, דהיינו בתמורה לסך של כ-11,350 אלפי ש"ח (כולל קרן ההלוואות, הריבית והפרשי ההצמדה שהצטברו בגינן); ו- (ב) החברה נטלה על עצמה ערבות של פוינטר להבטחת מסגרת אשראי בנקאי של קאר2גו בסך של כ-1.3 מיליוני ש"ח. החברה רכשה את הלוואות הבעלים שהועמדו לקאר2גו על ידי פוינטר כאמור, באמצעות הלוואה שהעמידה פוינטר לחברה בסך של כ-11,350 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.1.2 להלן.

1.2.3 תרשים מבנה החזקות החברה

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה למועד הדוח:



2. תחומי הפעילות של החברה

2.1 תחום השירותים לחברות הביטוח

החברה מספקת שירותים שונים הכוללים שירותי דרך, שירותים לדירה, שירותים של מרכזי השירות לרכב ושירותים אחרים. השירותים הנ"ל מוצעים ונמכרים ללקוחות החברה בתחום הפעילות, הכוללים בעיקר את חברות הביטוח, ומסופקים ישירות על ידי החברה למנויים ו/או ללקוחות נוספים הרוכשים שירותים אלה מהחברה במישרין (ושלא באמצעות חברות הביטוח). לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1 להלן.

2.2 תחום שיתוף והשכרת הרכבים

החברה מספקת, באמצעות החברה הבת, קאר2גו, שירותי השכרת רכבים פרטיים ומסחריים ללקוחות מהציבור הרחב לפרקי זמן קצרים (Car Sharing). למועד הדוח, שירותים אלה מוענקים באמצעות רכבים הפרושים בעיקר ברחבי תל אביב, ובנוסף בערים גבעתיים, רעננה, רמת גן והרצליה.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1 לפרטים אודות השקעות בהון החברה ועסקאות שבוצעו במניות החברה ממועד התאגדותה ועד למועד ההנפקה, ראו סעיף 3.2.2 בפרק ג' לתשקיף.

3.2 עסקאות מהותיות מחוץ לבורסה במניות החברה על ידי בעלי ענין:

<u>תאריך</u>	<u>בעל העניין</u>	<u>כמות מניות</u>	<u>מחיר למניה בש"ח</u>	<u>סה"כ תמורה באלפי ש"ח</u>	<u>מס' אסמכתא דוח מייד</u>
1.8.2016	יהודית רקאנטי	-200,000	6.81	1,362	2016-01-096172
1.8.2016	DBSI השקעות	200,000	6.81	1,362	2016-01-096163

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 החברה לא חילקה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות ועד למועד הדוח. ביום 21 במרס 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 600 אלפי ש"ח. מועד החלוקה הצפוי הינו חודש אפריל 2017.

4.2 ליום 31 בדצמבר, 2016, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה הינם בסך של כ-2,156 אלפי ש"ח. החברה התחייבה כלפי גורם מממן לשמור על יחס הון עצמי למאזן כמפורט בסעיף 9.2.1 להלן, אשר עשוי להגביל את החברה מלבצע חלוקת דיבידנדים. כמו כן, החברה התחייבה כלפי גורם מממן שלא לבצע כל חלוקה של כל תקבול, לבעל מניות כלשהו בחברה, או לגוף קשור לבעל המניות, או לבעל עניין של בעל המניות או של הגוף הקשור האמור, או לקרוב של מי מהם, מבלי לקבל לכך את הסכמת הגורם המממן מראש ובכתב, אלא אם מתקיימים כל התנאים המוקדמים הבאים במועד ההכרזה על החלוקה ובמועד החלוקה:

4.2.1 לא אירע אירוע הפרה (היינו, אירוע שבגינו הגורם המממן רשאי להעמיד לפירעון המידי את הסכומים שהעמיד לחברה), גם בעקבות חלוקת/תשלום התקבול כאמור.

4.2.2 החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, כמשמעים בסעיף 302 לחוק החברות, והומצא לגורם המממן אישור דירקטוריון החברה על כך.

4.3 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 21 במרץ 2017 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווח הנקי של החברה בכל שנה, בכפוף למבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בדין. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על פי המדיניות לעיל, יכול ותעשה פעם אחת בשנה או מספר פעמים בכל שנה, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה ובהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, רשאי דירקטוריון החברה בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

חלק שני - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

שנת 2016 (אלפי ש"ח)	תחום השירותים לחברות הביטוח	תחום שיתוף והשכרת רכבים	התאמות	סה"כ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה
הכנסות מחיצוניים	159,046	19,971	-	179,017
הכנסות מתחום פעילות אחר בחברה	526	-	(526)	-
סה"כ הכנסות	159,572	19,971	(526)	179,017
עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בחברה	-	526	(526)	-
עלויות אחרות (שאינן מהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בחברה)	153,522	16,450	-	169,972
סה"כ עלויות	153,522	16,976	(526)	169,972
עלויות קבועות	43,628	1,997	(526)	45,099
עלויות משתנות	109,895	15,059	-	124,954
רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה	4,443	3,185	-	7,628
רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה*	-	1,286	-	1,286
סה"כ רווח (הפסד) מפעולות רגילות	4,433	4,471	-	8,914
סך הנכסים	147,102	9,145	(4,967)	151,280
סך ההתחייבויות	71,553	14,138	(8,687)	77,044
שנת 2015 (אלפי ש"ח)	תחום השירותים לחברות הביטוח	תחום שיתוף והשכרת רכבים	התאמות	סה"כ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה
הכנסות מחיצוניים	141,794	14,289	-	156,623
הכנסות מתחום פעילות אחר בחברה	818	-	(818)	-
סה"כ הכנסות	142,612	14,829	(818)	156,623
עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בחברה	-	818	(818)	-
עלויות אחרות (שאינן מהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בחברה)	140,902	14,113	-	155,015
סה"כ עלויות	140,902	14,931	(818)	155,015
עלויות קבועות	36,987	12,990	(818)	49,159
עלויות משתנות	103,915	1,941	-	105,856
רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה	(5,013)	(459)	-	(5,472)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה*	-	(278)	-	(278)
סה"כ רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(5,013)	(737)	-	(5,750)
סך הנכסים	131,754	2,787	(3,663)	130,878
סך ההתחייבויות	66,139	15,741	(11,824)	70,056

* ההתייחסות בדוחות הכספיים לרווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה לשנת 2015 הינה לפי שיטת ה- As Pooling (צירוף עסקים תחת אותה שליטה), דהיינו, רואים את קארטגו כאילו הוחזקה על ידי החברה מהיום ששגריר מערכות רכשה את מניותיה (ולא מיום 1.7.2015, תאריך רכישת המניות על ידי החברה מפיניטר).

5.1 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן יתוארו המגמות, ההתפתחויות והאירועים העיקריים בסביבה המקרו כלכלית בה פועלת החברה, אשר להערכת החברה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה או על התפתחות עסקיה:

5.1.1 שוק הביטוח בישראל

למועד הדוח פועלות בישראל 13 חברות ביטוח. למיטב ידיעתה של החברה, חברות הביטוח הפועלות בשוק הישראלי, משווקות את פוליסות הביטוח בעיקר באמצעות סוכני ביטוח, מלבד שתי חברות ביטוח המשווקות את פוליסות הביטוח למבוטחיהן בדרך של שיווק ישיר. למועד הדוח, שירותיה (כולם או חלקם) של החברה בתחום הפעילות נמכרים לכל חברות הביטוח. לשינויים בשוק הביטוח בישראל ולאופן שיווק פוליסות הביטוח בשוק האמור, עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

5.1.2 מספר כלי הרכב בישראל

פעילות החברה עשויה להיות מושפעת מכמות הרכבים הנעים על כבישי מדינת ישראל. כמות כלי הרכב ביחס ל-1,000 תושבים ("רמת המינוע") בישראל הינה נמוכה בכמחצית ביחס לרמת המינוע במדינות המפותחות בעולם. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בשנת 2015 עמדה רמת המינוע בישראל על כ-365 כלי רכב (מתוכם 305 כלי רכב פרטיים), לעומת כ-358 כלי רכב בשנת 2014 וכ-350 כלי רכב בשנת 2013; בעוד שבמדינות המפותחות בעולם רמת המינוע היא במוצע כ-700 כלי רכב. עם זאת, במסגרת השוק המקומי בישראל, רמת המינוע נמצאת בשנים האחרונות במגמה עקבית של עליה, בשיעור של כ-1%-2.5% לשנה.

כמו כן, לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, נכון לסוף שנת 2015, מספר כלי הרכב המנועיים בישראל עמד על כ-3,092 אלפים, מתוכם כ-2,583 אלפים כלי רכב פרטיים - גידול של כ-4.2% לעומת סוף שנת 2014, וזאת לעומת גידול של כ-4% בשנת 2014 ושל 3.2% בשנת 2013.

לגידול בכמות כלי הרכב בישראל עשויה להיות השפעה חיובית על היקף פעילותה של החברה בתחום השירותים לחברות הביטוח, זאת מאחר והחברה מעריכה כי הדבר יגדיל את כמות מכירת המנויים לשירותי הדרך המסופקים על ידה.

5.1.3 רמת הנסועה בישראל

מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי בשנת 2015 הסתכמה רמת הנסועה בישראל, קרי מספר הקילומטרים שכלל כלי הרכב המנועיים בישראל נסעו בשנה ("רמת הנסועה הכללית"), בכ-55 מיליארד ק"מ, גידול של כ-4.6% בהשוואה לשנת 2014¹. הגידול האמור מורכב, בין היתר, מעלייה של כ-4.4% במספר כלי הרכב שהיו פעילים בישראל באותה השנה ומעליה של כ-0.2% בנסועה השנתית הממוצעת שכלי רכב בודד נסע בשנה ("רמת הנסועה הממוצעת לכלי רכב"). החברה מעריכה שתוצאות אלה נובעות מגידול בכמות הרכבים, כמפורט לעיל.

השילוב של גידול בכמות כלי הרכב בישראל, יחד עם ירידה ברמת הנסועה הממוצעת לכלי רכב, עשוי להשפיע באופן חיובי על תוצאותיה העסקיות של החברה. שכן, בנוסף להשפעה החיובית שעשויה לנבוע כתוצאה מהגידול בכמות הרכבים, ירידה ברמת הנסועה הממוצעת עשויה לגרום

לקיטון בצריכה הממוצעת של שירותי הדרך שמספקת החברה, בשעה שעיקר הכנסות החברה משירותים אלה נובעת ממכירת מנויים בסכום קבוע ולא על בסיס צריכה בפועל. להרחבה בעניין זה ראו סעיף 6.2.3 להלן.

5.1.4 **כמות תאונות הדרכים בישראל**

גידול בכמות כלי הרכב בישראל וברמת הנסועה הכללית גורמים באופן ישיר לגידול בכמות תאונות הדרכים והתקלות ברכבים. לגידול זה עשויה להיות השפעה מעורבת על התוצאות העסקיות של החברה, שכן, גידול בכמות תאונות הדרכים עשוי להביא לגידול בהיקף שירותי תיקון הרכבים שהחברה מספקת במרכזי השירות, אשר התשלום בגינם נעשה בעיקר על בסיס צריכה בפועל, ואולם במקביל, מספקת החברה רכב חלופי על בסיס מחיר קבוע ללא תלות בצריכת ימי הרכב החלופי שהחברה מספקת למנויים.

5.1.5 **תחלופת רכבים בישראל**

בשנים האחרונות חלה בציי הרכב במדינת ישראל מגמת התחדשות מהירה. להתחדשות כאמור השפעה חיובית על תוצאותיה העסקיות של החברה, שכן רכבים חדשים יותר צורכים פחות משירותי הדרך שהחברה מספקת וכן לאור המודל העסקי של החברה, לפיו עיקר הכנסות החברה בתחום הינן קבועות ללא תלות בהיקף השירותים הנצרכים על ידי המנויים, למעט שירותי תיקוני רכבים לאחר תאונות במרכזי השירות, למגמת ההתחדשות המהירה עשויה להיות השפעה חיובית על תוצאותיה העסקיות של החברה.

5.1.6 **גניבות רכבים בישראל**

לשיעור גניבות הרכבים בישראל ישנה השפעה ישירה על היקף השירותים שמעניקה החברה, ובייחוד על שירותי אספקת רכב חלופי למנוי. ככל ששיעור הגניבות נמוך יותר, כך יורד גם היקף השירותים שמספקת החברה למנוייה, ובפרט, פוחתים מספר ימי ההשכרה של רכב חלופי שהחברה מספקת למנויים. לירידה כאמור, עשויה להיות השפעה חיובית על תוצאותיה העסקיות של החברה, בעיקר בשל המודל העסקי של החברה, לפיו שירותי הרכב החלופי שמציעה החברה מסופקים בתמורה לדמי מנוי קבועים. בשנים האחרונות נשמרת יציבות בהיקף גניבות הרכבים במדינת ישראל. על פי נתוני משטרת ישראל, הסתכמה כמות גניבות כלי רכב בישראל בשנת 2015 ב-17,130 כלי רכב לעומת 16,351 כלי רכב בשנת 2014. מגמה זו נובעת מפעילות אינטנסיבית של משטרת ישראל, לצמצום גניבות כלי הרכב בישראל, תוך ביצוע פעילויות נרחבות לשם כך וכן משינויי חקיקה הקובעים מגבלות ותנאים שונים ביחס לשימוש בחלקי רכב משומשים.

5.1.7 **מחירי הנפט והדלק**

לירידה במחירי הדלק עשויה להיות השפעה חיובית על פעילותה של החברה בשני תחומי הפעילות, נוכח ההפחתה בעלויות התפעוליות.

בשנים האחרונות חלה ירידה במחירי הדלק לצרכן. המחיר הממוצע בתחנות הדלק לליטר בנוזן 95 אוקטן נטול עופרת, עמד בשנת 2017 (עד למועד הדוח) על 6.1 ש"ח, בשנת 2016 על 5.78 ש"ח, בשנת 2015 על 6.31 ש"ח ובשנת 2014 על 7.38 ש"ח (כל המחירים לעיל כוללים מע"מ).

כמו כן, בשנים האחרונות חלה ירידה במחירי בנזין. המחיר הממוצע לליטר סולר, עמד בשנת 2017 (עד למועד הדוח) על 1.61 ש"ח, בשנת 2016 על 1.25 ש"ח, בשנת 2015 על 1.87 ש"ח ובשנת 2014 על

² הנתונים מובאים מתוך "השנתון הסטטיסטי" לשנים 2015 ו-2014 שפורסם על ידי אגף התכנון והארגון של משטרת ישראל. למועד הדוח, טרם פורסמו נתונים דומים לשנת 2016.

2.81 ש"ח. השפעת שיעור התנודתיות במחירי בז"ן על החברה נמוכה יותר ביחס להשפעת שיעור התנודתיות במחירי הסולר על החברה, בין היתר, בשל רכיבי המיסוי הכלולים במחירי הסולר.

5.1.8 שינויים קיצוניים במזג האוויר

בתנאי מזג אוויר קיצוניים (בחורף ובקיץ) החברה מספקת שירותים בהיקפים גבוהים מהכמות הממוצעת של השירותים אותם היא מספקת לאורך השנה, בתנאי מזג אוויר רגילים. בעונת החורף, ההשפעה הינה בעיקר בעלייה בשירותי הדרך והשירותים לדירה, הכוללים תיקונים של נזקי צנרת אשר צריכתם גבוהה יותר בחודשי החורף. בעונת הקיץ ההשפעה מתבטאת בעיקר בדרישה גבוהה יותר לשירותי הדרך. אומנם לצריכה גבוהה של השירותים שהחברה מספקת במסגרת מנוי קבוע, עשויה להיות השפעה שלילית על התוצאות של החברה, אולם לאור מגוון השירותים שהחברה מספקת ולאור השפעתם ההפוכה של תנאי מזג האוויר על השירותים שהחברה מספקת בתחום הפעילות, לא ניתן להצביע על עונתיות בקשר עם תחום הפעילות.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה לגבי השפעת הפרמטרים השונים, כפי שצוינו לעיל, ביחס לפעילות החברה, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה וניתוח השוק בו פועלת החברה במועד הדוח. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח והתחבורה בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בהם וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל במועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה, וכן בגין התממשות גורמי סיכון, כמפורט בסעיף 6.17 להלן.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

תחום שירותים לחברות ביטוח

6. מידע כללי על תחום הפעילות

6.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

במסגרת השירותים לחברות הביטוח מספקת החברה מעטפת שירותים הכוללת שלוש קטגוריות מרכזיות: שירותי דרך, שירותים לדירה ומרכזי שירות, המשמשים גם כמוסכי הסדר של חברות הביטוח, בהן מעניקה החברה שירותי תיקון רכבים לאחר תאונה.

שירותי הדרך –

שירותי הדרך כוללים, בין היתר: שירותי דרך וגרירה לכל סוגי הרכבים, וזאת במקרים של תאונה ו/או תקלה טכנית; שירות תיקוני דרך קלים (התנעה, החלפת גלגל, מצבר וכד'); שירותי רכב חלופי, שירותי הסעה למנוי ממקום האירוע; שירותי אחסנה ושמירת רכבים; שירותים נלווים לרכב הכוללים העברת מבחן רישוי שנתי, לקיחת הרכב לטיפול תקופתיים, תדלוק הרכב, שירותי פריצת רכב, ועוד (כלל השירותים הללו יקראו לעיל ולהלן יחד: "שירותי הדרך").

לשם אספקת כלי רכב חלופיים החברה מנהלת פעילות השכרת רכבים ובבעלותה, למועד הדוח, כ-91 רכבים העומדים להשכרה ללקוחותיה בהתאם לזכאות ולפי תנאי חוזה השכרה. נוסף על כך, החברה שוכרת מאות רכבים נוספים מכ-12 חברות השכרה עימן התקשרה החברה בתעריפים ותנאי תשלום שונים.

שירותים לדירה –

השירותים לדירה כוללים, בין היתר: שירותי אינסטלציה ותיקון נזקי מים בבתים וברכוש המשותף; שירותי תיקון דוודים ומתקני הסקה טיפול בנזקים הנובעים מאיטום לקוי; שירותי חירום במקרה של קצר במערכת החשמל הדירתית; שירותי פריצת דלתות, ועוד (כלל השירותים הללו יקראו לעיל ולהלן יחד: **"השירותים לדירה"**).

מרכזי שירות –

שירותי מרכזי השירות לרכב כוללים, בין היתר: שירותי פחחות וצבע במקרים של פגיעות ותאונות; שירותי תיקון ואו החלפת פנסים ומראות צד (כלל השירותים הללו יקראו לעיל ולהלן יחד: **"שירותי מרכזי השירות"**).

יצוין כי ההבחנה בין השירותים השונים שהחברה מספקת בתחום הפעילות אינה דיכוטומית והיא נועדה לצורכי תיאור פעילות החברה בתחום הפעילות. לפיכך, לא בהכרח ששירותים מסוג מסוים לא יכללו בעת ובעונה אחת שירותים מסוג אחר. בין השירותים השונים שהחברה מספקת בתחום הפעילות קיימת סינרגיה מהפעלתם במשולב. בהתאם לכך, מתבצע גם ניהול ידע משותף המאפשר תכנון, ניהול ותפעול יעיל יותר של פעילות החברה בתחום הפעילות, דבר המאפשר את הרחבת קשת השירותים שמציעה החברה ללקוחותיה.

החברה רואה כערך אסטרטגי את יכולתה לספק ללקוחותיה את מגוון הרחב של השירותים הנ"ל, המהווה מענה מקיף לדרישות וצרכי חברות וסוכני הביטוח, הנמנות על לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות. היכולת לספק את המגוון הרחב של שירותי החברה בתחום הפעילות, מקנה לחברה יתרון יחסי על מתחריה, כמפורט בסעיף 6.6 להלן.

לחברה 3 סניפים: בחולון (מטה החברה), בירושלים, ובחיפה, המשמשים לתפעול השוטף של שירותי הדרך והשירותים לדירה, וכן 8 מרכזי שירות הפרוסים ברחבי הארץ, כמפורט בסעיף 6.8.1 להלן.

6.1.1 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

שוק הביטוח

ענף הביטוח בארץ מפוקח על ידי אגף הפיקוח. במסגרת תפקידיו, האגף מפקח על חברות הביטוח וסוכני הביטוח, ופועל, בין היתר, לשמירת זכויות המבוטחים, גם בכל הקשור למוצרים הנלווים לפוליסת הביטוח, דוגמת השירותים אשר החברה מספקת בתחום הפעילות. לפיכך, לפעילות הפיקוח וההסדרה של אגף הפיקוח בשוק הביטוח עשויה להיות השפעה גם על פעילות החברה בתחום הפעילות, כפי שיפורט להלן.

6.1.1.1 ביום 30 ביוני 2016 נכנס לתוקף חוזר "הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם"³ ("החוזר"), שמטרתו הינה לקבוע כללים להנהגת כתבי שירות לשירותים הנלווים לפוליסת הביטוח ולאופן שיווקם, והוא הוחל לגבי כתבי שירות ששווקו או שחודשו החל ממועד זה. להלן מובאת תמצית הוראות החוזר הרלוונטיות לשירותים שמספקת החברה בתחום הפעילות:

³ ביום 16 בדצמבר 2014 תוקן חוק הפיקוח על הביטוח, כך שנקבע בסעיף 40 לחוק זה כי כתב שירות הוא "מסמך נלווה לפוליסת ביטוח הכולל תנאים למתן שירות למבוטח על ידי ספק שירות" ("כתב שירות"). עוד נקבע כי הוראות סעיף 40 לגבי הנהגת תכנית ביטוח, יחולו בשינויים המחויבים ובשינויים שיוורה המפקח לעניין כתבי שירות. לאור תיקון זה פירסם אגף הפיקוח ביום 14.12.2015 חוזר זה.

6.1.1.1.1 הנהגת כתב שירות

חברת ביטוח רשאית להנהיג כתב שירות, אם כתב השירות מקיים את המבחנים וההוראות הבאים:

(א) מבחנים להנהגת כתב שירות:

- השירות מכוח כתב השירות יינתן רק בשל מקרה ביטוח המצוין בתכנית הביטוח (פוליסת ביטוח). האמור לעיל לא יחול לגבי כתב שירות המעניק שירותי דרך לרכב, שירות רכב חלופי או שירות תיקון שמשות.
- מתקיים קשר ישיר בין השירות שניתן מכוח כתב השירות לבין תכנית הביטוח.
- כתב השירות אינו מעניק שירותי תחזוקה, שירות תקופתי, טיפול מניעה או תיקון מוצרים.

(ב) הוראות לגבי כתב שירות:

- בכתב שירות יצוינו באופן בולט וברור פרטי ספק השירות ופרטי ההתקשרות עמו, וכן חריגים בכתב השירות.
- ביטול כתב שירות יהיה בהתאם להוראות הרלוונטיות לתכנית הביטוח שאליה נלווה כתב השירות ולהוראות הדין. על אף האמור לעיל, מבטח רשאי לכלול בכתב השירות תנאי המאפשר לו לבטל את כתב השירות לכלל מקבלי השירות במקרה של סיום ההתקשרות של המבטח עם ספק השירות, אם המבטח לא הגיע להסדר עם ספק שירות חלופי, ובכפוף לאישור המפקח. ביטול כתב שירות כאמור יכנס לתוקף באופן מיידי מרגע ההודעה על הביטול, ומקבל השירות יהיה זכאי להחזר יחסי ממחיר כתב השירות ששילם.
- כתב שירות לא יכלול תנאי לתחולתו שניתן היה לברר את התקיימותו בשלב רכישת כתב השירות.
- כתב שירות יכלול התחייבות של ספק השירות (כדוגמת החברה) למקבל השירות, לפיה: (1) השירות הניתן על ידו יוענק על ידי גורמי מקצוע מתאימים ורלוונטיים לסוג השירות; (2) תתקיים תקשורת יעילה וזמינה עם מקבלי השירות; (3) השירות ניתן בפריסה גיאוגרפית נאותה.

(ג) חברת ביטוח תהיה אחראית על השירות הניתן במסגרת כתב השירות.

(ד) חברת ביטוח תאפשר למקבל השירות לבחור מבין שני ספקי שירות, לפחות, ספק שירות אחד.

6.1.1.1.2 שיווק כתב שירות

(א) הוראות כלליות בשיווק כתב שירות:

- מחיר כתב השירות יוצג בנפרד ממחיר פוליסת הביטוח.
- לא תותנה רכישת תכנית ביטוח ברכישת כתב שירות.

(ב) סוכן ביטוח יהיה רשאי לשווק כתב שירות ללא מעורבות חברת ביטוח, בתנאי שיעמוד בהוראות הכלליות כאמור בסעיף א' לעיל, וכן בתנאים הבאים שנקבעו בחוזר.

יש לציין כי הוראות החוזר אינן חלות באופן ישיר על החברה (אלא על חברות ביטוח וסוכני ביטוח), אולם להערכת החברה הן עשויות להשפיע על פעילותה, בעיקר בכל הקשור לשירותי הדרך, באופן הבא: ככלל, להערכת החברה מכירת כתבי שירות בנפרד מפוליסת ביטוח עשויה

להצטמצם, עקב הקשחת התנאים למכירת כתבי שירות כאמור. לאור האמור סוכני הביטוח עשויים להגדיל מכירה של פוליסות ביטוח הכוללות כתבי שירות כחלק אינטגרלי מהפוליסה, היינו בהתאם לשיטת המכירה במסגרתה פועלת החברה, וכתוצאה מכך עשויה לגדול פעילות החברה. כמו כן על פי הוראות החוזר, הדרישה כי חברות ביטוח יציעו במסגרת כתב שירות לפחות שני ספקי שירות מהם יבחר מקבל השירות את הספק המועדף עליו, עשויה להגדיל את פעילות החברה ביחס לחברות ביטוח אשר פעילות החברה מולן הנה בהיקפים נמוכים, ומנגד להקטין את פעילות החברה ביחס לחברות ביטוח מולן פעילות החברה הנה בהיקפים גדולים. לאור האמור החברה אינה יכולה להעריך את מידת ההשפעה של הוראות החוזר על פעילותה.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי חברות הביטוח, כתבי השירות הרלוונטיים של החברה אושרו על ידי אגף הפיקוח על שוק ההון, הביטוח והחיסכון שבמשרד האוצר. כמו כן, למיטב ידיעתה של החברה, החברה עומדת בהוראות החוזר בכל הקשור למרבית כתבי השירות הרלוונטיים.

6.1.1.2 ביום 30 בנובמבר, 2016, פרסם אגף הפיקוח תיקון להוראות החוזר המאוחד, שנועד לתת מענה לפרקטיקה הקיימת בתחום הטיפול בנזקי מים בדירות, שמוסדר בחלקו בתקנות⁴, אשר יכנס לתוקף החל מיום 1 בספטמבר, 2017.

להלן מובאת תמצית ההוראות העיקריות שפורטו בטיטוט החוזר :

6.1.1.2.1 רשימת השרברבים מטעם חברת ביטוח תהיה רחבה ותעניק שירות איכותי בפריסה גיאוגרפית נאותה בהתאם למחוזות השונים. בנוסף, "חברת שרברבים" (כדוגמת החברה, לצורך עניין זה) תעסיק לפחות 20 נותני שירותים כדי לסייע בשיפור השירות בתחום זה.

6.1.1.2.2 חברת ביטוח תאפשר למבוטח לבחור מראש בפוליסת הביטוח, בקרות מקרה ביטוח, האם תיקון הדירה או התכולה שאבדו או ניזוקו ייעשו: (א) באמצעות כל שרברב שייבחר על ידי המבוטח, או- (ב) באמצעות שרברב מטעם חברת הביטוח ("שרברב שבהסדר") שייבחר על ידי המבוטח.

6.1.1.2.3 כמו כן, חברת ביטוח תנהל רשימת בעלי המקצוע שבהסדר אשר תתעדכן מעת לעת ותהיה זמינה לציבור, לרבות באמצעות אתר האינטרנט של חברת הביטוח. רשימת זו תאפשר לחברת הביטוח לתת שירות נאות למבוטחיה (בשים לב, בין היתר, לפריסה הגאוגרפית בתוך המחוז), ובכל מקרה תכלול לא פחות מ-12 בעלי מקצוע. במניין מספר השרברבים תחשב חברת שרברבים אחת, כדוגמת החברה, כשלושה שרברבים.

6.1.1.2.4 איכות התיקון והשירות שיינתנו למבוטח על ידי שרברב שבהסדר, לרבות זמניות הזירות וסיום התיקון בזמן סביר הינם באחריות חברת הביטוח בלבד.

החברה מעריכה כי החוזר עשוי לצמצם את היקף השירותים לדירה אשר החברה מספקת (המהווים, נכון למועד הדוח, כ-10.4% מהמחזור של החברה בתחום הפעילות), אולם החברה

⁴ בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986, נקבעו תנאים לגבי כיסוי לנזקי מים, הן במסגרת ההרחבה לסיכוני מים ונוזלים אחרים, שאותה רשאי המבוטח לרכוש, והן במסגרת הסיכונים הבסיסיים המכוסים בפוליסה בפרק המבנה או בפרק התכולה (למשל, סיכון שטפון או הצפה ממקור מים חיצוני). במסגרת תיקון לתקנות הנזכרות, שנכנס לתוקף ביולי 2015, עודכנו תנאי ההרחבה, כך שהם כוללים כעת גם נזקים שמקורם בצד שלישי וכן סתימה של דוודים וצנרת.

מעריכה, כי לאור השינוי הצפוי באופן ההתקשרות ביחס לשירותים אלה (מהתקשרות על בסיס מכירת מנויים להתקשרות על בסיס צריכה) ובהתאם לכך, שינוי בתמחור שירותים אלו, הרי שלא יהיה בכך לכדי לפגוע באופן מהותי בתוצאות העסקיות של החברה.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה לגבי ההשלכות על פעילות החברה של השינויים ברגולציה החלה על החברה, כפי שצוינו לעיל, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה וניתוח השוק בו פועלת החברה נכון למועד הדוח. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בו וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל נכון למועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות שינוי במצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם, וכן בגין שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על השווקים בהם החברה פועלת, וכן בגין התממשות גורמי סיכון, כמפורט בסעיף 6.17 להלן.

6.1.1.3 מרכזי השירות

על מנת להפעיל את מרכזי השירות לפחחות וצבע, על החברה לעמוד בתנאים המנויים בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), התש"ל-1970 (בס"ק זה: "הצו"), כתנאי לקבלת רישיון ממנהל האגף לרכב ושירותי תחזוקה במשרד התחבורה לניהול מפעל לתיקון מרכבים וצבעות רכב (כאשר "מפעל" מוגדר כמקום שבו נעשית מלאכה ברכב או ברכב מנועי, כמשמעותם בפקודת התעבורה [נוסח חדש], או ניתן להם שירות, לרבות מוסך נייד). התנאים העיקריים לקבלת רישיון כאמור הינם, כדלקמן: שטח עבודה מינימלי של כ-370 מ"ר ומבנה מתאים, ציוד מתאים כגון מעלית לרכב ("ליפט"), תנור צבע ומכשירים ייעודיים אחרים, והעסקה של מנהל מקצועי בעל הסמכה מתאימה לפחחות וצבע. למיטב ידיעתה של החברה, החברה עומדת בהוראות הדין והרגולציה הרלוונטיות להפעלת מרכזי השירות, ובכלל זאת בתנאי הרישיון הנדרשים מכוח הצו. לחברה רישיון בתוקף להפעלת כל אחד ממרכזי השירות.

6.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות וברווחיות

היקפי הפעילות והרווחיות של החברה בתחום הפעילות מושפעים ממספר גורמים, פנימיים וחיצוניים לחברה, אשר העיקריים שבהם הינם: (א) תנאי ההסכמים עם חברות ביטוח או לקוחות אחרים של החברה בתחום הפעילות, (ב) שינויים רגולטוריים בשוק הביטוח, (ג) כמות הרכבים בישראל ורמת הנסועה, (ד) גיל הדירה או הרכב ותחלופת רכבים ישנים בחדשים, (ה) כמות גניבות רכבים, (ו) שינויי מזג אוויר קיצוניים, (ז) שינויים טכנולוגיים, (ח) מחירי הדלק. לתיאור השפעתם האפשרית של גורמים הנ"ל על פעילות החברה בתחום הפעילות, ראו סעיף 5.1 לעיל.

על רקע התמורות שחלו בשנים האחרונות בגורמים שיש בהן כדי להשפיע על פעילות החברה, היקף פעילות החברה מבחינת כמות המנויים לשירותים הניתנים לחברות הביטוח נמצא במגמת עליה, וזאת בעיקר בשל הגדלת סל השירותים שהחברה מציעה לחברות הביטוח וכן בשל התקשרות החברה עם חברות ביטוח נוספות, כמתואר בסעיף 6.4.4 להלן.

6.1.3 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

למידע בדבר ערוצי המכירה ואופן שיווק שירותי החברה בתחום הפעילות, ראו סעיף 6.5 להלן.

6.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

הפיתוחים שחלו בשני העשורים האחרונים בטכנולוגיות המיושמות ברכבים הביאו לירידה בתקלות ובשיפור היכולת לאתר תקלות ולהיערך אליהן מבעוד מועד (עקב התקנת מערכות בקרה וניטור מתקדמות ברכבים חדשים). כפועל יוצא, פחתה צריכת שירותי הדרך שהחברה מספקת, נתון שעשוי לשפר את תוצאותיה העסקיות של החברה, לאור המודל העסקי של החברה המושתת, בעיקרו, על מכירת מנויים כנגד תשלום קבוע. כמו כן, לאחרונה פותחו עזרים ואמצעים טכנולוגיים, המנטרים את הפעילות בדירה, אולם מאחר וטרם הפכו לנפוצים, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את השפעתם על השירותים לדירה שמעניקה החברה. עם זאת, יצוין כי לשינויים הטכנולוגיים עשויה להיות גם השפעה הפוכה על החברה בכל הקשור לפעילות מרכזי השירותים לרכב, הואיל ויש בכוחם של שינויים כאמור בכדי לצמצם את מספר התאונות והתקלות ברכבים וכפועל יוצא לצמצם את היקף פעילות מרכזי השירותים לרכב.

6.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, הגורמים העיקריים בהם תלויה הצלחת פעילות החברה בתחום הפעילות הינם: (א) האפשרות של החברה לתת שירותים מגוונים וכוללים; (ב) רמת שירות גבוהה, מקצועית תוך שימת דגש על פריסה ארצית רחבה; (ג) יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים; (ד) ניסיון, מוניטין ומיתוג - מוניטין החברה, המבוסס על הנהלה ותיקה ומקצועית, על מערכי שירות ותפעול מתקדמים, ועל יכולתה של החברה לספק שירות איכותי, מקצועי ואמין ונגישות טובה לגופים פיננסיים ולנותני שירות עיקריים, מקדם את פעילותה של החברה בתחום הפעילות, הן במישור הלקוחות והן במישור הספקים. במישור הלקוחות, מוניטין החברה מסייע בחיזוק קשריה עם לקוחות והגדלת כוחה של החברה בענף, שכן להערכת החברה, לקוחותיה מייחסים חשיבות רבה למוניטין, הנקשר ליכולת של חברה לספק שירות איכותי, מקצועי ואמין. במישור הספקים, מוניטין החברה מסייע לה בניצול יתרון הגודל, הוזלת עלויות והשגת תנאי התקשרות מועדפים; (ה) יתרון גודל - הפעילות בענף מאופיינת בעלויות קבועות גבוהות הנובעות בין היתר מהצורך במערך לוגיסטי נרחב. בתנאים אלו, קיים יתרון לחברות בעלות היקף פעילות גדול ופריסת סניפים נרחבת, המאפשרים להן לנצל תשתיות קיימות בצורה אופטימלית ולהוזיל עלויות מול ספקים שונים; וכן (ו) קשרי עבודה טובים עם חברות הביטוח ועם סוכני ביטוח, המהווים את המקור העיקרי להכנסות החברה בתחום הפעילות.

6.1.6 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה למתן שירותים בהיקפים גבוהים, הדומים לאלו שהחברה מספקת, הינם משמעותיים וכוללים: (א) התקשרות בחוזים עם חברות הביטוח; (ב) מערך שירות בפריסה גיאוגרפית רחבה; (ג) מיתוג ומוניטין, ובכלל זה רמת שירות גבוהה, ניסיון, אמינות ומקצועיות; (ד) יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים; ו- (ה) קשרי עבודה הדוקים עם חברות וסוכנויות הביטוח; ו- (ו) הון עצמי ראשוני גבוה לצורך רכישת ציוד. מנגד, למיטב הערכת החברה, מחסומי היציאה העיקריים מהפעילות בתחום הינם היכולת לסיים התקשרויות חוזיות לטווח ארוך עם לקוחותיה (קרי, עם חברות הביטוח), קבלת הסכמה מאת

הגופים המממנים את החברה ויכולת מימוש רכוש וציוד (בעיקר בכל הקשור לצי כלי הרכב).

6.1.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לתחום פעילות השירותים לחברות הביטוח מוצרים תחליפיים שונים. ככלל, לאור אופיים של השירותים שהחברה מספקת, המשווק בעיקר למנויים, כל שירות דומה לשירותי החברה המסופק על בסיס של תשלום בגין צריכה מהווה מוצר תחליפי לשירותי החברה בתחום. היינו, מרבית המוצרים התחליפים של החברה אינם נבדלים בטיב השירות, אלא במודל התשלום על בסיסו הוא ניתן.

כך לדוגמה, יבואני הרכב מציעים שירותים זהים לשירותי הדרך ושירותי מרכזי השירות שמציעה החברה, כדוגמת שירות מיוחד לטיפול שונים במוסך היבואן (מכונאות, פחחות, וכד') וכן שירותי דרך וגרר.

דוגמה נוספת הנה בכל הקשור לשירותים לדירה – בחלקם של אלו קיים כיסוי "שרברב פרטי" המשווק באמצעות חברות הביטוח, ומאפשר קבלת שירותים באמצעות שרברבים פרטיים אשר עלותם מכוסה על ידי חברת הביטוח. אולם עלותו ללקוח של השירות, לרבות גובה סכום ההשתתפות העצמית במקרי נזק, גבוהים בצורה משמעותית מגובה ההשתתפות העצמית שנידרש לשלם מנוי שרוכש כתב שירות של החברה מחברת הביטוח.

6.1.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 6.6 להלן.

6.2 שירותי החברה בתחום הפעילות

6.2.1 כללי

במסגרת תחום הפעילות מוכרת החברה, בעיקר באמצעות חברות ביטוח, שירותים למנויים הכוללים שירותי דרך, שירותים לדירה ושירותי מרכזי השירות שהחברה מפעילה (כמפורט בסעיף 6.1 לעיל). השירותים נרכשים, בעיקר, על ידי חברות הביטוח (עבור מנויי החברה) ומסופקים על ידי החברה ישירות למנויים. לאור זאת, לחברה תלות בחברות הביטוח להפצת השירותים בתחום פעילות זה (למידע נוסף בדבר התקשרויות החברה עם חברות הביטוח, ראו סעיף 6.4.4 להלן). לחברה התקשרויות נוספות עם חברות וגופים שונים, עבור מתן שירותיה בתחום הפעילות הן בשיטת מנוי והן בשיטת חיוב בגין צריכה.

במועד הדוח, החברה התקשרה בהסכמים עם 13 חברות ביטוח בישראל, על פיהם מציעה כל אחת מחברות הביטוח למבוטחיה במכירת ביטוחי רכב ו/או דירה, להצטרף, בד בבד עם הפקת פוליסת הביטוח, גם כמנויים לשירותים שמספקת החברה (כולם או חלקם), או להתקשר עם החברה לצורך קבלת שירותי מרכזי השירות של החברה (שלא במסגרת מנוי), והכל על פי תנאי כתבי שירות של החברה. החברה מעדכנת את חברות הביטוח בשירותים חדשים המוצעים על ידה, מעת לעת, ומאפשרת להן לרכוש ולהפיץ שירותים אלה למנוייהן.

להלן יובא פילוח של מספר המנויים⁵ שנמכרו בשנים 2016, 2015 ו-2014 לפי סוגי השירותים המרכזיים של החברה בתחום הפעילות:

סוג המנוי	מס' מנויים		
	2014	2015	2016
שירותי דרך וגרירה	620,115	712,810	900,600
רכב חלופי	344,539	348,967	378,153
שמשות	1,449	11,526	11,898
נזקי מים	168,324	174,930	161,301
דוודים	6,536	8,749	12,370
איטום	119,155	119,076	111,672
פנסים ומראות צד	2,273	84,981	168,880
סה"כ:	1,262,391	1,461,039	1,744,874

לאור היקף השירותים הנרחב שהחברה מספקת, באפשרותה להציע למנויה שירותים מגוונים הכוללים תמהילים שונים של המנויים המפורטים בטבלה לעיל. כמו כן, לחלק מהמנויים המפורטים בטבלה לעיל קיימות הרחבות שונות של שירותים נוספים, המתווספים לשירותים הבסיסיים של המנוי, אשר באמצעותם מתאפשר לחברה להציע ללקוחותיה מנויים המותאמים לצרכים שונים.

בנוסף לשירותים שהחברה מספקת למנויים באמצעות חברות הביטוח כאמור לעיל, לעיתים החברה מבצעת גם החלפת חלקים תקולים ברכבי המנויים ו/או לקוחות אחרים של החברה שלא במסגרת כתיבי השירות למנוי. לטובת זאת, ניידות השירות של החברה מצוידות בחלפים סטנדרטיים המתאימים לרוב כלי הרכב וביניהם מצברים, נורות, מגבים ועוד. התשלום בגין החלפים והתקנתם מתבצע באופן נפרד ובהתאם למחירון החברה.

6.2.2 מרכזי השירות

כחלק מהשירותים שמעניקה החברה בתחום הפעילות, מפעילה החברה 8 מרכזי שירות, בפריסה ארצית, לצורך מתן שירותי תיקוני פחחות וצבע, פנסים ומראות צד, הן עבור חברות הביטוח (כמוסכי הסדר), הן עבור מוסדות ממשלתיים והן עבור ציי רכב לקוחות פרטיים אחרים שעושים שימוש במרכזי השירות של החברה גם שלא במסגרת מנוי. כמו כן, עושה החברה שימוש במרכזי השירות למתן שירות לצי העצמי של החברה.

להלן נתונים בדבר מספר מרכזי השירות של החברה בשנים 2016, 2015 ו-2014:

2014	2015	2016	
5	7	8	מרכזי שירות

6.2.3 הסדרי תשלום

כאמור החברה משווקת חלק ניכר מהשירותים בתחום הפעילות, על בסיס מנויים (מסוגים שונים) במחיר קבוע על פי סוג הכיסוי, וכן חלק קטן יותר מהשירותים בתחום הפעילות על בסיס צריכה. בגין השירותים הניתנים למנויי חברות הביטוח, התשלום לחברה מבוצע על ידי חברת הביטוח. ככל שחלה השתתפות עצמית, גובה החברה ישירות מהמנוי את דמי ההשתתפות העצמית הקבועים בפוליסת הביטוח או את חלקם, וזאת במועד מתן השירות. בגין מרבית שירותי דרך הניתנים על ידי החברה, המנוי אינו מחויב בהשתתפות העצמית. לעומת זאת בגין מרבית השירותים לדירה

⁵ יובהר כי מספר המנויים המפורט להלן, כולל את כלל מנויי החברה לשירותים השונים, כאשר ייתכן כי אותו אדם או גוף התקשר עם החברה במנויים ליותר מסוג אחד של שירותים. כמו כן, ייתכן כי כתב שירות אחד לשירותי החברה כולל יותר מסוג אחד של שירותים שהחברה מספקת. לפיכך, מספר המנויים האמור אינו מתייחס למספר האנשים או הגופים שהתקשרו עם החברה, ואינו מתייחס למספר כתיבי השירות לשירותי החברה.

ובמקרים מסוימים, בשירותי מרכזי השירות של החברה, המנוי מחויב בהשתתפות עצמית. כמו כן, במקרה בו סך ההשתתפות העצמית מוגבל בתקרה שנקבעת בין החברה לחברת הביטוח, משלמת חברת הביטוח לחברה את ההפרש האמור.

התשלום עבור שירותי החברה במרכזי השירות (מוסכי ההסדר) מתבצע על בסיס היקף השירות שניתן בפועל, בכפוף, במקרים מסוימים, להנחה שנקבעת מראש מול חברת הביטוח. אולם, בחלק מההסכמים בין החברה לבין חברות הביטוח בקשר עם שירותי מרכזי השירות, קבועה תמורה אחידה עבור שעת עבודה, כאשר עלות יתר התיקונים, לרבות עלותם של חלקי החילוף, נקבעת על ידי שמאי בהתאם לנסיבות. בנוסף, חלק מההסכמים עם חברות הביטוח כוללים הנחת כמות הניתנת לחברות הביטוח. במקצת מההסכמים התחייבה החברה לגבות את דמי ההשתתפות העצמית ואת עלות הטיפול ישירות מהמבוטח, אשר משופה לאחר מכן על ידי חברת הביטוח, ככל שזכאי לכך.

6.2.4 רכבים חלופיים

כאמור לעיל, החברה עושה שימוש כולל ויעיל בתשתיות החברה לצורך פעילותה בתחום הפעילות, לרבות סניפיה, מערכותיה ומשאביה האנושיים, תוך שילוב בין פעילויות מקבילות בתחום הפעילות. החברה מספקת רכבים חלופיים הן למבוטחי חברות הביטוח שרכשו כיסוי ביטוחי לרכב חלופי במקרה של תאונה או גניבה, והן ללקוחות המגיעים אל מרכזי השירות של החברה. הצורך המשותף של הפעילויות השונות של החברה בתחום הפעילות מאפשר ניצולת טובה של כלי הרכב של החברה, תוך התאמת היקף צי כלי הרכב החלופיים של החברה להיקף פעילותה. מעבר לשיפור היעילות התפעולית ושיפור השירות הכולל הניתן ללקוחות החברה בתחום הפעילות כאמור לעיל, אופן פעולה זה מביא גם לשיפור התוצאות הכספיות בתחום הפעילות, הנובעות בין היתר בחיסכון ישיר בסעיפי עלויות כוח אדם, אחזקת רכבים, פחת, ביטוחים, אגרות והוצאות מימון.

6.2.5 מוקד שירות

לחברה מערך של מוקד שירות אחוד, המאגד בתוכו את המענה הטלפוני והשירותי למנויי החברה בכלל השירותים בתחום הפעילות. באמצעות מערך זה החברה מנצלת באופן יעיל את המשאב האנושי והטכנולוגי לכלל פעילויותיה בתחום הפעילות. המענה במוקד השירות של החברה ניתן בכל שעות היממה ובכל ימות השנה, והוא מהווה את "שער הכניסה" הראשי לקשר בין מנויי החברה לבין החברה.

6.2.6 היקף השירותים למנויים

לחברה כתבי שירות עבור הסוגים השונים של השירותים שהיא מציעה, המסדירים את חובותיה וזכויותיה מול המנויים שרכשו פוליסת ביטוח. כתב שירות יכול לכלול מספר סוגים של שירותים, הכוללים שירות בסיסי וכן הרחבה (או מספר הרחבות) לשירות הבסיסי, תוך הפרדה בין השירות הבסיסי לשירות מורחב, והתנאים שחלים ביחס לכל אחד מהם. בכל מקרה, כתב השירות קובע כי הינו אישי למנוי ביחס לרכוש המבוטח (כפי שמוגדר בפוליסת הביטוח שלו), וכי אינו ניתן להעברה. כמו כן, כתב השירות קובע כי השירות יינתן למנוי באמצעות החברה בלבד. בכתב השירות מפורטים סוגי הנזקים וסוגי השירותים הכלולים בו, וכן אלו שאינם כלולים בו. הנזקים המכוסים במסגרת כתב השירות הם כאלו שנגרמו במהלך תקופת המנוי, כפי שנקבעה בפוליסת הביטוח. במידה וקיימים דמי השתתפות עצמית בהתאם לפוליסה, בכתב השירות מצוינים התנאים הנוגעים לתשלום דמי ההשתתפות העצמית, ומהו סכום גבול האחריות, במידה ורלוונטי.

כמו כן, כתב השירות מציין את תקופת האחראיות לשירותים הניתנים על פיו ואת תנאיה. בנוסף, כתב השירות מגדיר את מסגרת הזמנים לביצוע השירות על ידי החברה מהרגע שבו התקבלה קריאת השירות במוקד השירות של החברה. החברה מספקת למנוייה גם שירותים שאינם מכוסים בכתב שירות, לרבות החלפת חלקים תקולים ברכבים, וזאת בתמורה לתשלום נוסף מצידם.

6.3 פילוח הכנסות ורווחיות שירותים

להלן נתונים בדבר הכנסות החברה בתחום הפעילות בשנים 2015, 2016, מקבוצות שירותים דומים הניתנים בתחום הפעילות, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה (באלפי ש"ח):

2015		2016		השירות
שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	
51.2%	80,167	49.53%	88,665	שירותים על בסיס מנוי
24.3%	37,943	22.47%	40,228	שירותים על בסיס צריכה *
15.6%	24,502	17.14%	30,679	מכירת חלפים
91.1%	142,612	89.14%	159,572	סה"כ

* כולל הכנסות מתחום הפעילות שיתוף והשכרת רכבים בשנים 2015 ו-2016 בסך של 526 אלפי ש"ח ו-818 אלפי ש"ח, המהוות שיעור של 0.33% ו-0.52%, מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות באותן השנים, בהתאמה. כמפורט בטבלה שלעיל, סך ההכנסות משירותים על בסיס מנוי בשנת 2016 גדל בסכום של כ-8,498 אלפי ש"ח לעומת שנת 2015, המשקף גידול בשיעור של 10.6% לעומת שנת 2015. אולם, בניית ההכנסה למנוי (דהיינו, סכום ההכנסות משירותים על בסיס מנוי בכל שנה, ביחס למספר המנויים הכולל⁶ שנמכרו בכל שנה, כמפורט בסעיף 6.2.1 לעיל), עולה כי ההכנסה למנוי בשנת 2016 קטנה בשיעור של כ-7.4% לעומת ההכנסה למנוי בשנת 2015. הקיטון כאמור נובע בעיקר מכך ששיעור הגידול בהכנסות משירותים על בסיס מנוי בשנת 2016 היה נמוך משיעור הגידול בכמות המנויים שנמכרו בשנת 2016, כמפורט בסעיף 6.2.1 לעיל. להערכת החברה, הסיבה לכך נובעת בעיקר מהשינוי בתמהיל השירותים שנמכרו בשנת 2016, כך שחלה עליה במכירות של שירותים מסוימים שמחירם נמוך יותר בהשוואה לשירותים אחרים של החברה בתחום הפעילות למשל, בשנת 2016 חלה עליה במכירות של שירותי תיקון פנסים ומראות צד, שהתמורה בגינם נמוכה יותר ביחס למחירי השירותים האחרים. סיבה נוספת לירידה האמורה הינה הוזלה במחירי המנויים שביצעה החברה בשנת 2015.

6.4 לקוחות

6.4.1 כללי

על לקוחות החברה בתחום הפעילות נמנים חברות הביטוח, מוסדות ממשלתיים, לקוחות עסקיים ולקוחות פרטיים. לפרטים אודות ההסכמים וההתקשרויות של החברה עם לקוחותיה, ראו סעיפים 6.4.4 עד 6.4.6 להלן.

6.4.2 להלן פירוט הכנסות החברה בתחום הפעילות מלקוחות אשר המכירות לכל אחד מהם בשנים 2015, 2016, היוו 10% או יותר מסך המכירות של החברה באותה שנה (באלפי ש"ח):

2015		2016		
שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	
12.6%	19,670	9.0%	16,192	לקוח א'*
10.4%	16,244	13.9%	24,880	לקוח ב'*

* לפרטים בדבר תיאור ההתקשרויות עם הלקוחות הנ"ל ראו סעיף 6.4.4 להלן.

⁶ ראו הערת שוליים שגיאה! הסימניה אינה מוגדרת. לעיל.

6.4.3 להלן פילוח הכנסות החברה בתחום הפעילות מלקוחות החברה על פי שיוך סקטוריאלי, לשנים 2015, 2016, (באלפי ש"ח) :

2015				
שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	
60.8%	95,154	61.3%	109,739	חברות ביטוח
8.7%	13,647	7.7%	13,770	מוסדות ממשלתיים
10.6%	16,597	9.4%	16,905	לקוחות עסקיים
11.0%	17,214	10.7%	10,158	לקוחות פרטיים
91.1%	142,612	89.1%	159,572	סה"כ

6.4.4 ההסכמים עם חברות הביטוח

כאמור לעיל, לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות הם חברות הביטוח ובמועד הדוח לחברה תלות במכירת מנויים באמצעותן. להערכת החברה הפסקת ההתקשרות עם חלק מחברות הביטוח עשויה לפגוע באופן מהותי בתחום הפעילות למשך פרק זמן מוגבל.

חברת ביטוח אשר מתקשרת עם החברה בהסכם שירותים, אינה מקבלת השירות הסופי, אלא מבוטחיה, אשר בוחרים אם לרכוש בנוסף לפוליסת הביטוח מנוי לשירותי החברה, וזאת באמצעות כתב השירות המצורף לפוליסה.

אופן ותנאי הענקת שירותי החברה למבוטחי חברות הביטוח, מוסדרים בהסכמים השונים של החברה מול חברות הביטוח, הכוללים את ההוראות העיקריות הבאות :

ההתקשרות בהסכמים נעשית לתקופה ראשונית בת שנה עד שנתיים ("התקופה הראשונית"), ולאחר מכן ההסכם מתחדש, באופן אוטומטי, לתקופות נוספות של שנה כל אחת, אלא אם כן אחד הצדדים הודיע על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת. במרבית ההסכמים הנוכחיים של החברה התקופה הראשונית חלפה והם מצויים בתקופת הארכה. מקצתם של ההסכמים הינם לתקופה בלתי מוגבלת, כאשר כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת.

בחלק מההסכמים נקבע כי, למרות האמור לעיל, חברת הביטוח רשאית לבטל את ההסכם לאלתר בקרות אירועים חריגים שאינם מאפשרים לחברה לספק את השירותים ו/או במקרים של הפרה יסודית של ההסכם מצדה של החברה. במרבית ההסכמים נקבע כי ככל שהחברה לא תספק את שירותיה תוך זמן סביר, יהא רשאי המנוי, לאחר מתן הודעה לחברה, להזמין את השירות מגורם אחר ולחייב את החברה במחיר מוסכם. בפועל, קיימים מקרים ספורים בהם ניתן השירות על ידי גורם אחר שלא בתיאום עם החברה.

במרבית ההסכמים התחייבה החברה לשפות את חברת הביטוח בגין כל הפסד או נזק שייגרם לה כתוצאה מביצוע או מאי-ביצוע שירותיה של החברה או התחייבויותיה על פי ההסכם. כמו כן, התחייבה החברה לערוך ולקיים על חשבונה ביטוחים שונים לנזקים שייגרמו, ככל שייגרמו, בגין כל מעשה או מחדל של החברה ו/או הפועלים בשמה.

בנוסף, בחלק מההסכמים עם חברות הביטוח התחייבה החברה להעמיד באופן מיידי לרשות המבוטח רכב חלופי למשך כל שהותו של הרכב המבוטח במוסך במרכז השירות.

במרבית ההסכמים תמורת השירותים נעשית תמורת דמי מנוי שנתיים או חודשיים לכל כתב שירות שנמכר, על פי מחירון שנקבע בהסכם. תנאי התשלום נעים בין 90-45 יום ממועד ההתקשרות עם המנוי בכתב השירות הרלוונטי.

התשלום עבור שירותי מרכזי השירות, מתבצע על בסיס העבודה שבוצעה בפועל (ולא נכלל בדמי

המנוי). בעניין זה ראו סעיף 6.2.3 לעיל.

הסכמי החברה עם חברות הביטוח אינם כוללים התחייבות להפניית לקוחות אל מרכזי השירות של החברה, ופנייה של לקוחות כאמור נערכת ביוזמת הלקוח בלבד, אשר רשאי לבחור באיזה מוסד לבצע את הטיפול מתוך שורה של מרכזי שירות הקשורים עם חברת הביטוח בהסדר דומה וכן למוסכים שאינם מהווים מוסכי הסדר.

6.4.5 הסכמים עם מוסדות ממשלתיים

6.4.5.1 הסכם מסגרת עם ממשלת ישראל⁷

בהתאם להסכם זה אשר נחתם ביום 1 באוקטובר, 2013 החברה מספקת שירותי דרך, גרירה וחילוץ למוסדות ממשלתיים, ביניהם: חברת דואר ישראל, משרד הביטחון, משרד ראש הממשלה, שירות בתי הסוהר, מגן דוד אדום, מקורות ועוד, כאשר תמורת השירותים הינה בהתאם למחירון שנקבע בהסכם. תום תקופת ההסכם הינה ביום 1 באוקטובר, 2017, כאשר לממשלת ישראל שמורה הזכות לסיים את ההתקשרות בכל עת, בהודעה בכתב של 90 יום מראש.

6.4.5.2 הסכם עם משטרת ישראל⁸

החל משנת 2010 החברה מספקת למשטרת ישראל לאחר שזכתה במכרז מטעם משטרת ישראל, שירותי גרירה של רכבים ואחסנתם על פי דרישת המשטרה. ביום 1 במרץ 2017 זכתה החברה במכרז חדש מטעם משטרת ישראל. תוקף המכרז הינו 12 חודשים כאשר למשטרה שמורה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות בשנה נוספת או בחלקה עד לארבע שנים נוספות. אומדן ההכנסות השנתי על פי המכרז הינו כ-17 מיליון ש"ח. סכום זה כולל סכום קבוע וסכומים נוספים התלויים בהיקף השירותים אשר יינתנו בפועל (כך שהיקף ההכנסות בפועל עשוי להיות שונה מהאומדן הנ"ל). זכיית החברה במכרז הינה בהמשך למכרז הקודם מטעם המשטרה לאספקת שירותים דומים בו זכתה החברה בשנת 2010 כאמור לעיל. עם תחילת מתן השירותים על פי המכרז החדש באה לכדי סיום ההתקשרות על פי המכרז הקודם.

החברה רואה בהתקשרות עם משטרת ישראל כהתקשרות מהותית, ולא-חידוש ההתקשרות עם משטרת ישראל עשויה להיות השפעה שלילית נקודתית על תוצאותיה של החברה. יצוין כי מעת לעת, במהלך עסקיה הרגיל של החברה, החברה מתמודדת במכרזים אחרים מטעם המשטרה ובמכרזים ממשלתיים שונים למתן השירותים בתחום הפעילות.

6.4.6 התקשרויות עם לקוחות עסקיים ופרטיים

לחברה מספר מצומצם של לקוחות עסקיים המנהלים ציי רכב (אשר מרביתם הינם חברות השכרת רכבים וליסינג) ולקוחות פרטיים מזדמנים. למועד הדוח, לחברה לא קיימים הסכמים למתן שירותים ללקוחות אלו ומרבית ההתקשרויות עימם מתבצעות על בסיס הזמנת עבודה, על פי העבודה המבוצעת בפועל, ובהתאם למחירון שירותים מוסכם מראש.

החברה מספקת שירותים באופן נקודתי לחברות השכרת רכבים וליסינג, ופועלת להגדלת היקף הפעילות מולן. עם זאת, החברה מעריכה למועד הדוח, כי לא קיים בהתקשרויות אלו פוטנציאל משמעותי להרחבת היקף השירותים שמציעה החברה בתחום הפעילות, כיוון שחלק ניכר מחברות השכרת הרכבים והליסינג מספקות בעצמן שירותים דומים לשירותים שמספקת החברה בתחום

⁷ במסגרת הפיצול המבני הוסב הסכם המסגרת עם הממשלה וכן כל ההסכמים מכוחו משגריר מערכות אל החברה.
⁸ ראו הערה 11 לעיל, בשינויים המחויבים.

הפעילות, ועל כן אינן נדרשות להתקשרות עם נותן שירותים חיצוני לצורך כך.

ביחס להתקשרויותיה של החברה עם לקוחות עסקיים המנהלים ציי רכב (שאינם חברות השכרת הרכבים והליסינג) אשר כאמור, מהווים חלק לא מהותי מלקוחותיה העסקיים של החברה למועד הדוח, החברה מעריכה כי קיים פוטנציאל להרחבת היקף השירותים שמספקת החברה ללקוחות האמורים, הן באופן של הרחבת היקף השירותים שמספקת החברה ללקוחות הקיימים, והן באופן של הרחבת מעגל הלקוחות מסוג זה. לשם כך, החברה בוחנת את הצורך בהרחבת פעילות השיווק בקרב לקוחות אלו ואת התנאים למתן השירות המוצעים להן.

6.5 שיווק והפצה

ככלל, בשוק בו פועלת החברה בתחום הפעילות, קיימים מספר ערוצי מכירה ושיווק אפשריים של שירותים על בסיס מנוי (בסעיף 0 זה: "השירותים"), כמפורט להלן:

6.5.1.1 ההתקשרות מול חברות הביטוח בלבד. בצורת התקשרות הזו, חברות הביטוח מציעות למבוטחיהן את השירותים במסגרת כתבי השירות הנכללים בפוליסות הביטוח המשווקות למבוטחים, כחלק אינטגרלי מהפוליסות. יצוין כי ההתקשרות של חברות הביטוח עם המבוטחים לצורך מכירת פוליסות הביטוח, עשויה להתבצע בשני אופנים, כתלות בשיטת השיווק של חברת הביטוח: (א) מכירת פוליסת הביטוח (הכוללת את כתבי השירות) באמצעות סוכן ביטוח; (ב) מכירה ישירה של פוליסת הביטוח (הכוללת את כתבי השירות) על ידי חברות הביטוח למבוטחיהן;

6.5.1.2 ההתקשרות מול סוכני הביטוח בלבד. בתצורת התקשרות זו, סוכני הביטוח משווקים את השירותים למנויים "מחוץ לפוליסה" (דהיינו, שלא כחלק מפוליסת הביטוח), וללא כל מעורבות של חברות הביטוח;

6.5.1.3 ההתקשרות ישירה מול המנויים. בצורת התקשרות זו, חברות, דוגמת החברה, משווקות את השירותים ישירות למנויים, ללא מעורבות של חברות ביטוח או של סוכני ביטוח;

6.5.1.4 ההתקשרות לשיווק השירותים אשר נערכת על ידי שילוב כל או מקצת מהאפיקים הנ"ל.

6.5.2 כאמור לעיל, שיווק השירותים על בסיס מנוי על ידי החברה, נערך ברובו בהתאם לאפשרות הראשונה כמפורט בסעיף 6.5.1.1 לעיל. דהיינו, החברה מתקשרת עם חברות הביטוח לצורך מכירת שירותים על בסיס מנוי, ואלו מציעות למבוטחיהן, בין היתר, פוליסת ביטוח הכוללת כתבי שירות לשירותי החברה (בתמהילים שונים). יצוין כי למרות שהחברה אינה מתקשרת עם סוכני הביטוח לצורך מכירת שירותיה בתחום הפעילות (כמפורט באפשרות (2) לעיל), החברה עדיין רואה בסוכני הביטוח ערוץ שיווק חשוב, שכן סוכני הביטוח מייצעים למנויים פוטנציאליים של החברה בעניין בחירת פוליסות הביטוח המוצעות על ידי חברות ביטוח שונות (אשר חלקן, כאמור, כוללות גם כתבי שירות לשירותי החברה), ובכך עשויים להשפיע על היקף המנויים שהחברה מוכרת. בנוסף, סוכני הביטוח מייצעים בעניין בחירת ספק השירותים מבין אלו המוצעים על ידי חברות הביטוח (בהתאם להוראות החוזר, החל מיום 30 ביוני, 2016, כמפורט בסעיף 6.1.1.1 לעיל). לפיכך, החברה פועלת לחיזוק קשריה עם סוכני הביטוח ולפרסום שירותיה גם בקרב סוכני הביטוח.

6.5.3 בנוסף, חלק לא מהותי מהשירותים על בסיס מנוי אשר נמכרים על ידי החברה בתחום הפעילות משווקים למנויים במישרין, ללא מעורבות של חברות ביטוח או סוכני ביטוח, וזאת בעיקר למוסדות ממשלתיים או ללקוחות עסקיים ופרטיים, כמפורט בסעיפים 6.4.5 ו- 6.4.6 לעיל.

6.5.4 למיטב ידיעתה של החברה, חלק ממתחריה בתחום הפעילות משווקים את השירותים, בין היתר, באמצעות סוכני הביטוח (כאמור בסעיף 6.5.1.2 לעיל) וזאת כאמור בניגוד לחברה.

החברה מעריכה כי בסוף שנת 2016, כ- 70% משירותי הדרך והגריירה בישראל נמכרים כחלק מפוליסות הביטוח, והיתר נמכרים באמצעות סוכני הביטוח (ללא מעורבות של חברות הביטוח).

6.5.5 לצורך פעילות המכירה והשיווק של החברה, כמפורט לעיל, החברה מפעילה מחלקת מכירות ושיווק. אנשי המכירות של החברה אחראים בעיקר על הקשר עם חברות וסוכני הביטוח. כמו כן, אנשי המכירות עוסקים בשיווק השירותים של החברה לחברות שונות, מוסדות וצי רכב. החברה משווקת את מוצריה באמצעות כלי המדיה השונים, כגון, עיתונות מקצועית, אינטרנט, רשתות חברתיות וכיוב'. החברה פועלת להגברת מאמציה השיווקיים והגדלת כח האדם בנושא.

6.6 שוק ותחרות

לחברה מספר מתחרים, המציעים שירותים דומים לאלו שהחברה המציעה. למיטב ידיעת החברה אין בשוק השירותים לחברות הביטוח מתחרה המספק מגוון זהה ותמהיל מקיף של שירותים כפי שמציעה החברה ללקוחותיה. לפיכך, אין בידי החברה בכדי להעריך את נתח השוק הכולל שלה בשוק השירותים לחברות הביטוח.

להלן מתחריה העיקריים של החברה המציעים (למיטב ידיעת החברה) שירותים דומים לחלק או למרבית השירותים שהחברה מציעה: קבוצת שחר אחזקות וניהול (ק.ש.א.נ.) בע"מ (אשר בבעלותה המותג "דרכים" בתחום שירותי הדרך והגריירה והמותג "שחר" בתחום נזקי צנרת), ש. שלמה החזקות בע"מ, פמי פרימיום בע"מ, ממסי שרותי דרך וגריירה בע"מ, זברה שירותי רכב בע"מ וסטארט שירותי רכב בע"מ.

להערכת החברה, בסוף שנת 2016, מנוייה לשירותי הדרך והגריירה מהווים כשליש מסך המנויים לשירותי דרך וגריירה הנמכרים בישראל. יתרת המנויים בתחום שירותים זה מתחלקים בין נותני שירותי דרך וגריירה אחרים.

באשר לשירותים אחרים שהחברה מספקת בתחום הפעילות, אין ביכולתה של החברה לעמוד על שיעור השירותים המסופקים על ידי החברה ביחס למתחריה.

שוק מוסכי הפחחות והצבע לרכב מאופיין במספר רב של עסקים קטנים בבעלות פרטית המפוזרים גאוגרפית ברחבי המדינה. בשנים האחרונות מספר גופים גדולים, חלקם נמנים על מתחריה של החברה המנויים לעיל, החלו פועלים בתחום. התחרות על הלקוחות בכל הקשור לשירותים הניתנים על ידי מרכזי השירות הנה בעיקרה גאוגרפית ומתמקדת ביצירת קשרים עם סוכני הביטוח השונים הפועלים באותו מרחב גאוגרפי (להם עשויה להיות השפעה על בחירת המוסך על ידי המבוטח).

כמו כן, כאמור לעיל, מתחריה של החברה נבדלים מהחברה בשיטות השיווק השונות בהן הם משווקים את שירותיהם. בעוד שעבור חלק ממתחריה של החברה (בייחוד בתחום שירותי הדרך והגריירה), סוכני הביטוח מהווים לא רק ערוץ שיווק, אלא גם ערוץ מכירה וגביית תקבולים (ללא מעורבות של חברת הביטוח), הרי שעבור החברה סוכני הביטוח מהווים ערוץ שיווק בלבד, ואילו מכירות החברה וגביית התקבולים של החברה בתחום הפעילות נעשית באמצעות חברות הביטוח, המהוות את לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות כאמור לעיל.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה לגבי מבנה השוק והשפעות התחרות בו, כפי שצוינו לעיל, על פעילות החברה, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה וניתוח השוק בו פועלת החברה נכון למועד הדוח. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף התחבורה בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בו וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל נכון למועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי

מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות שינוי במצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם, וכן בגין שינויי חקיקה ושינויים רגולטורים אחרים שישפיעו על השווקים בהם החברה פועלת, וכן בגין התממשות גורמי סיכון, כמפורט בסעיף 6.17 לדוח.

6.7 נושר ייצור

ככלל, אין לחברה מגבלות על התקשרות עם לקוחות ו/או מנויים חדשים, במרבית השירותים אותם היא מספקת במסגרת תחום הפעילות, שכן ביכולתה להגדיל את כמות קבלני המשנה עימם היא מתקשרת בטווחי זמן קצרים. יחד עם זאת, בכל הקשור לשירותים שהחברה מספקת במסגרת מרכזי השירות לרכב, עשויה להיות לחברה מגבלה מסוימת ביחס לקליטת לקוחות חדשים, אולם מגבלה זו אינה מהותית הואיל והחברה ערוכה להקמת מרכזי שירות נוספים בפרק זמן קצר ו/או להתקשר עם קבלני משנה חיצוניים לצורך אספקת השירות. להערכת החברה, במועד הדוח, היא איננה קרובה לקיבולת המלאה במרכזי השירות.

6.8 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.8.1 מקרקעין

להלן פירוט נכסי המקרקעין המשמשים את החברה לצורך פעילותה השוטפת בתחום הפעילות, כמפורט להלן:

הנכס ומיקומו	זכות החברה בנכס	תיאור כללי
מקרקעין בחיפה, בסמוך לצומת הצ'ק פוסט* - מוקד שירות ותפעול	בעלות	נכס בשטח של 1,608 מ"ר אשר חלקו מושכר לפוינטר. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2.2 לפרק הרביעי – פרטים נוספים על התאגיד.
נכס ברחוב מעשה חושב 8, ירושלים** - מוקד שירות ותפעול ומרכז שירות	שכירות	נכס בשטח של כ-1,473 מ"ר המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 49 אלפי ש"ח (כאשר בכל 3 שנים דמי השכירות יגדלו בשיעור של 3%) ובתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין עד ליום 31.12.2022. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 שנים. החברה משכירה לפוינטר בשכירות משנה כ-18% מהשטח המושכר. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2.2 לפרק הרביעי – פרטים נוספים על התאגיד.
נכס ברחוב הנפה 8, חולון** - מוקד שירות ותפעול ומטה החברה	שכירות	נכס בשטח של כ-5,320 מ"ר המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 123 אלפי ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין, עד ליום 31.12.2023. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות, כאשר בתקופת האופציה דמי השכירות יגדלו בשיעור של 5% ביחס לדמי השכירות הנוכחיים.
נכס ברחוב הפלדה 4, א.ת. צפוני אשדוד** - מרכז שירות	שכירות	נכס בשטח של כ-1,580 מ"ר, המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 20 אלפי ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין עד ליום 31.7.2019.
נכס ברחוב השופטים 26, חולון** - מרכז שירות	שכירות	נכס בשטח של כ-1,845 מ"ר המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 56 אלפי ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין עד ליום 31.8.2017. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-3 שנים.
נכס ברחוב היצירה 6, א.ת. רעננה** - מרכז שירות	שכירות	נכס בשטח של כ-550 מ"ר על מגרש מגודר ששטחו כ-950 מ"ר, המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-6 אלפי דולר בתוספת מע"מ עד ליום 21 בפברואר 2018. בנוסף, לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-3 שנים.
נכס ברחוב המקצוע 3, תל אביב** - מרכז שירות	שכירות	בשטח של כ-450 מ"ר, המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 26 אלפי ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין עד ליום 30.4.2018. בנוסף, לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-4 שנים (בתוספת 3% לדמי השכירות הנוכחיים).

הנכס ומיקומו	זכות החברה בנכס	תיאור כללי
נכס ברחוב האשלג 10, חיפה - מרכז שירות	שכירות	נכס בשטח של כ-350 מ"ר וחצר תפעולית צמודה של כ-500 מ"ר, לתקופה של 60 חודשים (5 שנים), בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 15,000 ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין עד ליום 15.6.2020. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 תקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת.
נכס ברחוב יד חרוצים 8, פולג, נתניה - מרכז שירות	שכירות	נכס ששטחו כ-830 מ"ר, לתקופה של 66.5 חודשים (כ-5.5 שנים) עד ליום 31 במאי 2021, המושכר בשכירות משנה בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 45,000 ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, בכפוף להארכת תקופת השכירות בהסכם השכירות הראשי.
נכס ברחוב ברגמן צבי 6 פתח-תקווה-מרכז שירות	שכירות	נכס ששטחו כ-470 מ"ר, לתקופה של 59.5 חודשים (כ-5 שנים) שתחילתה ביום 31.8.2021 בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך 35,000 ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ וכדין. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות (בתוספת 3.5% בדמי השכירות ששולמו בגין החודש האחרון לתקופת השכירות).
נכס ברחוב מעשה חושב 7 אזוה"ת תלפיות, ירושלים-מרכז שירות	שכירות	נכס בשטח של כ-750 מ"ר, לתקופה של 4 שנים עד ליום 15 בפברואר 2021 בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך 43,000 ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ וכדין. לחברה קיימת האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות (סך התקופות 5 שנים ו-11 חודשים).

* נכס שרכשה בחברה משגריר מערכות כחלק מהפיצול המבני.

** נכס שהועבר לחברה הזכויות וההתחייבויות הנובעות מחוזה השכירות בנכס במסגרת הפיצול המבני.

6.8.2 צי רכבים

להלן פירוט של צי כלי הרכב בבעלות החברה ליום 31 בדצמבר, בשנים 2014, 2015, ו-2016:

2014	2015	2016	סוג הרכב / שנה
86	84	84	רכבי גרר וניידות שירות
130	79	91	רכבי השכרה/חלופי
21	33	25	רכבים צמודים
237	196	200	סה"כ

מדיניות החברה הינה, בדרך כלל, למכור רכבי גרירה וניידות שירות לאחר תקופת שימוש בת כ-7.5 שנים בממוצע, ולמכור כלי רכב מצי הרכב החלופי לאחר תקופת שימוש בת כ-2.5 שנים בממוצע. שיעור הפחת המנוכה על כלי הרכב בחברה הינו כמקובל בענף ונחשב כמספיק להפחתת הנכסים במשך תקופות השימוש המשוערות בהם. רווח או הפסד ההון (לפי העניין), במידה ונוצר, מושפע ממצב שוק כלי הרכב המשומשים בישראל.

עלות אחזקת רכב גרירה, ניידות שירות וצי הרכב החלופי (ללא פחת) הסתכמה בשנת 2016 ב-8,580 אלפי ש"ח, בשנת 2015 ב-8,896 אלפי ש"ח ובשנת 2014 ב-10,308 אלפי ש"ח.

6.8.3 מערכות המידע בתחום הפעילות

לחברה רשת מחשבים הפרוסה בכל סניפיה ברחבי הארץ המקשרת כל אחד מסניפים אלו למרכז המחשוב של החברה הממוקם במטה החברה. בנוסף, החברה עושה שימוש במערכת ניהול, שליטה ובקרה (נשוי"ב) האחראית על ניהול ותפעול של כלל תהליכי העבודה בתחום הפעילות. השימוש במרכז מחשוב אחד, המנוהל על ידי צוות עובדים התומך בכלל הפעילויות של החברה בתחום הפעילות, מאפשר תחזוקה קלה ויעילה של מערכות המחשוב של החברה.

6.9 נכסים לא מוחשיים

6.9.1 סימני מסחר

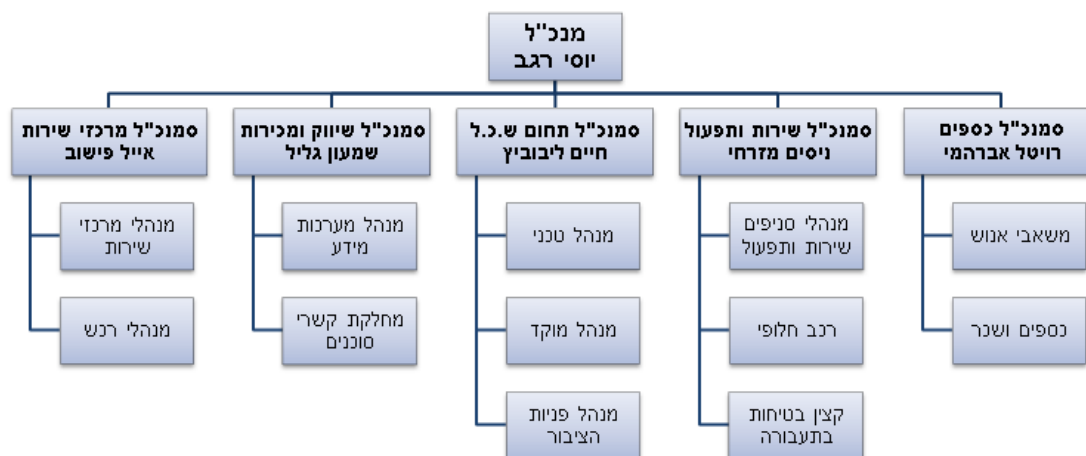
השם "שגריר" רשום תחת בעלותה של החברה כסימן מסחר בישראל במסגרת קבוצת השירותים "שירותי דרך וגרירה". תוקפו של סימן המסחר האמור הינו עד ליום 2 בפברואר, 2019. בנוסף תחת בעלותה של החברה רשומים שלושה סמלים מסחריים (עיצובי לוגו) כסימני מסחר בישראל: "שגריר" (במסגרת קבוצת השירותים "שירותי דרך וגרירה"), "שגריר מרכזי שירות" (במסגרת קבוצת השירותים "שירותי פחחות וצבע"), ו-"ש.כ.ל שירות כולל ללקוח" (במסגרת קבוצת השירותים "שירות טיפול בנזקי מים").

כמו כן, החברה מחזיקה בשמות הדומיין הבאים: Shagrir.co.il ; Shagrir.com ; Shagrir.biz ; Shagrir.info ; Shagrir.site ; Shagrir-group.co.il ; Eboost.co.il ; 8888.co.il. תוקפם של שמות הדומיין המפורטים לעיל הוא עד לשנים 2017-2019 (למעט השם Shagrir.co.il, שתוקפו הוא תמידי). החברה דואגת לחדש את תוקף שמות הדומיין מעת לעת במידת הצורך. לפרטים אודות הנכסים הלא מוחשיים של החברה להם נזקף ערך בדוחותיה הכספיים של החברה, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים של החברה.

6.10 הון אנושי

6.10.1 מבנה ארגוני

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה בתחום הפעילות:



I

6.10.2 מצבת עובדים

להלן נתונים בדבר מספר העובדים המועסקים בידי החברה בתחום הפעילות ובהתאם למבנה הארגוני:

מחלקה	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
תפעול	334	306	278
שיווק ומכירות	20	16	14
הנהלה, מטה וכספים	18	18	18
סה"כ	372	340	310

בחברה מספר סוגי הסכמי העסקה בהם: הסכמי העסקה יומיים והסכמי העסקה חודשיים. החברה מתגמלת את מרבית העובדים בתמריצים שונים על פי שיקול דעתה ובהתאם לביצועי החברה והעובד הספציפי. בנוסף, החברה מתגמלת את עובדיה הבכירים באופציות על פי תוכנית האופציות של החברה. על בסיס התוכנית כאמור הוענקו בחודש מרץ 2015, יחידות מניה חסומות (RSUs) למספר עובדים ונושאי משרה. לפרטים נוספים אודות תגמול נושאי המשרה בחברה ראו סעיף 5 לפרק הרביעי - פרטים נוספים על התאגיד.

החברה נוהגת לבטח את עובדיה בביטוח פנסיוני ולהפריש מדי חודש לביטוחי מנהלים ו/או לקרנות פנסיה בהתאם לשכר העובד ובכפוף להוראות החוק. לחלק מהעובדים ישנה הפרשה גם לקרנות השתלמות.

החל מאמצע שנת 2012, חלק מהסכמי ההעסקה של עובדים חדשים אשר נקלטים בחברה כוללים התחייבות על פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 ("סעיף 14"). בהתאם להתחייבות הנ"ל, במועד סיום העסקתם, העובדים האמורים יהיו זכאים ליתרות בגין רכיב פיצויי פיטורים שנצברו עבורם בקופות ובקרנות הרלוונטיות והחברה לא תידרש לביצוע תשלומים נוספים בגין פיצויי פיטורים עבור עובדים אלה. החל מחודש מאוגוסט, 2014 כל הסכמי ההעסקה של עובדים הנקלטים בחברה כוללים התחייבות על פי סעיף 14.

6.10.4 תכנית תגמול

לפרטים אודות תוכנית התגמול של החברה לעובדים, נושאי משרה ויועצים, ראו סעיף 3.2.3 בפרק ג' לתשקיף.

6.11 ספקים ונותני שירותים

במסגרת פעילותה בתחום הפעילות, החברה רוכשת באופן שוטף שירותים מנותני שירותים בתחום הפעילות (לרוב מקבלני משנה, באמצעותם מספקת החברה חלק משירותיה בתחום הפעילות). בנוסף, רוכשת החברה שירותי השכרת כלי רכב לאספקת רכב חלופי למנויה, וכן רוכשת מספקים בעיקר חלפים וחלקים לכלי רכב, למטרת מתן שירותיה בתחום הפעילות. בנוסף, רוכשת החברה דלק לצורך מתן שירותי הדרך והגרירה והתפעול השוטף של פעילותה.

ככלל, החברה מנהלת משא ומתן עם ספקיה מדי תקופה לשיפור השירות ו/או המוצרים המסופקים לה, והתעריפים בהם היא רוכשת את המוצרים ו/או השירותים הם בהתאם לתנאי השוק. ההתקשרויות מול הספקים ונותני השירותים מתבצעות על בסיס הסכם מסגרת שנחתם בין החברה לבין מרבית מנותני השירותים והספקים האמורים, הכולל מחירון קבוע לשירותים שאותו ספק או נותן שירותים מספק לחברה. מעת לעת, החברה מבצעת הזמנת עבודה מהספק או מנותן השירותים הרלוונטי לצורך קבלת השירות. לעיתים, נדרשת החברה לקבלת שירותים חריגים, בהיקף או באזור בו ניתן השירות, במקרים אלה משלמת החברה לספק או לנותן השירותים תעריף שונה מהתעריף שנקבע בהסכם.

לחברה אין תלות בספק כלשהו. החברה מעריכה כי במידת הצורך ו/או לשם שיפור הרווחיות, החברה עשויה להחליף ספק או ספקים במקום ספקיה הנוכחיים, בלא שתהא לכך השפעה מהותית על פעילות החברה ו/או בלא שיהא בכך קושי מהותי בנוגע לקיומם או לזמינותם של ספקים חלופיים.

במסגרת ההתקשרויות של החברה מול נותני השירות והספקים כאמור לעיל, לחברה קיימים מספר ספקים עיקריים כמתואר להלן:

6.11.1 חלפים - החברה רוכשת חלקי פח ומעטפת, פנסים, מראות צד, מצברים וחלפים נוספים. הרכש מבוצע בעיקרו על בסיס צריכה, ועל כן החברה לא נדרשת להחזיק מלאי בכמויות גדולות, אלא מלאי בסיסי בלבד.

6.11.2 צבע, חומרי עזר וציוד - החברה נדרשת להחזיק מגוון חומרי צבע וחומרי עזר לתהליך העבודה השוטף וכן ציוד מתאים. בהקשר זה פועלות כיום כארבע חברות מרכזיות לייבוא והפצה של צבע וחומרי עזר לביצוע תיקוני פחחות וצבע לרכב, שעמן (או עם חלקן) מתקשרת החברה על בסיס צריכה. החברות הנ"ל מייצגות את יצרני הצבע המספקים את החומרים לתעשיית יצרני הרכב. התחרות בין החברות מתמצה בעיקר בהיבטי המחיר והשירות.

6.11.3 חברות השכרת רכב - החברה מספקת רכב חלופי למנויה וללקוחות מרכזי השירות באמצעות 12 חברות השכרה, וזאת בכדי להיטיב את הפריסה הגיאוגרפית של נקודות אספקת רכב חלופי ולהיטיב את הכדאיות הכלכלית עבור החברה. החברה משלמת לחברות ההשכרה את דמי השכירות בלבד. הוצאות כגון דלק, שדרוג הרכב וכד' חלות על המנוי. במקרה של מחסור ברכבי השכרה באחת מחברות ההשכרה, החברה מפנה את מנוייה לחברות אחרות ובמקרים מסוימים משלמת למנוייה בגין תחבורה ציבורית וזאת בהתאם לתנאי כתב השירות.

6.11.4 יבואני רכב
רכישת כלי הרכב השונים אשר בשימוש החברה נעשית מול יבואנים שונים בהתאם לדרישה ועל פי פרמטרים שונים וביניהם עלות הרכב, עלות תחזוקת הרכב, עלויות הביטוח, קשרי גומלין עם היבואן וכיוצא באלו.

6.11.5 קבלני משנה - החברה משתמשת בנוסף לעובדיה השכירים גם בקבלני משנה. לשם כך החברה התקשרה עם מאות קבלני משנה הפועלים בכל רחבי הארץ ומשתמשת בשירותיהם, על פי דרישה, בהתאם לצריכה. לחברה אין תלות בקבלן משנה זה או אחר. ההתקשרויות עם קבלני המשנה מבוצעות לרוב על בסיס הזמנות עבודה חד פעמיות, אשר לעיתים כפופות למחירון מוסכם מראש בין החברה לבין קבלן המשנה ולעיתים תמורת השירותים נקבעת ביחס לכל הזמנת שירות בנפרד. לאור אופיו של תחום הפעילות, זמינות קבלני המשנה הינה גבוהה. כ-55% בממוצע משירותי הדרך והגריה שמספקת החברה מבוצעים על ידי מכוניות הגרר וניידות השירות של החברה. השימוש בקבלני משנה גדל בעיתות של ביקושי שיא. כמו כן, ומטעמי יעילות, נעשה שימוש בקבלני משנה מקומיים בשירותים הנדרשים באזורים מרוחקים (גם שלא בעיתות שיא). בנוסף, מרבית השירותים שמעניקה החברה למנויה במסגרת שירותי הדירה, נעשים באמצעות קבלני משנה.

6.11.6 דלק - במועד הדוח לחברה ספק דלק בודד, ממנו החברה רוכשת את הדלקים הנדרשים לצורך הפעלת רכביה בתחום הפעילות. לחברה אין תלות בספק האמור וביכולתה להחליפו בכל עת וללא עלויות נוספות.

6.11.7 מבטחים - החברה מתקשרת עם מספר חברות ביטוח לצורך רכישת פוליסות לביטוח פעילות החברה ונכסיה, המפורטות בסעיף 6.15 להלן.

החברה כפופה להוראות הדין בקשר עם שמירה על איכות הסביבה, לרבות מניעת זיהום מכלי הרכב שבבעלותה, ובכלל זאת לחוק למניעת מפגעים, תשכ"א-1961 ולפקודת התעבורה [נוסח חדש] ולתקנות מכוחם.

החברה מתנהלת בהתאם להנחיות המשרד להגנת הסביבה לעניין אופן הטיפול בשמן משומש, מים ושפכים, חלקי רכב משומשים, פסולת וחומרים מסוכנים, פסולת מוצקה וצמיגים משומשים. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, אין סיכונים סביבתיים אשר יש להם השפעה מהותית על החברה. כמו כן למועד הדוח, לא קיימת חקיקה בנושא איכות הסביבה בעלת השלכה מהותית על פעילות החברה. בנוסף, החברה ו/או נושאי המשרה הבכירים בה, אינם צד להליך משפטי או מנהלי בקשר עם איכות הסביבה. למועד הדוח, הסכומים ששילמה החברה לצורך שמירה על איכות הסביבה ועמידה בהוראות הדין אינם מהותיים.

6.13 **מגבלות ופיקוח על החברה**

פעילות החברה בתחום הפעילות מחייבת אותה בהחזקת רישיונות והיתרים שונים והחברה מחזיקה ברישיונות כאמור (למעט כמפורט בסעיף 6.13.6 להלן), כמפורט להלן:

- 6.13.1 רישיונות להחזקת מפעל עבור כל מרכזי השירות של החברה, לרבות לניידות תיקון לדרך בין עירונית בהתאם לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), התש"ל-1970.
- 6.13.2 רישיונות להפעלת משרד להשכרת רכב לנהיגה עצמית ולהפעלת סניף להחכרת רכב (ליסינג), לפי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסעת סוור, הסעה מיוחדת והשכרת רכב), התשמ"ה-1985.
- 6.13.3 רישיון מוביל על פי תקנות שרותי הובלה, התשס"א-2001.
- 6.13.4 אישור החברה כ"ספק מוכר" של משרד הביטחון.
- 6.13.5 היתר מיוחד, על פי חוק שעות עבודה ומנוחה, להעסקה בשבת, לגבי מספר מסוים של עובדים, כפי שנקבע בהיתר.
- 6.13.6 רישיונות עסק למתקני החברה בערים השונות בארץ על פי חוק רישוי עסקים.

כל הרישיונות המפורטים לעיל, למעט רישיון העסק למרכזי השירות בנתניה ובפתח תקוה שהוקמו בשנה וחצי האחרונות (המצויים בהליכי קבלה), הינם בתוקף וחלקם קצובים בזמן. לקראת פקיעת תוקפו של כל רישיון, פועלת החברה לחידושו ו/או להארכתו, אולם, ייתכן בין היתר, מסיבות בירוקרטיות, כי חידושי הרישיונות האמורים מתקבלים בידי החברה לאחר מועד פקיעת הרישיון, כך שעשוי להיווצר פער זמנים קצר בין פקיעת הרישיון לבין מועד חידושו, ואין בכך בכדי לפגוע בפעילות החברה.

בנוסף לרישיונות וההיתרים המפורטים לעיל, חלים על פעילות החברה ההוראות החוקיות או הרגולטוריות להלן, אשר למועד הדוח החברה מקיימת אותן ופועלת לפיהן:

- 6.13.7 בהתאם לתקנות התעבורה, על גוררי החברה לעמוד בשורה של תנאים ותקנות, לרבות רישיון רכב מתאים עבור הרכב הגורר, כללים והוראות לעניין אופן הגרירה, קיום אמצעי בטיחות נאותים בטרם ובמהלך הגרירה, סייגים לגרירה, והכל על פי הקבוע בתקנות האמורות.
- 6.13.8 פעילות החברה כפופה להוראות הדין המתייחסות למניעת זיהום, לרבות זיהום הנוצר מכלי הרכב המהווים חלק מצי כלי הרכב שנמצא בידה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.12 לעיל.
- 6.13.9 החברה מעסיקה קצין בטיחות בהתאם להוראות תקנות התעבורה.
- 6.13.10 לחברה מאגרי מידע, הרשומים בפנקס מאגרי המידע של משרד המשפטים בהתאם לחוק הגנת

הפרטיות.

6.13.11 החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), התשנ"ח-1998 והתקנות מכוחו, הקובעות, בין היתר, איסור על התקנת חלקי רכב משומשים בכלי רכב שניזוק, אם טרם חלפו שנתיים ממועד רישומו ברישיון רכב.

6.13.12 בהתאם להוראות חוק מכירת רכב משומש (זכאות למידע וגילוי נאות), התשס"ח-2008, מוסך ישמור מידע על רכב שתוקן או טופל בו למשך שבע שנים מיום התיקון או הטיפול או מיום שהמידע הגיע לידי.

6.13.13 על-פי הוראות פקודת התעבורה קיים, בין היתר, איסור נהיגה בכלי רכב, אלא אם לכלי הרכב רישיון רכב על-פי פקודת התעבורה ורישום בלשכת רשות הרישוי. לכלי הרכב שברשות החברה רישיונות רכב בתוקף, המחודשים על-ידי שנה ואשר רשומים בלשכת רשות הרישוי.

6.14 הליכים משפטיים

לפרטים ראו ביאור 17' לדוחות הכספיים של החברה.

6.15 ביטוח

לחברה מערך ביטוחי רכוש וחבויות כדלקמן:

6.15.1 ביטוחי רכוש

- פוליסת "אש מורחב" החלה על מבנים, שיפורי מבנה תכולה ומלאי בבעלות החברה ו/או רכוש של אחרים שהחברה התחייבה לבטחו. הביטוח מורחב לכסות בפני נזקי טבע ורעידת אדמה.
- החברה לא רוכשת ביטוח אבדן תוצאתי מסיכוני "אש מורחב" (למעט פריצה) במתכונת מלאה אלא מכסה רק אבדן שכר דירה ורוכשת הרחבה בסכום מוגבל להוצאות תפעול מוגדלות.
- ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח כספים, ביטוח רכוש בהעברה, ביטוח נאמנות עובדים.
- פוליסת הביטוח הנ"ל משועבדת לבנק הפועלים בע"מ ולבנק לאומי לישראל בע"מ.

6.15.2 ביטוחי חבויות

- ביטוח חבות מעבידים.
- ביטוח אחריות כלפי צד שלישי כללי, כולל הרחבה לאחריות בעלי מוסכים.

6.15.3 ביטוח אחריות מקצועית

ביטוח אחריות מקצועית משולבת עם אחריות המוצר בגין השירותים לדירה ומתן שירותי חרום. ביטוח אחריות מקצועית בגין שירותי הדרך והגרירה.

6.15.4 ביטוח רכב

החברה מחזיקה בפוליסות ביטוח חובה על פי דין, לכל כלי הרכב שבשימוש, אותן היא רוכשת מחברות ביטוח שונות. משיקולים כלכליים, החברה אינה מבטחת חלק מכלי הרכב שבבעלותה בביטוח מקיף אלא רק בביטוח צד ג' והיא בוחנת מעת לעת את עלות רכישת ביטוח מקיף למול העלות האלטרנטיבית בגין היעדר ביטוח מקיף (דהיינו העלות בגין תיקוני תאונות, גניבת רכבים ואבדן מוחלט); שכיחויות אבדן מוחלט ושכיחויות גניבות, כפי שידוע לחברה על פי

סטטיסטיקות (בהתחשב בכך שקיים פיזור של הסיכון לגניבת רכבי החברה בשל פיזורם הפיזי ברחבי הארץ, ובהתחשב בירידה בכמות גניבות הרכבים בישראל באופן כללי, כאמור בסעיף 5.1.6 לעיל) ועל בסיס ניסיון העבר של החברה. לשם השוואת עלות ביטוח מקיף לעומת העלויות האלטרנטיביות כאמור, החברה לוקחת בחשבון גם עלויות תקורה הנלוות לאירועים אלו בהם היא נושאת בשעה שאין ברשותה פוליסת ביטוח מקיף. בהתאם להערכת החברה, העלויות האלטרנטיביות כאמור אינן מהותיות, ובכל מקרה הינן נמוכות משמעותית מעלות ביטוח מקיף. זאת לאור השכיחות הנמוכה של גניבות הרכבים בישראל בכלל ובחברה בפרט, כאמור לעיל, וכן לאור עלות תיקון הנזקים לרכבי החברה, אשר בהתאם לניסיון החברה אינה משמעותית, הן בשל היקפם המצומצם יחסית, והן בשל העובדה שנוזקים אלו מתוקנים במרכזי השירות של החברה, דבר שמפחית משמעותית את עלות התיקון עבור החברה.

6.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת החברה להרחיב את מגוון שירותיה בתחום הפעילות ולהעמיק את מכירת השירותים הקיימים של החברה בתחום הפעילות. כמו כן, החברה פועלת להרחבת בסיס המנויים עם לקוחותיה ועם לקוחות פוטנציאליים הן בשוק חברות הביטוח והן בציי רכב גדולים, וכל זאת מתוך מטרה לחזק את המותג "שגריר". לצורך כך החברה פועלת במספר אפיקים כדלקמן:

- 6.16.1 הגדלת סל השירותים שהחברה מספקת ללקוחותיה הקיימים בתחום הפעילות, בעיקר על ידי קיום תקשורת מתמדת עם חברות הביטוח שלהן מספקת החברה שירותים מסוימים ועדכון, מעת לעת, בדבר שירותים נוספים או חדשים של החברה בתחום הפעילות;
- 6.16.2 הרחבת היקף ההתקשרות של החברה עם חברות ביטוח, אשר היקף פעילות החברה מולם הינו נמוך;
- 6.16.3 הרחבת מעגל הלקוחות של החברה, בדרך של מכירת שירותים ללקוחות נוספים, מלבד חברות הביטוח, ובכלל זאת, מוסדות ממשלתיים וגופים עסקיים אחרים, כגון חברות פרטיות המנהלות ציי רכב ו/או חברות השכרת הרכבים;
- 6.16.4 בחינת האפשרות להרחיב בעתיד את סוגי השירותים שמציעה החברה בתחום הפעילות (פיתוח שירותים חדשים);
- 6.16.5 הקמת מרכזי שירות נוספים של החברה ברחבי הארץ. באותה עת, בוחנת החברה את הדרכים להרחבת היקף הפעילות של מרכזי השירותים הקיימים של החברה;
- 6.16.6 בחינת ערוצי שיווק נוספים ודרכים נוספות לשימוש במותג "שגריר".
- 6.16.7 החברה פועלת לשיפור ניצולת של יחידות השירות תוך התאמת ציי הרכב שלה להיקף הפעילות ושיפור תנאי ההתקשרות מול נותני שירותים וספקים של החברה. בנוסף, החברה בוחנת המשך השקעות במערכות מידע לצורך שיפור תהליכי עבודה והגדלת היעילות.

6.16.8 מיתוג ושיפור השירות

החברה פועלת לשיפור רמת השירות על ידי הדרכות עובדים ומדידת איכות השירות על ידי סקרי שביעות רצון. החברה פועלת לחיזוק קשריה עם לקוחותיה המרכזיים, קרי עם חברות הביטוח וכן עם סוכני הביטוח. כמו כן החברה מבצעת מהלכים למיתוג מרכזי השירות הפרוסים במספר מקומות בארץ.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה, כפי שצוינו לעיל, והשפעתם על פעילות החברה, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה וניתוח השוק בו פועלת החברה במועד הדוח. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף התחבורה בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בו וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל נכון למועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות שינוי במצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם, וכן בגין שינויי חקיקה ושינויים רגולטורים אחרים שישפיעו על השווקים בהם החברה פועלת וכן כתוצאה מהתממשות גורמי סיכון כאמור בסעיף 6.17 להלן.

6.17 דיון בגורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי הסיכון איתם מתמודדת החברה במסגרת פעילותה:

6.17.1 סיכוני מקרר

(א) הרעה מהותית במצב הכלכלי במשק - שינוי לרעה או האטה במצב הכלכלי במשק וכן הקטנת מספר המועסקים עלולים להשפיע לרעה על מצב עסקי החברה וזאת בשל צמצום אפשרי של כמות המכירות וצמצום כמות המנויים הנרכשים.

6.17.2 סיכונים ענפיים

(ב) תחרות - עלייה ברמת התחרות בתחום הפעילות עלולה לפגוע ברווחיותה של החברה ולהשפיע על תוצאותיה העסקיות.

(ג) שינויי רגולציה/חקיקה - פעילות החברה בתחום הפעילות כפופה למגבלות חקיקה ורגולציה, כמפורט בסעיף 6.1.1 לעיל. בנוסף, החברה מושפעת בעקיפין ממגבלות חקיקה ורגולציה, החלות על חברות הביטוח והרלוונטיות לפעילות החברה. לפיכך, שינויים בהוראות הדין ו/או בהוראות רגולטוריות כאמור, אשר יהיה בהם כדי להגביל את פעילות החברה בתחום הפעילות, עלולים להשפיע לרעה על פעילותה של החברה ועל תוצאותיה הכספיות.

(ד) עליית מחירי הדלק - עלייה משמעותית במחירי הדלק עשויה לפגוע בתוצאות הכספיות של החברה. לפרטים ראו סעיף 5.1.7 לעיל.

6.17.3 סיכונים הייחודיים לפעילות החברה

(ה) סיכוני מוניטין - שמה הטוב של החברה מהווה מרכיב חיוני ביכולתה לפעול ולהתפתח בתחום הפעילות. פגיעה בתדמית החברה ו/או בשמה הטוב עשויה להשפיע לרעה על פעילותה של החברה ותוצאותיה הכספיות.

(ו) אבדן רישיונות הנדרשים לפעילות החברה - כמפורט בסעיף 6.13 לעיל, החברה נדרשת להחזיק במספר רישיונות על מנת לספק את שירותיה בתחום הפעילות. אובדן של רישיון מהותי מסוים ו/או אי חידושו, עשויים להשפיע על יכולת החברה לספק את שירותיה בתחום הפעילות ולהביא לפגיעה בתוצאות הכספיות של החברה.

(ז) אובדן לקוחות - חברות הביטוח איתן החברה מתקשרת מהוות לקוחות מרכזיים של החברה. הפסקת התקשרות עם אחד מהלקוחות המהותיים של החברה, כאמור בסעיף 6.4.4 לעיל, ו/או עם מספר חברות ביטוח, עשויה להשפיע לרעה על התוצאות הכספיות של

החברה.

(ח) תנאי מזג אוויר קיצוניים - תנאי מזג אוויר קיצוניים, בייחוד בחודשי החורף, הנמשכים למשך זמן ארוך מהרגיל, עשויים להגדיל את היקף השירותים שהחברה מספקת למנויה אשר משלמים דמי מנוי קבועים. על כן, לגידול בהיקף השירותים כאמור עשויה להיות השפעה שלילית על התוצאות הכספיות של החברה.

(ט) דיני עבודה - מאחר ולחברה מספר גדול של עובדים, לשינויים בדיני העבודה, שיש בהם כדי לחייב את החברה להגדיל את תשלומיה לעובדים ו/או לבצע הפרשות בגין העסקת עובדים, עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

6.17.4 הצגת גורמי הסיכון על פי טיבם בטבלה

זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם על החברה הינם על סמך הערכה של החברה בלבד וייתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה

השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מקרו			
		+	הרעה מהותית במצב במשק
סיכונים ענפיים			
	+		תחרות
	+		שינויי רגולציה/חקיקה
	+		עליית מחירי הדלק
סיכונים ייחודיים לחברה			
	+		סיכוני מוניטין
	+		אבדן רישיונות הנדרשים לפעילות החברה
		+	אובדן לקוחות
	+		תנאי מזג אוויר קיצוניים
		+	דיני עבודה

תחום שיתוף והשכרת רכבים

7. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

התפתחות הערים בעולם וגידול האוכלוסייה העירונית, ובייחוד הגידול בכמות כלי הרכב ובשימוש בהם, יצרו עומס ובעיות תחבורה קשות. שיתוף מכוניות עשוי לסייע בהפחתת עומסי תנועה וזיהום אוויר ולספק תחלופה זולה ונוחה יותר על פני אחזקת רכב פרטי. מערכת שיתוף המכוניות מיועדת בעיקר ללקוחות שצריכים רכב לכמה שעות בלבד או לקוחות שלא צריכים רכב כל על בסיס יומי. שירות שיתוף מכוניות נועד על מנת לספק ללקוחותיה את החופש והגמישות שברכב פרטי, בלי העלויות והטרחה שכרוכים באחזקת רכב. המחיר מורכב מדמי הצטרפות, דמי מנוי חודשיים או שנתיים, מחיר לשעה ומחיר לק"מ שמגלים בפנים גם את עלות הדלק.

מספר קריטריונים מבחינים בין פעילותן של חברות השכרה מסורתיות לחברות שיתוף רכבים, ובפרט קאר2גו: אופן הזמנת הרכב, איסוף והחזרת הרכב בשירות עצמי, ביצוע הזמנת רכב באמצעות האינטרנט או באמצעות יישומון (אפליקציה) או באמצעות מוקד שירות לקוחות טלפוני שזמין בכל עת; טכנולוגיה המאפשרת ללקוח לפתוח עצמאית את הרכב באמצעות כרטיס חכם; פיזור גבוה של רכבים בסביבת הלקוחות כך שתמיד יהיה רכב במרחק הליכה, מכל מנוי שמעוניין להזמין רכב, בכל זמן ובכל מקום; גמישות בפרקי הזמן שבהם ניתן לשכור את הרכב; שירות למנויים בלבד (בקאר2גו- יחס של 35 מנויים לרכב); ועלויות הדלק הכלולות במחיר השירות.

בתחום שיתוף והשכרת הרכבים קיימים מספר מודלים אפשריים של שיתוף מכוניות: (א) שיתוף מכוניות "קלאסי" ("מודל A2A") בו המנוי מחזיר את הרכב אל אותה נקודה שממנה אסף את הרכב; (ב) מודל One Way / Open Ended Reservation בו המנוי אוסף את הרכב מנקודה אחת ומחזיר את הרכב לנקודה אחרת; (ג) מודל בו המנוי אוסף את הרכב מאחת מהתחנות הייעודיות ומחזיר את הרכב לכל אחת מהתחנות הייעודיות ("מודל A2B"); ו- (ד) מודל A2Z בו המנוי אוסף את הרכב מכל חניה חוקית (במיקומים שאינם קבועים) ומחזירו לכל חניה חוקית אחרת, תחת מגבלת מרחק מוגדרת מראש ("מודל A2Z").

7.1.1 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

- 7.1.1.1 קאר2גו מחזיקה ברישיון תקף למשרד להשכרת רכב לנהיגה עצמית בהתאם לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסעת סיור, הסעה מיוחדת והשכרת רכב), התשמ"ה-1985. הרישיון האמור מתחדש אחת לשנתיים וקאר2גו פועלת לחידושו באופן שוטף.
- 7.1.1.2 לכלי הרכב שבציי קאר2גו רישיונות רכב בתוקף על-פי הוראות פקודת התעבורה [נוסח חדש], המחודשים על-ידה מידי שנה ואשר רשומים בלשכת רשות הרישוי כדין.
- 7.1.1.3 קאר2גו מעסיקה קצין בטיחות בהתאם להוראות תקנות התעבורה.
- 7.1.1.4 ביחס להסכמים בהם מתקשרת קאר2גו עם חלק מלקוחותיה עשויות לחול על קאר2גו הוראות חוק החוזים האחידים, התשמ"ג-1982.
- 7.1.1.5 לקאר2גו סניף משרדים אחד בתל אביב, אשר לו ניתן רישיון עסק בהתאם לחוק רישוי עסקים.
- 7.1.1.6 כלי הרכב שבציי קאר2גו מבוטחים בביטוח חובה וביטוח צד ג' על פי דין.
- 7.1.1.7 למועד הדוח, לא ידוע לקאר2גו על אי עמידה במגבלות החלות על פעילותה העסקית בתחום השכרת הרכב על-פי כל דין, המשפיעות על פעילותה באופן מהותי.
- 7.1.1.8 קאר2גו מפעילה מוקד טלפוני שזמין 7 ימים בשבוע, 24 שעות ביממה וצוותי חירום טכניים

ותפעוליים לחילוץ כלי רכב במקרה הצורך, ומשכך מחזיקה בהיתר העסקה בשעות נוספות ובמנוחה שבועית ממשרד הכלכלה, על פי חוק שעות עבודה ומנוחה.

7.1.1.9 לקאר2גו מאגר מידע בגין פרטי לקוחותיה הרשום בפנקס מאגרי המידע של משרד המשפטים בהתאם לחוק הגנת הפרטיות.

7.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיות

בהתאם לסקירות ענפיות שנערכו בשנים האחרונות, ולמיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות, לא חווה ענף השכרת כלי הרכב שינויים בהיקף מהותי. החברה מעריכה כי בשנה הקרובה תמשיך מגמת היציבות בשוק זה, אשר אפיינה את שנת 2016.

למיטב הערכתה של החברה, השכרת רכבים לפרקי זמן קצרים בישראל, במודל עסקי הדומה למודל על פיו קאר2גו פועלת, עשוי לצמוח באופן משמעותי בשנים הקרובות, בין היתר, בעקבות היענות מספר רשויות נוספות להפעלת מיזם של שיתוף כלי רכב בעיקר בשל שיקולי איכות סביבה ועומסי תנועה.

7.1.3 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

לצורך הפעלת מערך שיתוף והשכרת הרכבים, קאר2גו עושה שימוש בתוכנה וחומרה ייעודיים לניהול ותפעול מערך שיתוף הרכבים. לפרטים בדבר התקשרות קאר2גו עם ספקי תוכנה הרלוונטיים לפעילות ראו סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** להלן.

למיטב ידיעתה של החברה, קיימים בשוק פיתוחים טכנולוגיים שונים הרלוונטיים להפעלת מערך שיתוף הרכבים, אשר מתעדכנים מעת לעת. להערכת החברה, לשינויים כאמור עשויה להיות השפעה על מבנה השוק בו פועלת קאר2גו.

7.1.4 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, הגורמים העיקריים בהם תלויה הצלחת הפעילות בתחום הינם:

7.1.4.1 **(א)** ביקוש לשירותי השכרת רכב לזמן קצר - רמת הביקוש לרכבי השכרה לזמן קצר מהווה גורם הצלחה קריטי עבור קאר2גו. **(ב)** רמת שירות גבוהה, מקצועית תוך שימת דגש על פריסה ארצית רחבה; **(ג)** ניסיון, מוניטין ומיתוג - מוניטין החברה, המבוסס על מערכי שירות ותפעול מתקדמים מבוססי טכנולוגיה עילית, על יכולת לספק שירות איכותי, מקצועי ואמין ונגישות טובה לגופים פיננסיים ולנותני שירות עיקריים; **(ד)** יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים; **(ה)** הסכמים עם רשויות עירוניות - יכולת להתקשר בהסכמים עם רשויות עירוניות התומכות בהפעלת מערך שיתוף רכבים בעיר, בין היתר, ע"י הקצאת מקומות חניה, השתתפות בעלויות וקידום המודעות לשירות; **(ו)** הסדרה רגולטורית - התערבות ממשלתית או רגולטורית שיהא בה כדי לתמוך במודל העסקי על פיו פועלת קאר2גו חשובה לצורך התפתחות הפעילות; **(ז)** יכולת מימון וגיוס הון - תחום שיתוף והשכרת הרכבים הינו תחום עתיר הון, והפעילות בתחום זה מתאפיינת במינוף פיננסי גבוה. לצורך הפעילות בתחום זה נדרשים גיוסי כספים ומחזורי אשראי גבוהים; **(ח)** בסיס טכנולוגי (תוכנה) – לחברה תוכנה וחומרה ייעודיים לניהול ותפעול מערך שיתוף הרכבים. כלים אלו מבדלים אותה משאר חברות ההשכרה הסטנדרטיות.

7.1.5 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה לענף שיתוף והשכרת הרכבים גבוהים, וזאת בין היתר, מהסיבות הבאות:

(א) הון עצמי ו/או יכולת גיוס הון ראשוני גבוה לצורך הקמת מערך שיתוף רכבים הנדרש בין

היתר לצורך רכישת כלי רכב, השקעה במערכות תוכנה לניהול ותפעול המערך, מתן ערבויות לגופים ממנים והתקשרות לשיתופי פעילות עם גופים ממשלתיים ו/או עירוניים; (ב) מיתוג ומוניטין, ובכלל זה רמת שירות גבוהה, ניסיון, אמינות ומקצועיות; (ג) ידע ובסיס טכנולוגי אשר מאפשרים לייצר מערך של שיתוף רכבים; (ד) הסכמי שיתוף פעולה עם רשויות מקומיות התומכים בהפעלת מערך שיתוף רכבים בעיר בין היתר על ידי הקצאת מקומות חניה והשתתפות בעלויות וקידום המודעות לשירות; (ה) יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים. מנגד, למיטב הערכת החברה, היציאה מהענף כרוכה אף היא בחסמים לא מעטים, ובכלל זה סיום ההתקשרויות חוזיות ארוכות טווח עם נותני שירותים וספקים, ביטול הסכמים עם לקוחות וכן מימוש צי הרכב שבבעלות קאר2גו.

7.1.6 תחליפים למוצר תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לשירות שקאר2גו מספקת ישנו מגוון רחב של תחליפים ובכלל זה, רכבים בבעלות פרטית וכלל שירותי התחבורה הציבורית (מוניות, אוטובוסים וכדומה).

7.2 שירותי קאר2גו בתחום הפעילות שיתוף והשכרת רכבים

7.2.1 כללי

קאר2גו אשר החלה את פעילותה בשנת 2008, הינה החברה המובילה בישראל הפועלת בתחום שיתוף והשכרת רכבים (Sharing Car) בישראל, וזאת על בסיס מודל של השכרת רכבים למנויים, לפרקי זמן קצרים על בסיס תשלום יומי או שעתי.

קאר2גו מפעילה את שירותיה בעיקר בעיר תל אביב, ובנוסף בערים גבעתיים, רמת גן, רעננה והרצליה. לצורך כך, קאר2גו מחזיקה צי של רכבים (בבעלות או בשכירות) אשר ממוקמים בחניות ייעודיות או בחניונים שונים באזורי הפעילות. כיום מערך הפעילות של קאר2גו מבוסס על מודל A2A, אולם היא נערכת להתאמת מערך הפעילות שלה ולהרחבת שירותיה גם במודל A2B ו-A2Z. במודלים אלו כאמור, לקוחותיה של קאר2גו אינם נדרשים להחזיר את הרכב לאותה נקודה ממנה אספו אותו, בניגוד למודל A2A בו פועלת קאר2גו כיום. היערכות זו כוללת, בין היתר, רכש ופיתוח של יכולות טכנולוגיות ייעודיות לצורך איכון רכבי קאר2גו, בכל נקודה ובכל עת; שינוע רכבי קאר2גו בין נקודות שונות ברחבי העיר, לצורך פיזור אופטימאלי של הרכבים בעיר, באופן שיהיו זמינים לשימוש לקוחותיה של קאר2גו, וביצוע הכשרות מתאימות לעובדי קאר2גו. קאר2גו רואה בהיערכות זו כבניית תשתית להרחבת פעילותה לצורך צמיחה בעתיד.

הביקוש לשירותי קאר2גו בשנים האחרונות הינו יציב עם צמיחה מתונה. למועד הדוח לקאר2גו ישנם כ-8,600 לקוחות הרשומים במערך הלקוחות של קאר2גו, אשר צורכים את שירותיה באופן תדיר.

על מנת להשתמש בשירות אותו מספקת קאר2גו הלקוח נדרש לרכוש מנוי חודשי או שנתי, הניתן במסלולים שונים הנבדלים בהיקף השימוש ובתקופת המנוי וכפועל יוצא במחיר הנגבה מהלקוח עבור כל שעת שימוש וכל ק"מ של נסיעה ברכב.

לקוחות קאר2גו יכולים לבצע הזמנה של רכב מראש או באופן מיידי, כאשר את ההזמנה הלקוחות יכולים לבצע באמצעות אתר האינטרנט, באמצעות אתר מותאם מובייל או באמצעות המוקד הטלפוני. בשעה היעודה הלקוח מגיע אל הרכב שהוזמן, מצמיד את הכרטיס החכם לשמשה, קורא הכרטיסים ברכב מזהה את הלקוח בהזמנה פעילה ופותח את דלתות הרכב.

הלקוח מבצע בדיקת נזקים לרכב, מתניע באמצעות מפתח הרכב, ונוסע ליעדו. בתום הנסיעה על הלקוח להחזיר את הרכב למקום החניה ממנו נלקח הרכב. לקוחות קאר2גו יכולים להזמין רכבים מראש, ולבטל הזמנה כאמור עד למועד ההזמנה.

קהל היעד העיקרי שאליו פונה קאר2גו, נכון למועד הדוח, מתחלק למגזר הפרטי והעסקי. במגזר הפרטי קאר2גו פונה בעיקר לצעירים בגילאי 25-45 המתגוררים במרכזי הערים, אשר אינם מחזיקים ברכב בבעלותם משיקולים שונים (כגון העלות והזמן הכרוכים בחניית הרכב, שיקולי עלות-תועלת אחרים, ונוחות השימוש בשירותי שיתוף והשכרת רכבים או בשירותי תחבורה אחרים). להערכת החברה, לקוחות אלו נזקקים בעיקר לשירותי השכרת רכבים לפרקי זמן קצרים (למשך של כ- 2-5 שעות לכל הזמנה במוצא) ולטווחים קצרים (לרוב עד 50 ק"מ לכל הזמנה).

במגזר העסקי פונה קאר2גו בעיקר לחברות הנדרשות לשירותי השכרת רכבים לפרקי זמן קצרים לצרכים עסקיים, כתחליף או כתוספת לצי הרכבים שהן מחזיקות. החברה מעריכה כי השימוש העיקרי של חברות אלו בשירותיה של קאר2גו הינו במהלך שעות היום, לצורך הגעה לפגישות המתקיימות מחוץ למשרד. יצוין כי החל משנת 2015 הגבירה קאר2גו את פעולות השיווק שלה בקרב המגזר העסקי וביצעה את ההתאמות הנדרשות במערך שירותיה, ועל כן לאחרונה חל גידול בשירותים הניתנים על ידי קאר2גו בקרב מגזר זה.

7.2.2 היקף השירותים

להלן נתונים בדבר מספר ההשכרות וכמות שעות ההשכרה של קאר2גו לפי רבעונים בשנים 2016, 2015 ו-2014 :

2014		2015		2016		
שעות השכרה	מס' השכרות	שעות השכרה	מס' השכרות	שעות השכרה	מס' השכרות	
72,726	19,710	85,559	20,344	96,395	22,835	רבעון 1
81,076	19,203	90,856	20,697	97,411	22,472	רבעון 2
76,327	18,642	82,063	20,383	100,808	22,979	רבעון 3
81,037	19,572	83,889	22,224	97,779	21,816	רבעון 4
311,166	77,127	342,367	83,648	392,393	90,112	סה"כ

להלן נתונים בדבר מספר המנויים של קאר2גו נכון לסוף כל רבעון בשנים 2016, 2015 ו-2014 :

מספר מנויים	2016	2015	2014
31 במרץ	8,246	7,510	6,905
30 ביוני	8,355	7,661	6,963
30 בספטמבר	8,406	7,881	7,060
31 בדצמבר	8,567	8,021	7,238

7.3 פילוח הכנסות ורווחיות שירותים

קאר2גו מספקת סוג אחד של שירותים, אשר מהווה את כלל פעילותה. הכנסות החברה הנובעות מהשירותים כאמור בשנים 2016 ו-2015 מהווים כ-11.2% וכ-9.5% מסך הכנסות החברה באותן שנים, בהתאמה.

7.4 לקוחות

7.4.1 כללי

לפרטים נוספים על מאפייני הלקוחות ומספרם ראו סעיפים 7.2.1 ו-7.2.2 לעיל. לקאר2גו אין

תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, ואין לה לקוח או לקוחות מהותיים. כמו כן, לקאר2גו אין לקוח אשר הכנסות החברה ממנו מהוות, או היוו בעבר, 10% או יותר מסך הכנסות קאר2גו. להערכת החברה להפסקת ההתקשרות עם עיריית תל אביב (מיזם אוטותל) עשויה להיות השפעה מהותית על תחום הפעילות.

7.4.2 הסכמים עם לקוחות פרטיים ועסקיים - לקוח המצטרף לשירות, חותם על הסכם עם קאר2גו למתן שירותים. הסכם זה כולל בין היתר, את תנאי הצטרפות המנוי לשירות, חובותיו של המנוי ואחריותו לרכב במהלך ההזמנה, הסדרת התעריפים ואופן החיוב (לרבות חיובים נוספים וזיכויים), אופן השימוש בשירותי קאר2גו, כללי הביטוח, הסכמה לקבלת מסרים שיווקיים, הגנה על סודיות ופרטיות ותנאים נוספים.

7.4.3 במהלך פברואר 2017, הושלמו מספר שיתופי פעולה של קאר2גו באזור התעשייה בעיר הרצליה עם קבוצת אמפא וקבוצת גב ים ("חברות ההחזקה") הכוללים כ-9 רכבים אשר ישמשו את העובדים באזור ואת החברות הפועלות במתחם. הסכמי שיתופי הפעולה כוללים, בין היתר, הקצאת חניות על ידי חברות ההחזקה תמורת חלוקת הרווחים הנובעים משיתופי פעולה אלו.

7.4.4 הסכמים עם רשויות עירוניות - קאר2גו התקשרה במספר הסכמים עם רשויות עירוניות בהן היא פועלת. מהותם באופן כללי של הסכמים אלה היא הקמת מערך שיתוף והשכרת רכבים בתחומי השיפוט של הרשות העירונית הכוללים השכרת מקומות חנייה ללא תשלום ו/או בתשלום דמי חנייה מופחתים. ההסדרים מול כל רשות עשויה להיות שונים, כמפורט להלן.

התקשרות עם עיריית תל אביב-יפו – מיזם אוטותל

בחודש יוני 2016, התקשרה קאר2גו עם הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו בע"מ ("הרשות לפיתוח ת"א") בהסכם, אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 ביולי, 2016, להקמה, תפעול ותחזוקה של מערך שיתוף רכבים בעיר תל אביב-יפו במודל A2B ו-A2Z (בסעיף זה: "ההסכם" או "המיזם", לפי העניין), שיתנהל באמצעות השותפות הייעודית (עם צוות ייעודי) קאר 2 גו טי.אל.וי. שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של קאר2גו וזאת כפעילות נפרדת לחלוטין מהפעילות הקיימת כיום בקאר2גו (מודל A2A). המיזם מוקם מתוך מטרה לתת מענה תחבורתי שיאפשר לתושבי העיר ולמבקריה ליותר על רכבם הפרטי ולהתנייד בעיר בתחבורה ציבורית בלבד, דבר אשר יביא להפחתת מספר כלי הרכב בעיר ובכך יקל על עומסי התנועה בעיר, ייתן מענה למצוקת החניה ויביא להפחתת זיהום האוויר בעיר.

תקופת ההסכם הינה למשך כ-11.5 שנים, כאשר לרשות לפיתוח ת"א מוקנה האופציה להאריך את ההתקשרות לשתי תקופות נוספות בנות 36 חודשים כל אחת. כמו כן, לרשות לפיתוח ת"א תהא הזכות להביא את ההתקשרות לידי סיום בהודעה לקאר2גו של 180 ימים מראש. עם חתימת ההסכם קאר2גו החלה בהקמת התשתית הנדרשת לפעילות המיזם, ובתוך כך בעבודות הכנה, הקמה, גיוס והכשרת עובדים, רכש רכבים, רכש או פיתוח ציוד אחר (כגון מסופי הרשמה), הקמת אתר אינטרנט ויישומון ייעודיים, הקמת מוקד שירות טלפוני ופיתוח מערכת הכוללת את כל התוכנות, החומרות, הטכנולוגיות, הממשקים, הפונקציות והמידע הנדרשים לצורך ההקמה והתפעול של המיזם ("המערכת"). למועד הדוח פיתוח המערכת לקראת סיום ונמצא בשלבי התאמות למיזם אוטותל. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4.11(ב) להלן.

רכישת מסופי ההרשמה והרכבים לטובת המיזם תיעשה במימון הרשות לפיתוח ת"א, כאשר הרכבים שיירכשו יהיו בבעלותה של השותפות הייעודית של קאר2גו (להלן: "השותפות"), וישועבדו לטובת הרשות לפיתוח ת"א. הרכבים האמורים ימותגו באופן ייחודי ונבדל מהאופן בו

ממותגים רכבי מערך שיתוף הרכבים הקיים של קאר2גו (לא יעשה שימוש ברכבים המשמשים את מערך שיתוף הרכבים הקיים של קאר2גו). בנוסף, עם תחילת הקמת המיזם תשלם הרשות לפיתוח תל אביב סכום חד פעמי לטובת מימון הקמת המיזם, שישולמו במספר תשלומים במהלך שלב ההקמה, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם.

כמו כן, נקבע מנגנון התחשבות שוטף בגין הוצאות הפרויקט, שמטרתו הענקת "רשת בטחון" של הרשות לפיתוח ת"א לשותפות לצורך מימון הוצאות הקמת המיזם וההוצאות השוטפות בגין הפעלתו. מנגנון זה מבוסס על נוסחה לפיה, ככל שרכיבי ההוצאות המוסכמים בגין השירותים יעלו על רכיבי ההכנסות מהשירותים, תעביר הרשות לפיתוח ת"א לשותפות מידי תקופה סבסוד בגובה ההפרש בין הרכיבים, ולהיפך (השותפות תחזיר לרשות לפיתוח ת"א חלק מן הסבסוד, ככל שרכיבי ההכנסות המוסכמים יהיו גבוהים מרכיבי ההוצאות המוסכמים). פרט לכך, השותפות תישא בכל ההוצאות הקבועות או השוטפות שיתהוו בקשר עם ההקמה והתפעול של המיזם. לאור האמור, החברה לא צופה כי לשותפות תידרש להשקעה כספית מהותית לצורך הקמת המיזם.

השקת השירות לקהל הרחב צפויה להתקיים ביום 1 באוקטובר 2017 ("מועד ההשקה"), שעתיד לכלול לפחות 260 רכבים, אשר המשתמשים בשירות יוכלו לאסוף מכל מקום חניה ייעודי מותר בעיר ולהחזירו לכל מקום חניה ייעודי מותר אחר בעיר. לצורך כך, הרשות לפיתוח ת"א פועלת, באמצעות עיריית תל אביב, להקצאת חניות ייעודיות לטובת המיזם ברחבי העיר. מנויים לשירות יוכלו גם להזמין רכב באופן מיידי באמצעות מוקד טלפוני, אתר אינטרנט, אפליקציה או על ידי "הזמנה מזדמנת" באמצעות הצמדת כרטיס חכם לשמשה של רכב פנוי. התשלום עבור השירות צפוי להיות מורכב מדמי מנוי חודשיים וכן ממחיר קבוע לכל דקת שימוש ברכב (בשונה מהמחיר אותו גובה קאר2גו כיום, המבוסס על שעת שימוש ברכב). למועד הדוח, טרם נקבעו תעריפי המחירים שייגבו במסגרת המערך החדש.

במסגרת ההסכם החברה העמידה לטובת הרשות לפיתוח ת"א ערבות ע"ס של עד 6 מיליון ש"ח להבטחת ביצוען המלא והמדויק של התחייבויות קאר2גו כלפי הרשות לפיתוח ת"א על פי ההסכם. בגין העמדת הערבות נרשם לטובת החברה שיעבוד על הון המניות של קאר2גו, שיהא שני בדרגה לשעבוד שיירשם לטובת הבנק שבו הונפקה הערבות. בנוסף, העמידה קאר2גו ערבות בנקאית לטובת הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו בע"מ ("הרשות") בסכום של 3.5 מיליון ש"ח המגיע או עשוי להגיע לרשות מקאר2גו שיתוף רכבים טי.אל.וי שותפות מוגבלת, בקשר עם חוזה להקמה, תחזוקה ותפעול של מערך שיתוף הרכבים בעיר תל אביב יפו. סכום הערבות יפחת ל-2.5 מיליון ש"ח בתחילת "שלב האלפא" (כמפורט להלן) ול-1.5 מיליון ש"ח במועד ההשקה הצפוי.

"שלב האלפא" של המיזם החל במהלך חודש מרץ 2017 וכולל פיילוט של 40 רכבים שיעבדו במתכונת חלקית, אותם יתפעלו 500 נסיינים שיתנו לחברה משוב לאחר כל נסיעה.

למועד הדוח קאר2גו עמדה בשני אבני דרך מתוך שישה שנקבעו בהסכם ואשר בגינם התקבלו כ-4.5 מיליון ש"ח מתוך 8.1 מיליון ש"ח עבור שלב ההקמה. בגין עמידה בכל אחת משלושת אבני הדרך הבאות (טכנולוגיות במהותן) יתקבל 1 מיליון ש"ח (3 מיליון ש"ח נוספים בסה"כ) והיתרה במועד ההשקה הצפוי.

להערכת החברה, קהל היעד של המיזם צפוי להיות בעיקרו חופף לקהל היעד הנוכחי של קאר2גו בעיר תל אביב, ועל כן המיזם עשוי, במידה מסוימת, לגרום לחלק מהלקוחות הקיימים של קאר2גו לעבור לעשות שימוש במיזם (בעיקר ללקוחות הזקוקים לשירותי שיתוף והשכרת רכבים

לפרקי זמן קצרים במיוחד ולנסיעות ברחבי העיר תל אביב בלבד). אולם, קאר2גו רואה בשירותים הניתנים על ידיה כיום ובשירותים שיינתנו במסגרת המיזם, כמקבילים ומשלימים, העשויים יחדיו להגדיל משמעותית את זמינותם ופריסתם של שירותי שיתוף והשכרת הרכבים בעיר תל אביב ואת נוחות השימוש בהם, ובכך לעודד יותר לקוחות קיימים ו/או פוטנציאלים של קאר2גו, לוותר על רכבם הפרטי ולעבור לשימוש בשירותי שיתוף והשכרת הרכבים. כמו כן, החברה מעריכה כי הגדלת נפחי השימוש בשירותי החברה והפרסום במסגרת המיזם, עשויים להגדיל את היקף הלקוחות הפוטנציאלים של קאר2גו, דבר שיש בו להשפיע גם על הפעילות הנוכחית של קאר2גו.

התקשרויות נוספות לשיתופי פעולה

בחודש יולי 2015, התקשרה קאר2גו בחוזה עם עיריית רמת גן להענקת רשות שימוש בכ- 20 מקומות חנייה מוגדרים ברחבי העיר רמת-גן, לצורך הפעלת מערך שיתוף הרכבים. תקופת השימוש נקבעה ל 12 חודשים ממועד חתימת ההסכם, כאשר לעירייה שמורה האופציה להאריך את ההסכם ב 4 תקופות של 12 חודשים כל אחת, עד לתקופה כוללת של 5 שנים, לפי שיקול דעתה הבלעדי. בחודש ינואר 2017 עיריית רמת גן הגדילה מ-10 ל-20 את מספר החניות למיזם זה.

בנוסף מפעילה קאר2גו מערך שיתוף והשכרת רכבים בהיקף מצומצם ברעננה וגבעתיים. באופן דומה, צופה החברה, כי ככל ויפורסמו מכרזים דומים בערים נוספות, לקאר2גו סיכוי גבוה לזכות במכרזים אלה ו/או להתקשר בהתקשרויות נוספות אשר ירחיבו את פעילותה בערים נוספות.

מיזמים ושיתופי פעולה מתוכננים

כחלק מקול קורא של המשרד להגנת הסביבה לתמיכה ברשויות אשר יקימו מערך לשיתוף רכבים חשמליים הגישו הרשויות: חיפה, איגוד ערים צפון (הקריות), נתניה, ראשון וכפר סבא בקשה לקבלת תמיכה. כלל הרשויות הציגו את קאר2גו כמפעיל המיזם. הרשויות שזכו בסבסוד מטעם המשרד להגנת הסביבה הן: חיפה, איגוד ערים צפון ונתניה.

ביום 15 במאי, 2016 אישרה ועדת המכרזים של עיריית חיפה את קאר2גו כספק יחיד לצורך הפעלת שירותי שיתוף רכבים בעיר חיפה, במודל A2B. מערך הרכבים בפרויקט צפוי לכלול כ- 180 רכבים חשמליים אשר יוכלו להיטען באחת מ 540 חניות ייעודיות שיוקצו לטובת הפרויקט ברחבי המטרופולין. נכון להיום 75% ממיקומי אתרי החניות הייעודיות בפרויקט אושרו על ידי הרשויות וחברת חשמל. הפרויקט צפוי להיות מושק בתחילת חודש אוקטובר הקרוב. למועד הדוח, קאר2גו ועיריית חיפה נמצאות בשלבים מוקדמים של מו"מ להקמת מערך שיתוף הרכבים והפעלתו בעיר חיפה.

ביום 21 לספטמבר, 2016 אישרה ועדת המכרזים של עיריית נתניה את קאר2גו כספק יחיד לצורך הפעלת שירותי שיתוף רכבים בעיר נתניה, במודל A2B. מערך הרכבים בפרויקט צפוי לכלול כ- 70 רכבים חשמליים ויוקצו לו כ 210 חניות ייעודיות בעיר. נכון למועד הדוח, חברת החשמל בוחנת את צידה בהקמת התשתית ועמדות הטעינה במיזם. קאר2גו ועיריית נתניה טרם הגיעו להסכמה לגבי יישום הפרויקט.

בחודש דצמבר 2016 הודיעה ועדת המכרזים של עיריית ירושלים על החלטת בדבר זכייתה של קאר2גו במכרז שפרסמה עיריית ירושלים להפעלת מערך שיתוף רכבים בעיר ירושלים במודל A2A. מערך זה יכלול 34 חניות ייעודיות שיוקצו במקומות אסטרטגיים לטובת המיזם.

במקביל, תפעל החברה ליצירת שיתופי פעולה ומציאת היצע חניות נוספות לפרויקט כדי להרחיב את הפעילות בעיר. קאר2גו מאמינה שהצלחת הפרויקט טמונה בפיילוט של כ-70 מכוניות שיתופיות שיפעלו ברחבי ירושלים. להערכת קאר2גו מיזם זה יופעל במהלך שנת 2017. נכון לכתובת מסמך זה לא קיבלה החברה הודעה רשמית בדבר הזכייה.

מכרז לשיתוף רכבים במדינת מלטה - בחודש דצמבר 2016 הגישה חברת קאר2גו הצעה לממשלת מלטה להקים מערך לשיתוף רכבים כחלק ממכרז שפרסמה המדינה. המיזם עתיד לפעול במודל A2B ולכלול בין 100-180 רכבים חשמליים. למועד הדוח טרם הוכרז זוכה על ידי ממשלת מלטה. נכון לכתובת מסמך זה לא קיבלה החברה הודעה בגין המציע הזוכה במכרז זה.

הערכתה של החברה ביחס לזכייה במכרזים נוספים או התקשרות בהתקשרויות דומות נוספות על ידי קאר2גו, כאמור לעיל, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המבוסס על הערכות הנהלת קאר2גו והחברה, הנסמכת, בין היתר, על נתונים אודות ענף השכרת כלי הרכב, על היותה של קאר2גו גורם פעיל בשוק זה נכון למועד זה וכן על נתונים נוספים המצויים בידי הנהלת קאר2גו והחברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם כניסה של מתחרים לתחום, שינויים רגולטוריים, המצב המאקרו כלכלי במשק הישראלי, וכן התממשות כל או חלק מגורמי סיכון המתוארים בסעיף 7.16 להלן.

7.5 שיווק והפצה

בחברה מערך שיווק ומכירות. בנוסף החברה מפרסמת את שירותיה במגוון אמצעי התקשורת, לרבות רשתות חברתיות, לצורך פרסום שירותיה. במהלך שנת 2016 קאר2גו הניעה מהלך של מיתוג מחדש שכלל, בין היתר, שינוי לוגו החברה, פרסום סרטוני תדמית ושילוט מחדש של רכביה.

7.6 שוק ותחרות

הואיל והשירות שמספקת קאר2גו הנו השכרה לפרקי זמן קצרים, חברות ההשכרה המסורתיות המציעות השכרת רכב יומית (ולעיתים גם לפרקי זמן קצרים יותר), הינן מתחרות ישירות לחברה בתחום הפעילות. בנוסף לחברה מתחרים רבים נוספים הכוללים את מרבית שירותי התחבורה השונים, ובכלל זה: מוניות, אוטובוסים וכדומה. יודגש עוד כי פתרונות טכנולוגיים חדשים כגון אפליקציות שיתוף נסיעות (דוגמת ג'יטי גטאקסי סיסטמס בע"מ ("Gett"), "UberX", "ריידר" ועוד) מהוות תחרות לקאר2גו.

ענף שיתוף והשכרת רכבים מאופיין ברמת תחרותיות גבוהה, המשפיעה על רמת הרווחיות של הגופים הפועלים בענף זה. תחרות זו גוררת יציאה מהענף של מתחרים עם היקפי פעילות קטנים. להערכת החברה, בשנים האחרונות חלה התגברות מסוימת בביקושים להשכרת רכבים בישראל, ובכלל זה לפרקי זמן קצרים, וכפועל יוצא התחזקה התחרות בענף זה. למיטב ידיעתה של החברה, חברות ההשכרה המתחרות בקאר2גו פועלות במודל A2A בלבד, ולא קיימות כיום חברות אחרות בארץ הפועלות במודל A2B או A2Z. מערך שיתוף והשכרת הרכבים שתפעיל קאר2גו במסגרת מיזם אוטותל בתל אביב, יהיה המיזם הראשון בישראל שיפעל במודל A2Z או A2B. כחלק מההתמודדות עם התחרות האמורה ביצעה קאר2גו פעולות לשיפור השירות וחוויית הלקוח. בנוסף, קאר2גו מנסה להתאים את רכביה לטעמי הלקוחות.

7.7 כּוּשֵׁר ייצוּר

קאר2גו מעריכה כי ניצול אופטימאלי של רכביה עומד על כ-4 עד 6 שעות שימוש ביום, כאשר בפועל, פועלים הרכבים של קאר2גו, בממוצע, כ-5 שעות ביום. במקרה של פעילות מעבר לטווח הניצול האופטימאלי כאמור, קאר2גו ערוכה לרכוש רכבים נוספים. קאר2גו משנעת רכבים ברחבי הערים, בהתאם לביקוש. להערכת החברה, מגבלה פוטנציאלית על כושר היצור הנה זמינות מספקת של חניות, אשר כפופה בין היתר לאישורי העיריות והרשויות המקומיות.

7.8 רכוש קבוע

7.8.1 מקרקעין

בחודש מרץ 2016 התקשרה קאר2גו בהסכם שכירות בנכס ששטחו כ-360 מ"ר, לטובת שכירות משרדיה בעיר תל אביב, לתקופה של 4 שנים שתחילתה ביום 1 באפריל, 2016, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-23 אלפי ש"ח (הכוללים דמי ניהול) ובתוספת מע"מ כדין. בנוסף, לקאר2גו קיימת האופציה להאריך את תקופת השכירות לשלוש תקופות נוספות, כאשר הראשונה שבהן הינה בת שנתיים, והיתר הן בנות 3 שנים כל אחת. קאר2גו נדרשה להשקיע במושכר, באופן חד פעמי, סכום של 300 אלפי ש"ח, על מנת להתאימו לצרכיה.

קאר2גו שוכרת כ-230 חניות באזורים בהם היא פועלת, מתוכם 95 מושכרות מאנשים פרטיים, 80 מגופים עסקיים ו-50 מרשויות מקומיות והיתר חניות ללא עלות. הוצאות קאר2גו בגין השכרת חניות בשנים 2016 ו-2015 הסתכמו בכ-1,847 אלפי ש"ח וכ-1,779 אלפי ש"ח, בהתאמה.

7.8.2 צי רכבים

צי רכבי ההשכרה של קאר2גו כולל רכבים פרטיים ומסחריים, ממגוון דגמים, אשר רובו הגדול משנת הייצור 2014 והלאה. קאר2גו מחזיקה את הרכבים לתקופה של בין שנתיים לשלוש שנים (למעט מקרים מיוחדים). להלן מצבת כלי הרכב של קאר2גו:

31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
201	204	216

מתוך הרכבים הנ"ל, ליום 31 בדצמבר, 2016, כ-30 רכבים הינם בבעלות ויתרת הרכבים הינם בליסינג.

7.9 נכסים לא מוחשיים

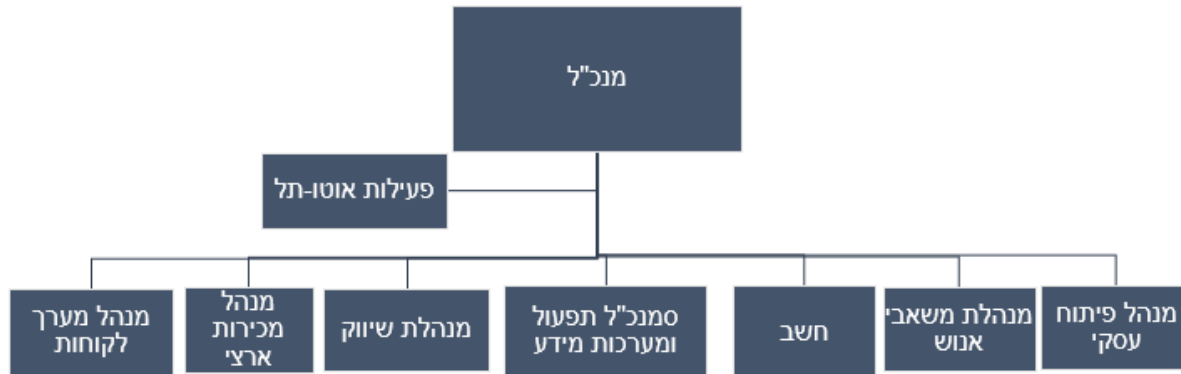
7.9.1 סימני מסחר

קאר2גו מחזיקה בסימן מסחר רשום בישראל בגין השם "car2go" (תחת קבוצות השירותים השכרת כלי רכב; השכרת מקומות חנייה; שירותי חנייה כלי רכב; שירותי הזמנת תחבורה מראש). בנוסף, קאר2גו עושה שימוש בשמות הדומיין car2go.co.il ו-car2go.co.il, אשר למועד הדוח רשומים על שם חלק מבעלי מניותיה. קאר2גו פועלת להעברת רישום שמות אלו על שמה. בהתאם להסכם אוטותל הבעלות בדומיין של autotel.co.il הועבר לעיריית תל אביב.

7.10 הון אנושי

7.10.1 מבנה ארגוני

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של קאר2גו:



7.10.2 מצבת עובדים

להלן נתונים בדבר מספר העובדים המועסקים בידי קאר2גו בתחום הפעילות ובהתאם למבנה הארגוני:

מחלקה	ליום 31.12.2016	ליום 31.12.2015
הנהלה, מטה וכספים	9	7
שיווק ומכירות	7	7
שירות לקוחות	12	11
תפעול	8	7
מחלקת טכנולוגיה	5	3
סה"כ	41	35

7.10.3 הטבות וטיבים של הסכמי ההעסקה

עובדי קאר2גו מועסקים על פי תנאים הנקבעים בחוזים אישיים, בהתאם להחלטת הנהלת קאר2גו ובכפוף להוראות הדין. החברה נוהגת לבטח את עובדיה בביטוח פנסיוני ולהפריש מדי חודש לביטוחי מנהלים ו/או לקרנות פנסיה בהתאם לשכר העובד ובכפוף להוראות הדין. החל משנת 2015 אומץ בהסכמי ההעסקה של כל עובדי קאר2גו האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורין, על פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963.

7.11 ספקים וקבלני משנה:

7.11.1 יבואני רכבים - רכישת כלי הרכב השונים אשר בשימוש החברה נעשית מול יבואנים שונים בהתאם לדרישה ועל פי פרמטרים שונים וביניהם עלות הרכב, עלות תחזוקת הרכב, עלויות הביטוח, קשרי גומלין עם היבואן וכיוצא באלו.

7.11.2 ספקי דלקים

למועד הדוח לקאר2גו ספק דלק בודד, ממנו קאר2גו רוכשת את הדלקים הנדרשים לצורך הפעלת רכביה. לקאר2גו אין תלות בספק האמור ביכולתה להחליפו בכל עת וללא עלויות נוספות.

שיעור הרכישות מתוך סך הרכישות מחברות ההשכרה			
2014	2015	2016	ספק
17%	24%	18%	סאן קאר ^(א)
77%	29%	15%	החברה ^(ב)
6%	47%	57%	ספק ג' ^(ג)

(א) בהתאם להסכם השכרת רכבים בין קאר2גו לבין סאן קאר השקעות בע"מ ("סאן קאר"), חברה בבעלות מר ג'ראר גדיש, בעל מניות בקאר2גו (מחזיק כ-6.76% מהונה המונפק והנפרע) והמכהן בה כדירקטור, שוכרת קאר2גו רכבים מסאן קאר לתקופות של שנתיים או עד 35,000 ק"מ לשנה, בהתאם למחירון שנקבע בהסכם.

(ב) קאר2גו שוכרת רכבים מהחברה לתקופות של 24 חודשים עד 36 חודשים או עד 36,000 ק"מ לשנה, בהתאם למחירון שנקבע בהסכם. במידה ותקופת החכירה תיארך מעבר ל-36 חודשים, סכום התשלום החודשי יופחת ב-5%. קאר2גו לא נדרשת להעמיד פיקדון עבור השכרת הרכבים בתחילת תקופת השכירות.

בהסכמים במפורטים בסעיפים (א) ו-(ב) לעיל נקבעו הוראות ותנאים לעניין סכום התשלום החודשי בהתאם למחירון כאמור, דמי השתתפות עצמית במקרה של נזק, דמי הפסקת חוזה (בסכום של חודש שכירות), תנאים והוראות לעניין השימוש ברכבים המושכרים, ועוד.

(ג) בחודש מאי 2014 התקשרה קאר2גו עם ספק ג' בהסכם שכירות רכבים עם ספק ג'. על פי ההסכם, תנאי שכירות הרכבים ייעשו בנפרד עבור כל רכב בהתאם לטופס הזמנה נפרד ("טופס ההזמנה"). מעבר לכך נקבעו בהסכם הוראות כלליות, בין היתר: (א) לקאר2גו קיימת האופציה לרכוש את הרכבים בתום תקופת השכירות בתמורה למחיר שנקבע בטופס ההזמנה; (ב) לקאר2גו קיימת האופציה לסיום מוקדם של תקופת השכירות הקבוע בטופס ההזמנה, בכפוף למתן הודעה מוקדמת ובכתב של 30 יום מראש ותשלום דמי סיום מוקדם על פי המנגנון הקבוע בהסכם; (ג) קאר2גו תישא בכל הביטוחים הנדרשים עבור הרכבים השכורים; (ד) לשם הבטחת ביצוע התחייבויותיה על פי ההסכם, קאר2גו נדרשה לספק בטחונות שונים, לרבות שטר חוב, כתב ערבות בסכום שאינו מוגבל וכן אגרות חוב שמכוחן נרשמו שעבודים קבועים בדרגה ראשונה לטובת הספק על הרכבים המושכרים.

7.11.4 ספקי תוכנה וחומרה:

(א) קאר2גו רוכשת יחידות מוצר Car Sharing ("יחידות המוצר"), אשר מיוצרות על ידי פוינטר ומשולבות ברכבי ההשכרה המשמשים לפעילות ההשכרה ושיתוף הרכבים. סכום הרכישות הינו בשיעור לא מהותי לחברה. להערכת החברה, לקאר2גו תלות בפוינטר. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2.2 לפרק הרביעי – פרטים נוספים על התאגיד.

(ב) למועד הדוח קאר2גו מצויה בשלבי פיתוח מתקדמים של תוכנה ייחודית וחלופית לניהול ולתפעול פעילות של שיתוף רכבים, אשר מפותחת עבור קאר2גו על ידי ספק חיצוני ("התוכנה החדשה"). בהסכם עם הספק החיצוני נקבעו שלבי הפיתוח ולוחות הזמנים לביצוע כל שלב, התמורה בגין ביצוע הפרויקט וכן תמורה שנתיית בגין שירותי תמיכה לאחר הפיתוח, אחריות, תמורה, בטחונות, והוראות בדבר שמירה על קניין רוחני וסודיות. התוכנה החדשה כוללת התאמות ושיפורים ביחס לתוכנה הקיימת. במהלך חודש ספטמבר

2016 בוצעה הסבה ומעבר חלקי לפעילות עם התוכנה החדשה כאשר שלב הפיתוח טרם הושלם. להערכת החברה הפיתוח ומעבר מלא לפעילות באמצעות התוכנה החדשה יושלם במהלך שנת 2017.

7.11.5 קבלני משנה

קאר2גו מתקשרת עם קבלני משנה לצורך תחזוקת רכביה בלבד. ספקים אלו מתניידים בשטח בין הרכבים, בשעות השפל של השירות (שעות הלילה), ומבצעים בדיקות, השלמת ציודים ושטיפות של כלי הרכב. כמו כן, החברה עובדת עם מספר מוסכים מורשים לצורך תחזוקה שוטפת (טיפול, תחזוקה מכאנית ובלאי שוטף).

7.12 הסכמים מהותיים

בשנים 2008-2009 העמידו מייסדיה של קאר2גו לקאר2גו הלוואות בסכום כולל של כ-493 אלפי ש"ח ("הלוואות המייסדים") שלהן עיקריהן: (א) הלוואות המייסדים צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 4%; (ב) הלוואות המייסדים נחותות ביחס להלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח המפורטת בסעיף 11.1.1.3. למועד הדוח יתרת הלוואות המייסדים עומדת על סך של 721 אלפי ש"ח.

7.13 הליכים משפטיים

למועד הדוח קאר2גו אינה צד להליכים משפטיים מהותיים.

7.14 ביטוח

קאר2גו מבטחת בפוליסות ביטוח לביטוח מבנים, מלאי, ביטוח כספים, ביטוח אש, ביטוח אחריות כלפי צד ג' וביטוח חבות מעבידים במסגרת פוליסות הביטוח של החברה. כלי הרכב שבצי קאר2גו מבטחים בביטוח חובה וביטוח צד ג' על פי דין. משיקולים כלכליים קאר2גו אינה מבטחת את רכביה בביטוח מקיף, והיא בוחנת מעת לעת את עלות רכישתן של פוליסות כאמור למול עלות תיקוני תאונות, אבדן מוחלט וגניבה, ועלויות תקורה המתלוות לאירועים אלו בהם היא נושאת כאשר אין ברשותה פוליסת ביטוח מקיף.

7.15 יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת קאר2גו להרחיב את פעילותה לאזורים נוספים בערים בהן היא פועלת, וכן לערים מרכזיות נוספות כגון חיפה, ירושלים וערים נוספות בגוש דן והגדלת כמות הרכבים של קאר2גו כתוצאה מכך בערים אלו; למועד הדוח, אין בכוונתה של קאר2גו לשנות את אופן פעילותה (במודל A2A) בערים בהן היא פועלת כיום (למעט במסגרת הפרויקטים בת"א ובחיפה).

מלבד האמור לעיל, למועד הדוח, אין בכוונתה של קאר2גו לפתח שירותים משמעותיים נוספים, אולם קאר2גו בוחנת בכל עת רעיונות חדשים, תוך מעקב מתמיד אחר צרכי השוק והמשך פעילות השיוק של שירותיה ללקוחותיה הקיימים ו/או ללקוחות חדשים.

קאר2גו רואה בהפעלת מערך A2Z עבור עיריית תל אביב כמנוע צמיחה לפעילותה. לצורך הספקת השירותים במסגרת המכרז, קאר2גו פועלת להתאמת מערך הפעילות שלה, הפועל כיום במודל A2A, גם לפעילות במודל A2Z, ובפרט להתאמות הנדרשות בהתאם למכרז כאמור בסעיף 7.4.4 לעיל.

בכוונת קארטגו להרחיב את מעגל לקוחותיה העסקיים וכן לקוחות אחרים על ידי פניה בעתיד לקהלי יעדים אפשריים נוספים.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה לגבי השפעת הפרמטרים השונים, כפי שצוינו לעיל, על פעילות החברה, וכן לגבי התקשרות בהסכם מחייב עם עיריית תל אביב - יפו, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של קארטגו והחברה וניתוח השוק בו פועלת קארטגו במועד הדוח וכן על נתונים נוספים המצויים בידי הנהלת קארטגו והחברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף התחבורה בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בו וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל נכון למועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות קארטגו והחברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות שינוי במצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם, וכן בגין שינויי חקיקה ושינויים רגולטורים אחרים שישפיעו על השווקים בהם החברה פועלת, ובעיקר על שוק הרכב בישראל.

7.16 דיון בגורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי הסיכון איתם מתמודדת קארטגו במסגרת פעילותה:

7.16.1 סיכונים מקרו

- (א) מיתון במשק - מיתון במשק עשוי להביא לצמצום השימוש בשירותי קארטגו, אולם בנסיבות מסוימות מיתון כאמור עשוי להתבטא בהגדלת השימוש בשירותי קארטגו אשר מציעה תחליף זול להחזקת רכב פרטי.
- (ב) מצב בטחוני וכלכלי - פעילות קארטגו עשויה להיות מושפעת ממצבים ביטחוניים וכלכליים חריגים.

7.16.2 סיכונים ענפיים

- (ג) הגדלת התחרות בתחום שיתוף והשכרת הרכבים - הגדלת התחרות בענף שיתוף והשכרת הרכבים על ידי כניסת מתחרים חדשים או על ידי העמקת פעילותם של מתחרים קיימים, עשויה להשפיע על הקטנת הביקושים לשירותי קארטגו.
- (ד) פיתוח מערכות תחבורה ציבוריות - פיתוח של מערכת התחבורה הציבורית באזורים בהם פעילה קארטגו, כגון רכבת קלה, עשוי לפגוע בנתח השוק של קארטגו.
- (ה) פיתוחים חדשים בתחום שיתוף הנסיעות - כניסת מוצרים תחליפים לשוק בו פועלת קארטגו, כגון אפליקציות שיתוף נסיעות, עשויות להעצים את התחרות בתחום.
- (ו) גניבות רכבים - גידול בגניבת רכבים בישראל עשוי להשפיע על אופי הפעילות והדרישות בענף בו פועלת קארטגו, מכיוון שמרבית החברות בענף אינן נוהגות לבטח את רכביהן בביטוח מקיף (גם קארטגו אינה נוהגת לבטח את רכביה בביטוח מקיף כאמור).

7.16.3 סיכונים הייחודיים לפעילות קארטגו

- (ז) עליית במחירי שכירות חניות - עליית מחירי שכירות חניות פרטיות עשויה לפגוע ברווחיותה של קארטגו, בשל הגדלת העלויות התפעוליות של קארטגו הנובעת מכך.
- (ח) עלייה חדה במחירי הדלק - מחירי השירותים של קארטגו כוללים בין היתר את עלויות הדלק. בטווח הקצר עלייה חדה במחירי הדלק עשויה להקטין את רווחיות הפעילות ו/או את השימוש בשירותים שקארטגו מציעה.

- (ט) עלייה במחירי הליסינג - חלק עיקרי מהרכבים המשמשים את קאר2גו פעילותה הינם בליסינג. בהתאם, עליה במחירי הליסינג עשויה להשפיע על רווחיותה של קאר2גו.
- (י) עליה במחירי הביטוח לרכבים שיתופיים - עלות הביטוח הינה חלק עיקרי מהעלות החודשית של הפעילות של קאר2גו. לפיכך, עליה במחירי הביטוח עשויה להשפיע על רווחיותה של קאר2גו ו/או להשפיע על אופן ניהול הסיכונים בקאר2גו.

7.16.4 הצגת גורמי הסיכון על פי טיבם בטבלה

זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם של קאר2גו הינם על סמך הערכה של קאר2גו בלבד וייתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מקרו			
		+	מיתון בשוק
	+		מצב בטחוני וכלכלי
סיכונים ענפיים			
	+		הגדלת התחרות בתחום שיתוף והשכרת הרכבים
	+		פיתוח מערכות תחבורה ציבוריות
		+	פיתוחים חדשים בתחום שיתוף הנסיעות
	+		גניבות רכבים
סיכונים ייחודיים לחברה			
	+		עלייה במחירי שכירות חניות
	+		עלייה חדה במחירי הדלק
		+	עלייה במחירי הליסינג
	+		עליה במחירי הביטוח לרכבים שיתופיים

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

8. הון חוזר

8.1 ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות. הנכסים השוטפים של החברה כוללים בעיקר לקוחות וחייבים ויתרות חובה. ההתחייבויות השוטפות של החברה כוללות בעיקר התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, הכנסות מראש וזכאים ויתרות זכות.

8.2 להלן הרכב ההון החוזר של החברה וההתאמות ליום 31 בדצמבר לכל אחת מהשנים 2015 ו-2016 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר, 2015			ליום 31 בדצמבר, 2016			
סה"כ	התאמות לתקופה של 12 חודשים	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים	סה"כ	התאמות לתקופה של 12 חודשים	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים	
46,455	-	46,455	54,794	-	54,794	נכסים שוטפים
60,134	-	60,134	69,642	-	69,642	התחייבויות שוטפות
(13,679)	-	(13,679)	(14,848)	-	(14,848)	עודף (גירעון) הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

8.3 גירעון בהון החוזר:

לפרטים ראו סעיף 1.5.2 לדוח הדירקטוריון.

9. מימון

החברה מממנת את פעילותה ממקורות בנקאיים ומשטר הון שהנפיקה החברה לטובת פוינטר. לפרטים נוספים ראו סעיף 11 להלן.

להלן פירוט יתרות האשראי של החברה ממקורות אשראי בנקאיים ולא בנקאיים ליום 31.12.2016 (באלפי ש"ח):

מקורות אשראי לא בנקאיים	מקורות אשראי בנקאיים	
-	-	אשראי לזמן קצר
-	661	אשראי שקלי לא צמוד*
-	277	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לא צמוד
-	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לא צמוד מדד
-	938	סה"כ אשראי לזמן קצר
-	-	אשראי לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות)
721	-	צמוד מדד
3,191	-	לא צמוד מדד
3,912	-	סה"כ אשראי לזמן ארוך
3,912	938	סה"כ

* לפרטים ראה ביאור 12 ב 2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016.

9.1 להלן פירוט מסגרות אשראי וניצולן על ידי החברה וקאר2גו, ליום 31 בדצמבר, 2016, באלפי ש"ח:

ניצול נטו (ניצול המסגרת פחות יתרות המזומנים)	יתרות מזומנים חיוביות של החברה בבנק	ניצול*	מסגרת אשראי, הלוואות וערבויות	בנק
4,647	7,913	12,560	15,360	בנק א'
6,351	49	6,400	6,400	בנק ב'

* סכום הניצול מבטא את סך הערבויות שהחברה העמידה להבטחת התחייבויותיה על פי מספר הסכמי שכירות והתחייבויותיה למתן שירותים למספר לקוחות. סכום זה אינו כולל סך של כ-170 אלפי ש"ח אשר רשום בחשבוניות הבנק של פוינטר להבטחת התחייבויותיה של החברה כאמור. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2.2 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

9.2 התחייבויות אחרות כלפי תאגידים בנקאיים

9.2.1 החברה התחייבה לשמור כי שיעור ההון העצמי של החברה מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת מ-40% ("היחס הפיננסי"). "ההון העצמי של החברה" לעניין זה ייחשב כהון החברה כמשמעותו לפי כללי חשבונאות מקובלים בדוחותיה הכספיים של החברה, ובתוספת הלוואות בעלים שלגביהן חתמו החברה והגורם המלווה כלפי הבנק על כתבי נחיתות (Subordination).

למועד הדוח, כל הלוואות הבעלים שהועמדו לחברה נחותות לחוב הבנקאי. כמו כן התחייבה החברה כלפי בנק מממן, בקשר עם היחס הפיננסי, כי במידה ולדעת הבנק, יישום של תקנים ו/או כללים חשבונאיים חדשים בדוחותיה הכספיים של החברה יביא לשינוי ו/או ישפיע על היחס הפיננסי, הבנק יהא רשאי להודיע לחברה לבצע שינוי ביחס הפיננסי, ככל שנדרש, על מנת להתאימו לתכלית הפיננסית המקורית לפיה נקבע היחס הפיננסי.

9.2.2 בנוסף החברה התחייבה כלפי שני בנקים מממנים כי במקרה של שינוי שליטה בחברה, דהיינו אם מר יוסף בן שלום (בעצמו ו/או ביחד עם קרוביו) ומר ברק דותן (בעצמו ו/או ביחד עם קרוביו) (בס"ק זה: "בעלי השליטה בחברה"): (א) חדלו מלהחזיק ביחד ו/או כל אחד לחוד, בעצמם ו/או ביחד עם קרוביהם, במישרין ו/או בעקיפין (באמצעות חברות ישראליות בבעלותם המלאה ו/או באמצעות נאמן), יותר מ-22% מהון המניות של החברה⁹ ("השיעור המינימאלי") או אדם אחר כלשהו שולט לבדו או ביחד עם אחרים (לרבות ביחד עם בעלי השליטה בחברה); ו/או- (ב) אינם מחזיקים, ביחד או כל אחד לחוד, במישרין ו/או בעקיפין (באמצעות חברות ישראליות בבעלותם המלאה ו/או באמצעות נאמן), בכמות הגדולה ביותר של אמצעי השליטה בחברה, ויש אדם אחר המחזיק בעצמו או ביחד עם אחרים (לרבות יחד עם בעלי השליטה) בכמות שווה או גדולה יותר מהם, של אמצעי השליטה בחברה, אזי יהא הבנק רשאי להעמיד לפירעון מידי כל חוב של החברה כלפיו.

9.2.3 בנוסף החברה התחייבה כלפי אחד הבנקים הממנים את פעילות קארטגו כי כל הסכומים אשר קארטגו חייבת ו/או תחוב לחברה, כפופים (Subordination) לכל חוב או התחייבויות שהם של קארטגו כלפי הבנק המממן.

9.2.4 כמו כן, קארטגו התחייבה כלפי אותו בנק מממן כי במקרה של שינוי שליטה בקארטגו, דהיינו אם החברה תחדל לשלוט בקארטגו ו/או במקרה בו ה"ה יוסי בן שלום וברק דותן ("בעלי השליטה") יחדלו מלהחזיק, ביחד או לחוד, במישרין או בעקיפין, ביותר מ-22% מהון המניות המונפק והנפרע (על בסיס דילול מלא) של החברה, ו/או אם בעלי השליטה אינם מחזיקים, ביחד או לחוד, במישרין או בעקיפין, בכמות הגדולה ביותר של אמצעי השליטה בחברה, אזי יהא הבנק רשאי להעמיד לפירעון מידי כל חוב של קארטגו כלפיו.

9.2.5 בנוסף התחייבה קארטגו כלפי אותו בנק מממן כי היא מתחייבת שלא לבצע, לא להחליט על ביצוע, ולא להכריז או להתחייב לבצע חלוקה כלשהי של תקבול כלשהו לבעל מניות כלשהו של קארטגו או לגוף קשור לבעל המניות או לבעל עניין של בעל המניות או של הגוף הקשור האמור או קרוב של מי מהם ללא הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.

⁹ כלפי אחד מהבנקים המממנים כאמור, שיעור ההחזקה של 22% מחושב על בסיס הון המניות המונפק והנפרע של החברה, ואילו כלפי הבנק המממן האחר, שיעור ההחזקה של 22% מחושב מתוך הון המניות של החברה בדילול מלא.

9.3 שעבודים

- 9.3.1 החברה יצרה שעבוד קבוע ראשון בדרגה על המוניטין שלה ושעבוד שוטף על כל יתר נכסיה לטובת שני גורמים מממנים שונים.
- 9.3.2 החברה יצרה לטובת שני הגורמים המממנים הנ"ל (פרי-פאסו) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, אולם החברה תהיה רשאית להנפיק מניות מתוך הון המניות הרשום שלה שטרם נפרע, בלא צורך בהסכמת הגורמים המממנים לעשות כן, ובלבד שהחברה אינה מצויה במועד ההנפקה באירוע הפרה (דהיינו, אירוע אשר בגינו הגורם המממן רשאי להעמיד את הסכומים המובטחים לפירעון מיידי).
- 9.3.3 קארזגו העמידה לטובת גורם מממן שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של קארזגו, על המוניטין של קארזגו וכן על זכויות קארזגו לפטור או הקלה או הנחה ממס, על פי כל דין, וכן שעבוד צף על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות, מכל סוג שהוא, שישנם ו/או שיהיו בעתיד לקארזגו.
- 9.3.4 לשם הבטחת ביצוע התחייבותיה של קארזגו על פי הסכמי ליסינג מימוני להשכרת רכבים שבהם התקשרה עם ספקים (לרבות עם ספק ג', כמפורט **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** (ג) לעיל), יצרה קארזגו שעבודים קבועים בדרגה ראשונה לטובת הספקים הרלוונטיים על הרכבים השכורים.

10. מיסוי

לחברה לא נקבעה שומת מס סופית ממועד היווסדה. לחברה המאוחדת שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2012. לפרטים נוספים ראו ביאור 14'ב לדוחות הכספיים של החברה.

11. הסכמים מהותיים

11.1.1 הלוואות שהעמידה החברה לקארזגו

11.1.1.1 הסכם הלוואה המירה בין קארזגו לבין החברה מחודש פברואר 2016

ביום 22 בפברואר, 2016 התקשרה החברה יחד עם משקיעים נוספים (יחד: "**המשקיעים**") עם קארזגו בהסכם להעמדת הלוואה המירה (בסעיף קטן זה: "**ההסכם**") בסכום של כ-5,000 אלפי ש"ח ("**קרן ההלוואה**"), מתוכה, סכום של כ-3,710 אלפי ש"ח יועמד על ידי החברה. קרן ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית בשיעור שנתי של 7% שתחושב על בסיס ריבית דריבית, החל ממועד העמדת כל חלק בקרן ההלוואה, ועד המוקדם מבין פירעונה המלא בפועל על ידי קארזגו או המרתה (להלן: "**ההצמדה**" ו-"**הריבית**", לפי העניין). הריבית תשולם במועדי פירעון קרן ההלוואה יחד עם קרן ההלוואה והפרשי ההצמדה (קרן ההלוואה, הריבית וההצמדה יכוננו יחדיו "**ההלוואה**").

העמדת כל חלק מקרן ההלוואה בפועל תיעשה בהתאם להודעה של קארזגו שתמסור למשקיעים, ובלבד ש: (א) סכום החלק מקרן ההלוואה שיהיה נקוב בכל הודעה כאמור לא יפחת מסך של 1,000 אלפי ש"ח; ו- (ב) ההודעה האחרונה כאמור תימסר לא יאוחר מתום 18 חודשים ממועד ההסכם. למועד הדוח לא הועמדו לקארזגו סכומים כלשהם מתוך קרן ההלוואה.

ההלוואה תפרע החל מתום שנתיים (24 חודשים) ממועד העמדתו בפועל של כל חלק מקרן ההלוואה, ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים (בס"ק זה: "**מועדי פירעון ההלוואה**"), כאשר בכל תשלום יפרע 8.333% מקרן ההלוואה, בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שנצברו על אותו חלק של ההלוואה עד לאותו מועד. הכל, ככל שמי מהמשקיעים (לפי העניין) לא פרע את ההלוואה או

המיר את ההלוואה להון לפני מועדי פירעון ההלוואה. בהסכם נקבעו התנאים על פיהם יהיו רשאים כל אחד מהמלווים להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי.

בנוסף, ככל שלפני החזר מלוא ההלוואה תגייס קארטגו הון מצדדים שלישיים (בס"ק זה: "גיוס ההון") בסך כולל של לפחות 5,000 אלפי ש"ח, אזי במועד השלמת עסקה כאמור, יהיו זכאים המשקיעים הרלוונטיים להמיר את יתרת ההלוואה (שטרם נפרעה) למניות מאותו סוג ובעלות אותן זכויות אשר יוקצו בגיוס ההון, בהנחה של 30% על מחיר המניה בגיוס ההון. אולם, ככל שקארטגו לא תשלים את גיוס ההון בתוך 12 חודשים ממועד העמדת קרן ההלוואה, יהיו המשקיעים הרלוונטיים זכאים להמיר את יתרת ההלוואה (שטרם נפרעה), בכל מועד החל מתום 12 החודשים כאמור לעיל, ועד פירעון מלא של ההלוואה, למניות בכורה א' של קארטגו, על פי שווי של 10 מיליון ש"ח לפני הכסף, בדילול מלא. מניות בכורה א' של קארטגו יעניקו למחזיקים בהן את הזכויות העיקריות הבאות: הגנה מפני דילול וזכות עדיפות לקבלת החזר ההשקעה (עד לסך של פי שלושה מסכום ההשקעה) בתוספת ריבית בשיעור של 7% לשנה בקורות אירועים מסוימים כגון: (א) מכירת כל או מרבית מניות קארטגו לצד שלישי או עיקר נכסיה; (ב) מיזוג קארטגו עם חברה אחרת אם קארטגו אינה החברה הקולטת; (ג) חלוקת דיבידנד; (ד) פירוק קארטגו.

11.1.1.2 הסכם הלוואה המירה בין קארטגו לבין החברה מחודש אפריל 2014

הלוואה אשר הועמדה לקארטגו בסך 3,000 אלפי ש"ח לצורך פעילותה, הצמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 7%, המחושבת על בסיס ריבית דריבית. ביום 26 ביוני 2016 ובהתאם להוראות הסכם ההלוואה הומרה ההלוואה אשר יתרתה למועד ההמרה עמד על סך 3,490 אלפי ש"ח כנגד הקצאת 11,542 מניות בכורה א' של קארטגו לפי שווי ל 10 מיליון ש"ח לפני הכסף, בדילול מלא. לפירוט בדבר הזכויות העודפות שיקנו מניות בכורה א' של קארטגו למחזיקים בהן, ראו סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לעיל.

11.1.1.3 הסכם הלוואה (לא המירה) בין קארטגו לבין החברה מחודש מאי 2009

הלוואה אשר הועמדה לקארטגו בסכום של 6,000 אלפי ש"ח (בס"ק זה: "קרן ההלוואה"), הצמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 6% ממועד העמדת כל חלק של קרן ההלוואה (בס"ק זה: "הריבית"). קרן ההלוואה, הריבית וההצמדה (יחד בס"ק זה: "ההלוואה") ייפרעו יחדיו על ידי קארטגו החל מיום 1 בספטמבר, 2016 ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים, כאשר בכל תשלום תפרע קארטגו 8.33% מההלוואה. ביום 23 בנובמבר 2016, נחתם תיקון נוסף להסכם ההלוואה, במסגרת התיקון שיעור הריבית הועלה מ-6% ל-7% ומועדי הפרעון הוארכו מ-12 תשלומים רבעוניים רצופים ל-84 תשלומים חודשיים. לפרטים נוספים ראו ביאור 7' לדוחות הכספיים של החברה.

ההלוואות המפורטות בסעיפים 11.1.1.2 ו-11.1.1.3 לעיל הומחו במסגרת הפיצול המבני לפוינטר, ולאחר מכן נמכרו על ידי פוינטר לחברה במסגרת עסקת מכר מניות קארטגו כמפורט בסעיף 1.2.2 לעיל.

11.1.2 הלוואה שהעמידה פוינטר לחברה

ביום 30 בדצמבר, 2015 פרעה החברה חלק מהלוואות הבעלים (כולל הריבית שהצטברה בגין) אשר העמידה פוינטר לחברה (ובכלל זה הלוואות שגריר מערכות כאמור בסעיף 1.2.1 לעיל וכן

הלוואת הבעלים לקארטגו כאמור בסעיף 1.2.2.3 לעיל), בסך של 74,500 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניה אחת של החברה לפוינטר.

כמו כן, באותו מועד הנפיקה החברה לפוינטר שטר הון בסך של 8,000 אלפי ש"ח כנגד פירעון יתרת הלוואות הבעלים של פוינטר לחברה בסך של 8,000 אלפי ש"ח. סכום שטר הון זה אינו נושא ריבית והוא יעמוד לפירעון בתום תקופה של חמש שנים ממועד הוצאתו ("שטר ההון המקורי").

ביום 29 במרץ, 2016 נפרע פירעון שטר ההון המקורי, כך ש: (א) סכום של 4,100 אלפי ש"ח משטר ההון נפרע כנגד הקצאת מניה רגילה אחת בת 1.00 ש"ח ע.נ.10 של החברה לפוינטר; (ב) סכום של 3,100 אלפי ש"ח משטר ההון המקורי הונפק על ידי החברה לפוינטר כשטר הון חדש, בתנאי שטר ההון המקורי; וכן - (ג) יתרת שטר ההון במקורי בסך של 800 אלפי ש"ח הונפק על ידי החברה לפוינטר כשטר הון חדש נוסף, בתנאי שטר ההון המקורי.

¹⁰ לפני פיצול הון המניות של החברה כאמור בסעיף 3.2.2 לפרק ג' לתשקיף.



קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

2	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	1.
7	היבטי ממשל תאגידי	2.
10	הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד	3.

דירקטוריון קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה וחברת הבת לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ("התקופה"). הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ("הדוחות הכספיים"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה (כללי, תוצאות פעילות, הון עצמי ותזרימי מזומנים)

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1 כללי

ביום 8 ביוני, 2016 חולקו מניות החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניות פוינטר טלוקיישן בע"מ (בעלת השליטה לשעבר בחברה) והן החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מה-28 ביוני, 2016.

למועד הדוח החברה פועלת בשני תחומי פעילות, המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים של החברה: תחום השירותים לחברות הביטוח ותחום שיתוף והשכרת הרכבים.

לפרטים אודות אירועים מהותיים שאירעו בתאגיד במועד הדוח ולאחריו, ראו פרק תיאור עסקי התאגיד.

1.2 המצב הכספי

להלן יובאו הסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים העיקריים מתוך סעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 31 בדצמבר		שינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד		הסבר החברה
	2016	2015	באלפי ש"ח	ב- %	
נכסים					
מזומנים ושווי מזומנים	8,006	8,176	(170)	(2%)	-
לקוחות	42,711	34,766	7,945	23%	גידול ביתרת הלקוחות נובע מגידול בהכנסות החברה. לפרטים ראו סעיף 1.4.1 להלן לעניין ההכנסות בתקופת הדיווח. כמו כן ראו סעיף 1.5.2 להלן לעניין היקף ימי אשראי הלקוחות.
חייבים אחרים	3,525	1,758	1,767	101%	הגידול נובע מיתרה מלקוח בסך 1,547 אלפי ש"ח שהיתה זכאית לה החברה ואשר שולמה בשוגג לבעלת השליטה לשעבר. היתרה הועברה לחברה לאחר תאריך המאזן.
מלאי	552	654	(102)	(16%)	
רכוש קבוע זמין למכירה	-	1,101	(1,101)	(100%)	הקיטון נובע ממימוש צי הרכבים שהועמדו למכירה.
סה"כ נכסים שוטפים	54,794	46,455	8,339	18%	
רכוש קבוע	31,266	22,379	8,887	40%	הגידול נובע מהשקעות ברכוש קבוע בעיקר חידוש צי רכבי שירות והשכרה (לצד הירידה ברכוש קבוע זמין למכירה) ושיפוץ הסניף המרכזי בחולון. גידול זה מקוזז על ידי הוצאות פחת שוטפות.
מוניטין	60,083	60,083	-	-	-
נכסים בלתי מוחשיים אחרים	2,963	1,843	1,120	61%	הגידול נובע מהשקעה בהחלפת התוכנה לניהול מערך שיתוף הרכבים בחברת הבת. גידול זה מקוזז על ידי הפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים.

מיסים נדחים	2,174	118	2,056	1,742%	הגידול נובע מהכרה לראשונה במיסים נדחים בחברה מאוחדת בגין הפסדים משנים קודמות. פרטים ראו ביאור 14 ג' לדוחות הכספיים של החברה.
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	96,486	84,423	12,063	14%	-
התחייבויות					
אשראי מתאגידים בנקאיים, החברה האם ואחרים	938	326	612	188%	הגידול נובע מאשראי שלקחה חברת הבת מתאגיד בנקאי לצורך השקעה בחידוש צי רכבי ההשכרה.
ספקים	32,364	27,655	4,709	17%	הגידול נובע מגידול בפעילות החברה, וכן ומגידול בימי אשראי ספקים. ממוצע היקף ימי אשראי מספקים בשנת 2016 עמד על 88 יום לעומת ממוצע של 81 יום בתקופה המקבילה אשתקד.
הכנסות מראש	25,176	21,091	4,085	19%	עיקר ההכנסות מראש הינן בגין מכירת מנויים לשנה מראש. הגידול נובע מגידול במכירת מנויים.
זכאים ויתרות זכות	11,164	11,062	102	1%	-
סה"כ התחייבויות שוטפות	69,642	60,134	9,508	16%	-
הלוואות מבעלי מניות ואחרים	3,912	6,796	(2,884)	(42%)	הקטון נובע מהמרת שטר הון על ידי פוינטר, בעלת השליטה לשעבר, להון. לפרטים נוספים ראו ביאור 12א' (1) לדוחות הכספיים של החברה.
הכנסות מראש	908	1,816	(908)	(50%)	היתרה מייצגת פיצוי כספי מפוינטר, בעלת השליטה לשעבר, נוכח הפרת הסכם שכירות משנה. הקטון נובע מחלוף הזמן והכרה בהכנסה על פני תקופת שכירות המשנה המקורית.
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	1,222	1,310	(88)	(7%)	-
עתודה למס נדחה	1,320	-	1320	100%	הגידול נובע מגידול בהפרשי עיתוי בעיקר בגין הפחתת מוניתין שמופחת לצרכי מס ואינו מופחת חשבונאית.
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	7,362	9,922	(2,560)	(26%)	-
הון עצמי					
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,273)	(4,793)	3,520	73%	הגידול נובע מירידה בשיעור ההחזקה של המיעוט בחברת הבת קארטגו (לפרטים ראה ביאור 7ד' לדוחות הכספיים) ומהרווח הנקי בתקופת הדוח.
הון עצמי	75,549	65,615	9,934	15%	הגידול בהון נובע מהרווח הנקי בסך 7.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, גידול בסך 1.3 מיליון ש"ח בקרן ההון בשל תשלומים מבוססי מניות ומהמרת שטר הון על ידי פוינטר, בעלת השליטה לשעבר, ב-29 במרץ, 2016. מנגד נרשם קטון בקרן הון מעסקאות עם המיעוט כתוצאה מעליה בשיעור ההחזקות בקארטגו ב-26 ביוני, 2016.

1.3. תוצאות הפעילות:

להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות של החברה לשנים 2016 ו-2015:

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד		הסברי החברה
	2016	2015	באלפי ש"ח	ב-%	
הכנסות ממוצרים	30,753	24,642	6,111	25%	הגידול זה נובע מהצמיחה בפעילות העסקית בשני מגזרי הפעילות של החברה. לפרטים נוספים ראה תמצית התוצאות לפי מגזרי פעילות, סעיף 1.4.1 להלן.
הכנסות ממתן שירותים	148,264	131,981	16,283	12%	
הכנסות	179,017	156,623	22,394	14%	

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד		הסברי החברה
	2015	2016	באלפי ש"ח	ב-%	
עלות המכירות	149,577	137,052	12,525	9%	
רווח גולמי	29,440	19,571	9,869	50%	הרווח הגולמי גדל בשני מגזרי הפעילות. במגזר השירותים לחברות הביטוח, הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מההכנסות, נובע מהצמיחה בהכנסות, שינוי בתמחיל ההכנסות, עלייה בהכנסות בעלות שיעורי רווחיות גבוהים יותר, וכן משקף את היתרון לגודל. במגזר שיתוף והשכרת רכבים, הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מההכנסות נובע מגידול בהכנסות בפעילות הגנרית של המגזר ומתחילת הפעלת מיזם אוטותל.
שיעור רווח גולמי מההכנסות	16.4%	12.5%	44%		
הוצאות מכירה ושיווק	9,052	7,976	1,076	13%	הגידול נובע מהגדלת המשאבים שהשקיעה החברה בשיווק. בין היתר הגדלת כ"א, ופרסום באמצעי המדיה השונים. בנוסף, במהלך שנת 2016 קארטגו הניעה מהלך של מיתוג מחדש שכלל, בין היתר, שינוי לוגו החברה, פרסום סרטוני תדמית ושילוט מחדש של רכביה.
הוצאות הנהלה וכלליות	11,459	10,057	1,402	14%	גידול הנובע בעיקרו מגידול בהוצאות מענקים מבוססי תוצאות, דמי ניהול ומתשלומים הנובעים לחברה מהיותה חברה ציבורית
הכנסות אחרות	116	70	46	66%	-
רווח תפעולי	9,045	1,608	7,437	463%	הרווח התפעולי גדל הודות לצמיחה בהכנסות ולגידול ברווח הגולמי ובשיעורו כאמור לעיל. לפרטים נוספים ראה תמצית התוצאות לפי מגזרי פעילות, סעיף 1.4.2 להלן.
שיעור רווח תפעולי מההכנסות	5.1%	1.0%			
EBITDA	16,857	10,143	6,714	66%	ה-EBITDA צמח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי כאמור לעיל. ה-EBITDA בתקופת הדוח מהווה כ-9.4% מההכנסות לעומת 6.5% בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות מימון, נטו	477	8,218	(7,741)	(94%)	הקיטון בהוצאות המימון, נטו, נובע מהמרת ההלוואה שקיבלה החברה מפוינטר, בעלת השליטה לשעבר, עבור רכישת הפעילות, להון, בדצמבר 2015 ובמרץ 2016.
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	8,568	(6,610)	15,178	230%	
הטבת מס	(346)	(860)	514	(60%)	ברבעון הרביעי של שנת 2016, הוכרו נכסי מסים נדחים בסך 2,174 אלפי ש"ח בגין מגזר שיתוף והשכרת רכבים. לפרטים נוספים ראו באור 14 ג' לדוחות הכספיים של החברה. מנגד נרשמו הוצאות מס בגין רווחי מגזר השירותים לחברות הביטוח.
רווח (הפסד) לתקופה	8,914	(5,750)	14,664	255%	
רווח (הפסד) כולל אחר	(160)	40	(200)	(500%)	
רווח (הפסד) כולל	8,754	(5,710)	14,464	253%	

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד		הסברי החברה
	2016	2015	באלפי ש"ח	ב - %	
רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	7,628	(5,472)	13,100	239%	
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,286	(278)	1,564	563%	

1.4. תמצית תוצאות לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

1.4.1. הכנסות

מגזרים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד		הסברי החברה
	2016	2015	באלפי ש"ח	ב - %	
מגזר השירותים לחברות הביטוח	159,572	142,612	16,960	12%	הגידול בהכנסות הושפע לטובה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הודות לגידול בפעילות העסקית במרבית השירותים שמספקת החברה. בין השאר, גידול של כ- 27% בהיקף ההכנסות משירותי הפחחות וצבע במרכזי השירות הקיימים, פתיחת שלושה מרכזי שירות נוספים במהלך 2015, 2016. בנוסף, גידול בכמות המנויים שמכרה החברה שהביא לגידול של כ- 10.6% בהכנסות מדמי מנוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעלייה בכמות המנויים שמכרה החברה בשנת 2016, וזאת בעקבות הרחבת הפעילות עם חברות הביטוח הקיימות, התקשרות עם חברות ביטוח נוספות והרחבת סל השירותים שמספקת החברה.
מגזר שיתוף הרכבים	19,971	14,829	5,142	35%	הגידול נובע מגידול בכמות ובניצולת הרכבים. בנוסף, החל מהמחצית השנייה שנת 2016, בהתאם לחוזה שנחתם עם הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו בע"מ, אשר נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2016, נבעו לחברה הכנסות מהקמת מערך הרכב השיתופי בעיר תל-אביב (אוטותל). הכנסות אלו נקפות לרווח והפסד בהתאמה לקצב ההתקדמות בהקמת המערך.
סה"כ	179,543	157,441	22,102	14%	
התאמות	(526)	(818)	292	(36%)	חלה ירידה בהכנסות הבין מגזריות, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעקבות צמצום השכרת רכבים על ידי החברה לחברת הבת ומעבר של חברת הבת להשכרה מספקים חיצוניים.
סה"כ הכנסות מחיצוניים	179,017	156,623	22,394	14%	

1.4.2. רווח תפעולי

מגזרים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד		הסברי החברה
	2016	2015	באלפי ש"ח	ב - %	
מגזר השירותים לחברות הביטוח	6,050	1,710	4,340	254%	הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו מההכנסות, נובע מהצמיחה בהכנסות, שינוי בתמהיל ההכנסות כאשר ישנה עלייה בהכנסות בעלות שיעורי רווחיות גבוהים יותר, וכן משקף את היתרון לגודל.
מגזר שיתוף הרכבים	2,995	(102)	3,097	3,036%	הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נובע מהצמיחה בהכנסות בפעילות הגנרית של המגזר ומהקמת מערך הרכב השיתופי בעיר תל-אביב (אוטותל) שהחל ב- 1 ביולי, 2016.
סה"כ רווח תפעולי	9,045	1,608	7,437	463%	

1.5. נזילות

1.5.1. תמצית תזרימי המזומנים

הסבר החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הסעיף
	2015	2016	
	(5,750)	8,914	רווח (הפסד) נקי
עיקר הקיטון למול תקופה מקבילה אשתקד, נובע מירידה בהוצאות המימון בשל המרת ההלוואה שקיבלה החברה מפוינטר, בעלת השליטה לשעבר, עבור רכישת הפעילות להון העצמי.	15,341	6,604	התאמות לסעיפי רווח והפסד
	9,591	15,518	תזרים תפעולי FFO
עיקר השינוי נובע מעלייה ביתרת הלקוחות בעקבות הגידול בהיקף הפעילות, אלו מקוזזים חלקית על ידי עלייה ביתרת ההכנסות מראש, הספקים ונותני השירותים.	2,411	(1,877)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
	12,002	13,641	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
ההשקעות שימשו לרכישת רכוש קבוע, בעיקר חידוש צי רכבי שירות, רכבי השכרה ושיפוץ הסניף המרכזי בחולון.	(2,974)	(14,406)	מזומנים נטו ששימשו מפעילות השקעה
המזומנים שנבעו לחברה בשנת 2016 מקורם מקבלת הלוואה מתאגיד בנקאי על ידי החברה המאוחדת.	(888)	595	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון עלייה (ירידה) במזומנים
	8,140	(170)	

1.5.2. גירעון בהון החוזר

ליום 31 בדצמבר, 2016 לחברה גירעון בהון החוזר בסך של כ-14,848 אלפי ש"ח. ההון החוזר של החברה מורכב בעיקרו מיתרות מזומנים, לקוחות, וכן אשראי ספקים, זכאים אחרים, מוסדות והכנסות מראש. הגירעון בהון החוזר של החברה נובע בעיקרו מיתרת ההכנסות מראש של החברה. חלק משמעותי מהכנסות החברה נובע ממכירת מנויים לשנה מראש, תוך התחייבות החברה למתן שירותים למשך תקופת המנוי. התחייבויות כאמור נרשמות במסגרת ההתחייבויות השוטפות של החברה כהכנסות מראש, המהוות התחייבויות תפעוליות לביצוע השירות, ולא התחייבויות כספיות העומדות לפירעון, דהיינו תזרים המזומנים לו תידרש החברה לביצוע ההתחייבות בגין הכנסות משירותים שקבלה החברה מראש, הכולל בעיקר שכר עבודה ועלויות קבלני משנה למבצעי השירות, הינו נמוך מסכום ההכנסות מראש הכלולות במסגרת ההון החוזר.

החברה מוודאת קיומן של רמות מספקות של מזומנים ויתרות נזילות לתשלום הוצאות התפעול הצפויות ולצורך פירעון ההתחייבויות הפיננסיות וזאת בהתאם לאומדן סביר של תשלומים אלו.

ממוצע היקף האשראי ללקוחות בשנת 2016 הינו 152 יום בגין שירות תיקוני פחחות וצבע לרכב ו- 49 יום בגין יתר השירותים בתחום פעילות השירותים לחברות הביטוח, לעומת 160 יום ו- 41 יום בשנת 2015 בהתאמה. הסיבה לשונות זו הינה תהליך גביית התקבולים מחברות הביטוח בגין שירותי מרכזי השירות של החברה, לפיו חברות הביטוח מעבירות לחברה את התשלום עבור שירותים אלו רק לאחר סיום הטיפול בהליכי תביעת הנזקים לרכבים המטופלים במרכזי השירות של החברה. התהליך האמור מביא להתארכות הליך הגבייה בחברה.

החברה פועלת לייעול הליך הגבייה מחברות הביטוח בגין שירותי מרכזי השירות של החברה, זאת, בין היתר, באמצעות הגברת הפעולות הנעשות על ידי הגורמים בחברה העוסקים בניהול תביעות של מבטחים כנגד חברות הביטוח, במטרה להביא לקיצור זמן

הטיפול בתביעות האמורות.

ממוצע היקף האשראי מספקים בשנת 2016 הינו 88 יום, לעומת 81 יום בשנת 2015.

1.5.3. מקורות מימון

ממועד התאגדותה, החברה מממנת את פעילותה השוטפת באמצעות אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים, אשראי ספקים וכן ממקורותיה העצמאיים של החברה, הנובעים מהכנסות החברה ממכירות.

דירקטוריון החברה בחן את התחייבויותיה של החברה באופן שוטף אל מול מקורות המימון האפשריים. מקורות המימון האפשריים מתבססים, בין היתר, על יעדי החברה לשיפור התוצאות העסקיות ועל יכולתה וכוונתה של החברה לקבלת אשראי מספקים ומגופים מממנים.

להלן מידע בדבר מקורות המימון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 :

אלפי ש"ח	%	
75,549	50%	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
7,362	5%	התחייבויות שאינן שוטפות
69,642	45%	התחייבויות שוטפות
152,553	100%	

ליום 31 בדצמבר, 2016 לחברה יתרת מסגרת אשראי בנקאי בלתי מנוצל בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח ויתרות מזומנים חיוביות בבנק בסך של כ-7,962 אלפי ש"ח.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

2. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

בשנת 2016 תרמה החברה לגופים שונים סך של כ- 32 אלפי ש"ח. באוגוסט 2016 דירקטוריון החברה אימץ מדיניות חלוקת תרומות.

3. תגמולים לנושאי משרה בכירה

דירקטוריון החברה בחן את תגמול נושאי המשרה ובעלי העניין המפורטים בתקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי ואשר כי תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה ובעלי העניין האמורים, תואמים את מדיניות התגמול של החברה אשר אושרה ביום 25 במאי, 2016 ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול נכנסה לתוקפה במועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה. כמו כן, בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול תעמוד בתוקפה במשך תקופה של 5 שנים לאחר השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה. לפרטים נוספים, ראו נספח 3 לתשקיף.

4. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של הדירקטורים בחברה, בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו לפחות שני דירקטורים, וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה לאור היקף הפעילות והמורכבות של החברה, במימונותם של נושאי המשרה המכהנים בחברה ומעורבותם של רואי החשבון המבקרים בישיבות הדירקטוריון העוסקות בנושאים חשבונאיים ופיננסיים. להערכת דירקטוריון החברה ולאחר שהביא במכלול שיקוליו את הצהרות

הדירקטורים שבהן פירטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידיעותיהם בסוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאיות האופייניות לענף שבו פועלת החברה בסדר הגודל והמורכבות של החברה, בהבנת תפקידי של רואה החשבון המבקר ובהכנת דוחות כספיים ואישורם לפי חוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968, חברי הדירקטוריון של החברה אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם ה"ה יוסי בן שלום, ניר כהן, כנרת יערי, חיים דביר, ירון דור (דח"צ) וליאן גולדשטיין (דח"צ). לפרטים נוספים על דירקטורים אלו כולל ניסיונם ופרטי השכלתם, ראו סעיף 11 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

5. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

5.1. שם מבקר הפנים - יוסי גינוסר; תאריך תחילת כהונתו - 2 במאי 2002; כישוריו לתפקיד - רואה חשבון מוסמך, שותף, מנכ"ל פאהן קנה ניהול ובקרה, CFE, CIA.

5.2. כללי:

למטב ידיעת החברה ולתאריך הדוח, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

כמו כן למטב ידיעת הנהלת החברה ולתאריך הדוח, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית; המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד המבוקר או של גוף קשור אליו; למבקר הפנימי לא היו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד המבוקר או עם גוף קשור אליו; המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד בתאגיד פרט לתפקידו כמבקר פנימי.

שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידי המבקר הפנימי כמינוי אישי, באמצעות משרד רואי החשבון, המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות, לרבות ביקורת פנימית.

5.3. דרך המינוי: המינוי הומלץ על ידי ועדת הביקורת לדירקטוריון והדירקטוריון אישר את המינוי לתפקיד ביום 23 באוגוסט, 2016. המבקר הפנימי רואיין על ידי יו"ר הדירקטוריון ונמצא על ידו מתאים לתפקיד עקב ניסיונו רב השנים בתפקידים דומים בחברות ובתאגידים גדולים ומסועפים. בנוסף, לאור פעילותה של הקבוצה, ראתה הנהלת החברה יתרון בכך שהמבקר הפנימי שותף מנהל בתחום הבקרה הפנימית בפירמה פאהן קנה ניהול בקרה GRANT THORNTON ISRAEL, החברה ברשת רואי החשבון הבינלאומית GRANT THORNTON INTERNATIONAL.

5.4. החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר: ניהול מערך הביקורת הפנימית בתאגיד ובגופים המסונפים לו, ודיווח לוועדת הביקורת ולהנהלת החברה באשר לממצאי הביקורת שעלו במסגרת בדיקותיו. סמכויותיו הן לבדוק כל דבר במסגרת הנושאים שהוגדרו בתוכנית עבודתו. למבקר גישה בלתי מוגבלת לרשומות ונכסי החברה. נושאי הביקורת נקבעים על פי המלצת המבקר ובהחלטת ועדת הביקורת.

5.5. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד: יו"ר הדירקטוריון.

5.6. תכנית העבודה: תוכנית העבודה של המבקר הינה שנתית. נושאי הביקורת השנתיים נקבעים תוך התבססות, בין היתר, על סמך: (א) סקר סיכונים שבוצע בחברה והתאמות נדרשות על פי הצורך; (ב) דירוג מספר נושאים אשר עולים בדיון עם הנהלת החברה, תוך הגדרת חשיבותם. ועדת הביקורת של החברה מחליטה על תוכנית עבודת המבקר תוך התייחסות לנושאים הרלוונטיים לבדיקה בחברה ובחברות מאוחדות. יצוין כי על אף קביעת תוכנית העבודה כאמור, בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מהתוכנית המקורית, בכפוף לאישור ועדת הביקורת. במהלך שנת 2016 בוצעו עסקאות לפי סעיף 270 לחוק החברות. למועד הדוח, עסקאות אלו לא

נבחנו על ידי המבקר הפנימי.

5.7. היקף הביקורת השנתי: היקף העסקה של המבקר הפנימי ו/או הגורמים הפועלים מטעמו הסתכם במהלך שנת 2016 בכ-215 שעות ביקורת. במהלך שנת 2016 החליטה ועדת הביקורת להשקיע את משאבי הביקורת הפנימית בעריכת סקר סיכוני בקרה בחברה ובחברת הבת המהותית של החברה ("הקבוצה").

5.8. עריכת הביקורת - תקנים מקצועיים: הביקורת נערכה על פי תקני ונהלי ביקורת שפורסמו ע"י לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. דירקטוריון החברה קיבל את הצהרת המבקר הפנימי כי הוא עומד בתקנים המקצועיים הנ"ל. לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל.

5.9. גישה למידע: לא הוגבלה גישת המבקר הפנימי לחומרים ומסמכים הרלוונטיים לפעילותו. הנהלת התאגיד הנחתה את העובדים לאפשר למבקר הפנימי גישה לכל נכס או מסמך.

5.10. דין וחשבון המבקר הפנימי: כל פרויקט ביקורת מסוכם באמצעות דין וחשבון בכתב, בו מפרט המבקר ממצאי ביקורת, ליקויים שנמצאו על ידו, המלצות לתיקון הליקויים, ותגובות הגורמים המבוקרים. דוח סקר הסיכונים של המבקר הפנימי הוצג בישיבת ועדת הביקורת שנערכה ביום 15.3.2017 ואשר על בסיסו נקבעה תוכנית העבודה לשנים 2017-2018.

5.11. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת חברי הדירקטוריון פעילות המבקר הפנימי סבירה בנסיבות העניין ויש בה בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

5.12. תגמול: תגמול המבקר הפנימי הינו באמצעות תשלום שכר טרחה, בהתאם לתקציב השעות שאושר על ידי ועדת הביקורת לבדיקת נושאי הביקורת השונים, בכפוף לתעריף שעתי מוסכם, לצורך בדיקת הנושאים השונים שבתוכנית עבודתו. בתמורה לעבודת הביקורת בשנת 2016 שילמה החברה למבקר הפנימי בגין עריכת סקר הסיכונים הנ"ל תגמול בסך של כ- 47 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

6. פרטים אודות רואה החשבון המבקר בחברה ובחברות בת מהותיות

6.1. רואי החשבון המבקר של החברה ושל חברת הבת הינם קוסט פורר גבאי את קסירר, ארנסט אנד יאנג ישראל ("רואה החשבון המבקר").

6.2. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בשנים 2015 ו-2016, הינו כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2015		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2016		
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
1,825	190	1,950	268	שירותי ביקורת ומס
95	47	108	42	שירותים אחרים
1,825	190	150	40	ליווי בתשקיף הנפקה
3,745	427	2,208	350	סה"כ

6.3. העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר

שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים המתבסס על כמות השעות המושקעות בפועל ואושר על ידי הדירקטוריון.

חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7. הערכות שווי ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים

להלן יובאו פרטים בהתאם לתקנה 8 (בט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), בדבר הערכות שווי מהותיות מאד :

הערכת שווי לצורך בחינה לירידת ערך המוניטין הרשום במאזני החברה.	זיהוי נשוא הערכה:
31.12.2016	עיתוי הערכה:
70.9 מיליוני ש"ח	ערך פנקסני בספרי החברה:
78.6 מיליוני ש"ח	סכום בר השבה שנקבע בהערכה:
וריאנס יעוץ כלכלי בע"מ, חברה לייעוץ עסקי, כלכלי ופיננסי. <u>הצוות המוביל:</u> רם לוי (מייסד, שותף, מנכ"ל), רו"ח בעל תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל, כמו כן תואר ראשון במדעי החיים ותואר שני במנהל עסקים (MBA), התמחות במימון מאוניברסיטת בר אילן ואמנון אלון (שותף, מנהל תחום הערכות שווי) בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת מרילנד ותואר שני (MBA), במימון מאוניברסיטת ג'ונס הופקינס.	פרטים אודות מעריך השווי:
לא קיימת תלות	תלות במזמין הערכה:
החברה התחייבה כלפי וריאנס כי במקרה בו וריאנס תתבע בהליך משפטי או הליך אחר, לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר לעבודה שבוצעה עבור החברה, לשפות את וריאנס בגין כל סכום שתחויב בו מעבר ל – 3 פעמים שכר הטרחה ששולם בגין הערכת השווי. חובת השיפוי לא תחול אם ייקבע על ידי בית המשפט בפסק דין חלוט כי וריאנס פעלה בקשר למתן השירות ו/או העבודה נשוא חוות הדעת ברשלנות רבתית אן בזדון או במתכוון. כמו כן מתחייבת החברה שלא לנקוט כנגד וריאנס הליכים משפטיים בקשר עם התקשרות זו.	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי:
היוון תזרימי המזומנים - DCF	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
13%. שיעור ההיוון הנגזר לפני מס הינו 16.1%.	שיעור היוון:
2%	שיעור צמיחה:

שיעור הנכסים שהוערכו על ידי מעריך השווי מהווה, ליום 31 בדצמבר 2016, כ-47% מהיקף נכסי החברה ועל כן הוא עונה על הגדרת מעריך שווי מהותי מאוד בהתאם לעמדת סגל משפטית 105-30 של רשות ניירות ערך מיום 22 ביולי 2015.

בשם הדירקטוריון,

יוסי רגב, מנכ"ל

יוסי בן שלום, יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 21 במרץ, 2017

קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-7	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-49	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
21 במרץ, 2017

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		באור

נכסים שוטפים

8,176	8,006		מזומנים ושווי מזומנים
34,766	42,711	5	לקוחות
1,758	3,525	6	חייבים ויתרות חובה
654	552		מלאי
1,101	-		נכסים המוחזקים למכירה
46,455	54,794		

נכסים לא שוטפים

22,379	31,266	8	רכוש קבוע
1,843	2,963	9	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
60,083	60,083	9	מוניטין
118	2,174	14ד'	מיסים נדחים
84,423	96,486		
130,878	151,280		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
326	938	(2) 'ב12	אשראי מתאגידים בנקאיים
27,655	32,364	10	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,091	25,176		הכנסות מראש
11,062	11,164	11	זכאים ויתרות זכות
60,134	69,642		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
1,816	908		הכנסות מראש לזמן ארוך
6,796	3,912	12	הלוואות מבעלי מניות ומאחרים
1,310	1,222	13	התחייבויות ונכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
-	1,320	'ד14	מיסים נדחים
9,922	7,362		
<u>התקשרויות והתחייבויות תלויות</u>			
		15	
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		16	
95	97		הון מניות
76,179	81,595		פרמיה על מניות
(9,497)	(2,587)		יתרת הפסד
(1,945)	(4,179)		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
783	623		קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
65,615	75,549		
(4,793)	(1,273)	'ד16	זכויות שאינן מקנות שליטה
60,822	74,276		סה"כ הון
130,878	151,280		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

21 במרץ, 2017			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יוסי בן שלום יו"ר הדירקטוריון	יוסי רגב מנהל כללי	רויטל אברהמי סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
19,149	24,642	30,753		הכנסות ממכירות
120,695	131,981	148,264	2'ד20	הכנסות ממתן שירותים
139,844	156,623	179,017		סה"כ הכנסות
10,776	13,847	17,019		עלות המכירות
113,878	123,205	132,558	18'א	עלות מתן שירותים
124,654	137,052	149,577		סה"כ עלות המכירות והשירותים
15,190	19,571	29,440		רווח גולמי
7,029	7,976	9,052	18'ב	הוצאות מכירה ושיווק
9,523	10,057	11,459	18'ג	הוצאות הנהלה וכלליות
2,567	-	-		ירידת ערך ר"ק ונכסים בלתי מוחשיים
104	(70)	(116)		הוצאות (הכנסות) אחרות
19,223	17,963	20,395		
(4,033)	1,608	9,045		רווח (הפסד) תפעולי
238	8,218	477	18'ד	הוצאות מימון, נטו
(4,271)	(6,610)	8,568		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
141	860	346	14'ז	הטבת מס
(4,130)	(5,750)	8,914		רווח נקי (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח		

רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת המס:

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה
מוגדרת

59	40	(160)
----	----	-------

סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד

59	40	(160)
----	----	-------

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

59	40	(160)
----	----	-------

סה"כ רווח (הפסד) כולל

(4,071)	(5,710)	8,754
---------	---------	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:			
(2,526)	(5,472)	7,628	בעלי מניות החברה
(1,604)	(278)	1,286	זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,130)	(5,750)	8,914	
סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:			
(2,466)	(5,433)	7,468	בעלי מניות החברה
(1,605)	(277)	1,286	זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,071)	(5,710)	8,754	
			19
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)			
(0.32)	(0.7)	0.96	רווח (הפסד) נקי בסיסי
(0.32)	(0.7)	0.93	רווח (הפסד) מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תכניות להטבה מוגדרת	קרן הון בעל שליטה	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
-	-	684	72,290	-	(1,945)	(3,000)	71,029	68,029
יתרה ליום 1 בינואר, 2014								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(2,526)	-	(1,604)	(2,526)	(4,130)
-	-	60	-	-	-	(1)	60	59
-	-	-	(2,526)	2,526	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	51	-	51
-	-	-	(64,115)	-	-	-	(64,115)	(64,115)
קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה מאוחדת								
-	-	744	5,649	-	(1,945)	(4,554)	4,448	(106)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014								
-	-	-	-	(5,472)	-	(278)	(5,472)	(5,750)
-	-	39	-	-	-	1	39	40
-	1,774	-	-	-	-	38	1,774	1,812
95	(95)	-	-	-	-	-	-	-
-	74,500	-	-	-	-	-	74,500	74,500
-	-	-	(5,649)	(4,025)	-	-	(9,674)	(9,674)
קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה המרת הלוואה								
95	76,179	783	-	(9,497)	(1,945)	(4,793)	65,615	60,822
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015								
-	-	-	-	7,628	-	1,286	7,628	8,914
-	-	(160)	-	-	-	-	(160)	(160)
-	1,316	-	-	-	-	-	1,316	1,316
2	-	-	-	-	-	-	2	2
-	4,100	-	-	(718)	-	-	3,382	3,382
-	-	-	-	-	(2,234)	2,234	(2,234)	-
קרן הון מעסקאות עם המיעוט								
97	81,595	623	-	(2,587)	(4,179)	(1,273)	75,549	74,276
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016								

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד) 8,914 (5,750) (4,130)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

7,084	6,795	6,494	פחת והפחתות
61	7,935	273	הוצאות מימון, נטו
1,560	-	-	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
1,889	-	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
(141)	(860)	(346)	הטבת מס
51	1,812	1,316	עלות תשלום מבוסס מניות
(248)	(587)	(831)	רווח ממימוש רכוש קבוע
143	246	(302)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,269	9,591	15,518	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(4,975)	(3,141)	(8,194)	עלייה בלקוחות
(266)	382	(1,440)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש
8	(66)	102	ירידה (עלייה) במלאי
235	-	-	ירידה בחייבים לזמן ארוך
(212)	5,673	4,418	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,007	(896)	102	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2,645)	459	3,177	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
457	-	-	התאמות הון חוזר מול בעל שליטה
1,878	12,002	13,683	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

-	-	(42)	מיסים ששולמו
1,878	12,002	13,641	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

(6,281)	(6,868)	(16,877)
(287)	(275)	(999)
5,189	4,149	3,470
-	20	-
(1,379)	(2,974)	(14,406)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	-	1,058
(206)	(206)	(465)
-	-	2
(290)	(682)	-
(496)	(888)	595
3	8,140	(170)
33	36	8,176
36	8,176	8,006

קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאים

פירעון הלוואות לזמן ארוך
מימוש כתבי אופציה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

415	1,469	1,760
85	249	378

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי
מימוש רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א. חברת קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן: החברה) התאגדה בישראל ביום 25 בנובמבר 2014. החברה עוסקת במתן שירותים לחברות ביטוח, ובתוך כך ב- תיקון של כלי רכב, שירותי דרך גרירה, שירותים לדירה ושירות מרכזי שירות לרכב (להלן יחד: שירותים לחברות הביטוח) וכן בהספקת שירותי שיתוף והשכרת רכבים, לפרקי זמן משתנים, באמצעות קאר 2 גו בע"מ (להלן: "קאר 2 גו" או "החברה המאוחדת"). החברה הוקמה על ידי פוינטר טלוקיישן בע"מ (להלן: "החברה האם לשעבר").

ביום 8 ביוני, 2016 חולקה החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניות פוינטר והחלה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מה 28 ביוני, 2016. החל ממועד זה חברת די.בי.אס.איי הינה בעלת השליטה בחברה ומחזיקה נכון ליום 31 בדצמבר, 2016, בכ-36.28% ממניות החברה.

ב. ביום 27 ביוני, 2016 נחתם הסכם בין קאר2גו לבין הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו בע"מ (להלן: "הרשות") בקשר להפעלת שיתוף רכבים בעיר תל-אביב ע"י חברת קאר2גו. ההסכם יכנס לתוקף החל מיום 1 ביולי, 2016. לצורך ביצוע החוזה, הוקמה קאר 2 גו שיתוף רכבים טי.אל.וי שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") אשר התאגדה ביום 27 ביוני, 2016 ועוסקת בהקמה, תחזוקה והפעלה של מערך שיתוף הרכבים בעיר תל אביב.

תקופת החוזה הינה לתקופה של 137 חודשים. הרשות תהיה רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, להאריך את תקופת החוזה לשתי תקופות נוספות בנות 36 חודשים כל אחת, בכפוף להודעה מראש של 6 חודשים. הרשות רשאית, באופן חד צדדי ועל פי שיקול דעתה הבלעדי, להביא את ההתקשרות לידי סיום מוקדם בכל עת, הן בתקופת החוזה והן בתקופות ההארכה, בהודעה בכתב לשותפות של 6 חודשים מראש.

במקרה בו נתנה הרשות הודעת סיום מוקדם אשר אינו נובע מהפרות יסודיות כהגדרתם בהסכם, השותפות תהיה זכאית לכלל התמורה בהתאם להסכם עד למועד הפסקת ההתקשרות ולפיצוי בגין הסיום מוקדם של עד מיליון ש"ח.

על פי ההסכם בתקופת ההקמה של הפרויקט, שהינה תקופה של 15 חודשים מהמועד הקובע, הרשות תשלם לשותפות סכום של 15.1 מיליון ש"ח החל מתאריך 1 לאוקטובר, 2017 תחל תקופת מתן שירות שוטף אשר התמורה בגינו הינה משתנה בהתאם לכמות הרכבים, כמות מנויים חדשים וכוללת, כמות הקילומטרים הכוללת ומספר רכבים שנגרעו מהמערך.

כתנאי מוקדם לביצוע החוזה, קאר 2 גו העמידה ערבות בנקאית לטובת הרשות בסך של 3,500 אלפי ש"ח, כמו כן חתמה החברה על כתב ערבות ("ערבות חברת שגריר") לטובת הרשות, לצורך קיום התחייבויותיה של קאר 2 גו במסגרת החוזה. ערבות החברה הסתכמה לסך של 6,000 אלפי ש"ח.

בגין העמדת הערבות יירשם לטובת החברה שיעבוד על הון המניות הרשום של קאר 2 גו, שיהא שני בדרגה לשיעבוד שיירשם לטובת הבנק שבו הונפקה הערבות.

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

ב. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

2. 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.

ד. שווי מזומנים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות קבוצות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ו. מלאי

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

ז. הכרה בהכנסה

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

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים לחברות הביטוח ואחרים ומתן שירותי השכרת רכבים פרטיים לטווחי זמן קצרים, מוכרות על פני התקופה שבה סופקו השירותים.

הכנסות מפרויקטים

כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את התוצאה של עבודה על פי חוזה הקמה, ההכנסות והעלויות מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העבודה, נכון לתום תקופת הדיווח. שיעור ההשלמה נמדד, בדרך כלל, בהתבסס על סך העלויות בפועל מתוך סך העלויות במסגרת ההסכמים.

שינויים בהיקף העבודה, תשלומי תביעות ותמריצים נכללים בהכנסות חוזה ההקמה, במידה והוסכם לגביהם עם מזמין העבודה. כאשר לא ניתן למדוד באופן מהימן את התוצאה של עבודה על פי חוזה הקמה, ההכנסות מוכרות עד לגובה העלויות שנוצרו בגין ביצוע החוזה ואשר צפוי שיושבו. עלויות חוזה מוכרות כהוצאה בתקופה בה הן התהוו. כאשר צפוי שסך כל העלויות לביצוע החוזה יעלה על הכנסותיו, ההפסד הצפוי נזקף מיידית לרווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפרטים 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 הדיווח, 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 ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

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.

ט. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב- IAS 17:

הקבוצה כחוכר- חכירה תפעולית

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

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

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. 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 תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

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

בעיקר %	%	
	2	בניינים (למעט רכיב הקרקע)
20	15-20	כלי רכב
10	6-15	ריהוט וציוד משרדי
33	15-33	מחשבים וציוד היקפי
	ראה להלן	שיפורים במושכר

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 השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יב. 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.

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

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-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 הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה 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 הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבטל 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 הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 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 מבטלים בתקופות עוקבות.

יד. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

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

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

הלוואות וחייבים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

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

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

3. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

1. פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
2. משוחרר משפטית מההתחייבות.

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית.

סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

טו. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) 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, כגון בחוזה ביטוח, 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:תביעות משפטיות

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

טז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין תשכ"ג - 1963 (להלן "חוק 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 בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון 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 התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

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

יז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות 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 ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

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 (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

יח. 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 במידה שהשפעתן 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.

כמות המניות שנכללה לצורך חישוב הרווח למניה בשנים 2014 נקבעה בהתבסס על כמות המניות שהונפקו בפועל עם הקמת החברה ב-30 בדצמבר 2014, כפי שהותאמו במסגרת מניות ההטבה כאמור בבאור 16(ב).

יט. קרן בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין הלוואה מוטבת מבעל השליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת הרווח. ראה באור 21.ה' לתאור עסקאות שנזקפו לקרן הון עם בעל שליטה.

באור 3: - 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:

א. 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 עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות 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.

ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים 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, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

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.

קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חווי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

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

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום הראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה על הדוחות הכספיים.

ב. תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

ג. IFRS 16 חכירות

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

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

להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- 17 IAS חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכרים במועד היווצרותם.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן. היות והיקף חוזי השכירות של החברה הינו משמעותי, החברה מעריכה כי ליישום התקן תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של החברה. יחד עם זאת, בשלב זה, אין ביכולתה להעריך את ההשפעה הכמותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: - לקוחות

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
13,581	17,574	חובות פתוחים
8,820	9,750	המחאות לגבייה
13,512	16,769	הכנסות לקבל
35,913	44,093	
(1,147)	(1,382)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
34,766	42,711	לקוחות, נטו

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
1,023	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
165	הפרשה במשך השנה
63	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(104)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
1,147	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
243	הפרשה במשך השנה
82	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(90)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
1,382	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 5: - לקוחות (המשך)

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	90-120 יום	מעל 120 יום		
	אלפי ש"ח						
31 בדצמבר, 2016	1,484	615	233	311	1,443	38,590	
31 בדצמבר, 2015	944	415	292	161	1,342	31,612	

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
277	285	עובדים ומוסדות בעלי עניין והחברה האם לשעבר (*) מקדמות לספקים הוצאות מראש חייבים ויתרות חובה אחרים
128	1,828	
222	84	
858	744	
273	584	
1,758	3,525	

(*) נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 יתרה בסך 1,547 אלפי ש"ח שולמה מלקוח, לחברת האם לשעבר והועברה לאחר תאריך המאזן לחברה.

באור 7: - עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות

מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה:

מידע כללי

מדינת התאגדות	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		עודף הפסדים על השקעות בחברה המאוחדת
		ולוואות ושטרי הון	ערבויות אלפי ש"ח	
31 בדצמבר, 2016				
קאר 2 גו בע"מ (*)	72.4%	8,386	7,300	(3,720)
31 בדצמבר, 2015				
קאר 2 גו בע"מ	62.3%	11,629	1,300	(8,161)
31 בדצמבר, 2014				
קאר 2 גו בע"מ	62.3%	11,093	-	(7,703)

(*) קאר 2 גו בע"מ מחזיקה ב 100% משותפות קאר 2 גו טי.א.וי שותפות מוגבלת.

באור 7: - עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

עסקאות והתקשרויות עם חברות מאוחדות

א. החברה המאוחדת קארטגו שוכרת מהחברה רכבים המשמשים את החברה המאוחדת בפעילות השוטפת. דמי השכירות המשולמים לחברה הינם בהתאם למחירי שוק להשכרת רכבים מסוג זה.

ב. החברה העמידה הלוואה לחברה המאוחדת בעת רכישתה (בשנת 2009) בסך 6 מיליון ש"ח, ההלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 4%. החל מיום 1 באפריל, 2014 ההלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 6%, ההלוואה תיפרע ב 12 תשלומים רבעוניים החל ממרץ 2016. ביום 23 בנובמבר 2016, נחתם תיקון הסכם ההלוואה לקארטגו מיום 15 במאי 2016. במסגרת התיקון שיעור הריבית הועלה מ-6% ל-7% ומועדי הפרעון הוארכו מ-12 תשלומים רבעוניים רצופים ל-84 תשלומים חודשיים. לחברה הבת אמות מידה מול הבנק אשר לפיהם נדרש אישור בנק לפני פרעון חובות אחרים. החברה המאוחדת פרעה לחברה ארבעה תשלומים, שני תשלומים נפרעו נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 ושני תשלומים נפרעו בחודש ינואר 2017 ולאור האמור לעיל לא עמדה באמות המידה הפיננסיות שלה. ראה באור 12ב' (2).

ג. ביום 9 באפריל, 2014 העמידה החברה לחברה הבת הלוואה המירה בסך 3 מיליון ש"ח, ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור 7%. ההלוואה תיפרע כשנתיים ממועד קבלתה, ככל שלא הומרה למניות החברה הבת.

ההלוואה ניתנה להמרה בהתאם לתנאים הבאים:

1. במידה ובוצע גיוס בסך של 5 מיליון ש"ח לפחות, החברה זכאית להמרת ההלוואה למניות מאותו סוג ובעלות אותן זכויות שהוקצו בגיוס בהנחה של 30%.

2. במידה ולא הושלם גיוס עד לשנה ממועד קבלת ההלוואה, זכאית החברה להמיר את יתרת ההלוואה למניות בכורה א' לפי שווי של 10 מיליון ש"ח לפני הכסף בדילול מלא.

ד. ביום 26 ביוני 2016 הומרה הלוואה שניתנה לקארטגו מיום 9 באפריל 2014, אשר יתרתה למועד ההמרה עמד על סך 3,490 אש"ח (כולל ריבית והצמדה) כנגד 11,542 מניות בכורה. מניות בכורה א' תקנינה למחזיקים בהן את כל הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ובנוסף תקנינה למחזיקים בהן זכויות עודפות כדלקמן: עדיפות בפירוק, זכויות המרה והגנה בפני דילול. כתוצאה מכך גדלו החזקות החברה בחברה הבת מ-61.06% ל-72.4%.

ה. באשר לערבויות שניתנו לחברה מאוחדת ראה ביאור 15 (ה).

באור 8: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2016

מבנים	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ציוד מוסכים	שיפורים במושכר	סה"כ
<u>עלות</u>						
1,935	26,155	982	9,982	1,312	5,701	46,067
-	11,677 (*)	571	637	386	2,730	16,085
-	(7,183)	(53)	(188)	-	(37)	(7,461)
1,935	30,649	1,50	10,431	1,698	8,394	54,691
<u>פחת שנצבר</u>						
255	12,845	368	8,333	208	1,679	23,688
7	3,377	104	833	175	805	5,302
-	(5,392)	(51)	(168)	-	(37)	(5,648)
262	10,830	421	8,998	383	2,447	23,342
1,673	19,819	1,079	1,433	1,315	5,947	31,266
<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2016</u>						

(*) סך של 995 אלפי ש"ח הינו מקדמה לספק בגין רכישת רכבי שירות וציוד נלווה לרכבי שירות.

שנת 2015

מבנים	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ציוד מוסכים	שיפורים במושכר	סה"כ
<u>עלות</u>						
1,935	25,490	1,498	9,378	468	7,550	46,319
-	6,038	60	770	844	210	7,922
-	(5,373)	(576)	(166)	-	(2,059)	(8,174)
1,935	26,155	982	9,982	1,312	5,701	46,067
<u>פחת שנצבר</u>						
247	13,919	588	7,580	122	2,724	25,180
8	2,670	156	900	86	1,014	4,834
-	(3,744)	(376)	(147)	-	(2,059)	(6,326)
255	12,845	368	8,333	208	1,679	23,688
1,680	13,310	614	1,649	1,104	4,022	22,379
<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015</u>						

באור 8: - רכוש קבוע (המשך)

ב. ירידת ערך של רכוש קבוע

הפסד מירידת ערך בסך של 148 אלפי ש"ח בשנת 2016 ו-1,011 אלפי ש"ח בשנת 2015, הינו בגין התאמת רכבים אשר סווגו כמוחזקים למכירה לשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. ההפסד מירידת הערך כאמור הוכר ברווח או הפסד בסעיף עלות המכר.

ג. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 רכשה החברה והחברה המאוחדת רכוש קבוע באשראי בסך של 595 אלפי ש"ח.

ד. ליום 31 בדצמבר, 2016 לחברה המאוחדת רכבים בעלות של 165 אלפי ש"ח אשר יתרתם אינה נכללה ביתרת הרכוש הקבוע. רכבים אלו מומנו במלואם על ידי העירייה ומשועבדים לטובת הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב - יפו.

באור 9: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

שנת 2016

רשימת לקוחות	סימן מסחרי	תוכנות מחשב אלפי ש"ח	מוניטין	סה"כ	
42,599	8,365	2,507	62,872	116,343	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
-	-	2,165	-	2,165	רכישות
42,599	8,365	4,672	62,872	118,508	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
<u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u>					
41,143	8,365	2,120	2,789	54,417	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
621	-	424	-	1,045	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
41,764	8,365	2,544	2,789	55,462	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
<u>יתרה, נטו</u>					
835	-	2,128	60,083	63,046	ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 9: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

שנת 2015

רשימת לקוחות	סימן מסחרי	תוכנות מחשב אלפי ש"ח	מוניטין	סה"כ	
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	42,599	8,365	2,286	62,872	116,122
רכישות	-	-	275	-	275
מימושים	-	-	(54)	-	(54)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	42,599	8,365	2,507	62,872	116,343
<u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u>					
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	40,376	8,365	1,981	2,789	53,511
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	767	-	181	-	948
מימושים	-	-	(42)	-	(42)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	41,143	8,365	2,120	2,789	54,417
<u>יתרה, נטו</u>					
ליום 31 בדצמבר, 2015	1,456	-	387	60,083	61,926

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות ברווח או הפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
233	181	424	עלות המכירות
909	767	621	הוצאות מכירה ושיווק
1,889	-	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
3,031	948	1,045	

ג. ירידת ערך מוניטיןלחברה שתי יחידות מניבות מזומנים: שירותים לחברות הביטוח ושיתוף והשכרת רכבים.

בשנת 2016 ו 2015 ההנחות ששימשו לבחינת ירידת הערך המוניטין של מגזר שירותים לחברת ביטוח הינן תזרים מזומנים ל-5 שנים, ריבית ההיוון 13%, תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2%. בשנת 2016 ו 2015 אין ירידת ערך מוניטין.

בשנת 2014, בעקבות בחינת ירידת ערך מוניטין, הפחיתה החברה את המוניטין של מגזר השכרה ושיתוף רכבים בסך של 1,889 אלפי ש"ח. ההנחות ששימשו לבחינת ירידת הערך הינן תזרים מזומנים ל-5 שנים, ריבית ההיוון 14%, תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2%.

ד. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 רכשה החברה המאוחדת רכוש קבוע באשראי בסך של 1,165 אלפי ש"ח.

באור 10: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
11,353	15,386
6,889	4,811
9,413	12,167
27,655	32,364

חובות פתוחים
שטרות לפרעון
הוצאות לשלם

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
513	399
8,528	9,196
1,821	1,486
59	81
141	2
11,062	11,164

הוצאות לשלם
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
מוסדות
אחרים
החברה האם לשעבר

באור 12: - התחייבויות לא שוטפות

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
702	721
8,000	3,900
(1,906)	(709)
6,796	3,912

הלוואה מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת (2)
שטר הון מהחברה האם לשעבר (1)
בניכוי ניכיון

(1) ביום 30 בדצמבר, 2015 הומרה הלוואה מהחברה האם לשעבר בסך 8,000 אלפי ש"ח לשטר הון ללא ריבית אשר ייפרע לא לפני ה-31 בדצמבר, 2020. השטר הון נרשם בשווי ההון בסך של 6,094 אלפי ש"ח ע"י שימוש בריבית אפקטיבית של 5.58%. ההפרש בין התמורה שהתקבלה לשווי הון של הלוואה בסך 1,906 אלפי ש"ח בניכוי מס נדחה בסך 504 אלפי ש"ח נרשם בקרן ההון ליום 31 בדצמבר, 2015.

ביום 29 במרץ, 2016 החליט דירקטוריון חברת האם לשעבר (פוינטר), על פירעון שטר ההון בסך 8,000 אלפי ש"ח שהונפק על ידי החברה ביום 30 בדצמבר, 2015. בנוסף החליט הדירקטוריון על המרה בסך של 4,100 אלפי ש"ח מיתרת שטר ההון להון. בגין היתרה שלא הומרה הונפקו שני שטרי הון בסך 3,100 אלפי ש"ח ו-800 אלפי ש"ח באותם התנאים של שטר ההון המקורי. יתרת שטר ההון לאחר ההמרה מוצגת בשווי הון על ידי שימוש בריבית אפקטיבית שהינה 5.58%.

(2) הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4% וצמודה למדד המחירים לצרכן. הלוואה תיפרע לאחר פירעון מלא של הלוואה שנתנה החברה לחברה המאוחדת.

ב. אמות מידה פיננסיות:

(1) בהתאם למסגרת האשראי מהבנק, נדרשת החברה לעמוד באמת מידה פיננסית החל מיום 1 לינואר, 2015 לפיה שיעור ההון העצמי של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת מ 40%.

בנוסף בעלי השליטה מר יוסי בן שלום ומר ברק דותן (להלן: "בעלי השליטה") יחזיקו בחברה ביחד או לחוד, במישרין או בעקיפין (באמצעות חברות ישראליות בבעלותם המלאה ו/או באמצעות נאמן) לפחות ב-22% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (על בסיס דילול מלא).
ליום 31 בדצמבר, 2016 עומדת החברה באמת המידה הפיננסית.

(2) בהתאם לכתב התחייבות בלתי חוזרת מיום 5 באוקטובר, 2011, התחייבה החברה המאוחדת כלפי הבנק:

- 1) לא להלוות או לפרוע הלוואות לבעלי המניות, בעלי עניין או גוף הקשור למי מהם, הלוואות קיימות ו/או עתידיות בזמן כלשהו, כל עוד לא נפרע חוב בנקאי ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש.
- 2) לא לבצע או להחליט על ביצוע, ולא להכריז או להתחייב על ביצוע חלוקה כלשהי של תקבול כלשהו לבעל מניות בחברה או לגוף קשור לבעלי המניות או לבעל עניין של בעל המניות ללא הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.
- 3) לא יחול שינוי בשליטה של החברה על החברה המאוחדת ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.
- 4) לא יחול שינוי במסמכי ההתאגדות של החברה המאוחדת אשר יפגע או עלול לפגוע בזכויות הבנק וכל שינוי במסמכי ההתאגדות יעודכן בכתב מול הבנק.
- 5) לא ייפרעו סכומים שהחברה המאוחדת חייבת או תחוב לחברה ללא קבלת הבנק בכתב ומראש.

החברה המאוחדת החלה לפרוע במהלך הרבעון האחרון של שנת 2016 את הלוואות הבעלים בהתאם לתנאים החדשים (ראה באור 7ב') ובכך הפרה את כתב ההתחייבות עם הבנק. לאור זאת סווגה ההתחייבות לתאגיד הבנקאי בסך 661 אש"ח לזמן קצר. נכון למועד הדוח, החברה המאוחדת בדיונים מול הבנק לתיקון כתב ההתחייבות שתואר לעיל.

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

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 להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. 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, פטורות 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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
373	842	1,266

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ג. 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 מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.

1. הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
1,844	1,666	1,373
22	27	21
74	92	36
1,940	1,785	1,430
787	198	400

עלות שירות שוטף
הוצאות ריבית נטו
העברת תשואה ריאלית מרכיב הפיצויים
לרכיב התגמולים בפוליסות ביטוח

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

2. תשואה בפועל על נכסי התוכנית

תשואה בפועל על נכסי התוכנית

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
23,309	24,558	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת
21,999	23,336	שווי הוגן של נכסי התוכנית
1,310	1,222	סה"כ התחייבויות, נטו

4. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2015	2016	
אלפי ש"ח		
24,001	23,309	יתרה ליום 1 בינואר
769	422	הוצאות הריבית
1,666	1,373	עלות שירות שוטף
(2,529)	(758)	הטבות ששולמו
(598)	212	(רווח) הפסד בגין מדידה מחדש (*)
23,309	24,558	יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש אשר נזקף לרווח או הפסד כולל אחר.

5. נכסי התוכנית(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים פוליסות ביטוח.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2015	2016	
אלפי ש"ח		
22,882	21,999	יתרה ליום 1 בינואר
742	401	ריבית על נכסי תוכנית
(92)	(36)	העברת תשואה ריאלית מרכיב הפיצויים לרכיב התגמולים בפוליסות ביטוח
1,482	1,720	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(2,471)	(747)	הטבות ששולמו
(544)	(1)	רווח בגין מדידה מחדש (*)
21,999	23,336	יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) רווח בגין מדידה מחדש אשר נזקף לרווח כולל אחר.

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)6. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2014	2015	2016
	%	
4.35	4.06	2.67
שיעור ההיוון (1)		
1.5	2.12-6.12	2.6-5.6
שיעור עליית שכר ריאלית צפויה		

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

באור 14: - מסים על ההכנסהא. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנת 2015 ו-2014 הינו 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעור מס של 26.5%. בעקבות שינוי שיעור המס בתחילת שנת 2016, חל קיטון בסך 118 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים וקיטון בסך 125 אלפי ש"ח ביתרת נכסי המסים הנדחים וכן נרשמה ברווח או הפסד הוצאה בסך של 7 אלפי ש"ח בסעיף מסים על ההכנסה.

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

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון נוסף בסך 257 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים וקיטון נוסף בסך 98 אלפי ש"ח ביתרת נכסי המסים הנדחים וכן נרשמה ברווח או הפסד הכנסה נוספת בסך של 159 אלפי ש"ח, לסעיף מסים על ההכנסה.

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

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ב. שומות מסשומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה. לחברה המאוחדת שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2012.

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה מאוחדת הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך של כ- 13,500 אלפי ש"ח. בגין הפסדים בסך 9,000 אלפי ש"ח ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-2,174 אלפי ש"ח לאור הרווחיות של החברה המאוחדת ב-2016 והרווחיות הצפויה בשנים הבאות. לא הוכרו נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 4,500 אלפי ש"ח, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ד. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על רווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			31 בדצמבר	
2014	2015	2016	2015	2016
אלפי ש"ח				
-	(1,435)	(1,123)	1,435	2,558
-	1,504	98	505	163
			1,940	2,721
-	369	1,736	369	2,105
2	87	(158)	1,080	975
82	297	(168)	334	166
57	38	54	275	329
			2,058	3,575
141	860	439		
			118	854

התחייבויות מסים נדחים

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
ניכיון על הלוואה

נכסי מסים נדחים
הפסדים מועברים לצרכי מס
הטבות לעובדים
רכוש קבוע
הפרשה לחובות מסופקים

הכנסות מיסים נדחים

נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
118	2,174
-	1,320
118	854

נכסים לא שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23-24 %.

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
(1,398)	(610)	244	מסים נדחים בגין ניכיון
(22)	(14)	53	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>(1,420)</u>	<u>(624)</u>	<u>297</u>	

ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
(141)	(860)	(287)	מסים נדחים, ראה גם סעיף ד' לעיל
-	-	93	מסים שוטפים
-	-	(152)	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
<u>(141)</u>	<u>(860)</u>	<u>(346)</u>	

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

2. מס תאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
(4,271)	(6,610)	8,568	הפסד לפני מסים על ההכנסה
26.5%	26.5%	25%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,132)	(1,752)	2,142	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
501	-	-	ירידת ערך מוניטין
17	427	108	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(66)	-	(584)	ניצול הפסדים בתקופה שבגינם לא נזקפו
(134)	-	-	מיסים נדחים בתקופות קודמות
			הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
673	-	-	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו
			מיסים נדחים בתקופה
-	-	(2,174)	יצירת מיסים נדחים לראשונה בגין הפסדי
-	470	329	עבר והפרשי עיתוי
-	-	(152)	הפחתת הטבה בגין אופציות לעובדים
-	(5)	(15)	שינוי בשיעורי המס
			אחרים
(141)	(860)	(346)	מסים על ההכנסה

באור 15: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. שעבודים

החברה רשמה שעבוד ראשון בדרגה על כל רכושה לטובת תאגידים בנקאיים מסויימים. החברה המאוחדת רשמה לטובת הבנק, שעבוד צף על כל הנכסים הכספיים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא ללא יוצא מן הכלל שיש לחברה כעת ושיהיו לה בעתיד בזמן כלשהו בכל אופן ודרך. שעבוד קבוע על הון המניות של החברה, שטרם נדרש או שנדרש וטרם נפרע, על המוניטין וכן על זכויות החברה לפטור או הקלה או הנחה ממס על פי כל דין. שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, המסמכים והשטרות אשר בידי הבנק.

ב. התקשרויות

בהתאם למסגרת האשראי מהבנק, נדרשת החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות (ראה באור 12ב').

ג. התחייבויות לשכירות

החברה חוכרת משרדים, אתרים וכלי רכב לתקופות שמסתיימות בשנת 2016. דמי השכירות השנתיים המינימאליים בהתאם לחכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול הינם כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
5,419	2017
5,035	2018
5,286	2019
11,362	2020 ואילך
<u>27,102</u>	

הוצאות בגין שכירות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2016, 2015 ו-2014 היו 5,879 אלפי ש"ח, 5,040 אלפי ש"ח ו-4,820 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ד. תביעות משפטיות

ליום 31 בדצמבר, 2016 ישנן מספר תביעות כנגד החברה. התביעות הינן בסכום כולל של כ- 441 אלפי ש"ח. מהות מרבית התביעות בגין ליקוי בשירותים שהחברה נתנה אשר התרחש במהלך העסקים הרגיל. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, בדעה שלא ינבעו לחברה עלויות משמעותיות בגין תביעות אלה, ולכן לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעות אלה.

ה. בטחונות

להבטחת התחייבויות החברה למתן שירותים למספר לקוחות שלה והתחייבויותיה בחוזי שכירות, העניקה החברה ערבויות בנקאיות בסך של כ-17,992 אלפי ש"ח בתוקף מפברואר 2011 עד אפריל 2021. סך של 170 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 רשום בחשבונות הבנק של החברה האם לשעבר.

החברה נתנה ערבות המוגבלת בסך 1,300 אלפי ש"ח לטובת תאגיד בנקאי בגין אשראי שניתן ע"י התאגיד הבנקאי לחברה מאוחדת. כתנאי מוקדם לביצוע החוזה עם הרשות, קאר 2 גו העמידה ערבות בנקאית בסך של 3,500 אלפי ש"ח.

באור 15: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

כמו כן חתמה החברה על כתב ערבות ("ערבות חברת שגריר") לטובת הרשות, לצורך קיום התחייבויותיה של קאר 2 גו במסגרת החוזה. ערבות החברה הסתכמה לסך של 6,000 אלפי ש"ח.
נכון ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה המאוחדת יתרת אשראי בסך 938 אש"ח (ראה ביאור 12ב')

באור 16: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר			
2015		2016	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
7,866,048	1,322,314,050	8,003,900	1,400,000,000

מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח	מספר מניות	
100	8,264	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
94,900	7,842,975	הקצאת מניות הטבה (1)
1	83	המרת הלוואות בעלים (2)
95,001	7,851,322	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
1,667	137,769	מימוש אופציות למניות (3)
1	83	המרת שטר הון בעלים (4)
178	14,726	הקצאת מניות (5)
96,847	8,003,900	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

- בתאריך 23 בפברואר, 2015 הקצתה החברה 7,842,975 מניות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כל אחת לחברה האם לשעבר כמניות הטבה ללא תמורה.
- בתאריך 30 בדצמבר, 2015 הקצתה החברה 83 מניות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כל אחת לחברה האם לשעבר כנגד המרת הלוואות בעלים בסך של 74,500 אלפי ש"ח (כולל ריבית).
- במרץ 2016 הובשלו ומומשו 137,769 אופציות לעובדים בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב כל אחת למניות וזאת בתמורה לערך הנקוב של המניות.
- בתאריך 29 במרץ 2016, הקצתה החברה 83 מניות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כל אחת לחברה האם לשעבר כנגד המרת שטר הון בסך 4,100 אש"ח.
- בתאריך 19 במאי, 2016 הקצתה החברה לפוינטר 14,726 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כ"א, בתמורה לערך הנקוב של המניות.

באור 16: - הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ד. הרכב הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(4,938)	(1,418)
145	145
(4,793)	(1,273)

החלק בשווי המאזני (1)
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

(1) כולל החלק ביתרות עודפי עלות מיוחסים.

ה. ביום 19 במאי, 2016 הוגדל הון המניות של החברה ב-940,000 ש"ח, כך שחלף הון רשום של 16,000,000 ש"ח המחולק ל-1,322,314,050 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כ"א, ההון הרשום של החברה הינו 16,940,000 ש"ח, מחולק ל-1,400,000,000 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כ"א. כמו כן, בוצע פיצול הון המניות של החברה ממניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כ"א למניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כ"א. הרווח למניה הבסיסי והמדולל לכל תקופות הדוח מוצגים בהתאם לכמות המניות לאחר הפיצול.

באור 17: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
-	1,774	1,316
51	38	-
51	1,812	1,316

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים (1)
תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים של מניות חברה מאוחדת
(2)

1. בתאריך 3 במרס 2015 העניקה החברה לעובדים ונושאי משרה בחברה 413,223 יחידות מניה חסומות - הניתנות למימוש ל-413,223 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב כל אחת (בכפוף להתאמות) ללא צורך בתשלום תוספת מימוש. יחידות המניה החסומות הוענקו במסלול רווח הון באמצעות נאמן, בהתאם להוראות סעיף 102 (ב) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961. על פי תנאי הענקתן, יחידות המניה החסומות יבשילו על פני 3 שנים במנות שוות (שליש) בכל שנה, ובלבד שבתום כל תקופת הבשלה יהיה העובד מועסק על ידי החברה. השווי ההוגן של יחידות המניה החסומות למועד ההענקה הינו 3,668 אלפי ש"ח.

באור 17: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. בשנים 2014 ו-2015 נרשמו בחברה המאוחדת הוצאות בגין אופציות אשר ניתנו למנכ"ל החברה המאוחדת לשעבר. עם סיום כהונתו בינואר 2016 פקעו האופציות.

ביום 11 לאוקטובר 2015, הוענקו 1,448 אופציות למנכ"ל החברה המאוחדת לרכישת מניות רגילות של החברה המאוחדת. כל אופציה ניתנת להמרה למניה רגילה אחת של החברה המאוחדת בת 1.00 ש"ח ע.ג. האופציות תבשלנה במועדי בשלות שיהיו פרוסים על פני 3 שנים החל מיום הענקה. מחיר המימוש של האופציות הוא 1 ש"ח למניה.

האופציות ניתנות להמרה לאופציות החברה האם בהתאם ליחס המרה שיקבע בתוך 12 חודשים מיום 11 באוקטובר, 2015. השווי ההוגן של האופציות ביום הענקה היה בסכום לא מהותי של 0 ש"ח. ביום 14 במרץ, 2017 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה כי יחס ההמרה יקבע במהלך 2017. לעניין הארכת תקופת קביעת יחס ההמרה, ראה ביאור 22.

במידה ובעלי מניות קיימים יממשו אופציות/הלוואות המירות אשר היו קיימות, כמות האופציות המוענקת למנכ"ל תגדל באופן יחסי כך שתהווה 5% מהון המניות של החברה.

בעקבות המרת הלוואות הבעלים למניות הבכורה זכאי מנכ"ל החברה ל 637 אופציות נוספות, ביום 14 במרץ, 2017 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה המאוחדת כי במקום להקצות 637 אופציות נוספות ישתנה יחס ההמרה כך שסך של 1,448 אופציות שהוענקו למנכ"ל החברה המאוחדת ב 2015 יומרו ל 2,085 מניות לפי אותם תנאי הבשלה.

3. במרץ 2016 הובשלו ומומשו 137,769 אופציות לעובדים בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב למניות וזאת בתמורה לערכן הנקוב המניות.

באור 18: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסדא. עלות מתן השירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
33,833	39,669	40,995
4,272	3,877	5,393
37,647	41,141	45,058
6,827	5,909	5,731
23,981	25,534	26,758
7,318	7,075	8,623
<u>113,878</u>	<u>123,205</u>	<u>132,558</u>

עלות קבלני השירותים
עלות השכירות
שכר עבודה, משכורות ונלוות
פחת והפחתות
שכירות ואחזקת רכבים
אחרים

באור 18: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ב. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
3,612	3,997	4,692
1,594	2,477	2,909
1,021	817	685
802	685	766
<u>7,029</u>	<u>7,976</u>	<u>9,052</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות
פרסום וקידום מכירות
פחת והפחתות
הוצאות מכירה ושיווק אחרות

ג. הוצאות הנהלה וכלליות

4,722	6,131	6,695
484	512	696
1,103	1,908	2,243
119	67	79
400	245	302
1,089	-	211
1,606	1,194	1,233
<u>9,523</u>	<u>10,057</u>	<u>11,459</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות
שכר דירה ואחזקת מבנים
יעוץ
פחת והפחתות
הפרשה לחובות מסופקים ואבודים
דמי ניהול
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות

ד. הוצאות מימון, נטו

171	196	225
7	14	(1)
60	8,019	242
-	(11)	11
<u>238</u>	<u>8,218</u>	<u>477</u>

חיובים בנקאיים וריבית
הפסד (רווח) נטו משינוי בשערי חליפין
ריבית על הלוואות מבעלי מניות ומאחרים
אחרות

באור 19: - רווח נקי (הפסד) למניהפרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
הפסד המיוחס	כמות מניות לבעלי מניות של החברה	הפסד המיוחס	כמות מניות לבעלי מניות של החברה	רווח המיוחס	כמות מניות לבעלי מניות של החברה
אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים
(2,526)	7,865,966	(5,472)	7,865,966	7,628	7,974,539
-	-	-	-	-	211,557
<u>(2,526)</u>	<u>7,865,966</u>	<u>(5,472)</u>	<u>7,865,966</u>	<u>7,628</u>	<u>8,186,096</u>

כמות המניות והרווח לצורך
חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות
פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

באור 20: - מגזרי פעילותא. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר שירותים לחברות ביטוח -

במסגרת מגזר פעילות זה, מספקת החברה מעטפת שירותים הכוללת שירותי דרך, שירותים לדירה, שירותים של מרכזי השירות לרכב ושירותים אחרים. החברה מעניקה את השירותים הנ"ל בעיקר למבוטחי חברות הביטוח, אולם החברה מעניקה את השירותים הנ"ל גם ללקוחות אחרים שלא באמצעות חברות הביטוח (פרטיים, ציי רכב וגופים ממשלתיים).

מגזר שיתוף והשכרת רכבים -

במסגרת מגזר פעילות זה מספקת החברה שירותי השכרת רכבים פרטיים ומסחריים ללקוחות מהציבור הרחב לפרקי זמן קצרים (Car Sharing).

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים

מחירי העברה בין מגזרי פעילות נקבעים על פי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

באור 20: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות אלפי ש"ח	מגזר שיתוף והשכרת רכבים	מגזר שירותים לחברות ביטוח
179,017	-	19,971	159,046
-	(526)	-	526
179,017	(526)	19,971	159,572
9,045	-	2,995	6,050
477			
8,568			
156,623	-	14,829	141,794
-	(818)	-	818
156,623	(818)	14,829	142,612
1,608	-	(102)	1,710
8,218			
(6,610)			
139,844	-	13,322	126,522
-	(2,885)	-	2,885
139,844	(2,885)	13,322	129,407
(4,033)	-	(3,627)	(406)
238			
(4,271)			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

הפסד מגזרי

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 20: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

סה"כ	התאמות	מגזר שיתוף והשכרת רכבים	מגזר שירותים לחברות ביטוח
	אלפי ש"ח		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

16,881	-	2,488	14,393
6,495	-	772	5,723
1,316	-	-	1,316

השקעות הוניות
פחת והפחתות
הוצאות משמעותיות שלא במזומן [עלות תשלום מבוסס
מניות] (למעט פחת והפחתות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

7,143	-	88	7,055
6,242	-	645	5,597
1,812	-	38	1,744
553	-	-	553

השקעות הוניות
פחת והפחתות
הוצאות משמעותיות שלא במזומן [עלות תשלום מבוסס
מניות] (למעט פחת והפחתות)
ירידת ערך רכוש קבוע

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

6,568	-	754	5,814
7,084	-	667	6,417
1,560	-	-	1,560
1,889	-	1,889	-

השקעות הוניות
פחת והפחתות
ירידת ערך רכוש קבוע
ירידת ערך מוניטין

ליום 31 בדצמבר, 2016

151,373	(4,967)	9,145	147,195
77,097	(8,687)	14,138	71,646

נכסי המגזר
התחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2015

130,878	(3,663)	2,787	131,754
70,056	(11,824)	15,741	66,139

נכסי המגזר
התחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2014

122,750	(4,337)	3,450	123,637
122,856	(12,040)	15,707	119,189

נכסי המגזר
התחייבויות המגזר

באור 20: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף על הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
	אלפי ש"ח	
24,630	19,670	16,192
8,061	16,244	24,880
<u>32,691</u>	<u>35,914</u>	<u>41,072</u>

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

24,630	19,670	16,192	לקוח א' – מגזר שירותים לחברות הביטוח
8,061	16,244	24,880	לקוח ב' – מגזר שירותים לחברות הביטוח
<u>32,691</u>	<u>35,914</u>	<u>41,072</u>	

2. הכנסות בגין קבוצות שירותים:

74,504	80,167	88,665	שירותים על בסיס מנוי
33,257	37,125	39,702	שירותים על בסיס צריכה
12,934	14,689	19,897	הכנסות משיתוף והשכרת רכבים
<u>120,695</u>	<u>131,981</u>	<u>148,264</u>	

באור 21: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2016

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה (חברת האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח			
1,829	-	-	
(46)	(1,570)	(159)	ז'21
-	(328)	-	
(721)	-	-	א14
(3,191)	-	-	א14
1,828	-	-	

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות / התחייבות לספקים
ולנותני שירותים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
שטר הון (בניכוי ניכיון)
היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

באור 21: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה לשעבר (החברה האם לשעבר)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	128	6	חייבים ויתרות חובה
(206)	(1,227)	(141)		זכאים ויתרות זכות/התחייבות לספקים ולנותני שירותים
-	(740)	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(702)	-	-	12א'	הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
-	-	(6,094)	12א'	שטר הון (בניכוי ניכיון)
-	-	4,015		היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

ליום 1 בינואר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה לשעבר (החברה האם לשעבר)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	661	6	חייבים ויתרות חובה
-	(2,777)	(126)	11	זכאים ויתרות זכות/התחייבות לספקים ולנותני שירותים
(685)	-	(64,421)	12א'	הלוואות לזמן קצר (בניכוי ניכיון)
-	(652)	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	661		היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, טלפון נייד וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת ו/או תוכנית להפקדה מוגדרת לאחר סיום העסקה. בהתאם לתנאי התוכנית, גיל הפרישה לדירקטורים ולמנהלים בכירים הינו בהתאם לחוק.

מנכ"ל החברה זכאי בנוסף לשכר החודשי ולהטבות שלא במזומן (כגון רכב, טלפון נייד וכו') למענק שנתי, המחושב לפי אחוז מתוך רווח נקי למניה מותאם.

בשנת 2016 עודכן הסכם העסקה עם המנכ"ל לפיו החל משנת 2016 זכאי המנכ"ל למענק שנתי המחושב כדלקמן: (1) עד רווח נקי מאוחד מותאם למניה של 0.06 ש"ח - לא ישולם כל מענק; (2) מרווח נקי מאוחד למניה של 0.06 ש"ח ועד רווח נקי מאוחד למניה של 0.181 ש"ח - ישולם מענק שנתי בשיעור של 7% מהרווח הנקי המאוחד למניה, העולה על הרף התחתון במדרגה זו, כשהוא מוכפל בכמות המניות הבסיסית; (3) מרווח נקי מאוחד למניה העולה על 0.181 ש"ח - ישולם מענק שנתי בשיעור של 10% מהרווח הנקי המאוחד למניה, העולה על הרף התחתון במדרגה זו, כשהוא מוכפל בכמות המניות הבסיסית. במידה וכמות המניות הבסיסית תותאם בגין חלוקת מניות הטבה ושינויים טכניים בהון החברה כגון איחוד או פיצול הון, מדרגות הרווח הנקי המאוחד למניה כמפורט לעיל יעודכנו בהתאם (אולם, מדרגות הרווח הנקי המאוחד למניה לא יעודכנו בגין כל שינוי אחר בכמות המניות של החברה, כגון הנפקת הון, רכישה עצמית של מניות וכיוצא בזה). המענק המחושב על פי הנוסחה האמורה

באור 21: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

יהווה 100% מהמענק השנתי לו זכאי אולם בכל מקרה, סך המענק השנתי לא יעלה על סכום השווה ל-12 משכורות חודשיות ברוטו.

בנוסף במידה והעסקתו תסתיים על ידי החברה, מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות בהן ניתן לשלול מעובד פיצויי פיטורים על פי הדין הנהוג בישראל), יהיה זכאי המנכ"ל, בנוסף לשחרור הסכומים שהופרשו לטובתו לפוליסת הביטוח או לקרן הפנסיה כאמור, גם לתשלום של פיצויי פיטורים מוגדלים בשיעור של 50% מפיצויי הפיטורים הקבועים בדין. כמו כן, בתום תקופת עבודתו זכאי לתקופת הסתגלות של שישה חודשים. במהלך תקופת ההסתגלות יהיה זכאי לכל התשלומים והתנאים המגיעים לו לפי ההסכם.

בשנת 2015 היה זכאי המנכ"ל למענק לפי רווח נקי למניה מותאם כאשר תחשיב הרווח למניה מותאם היה בהתאם לכמות המניות שהיתה ב-2015 וכן לפי רווח נקי למניה סולו (ללא תוצאות חברת הבת).

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						הטבות לעובדים לטווח קצר הטבות לאחר סיום העסקה הטבות בגין פיטורין תשלום מבוסס מניות
2014		2015		2016		
סכום	מספר	סכום	מספר	סכום	מספר	
אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	
4,538	8	4,436	7	4,899	6	
289	9	387	6	209	5	
-	-	15	1	11	1	
51	1	1,458	6	1,053	5	
4,878	19	6,296	20	6,171	18	

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				בדבר תנאים ראה באור	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה			
	אלפי ש"ח				
79	-	-	1721'		רכישת מוצרים
289	-	-	1721'		רכישת שירותים
136	-	-	421'		מכירת מוצרים – רכוש קבוע
5,669	-	-	3+2721'		מכירת שירותים
-	6,171	-	21'		הוצאות בגין הטבות לעובדים
-	-	276	21'		דמי ניהול ושכר דירקטורים
5	-	-	421'		רכישת רכוש קבוע
6,177	6,171	276			

באור 21: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
בעל שליטה (החברה האם לשעבר)	אנשי מפתח ניהוליים אלפי ש"ח	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	
174	-	-	'1721	רכישת מוצרים
639	-	107	'1721	רכישת שירותים
292	-	-	'4721	מכירת מוצרים – רכוש קבוע
8,566	-	-	'3+2721	מכירת שירותים
-	6,296	-	'ב21	הוצאות בגין הטבות לעובדים
-	-	213	'4721	רכישת רכוש קבוע
7,975	-	16	'6721	הוצאות מימון
17,646	6,296	336		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014				
בעל שליטה (החברה האם לשעבר)	אנשי מפתח ניהוליים אלפי ש"ח	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	
190	-	-	'1721	רכישת מוצרים
-	-	56	'1721	רכישת שירותים
38	-	-	'2721	מכירת מוצרים
1,089	-	-	'5721	הוצאות דמי ניהול
-	4,878	-	'ב21	הוצאות בגין הטבות לעובדים
-	-	314	'4721	רכישת רכוש קבוע
-	-	21		הוצאות מימון
1,317	4,878	391		

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. ביום 30 בדצמבר, 2014 נחתם בין חברה האם לשעבר ("פוינטר") לחברה הסכם שירותים, ואשר במסגרתו הוסכם כי פוינטר תעניק לחברה שירותים שונים, לרבות שירותי התקנת מוצרי מיגון, איתור ואביזרים לרכב וכן שירותי מנהל רכש. השירותים ניתנים בהתאם למחירון המגלם מחירי שוק.

2. בהתאם להסכם השירותים לעיל החברה מעניקה לחברת האם לשעבר שירותים שונים, לרבות שירותי מחשוב, טלפוניה, חכירת רכבים, שירותי מרכזי שירות לרכב, שירותי גרירה ודרך, שירותי שיווק שגריר זה"ב ומשלים ושירותי כ"א. השירותים ניתנים בהתאם למחירי צד ג'.

3. בהתאם להסכם השירותים לעיל משכירה החברה בשכירות משנה חלק מנכסי המקרקעין בחיפה, ירושלים וחולון בהתאם לתקופת השכירות של החברה מול צד ג', ובתמורה לדמי שכירות שנתיים ובתוספת עלויות אחזקה כגון ארנונה חשמל וכו'. בגין כלל הנכסים שכר הדירה השנתי ועלויות הנלוות ב - 2015 הינו 2,210 אלפי שקלים. בתוספת להסכם השירותים שנחתמה בין החברה לבין חברת האם לשעבר ביום 30 בדצמבר 2015, הוסכם כי הצדדים יפעלו לסיום שכירות המשנה בנכס העיקרי בחולון במסגרת זאת הוסכם כי חברת האם לשעבר תשלם לחברה פיצוי בסך כולל של 2,800 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, לנוכח הפרת הסכם שכירות המשנה הפיצוי מהווה פיצוי נוכח תשלומי שכירות גבוהים שנדרשת החברה לשאת מול צד ג' בעקבות הפרת

באור 21: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ההסכם של חברת האם לשעבר. סכום הפיצוי יזקף לרווח והפסד עד תום תקופת השכירות (31 בדצמבר 2018).

4. החברה המאוחדת רוכשת מחברת פוינטר ערכות איתור וכן שירותי פיתוח לערכות האיתור, המשמשות כמלאי ורכוש קבוע, בהתאם למחירון המגלם מחירי שוק.

5. ביום 9 באפריל, 2014, נחתם הסכם ניהול בין פוינטר לבין שגריר מערכות, אשר הוסב משגריר מערכות לחברה במסגרת הפיצול המבני. על פי ההסכם, פוינטר תספק לחברה שירותי ניהול החל מיום 1 בינואר, 2014 ולתקופה שאינה קצובה בזמן, אולם כל אחד מהצדדים יהיה זכאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מראש ובכתב של 20 יום. על פי ההסכם, פוינטר תספק לחברה את שירותי הניהול המפורטים בהסכם בהיקף של עד 100 שעות חודשיות. דמי הניהול השנתיים שנקבעו בהסכם הינם על סך של 2 מיליוני ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין. בפועל, וכתוצאה מהפיצול המבני יוחסו דמי ניהול לחברה בגובה של 1 מיליון ש"ח (המהווים 50% מהסך הנ"ל), וההסכם הסתיים.

6. בדבר שטרי הון שניתנו מהחברה האם לשעבר לחברה ראה ביאור 12.

7. בדבר ערבויות הרשומות בחשבונות הבנק של חברת האם לשעבר ראה באור 15.

ה. ביום 3 בנובמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית את הסכם ההתקשרות עם בעלת השליטה בחברה, די.בי.אס.איי השקעות בע"מ לקבלת שירותי ניהול, בסכום של 35 אש"ח בחודש בתוקף מ-1 ביולי, 2016, כמו כן אישרה האסיפה תשלום שכר דירקטורים על פי "הסכום הקבוע" כאמור בתקנות החברות.

ו. קרן הון בעל שליטה

יתרות עם בעל שליטה מייצגות:

1. יישום שיטת ה- as pooling בהעברת פעילות החברה והחברה המאוחדת וחלוקת רווח והפסד שוטף כדיבידנד בעין בגין שנת 2014.

2. הטבה בגין ריבית על הלוואות ושטרי הון בעל שליטה (כמתואר בבאור 12).

3. תנועה בגין נכסים, התחייבויות ועובדים משותפים בשנת 2014.

באור 22: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. במרץ 2017 הובשלו ומומשו 137,769 אופציות לעובדים בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב כל אחת למניות וזאת בתמורה לערכן הנקוב של המניות.

ב. ביום 21 במרץ 2017 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווח הנקי של החברה בכל שנה, בכפוף למבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בדין. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על פי המדיניות לעיל, יכול ותעשה פעם אחת בשנה או מספר פעמים בכל שנה, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה ובהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, רשאי דירקטוריון החברה בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

ג. ביום 21 במרס 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 600 אלפי ש"ח. מועד החלוקה הצפוי הינו חודש אפריל 2017.

ד. ביום 21 במרס 2017 אישר דירקטוריון החברה הארכת מועד הזכאות שניתנה למנכ"ל החברה המאוחדת בהסכם ההתקשרות מיום 15 באוקטובר, 2015 להמרת האופציות שקיבל בחברה המאוחדת באופציות למניות החברה, עד ליום 15 בנובמבר 2017. יחס תנאי ההמרה יקבע בנפרד בין קאר2גו, החברה וחברת הניהול עד לסיום תקופת הארכה.

F:\W2000\w2000\4720\M\16\C12-SHAGRIR.docx

קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון
3	דוח מיוחד לפי תקנה 9'
4-5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
8-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10-21	מידע נוסף

לכבוד

בעלי המניות של חברת קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

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 קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
21 במרץ, 2017

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, 2016 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 בבאור 2 לדוחות המאוחדים,

למעט הטיפול החשבונאי בחברות בנות אשר לא אוחדו ומוצגות במידע הכספי הנפרד בהתאם לשיטת השווי המאזני.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
7,948	5,684	ב	מזומנים ושווי מזומנים
3,596	1,078		חלויות שוטפות בגין הלוואה לחברה מוחזקת
33,950	42,188		לקוחות
1,509	3,371		חייבים ויתרות חובה
499	552		מלאי
1,101	-		נכסים המוחזקים למכירה
48,603	52,873		
נכסים לא שוטפים			
8,033	7,308	ג	הלוואות לחברות מוחזקות
(8,161)	(3,720)		עודף התחייבויות על נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות
21,235	29,007		מוניטין
1,843	1,551		רכוש קבוע
60,083	60,083		נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
118	-		מוניטין
83,151	94,229		מיסים נדחים
131,754	147,102		

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
25,787	29,709	ד	<u>התחייבויות שוטפות</u>
21,091	25,115		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,060	10,115		הכנסות מראש
			זכאים ויתרות זכות
56,938	64,939		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
6,094	3,191	ה	שטר הון מבעלי מניות בניכוי ניכיון
1,291	1,195		נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,816	908		הכנסות מראש לזמן ארוך
-	1,320		מיסים נדחים
9,201	6,614		
		ז	<u>התקשרויות והתחייבויות תלויות</u>
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
95	97		הון מניות
76,179	81,595		פרמיה על מניות
(9,497)	(2,587)		יתרת הפסד
(1,945)	(4,179)		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאין מקנות שליטה
783	623		קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
65,615	75,549		
131,754	147,102		סה"כ הון

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

21 במרץ, 2017			
רויטל אברהמי סמנכ"ל כספים	יוסי רגב מנהל כללי	יוסי בן שלום יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
18,761	24,502	30,679	הכנסות ממכירות
110,646	118,110	128,893	הכנסות ממתן שירותים
129,407	142,612	159,572	סה"כ הכנסות
10,593	13,829	16,952	עלות המכירות
104,972	112,568	120,591	עלות מתן שירותים
115,565	126,397	137,543	סה"כ עלות המכירות והשירותים
13,842	16,215	22,029	רווח גולמי
5,585	6,547	7,076	הוצאות מכירה ושיווק
7,881	8,018	9,019	הוצאות הנהלה וכלליות
678	-	-	ירידת ערך ר"ק ונכסים בלתי מוחשיים
104	(60)	(116)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(406)	1,710	6,050	רווח (הפסד) תפעולי
(125)	(8,119)	(382)	הוצאות מימון, נטו
663	536	603	הכנסות מימון בגין הלוואות מחברות מוחזקות
(2,799)	(459)	3,185	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין), נטו
(2,667)	(6,332)	9,456	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
141	860	(1,828)	הטבת (הוצאת) מס
(2,526)	(5,472)	7,628	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

רווח כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

60	39	(160)
60	39	(160)
60	39	(160)
60	39	(160)

רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה

סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

(2,526)	(5,472)	7,628
---------	---------	-------

רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:

6,418	6,150	5,724
(663)	7,353	(365)
1,560	-	-
(248)	(577)	(752)
145	249	(310)
-	1,774	1,316
(141)	(860)	1,828
2,799	459	(3,185)
7,344	9,076	11,884

פחת והפחתות
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
רווח ממימוש רכוש קבוע
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הפחתת אופציות
(הטבת) הוצאות מס
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(4,526)	(2,634)	(8,487)
(196)	476	(1,439)
36	(27)	(53)
(688)	4,748	4,816
2,891	(1,058)	55
(2,645)	459	3,116
457	-	-
(4,671)	1,964	(1,992)

עלייה בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
התאמות הון חוזר מול בעל שליטה

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

-	-	(42)
---	---	------

מיסים ששולמו

2,673	11,040	9,850
-------	--------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016			
	אלפי ש"ח				
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>		
(5,527)	(6,780)	(14,744)	רכישת רכוש קבוע		
(287)	(275)	(644)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים		
5,189	3,924	3,015	תמורה ממימוש רכוש קבוע		
-	20	-	תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים		
(3,000)	-	-	מתן הלוואה לחברת בת		
970	-	257	פרעון הלוואה מחברת בת		
(2,655)	(3,111)	(12,116)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>		
-	(12)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים		
-	-	2	מימוש אופציות למניות		
-	(12)	2	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה		
18	7,917	(2,264)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
13	31	7,948	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
31	7,948	5,684	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		
			<u>(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>		
415	1,469	575	רכישת רכוש קבוע באשראי		
85	249	378	מימוש רכוש קבוע באשראי		

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

א. כללי

חברת קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ביום 25 בנובמבר, 2014. החברה עוסקת במתן שירותים לחברות ביטוח, ובתוך כך בתיקון של כלי רכב, שירותי דרך גרירה, שירותים לדירה ושירותי מרכזי שירות לרכב (להלן יחד: שירותים לחברות הביטוח) וכן בהספקת שירותי שיתוף והשכרת רכבים, לפרקי זמן משתנים, באמצעות קאר 2 גו בע"מ (להלן "קאר 2 גו" או "החברה הבת"). החברה הוקמה על ידי פוינטר טלוקיישן בע"מ (להלן "החברה האם לשעבר").

ביום 8 ביוני, 2016 חולקה החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניות פוינטר והחלה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מה 28 ביוני, 2016. החל ממועד זה חברת די.בי.אס.איי הינה בעלת השליטה בחברה ומחזיקה נכון ליום 31 בדצמבר, 2016, בכ-36.28% ממניות החברה.

ב. לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
13,059	17,327	חובות פתוחים
8,297	9,152	המחאות לגבייה
13,442	16,769	הכנסות לקבל
195	205	צדדים קשורים
(1,043)	(1,265)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
33,950	42,188	לקוחות, נטו

(*) ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
898	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
145	הפרשה במשך השנה
63	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(63)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
1,043	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
230	הפרשה במשך השנה
82	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(90)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
1,265	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

ב. לקוחות (המשך)

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	90-120 יום	מעל 120 יום	
	אלפי ש"ח					
31 בדצמבר, 2016	1,466	646	233	327	1,444	42,188
31 בדצמבר, 2015	847	413	259	161	1,342	33,950

ג. רכוש קבוע

1. הרכב ותנועה

שנת 2016

מבנים	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי	ציוד מוסכים	שיפורים במושכר	סה"כ	
עלות							
1,935	23,985	878	8,966	1,312	5,664	42,740	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
-	(10,064)*	496	381	386	2,524	13,851	תוספות במשך השנה: רכישות
-	(5,949)	-	(188)	-	-	(6,137)	גריעות במשך השנה: מימושים
1,935	28,100	1,374	9,159	1,698	8,188	50,454	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
פחת שנצבר							
255	11,614	304	7,481	208	1,643	21,505	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
8	2,885	96	682	176	793	4,640	תוספות במשך השנה: פחת
-	(4,530)	-	(168)	-	-	(4,698)	גריעות במשך השנה: מימושים
263	9,969	400	7,995	384	2,436	21,447	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
1,672	18,131	974	1,164	1,314	5,752	29,007	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2016

(* סך של 995 אלפי ש"ח הינו מקדמה לספק בגין רכישת רכבי שירות וציוד נלווה לרכבי שירות.

ג. רכוש קבוע (המשך)

שנת 2015

מבנים	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ציוד מוסכים	שיפורים במושכר	סה"כ
עלות						
1,935	22,865	1,396	8,434	468	7,513	42,611
יתרה ליום 1 בינואר, 2015						
-	6,024	58	698	844	210	7,834
תוספות במשך השנה: רכישות						
-	(4,904)	(576)	(166)	-	(2,059)	(7,705)
גריעות במשך השנה: מימושים						
1,935	23,985	878	8,966	1,312	5,664	42,740
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015						
פחת שנצבר						
247	12,949	530	6,853	122	2,688	23,389
יתרה ליום 1 בינואר, 2015						
8	2,155	149	775	86	1,014	4,187
תוספות במשך השנה: פחת						
-	(3,490)	(375)	(147)	-	(2,059)	(6,071)
גריעות במשך השנה: מימושים						
255	11,614	304	7,481	208	1,643	21,505
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015						
1,680	12,371	574	1,485	1,104	4,021	21,235
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015						

2. ירידת ערך של רכוש קבוע

הפסד מירידת ערך בסך של 148 אלפי ש"ח בשנת 2015 ו-1,011 אלפי ש"ח בשנת 2015, הינו בגין התאמת רכבים אשר סווגו כמוחזקים למכירה לשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. ההפסד מירידת הערך כאמור הוכר ברווח או הפסד בסעיף עלות המכר.

3. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 575 אלפי ש"ח. למועד הדיווח, טרם שולמה עלות הרכישה.

ד. זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		הוצאות לשלם התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת מוסדות אחרים
2015	2016	
אלפי ש"ח		
513	162	
7,785	8,551	
1,711	1,322	
51	80	
10,060	10,115	

ה. התחייבויות לא שוטפות

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שטר הון מהחברה האם (1) בניכוי ניכיון
2015	2016	
אלפי ש"ח		
8,000	3,900	
(1,906)	(709)	
6,094	3,191	

(1) ביום 30 בדצמבר, 2015 הומרה הלוואה מהחברה האם בסך 8,000 אלפי ש"ח לשטר הון ללא ריבית אשר ייפרע לא לפני ה-31 בדצמבר, 2020. השטר הון נרשם בשווי ההון בסך של 6,094 אלפי ש"ח ע"י שימוש בריבית אפקטיבית של 5.58%. ההפרש בין התמורה שהתקבלה לשווי הוגן של הלוואה בסך 1,906 אלפי ש"ח בניכוי מס נדחה בסך 504 אלפי ש"ח נרשם בקרן ההון ליום 31 בדצמבר, 2015.

ביום 29 במרץ, 2016 החליט דירקטוריון חברת האם לשעבר (פוינטר), על פירעון שטר ההון בסך 8,000 אלפי ש"ח שהונפק על ידי החברה ביום 30 בדצמבר, 2015. בנוסף החליט הדירקטוריון על המרה בסך של 4,100 אלפי ש"ח מיתרת שטר ההון להון. בגין היתרה שלא הומרה הונפקו שני שטרי הון בסך 3,100 אלפי ש"ח ו-800 אלפי ש"ח באותם התנאים של שטר ההון המקורי. יתרת שטר ההון לאחר ההמרה מוצגת בשווי הוגן על ידי שימוש בריבית אפקטיבית שהינה 5.58%.

2. אמות מידה פיננסיות:

בהתאם למסגרת האשראי מהבנק, נדרשת החברה לעמוד באמת מידה פיננסית החל מיום 1 לינואר, 2015 לפיה שיעור ההון העצמי של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת מ-40%.

בנוסף בעלי השליטה מר יוסי בן שלום ומר ברק דותן (להלן: "בעלי השליטה") יחזיקו בחברה ביחד או לחוד, במישרין או בעקיפין (באמצעות חברות ישראליות בבעלותם המלאה ו/או באמצעות נאמן) לפחות ב-22% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (על בסיס דילול מלא).

ליום 31 בדצמבר, 2016 עומדת החברה באמת המידה הפיננסית.

1. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. יתרות עם חברות מוחזקות

(א) ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
195	205
11,629	8,386
11,824	8,591

לקוחות
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות (*)

(*) ראה סעיף 33 ו-3ד' להלן.

(ב) ערבויות לטובת חברות מוחזקות

החברה נתנה ערבות המוגבלת בסך 1,300 אלפי ש"ח לטובת תאגיד בנקאי בגין אשראי שניתן ע"י התאגיד הבנקאי לחברת הבת.

כמו כן חתמה החברה על כתב ערבות ("ערבות חברת שגריר") לטובת הרשות, לצורך קיום התחייבויותיה של קאר 2 גו במסגרת החוזה. ערבות החברה הסתכמה לסך של 6,000 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה הבת יתרת אשראי בסך 938 אש"ח.

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
2,885	818	526
663	536	603

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות מימון

(*) ראה סעיף 3 להלן.

3. עסקאות והתקשרויות עם חברות מוחזקות

א. חברת הבת קאר2גו שוכרת מהחברה רכבים המשמשים את החברה הבת בפעילות השוטפת. דמי השכירות המשולמים לחברה הינם בהתאם למחירי שוק להשכרת רכבים מסוג זה.

ב. החברה העמידה הלוואה לחברת הבת בעת רכישתה (בשנת 2009) בסך 6 מיליון ש"ח, ההלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 4%.

החל מיום 1 באפריל, 2014 ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור 6%, ההלוואה תיפרע ב 12 תשלומים רבעוניים החל ממרץ 2016.

ביום 28 במרץ, 2016 נחתם הסכם בין החברה לקאר 2 גו לפיו ידחה מועד פירעון הלוואה ליום 1 בספטמבר, 2016.

ביום 23 בנובמבר 2016, נחתם תיקון נוסף להסכם ההלוואה, במסגרת התיקון שיעור הריבית הועלה מ-6% ל-7% ומועדי הפרעון הוארכו מ-12 תשלומים רבעוניים רצופים ל-84 תשלומים חודשיים.

ו. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ג. ביום 9 באפריל, 2014 העמידה החברה לחברה הבת הלוואה המירה בסך 3 מיליון ש"ח, ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור 7%. ההלוואה תיפרע החל מתום שנתיים ממועד העמדת קרן ההלוואה ב 12 תשלומים רבעוניים, ככל שלא הומרה למניות החברה הבת.

ההלוואה ניתנה להמרה בהתאם לתנאים הבאים:

(1) במידה ובוצע גיוס בסך של 5 מיליון ש"ח לפחות, החברה זכאית להמרת ההלוואה למניות מאותו סוג ובעלות אותן זכויות שהוקצו בגיוס בהנחה של 30%.

(2) במידה ולא הושלם גיוס עד לשנה ממועד קבלת ההלוואה, זכאית החברה להמיר את יתרת ההלוואה למניות בכורה א' לפי שווי של 10 מיליון ש"ח לפני הכסף בדילול מלא.

ביום 26 ביוני 2016 הומרה הלוואה, אשר יתרתה למועד ההמרה עמד על סך 3,490 אש"ח (כולל ריבית והצמדה) כנגד 11,542 מניות בכורה וכתוצאה מכך גדלו החזקות החברה בקארטגו מ-61.06% ל-72.4%.

ד. ביום 22 בפברואר, 2016 התקשרה החברה עם קארטגו בהסכם הלוואה המירה. לפי ההסכם, החברה יחד עם משקיעים נוספים יעמידו לקארטגו הלוואה בסכום של כ- 5,000 אלפי ש"ח, סכום של כ- 3,800 אלפי ש"ח מסך ההלוואה יועמד לקארטגו על ידי החברה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 וכן לתאריך הדוחות הכספיים, טרם הועמדה בפועל ההלוואה.

ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן, ונושאת ריבית בשיעור שנתי של 7% שתחושב על בסיס ריבית דריבית. העמדת כל חלק מההלוואה בפועל תיעשה בהתאם להודעה של קארטגו שתמסור קארטגו למשקיעים, כאשר ההודעה האחרונה כאמור תימסר לא יאוחר מתום 18 חודשים ממועד ההסכם.

קארטגו תפרע את קרן ההלוואה, הריבית וההצמדה החל מתום שנתיים (24 חודשים) ממועד העמדתו בפועל של כל חלק מקרן ההלוואה, ב-12 תשלומים רבעוניים כאשר בכל תשלום קארטגו תפרע 8.333% מההלוואה, בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שנצברו על אותו חלק של ההלוואה עד לאותו מועד. הכל, ככל שמי מהמשקיעים (לפי העניין) לא פרע את ההלוואה או המיר את ההלוואה להון לפני מועדי פירעון ההלוואה כמפורט להלן.

בנוסף, על פי תנאי ההסכם, ככל שלפני החזר מלוא ההלוואה תגייס קארטגו הון מצדדים שלישיים בסך כולל של לפחות 5,000 אלפי ש"ח, אזי במועד השלמת עסקה כאמור, יהיו זכאים המלווים הרלוונטיים להמיר את ההלוואה למניות מאותו סוג ובעלות אותן זכויות אשר יוקצו בגיוס ההון, בהנחה של 30% על מחיר המניה בגיוס ההון. אולם, ככל שקארטגו לא תשלם את גיוס ההון בתוך 12 חודשים ממועד העמדת קרן ההלוואה, יהיו המלווים הרלוונטיים זכאים להמיר את ההלוואה (שטרם נפרעה), בכל מועד החל מתום 12 החודשים כאמור לעיל, ועד פירעון מלא של ההלוואה, למניות בכורה א' של קארטגו, על פי שווי של 10 מיליון ש"ח לפני הכסף, בדילול מלא.

ז. התקשרויות והתחייבויות תלויות

1. שעבודים

החברה רשמה שעבוד ראשון בדרגה על כל רכוש לטובת תאגידים בנקאיים מסויימים.

2. התקשרויות

בהתאם למסגרת האשראי מהבנק, נדרשת החברה לעמוד באמת מידה פיננסית (ראה מידע נוסף ה'2).

3. התחייבויות לשכירות

החברה חוכרת משרדים, אתרים וכלי רכב לתקופות שמסתיימות בשנת 2016. דמי השכירות השנתיים המינימאליים בהתאם לחכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול הינם כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
4,079	2017
4,137	2018
4,967	2019
10,644	2020 ואילך
<u>23,827</u>	

הוצאות בגין שכירות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2016, 2015 ו-2014 היו 3,746 אלפי ש"ח, 3,201 אלפי ש"ח ו- 3,030 אלפי ש"ח, בהתאמה.

4. תביעות משפטיות

ליום 31 בדצמבר, 2016 ישנן מספר תביעות כנגד החברה. התביעות הינן בסכום כולל של כ- 311 אלפי ש"ח. מהות מרבית התביעות בגין ליקוי בשירותים שהחברה נתנה אשר התרחש במהלך העסקים הרגיל. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, בדעה שלא ינבעו לחברה עלויות משמעותיות בגין תביעות אלה, ולכן לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעות אלה.

5. בטחונות

להבטחת התחייבויות החברה למתן שירותים למספר לקוחות שלה והתחייבויותיה בחוזה שכירות, העניקה החברה ערבויות בנקאיות בסך של כ-14,486 אלפי ש"ח בתוקף מינואר 2016 עד יולי 2019. סך של 170 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 רשום בחשבונות הבנק של החברה האם לשעבר.

ח. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

1. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2016

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה	בדבר תנאים ראה מידע נוסף	
אלפי ש"ח				
1,829	-	-		חייבים ויתרות חובה
(45)	(1,334)	(159)		זכאים ויתרות זכות / התחייבות לספקים ולנותני שירותים
-	(328)	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(3,191)	-	-	ה	שטר הון (בניכוי ניכיון)
1,828	-	-		היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

ליום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה (החברה האם לשעבר)	בדבר תנאים ראה מידע נוסף	
אלפי ש"ח				
-	-	128		חייבים ויתרות חובה
(140)	(963)	-		זכאים ויתרות זכות / התחייבות לספקים ולנותני שירותים
-	(740)	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	(6,094)	ה	שטר הון (בניכוי ניכיון)
-	-	4,015		היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

ליום 1 בינואר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה (החברה האם לשעבר)	בדבר תנאים ראה מידע נוסף	
אלפי ש"ח				
-	-	661		חייבים ויתרות חובה
-	(2,697)	-		זכאים ויתרות זכות / התחייבות לספקים ולנותני שירותים
-	-	(64,421)		הלוואות לזמן קצר (בניכוי ניכיון)
-	(652)	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	661		היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

ח. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

2. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, טלפון נייד וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת ו/או תוכנית להפקדה מוכרת לאחר סיום העסקה. בהתאם לתנאי התוכנית, גיל הפרישה לדירקטורים ולמנהלים בכירים הינו לפי החוק.

מנכ"ל החברה זכאי בנוסף לשכר החודשי ולהטבות שלא במזומן (כגון רכב טלפון נייד וכו') למענק שנתי, המחושב לפי אחוז מתוך רווח נקי למניה מותאם.

בשנת 2016 עודכן הסכם העסקה עם המנכ"ל לפיו החל משנת 2016 זכאי המנכ"ל למענק המחושב כדלקמן: (1) עד רווח נקי מאוחד מותאם למניה של 0.06 ש"ח - לא ישולם כל מענק; (2) מרווח נקי מאוחד למניה של 0.06 ש"ח ועד רווח נקי מאוחד למניה של 0.181 ש"ח - ישולם מענק שנתי בשיעור של 7% מהרווח הנקי המאוחד למניה, העולה על הרף התחתון במדרגה זו, כשהוא מוכפל בכמות המניות הבסיסיות; (3) מרווח נקי מאוחד למניה העולה על 0.181 ש"ח - ישולם מענק שנתי בשיעור של 10% מהרווח הנקי המאוחד למניה, העולה על הרף התחתון במדרגה זו, כשהוא מוכפל בכמות המניות הבסיסיות. במידה וכמות המניות הבסיסיות תותאם בגין חלוקת מניות הטבה ושינויים טכניים בהון החברה כגון איחוד או פיצול הון, מדרגות הרווח הנקי המאוחד למניה כמפורט לעיל יעודכנו בהתאם (אולם, מדרגות הרווח הנקי המאוחד למניה לא יעודכנו בגין כל שינוי אחר בכמות המניות של החברה, כגון הנפקת הון, רכישה עצמית של מניות וכיוצא בזאת). המענק המחושב על פי הנוסחה האמורה יהווה 100% מהמענק השנתי לו זכאי אולם בכל מקרה, סך המענק השנתי לא יעלה על סכום השווה ל-12 משכורות חודשיות ברוטו.

בנוסף במידה והעסקתו תסתיים על ידי החברה, מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות בהן ניתן לשלול מעובד פיצויי פיטורים על פי הדין הנהוג בישראל), יהיה זכאי המנכ"ל, בנוסף לשחרור הסכומים שהופרשו לטובתו לפוליסת הביטוח או לקרן הפנסיה כאמור, גם לתשלום של פיצויי פיטורים מוגדלים בשיעור של 50% מפיצויי הפיטורים הקבועים בדין. כמו כן, בתום תקופת עבודתו זכאי לתקופת הסתגלות של שישה חודשים. במהלך תקופת ההסתגלות יהיה זכאי לכל התשלומים והתנאים המגיעים לו לפי ההסכם.

בשנת 2015 היה זכאי המנכ"ל למענק לפי רווח נקי למניה מותאם כאשר תחשיב הרווח למניה מותאם היה בהתאם לכמות המניות שהיתה ב-2015 וכן לפי רווח נקי למניה סולו (ללא תוצאות חברת הבת).

ח. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
מספר	סכום	מספר	סכום	מספר	סכום
אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח
7	4,043	5	3,622	5	4,114
8	257	5	358	5	208
-	-	1	15	1	11
-	-	5	1,420	5	1,053
15	4,300	16	5,415	16	5,386

הטבות לעובדים לטווח קצר
הטבות לאחר סיום העסקה
הטבות בגין פיטורין
תשלום מבוסס מניות

3. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016			
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה	בדבר תנאים ראה מידע נוסף
אלפי ש"ח			
28	-	-	ח'א'4
208	-	-	ח'א'4
136	-	-	-
5,669	-	-	ח'ב'4+ג'
-	5,386	-	ח'2
-	-	276	ח'9
5	-	-	-
6,046	5,386	276	

רכישת מוצרים
רכישת שירותים
מכירת מוצרים – רכוש קבוע
מכירת שירותים
הוצאות בגין הטבות לעובדים
דמי ניהול
רכישת רכוש קבוע

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015			
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה (החברה האם לשעבר)	בדבר תנאים ראה מידע נוסף
אלפי ש"ח			
-	-	50	ח'א'4
51	-	639	ח'א'4
-	-	292	-
-	-	8,565	ח'ב'4+ג'
-	5,415	-	ח'2
213	-	-	-
-	-	7,975	ח'6
264	5,415	17,521	

רכישת מוצרים
רכישת שירותים
מכירת מוצרים – רכוש קבוע
מכירת שירותים
הוצאות בגין הטבות לעובדים
רכישת רכוש קבוע
הוצאות מימון

ח. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014				רכישת שירותים הוצאות דמי ניהול הוצאות בגין הטבות לעובדים רכישת רכוש קבוע
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	בעל שליטה (החברה) האם לשעבר	בדבר תנאים ראה מידע נוסף	
אלפי ש"ח				
56	-	-	ח'44	
-	-	1,089	ח'5	
-	4,300	-	ח'2	
314	-	-		
370	4,300	1,089		

4. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

(א) ביום 30 בדצמבר, 2014 נחתם בין החברה האם לשעבר, שגריר מערכות והחברה הסכם שירותים, ואשר במסגרתו הוסכם כי פוינטר תעניק לחברה שירותים שונים, לרבות שירותי התקנת מוצרי מיגון, איתור ואביזרים לרכב וכן שירותי מנהל רכש. השירותים ניתנים בהתאם למחירון המגלם מחירי שוק

(ב) בהתאם להסכם השירותים לעיל החברה מעניקה לחברת האם לשעבר שירותים שונים, לרבות שירותי מחשוב, טלפוניה, חכירת רכבים, שירותי מרכזי השירות לרכב, שירותי שיווק שגריר זה"ב ומשלים, שירותי גרירה ודרך ושירותי כ"א. השירותים ניתנים בהתאם למחירי צד ג'.

(ג) בנוסף משכירה החברה בשכירות משנה חלק מנכסי המקרקעין בחיפה, ירושלים וחולון בהתאם לתקופת השכירות של החברה מול צד ג', ובתמורה לדמי שכירות שנתיים ובתוספת עלויות אחזקה כגון ארנונה חשמל וכו'. בתוספת להסכם השירותים שנחתמה בין החברה לבין חברת האם ביום 30 בדצמבר 2015, הוסכם כי הצדדים יפעלו לסיום שכירות המשנה בנכס העיקרי בחולון במסגרת זאת הוסכם כי חברת האם תשלם לחברה פיצוי בסך כולל של 2,800 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, לנוכח הפרת הסכם שכירות המשנה הפיצוי מהווה פיצוי נוכח תשלומי שכירות גבוהים שנדרשת החברה לשאת מול צד ג' בעקבות הפרת ההסכם של חברת האם. סכום הפיצוי יזקף לרווח והפסד עד תום תקופת השכירות (31 בדצמבר, 2018).

5. ביום 9 באפריל, 2014, נחתם הסכם ניהול בין פוינטר לבין שגריר מערכות, אשר הוסב משגריר מערכות לחברה במסגרת הפיצול המבני. על פי ההסכם, פוינטר תספק לחברה שירותי ניהול החל מיום 1 בינואר, 2014 ולתקופה שאינה קצובה בזמן, אולם כל אחד מהצדדים יהיה זכאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מראש ובכתב של 20 יום. על פי ההסכם, פוינטר תספק לחברה את שירותי הניהול המפורטים בהסכם בהיקף של עד 100 שעות חודשיות. דמי הניהול השנתיים שנקבעו בהסכם הינם על סך של 2 מיליוני ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין. בפועל, וכתוצאה מהפיצול המבני יוחסו דמי ניהול לחברה בגובה של 1 מיליון ש"ח (המהווים 50% מהסך הנ"ל), וההסכם הסתיים.

6. בדבר ההלוואות ושטרי ההון שניתנו מהחברה האם לחברה ראה מידע נוסף ה.

7. בדבר ערבויות הרשומות בחשבונות הבנק של חברת האם ראה מידע נוסף 5.ז.

ח. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

8. קרב הון בעל שליטה

יתרות עם בעל שליטה מייצגות:

(א) יישום שיטת ה- as pooling בהעברת פעילות החברה וחברת הבת וחלוקת רווח והפסד שוטף כדיבידנד בעין בגין שנת 2014.

(ב) הטבה בגין ריבית על הלוואות ושטרי ההון מבעל שליטה לשעבר (כמתואר באור ה).

9. ביום 3 בנובמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית את הסכם ההתקשרות עם בעלת השליטה בחברה, די.בי.אס.איי השקעות בע"מ לקבלת שירותי ניהול, בסכום של 35 אש"ח בחודש החל מ-1 ביולי 2016, כמו כן אישרה האסיפה תשלום שכר דירקטורים על פי "הסכום הקבוע" כאמור בתקנות החברות.

ט. אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. במרץ 2017 הובשלו ומומשו 137,769 אופציות לעובדים בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב כל אחת למניות וזאת בתמורה לערכן הנקוב של המניות.

ב. ביום 21 במרץ 2017 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווח הנקי של החברה בכל שנה, בכפוף למבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בדין. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על פי המדיניות לעיל, יכול ותעשה פעם אחת בשנה או מספר פעמים בכל שנה, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה ובהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, רשאי דירקטוריון החברה בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

ג. ביום 21 במרץ 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 600 אלפי ש"ח. מועד החלוקה הצפוי הינו חודש אפריל 2017.

ד. ביום 21 במרץ 2017 אישר דירקטוריון החברה הארכת מועד הזכאות שניתנה למנכ"ל החברה המאוחדת בהסכם ההתקשרות מיום 15 באוקטובר, 2015 להמרת האופציות שקיבל בחברה המאוחדת באופציות למניות החברה, עד ליום 15 בנובמבר 2017. יחס תנאי ההמרה יקבע בנפרד בין קארגו, החברה וחברת הניהול עד לסיום תקופת הארכה.

קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ



בחינת מוניטין

ליום 31 בדצמבר 2016

מרץ 2017

מילון מונחים

הפניה	הגדרה
ההנהלה	הנהלת שגריר בע"מ
וריאנס	וריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ
יחידת השירותים לחברות ביטוח/CGU/היחידה	יחידת השירותים לחברות ביטוח
מועד ההערכה	31 בדצמבר 2016
פוינטר	פוינטר טלוקיישן בע"מ (חברת האם לשעבר של שגריר שירותי רכב)
שגריר מערכות	שגריר מערכות בע"מ
שגריר ו/ או שגריר שירותי רכב ו/ או החברה	קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ
IAS 36	תקן חשבונאות בינלאומי 36 "ירידת ערך נכסים"
WACC	מחיר ההון המשוקלל

21 במרץ 2017

לכבוד
גב' רויטל אברהמי,
סמנכ"לית כספים
קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

בהמשך לבקשתך, ביצעה חברת וריאנס בחינה לירידת ערך המוניטין הרשום בספרי שגריר, בגין יחידת השירותים לחברות ביטוח (CGU) ליום 31 בדצמבר 2016.

בחינה לירידת ערך מוניטין זו מיועדת לשימושה של שגריר למטרת העבודה בלבד. מוסכם כי שגריר תהא רשאית לצרף את דו"ח הערכה זה לבורסה לניירות ערך. כמו כן, שגריר תהא רשאית לצרף את דו"ח הערכה זה לדיווחיה לבורסה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על פי דיני ניירות ערך, וכן במסגרת הליכים משפטיים בישראל ו/או בפני כל רשות מוסמכת בישראל.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 3R, אין להפחית מוניטין הנובע מרכישה של חברה. במקום זאת, יש לבצע אחת לשנה (או יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה) בחינה לירידת ערך של המוניטין בכדי לוודא שערכו בספרים אינו עולה על סכום בר-ההשבה שלו, בהתאם להוראות IAS 36.

לצורך בחינת המוניטין, התבססנו על המתודולוגיה שנקבעה ב- IAS 36 אשר קובעת את הטיפול החשבונאי וההצגה, הנדרשים במקרה של ירידת ערך נכסים. התקן קובע את הנהלים שעל תאגיד ליישם על מנת להבטיח שנכסיו לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם. נכס מוצג בסכום הגבוה מסכום בר-ההשבה שלו כאשר ערכו בספרים עולה על הסכום שיתקבל מהשימוש בנכס או ממימושו.

מטרת העבודה

מטרת העבודה שלהלן הינה לבחון את המוניטין בגין יחידת השירותים לחברות ביטוח נכון ליום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לכללי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36.

כיוון שמוניטין אינו מניב תזרימי מזומנים באופן בלתי תלוי מנכסים אחרים, לא ניתן לקבוע את סכום בר ההשבה של המוניטין כנכס נפרד, על כן סכום בר ההשבה ייקבע ליחידה מניבה מזומנים אליה שייך המוניטין.

יחידה מניבת מזומנים

יחידה מניבת מזומנים של נכס היא הקבוצה הקטנה ביותר של נכסים, המכילה את הנכס, ומניבה תזרימי מזומנים חיוביים משימוש מתמשך, שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים.

הנהלת החברה זיהתה את יחידת השירותים לחברות ביטוח כיחידה הקטנה ביותר של נכסים אליהם שייך המוניטין, אשר מניב תזרימי מזומנים חיוביים בלתי תלויים משימוש מתמשך.

אמידת סכום בר ההשבה

סכום בר-ההשבה של נכס או יחידה מניבה מזומנים יחושב כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש. יודגש כי עבודתנו כללה את בחינת שווי השימוש של פעילות היחידה ולא כללה את בחינת מחיר המכירה נטו של החברה. תזרימי המזומנים העתידיים הונו בשיעור ניכון מתאים לתזרימי לפני מס, המשקף את הסיכון הגלום בפעילות.

שיטות ההערכה

סכום בר ההשבה של שגריר חושב על בסיס שיטת שווי השימוש, שהינו הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לנבוע מפעילות החברה. השימוש בגישה זאת לצורך אמידת שווי הפעילות מבוסס על הערכת יכולתו של העסק להפיק מזומנים. בהתאם לכך, מוערך שווי העסק באמצעות הוון תזרימי המזומנים, אשר צפוי כי יפיק בעתיד. תזרימי המזומנים העתידיים מהוונים במחיר הון המשקף את הסיכון הגלום בפעילות העסק, ומבטא את התשואה אשר משקיע היה מצפה לקבל מפעילות בעל סיכון דומה.

מקורות המידע

במסמך ההערכה שלהלן התבססנו על נתונים שנתקבלו מהנהלת שגריר. כמו כן התבססנו על נתונים ממקורות חיצוניים שאנו מאמינים כי הם מהימנים. בהערכת השווי ובמסמך זה התבססנו על הצהרת הנהלת החברה כי כל המידע שהועבר אלינו נמסר לנו בשלמותו וכי לא הושמט ולא הוסתר מאתנו מסמך מהותי ו/או רלוונטי כלשהו ו/או פרט מידע מהותי ו/או רלוונטי כלשהו. כמו כן, התבססנו על כך שכל הנתונים שהועברו אלינו הינם סופיים וכי לא נעשו בהם שינויים לאחר שנמסרו לנו. כמו כן אנו

מניחים כי המידע והנתונים שהועברו אלינו הינם נכונים, שלמים ומדויקים וכי אנו לא נדרשים לבצע כל אימות או סקירה של המידע כאמור.

מקורות המידע העיקריים ששימשו אותנו בביצוע הערכת השווי מפורטים להלן:

- דוח פרופורמה של שגריר לשנת 2014;
- דוח כספי ליום 31 בדצמבר 2015;
- נתונים כספיים ליום 31 בדצמבר 2016;
- תקציב החברה לשנת 2017;
- שיחות עם הנהלת שגריר;
- מידע ציבורי;
- תקן חשבונאות IAS 36;

עיגול ספרות

עקב עיגול ספרות, תיתכן סטייה קלה בעת סכימה/הכפלה של המספרים המוצגים במסמך.

מסקנות

להלן טבלה המציגה את סיכום בחינת ירידת ערך המוניטין של היחידה (מיליון ש"ח):

תאריך	ערך פנקסני	סכום בר השבה	סכום להפחתה
31/12/2016	70.9 ¹	78.6	אין הפחתה

נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של החברה מסתכם בכ-70.9 מיליון ש"ח, שהינו נמוך מסכום בר ההשבה של היחידה. על פי הוראות IAS36, בשל העובדה שהערך הפנקסני נמוך מסכום בר ההשבה שלו, לא נדרשת הפחתה של המוניטין בספרי שגריר.

¹ כפי שהתקבל מהנהלת החברה

ניסיון מקצועי של וריאנס ושל מעריך השווי

לוריאנס ניסיון רב בעבודות כלכליות בכלל ולצרכים חשבונאיים בפרט. וריאנס ביצעה מספר רב של הערכות שווי חברות, הערכת שווי אחזקות והערכת שווי אופציות ומכשירים פיננסיים על פי תקינה חשבונאית (בינלאומית ואמריקאית). את הערכת שווי המוניטין הכלולה בעבודה זו הוביל רם לוי אשר הינו בעל ניסיון רב בניהול ובביצוע הערכות שווי בכלל והערכות שווי מסוג זה בפרט. ניסיונו כולל בין השאר הערכות שווי לחברות ציבוריות, בהיקפים דומים ואף גבוהים משווי הפעילות של היחידה נשוא הערכה. רם הינו בעל השכלה מתאימה וניסיון רלוונטי עשיר (ראה פרופיל החברה וניסיון מעריך השווי בנספח ג').

התקשרות ואי תלות

א. עבודה זו בוצעה לבקשת שגריר, על פי ההגדרות והתנאים שנקבעו בהסכם ההתקשרות בין שגריר לבין וריאנס מינואר 2017. אנו מצהירים בזאת כי אין לנו כל תלות בשגריר ו/או בחברה ו/או בבעלי השליטה בחברה, ואיננו בעלי עניין בה או צפויים להפוך לבעלי עניין בה בעתיד.

ב. שגריר התחייבה כלפי וריאנס כי במקרה בו נתבע בהליך משפטי או הליך אחר, לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר לעבודה שבוצעה עבור החברה, לשפות את וריאנס בגין כל סכום שתחויב בו מעבר ל-3 פעמים שכר הטרחה ששולם בגין עבודה זו. חובת השיפוי לא תחול אם ייקבע ע"י בית המשפט בפסק דין חלוט כי פעלה בקשר למתן השירות ו/או העבודה נשוא חוות הדעת ברשלנות רבתית או בזדון או במתכוון. כמו כן, מתחייבת החברה שלא לנקוט כנגד וריאנס הליכים משפטיים בקשר עם התקשרות זו.

ג. שכר הטרחה אותו קיבלנו עבור ביצוע העבודה אינו תלוי בתוצאות בחינת המוניטין אותה ביצענו וכן אינו תלוי בביצועי החברה או בהצלחתה של פעולה עסקית הקשורה בהערכת השווי.

ד. המידע המופיע בעבודה זו אינו מתיימר לכלול את כל האינפורמציה שידרוש משקיע פוטנציאלי ואינו מיועד לקבוע את שווי החברה ו/או נכסיה למשקיע ספציפי. למשקיעים שונים עשויים להיות מטרות ושיקולים שונים ושיטות בדיקה על בסיס הנחות אחרות, ובהתאם, המחיר אותו יהיו מוכנים לשלם עבור החברה ו/או נכסיה השונים שונה.

ה. עוד חשוב לציין כי מסקנותינו בבחינת מוניטין זו מסתמכות במידה רבה על מידע צופה פני עתיד המבוסס בעיקרו על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד כתיבת הערכת שווי זו וכולל הערכות, הנחות או כוונות נכון למועד כתיבת בחינת מוניטין זו העשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי בלבד. לפיכך, התוצאות בפועל, כולן או חלקן, עשויות להיות שונות באופן מהותי, לחיוב או לשלילה, מן התוצאות המוערכות, הנגזרות או המשתמעות ממידע שקיבלנו מהנהלת שגריר.

ו. עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות (Due Diligence) ואינה מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלול בעבודת בדיקת נאותות, לרבות בדיקת חוזים והתקשרויות של החברה.

ז. תוצאות בחינת המוניטין הינה רלוונטית למועד השערוך בלבד ולמטרה עבודה היא בוצעה. כאמור, אין לעשות בבחינת המוניטין שימוש כלשהו למעט למטרה זו.

ח. מסמך זה אינו מהווה בשום אופן הזמנה או הצעה להשקיע לקנות או למכור או להחזיק ניירות ערך או מכשירים פיננסיים הקשורים בתאגיד בו עוסק מסמך זה.

ט. עבודה זו מוגבלת לביצוע בחינת מוניטין של החברה, והיא בוצעה בכפוף לתנאים והגבלות נוספים המתוארים בנספח א'.

י. כל הזכויות שמורות לוריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ.

אנו מתכבדים לספק בזאת את בחינת המוניטין לשגריר ובכל שאלה ועניין הקשורים לעבודה, אנא פנו לוריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ בטלפון 5025155 - 03.

בכבוד רב,

Variance Economic Consulting Ltd.

וריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ

תוכן עניינים

7	1. מבוא
7	2. תיאור החברה
8	3. ניתוח תוצאות עסקיות
12	4. תיאור הסביבה העסקית
15	5. מבחן ירידת ערך נכסים
17	6. אמידת סכום בר השבה
21	7. סיכום ומסקנות
21	נספח א' - תנאים והגבלות
24	נספח ב' - קביעת מחיר ההון
25	נספח ג' - פרטי מעריך השווי

1. מבוא

1.1 כללי

שגריר התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 25 בנובמבר, 2014, בשם קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ.

ביום 30 בדצמבר, 2014 הושלם מהלך של שינוי מבני, במסגרתו הועבר לחברה חלק מפעילות שגריר מערכות בע"מ, הכולל בעיקר את פעילות יחידת השירותים לחברות ביטוח. במסגרת פעילות זו, מספקת החברה שירותים שונים הכוללים שירותי דרך, שירותים לדירה, שירותים של מרכזי השירות לרכב ושירותים אחרים. השירותים הנ"ל מוצעים ונמכרים ללקוחות החברה בתחום הפעילות, הכוללים בעיקר את חברות הביטוח, ומסופקים ישירות על ידי החברה למנויים ו/או ללקוחות נוספים הרוכשים שירותים אלה מהחברה במישרין (ושלא באמצעות חברות הביטוח).

ביום 28 ביוני 2016 השלימה שגריר הנפקה ציבורית ראשונה והפכה לחברה ציבורית בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביום ה-1 ביולי 2015 רכשה החברה 62.31% מאחזקות חברת קאר 2 גו בע"מ, אשר עוסקת בתחום שיתוף והשכרת הרכבים, מפוינטר בהתאם לעלות בספרים. במהלך שנת 2016, הגדילה החברה את אחזקתה בחברת קאר 2 גו ל-72.4%.

2. תיאור יחידת השירותים לחברות ביטוח

במסגרת פעילותה מוכרת החברה, בעיקר באמצעות חברות ביטוח, שירותים למנויים הכוללים שירותי דרך, שירותים לדירה ושירותי מרכזי שירות שהחברה מפעילה. השירותים נרכשים, בעיקר, על ידי חברות הביטוח (עבור מנויי החברה) ומסופקים על ידי החברה ישירות למנויים.

לחברה התקשרויות נוספות עם חברות וגופים שונים, עבור מתן שירותיה בתחום הפעילות הן בשיטת מנוי והן בשיטת חיוב בגין צריכה.

במסגרת השירותים לחברות הביטוח מספקת החברה מעטפת שירותים הכוללת שלוש קטגוריות מרכזיות: שירותי דרך, שירותים לדירה ומרכזי שירות, המשמשים גם כמוסכי הסדר של חברות הביטוח, בהן מעניקה החברה שירותי תיקון רכבים לאחר תאונה.

יצוין כי ההבחנה בין השירותים השונים שהחברה מספקת בתחום הפעילות אינה דיכוטומית והיא נועדה לצורכי תיאור פעילות החברה בתחום הפעילות. לפיכך, לא בהכרח שירותים מסוג מסוים לא יכללו בעת ובעונה אחת שירותים מסוג אחר. בין השירותים השונים שהחברה מספקת בתחום הפעילות קיימת סינרגיה מהפעלתם במשולב. בהתאם לכך, מתבצע גם ניהול ידע משותף המאפשר תכנון, ניהול ותפעול יעיל יותר של פעילות החברה בתחום הפעילות, דבר המאפשר את הרחבת קשת השירותים שמציעה החברה ללקוחותיה.

עוד יצוין כי החברה רואה כערך אסטרטגי את יכולתה לספק ללקוחותיה מגוון רחב של השירותים הנ"ל, המהווה מענה מקיף לדרישות וצרכי חברות וסוכני הביטוח, הנמנות על לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות.

להלן פירוט שירותיה העיקריים של החברה:

- **שירותי דרך** - אשר כוללים, בין היתר: שירותי דרך וגרירה לכל סוגי הרכבים, וזאת במקרים של תאונה ו/או תקלה טכנית; שירות תיקוני דרך קלים (התנעה, החלפת גלגל, מצבר וכד'); שירותי רכב חלופי, שירותי הסעה למנוי ממקום האירוע; שירותי אחסנה ושמירת רכבים; שירותים נלווים לרכב הכוללים העברת מבחן רישוי שנתי, לקיחת הרכב לטיפולם תקופתיים, תדלוק הרכב, שירותי פריצת רכב, ועוד.

לשם אספקת כלי רכב חלופיים החברה מנהלת פעילות השכרת רכבים ובבעלותה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2016, כ-91 רכבים העומדים להשכרה ללקוחותיה בהתאם לזכאות ולפי תנאי חוזה השכרה. נוסף על כך, החברה שוכרת מאות רכבים נוספים מכ-12 חברות השכרה הנמצאות בהתקשרות מול החברה בתעריפים ותנאי תשלום שונים.

- **שירותים לדירה** - אשר כוללים, בין היתר: שירותי אינסטלציה ותיקון נזקי מים בבתיים וברכוש המשותף; שירותי תיקון דוודים ומתקני הסקה טיפול בנזקים הנובעים מאיטום לקוי; שירותי חירום במקרה של קצר במערכת החשמל הדירתי; שירותי פריצת דלתות, ועוד. שירותים לבית בתחום נזקי צנרת ומים מבוצעים באמצעות ש.כ.ל.

למועד ההערכה, החברה מספקת שירותים אלה בעיקר למנויים באמצעות חברות הביטוח בתמורה לדמי מנוי קבועים. כמו כן, החברה מספקת שירותים אלה בהיקף מצומצם במסגרת התקשרויות ישירות עם לקוחות פרטיים.

במהלך 2016, יצא חוזר מטעם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, לפיו החל מחודש יוני 2017, יופסקו ההתקשרויות בין חברות הביטוח לספקי השירותים בפעילות שירותים לדירה במתכונת של דמי מנוי קבועים. לפי החוזר, החל ממועד זה, חברות הביטוח תדרשנה לעבור למודל התקשרות עם מספר ספקי שירותים שונים, אשר יתוגמלו בתמורה ישירה לעבודה שבצעו, חלף דמי המנוי הקבועים שהיו נהוגים טרם השינוי (להלן: "**הרפורמה בפעילות שירותים לדירה**"). נכון למועד הערכה, הנהלת החברה בוחנת את ההשפעות הצפויות על תחום הפעילות.

- **שירותי מרכזי השירות לרכב** - כוללים, בין היתר: שירותי פחחות וצבע במקרים של פגיעות ותאונות; שירות תיקון ו/או החלפת פנסים ומראות צד. למועד הערכה, החברה מפעילה שמונה מרכזי שירות, בפזורה ארצית, הן עבור חברות הביטוח (כמוסכי הסדר) והן עבור צי רכב לקוחות פרטיים. כמו כן, עושה החברה שימוש במרכזי השירות למתן שירות לצי העצמי של החברה.

לחברה הסכמים עם 13 חברות ביטוח בישראל, על פיהם מציעה כל אחת מחברות הביטוח למבטוחיה במכירת ביטוחי רכב ו/או דירה, להצטרף, בד בבד עם הפקת פוליסת הביטוח, גם כמנוי לשירותים שמספקת החברה, כולם או חלקם, והכל על פי תנאי כתבי שירות של החברה.

לחברה 3 סניפים: בחולון (מטה החברה), בירושלים, ובחיפה, המשמשים לתפעול השוטף של שירותי הדרך והשירותים לדירה.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות וברווחיות

היקפי הפעילות והרווחיות של החברה בתחום הפעילות מושפעים ממספר גורמים, פנימיים וחיצוניים לחברה, אשר העיקריים שבהם הינם:
א. תנאי ההסכמים עם חברות ביטוח או לקוחות אחרים של החברה בתחום הפעילות.

- שינויים רגולטורים בשוק הביטוח, שיש בהם כדי להכביד על פעילות החברה.
- כמות הרכבים בישראל ורמת הנסועה.
- גיל הדירה או הרכב ותחלופת רכבים ישנים בחדשים.
- שינויי מזג אוויר קיצוניים.
- שינויים טכנולוגיים.
- מחירי הדלק.

על רקע התמורות שחלו בשנים האחרונות בגורמים שיש בהן כדי להשפיע על פעילות החברה, היקף פעילות החברה מבחינת כמות המנויים לשירותים הניתנים לחברות הביטוח נמצא במגמת עליה, וזאת בעיקר בשל הגדלת סל השירותים שהחברה מציעה לחברות הביטוח וכן בשל התקשרות החברה עם חברות ביטוח נוספות.

בשנת 2016 מכרה החברה כ-1.8 מיליון מנויים לקבלת שירותים בתחום הפעילות, בתמילים שונים. בשנת 2015 מכרה החברה כ-1.5 מיליון מנויים; ובשנת 2014 מכרה החברה כ-1.3 מיליון מנויים.²

לקוחות החברה

על לקוחות החברה בתחום הפעילות נמנים חברות הביטוח, מוסדות ממשלתיים, לקוחות עסקיים ולקוחות פרטיים. להלן פילוח הכנסות החברה בתחום הפעילות מלקוחות החברה על פי שיוכם הסקטוריאלי, כמפורט להלן, לשנים 2016–2014:

<u>2014</u>		<u>2015</u>		<u>2016</u>	
הכנסות	% מסך הכנסות	הכנסות	% מסך הכנסות	הכנסות	% מסך הכנסות
84,595	65.4%	95,154	66.7%	109,738	68.8%
13,860	10.7%	13,647	9.6%	13,770	8.6%
17,565	13.6%	16,597	11.6%	16,905	10.6%
13,387	10.3%	17,214	12.1%	19,158	12.0%
129,407	100.0%	142,612	100.0%	159,571	100.0%

² יובהר כי ייתכן וישות אחת התקשרה עם החברה ביותר ממנוי אחד. הנתונים המובאים בפסקה זו מתייחסים למספר המנויים.

3. ניתוח תוצאות עסקיות

3.1 דו"ח רווח והפסד

להלן התוצאות העסקיות של יחידת השירותים לחברות ביטוח ע"ב דוח פרופורמה לשנת 2014, דוח כספי מבוקר ל-31 בדצמבר 2015 ועל טיוטת דוח כספי ל-31 בדצמבר, 2016, כפי שהועברו אלינו מהנהלה (אלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	2016	2015	2014
הכנסות:			
מוצרים	30,679	24,502	18,761
דמי מנוי	88,665	80,167	74,504
שירותים אחרים	40,228	37,943	36,142
סה"כ הכנסות	159,572	142,612	129,407
שיעור שינוי	12%	10%	
עלות המכר	137,543	126,397	115,565
רווח גולמי	22,029	16,215	13,842
% מההכנסות	14%	11%	11%
הוצאות מכירה ושיווק	7,077	6,547	5,585
הוצאות הנהלה וכלליות	8,903	7,958	7,985
הפחתות חד פעמיות	-	-	678
רווח תפעולי	6,050	1,710	(406)
% מההכנסות	3.8%	1.2%	-0.3%

הכנסות

הכנסות היחידה גדלו מכ-129.4 מיליון ש"ח בשנת 2014 לכ-142.6 מיליון ש"ח בשנת 2015, ולכ-159.6 מיליון ש"ח בשנת 2016, המשקף שיעור צמיחה שנתי משוקלל של כ-11%.

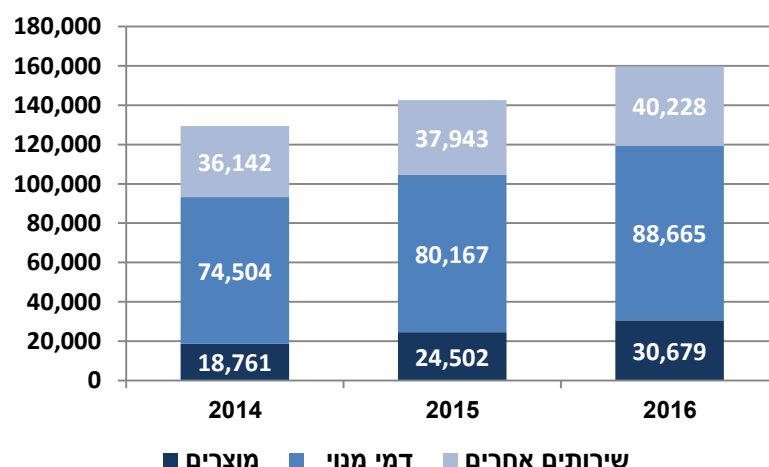
הכנסות היחידה נובעות משלושה סוגים עיקריים:

- הכנסות ממוצרים הכוללים מצברים וחלקי חילוף. בשנת 2015 חלה עליה בהכנסות אלה אשר היוו כ-17% מסך ההכנסות למול 14% בשנת 2014. בשנת 2016 חלה עלייה בהכנסות ממכירת מוצרים ואלו מהווים כ-19% מסך ההכנסות. משיחות עם הנהלת החברה עולה כי הסיבה לעליה

בהכנסות הינה גידול במכירת חלפים, גידול בהיקף פעילות מרכזי השירות הקיימים ומפתיחת שני סניפים חדשים בחציון השני של 2015 וסניף נוסף שנפתח במהלך שנת 2016.

- הכנסות מדמי המנוי כוללות שירותים נוספים שעיקרם שירותי דרך וגרירה, רכב חלופי, שירותים עבור ש.כ.ל וכן החל מסוף 2014, שירות פנסים ומראות. בשנת 2015 חל גידול בהכנסות בשיעור 8% למול שנת 2014, כתוצאה מעלייה במצבת המנויים של שירותי הדרך והגרירה כאשר שתי חברות ביטוח נוספות הצטרפו בספטמבר 2014 וביונאר 2015. בשנת 2016 חלה עליה נוספת בהכנסות בשיעור של 11% כתוצאה מהמשך עליה במספר המנויים, וכן מגידול בהכנסות משירותי פנסים ומראות.
- הכנסות משירותים אחרים, הכוללים בין היתר, הכנסות משירותי דרך ורכב חלופי, הכנסות ממרכזי שירות, שירותי פחחות וצבע. הכנסות אלו בין השנים 2014 – 2016 גדלו בשיעור משוקלל של כ-5.5%, בעיקר בשל פתיחת מרכזי שירות נוספים.

בתרשים שלהלן מוצגת התפלגות ההכנסות של יחידת השירותים לחברות ביטוח לשנים 2014-2016 (אלפי ש"ח):



עלות המכר ורווח גולמי

עלות המכר מורכבת בעיקר מעלות המוצרים, הוצאות משכורות ונלוות, הוצאות בגין קבלני משנה, פחת, הפחתות חד פעמיות³. להלן טבלה המציגה את עלות המכר והרווח הגולמי בנטרול הוצאות לא תזרימיות שהינן חלק מעלות המכר:

אלפי ש"ח	2016	2015	2014
עלות המכר	137,543	126,397	115,565
בניכוי פחת	4,959	4,254	5,288
בניכוי הפחתות	198	1,277	882
עלות מכר מתוקנת	132,386	120,866	109,395
% מההכנסות	83%	85%	85%
רווח גולמי מתוקן	27,186	21,746	20,012
% מההכנסות	17%	15%	15%

בין השנים 2014 – 2016 הרווח הגולמי המתוקן צמח בשיעור שנתי משוקלל של כ-16%. הרווחיות הגולמית המתוקנת גדלה במהלך 2016 בעיקר בשל ירידה בהיקף פעילות שירותים לדירה אשר להם רווחיות גולמית נמוכה למול גידול בהיקף פעילות שירותי הדרך ומרכזי השירות ברווחיות גולמית גבוהה יותר.

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק מורכבות מהוצאות משכורות ונלוות, עמלות מכירה, פרסום וקידום מכירות. בטבלה שלהלן מוצגות הוצאות שיווק ומכירה בניכוי הוצאות שאינן תזרימיות:

אלפי ש"ח	2016	2015	2014
הוצאות מכירה ושיווק	7,077	6,547	5,585
בניכוי פחת	64	50	112
בניכוי הפחתות	884	1,121	900
הוצאות מכירה ושיווק מתואמות	6,129	5,376	4,573
% מההכנסות	4%	4%	4%

כפי שניתן לראות מהטבלה לעיל, הוצאות המכירה והשיווק המתואמות (בנטרול הוצאות שאינן תזרימיות) צמחו לאורך שנים בשיעור שנתי ממוצע של כ-16%. משיחות עם הנהלת החברה עולה כי הסיבה לעליה בהוצאות השיווק נבעה בעיקר מגידול במצבת אנשי השיווק והשירות וזאת לצורך תמיכה בגידול בהיקף הפעילות. ניתן לראות כי בין השנים 2014 – 2016 שומרת היחידה על שיעור הוצאות שיווק מהכנסות יציב.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מורכבות בעיקר מהוצאות משכורות ונלוות ושירותים מקצועיים.

אלפי ש"ח	2016	2015	2014
הוצאות הנהלה וכלליות	8,903	7,958	7,985
בניכוי פחת	79	67	119
בניכוי הפחתות	856	1,154	0
הוצאות הנהלה וכלליות מתואמות	7,968	6,737	7,866
% מההכנסות	5%	5%	6%

כפי שניתן לראות מהטבלה לעיל, הוצאות ההנהלה וכלליות המתואמות (בנטרול הוצאות שאינן תזרימיות) קטנו מסך של כ-7.8 מיליון ש"ח בשנת 2014 לסך של כ-6.7 מיליון ש"ח בשנת 2015, בעיקר בשל ירידה בהוצאות דמי הניהול ואחרות. בשנת 2016 חלה עליה בהוצאות לסך של כ-8 מיליון ש"ח, בעיקר בשל עליה בהוצאות שכר ושירותים מקצועיים.

רווח תפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA)

להלן טבלה המציגה את ה-EBITDA לשנים 2014-2016 (אלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	2016	2015	2014
EBITDA	13,090	9,633	7,573
% מההכנסות	8.2%	6.8%	5.9%

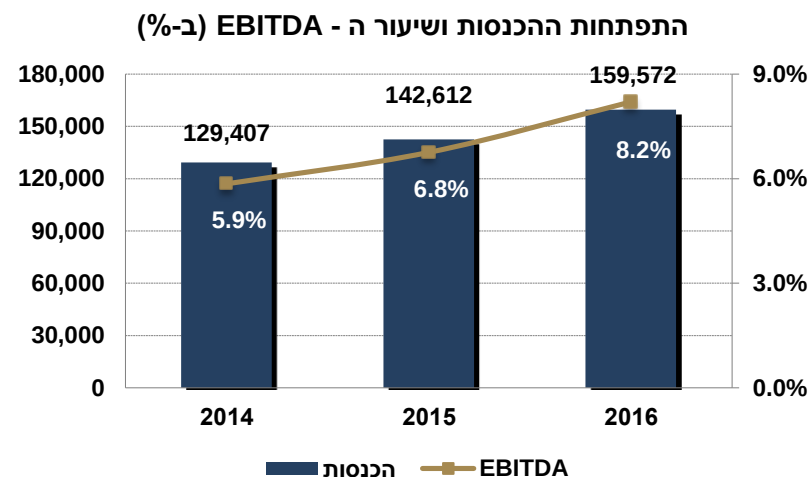
³ בעיקר בגין ירידת ערך רכבים

3.2 מאזן

להלן נתוני טיוטת מאזן החברה ליום ה- 31 בדצמבר 2016 (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	31/12/2016
רכוש שוטף	
מזומנים ושווי מזומנים	5,684
חלויות שוטפות בגין הלוואה לקארט 2 גו	1,078
לקוחות	42,188
חייבים ויתרות חובה	3,371
מלאי	552
סה"כ רכוש שוטף	52,873
רכוש קבוע	29,007
נכסים בלתי מוחשיים	716
מוניטין	60,083
תיק לקוחות בגין רכישת ר.ש	835
הלוואה לקארט 2 גו	7,308
השקעה בחברה מוחזקת-קארט 2 גו	(3,720)
סך הנכסים	147,102
התחייבויות שוטפות	
ספקים	29,709
זכאים ויתרות זכות	10,115
הכנסות מראש לזמן קצר	25,115
סה"כ התחייבויות שוטפות	64,939
עתודה למס	1,320
הכנסות מראש לז"א	908
סה"כ הלוואות בעלים ואחרים	3,191
סה"כ התחייבות עובד מעביד לז"א, נטו	1,195
הון עצמי	75,549
סך התחייבויות והון עצמי	147,102

להלן גרף המתאר את התפתחות ההכנסות (באלפי ש"ח) ושיעור ה- EBITDA (ב-%) בשנים 2014-2016:



4. תיאור הסביבה העסקית

4.1 התפתחויות כלכליות בארץ⁴

הכלכלה הישראלית נהנתה במידה רבה מהצמיחה העולמית ומהגידול בסחר העולמי במהלך השנים האחרונות. אולם אותם גורמים שתמכו בצמיחת המשק הביאו לתוצאה הפוכה עם התפרצות המשבר הגלובלי, אשר גרם להאטה בקצב הצמיחה שנמשך בחמשת השנים שקדמו למשבר.

עקב פתיחותו הרבה של המשק הישראלי, והיותו מוטא יצוא, גדלה מאוד החשיפה למשברים עולמיים. עיקר החשש הנשקף לו נובע מכך שהכלכלות הגדולות בעולם לא השכילו לצאת מן המשבר בצורה טובה, וגובר החשש למיתון מחודש.

בשנת 2016 הסתכמה הצמיחה במשק בכ- 3.8%, על פי אומדן הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, זאת לעומת צמיחה בשיעור של 2.5% בשנת 2015 ו- 3.2% בשנת 2014, בתוצר המקומי הגולמי במחירים קבועים. הצמיחה בשנת 2016 זאת לפי רבעונים מראה כי ברבע השלישי של 2016 עלה התוצר ב- 3.4% לאחר עלייה של 4.9% ברבע השני ו- 3.2% ברבע הראשון של 2016.

תחזית בנק ישראל לצמיחת התוצר בשנת 2016 עומדת על 2.8%, למול גידול בשיעור של 2.5% בשנת 2015 וזאת לאור הובלת השיפור בהיקף הצריכה הפרטית. חלק מהגידול נבע מזינוק חריג בצריכה של כלי תחבורה, אך גם מצריכה שוטפת, אשר צמחה בקצב גבוה בתמיכת רמת הריבית הנמוכה ורמת התעסוקה הגבוהה.

בשנת 2017 צפויה האצה בקצב הגידול של הסחר העולמי, וזו תתמוך בשיפור ביצוא הישראלי. היצוא הישראלי צפוי לגדול ב- 2017 בשיעור גבוה יחסית גם הודות ליצוא של חברה גדולה. התוצר צפוי לצמוח בשנת 2017 ב- 3.1%.

⁴ מקורות: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, אומדנים מוקדמים לחשבונות הלאומיים לשנת 2016, דצמבר 2016; בנק ישראל, תחזית מקרו כלכלית של חטיבת המחקר, ספטמבר 2016.

4.2 כלי רכב בישראל⁵

כלי רכב מנועיים בישראל

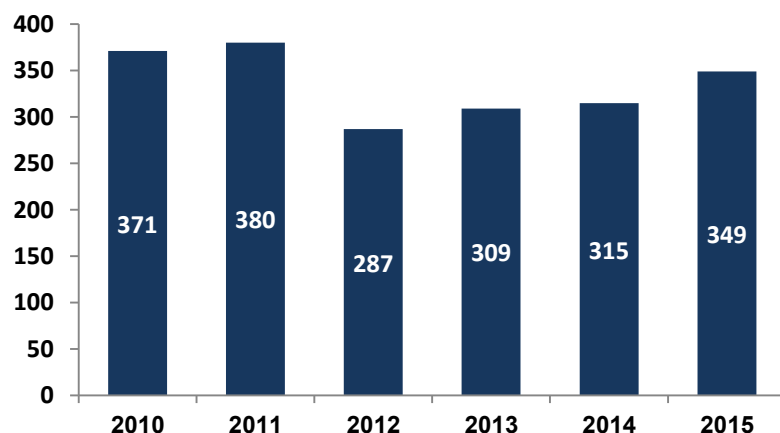
- שנת 2015 סימנה שנה נוספת של פעילות גבוהה בענף הרכב, על אף ירידה בהיקפי היבוא ביחס לשנת שיא 2014. יבוא כלי הרכב לישראל הסתכם ב- 230 אלף יחידות (רכב נוסעים בלבד), ירידה של 16.7% ביחס לרמת שיא של 279 אלף בשנת 2014. עם זאת, יש להביא בחשבון כי חלק ניכר מהירידה מוסבר בשחרור מוקדם של כלי רכב בסוף שנת 2014 במסגרת היערכות לשינוי מיסוי המתוכננים בערכי המיסוי הירוק. בשל כך, יש להסתכל לא רק על היבוא אלא גם על רישום הרכב לתנועה. בשנת 2015 נרשמו לתנועה 248.4 אלף כלי רכב, וזו עליה של 5.5% ביחס לכמות הרישומים של שנת 2014, אשר עמדה על 235.5 אלף.
- מספר כלי הרכב המנועיים הגיע בשנת 2015 ל-3.1 מיליון, עלייה של 4.2% לעומת סוף שנת 2014, זאת לאחר גידול של 4% בשנת 2014 ו-3.2% בשנת 2013.
- מתוך כלל כלי הרכב, היו כ- 2.58 מיליון כלי רכב פרטיים, כ-323 אלף משאיות, כ-127 אלף אופנועים, כ-14.1 אלף אוטובוסים זעירים, כ-18.8 אלף אוטובוסים, כ-20.7 אלף מוניות וכ-4.8 אלף כלי רכב מיוחדים.
- במהלך 2015 נוספו למצבת כלי הרכב כ-333 אלף כלי רכב, מהם כ-285 אלף כלי רכב חדשים. בתקופה זו נגרעו מהמצבה כ-207 אלף כלי רכב, כך שהתוספת נטו למצבת כלי הרכב הסתכמה בכ-126 אלף כלי רכב.
- 30.6% מכלי הרכב שנעים בישראל יוצרו ביפן (כגון: מזדה, סובארו, מיצובישי, טויוטה, סוזוקי והונדה), השוחרת על מקומה כארץ הייצור העיקרית. במקום השני נמצאת קוריאה הדרומית עם 13.6%, (יצרנית המכוניות: יונדאי, דייהו, קאיה ושבולט).

⁵ מקורות: כלי רכב מנועיים בישראל 2015, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מרץ 2016; מיסוי ונתונים נבחרים על ענף הרכב לשנת 2015, רשות המיסים בישראל

4.3 תאונות דרכים בישראל⁸

- בשנת 2015* התרחשו 313 תאונות דרכים קטלניות (עלייה של 9% לעומת אשתקד) ונהרגו בתאונות דרכים 349 בני אדם (עלייה של 11% לעומת 2014).
- מתוך כלל ההרוגים בשנת זו, 63% נהרגו בתחום לא עירוני, והיתר בתחום עירוני.

בתרשים שלהלן מוצגות כמות ההרוגים בשנים האחרונות:



- כפי שעולה מן התרשים, בשנים האחרונות מספר ההרוגים בדרכים נמצא במגמת עלייה קלה.
- קבוצת הגיל הפגיעה ביותר הינה +65, המהווה 21% מכלל ההרוגים. לעומת זאת, קבוצת הגיל הבטוחה ביותר, הינה עד גיל 24, המהווה 5% בלבד מכלל ההרוגים.

- בשנת 2015, כ-85.8% מכלל הרכב הפרטיים היו בבעלות פרטית ו-14.2% היו בבעלות שאינה פרטית: חברות החכרה (ליסינג) - 8.3%, חברות (לא כולל עצמאיים) - 4.8%, והשכרה או תיור - 1.2%. יצוין כי מרבית כלי הרכב הפרטיים בבעלות שאינה פרטית היו כלי רכב חדשים עד גיל 3 שנים.
- רמת המינוע בישראל⁶ עמדה בשנת 2015 על 365 כלי רכב לכל 1,000 תושבים (358 בסוף שנת 2014), מזה 305 כלי רכב פרטי. למרות העלייה ברמת המינוע במהלך שני העשורים האחרונים, ישראל עדיין מפגרת בבעלות על כלי רכב פרטיים בהשוואה למדינות אחרות בעולם. רמת המינוע הנמוכה בישראל הינה תוצאה של רמת חיים נמוכה יחסית למדינות אירופאיות ומיסוי כבד המתבטא במחיר כלי הרכב לצרכן. במקביל, חלק מהאוכלוסייה עלתה לארץ מארצות שרמת המינוע בהם הייתה נמוכה, והם אינם מחזיקים ברישיון נהיגה.

תחזית כלי רכב מנועיים בישראל⁷

- בהתאם לתחזית של חברת מודלים כלכליים, קצב הגידול הרב שנתי של מצב כלי הרכב עד לשנת 2020 צפוי לעמוד על 3.9% לשנה, שמבטא עלייה של 2% במצב כלי הרכב לנפש.
- מצבת כלי הרכב בישראל בשנת 2020 צפויה להכיל כ-3.7 מיליון רכבים.
- רמת המינוע צפויה להגיע בשנת 2020 לכ-575 כלי רכב לכל אלף איש ולכ-687 בשנת 2030.
- בטווח הארוך, ההנחה היא שמחירי הרכב יעלו בשיעור עליית המדד-1%.

⁸ מקור: סיכום נתוני תאונות דרכים 1.1.2015-27.12.2015 הרשות הלאומית לבטיחות בדרכים, הנתונים עבור שנת 2015 נכונים ליום 27.12.2015.

⁶ מספר כלי רכב מנועיים ל-1,000 תושבים
⁷ "מגמות בענף הרכב", חברת מודלים כלכליים, ינואר 2016

4.4 שוק ותחרות⁹

לחברה מספר מתחרים, המציעים שירותים דומים לאלו שהחברה המציעה. אולם למיטב ידיעת החברה אין בשוק השירותים לחברות הביטוח מתחרה המספק מגוון זהה ותמהיל מקיף של שירותים כפי שמציעה החברה ללקוחותיה. לפיכך, אין בידי החברה בכדי להעריך את נתח השוק הכולל שלה בשוק השירותים לחברות הביטוח. להלן יפורטו מתחריה העיקריים של החברה המציעים שירותים דומים לאלו שהחברה מציעה, אולם יודגש כי למיטב הבנתה של החברה, כל אחד מהמתחרים שלהלן מתחרה בחברה בחלק מסוים מהשירותים שהחברה מציעה ואין מתחרה אחד המציע את מכלול השירותים שהחברה מציעה ללקוחותיה: קבוצת שחר אחזקות וניהול (ק.ש.א.ג.) בע"מ, ש. שלמה החזקות בע"מ, פמי פרימיום בע"מ, ממסי שרותי דרך וגרירה בע"מ, זברה שירותי רכב בע"מ וסטארט שירותי רכב בע"מ.

יצוין כי שוק מוסכי הפחחות והצבע לרכב מאופיין במספר רב של עסקים קטנים בבעלות פרטית המפוזרים גאוגרפית ברחבי המדינה. בשנים האחרונות מספר גופים גדולים, חלקם נמנים על מתחריה של החברה המנויים לעיל, החלו פועלים בתחום. התחרות על הלקוחות בכל הקשור לשירותים הניתנים על ידי מרכזי השירות הנה בעיקרה גאוגרפית ומתמקדת ביצירת קשרים עם סוכני הביטוח השונים הפועלים באותו מרחב גאוגרפי (להם עשויה להיות השפעה על בחירת המוסך על ידי המבוטח).

כמו כן, מתחריה של החברה נבדלים מהחברה בשיטות השיווק השונות בהן הם משווקים את שירותיהם. בעוד שעבור חלק ממתחריה של החברה (בייחוד בתחום שירותי הדרך והגרירה), סוכני הביטוח מהווים לא רק ערוץ שיווק, אלא גם ערוץ מכירה וגביית תקבולים (ללא מעורבות של חברת הביטוח), הרי שעבור החברה סוכני הביטוח מהווים ערוץ שיווק בלבד, ואילו מכירות החברה וגביית התקבולים של החברה בתחום הפעילות נעשית באמצעות חברות הביטוח, המהוות את לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות כאמור לעיל.

⁹ מקור: טיטת תשקיף החברה

בנוסף למיטב ידיעתה של החברה, בשנים האחרונות ובעיקר בשנה האחרונה, מסתמנת מגמה של מעבר לשיווק מנויים באמצעות חברות ביטוח, כתחליף לשיווק של מנויים באמצעות סוכני הביטוח. למגמה זו אפשרות להגדיל את מספר המנויים הפוטנציאליים להם החברה יכולה להציע את שירותיה. שכן, צמצום המנויים המשווקים על ידי סוכני הביטוח, מאפשר לחברה להתחרות על אותם המנויים מול מתחריה (דבר שלא התאפשר לאור שיטות השיווק השונות). להערכת החברה, למגמה האמורה עשויה להיות השפעה חיובית על החברה.

5. מבחן ירידת ערך נכסים

5.1 מבחן ירידת ערך נכסים

תקן IAS 36 קובע את הנהלים שעל תאגיד ליישם בכדי להבטיח שנכסיו לא יוצגו בסכום, העולה על סכום בר-ההשבה שלהם. נכס מוצג בסכום, הגבוה מסכום בר-ההשבה שלו, כאשר ערכו בספרים עולה על הסכום שיתקבל מהשימוש בנכס או ממימוש.

בדיקת ירידת ערך כוללת את השלבים הבאים:

- קביעת העיתוי הנדרש לבחינת ירידת הערך- שלב זה כולל דרישה לזיהוי סימנים המצביעים על ירידת ערך;
- אמידת סכום בר-ההשבה של הנכס או של היחידה מניבת המזומנים אליה שייך הנכס. סכום בר השבה של נכס מוגדר כגובה מבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש בו;
- הכרה ומדידה של ההפסד מירידת ערך והקצאתו לנכסי היחידה מניבת המזומנים - ערכו של נכס יופחת לסכום בר ההשבה שלו, אם הסכום בר ההשבה של הנכס נמוך מערכו בספרים.

5.2 מוניטין

בהתאם לתקן IAS 36, אין להפחית מוניטין הנובע מרכישה של חברה. במקום זאת, יש לבצע בחינה לירידת ערך של המוניטין (Impairment Test), אחת לשנה (או יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה).

מוניטין שהוכר בצירוף עסקים הוא נכס המייצג הטבות כלכליות עתידיות הנובעות מנכסים אחרים שנרכשו בצירוף עסקים שלא ניתן לזהותם בנפרד ולהכיר בהם בנפרד. מוניטין אינו מפיק תזרימי מזומנים באופן בלתי תלוי בנכסים אחרים או בקבוצות נכסים אחרות. לפיכך, לא ניתן לקבוע את סכום בר ההשבה של המוניטין כנכס נפרד. על כן, סכום בר ההשבה ייקבע ליחידה מניבת המזומנים אליה שייך המוניטין כמתואר בסעיף 6.4 שלהלן.

5.3 סימנים המצביעים על ירידת ערך

תקן IAS 36 קובע כי ישות מדווחת נדרשת לבחון סימנים לירידת ערך של נכס או של יחידה מניבה מזומנים בכל תאריך מאזן. בחינת הסימנים לירידת ערך צריכה להתבצע ברמת היחידה מניבה המזומנים אך לא ברמה גבוהה יותר כדוגמת

מגזר. כדי לבחון אם מתקיים סימן כלשהוא לירידת ערך התקן דורש לבחון כדרישת מינימום רשימת סימנים ספציפיים. מקורות המידע מהם ניתן לשאוב את הסימנים כוללים מקורות מידע פנימיים (הפסקת השימוש בנכס, שינויים לרעה בביצועי הנכס וכדומה) וחיצוניים (כגון מחירי שוק ושינויים בסביבה הכלכלית).

5.4 הגדרת יחידה מניבה מזומנים

בהתאם להוראות IAS 36 יש ליישם את הטיפול החשבונאי בירידת ערך לגבי נכס בודד. כאשר הדבר אינו אפשרי, מאחר והנכס מפיק תזרימי מזומנים רק ביחד עם נכסים אחרים, יש לבחון ירידת ערך באמצעות קיבוץ מספר נכסים לקבוצה שנקראת "יחידה מניבה מזומנים".

"אם ישנו סימן כלשהו לירידת ערכו של נכס, יש לחשב את הסכום בר-ההשבה של אותו נכס. אם לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של הנכס הבודד, על הישות לחשב את הסכום בר-ההשבה של היחידה המניבה-מזומנים, אליה שייך הנכס (היחידה המניבה-מזומנים של הנכס)" (סעיף 66 בתקן IAS 36).

יחידה מניבת מזומנים של נכס היא הקבוצה הקטנה ביותר של נכסים, המכילה את הנכס, ומניבה תזרימי מזומנים חיוביים משימוש מתמשך, שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים.

ההנהלה זיהתה את שגריר כקבוצה הקטנה ביותר של נכסים אליה שייך המוניטין, המניב תזרימי מזומנים חיוביים בלתי תלויים משימוש מתמשך. על כן, מבחן ירידת הערך המפורט בהמשך, מתייחס לחברה, כיחידה מניבת מזומנים.

5.5 אומדן סכום בר-השבה

כדי לבחון את הצורך להכיר בהפסד מירידת ערך בגין יחידה מניבה מזומנים יש להשוות בין הערך בספרים של היחידה לבין סכום בר ההשבה שלה. הערך בספרים של היחידה מניבה המזומנים צריך להיקבע באופן עקבי עם האופן בו נקבע סכום בר ההשבה של היחידה מניבה המזומנים.

סכום בר ההשבה יחושב כמחיר המכירה נטו או שווי השימוש, כגובה שבהם:

א. מחיר המכירה נטו הוא הסכום שניתן לקבל ממכירת הנכס בעסקה בתום לב בין קונה מרצון ומוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת, בניכוי עלויות מימוש תוספתיות ישירות כלשהן.

ב. שווי השימוש של הנכס הוא הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס וממימושו של הנכס בתום החיים השימושיים שלו.

בעבודתנו הערכנו את שווי השימוש של שגריר. לצורך אמידת שווי השימוש של היחידה, נקטנו בשיטת היוון תזרימי המזומנים. לשם כך, נחזו תזרימי המזומנים לשנים 2017-2020 ושנה מייצגת (2021), על בסיס נתונים פיננסיים שנמסרו מהנהלת החברה והערכות שביצענו. בנוסף, נקבע תזרים מייצג לאינסוף על בסיס התחזיות הנ"ל, לצורך אמידת שווי פעילות החברה בתום התקופה.

תזרימי המזומנים הונו בשיעור ניכיון המשקף את הסיכון הגלום בפעילות. כיוון שהונח שהפעילות תמשיך להתקיים גם לאחר תום התקופה האמורה, נקבע, בהתאם, שווייה בתום התקופה כערך הנוכחי של זרמי המזומנים לאין סוף, על בסיס התזרים המייצג, עם שיעור צמיחה שנתי קבוע של 2%.

6. אמידת סכום בר השבה

6.1 כללי

שווי יחידת השירותים לחברות ביטוח הוערך על ידי שימוש במודל היוון תזרימי המזומנים. ההערכה באמצעות מודל זה מתבססת על אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מפעילות זו על פני אופק התחזית. בבסיס גישה זו ההנחה היא כי היחידה מניבת המזומנים הינה "עסק חי", אשר תמשיך בפעילותה העסקית הנוכחית לאורך אופק פעילות אינסופי. השווי הכלכלי של יחידת השירותים לחברות הביטוח הינו השווי הכלכלי של הפעילות העסקית בתוספת נכסים עודפים ובניכוי התחייבויות פיננסיות.

תחזית תזרימי המזומנים של היחידה התבססה על תחזיות פיננסיות ונתונים אחרים שהתקבלו מהנהלת שגריר, לרבות תוצאות בפועל של הפעילות העסקית, ביחד עם נתונים ציבוריים על הענף.

6.2 תחזית רווח והפסד

תחזית תזרימי המזומנים של היחידה מבוססת על תקציב החברה לשנת 2017 הכולל את ההכנסות והעלויות החזויות בשנה זו. לשנים 2018 ואילך, התחזיות הפיננסיות הינן הערכות שביצעה וריאנס אשר מבוססות, בין היתר, על שיחות שנערכו עם הנהלת שגריר. להלן הנחות היסוד ששימשו אותנו בהערכת תזרימי המזומנים העתידי של היחידה:

הכנסות

הכנסות יחידת השירותים לחברות ביטוח נובעות מ- 3 סוגי הכנסות: הכנסות ממוצרים, הכנסות מדמי ניהול והכנסות משירותים אחרים.

הכנסות ממוצרים – הכנסות אלה נובעות ממכירת מצברים, חלפים וחלקי חילוף. על פי תקציב היחידה לשנת 2017 צפויות הכנסות בסך של כ- 36.4 מיליון ש"ח, המשקפות עליה של כ-19% ביחס להכנסות בשנת 2016 (לעומת עליה של 25% ביחס להכנסות בשנת 2015).

לצרכי בחינת המוניטין הונח כי קצב הגידול יהיה נמוך יותר מתקציב החברה. קצב הגידול בהיקף הפעילות של מרכזי השירותים בשנת 2017 נאמד בכ-2%. כמו כן הונח ע"ב נתונים שהועברו מהנהלת החברה כי תהיה תוספת הכנסות בגין

מרכז השירותים שנפתח במהלך החציון השני של 2016 לאור הפעלתו על פני שנה שלמה וכן מפתחת מרכז שירות נוסף במהלך 2017. בהתאם לכך סך ההכנסות לשנת 2017 נאמדו בכ- 34.3 מיליון ש"ח, המשקפים עליה של כ-12% מסך ההכנסות בשנת 2016.

בשנת 2018 הונח כי ההכנסות יסתכמו בכ- 36.5 מיליון ש"ח ומשקפות הכנסות בגין שנת פעילות מלאה בגין המוסך שיפתח במהלך 2017 וכן גידול שנתי של 2% בגין ההכנסות מהפעילות הקיימת של החברה. לשנים 2019 ואילך, הונח כי שיעור הגידול של ההכנסות יסתכם בכ- 2% לשנה.

הכנסות מדמי מנוי – הכנסות אלה כוללות הכנסות מדמי מנוי בגין שירותי דרך ודמי מנוי מש.כ.ל. על פי תקציב החברה לשנת 2017, ההכנסות מדמי מנוי צפויות להסתכם בכ- 99 מיליון ש"ח, כ-12% גידול ביחס להכנסות דמי מנוי בשנת 2016 (לעומת עליה של 11% ביחס להכנסות בשנת 2015). אומדן זה מבוסס על הערכות ההנהלה על פיהן צופה החברה המשך עליה במספר המנויים לשירותי דרך הן בגין הלקוחות החדשים מגדל והפניקס והן בגין לקוחות וותיקים יותר, אשר להערכת החברה צפויים לצמוח בשיעור דומה לצמיחה בשנת 2016. הערכת ההנהלה בנוגע לצמיחת מספר המנויים בגין הלקוחות הוותיקים, מבוססת על הנחת המשך צמיחה בהיקף המסירות של כלי רכב, אשר בשנת 2016 עמדה על 12.6%¹⁰ ביחס לשנה שקדמה. כמו כן, צמיחה זו מתבססת גם על הנחת צמיחה ידו ספרתית בפעילות שירות פנסים ומראות צד למנויה.

לצרכי בחינת המוניטין הונח כי קצב הגידול יהיה נמוך יותר מתקציב החברה. סך ההכנסות לשנת 2017 נאמדו בכ- 92.9 מיליון ש"ח, המשקפים עליה של כ-5% מסך ההכנסות בשנת 2016. בשנים 2018 ו- 2019 הונח כי ההכנסות יסתכמו לסך של כ-84 מיליון ש"ח וכ- 83 מיליון ש"ח, בהתאמה. הירידה בהכנסות נובעת מהפסקת הכנסות שירותי ש.כ.ל. במודל דמי מנוי כחלק מהרפורמה בפעילות שירותים לדירה, שתוארה בסעיף 2 לעיל תהא ירידה הדרגתית בכמות המנויים עד לסיום רישום הכנסות ממנויים באוגוסט 2018. נכון למועד הערכה, אין לחברה תחזיות מבוססות לגבי המשך פעילות מתן השירותים לדירות במודל העסקי החדש, ועל כן, התחזית אינה כוללת הכנסות מתחום פעילות זה תחת המודל

¹⁰ מקור: אוטו. "סיכום מסירות 2016 – 286,728 מכונות"

העסקי החדש. לשנים 2020 ואילך, הונח כי שיעור הגידול של ההכנסות יסתכם בכ- 2% לשנה.

מכירות משירותים אחרים – הכנסות אלה כוללות בעיקר הכנסות משירותי דרך ורכב חלופי וכן הכנסות ממרכזי השירות של החברה. על פי תקציב החברה לשנת 2017, הונח כי ההכנסות יסתכמו בכ- 43.3 מיליון ש"ח, גידול של 8% ביחס לשנת 2016 (לעומת עליה של 6% ביחס להכנסות בשנת 2015). משיחות עם הנהלת החברה עולה כי הגידול בהכנסות אלו ינבע מהגידול בהכנסות משירותים הניתנים במסגרת מרכזי השירות אשר בבעלות החברה. כפי שתואר לעיל, הגידול צפוי לנבוע הן מעליה במספר מרכזי השירות והן מעליה בהיקף ההכנסה הממוצעת של מרכזי השירות, וזאת כחלק מהתבססות מרכזי השירות.

בהערכת השווי, הונח כי קצב הגידול בהכנסה הממוצעת למרכז שירות בשנת 2017 יהיה מתון יותר מתחזיות החברה. סך ההכנסות לשנת 2017 נאמדו בכ- 42 מיליון ש"ח, המשקפים עליה של כ-4% מסך ההכנסות בשנת 2016. בשנת 2018 הונח כי ההכנסות יסתכמו בכ- 44 מיליון ש"ח ומשקפות הכנסות בגין שנת פעילות מלאה בגין המוסך שיפתח במהלך 2017 וכן גידול שנתי של 2% בגין ההכנסות מהפעילות הקיימת של החברה. לשנים 2019 ואילך, הונח כי שיעור הגידול של ההכנסות יסתכם בכ- 2% לשנה.

להלן טבלה המסכמת את הכנסות החברה לאורך תקופת התחזית על פי פילוח סוגי ההכנסות (אלפי ש"ח):

באלפי ש"ח	2017	2018	2019	2020	מייצגת
מוצרים	34,303	36,495	37,224	37,969	38,728
דמי מנוי	92,873	83,849	83,170	84,834	86,530
שירותים אחרים	42,018	43,994	44,874	45,772	46,687
סה"כ הכנסות	169,194	164,338	165,269	168,574	171,946
שיעור הגידול		-3%	1%	2%	2%

עלות המכר (ללא פחת, הפחתות ורווח הון)

עלות המכר מורכבת בעיקרה מעלות המוצרים, מהוצאות משכורות ונלוות, מהוצאות בגין קבלני משנה. שיעור עלות המכר (ללא פחת) מהמחזור לשנים 2016-2017, היווה בממוצע כ- 84.5% מהמחזור. בשנת 2017, עפ"י תקציב

החברה, שיעור עלות המכר ללא פחת והפחתות צפוי להוות כ- 83.4% ממחזור ההכנסות. להערכת הנהלה שיפור זה ינבע מירידה בהיקף פעילות ש.כ.ל במודל דמי מנוי ההפסדית. בשנת 2018, צפוי שיפור נוסף בשיעור עלות המכר מהכנסות לכ- 81% ממחזור ההכנסות, כתוצאה מהמשך ירידה בפעילות דמי מנוי ש.כ.ל, אשר צפויה להסתיים בשנה זו כחלק מהרפורמה המתוארת בסעיף 2 לעיל. בשנים 2019 ואילך, הונח כי לא יחול שינוי בשיעור עלות המכר מהמחזור.

הוצאות מכירה ושיווק (ללא פחת והפחתות)

הוצאות מכירה ושיווק מורכבות מהוצאות משכורות ונלוות, עמלות מכירה, פרסום וקידום מכירות. שיעור הוצאות המכירה והשיווק (ללא פחת) מהמחזור לשנים 2014 – 2016, היווה בממוצע כ-3.7% מהמחזור. בשנת 2017, עפ"י תקציב החברה, שיעור הוצאות המכירה והשיווק ללא פחת והפחתות צפוי להוות כ-4% ממחזור ההכנסות בדומה לשנת 2016. הוצאות מכירה ושיווק כוללות ברובן מרכיב של עלויות קבועות, על כן הונח בשנים 2018-2020 כי הוצאות אלו יגדלו בשיעור של כ- 1% בשנה. בשנה המייצגת, הוצאות אלה מהוות כ-4% ממחזור ההכנסות בדומה לשנה קודמת.

הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)

הוצאות הנהלה וכלליות מורכבות בעיקר מהוצאות משכורות ונלוות ושירותים מקצועיים. בשנת 2017, בהתאם לתקציב הנהלת שגריר, הוצאות אלו צפויות להסתכם בכ- 8 מיליון ש"ח בדומה לסך ההוצאה בשנת 2016.

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות ברובן מרכיב של עלויות קבועות, על כן הונח בשנים 2018-2020 כי הוצאות אלו יגדלו בשיעור של כ- 1% בשנה. בשנה המייצגת, הוצאות אלה מהוות כ-5% ממחזור ההכנסות בדומה לשנה קודמת.

שיעור מס

בהתאם להנחיות תקן IAS36 אומדן תזרימי המזומנים לא יכלול תשלומים או תקבולי מסים. לאור האמור לעיל, לא הונח תשלום מס בגין רווחים צפויים או ניצול הפסדים לצורכי מס שנוצרו בשגריר.

6.3 תזרים המזומנים

השקעות ברכוש קבוע

בהתאם לתוכנית ההשקעות של החברה, ההשקעות נטו הצפויות בשנת 2017 יסתכמו בכ-6.2 מיליון ש"ח. בשנים 2018 ואילך הונח כי ההשקעה השנתית ברכוש קבוע תסתכם בסכום דומה. בשנה המייצגת הונח כי ההשקעה תהיה בגובה הפחת.

הון חוזר

לצורך אמידת ההון החוזר התבססנו יתרות ההון החוזר של החברה הכוללות: לקוחות, מלאי חייבים, ספקים, זכאים והכנסות מראש. הונח כי שיעור ההון החוזר של החברה יסתכם בכמינוס 12% מהמחזור בהתאם לשיעור ההון החוזר בשנת 2016.

מחיר הון (WACC)

לצורך אמידת מחיר ההון יישמנו את מודל הממוצע המשוקלל של עלות ההון (WACC) על מנת שישקף את הסיכון הגלום בתזרימי המזומנים של הפעילות. שיעור ההיוון המתקבל הינו 13%. שיעור ההיוון הנגזר לפני מס הינו כ- 16.1% לפירוט ראה נספח ב'.

להלן תמצית תחזית דוח רווח והפסד של החברה בהסתמך על ההנחות שפורטו לעיל, לשנים 2017-2021 (באלפי ש"ח):

באלפי ש"ח	2017	2018	2019	2020	מייצגת
הכנסות	169,194	164,338	165,269	168,574	171,946
עלות המכר	141,053	133,579	133,307	135,955	138,656
רווח גולמי	28,141	30,760	31,962	32,619	33,290
שיעור מההכנסות	16.6%	18.7%	19.3%	19.4%	19.4%
הוצאות מכירה ושיווק	6,703	6,770	6,837	6,906	7,044
הוצאות הנהלה וכלליות	8,033	8,113	8,194	8,276	8,442
EBITDA	13,405	15,877	16,931	17,437	17,804
שיעור מההכנסות	8%	10%	10%	10%	10%
פחת	5,753	6,595	6,490	7,261	6,200
הפחתות	457	282	97	0	0
רווח תפעולי	7,195	9,000	10,344	10,176	11,604
שיעור מההכנסות	4.3%	5.5%	6.3%	6.0%	6.7%

להלן תחזית תזרים המזומנים של החברה לשנים 2017-2021 (באלפי ש"ח):

מייצגת	2020	2019	2018	2017	באלפי ש"ח
רווח תפעולי	11,604	10,176	9,000	7,195	
הוצאות פחת	6,200	7,261	6,490	5,753	
הפחתות	0	0	97	457	
השקעות ברכוש קבוע	(6,200)	(6,200)	(6,200)	(6,186)	
קיטון (גידול) בהון החוזר	385	377	(194)	1,193	
תזרים מזומנים פנוי	11,989	11,615	8,064	8,412	
ערך שייר	86,456				
תזרים מהוון	50,199	6,879	7,248	7,806	

לאור האמור לעיל, שווי הפעילות של החברה מסתכם בכ-78.6 מיליון ש"ח.

6.4 ניתוח רגישות

ערכנו ניתוח רגישות לשווי הון מניות החברה, על ידי בדיקת השפעת שני פרמטרים מרכזיים במודל והם: מחיר ההון ושיעור הצמיחה לטווח הארוך (אלפי ש"ח):

מחיר ההון / שיעור צמיחה	14.1%	15.1%	16.1%	17.1%	18.1%
1.00%	86,770	80,605	75,260	70,583	66,457
1.50%	89,040	82,501	76,860	71,947	67,629
2.00%	91,497	84,541	78,574	73,401	68,873
2.50%	94,165	86,743	80,414	74,954	70,197
3.00%	97,072	89,126	82,393	76,618	71,609

7. סיכום ומסקנות

להלן טבלה המציגה את סיכום בחינת ירידת ערך המוניטין של היחידה (מיליוני ש"ח):

תאריך	ערך פנקסני	סכום בר השבה	סכום להפחתה
31/12/2016	70.9 ¹¹	78.6	אין הפחתה

נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של החברה מסתכם בכ-70.9 מיליון ש"ח, שהינו נמוך מסכום בר ההשבה של היחידה. על פי הוראות IAS36, בשל העובדה שהערך הפנקסני נמוך מסכום בר ההשבה שלו, לא נדרשת הפחתה של המוניטין בספרי שגריר.

7.1 בחינת סבירות לשווי

לצורך בחינת סבירות לשווי שהתקבל חישבנו את מכפיל ה-EBTIDA הנגזר מהשווי שהתקבל והשווינו למכפילים של חברות דומות בתחום. ע"פ הבחינה שבצענו המכפיל הנגזר מהערכת השווי נמוך ממכפילי החברות הדומות. טווח מכפיל ה-EBITDA של החברות הדומות הינו בין 10.2 ל-16.7 לעומת מכפיל EBITDA של החברה הנגזר מהערכת השווי של כ-6.3.

7.2 השוואה להערכות שווי קודמות

להלן פרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 8ב (ד) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, בנוגע להערכות שווי קודמות של שגריר שנערכו על ידי וריאנס:

מועד הערכה	סכום בר השבה במיליוני ש"ח	תקינה רלוונטית	שיטת הערכה	פרמטרים עיקריים
31/12/2015	67.5	IAS 36	DCF	שיעור הדיסקון ¹² – 13% צמיחה לט"א – 2%

¹¹ כפי שהתקבל מהנהלת הקבוצה.

¹² שיעור הדיסקון אחרי מס.

7.3 השוואה לשווי שוק

מניות החברה הונפקו בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-28 ליוני 2016 לפי שווי מניה של 5.86 ש"ח, המשקף לחברה שווי שוק של כ-46.9 מיליון ש"ח.

הגרף שלהלן מציג את מחיר מניית שגריר בבורסה לניירות ערך בת"א ממועד ההנפקה ועד ל-1 במרץ 2017:



שווי המניה הנמוך ביותר בששת החדשים שקדמו למועד הערכת השווי הינו 5.93 ש"ח, שווי המניה הגבוה ביותר בתקופה המוצגת הינו 9.0 ש"ח המשקף לחברה שווי שוק של כ-72.1 מיליון ש"ח והשווי הממוצע למניה בששת החודשים שקדמו למועד הערכת השווי הינו 7.16 ש"ח המשקף לחברה שווי שוק של כ-57.3 מיליון ש"ח.

שווי המניה למועד הערכה הינו כ-9.0 ש"ח, המשקף שווי שוק של כ-72.1 מיליון ש"ח, ובנטרול האחזקה בחברת קאר 2 גו בסך 4.7¹³ מיליון ש"ח, סך של כ-67.4 מיליון ש"ח, וזאת לעומת שווי כלכלי של כ-79.9 מיליון ש"ח בהתאם לעבודה זו¹⁴,

¹³ בהתאם ליתרת ההשקעה בספרי שגריר ליום 31 בדצמבר 2016

¹⁴ בעבודה זו אמדנו את שווי השימוש שהינו שווי הפעילות. שווי הכלכלי של ההון העצמי הינו שווי הפעילות בתוספת נכסים פיננסיים ובניכוי התחייבויות פיננסיות.

כמפורט להלן:

במיליוני ש"ח	
78.6	שווי פעילות
5.7	בתוספת: נכסים פיננסיים
(4.4)	בניכוי: התחייבויות פיננסיות
79.9	שווי כלכלי

שווי השוק של החברה נמוך בכ-19% מהשווי הנגזר מעבודתנו בין היתר מהסיבות שלהלן:

1. פרמיית שליטה – שווי השוק מבוסס על מחיר המניה בשוק (ללא שליטה) כפול מספר המניות. הערכת שווי שימוש ע"ב שיטת היוון תזרים מזומנים מגלמת גם את פרמיית השליטה בחברה. ע"פ נתונים ענפיים פרמיית השליטה נעה בין 6%-ל-20%. קרי שווי השוק בתוספת פרמיית השליטה הינו בטווח של הערכת השווי.
2. סחירות נמוכה - הסחירות במניות החברה הינה דלה מאוד. ממוצע המסחר היומי במניה בחצי השנה אשר קדמה למועד הערכה, הסתכם בכ-71 אלפי ש"ח.
3. חשיפה ציבורית - בחברה לא קיימת מחלקת קשרי משקיעים וכן לא קיים כיסוי אנליטי. לפיכך, החשיפה לציבור הרחב ולמשקיעים המוסדיים הינה מוגבלת.

נספח א' - תנאים והגבלות

עבודה זו מיועדת לשימושה של שגריר למטרת העבודה בלבד. מוסכם כי שגריר תהיה רשאית להגיש את דו"ח הערכה זה לבורסה לניירות ערך ולרשות לניירות ערך. כמו כן, שגריר תהיה רשאית לצרף את דו"ח הערכה זה לדיווחיה לבורסה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על פיו, לתשקיף שיפורסם לציבור, ולכל דיווח אחר המוגש על פי דיני ניירות ערך, וכן במסגרת הליכים משפטיים בישראל ו/או בפני כל רשות מוסמכת בישראל.

במסמך ההערכה שלהלן התבססנו על נתונים שנתקבלו מהנהלת שגריר. כמו כן התבססנו על נתונים ממקורות חיצוניים שאנו מאמינים כי הם מהימנים. בבחינת המוניטין ובמסמך זה התבססנו על הצהרת הנהלת החברה כי כל המידע שהועבר אלינו נמסר לנו בשלמותו וכי לא הושמט ולא הוסתר מאיתנו מסמך מהותי ו/או רלוונטי כלשהו ו/או פרט מידע מהותי ו/או רלוונטי כלשהו. כמו כן, התבססנו על כך שכל הנתונים שהועברו אלינו הינם סופיים וכי לא נעשו בהם שינויים לאחר שנמסרו לנו. כמו כן אנו מניחים כי המידע והנתונים שהועברו אלינו הינם נכונים, שלמים ומדויקים וכי אנו לא נדרשים לבצע כל אימות או סקירה של המידע כאמור.

כל המידע ששימש את חברת וריאנס בהערכת הנכסים כולל מסמכים ונתונים שנאספו בתהליך בחינת המוניטין יישמר במאגר המידע של וריאנס.

עוד חשוב לציין כי מסקנתנו בעבודה זו מסתמכת במידה רבה על מידע צופה פני עתיד המבוסס בעיקרו על אינפורמציה הקיימת בשגריר במועד כתיבת עבודה זו וכולל הערכות, הנחות או כוונות נכון למועד כתיבת עבודה זו העשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי בלבד. לפיכך, התוצאות בפועל, כולן או חלקן, עשויות להיות שונות באופן מהותי, לחיוב או לשלילה, מן התוצאות המוערכות, הנגזרות או המשתמעות מהמידע שקיבלנו מהנהלת שגריר.

עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות (Due Diligence) ואינה מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלול בעבודת בדיקת נאותות, לרבות בדיקת חוזים והתקשרויות של שגריר.

תוצאות העבודה הנן רלוונטיות למועד הערכה בלבד ולמטרה עבודה היא בוצעה. כאמור, אין לעשות בעבודה זו שימוש כלשהו למעט למטרה זו.

נציין כי אין לנו כל תלות בחברת שגריר ו/או בבעלי השליטה בחברה ואיננו בעלי עניין בשגריר או צפויים להפוך לבעלי עניין בעתיד.

שכר הטרחה אותו קיבלנו עבור ביצוע העבודה אינו תלוי בתוצאות העבודה אותה ביצענו וכן אינו תלוי בביצועי החברה או בהצלחתה של פעולה עסקית הקשורה בהערכת המוניטין.

נספח ב' - קביעת מחיר ההון

לצורך קביעת מחיר ההון של החברה חישבנו עפ"י מודל ה-CAPM מחיר הון המשקף את רמת הסיכון של החברה. הסתמכנו על נתוני חברות ציבוריות בענף הרכב. להלן חישוב מחיר ההון:

$$WACC = K_e * E / (E + D) + K_d * D / (D + E) * (1 - T)$$

$$K_e = R_f + R_p * BETA + SSp + CRP$$

כאשר:

פרמטר	תיאור	שיעור
R _f	ריבית חסרת סיכון ¹⁵	3.2%
R _p	פרמיית הסיכון למשקיעים מעבר לשער ריבית חסרת סיכון ¹⁶	6.9%
BETA	סיכון החברה ביחס לשוק ¹⁷	0.68
Ssp	פרמיית סיכון לחברות קטנות ¹⁸	5.6%
K _e	שיעור התשואה הנדרש להון העצמי	13.49%
E/(D+E)	חלק ההון העצמי במימון הפעילות ¹⁹	100%

שיעור ההיוון (WACC) המתקבל ע"פ הנתונים הנ"ל נאמד ב-13% (במעוגל)

שיעור ההיוון (WACC) לפני מס הנגזר מהחישוב הנ"ל הינו 16.1%.

¹⁵ שיעור התשואה לפדיון של אג"ח לא צמוד מדד בריבית קבועה ("שחר") ברוטו ליום 29 בדצמבר 2016, עם מח"מ של 16 שנים (ע"פ נתוני מערכת Triple A).

¹⁶ מקור: 2016 Valuation Handbook – Guide to Cost of Capital published by Duff & Phelps, LLC.

¹⁷ ממוצע ביטא של חברות המדגם בענף

¹⁸ מקור: 2016 Valuation Handbook – Guide to Cost of Capital published by Duff & Phelps, LLC.

¹⁹ עפ"י יחס ההון העצמי במימון הפעילות של שגריר לטווח ארוך.

נספח ג'- פרטי מעריך השווי

כללי

וריאנס ייעוץ כלכלי בע"מ הינה חברה לייעוץ עסקי, כלכלי ופיננסי. החברה, המספקת מגוון רחב של שירותים מקצועיים כוללים בתחום הפיננסי והעסקי. לחברה ניסיון רב בביצוע עבודות כלכליות ובפיתוח אסטרטגיות עסקיות בענפי התעשייה השונים. לחברה מערכת קשרי עבודה מקצועיים עם חברות ייעוץ מתחומים משלימים כגון הנדסה, שמאות מקרקעין, מיחשוב ותעשייה וניהול. החברה שמה לה למטרה להעניק ללקוחותיה שירותים מקצועיים ברמה ובאיכות מקצועית המבוססים על הניסיון הרב של מנהליה.

החברה מתבססת על ניסיון עשיר שנצבר במהלך של 10 השנים האחרונות, בתחומי הייעוץ וליווי עסקי של חברות. בין לקוחותיה של וריאנס, ניתן למנות חברות ציבוריות כמו גם חברות פרטיות מובילות בתחומן.

הצוות המוביל

רם לוי (רו"ח) – מייסד, שותף, מנכ"ל.

לרם ניסיון עשיר בליווי וייעוץ לחברות ועסקים במשק הישראלי. ניסיונו של רם כולל ייעוץ עסקי לחברות מובילות במשק הישראלי ולחברות הזנק. ניסיונו של רם כולל הערכות שווי חברות, מיסוד תוכניות למטרת מיזוגים ושיתופי פעולה עסקיים, בחינת פרויקטי BOT חוות דעת לבתי משפט, בניית מודלים פיננסיים ובדיקות כדאיות והתכנות של פרויקטים. לפני עבודתו בוריאנס שימש כמנהל בכיר בקסלמן פיננסיים (PriceWaterhouseCoopers Corporate Finance). כמו כן, כיהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברת ספקטרוניקס בע"מ וכיועץ פיננסי בחברות ייעוץ פרטיות. לרם תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל (מסלול אקדמי), כמו כן, תואר ראשון במדעי החיים ותואר שני במנהל עסקים (MBA), התמחות במימון מאוניברסיטת בר-אילן.

אמנון אלון - שותף, מנהל תחום הערכות שווי

אמנון מביא עימו לתפקידו ניסיון בתחומים פיננסיים נרחבים. ניסיונו כולל בין היתר ייעוץ לחברות פרטיות וציבוריות בתחומים של הערכות שווי, בחינות כדאיות כלכליות, בחינת פרויקטים ובניית מודלים פיננסיים בתחום ה- project finance ייעוץ במיזוגים ורכישות. לפני הצטרפותו לוריאנס, אמנון עבד בבנק דיסקונט

במחלקה לליווי פרויקטים כאנליסט ומנהל פרויקטים בתחום ה-BOT במסגרת תפקיד זה עסק בפרויקטים רבים בתחום ה- project finance (BOT/PFI). ופרויקטי נדל"ן. לאמנון תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת מרילנד ותואר שני, במימון מאוניברסיטת ג'ונס הופקינס (בהצטיינות).



פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

1. תמצית דוחות על הרווח של החברה לכל אחר מהרבעונים בשנת 2016 (באלפי ש"ח) (תקנה 10א)

שנת סה"כ 2016	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
					הכנסות:
30,753	8,138	8,094	7,173	7,348	הכנסות ממכירות
148,264	39,139	38,372	35,720	35,033	הכנסות ממתן שירותים
179,017	47,277	46,466	42,893	42,381	סה"כ הכנסות
					עלויות והוצאות:
17,019	4,296	4,540	4,086	4,097	עלות המכירות
132,558	34,706	34,495	32,034	31,323	עלות מתן שירותים
9,052	2,510	2,437	2,090	2,015	מכירות ושיווק
11,459	3,489	2,518	2,685	2,767	הנהלה וכלליות
116	-	116	-	-	הכנסות אחרות
169,972	45,001	43,874	40,895	40,202	סה"כ עלויות והוצאות
9,045	2,276	2,592	1,998	2,179	רווח מפעולות
477	125	119	59	174	הוצאות מימון, נטו
8,568	2,151	2,473	1,939	2,005	רווח לפני מסים על ההכנסה
346	1921	(341)	(575)	(659)	הטבה (הוצאות) מס
8,914	4,072	2,132	1,364	1,346	רווח נקי
(160)	37	(212)	97	(82)	רווח (הפסד) כולל אחר :
8,754	4,109	1,920	1,461	1,264	סה"כ רווח כולל לתקופה
					רווח נקי מיוחס ל:
7,628	3,252	1,845	1,289	1,242	בעלי מניות החברה
1,286	820	287	75	104	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,914	4,072	2,132	1,364	1,346	
					סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
7,468	3,289	1,633	1,386	1,160	בעלי מניות החברה
1,286	820	287	75	104	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,754	4,109	1,920	1,461	1,264	

2. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן (תקנה 11)

שם החברה	סוג מניות	הון מונפק ונפרע	ע.נ. מוחזק על ידי החברה	שיעור החזקות החברה* בהון המונפק, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)**
קארטגו בע"מ	רגילות	28,073	17,141	61.06%	(3,720)
קארטגו בע"מ	בכורה א'	11,542	11,542	100%	

* ביום 26 ביוני 2016 הומרה הלוואה שניתנה לקארטגו מיום 9 באפריל 2014, אשר יתרתה למועד ההמרה עמד על סך 3,490 אש"ח (כולל ריבית והצמדה) כנגד 11,542 מניות בכורה בעלות זכויות עודפות וכתוצאה מכך גדל שיעור החזקות החברה האפקטיביות בקארטגו מ-61.06% ל-72.4%.

** כולל החזקות קארטגו בבעלות ושליטה מלאה בטי.אל.וי שותפות מוגבלת.

3. רשימת הלוואות המהותיות שניתנו לחברות בת ולחברות קשורות לתאריך המאזן (באלפי ש"ח) (תקנה 11)

שם החברה	שנות פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית ב- %	יתרת ההלוואה באלפי ש"ח (כולל ריבית צבורה)
קאר2גו בע"מ	84 תשלומים חודשיים עד 1.9.2023	מדד המחירים לצרכן	7	8,386

לפרטים נוספים ראה ביאור 7' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016.

4. הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות החברה מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח) (תקנה 13)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד שהתקבל עד 31.12.2016 ולאחר	דמי ניהול שהתקבלו עד 31.12.2016	דמי ניהול שהתקבלו לאחר 31.12.2016	ריבית לשנת הדיווח	ריבית לתקופה שלאחר שנת הדיווח
קאר2גו בע"מ	2,297	4,471	-	-	-	-	101

5. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

5.1 תגמולים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שהוענקו על-ידי החברה בשנת 2016 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה כפי שהוכרו בדוחות הכספיים בשנת הדיווח (במונחים שנתיים, במונחי עלות לחברה ובאלפי ש"ח):

פרטי מקבלי התגמולים	שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר	מענק	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	דמי יעוץ, עמלה, ריבית, דמי שכירות, אחר	תגמולים אחרים	סה"כ שנתי
יוסי רגב ^(א)	מנכ"ל	100%	*1.58%	894	660	--	526	--	--	--	2,080
שמעון גליל ^(ב)	סמנכ"ל שיווק ומכירות	100%	*0.35%	655	90	--	132	--	--	--	877
רויטל אברהמי ^(ג)	סמנכ"ל כספים	100%	*0.34%	601	110	--	132	--	--	--	843
ניסים מזרחי ^(ד)	סמנכ"ל תפעול ושירות	100%	*0.34%	620	55	--	132	--	--	--	807
גיל לייזר ^(ה)	מנכ"ל קאר2גו בע"מ	100%	*0%	--	150	635	--	--	--	--	785

* לא כולל החזקה ביחידות מניה חסומות ו/או כתבי אופציה אשר הוקצו לנושאי המשרה כמפורט להלן.

להלן יובאו פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה המנויים בטבלה שלעיל:

(א) יוסי רגב - מר רגב מועסק כמנהלה הכללי של החברה במשרה מלאה. בנוסף עשוי מר רגב לשמש דירקטור או בעל תפקיד אחר בחברות בת או חברות קשורות של החברה, ללא קבלת תמורה נוספת בגין כך. ההסכם נקבע לתקופה שאינה קצובה, כאשר כל צד יהיה רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, בכל עת ומכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני של 180 ימים. מר רגב זכאי למשכורת חודשית בסך של 55 אלפי ש"ח (ברוטו). בנוסף לכך, החל משנת 2016 מר רגב זכאי למענק שנתי (בסעיף זה: "המענק"), המחושב לפי רווח נקי¹ למניה² של החברה על בסיס

¹ "רווח נקי" – הרווח הנקי של החברה המיוחס לבעלי מניותיה, על פי הדוחות השנתיים (כהגדרתם לעיל), כשמרווח זה יופחתו ההכנסות או יתווספו ההוצאות (הכל לפי העניין) הבאות: (א) דמי ניהול ששולמו לבעלת השליטה בפוינטר במועד התשקיף, די.בי.אס.איי השקעות בע"מ ("די.בי.אס.איי"); (ב) הוצאות/הכנסות בקשר עם הלוואות בעלים שהעמידה פוינטר לחברה עם

הדוחות הכספיים השנתיים (מאוחדים) המבוקרים של החברה בגין השנה הקלנדארית שחלפה ("הדוחות השנתיים"), כדלקמן: (1) עד רווח נקי למניה של 0.06 ש"ח (לא כולל) - לא ישולם למר רגב כל מענק; (2) מרווח נקי למניה של 0.06 ש"ח ועד רווח נקי למניה של 0.181 ש"ח (לא כולל) - ישולם למר רגב מענק שנתי בשיעור של 7% מהרווח הנקי למניה העולה על הרף התחתון במדרגה זו (לא מהשקל הראשון), כשהוא מוכפל בכמות המניות הבסיסית³; (3) מרווח נקי למניה העולה על 0.181 ש"ח - ישולם למר רגב מענק שנתי בשיעור של 10% מהרווח הנקי למניה העולה על הרף התחתון במדרגה זו (לא מהשקל הראשון), כשהוא מוכפל בכמות המניות הבסיסית. המענק המחושב על פי הנוסחה האמורה יהווה 100% מהמענק השנתי לו זכאי מר רגב. סך המענק השנתי לא יעלה על סכום השווה ל-12 משכורות חודשיות ברוטו של מר רגב ("תקרת המענק"). בנוסף, לדירקטוריון החברה הזכות להפחית את סכום המענק השנתי המתקבל על פי הנוסחה בעד 25%, על פי שיקול דעתו הבלעדי ובהתייחס לאופן עמידתו של מר רגב ביעדים האיותיים השונים שהוגדרו לו עבור אותה השנה, למידת שביעות הרצון הכללית של החברה מאופן מילוי תפקידו בשנה החולפת, ובהתחשב בביצועי החברה. היה והעסקתו של מר רגב תסתיים במהלך שנה קלנדארית, יהא מר רגב זכאי למענק בגין החלק היחסי של השנה הקלנדארית בה עבד. כמו כן, תשלום המענק למר רגב יהיה כפוף למגבלות ותנאים מכוח מדיניות התגמול של החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה ראו סעיף 5.3 להלן.

החברה מפרישה מידי חודש סכומים לקרן השתלמות וכן לקרן פנסיה או לפוליסת ביטוח מנהלים, לפי בחירת מר רגב. אם העסקתו של מר רגב תסתיים, מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות בהן ניתן לשלול מעובד פיצויי פיטורים על פי הדין הנהוג בישראל), יהיה זכאי מר רגב, בנוסף לשחרור הסכומים שהופרשו לטובתו לפוליסת הביטוח או לקרן הפנסיה כאמור, גם לתשלום של פיצויי פיטורים מוגדלים בשיעור של 50% מפיצויי הפיטורים הקבועים בדין. כמו כן, בתום תקופת עבודתו של מר רגב תעניק לו החברה חופשת פרישה מיוחדת לתקופה של שישה חודשים בה יהיה זכאי מר רגב לכל התשלומים והתנאים המגיעים לו לפי ההסכם. מר רגב זכאי לתנאים סוציאליים כגון חופשה שנתית בת 24 ימי עבודה, ימי הבראה, ו-30 ימי מחלה בשנה בתשלום מלא. החברה מעמידה לרשות מר רגב מכשיר טלפון סלולארי, וכן רכב בשווי של כ-330 אלפי ש"ח, ותישא בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקת הרכב, למעט קנסות, השתתפות עצמית ודמי ביטוח.

(ב) שמעון גליל - מר גליל מועסק כסמנכ"ל שיווק ומכירות של החברה במשרה מלאה. מר גליל זכאי למשכורת חודשית (ברוטו) בסך 31,500 ש"ח ולהחזר הוצאות אחזקת רכב בסך 10,000 ש"ח (ברוטו) לחודש במקום העמדת רכב.

(ג) רויטל אברהמי - גב' אברהמי מועסקת בחברה כסמנכ"ל כספים במשרה מלאה. גב' אברהמי זכאית למשכורת חודשית (ברוטו) בסך 31,500 ש"ח.

הקמתה; (ג) הוצאות שהוציאה החברה בקשר עם רישום מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ על פי התשקיף; ו- (ד) הוצאות מיסים אשר רשמה החברה בדוחותיה הכספיים, ככל שאלו נובעים מאי הכרה לצורכי מס של הפחתת תכנית תגמול עובדים (RSU) שביצעה החברה.

² "רווח נקי למניה" - הרווח הנקי של החברה כשהוא מחולק בסך כל הון המניות המונפק של החברה כפי שמופיע בדוחות השנתיים.

³ בהתאם להסכם עם מר רגב אם כמות המניות הבסיסית תעודכן כתוצאה מפעולות טכניות כגון: פיצול הון, איחוד הון וחלוקת מניות הטבה, מדרגות הרווח הנקי למניה כמפורט לעיל יעודכנו בהתאם (אולם, מדרגות הרווח הנקי למניה לא יעודכנו בגין כל שינוי אחר בכמות המניות של החברה, כגון הנפקת מניות, מימוש אופציות למניות, רכישה עצמית של מניות וכיוצא בזאת). "כמות המניות הבסיסית" - במועד הדוח, כמות זו הינה 8,264,628 מניות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה המורכב מסך הון המניות המונפק של החברה 7,851,405 מניות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג., בתוספת 413,223 מניות בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. שיוקצו לעובדים בגין הבשלת RSUs שהוענקו עובר למועד חתימת ההסכם עם מר רגב.

(ד) ניסים מזרחי - מר מזרחי מועסק בחברה כסמנכ"ל תפעול ושירות במשרה מלאה. מר מזרחי זכאי למשכורת חודשית (ברוטו) בסך 31,500 ש"ח.

אלא אם צוין לעיל אחרת: (א) הסכמי העסקת נושאי המשרה נקבעו לתקופה שאינה קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת של בין 60 ל-90 יום; (ב) נושאי המשרה זכאים לתנאים הסוציאליים לרבות מספר ימי חופשה, הבראה ומחלה ותנאים נוספים כגון החזר הוצאות אש"ל בסך של 2 אלפי ש"ח (ברוטו) לחודש והעמדת מכשיר פלאפון ורכב לרשותם (לרבות נשיאה בכל ההוצאות הכרוכות וגילום מס מלא על ידי החברה); (ג) החברה מפרישה עבור נושאי המשרה מידי חודש סכומים לקרן השתלמות, וכן מבטחת אותם בגין זכויות פנסיה, תגמולים, פיצויי פיטורין ואובדן כושר עבודה; (ד) נושאי המשרה זכאים למענק שנתי בשיקול דעת מנכ"ל החברה.

(ה) גיל לייזר - מר לייזר מועסק כמנהלה הכללי של קאר2גו במשרה מלאה. מר לייזר מעניק לקאר2גו שירותי ניהול באמצעות חברה בבעלותו (בס"ק זה: "**הסכם הניהול**" ו- "**חברת הניהול**", בהתאמה) בגינם יהיה זכאי לדמי ניהול חודשיים במהלך שנת הדוח בסך של 53.5 אלפי ש"ח ולהחזר הוצאות מסוימות. ביום 14.3.2017 אישר דירקטוריון קאר2גו את עדכון דמי הניהול החודשיים לסך של 65.5 אלפי ש"ח בתוקף מיום 1.1.2017. בהתאם להסכם הניהול קאר2גו שילמה למר לייזר בשנת הדוח מענק חד פעמי בגין יישום והוצאה לפועל של מכרז עיריית תל אביב (אוטותל) בגובה של 3 פעמים דמי הניהול החודשיים. כמו כן, מר לייזר יהיה זכאי למענק שנתי של עד 6 משכורות חודשיות המבוסס על הרווח הנקי של קאר2גו בגין שנת 2017 ואילך.

בנוסף, במסגרת הסכם הניהול הוקצו לחברת הניהול 1,448 אופציות הניתנות למימוש ל-1,448 מניות רגילות של קאר2גו (יחס המרה 1:1) בתמורה לערך הנקוב. במועד חתימת הסכם הניהול, היוו האופציות כ-5% מהון המניות המונפק של קאר2גו בדילול מלא. בהתאם למנגנון התאמה הקבוע בהסכם הניהול, ביום 14.3.2017 אישר דירקטוריון קאר2גו עדכון של יחס ההמרה (ל-1.44:1) של האופציות למניות קאר2גו בעקבות המרה ביום 26 ביוני, 2016 של הלוואת הבעלים ההמירה שהעמידה החברה לקאר2גו (לפרטים ראו סעיף 7.19.1.1(ב) לפרק תיאור עסקי התאגיד). האופציות מבשילות במנות על פני תקופה כוללת של 3 שנים כדלקמן: 1/3 הבשילו בחלוף 12 חודשי התקשרות (וטרם מומשו) ("**המנה הראשונה**"), ו-1/2 יבשילו בחלוף כל רבעון קלנדרי לאחר הבשלת המנה הראשונה, ובסך הכל מידי 8 רבעונים קלנדאריים. בנוסף, על פי הסכם הניהול, חברת הניהול תהא זכאית להמיר את האופציות כאמור (כולן או חלקן) באופציות למניות החברה, בכפוף להסכמתה של החברה ביחס לתנאי המרה כאמור, אשר אלו יקבעו בנפרד בין קאר2גו, החברה וחברת הניהול בתוך 24 חודשים ממועד החתימה על הסכם הניהול.

הקצאת יחידות מניה חסומות לנושאי המשרה

(א) הקצאת יחידות מניה חסומות של הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה - ביום 3 במרץ, 2015, החליט דירקטוריון החברה להקצות לעובדים ונושאי משרה מסוימים בחברה 413,223 יחידות מניה חסומות (RSUs) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה ("**יחידות המניה החסומות**" או "**RSUs**") במסלול רווח הון באמצעות נאמן, בהתאם להוראות סעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("**הפקודה**"). בהתאם לתנאי ההקצאה, יחידות המניה החסומות מבשילות במהלך 3 שנים החל מיום 3 במרץ, 2015, במנות שוות (שליש) בכל שנה. לפרטים נוספים אודות ה-RSUs ראו סעיף 3.2.3 לפרק ג' לתשקיף. לנושאי המשרה בחברה המפורטים לעיל הוקצו והבשילו למועד הדוח RSUs כמפורט להלן:

שם העובד	כמות RSUs שהוקצתה	כמות RSUs שהבשילה
יוסי רגב	165,289	110,248
כל אחד מ: שמעון גליל, רויטל אברהמי ניסים מזרחי	41,323	27,604
סה"כ	289,257	193,060

(ב) הקצאת יחידות מניה חסומות, הניתנות להמרה למניות רגילות של פוינטר - ביום 29 בפברואר, 2016, הוקצו למר יוסי רגב וגב' רויטל אברהמי 3,250 ו-500 מניות של פוינטר, בהתאמה אשר נבעו מממוש יחידות מניה חסומות של פוינטר אשר הוענקו להם ביום 1 באפריל 2014. יתר יחידות מניה חסומות של פוינטר אשר הוקצו להם פקעו.

5.2. תגמולים לבעלי עניין

להלן פירוט התגמולים שהוענקו בשנת 2016 לבעלי עניין בחברה, שאינם נמנים בטבלה שבסעיף 5.1 לעיל, אשר הוענקו להם על ידי החברה או על ידי חברה בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2016, באלפי ש"ח (במונחי עלות חברה):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	דמי ניהול	תגמולים עבור שירותים אחרים	תגמולים אחרים	סה"כ שנתי
DBSI	שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל ע"י יוסי בן שלום*	לפחות 40%	**	210.4	-	-	210.4
	שירותי דירקטורים*	-	**	65.2	-	-	65.2

* שירותי יו"ר הדירקטוריון ושירותי הדירקטורים ניתנים במסגרת ההתקשרות בהסכם שירותי ניהול עם DBSI, בעלת השליטה בחברה, כמפורט בסעיף 7 (תקנה 22) להלן. יובהר כי סכומים אלו אינם משולמים ליו"ר הדירקטוריון ולדירקטורים המכהנים אלא במישור ל-DBSI.

** ראה סעיף 6 (תקנה 21א) להלן.

5.3. מדיניות תגמול נושאי משרה

ביום 25 במאי, 2016 אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה ושל חברות הבת ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול נכנסה לתוקפה במועד רישום מניותיה למסחר בבורסה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה ראו נספח ג' לתשקיף. **תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה של החברה המפורטים לעיל, תואמים את מדיניות התגמול של נושאי המשרה של החברה.**

5.4. גמול דירקטורים

במהלך שנת הדוח (2016) שילמה החברה לדירקטורים⁴ גמול שנתי וגמול השתתפות ("גמול דירקטורים") בסך כולל של 72 אלפי ש"ח ל-4 דירקטורים (הדח"צים) ליאן גולדשטיין וירון דור, הדב"ת שי כהן והדירקטור חיים דביר). הגמול הניתן לדירקטורים בחברה הינו הגמול ה"קבוע" בהתאם לדרגתה של החברה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.

5.5. ביטוח אחריות נושאי משרה, פטור ושיפוי

5.5.1. **ביטוח** - עד למועד רישום מניות החברה למסחר ביום 28.6.2016, נושאי המשרה בחברה, לרבות אלו אשר נמנים על בעלי השליטה בפוינטר, היו זכאים להיכלל בפוליסת אחריות נושאי משרה אשר רכשה פוינטר עבור נושאי המשרה בפוינטר ובחברות הבת שלה (אשר החברה נכללה בהן עד למועד התשקיף)

⁴ למעט תשלומים ל-DBSI בגין שירותי הדירקטורים ה"ה יוסי בן שלום, ניר כהן וכנרת יערי כמפורט בסעיף 7.1.1 להלן.

("פוליסת פוינטר"). חלקה היחסי של החברה בפרמיה השנתית ששילמה פוינטר היה כ-30 אלפי ש"ח. החל ממועד רישום מניות החברה למסחר, נושאי משרה בחברה ובחברות הבת שלה, כפי שיהיו מעת לעת ובתנאים זהים, לרבות אלו אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה, זכאים להיכלל בפוליסת ביטוח נפרדת של החברה בגבולות אחריות בסכום כולל של עד 5 מיליון דולר ארה"ב ובסכום השתתפות עצמית בסך של 7,500 דולר ארה"ב עד 35,000 אלפי דולר ארה"ב.

בנוסף, נושאי משרה בחברה ובחברת הבת קאר2גו זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה בקשר עם התשקיף וכל הכרוך בו, אשר בתוקף למשך שבע שנים ממועד פרסום התשקיף ("הרחבת פוליסת פוינטר") כאשר החברה נושאת במחצית עלות הרחבת הפוליסה, בסך של 18,850 דולר ארה"ב ופוינטר נושאת ביתרת העלות.

בנוסף, נושאי המשרה בחברה ובקאר2גו זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה "Run-Off" שיהא בתוקף לתקופה של 7 שנים החל ממועד רישום החברה למסחר בבורסה אשר נרכש על ידי פוינטר.

5.5.2. **שיפוי נושאי משרה** - החברה העניקה כתבי שיפוי לנושאי המשרה המכהנים ושיכחנו בחברה מעת לעת, או שיכחנו ו/או שמועסקים או שיהיו מועסקים, מעת לעת, מטעם החברה בתאגידים אחרים בהם מחזיקה החברה בניירות ערך כלשהם, במישרין ו/או בעקיפין בסעיף זה ובסעיף 5.5.3 - "תאגיד אחר", כפי שיהיו מעת לעת, בגין כל חבות או הוצאה ו/או הוצאות התדיינות סבירות (בהתאם להוראות הדין) כמפורט בכתב השיפוי, שתוטל עליהם עקב פעולותיהם בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה או עובדים מטעם החברה בתאגיד אחר, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי בגין חבויות כספיות שיוטלו על האמורים על פי פסק דין (לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט) לא יעלה (במצטבר לכל נושאי המשרה, למקרה בודד ובמצטבר לכל המקרים) על סכום השווה ל-25% מההון העצמי הקובע של החברה. לעניין זה, "ההון העצמי הקובע של החברה" פירושו סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים, המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), האחרונים של החברה כפי שיהיו במועד התשלום בפועל. מובהר, כי השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה או שתרכוש החברה, מעת לעת.

5.5.3. **פטור** - נושאי המשרה בחברה המכהנים ושיכחנו בחברה מעת לעת, או שיכחנו ו/או שמועסקים או שיהיו מועסקים, מעת לעת, מטעם החברה בתאגיד אחר, זכאים לקבלת כתב פטור. במסגרת הפטור, פוטרת החברה את נושאי המשרה כאמור מכל אחריות כלפיה (בהתאם להוראות הדין), ביחס לכל נזק שייגרם לה על ידי נושאי המשרה כאמור, עקב הפרת חובת הזהירות (למעט נזק עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) ונזקים נוספים שנקבעו בכתב הפטור). הפטור לא חל ביחס להחלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש עניין אישי בה.

6. **השליטה בחברה (תקנה 21א')**

למיטב ידיעת החברה, חברת די.בי.אס.איי. השקעות בע"מ (לעיל ולהלן: "DBSI"), אשר הינה גם בעלת השליטה בפוינטר ובטלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ ("טלדור"), מחזיקה כ-36.28% מזכויות ההון ומזכויות ההצבעה בחברה וכן כ-35.07% מזכויות ההון ומזכויות ההצבעה בחברה, בדילול מלא. למיטב ידיעת החברה, הון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה ב-DBSI מוחזקים על-ידי חברות פרטיות, כדלקמן: (1) בר.י.ג. השקעות בע"מ- חברה ישראלית פרטית, מחזיקה ב-76% מהון המניות המונפק והנפרע של DBSI ולמיטב ידיעת החברה בעלי מניותיה הינם מר בועז דותן וגב' ורדה דותן (בשיעור של 45% כל אחד) ("בני הזוג דותן") ובנם, מר ברק דותן (בשיעור של 10%). בני הזוג דותן הקנו למר ברק דותן יפוי כח על-פיו זכאי מר ברק דותן לפעול במניות בני הזוג דותן כאילו הן בבעלותו למעט העברתן.

יפוי הכוח ניתן לביטול בהודעה מראש של 90 יום; (2) קונדור לבן אחזקות בע"מ ("קונדור" 5) - חברה ישראלית פרטית המחזיקה בכ-21.6% מהון המניות המונפק של DBSI ואשר למיטב ידיעת החברה בעל מלוא מניותיה הינו מר יוסי בן שלום המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה; (3) פולפיט רוק השקעות בע"מ - חברה ישראלית פרטית המחזיקה בכ-2.4% מהון המניות המונפק והנפרע של DBSI ואשר למיטב ידיעת החברה בעלי מלוא מניותיה הינם מר יוסי בן שלום ורעייתו עדנה בן שלום, באמצעות חברת בן שלום עדנה ויוסף אחזקות בע"מ, אשר בבעלותם המשותפת. בין בעלי המניות ב-DBSI כמפורט לעיל, קיים הסכם בעלי מניות.

7. עסקאות עם בעלי שליטה (תקנה 22)

7.1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח⁶:

7.1.1. התקשרות בהסכם קבלת שירותי ניהול מ-DBSI, בעלת השליטה בחברה:

ביום 3 בנובמבר 2016 אושרה באסיפת בעלי מניות מיוחדת של החברה התקשרות בין החברה לבין DBSI, בעלת השליטה בחברה, בהסכם לקבלת שירותי ניהול הכוללים, בין היתר, שירותי יו"ר דירקטוריון (פעיל) בחברה ושירותי דירקטורים אשר עיקריו מפורטים להלן:

(א) תקופת ההסכם: DBSI תספק לחברה שירותי ניהול, החל מיום 1 ביולי 2016 ולמשך תקופה של חמש (5) שנים ממועד הפיכת החברה לציבורית⁷, קרי, עד ליום 23 ביוני 2021. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא הסכם זה לסיום בהודעה מראש ובכתב של תשעים (90) יום.

(ב) תכולת שירותי הניהול: (א) ייעוץ אסטרטגי לחברה ולמנהליה (על פי צרכי החברה); (ב) תמיכה בפיתוח עסקי החברה; (ג) סיוע, ייעוץ וליווי תהליכי מיזוגים ורכישות; (ד) סיוע למנכ"ל החברה בכל ההיבטים המהותיים הקשורים לפעילותה של החברה; ו-(ה) שירותי דירקטורים אשר ישתתפו וייקחו חלק בישיבות הדירקטוריון של החברה ובוועדותיו וכן בכל פורום מקצועי אחר של החברה, לרבות, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל.

כלל השירותים המתוארים בסעיף זה לעיל יקראו להלן: "שירותי הניהול".

(ג) היקף השירותים: שירותי הניהול יסופקו באמצעות העמדת שירותיהם של עד ארבעה (4) דירקטורים (כולל יו"ר דירקטוריון) לדירקטוריון החברה. שירותי הניהול יכללו את העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל באמצעות מר יוסי בן שלום בהיקף משרה חודשי שלא יפחת מ-40%, אשר יעסוק ויהיה אחראי על הפעילויות הנכללות בתכולת השירותים הנ"ל.

(ד) נותני שירותי הניהול: שירותי הניהול יסופקו לחברה באמצעות נושאי משרה ב-DBSI אשר יכהנו כדירקטורים בחברה. למועד דוח זה מכהנים בחברה מטעם DBSI מר יוסי בן שלום המכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל הדירקטורים ניר כהן וכנרת יערי ("הדירקטורים").

(ה) התמורה:

עבור שירותי יו"ר הדירקטוריון הפעיל תשלם החברה ל-DBSI דמי ניהול חודשיים בסך של 35,000 ש"ח, צמודים לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן, בצירוף מע"מ כדין, וזאת כנגד הצגת חשבונית

⁵ אחזקותיהן של קונדור ב-DBSI מוחזקות לטובתה, בנאמנות, באמצעות חברת לנאמנות של משרד עורכי הדין שנקר לקס ושות'.
⁶ בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, עסקאות אלו יהיו טעונות אישור רק בתום חמש שנים ממועד השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה.
⁷ בהתאם לסעיף 11(ב2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.

מס ("שכר יו"ר פעיל"). מדד הבסיס לצורך חישוב ההצמדה לעיל הינו מדד חודש מאי, 2016. עבור שירותיהם של כל אחד מהדירקטורים אשר יכהנו בדירקטוריון החברה מטעם DBSI (לרבות יו"ר הדירקטוריון), תשלם החברה ל-DBSI שכר דירקטורים על פי "הסכום הקבוע" כאמור בתקנות הגמול אשר זהה לגמול המשולם ליתר הדירקטורים בחברה כמפורט בסעיף 5.4 לעיל. שכר יו"ר פעיל ושכר דירקטורים יחדיו ייקראו להלן: "דמי הניהול".

(ו) **החזר הוצאות:** דמי הניהול מהווים תמורה סופית ומוחלטת בגין כלל שירותי הניהול, וכי DBSI ו/או הדירקטורים לא יהיו זכאים לכל גמול נוסף כלשהו מהחברה, למעט החזר הוצאות מהחברה בגין הוצאות הכרוכות בטיסות לחו"ל שיוצאו על ידי DBSI או מי מחברי הדירקטוריון המכהנים מטעמה בפועל בקשר עם מתן שירותי הניהול. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה יוצגו בפני וועדת הביקורת של החברה הנתונים אודות החזר ההוצאות הנ"ל, ככל שיהיו.

7.1.2. הסכם מכירת פעילות בין שגריר מערכות לבין החברה

לפרטים אודות הסכם מכירת פעילות בין שגריר מערכות לבין החברה, לרבות העמדת הלוואות על ידי פוינטר לחברה במסגרת הפיצול המבני ורכישת הפעילות, ראו סעיפים 1.2 ו-7.19 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

7.2. עסקאות אחרות

7.2.1. התקשרות עם טלדור

וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו רכישת ציוד תקשורת ושירותי תחזוקה והרחבת אחריות למוצרי אבטחת מידע וגיבוי אשר נרכשו מחברת טלדור, חברה ציבורית בשליטת DBSI, בעלת השליטה בחברה, במהלך שנת 2016 בסך כולל של כ-78.5 אלפי ש"ח.

7.2.2. הסכמי שירותים, שכירות והתקשרויות נוספות בין פוינטר לבין החברה

ביום 30 בדצמבר, 2014 נחתם בין פוינטר לבין החברה הסכם שירותים, כפי שתוקן ביום 30 בדצמבר, 2015 (בסעיף קטן זה: "ההסכם") אשר במסגרתו הוסכם כי פוינטר תעניק לחברה שירותים שונים, ובמקביל החברה תעניק לפוינטר שירותים שונים, בתנאים שנקבעו ביחס לכל סוג של שירות בנפרד (לרבות תקופת השירותים), כפי שיפורט להלן:

מהות השירות	פרטים נוספים	היקף השירותים בשנת הדוח
שירותים שמעניקה פוינטר לחברה:		
שירותי התקנת מוצרי מיגון, איתור ואבזורים לרכב	שירותים בהתאם לצריכה בפועל, כאשר התמורה תהא בהתאם למחירון הידוע של פוינטר, לאחר הנחה של 35%. משך מתן השירותים האמורים ייקבע בהסכמת הצדדים ביחס לכל פרויקט בנפרד.	כ-40 אלפי ש"ח.
שירותים שמעניקה החברה לפוינטר:		
שירותי מחשוב, הכוללים שירותי מרכזיה ורכישת תחנות עבודה ורישיונות מתאימים	שירותי המרכזיה הינם למשך תקופה שאינה מוגבלת בזמן, ובתמורה לתשלום חודשי בהתאם לתעריף שנקבע בהסכם הכולל מנגנון לעדכון התעריף בהתאם להיקף ולתקופת מתן השירות.	כ-1,397 אלפי ש"ח. שירותי המחשוב הסתיימו בסוף שנת 2016.
שירותי טלפוניה	החברה מחייבת את פוינטר עבור שירותים אלה בהתאם לסכום החיוב בגין הצריכה בפועל. כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 30 ימים מראש.	כ-215 אלפי ש"ח. שירותי הטלפוניה, הסתיימו בסוף שנת 2016.
שירותי השכרת	עד לחודש ינואר 2017 החברה השכירה	כ-255 אלפי ש"ח.

מהות השירות	פרטים נוספים	היקף השירותים בשנת הדוח
רכבים	לפוינטר רכבים. התמורה האמורה כוללת, בין היתר, את עלות התיקונים וטיפול התחזוקה השוטפים והביטוחים.	
שירותי מרכזי השירות לרכב ושירותי גרירה ודרך	התמורה בהתאם למחירון האחרון הידוע של החברה, לאחר הנחה של 35%. כל צד יהיה רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 30 ימים מראש.	כ-8.6 אלפי ש"ח.
שירותי קצין תעבורה	השירותים מוענקים בתמורה לתשלום חודשי קבוע, כפי שנקבע בהסכם. כל צד יהיה רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 60 ימים מראש.	כ-60 אלפי ש"ח.
שירותי שיווק שירותי "שגריר זהב" ו-"שגריר משלים"	פוינטר רשאית לשווק שירותים אלו למשך תקופה שלא הוגבלה בזמן, וזאת בתמורה לתשלום של פוינטר לחברה עבור כל מנוי שתשווק פוינטר, בהתאם לתעריפים שנקבעו בהסכם. התעריפים שנקבעו משתנים בין מנוי חדש לבין מנוי קיים. בהסכם נקבע מנגנון של הנחה מדורגת, לפיו פוינטר תהא זכאית להנחה על התעריפים הקבועים בהסכם בשיעורים שנקבעו, כתלות בכמות המנויים הכוללת שפוינטר תשווק.	בשנת 2016 שילמה פוינטר לחברה סכום של 2,605 אלפי ש"ח בגין מכירת המנויים.
הסכמי שכירות:		
השכרת חלק מנכס בחיפה לפוינטר	שטח של כ-90 מ"ר מיום 30 בדצמבר, 2014 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017	עד ליום 31.12.2016 דמי שכירות חודשיים בסך של 6,362 ש"ח. עד ליום 31.12.2017 דמי השכירות החודשיים יהיו בסך של 10 אלפי ש"ח (דמי השכירות כוללים דמי החזקה של המבנה וכל המיסים).
השכרת חלק מנכס בירושלים	החברה משכירה לפוינטר בשכירות משנה כ-18% מהשטח שהחברה שוכרת מצד ג', עד ליום 31.12.2022.	דמי שכירות חודשיים בסך של 18,883 ש"ח (כוללים גם תמורה בגין דמי ההחזקה של המבנה וכל המיסים החלים)
עסקאות אחרות:		
מתן ערבות ע"י פוינטר לטובת ספק של החברה	במסגרת הסכם הפיצול המבני הועברו לפוינטר חלק מערבויות שהעמידה שגריר מערכות לטובת ספקים ולקוחות של החברה. למועד הדוח נותרה בתוקף ערבות אחת בהיקף לא מהותי אשר תפקע בסוף שנת 2018.	ללא תמורה
הסכמי שיתוף פעולה בין קאר2גו לבין פוינטר	(א) קאר2גו רוכשת יחידות מוצר Car Sharing המיוצרות על ידי פוינטר ומשולבות ברכבי קאר2גו ("יחידות המוצר"). (ב) פוינטר מפתחת עבור קאר2גו יחידות מוצר המותאמות, בין היתר, לצורכי הפעילות בת"א (לפרטים ראו סעיף 7.10.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד).	המחיר ליחידת מוצר כאמור יקבע על פי מחירי שוק, בהתאם ליחידות דומות הנמכרות על ידי פוינטר לצדדים שלישיים. עלות הפיתוח המוערכת בה תישא קאר2גו צפויה לעמוד על סך של כ-62,000 דולר ארה"ב.
עלויות ההנפקה	החברה השתתפה בחלק מעלויות פוינטר בשנת הדוח בגין ההנפקה	כ-72 אלפי ש"ח

⁸ לפרטים נוספים אודות נכסים אלו, ראו סעיף 6.8.1 לפרק א'. כמו כן, לפרטים אודות פיצוי אשר שילמה פוינטר לחברה בשנת 2015 בגין הפרת הסכם שכירות המשנה בנכס אשר משכירה החברה מצד ג' בנפח 8, חולון, אשר נזקף לרווח והפסד עד תום תקופת השכירות המקורית (31 בדצמבר 2018), ראו ביאור 21(ד)(3) לדוחות הכספיים.

7.2.3. עסקאות זניחות

ביום 21 במרץ 2017 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו משמשים גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

דירקטוריון החברה קבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, "עסקה זניחה" תחשב עסקה אשר מתקיימים בה התנאים המצטברים הבאים:

(א) היא אינה מהווה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות.
(ב) היקף העסקה אינו עולה ביחס לעסקה בודדת על סך של 250,000 ש"ח ובמצטבר על פני תקופה של שנה על סך של 750,000 ש"ח או בשיעור של 3% (שלושה אחוז) מהוצאות ההנהלה וכלליות של החברה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים מבוקרים האחרונים, לפי הגבוה.

במקרים בהם אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחות העסקה ו/או שהחריגה מהיקף העסקה הנזכר בסעיף (ב) אינה מהותית, תהא רשאית ועדת הביקורת לקבוע כי עסקה תיחשב כזניחה בהתאם לאמות מידה רלבנטית אחרת, שתקבע על-ידה.

כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות שיש ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, כמו למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, ייבחנו כעסקה אחת, על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל השליטה או עם תאגידים בשליטתו של בעל השליטה. זניחות של עסקה רב-שנתית (עסקה אשר פרושה על פני מספר שנים) תיבחן מחדש אחת לשנה על-פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה. עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה שאין ביניהן תלות יבחנו על בסיס שנתי.

מובהר כי בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל שליטה עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה, למרות המפורט לעיל. לדוגמא, עסקה הנתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת העסקה צפוי בעל השליטה לקבל טובת הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מיידי עליה. לפיכך, הנהלת החברה תיבחן בכל עסקה את מהות העניין האישי הנוגע לעסקה המסוימת.

8. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בניירות ערך של החברה ושל חברות מוחזקות, ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-003033), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

9. הון רשום, הון המונפק וניירות ערך המיירים (תקנה 24א)

לפרטים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 ביוני 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-067990), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

10. מרשם בעלי המניות של החברה (תקנה 24ב)

לפרטים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 ביוני 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-067930), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.



11. הדירקטורים של החברה (תקנה 26)

מספר זיהוי	יוסף בן שלום, יו"ר הדירקטוריון	ניר בהן	כנרת יערי
053919247	029660230	066653619	
11.4.1956	7.10.1972	9.7.1984	
אנפה 226, מודיעין-מכבים-רעות, מיקוד 7179901	פינסקר 23א', רחובות 7630833	ת.ד. 250, קיבוץ געש, 6095000	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	
לא	לא	לא	
לא	לא	לא	
כן	כן	כן	
האם חבר בועדות הדירקטוריון	האם דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	האם עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה
שותף מנהל ב-DBSI בעלת השליטה בחברה.	25.11.2014	29.3.16	כלכלנית ב-DBSI בעלת השליטה בחברה.
תואר בוגר בכלכלה ותואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב.	תואר בוגר בכלכלה ותואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב.	תואר בוגר בכלכלה ותואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב.	תואר בוגר בכלכלה ותואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	תעסוקה בחמש השנים האחרונות	תעסוקה בחמש השנים האחרונות	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
חברות ציבוריות: פוינטר טלוקיישן בע"מ; דנאל (אדיר יהושע) בע"מ; טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ; ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ; כפרית תעשיות (1993) בע"מ (עד חודש 9/2016).	חברות ציבוריות: פוינטר טלוקיישן בע"מ; דנאל (אדיר יהושע) בע"מ; טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ; ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ; כפרית תעשיות (1993) בע"מ (עד חודש 9/2016).	חברות ציבוריות: פוינטר טלוקיישן בע"מ; דנאל (אדיר יהושע) בע"מ; טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ; ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ; כפרית תעשיות (1993) בע"מ (עד חודש 9/2016).	חברות ציבוריות: פוינטר טלוקיישן בע"מ; דנאל (אדיר יהושע) בע"מ; טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ; ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ; כפרית תעשיות (1993) בע"מ (עד חודש 9/2016).
חברות פרטיות: מצמן את מרוץ מילניום בע"מ; התו השמיני הפקה והפצה בע"מ; התו השמיני החדש (2000) בע"מ; קאר 2 גו בע"מ; די.בי.אס.איי; פולפיט רוק השקעות בע"מ; קונדור לבן החזקות בע"מ; בן שלום עדנה ויוסף (אחזקות) בע"מ; איקומיוניטי תאגיד חברתי למחזור פסולת אלקטרונית בע"מ; עמותות: עמותת רעים.	חברות פרטיות: מצמן את מרוץ מילניום בע"מ; התו השמיני הפקה והפצה בע"מ; התו השמיני החדש (2000) בע"מ; קאר 2 גו בע"מ; די.בי.אס.איי; פולפיט רוק השקעות בע"מ; קונדור לבן החזקות בע"מ; בן שלום עדנה ויוסף (אחזקות) בע"מ; איקומיוניטי תאגיד חברתי למחזור פסולת אלקטרונית בע"מ; עמותות: עמותת רעים.	חברות פרטיות: מצמן את מרוץ מילניום בע"מ; התו השמיני הפקה והפצה בע"מ; התו השמיני החדש (2000) בע"מ; קאר 2 גו בע"מ; די.בי.אס.איי; פולפיט רוק השקעות בע"מ; קונדור לבן החזקות בע"מ; בן שלום עדנה ויוסף (אחזקות) בע"מ; איקומיוניטי תאגיד חברתי למחזור פסולת אלקטרונית בע"מ; עמותות: עמותת רעים.	חברות פרטיות: מצמן את מרוץ מילניום בע"מ; התו השמיני הפקה והפצה בע"מ; התו השמיני החדש (2000) בע"מ; קאר 2 גו בע"מ; די.בי.אס.איי; פולפיט רוק השקעות בע"מ; קונדור לבן החזקות בע"מ; בן שלום עדנה ויוסף (אחזקות) בע"מ; איקומיוניטי תאגיד חברתי למחזור פסולת אלקטרונית בע"מ; עמותות: עמותת רעים.
לא	לא	לא	לא
כן	כן	כן	כן

ליאן גולדשטיין	ירון דור	שי כהן	חיים דביר
032254039	56515794	059832989	058610239
28.1.1975	28.8.1960	10.9.1967	10.12.1963
הנפח 8, חולון, 5881804			
ישראלית			
חברות בועדות הדירקטוריון:	חברי ועדת הביקורת, התגמול ומאזן		
דירקטור חיצוני/בלתי תלוי	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטור בלתי תלוי
לא	לא	לא	לא
האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית פיננסית	מומחיות חשבונאית פיננסית	מומחיות חשבונאית פיננסית
האם עובד של החברה, חברה בת או קשורה או של בעל ענין:	לא	לא	לא
כן, מנהל בקבוצת גנדיר (גנדיר החזקות בע"מ אשר הינה בעלת ענין בחברה שייכת לקבוצה זו).			
תאריך תחילת הכהונה כדירקטור בחברה	18.8.2016	18.8.2016	18.8.2016
השכלה:	בוגרת מנהל עסקים (התמחות בחשבונאות) ומוסמכת מנהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות) מהמכללה למנהל (ראשל"צ)	בוגר כלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה, מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת HATIOT WATT, השלים קורס דירקטורים באוניברסיטת ת"א	בוגר כלכלה וחשבונאות ומוסמך מנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	כיום - מתן שירותי ייעוץ וניהול כספים במיקור חוץ, דירקטורית חיצונית יוזר טרנד בע"מ, בעבר - סמנכ"לית כספים במגוון חברות – וורלמייט, מגל מערכות ביטחון, לי קופר, ג'ונסון אנד ג'ונסון.	כיום - מנכ"ל איגוד האופניים ודירקטור ברהיטי רגבה, בעבר - סמנכ"ל פיתוח עסקי בסופרפארם, מנכ"ל ניו-פארם, מנכ"ל בסט ביי, סמנכ"ל בשופרסל.	כיום - יועץ עצמאי לחברות סטארט אפ וחברות הייטק, בעבר - יזם, מייסד משותף, מנהל חברת MY4t וסמנכ"ל מוצרי ענן, ראש חטיבת ענן תחום ענן ב- Attunity Ltd.
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא
האם הינו דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות			

12. נושאי משרה בכירה (תקנה א26)

נושא המשרה	יוסי רגב	שמעון גליל	רויטל אברהמי	אייל פישוב	ניסים מזרחי	גיל לייזר	יוסי גינוסר	דנה יוסף	חיים ליבוביץ'
מספר זיהוי	56079262	309778462	027771153	024980716	054130216	034445783	055377071	033459983	28429629
תאריך לידה	12.1.1960	1.4.1962	6.6.1970	25.3.1970	24.8.1957	25.9.1977	1958	3.2.1977	02.08.1971
תאריך תחילת הכהונה	*1.3.2005	*15.2.1984	*2.12.2001	*1.7.2012	*16.2.1984	15.11.2015	23.8.2016	1.8.2010	03.11.1992
תפקיד שממלא בחברה	מנכ"ל	סמנכ"ל שיווק ומכירות	סמנכ"לית כספים	סמנכ"ל מרכזי שירות	סמנכ"ל תפעול ושירות	-	המבקר הפנימי של החברה	חשבת החברה	סמנכ"ל תחום ש.כ.ל
תפקיד שממלא בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה	דירקטור בקאר 2 גו	דירקטור בקאר 2 גו	-	-	-	מנכ"ל קאר2גו	-	-	-
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה?	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	BA כלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון; MA בניהול משאבי אנוש מאוניברסיטת דרבי	תואר בוגר במתמטיקה וניהול מאוניברסיטת תל אביב; תואר בוגר במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי	תואר בוגר בניהול וכלכלה מהאוניברסיטה הפתוחה	תואר בוגר במנהל עסקים מהמכללה למנהל; תואר מוסמך בחדשנות ויזמות עסקית מ-Swinburne University of Technology	-	תואר BA (מנהל עסקים) התמחות בשיווק ומימון מהמכללה למנהל; תואר MBA (מנהל עסקים) התמחות בשיווק מהמכללה למנהל; תואר MA בפילוסופיה מאוניברסיטת תל אביב.	בוגר כלכלה וחשבונאות (האוניברסיטה), לימודי תואר שני בתחום שיווק וחשבונאות באוניברסיטה העברית, מוסמך במנהל עסקים (אוניברסיטת De Pau).	בוגרת מנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל	-
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל שגריר מערכות ובחברה; משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים בשגריר מערכות מאוגוסט 2005 ועד נובמבר 2013.	סמנכ"ל שיווק ומכירות בשגריר מערכות בע"מ ובחברה	סמנכ"לית כספים בשגריר מערכות בע"מ ובחברה	סמנכ"ל בחברת טרקטורים וציד (אי.טי.אי.) בע"מ החל מינואר 2008 ועד מאי 2012; סמנכ"ל מרכזי שירות בשגריר מערכות בע"מ ובחברה	סמנכ"ל תפעול ושירות בשגריר מערכות בע"מ ובחברה	מנכ"ל בחברת ט.ר. אלקטרו סטריאו בע"מ במשך 16 שנים, עד לחודש אוקטובר 2016.	שותף ביקורת פנימית בפאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ.	חשבת החברה	מנהל תחום ש.כ.ל עד 7 למרץ, 2017; מנהל תפעול ארצי עד יולי 2015

* מועד תחילת העסקתם בשגריר מערכות.



13. מורשה חתימה עצמאי של החברה (תקנה 26ב')
למועד הדוח אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.
14. רואה חשבון של התאגיד (תקנה 27)
קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב עמינדב 3, תל אביב, מיקוד 6706703.
15. שינויים בתזכיר או בתקנון (תקנה 28) - לפרטים על החלפת תקנון ההתאגדות של החברה ראו דוח מייד מיום 28.6.2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-067987).
16. המלצות והחלטות הדירקטוריון (תקנה 29א))
לפרטים אודות שינוי ההון הרשום והמונפק של החברה ראו סעיף 3.2 לתשקיף.

יוסי רגב - מנכ"ל

יוסי בן שלום – יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 21 במרץ 2017

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי רגב, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2016 (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 שבהן 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 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך : 21 במרס, 2017

יוסי רגב, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רויטל אברהמי, מצהירה כי :

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2016 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי 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 שבהן 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 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך : 21 במרס, 2017

רויטל אברהמי, סמנכ"ל הכספים