

קו מנחה

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2017

תוכן העניינים:

חלק א': תיאור עסקי התאגיד

חלק ב': דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ג': דוחות כספיים ונתונים המתייחסים לחברה עצמה

חלק ד': פרטים נוספים על התאגיד ושאלון ממשל תאגידי

חלק ה': הצהרת מנהלים

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות הבנות שלה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: חוק ניירות ערך). המידע כאמור, כולל בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. יובהר כי מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת" וביטויים דומים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, מבלי שניתנת התחייבות לנכונותו או שלמותו, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ו/או אינם ניתנים לחיזוי על ידיה, לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בדוח זה, התפתחויות בסביבה הכללית, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה ונסיבות אחרות. לאור האמור, מובהר כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד עלולות להיות שונים מאלו שהוצגו במסגרת מידע צופה פני עתיד בדוח זה. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו נכתב.

חברת קו מנחה מוגדרת כ"תאגיד קטן" בהתאם להודעת רשות ניירות ערך מיום 27 בינואר 2014 בדבר הקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 10 במרץ 2014 אומצו ההקלות כדלקמן:

1. ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית של החברה, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד.
2. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת השווי ל- 20% (חלף שיעור של 10%).
3. העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).
4. פטור מיישום הוראת התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים השוק וניהולם, "דוח גלאי") לתאגידים קטנים אשר החשיפה שלהם לסיכונים שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית, בהתאם לספי המהותיות שנקבעו בתיקון. בנוסף, ביום 26 ביוני 2016, אישר דירקטוריון החברה את אימוץ ההקלה לתאגידים קטנים בהתאם לסעיף 3' לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, לפיה החברה רשאית שלא למנות ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, כך שדוחותיה הכספיים יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד, וזאת לאחר שדירקטוריון החברה בחן ואישר את עמידת החברה בקריטריונים הקבועים בתקנה האמורה.

חלק א': תיאור עסקי התאגיד – תוכן עניינים

פרק 1 – תיאור עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו 7
2. תרשים מבנה החזקות הקבוצה 8
3. תחומי פעילות עיקריים 8
 - 3.1 פתרונות תוכנה לשוק ההון 8
 - 3.2 מידע עסקי מקצועי 8
 - 3.3 מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים 8
 - 3.4 מדיה ותוכן 8
4. השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות 8
5. חלוקת דיבידנד 9
6. הליכים משפטיים 9

פרק 2 – מידע אחר

7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה 10
8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד 12
9. סינרגיזם בין תחומי הפעילות של הקבוצה 13

פרק 3 – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

תחום פתרונות תוכנה לשוק ההון

10. מידע כללי על תחום הפעילות 14
 - 10.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים בו 14
 - 10.2 מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים 14
 - 10.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו 14
 - 10.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו 14
 - 10.5 שינויים טכנולוגיים 14
 - 10.6 גורמי הצלחה בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם 14
 - 10.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם 14
 - 10.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 15
11. מוצרים ושירותים 15
 - 11.1 Terminal 15
 - 11.2 בורסה גרף 15
12. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים 16
13. מוצרים חדשים 16

14.	לקוחות.....	16.
15.	שיווק והפצה.....	17.
16.	צבר הזמנות.....	17.
17.	תחרות.....	17.
18.	עונתיות.....	18.
19.	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים.....	18.
20.	מחקר ופיתוח.....	18.
21.	נכסים בלתי מוחשיים.....	18.
22.	הון אנושי.....	19.
23.	חומרי גלם וספקים.....	19.
24.	הון חוזר.....	20.
25.	השקעות.....	20.
26.	מימון.....	20.
27.	הסכמים מהותיים.....	20.
28.	מיסוי.....	20.
29.	יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	20.
30.	צפי להתפתחות בשנה הקרובה.....	20.
31.	גורמי סיכון.....	21.

תחום מידע עסקי מקצועי

32.	מידע כללי על תחום הפעילות.....	23.
32.1.	מבנה תחום הפעילות והשינויים בו.....	23.
32.2.	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים.....	23.
32.3.	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחו.....	24.
32.4.	שינויים טכנולוגיים.....	24.
32.5.	גורמי הצלחה בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם.....	24.
32.6.	חסמי הכניסה והציאה העיקריים של תחום הפעילות.....	24.
33.	מוצרים ושירותים.....	24.
33.1.	עולם המיסוי.....	25.
33.2.	עולם העבודה.....	25.
33.3.	עולם הפיננסים.....	25.
33.4.	עולם הפנסיה והגמל.....	25.
33.5.	"תקדין" ו-"דינים ועוד".....	26.
33.6.	קומיט לעורכי דין.....	26.

26.....	33.7	חשבים ה.פ.ס. הדרכה
26.....	33.8	מחשבות
27.....	34	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים
27.....	35	לקוחות
27.....	36	שיווק והפצה
28.....	37	צבר הזמנות
28.....	38	תחרות
29.....	39	עונתיות
29.....	40	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
29.....	41	מחקר ופיתוח
29.....	42	נכסים בלתי מוחשיים
30.....	43	הון אנושי
30.....	44	חומרי גלם וספקים
30.....	45	הון חוזר
30.....	46	מימון
31.....	47	מיסוי
31.....	48	יעדים ואסטרטגיה עסקית
31.....	49	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
31.....	50	גורמי סיכון

תחום מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נוספים

33.....	51	מידע כללי על תחום הפעילות
33.....	51.1	מבנה תחום הפעילות והשינויים בו
33.....	51.2	מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים
33.....	51.3	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו
33.....	51.4	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
33.....	51.5	התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות
33.....	51.6	שינויים טכנולוגיים
34.....	51.7	גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות
34.....	52	מוצרים ושירותים
34.....	52.1	הפצת מידע ממאגר רשם החברות
34.....	52.2	הפצת מידע מלשכות המקרקעין (טאבו)
35.....	53	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
35.....	54	מוצרים חדשים

55	לקוחות	35
56	שיווק והפצה	36
57	צבר הזמנות	36
58	תחרות	36
58.1	הפצת מידע ממאגר רשם החברות ושירותי ערך מוסף	36
58.2	הפצת מידע מלשכות המקרקעין (טאבו) ושירותי ערך מוסף	36
59	עונתיות	37
60	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	37
61	מחקר ופיתוח	37
62	הון אנושי	37
63	חומרי גלם וספקים	38
63.1	אספקת מידע ממאגר רשם החברות	38
63.2	אספקת מידע מלשכות המקרקעין	39
64	הון חוזר	39
65	השקעות	39
66	מימון	39
67	הסכמים מהותיים	39
68	מיסוי	39
69	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	40
70	גורמי סיכון	40
תחום מדיה ותוכן		
71	מידע כללי על תחום הפעילות	41
71.1	מבנה תחום הפעילות והשינויים בו	41
71.2	מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים	41
71.3	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו	42
71.4	התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו	42
71.5	שינויים טכנולוגיים	42
71.6	גורמי הצלחה בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם	43
71.7	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם	43
71.8	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	43
72	מוצרים ושירותים	44
72.1	ביזפורטל - (www.bizportal.co.il)	44
72.2	מידע לאתרים	44

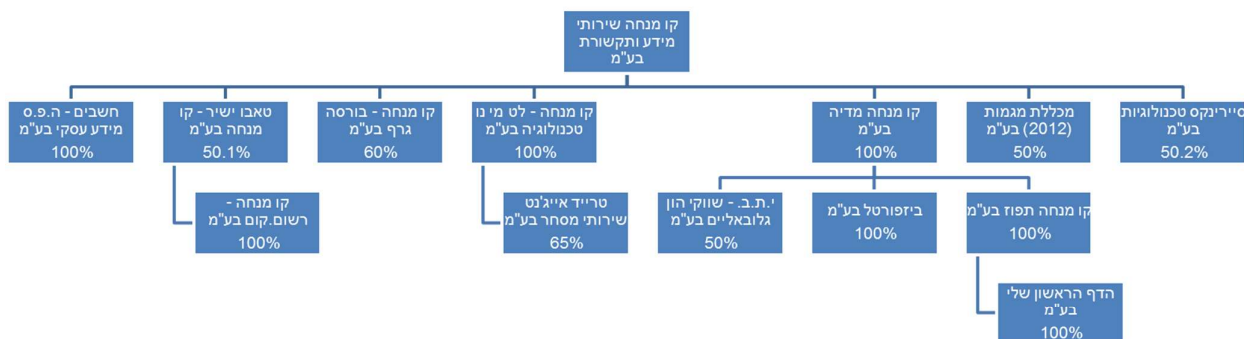
44	72.3	י.ת.ב. שווקי הון גלובאליים
45	72.4	אייס - (www.ice.co.il)
45	72.5	דף הבית הראשון שלי (www.myfirsthomepage.co.il)
45	73	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים
46	74	לקוחות
46	75	שיווק והפצה
46	76	צבר הזמנות
47	77	תחרות
48	78	עונתיות
48	79	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
48	80	נכסים בלתי מוחשיים
48	81	הון אנושי
49	82	חומרי גלם וספקים
49	83	הון חוזר
49	84	מימון
49	85	מיסוי
49	86	יעדים ואסטרטגיה עסקית
49	87	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
50	88	גורמי סיכון
		פעילויות נוספות
52	89	אחרים
52	89.1	רשום.קום
52	89.2	מכללת מגמות
52	89.3	סיירינקס

פרק 1 – תיאור עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- 1.1. קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן: "**קו מנחה**" או "**החברה**") התאגדה בשנת 1981 כחברה פרטית. בשנת 1991 הפכה החברה לחברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- 1.2. קו מנחה והחברות שבשליטתה (להלן, יחד: "**הקבוצה**"), עוסקות באספקת מידע בנושאי שוק ההון, משפטים, מיסוי, כספים ונדל"ן לצד פעילויות בתחומי המדיה וההדרכות. בנוסף, עוסקת הקבוצה בתחום שירותי ה-SaaS (תוכנה כשירות), כמפורט להלן:
 - 1.2.1. פעילותיה העיקריות של קו מנחה כיום הן בתחום שוק ההון והפיננסים לצד מידע עסקי ומקצועי. בין היתר, עוסקת החברה בפיתוח ואספקת תוכנות להפצת מידע בורסאי שוטף והיסטורי, ניתוח טכני ופתרונות מסחר מתקדמים לגופים מקצועיים הפעילים בשוק ההון, לחברות ולציבור הרחב המתעניין והפעיל בשוק ההון, בארץ ובעולם.
 - 1.2.2. פעילות עיקרית נוספת של הקבוצה היא מתן שירותי מידע לתחום המשפטי ולתחומי הכספים, המיסוי ודיני העבודה. המידע מועבר ללקוחות כל תחום באמצעים שונים ומגוונים ובהם תוכנות ייעודיות, מרכז מידע, דואר אלקטרוני, אתרי אינטרנט, ספרי לימוד, פיתוח מוצרים משפטיים, הוצאה לאור והדרכות.
 - 1.2.3. קו מנחה מפעילה מגוון אתרים באינטרנט ובאפליקציות הסלולאריות, בהם האתרים takdin.co.il, ice.co.il, Bizportal.co.il ואתרים נוספים, אשר יוצרים יחד את קבוצת המדיה הממוקדת והמובילה בישראל בכל הקשור לתעשיות שוק ההון, הנדל"ן, הפרסום וכן משפט ועריכת דין.
 - 1.2.4. לקבוצה פעילויות וחברות בתחומי מידע ותוכן נוספים לקהלים עסקיים ופרטיים. הקבוצה מספקת מגוון שירותי מידע לתחום הנדל"ן באמצעות רשם המקרקעין - הטאבו, רשות מקרקעי ישראל וכן רשם המשכונות. בנוסף, מספקת הקבוצה מידע ממערכות רשם החברות ופעילה בתחום ההדרכה באמצעות מכללת מגמות.
 - 1.2.5. ביום 4 בפברואר 2018 השלימה החברה רכישת 50.2% מהון המניות המונפק והנפרע של סיירינקס טכנולוגיות בע"מ (להלן: "**סיירינקס**"), אשר הינה חברה פרטית המספקת שירותי SaaS (תוכנה כשירות), הכוללים שירותי ניהול קשרי לקוחות, ניהול מוקד פניות/תקלות, ניהול מכירות, ניהול שיווק, הנפקת חשבוניות מקוונות ושירותים נוספים. הרכישה מכניסה את קו מנחה לתחום עסקי חדש עם מקור הכנסה פוטנציאלי (TAM) מעשרות אלפי עסקי SMB ומעבר לכך.

2. תרשים מבנה החזקות הקבוצה



3. תחומי פעילות עיקריים :

- 3.1 **פתרונות תוכנה לשוק ההון** – פיתוח תוכנות למידע בורסאי שוטף והיסטורי, בעיכוב ובזמן אמת (הצגת יותר מנייר אחד בו זמנית בזמן אמת), מידע מעובד ומנותח, דוחות כספיים, חדשות כלכליות, כלי ניתוח טכניים ופתרונות מסחר מתקדמים.
 - 3.2 **מידע עסקי מקצועי** – אספקת מידע פיננסי בתחומי השכר, דיני עבודה, מיסוי ופנסיה וכן פיתוח כלי סימולציה מתקדמים לחישובים פיננסיים לקהילת רוי"ח, אנשי הכספים בארגונים ומנהלי משאבי אנוש. בנוסף, אספקת מידע משפטי לקהילת עורכי הדין הכולל פסיקה ותקצירי פסיקה, חקיקה, מחשבוני, טפסים משפטיים וכן מערכת "קומיט" לניהול משרדי עו"ד.
 - 3.3 **מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים** – אספקה והפצת מידע ממאגר רשם החברות וממערכת רישום מקרקעין (טאבו) וביצוע שירותים נלווים ברשם החברות ובטאבו.
 - 3.4 **מדיה ותוכן** – הפעלת אתרי אינטרנט בתחומים שונים, ובכללם שוק ההון והתחום הפיננסי, תחום השיווק והפרסום, תחום הפורומים והבלוגים, תחום הווידאו, תחום המשפט ותחום התוכן לילדים.
- מעבר לאמור לעיל, לקבוצה פעילויות נוספות המוצגות כתחום "אחרים" בסעיף 89 להלן.

4. השקעות בהון החברה אשר נעשו בשנתיים האחרונות

לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות.

5. חלוקת דיבידנד

5.1. הדיבידנדים שהחברה חילקה לבעלי מניותיה בשנתיים שקדמו לתאריך הדוח הינם כדלקמן:

תאריך חלוקה	סכום למניה באג'	סך כולל באלפי ₪	תאריך הכרזה
27/9/2016	33.92	3,000	29/8/2016
6/4/2017	33.92	3,000	15/3/2017
26/9/2017	33.92	3,000	30/8/2017
24/4/2018	33.92	3,000	26/3/2018

5.2. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 29/1/2014 אימץ הדירקטוריון מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה מדי חצי שנה, בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני וליום 31 בדצמבר, החל מהדוחות הכספיים בגין החציון הראשון של שנת 2014, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד, באופן שתשיא תשואת דיבידנד חצי שנתית בשיעור מינימלי של 2.50% (5.00% שנתית) עד שווי חברה מקסימלי של 200 מיליון ₪, כאשר שווי החברה ייקבע על-פי שער המניה הממוצע של החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ב-6 החודשים האחרונים הנכללים בדוחות הכספיים, ובלבד שהסכום המחולק לא יעלה על 70% מסך הרווח המיוחס לבעלים של החברה ל-6 החודשים האחרונים הנכללים בדוחות הכספיים, על-פי הדוחות הכספיים של החברה. לעניין זה, "הרווח המיוחס לבעלים של החברה" – כפי שמופיע בדוחות הרווח והפסד ובניכוי רווחי שערור, לרבות רווחים שנוצרו כתוצאה ממדידה של שווי הוגן של זכויות הונות במסגרת צירופי עסקים. מדיניות זו תיושם בכפוף לקבלת החלטה בדבר חלוקה בדירקטוריון החברה בכפוף להוראות כל דין, למצבה התזרימי והעסקי של החברה ולהחלטות הדירקטוריון כפי שתתקבלנה מעת לעת.

5.3. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31/12/2017 הינה 73,184 אלפי ₪.

6. הליכים משפטיים

לפרטים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

פרק 2 – מידע אחר

7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

שנת 2017						
סה"כ	התאמות ואחרים	מדיה ותוכן	מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים	מידע עסקי מקצועי	פתרונות תוכנה לשוק ההון	
הנתונים באלפי ₪						
72,712	(6,292)	14,043	6,166	36,887	21,906	הכנסות המגזר
						עלויות מיוחסות:
		5,309	2,322	15,143	9,115	עלויות קבועות*
		6,007	1,316	16,070	8,164	עלויות משתנות*
58,116	(5,330)	11,316	3,638	31,213	17,279	סה"כ עלויות
14,596	(961)	2,727	2,528	5,674	4,627	תוצאות המגזר
						ייחוס תוצאות המגזר:
14,391	(738)	2,626	2,411	5,674	4,419	לבעלי מניות החברה
204	(223)	102	117	-	208	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
130,804	67,360	4,429	2,043	50,896	6,076	נכסי המגזר
38,437	5,954	1,454	2,973	22,976	5,081	התחייבויות המגזר

שנת 2016						
סה"כ	התאמות ואחרים	מדיה ותוכן	מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים	מידע עסקי מקצועי	פתרונות תוכנה לשוק ההון	
הנתונים באלפי ₪						
77,182	(4,546)	15,578	6,079	36,494	23,577	הכנסות המגזר
						עלויות מיוחסות:
		6,681	2,539	15,198	9,365	עלויות קבועות*
		6,785	1,967	16,359	10,107	עלויות משתנות*
66,552	(2,449)	13,466	4,506	31,557	19,472	סה"כ עלויות
10,630	(2,097)	2,112	1,573	4,937	4,105	תוצאות המגזר
						ייחוס תוצאות המגזר:
11,145	(1,289)	1,983	1,774	4,937	3,740	לבעלי מניות החברה
(515)	(808)	129	(201)		365	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
133,032	62,656	6,200	3,424	54,464	6,288	נכסי המגזר *
45,567	6,588	2,352	2,847	27,531	6,249	התחייבויות המגזר *

* סיווג מחדש

שנת 2015						
סה"כ	התאמות ואחרים	מדיה ותוכן	מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים	מידע עסקי מקצועי	פתרונות תוכנה לשוק ההון	
הנתונים באלפי ₪						
77,195	(6,627)	17,625	6,137	34,362	25,698	הכנסות המגזר
						עלויות מיוחסות:
		8,197	2,363	16,515	9,884	עלויות קבועות*
		9,942	1,880	13,848	10,963	עלויות משתנות*
66,125	(7,467)	18,139	4,243	30,363	20,847	סה"כ עלויות
11,070	840	(514)	1,894	3,999	4,851	תוצאות המגזר
						ייחוס תוצאות המגזר:
10,572	923	(623)	1,817	3,999	4,456	לבעלי מניות החברה
498	(83)	109	77		395	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
124,649	52,806	7,981	1,142	52,885	9,835	נכסי המגזר
42,046	3,751	2,687	2,449	27,268	5,891	התחייבויות המגזר

* מאחר שהקבוצה אינה מנהלת תמחיר ייעודי שנועד להבחין בין עלויות קבועות ומשתנות, החלוקה לעיל נעשתה רק לצורך דיווח זה.

לגבי מידע כספי המתייחס לתחומי פעילות הקבוצה ראו בנוסף ביאור 24 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017, הכלולים בדוח תקופתי זה.

הסכומים הרשומים בעמודת "התאמות ואחרים" נגזרים כתוצאה ממיון הכנסות והוצאות בין תחומי פעילות וכתוצאה מייחוס תוצאות פעילות של חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני.

8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

הגורמים החיצוניים המשפיעים על הקבוצה נובעים בעיקר ממשתנים מקרו כלכליים ומהתגברות התחרות והאלטרנטיבות למוצרי ושירותי התאגיד כמפורט להלן:

8.1. קיטון מתמיד בהיקפי המסחר בבורסה בת"א בשנים האחרונות גרם לבתי ההשקעות המקומיים לבצע קיצוצים בכוח אדם, מיזוגים וצמצום בתקציבי הפרסום. הכנסות ורווחיות הקבוצה בעתיד עלולות להיפגע במידה ומגמה זו תמשיך. מאידך, שיפור בהיקפי המסחר עשוי להגדיל את צריכת שירותי המידע השונים אותם מספקת הקבוצה. השפעת המשבר מורגשת ותורגש בתחום פתרונות תוכנה לשוק ההון ובתחום מדיה ותוכן על מגזר שוק ההון עשויים להשפיע לרעה גם מגמות מאקרו-כלכליות עולמיות, כגון מיתון, שינוי ריבית קיצוניים, הטלת מסי יבוא/יצוא לא מקובלים או מאבקים כלכליים בין אירופה, ארה"ב, סין ו/או

רוסיה - כל אלו עשויים לגרום לקיטון היקפי מסחר או "ברירה" של לקוחות, משקיעים וגופים מוסדיים, וכפועל יוצא להשפיע גם על שוק ההון המקומי.

8.2. מנתוני יפעת בקרת פרסום, עולה כי במהלך השנים האחרונות גדלו תקציבי הפרסום המקוון המופנים לגופים הבינלאומיים – גוגל, יוטיוב ופייסבוק, וזאת על חשבון חלקם של האתרים המקומיים, ובכלל זה אתרי הקבוצה. המשך מגמה זו עשוי לפגוע בהכנסות יצרני התוכן וחברות המדיה הישראליות ומשליך באופן ישיר על ביצועי הקבוצה בתחום המדיה. מנגד, פועלת הקבוצה לגוון את מקורות ההכנסה ממפרסמים ולקוחות ישירים.

8.3. להשפעת המצב הפוליטי-מדיני-בטחוני על השווקים הפיננסיים בעולם ובארץ השפעה ישירה על פעילות הקבוצה. הרעה במצב הביטחוני שתשפיע על השווקים הפיננסיים עלולה לגרום לצמצום היקף פעילות הקבוצה. כך למשל, מבצע "צוק איתן" שנערך במהלך חודשים יולי-אוגוסט 2014 הביא לירידה ניכרת בפעילות הקבוצה בכל המגזרים ובפרט במגזר המדיה והתוכן.

9. סינרגיזם בין תחומי הפעילות של הקבוצה

קיימת תרומה הדדית בין הפעילויות השונות ברמת הלקוחות והנגישות אליהם. מצב זה מאפשר לקבוצה להציע ללקוחות בתחום מסוים הרחבה של השירותים אותם הם רוכשים ממנה ושירותים מתחומים אחרים.

פרק 3 – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

תחום פתרונות תוכנה לשוק ההון

10. מידע כללי על תחום הפעילות

10.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים בו

10.1.1. הקבוצה עוסקת בפיתוח, תחזוקה ושיווק של מערכות מידע לאספקת מידע בורסאי שוטף והיסטורי, בעיכוב ובזמן אמת (הצגת יותר מנייר אחד בו זמנית בזמן אמת), מידע מעובד ומנותח, דוחות כספיים, חדשות כלכליות וכלי ניתוח טכניים ופתרונות מסחר מתקדמים לקהלים מגוונים.

10.1.2. הקבוצה מעניקה את השירותים בתחום שוק ההון באמצעות חברות-הבת: קו מנחה-לט מי נו טכנולוגיה בע"מ וקו מנחה בורסה גרף בע"מ.

10.2. מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים

תחום הפעילות כפוף לשינויים רגולטוריים של שוק ההון הישראלי. הקבוצה נדרשת מעת לעת להתאים את מערכות המידע ובמבנה השירותים שהיא מספקת לשינויים הנדרשים ע"י הבורסה לניירות ערך והרשות לניירות ערך.

10.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

גידול במחזורי המסחר בשוק ההון משפר את רווחיות לקוחות הקבוצה ומגדיל את פעילותם. ככל שגדלה פעילותם של לקוחות הקבוצה, גדל הביקוש למוצרי הקבוצה ולמוצרים מתחרים וחליפיים. לפרטים בדבר סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על תחום הפעילות ראו סעיף 8 לעיל.

10.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

החל מסוף שנת 2007, החלו אתרים כלכליים מתחרים לספק נתוני זמן אמת ללא חיוב לגולשים אשר נרשמו לאתריהם, כאשר מודל ההכנסות של אותם אתרים נובע מהכנסות מפרסום. צעד זה הצטרף לאתרי הבנקים ובתי ההשקעות שמספקים נתוני מידע בזמן אמת באתריהם, כאשר אצל גורמים אלו מודל ההכנסות הוא מעמלות מסחר.

בשנים האחרונות, בעקבות הליכי קונסולידציה בגופים המוסדיים, הצטמצמה כמות הגופים הפעילים בשוק ההון. במקביל, הגופים שנותרו פעילים בשוק ההון החלו בהליכי התייעלות וקיצוצים. מצב זה הוביל להתגברות התחרות בתחום.

לגורמים שתוארו לעיל השפעה שלילית על רכישת תוכנות לאספקת מידע בזמן אמת ועל כושר התחרות של הקבוצה בתחום זה.

10.5. שינויים טכנולוגיים

הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות והשינויים הטכנולוגיים הסביבתיים ומתאימה את מערכותיה, היכן שנדרש, לסביבות החדשות ולצורכי המשתמשים. בנוסף הקבוצה פועלת למעבר לטכנולוגיה אחידה ולביצוע תהליך של מעבר לתשתיות אחודות על מנת לייעל את התמיכה והתחזוקה במוצריה השונים.

10.6. גורמי הצלחה בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לקבוצה אין גורמי הצלחה ייחודיים בתחום זה. ההצלחה היא שילוב של שירות אמין, אדיב, עדכני וחדשני וכן מהירות תגובה.

10.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לדעת הקבוצה חסמי הכניסה לתחום ירדו באופן ניכר בשנים האחרונות והם נמוכים למתחרים שאינם מהתחום וכמעט שאינם קיימים לעוסקים בתחום.

כיום המידע הבורסאי, בארץ ובעולם, נגיש לכל דורש העומד בדרישות סף בסיסיות והוא ניתן בעלויות ראשוניות נמוכות. אופי החיבור לצורך קבלת המידע, פשוט ומהיר ומתבסס על טכנולוגיות סטנדרטיות שאינן מצריכות כוח אדם ייחודי להתמודדות עם קליטתו, עיבודו והפצתו. קהל הלקוחות הפוטנציאלי ניתן לזיהוי וגישה באופן מהיר ופשוט. בנוסף, קיימים בעולם גופים רבים המציעים מוצרים שניתן לחבר למידע של הבורסה בתל-אביב ולספק נתונים בורסאיים וניתוח טכני באופן כמעט מיידי בעלויות שוליות.

10.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לכל המוצרים בתחום זה ישנם תחליפים שונים הן ברמת המוצר והן ברמת המחיר ללקוח.

בכל הקשור לאספקת מידע בזמן אמת ישנם תחליפים הדומים ברמת המוצר והמחיר, כמו למשל, אתרי האינטרנט הכלכליים המשווקים תוכנות מידע בזמן אמת תחת המותג שלהם. במקביל, צרכני המידע יכולים למצוא את נתוני המסחר הדרושים להם באתרי האינטרנט הכלכליים או באתרי הבנקים ובתי ההשקעות, באתר הבורסה והרשות לניירות ערך, בתוכנות של FMR, TradeOne, דנאל וסיברון – תוכנות מחו"ל הניתנות להתאמה לבורסה בתל-אביב, במערכות תוכנה מתחרות של קומסטוק, רויטרס או בלומברג, בעמדות הבורסה ובעמדות הקהל של הבנקים.

באופן כללי, הנגישות וזמינות המידע השתפרו באופן ניכר מבחינת הצרכנים ועלותו ירדה באופן ניכר או שהוא ניתן בצורה מוגבלת בחינם.

11. מוצרים ושירותים

כאמור לעיל, הקבוצה עוסקת בפיתוח, תחזוקה ושיווק של מערכות מידע לאספקת מידע בורסאי שוטף והיסטורי, בעיכוב ובזמן אמת (הצגת יותר מנייר אחד בו זמנית בזמן אמת), מידע מעובד ומנותח, דוחות כספיים, חדשות כלכליות וכלי ניתוח טכניים ופתרונות מסחר באמצעות חברות בת.

11.1. Terminal 8

המערכת המתקדמת בישראל להצגת מידע בורסאי בזמן אמת מהארץ ומהעולם המספקת פלטפורמה אחת למשתמש בעלת מגוון אפשרויות מתקדמות וייחודיות.

התוכנה ניתנת להתאמה אישית במבנה ובעלות ופורסת בפני הלקוח מידע רב ועשיר יותר מאשר בעבר, לרבות בחירת FEED חדשות ממקורות מגוונים ואפשרויות של שילוב ניתוח טכני מתקדם בתוך התוכנה מבלי להזדקק לתוכנה נפרדת, זאת בנוסף להצגת מידע בזמן אמת ובעיכוב של ניירות הערך הנסחרים בתל-אביב, ניירות ערך ישראלים הנסחרים בעולם, ציטוטי מדדים ומטבעות בעולם, הודעות בורסה ומגוון נתונים נוספים וכן אפשרות לביצוע פעולות קניה ומכירה של ניירות ערך. כמו כן למשתמש אפשרות להיכנס עם הסיסמה האישית שלו לאפליקציה ולאתר המסונכרנים לנתונים בתוכנה בזמן אמת.

המערכת מיועדת לגופים כגון: בנקים, חברי בורסה, בתי השקעות וחברות ביטוח. גרסה 8 של המערכת הוסיפה יכולות נוספות למשקיעים מתוחכמים ונחשבת למתקדמת בתחומה בארץ, בין היתר הודות לרובוט (Chat Bot) המאפשר לתשאל את המערכת באמצעות שאלות פתוחות וקבלת תשובה מהירה, ללא צורך בדפדוף במסכים רבים.

11.2. בורסה גרף

המערכת המתקדמת בעברית לניתוח טכני של ניירות ערך. בורסה גרף כוללת מאגר נתונים היסטורי ארוך טווח המאפשר צפייה בגרפים של מדדים, מטבעות, סחורות, מניות, אופציות וקרנות מהארץ ומחו"ל וכן ביצוע של ניתוחים טכניים תוך שימוש בכלים סטטיסטיים וטכניים מתקדמים, חלקם פרי פיתוח ייחודי של חברת קו מנחה – בורסה גרף בע"מ.

המערכת מיועדת לגופים כגון: בנקים, בתי השקעות, מוסדיים ומשקיעים פרטיים.

המערכת מוצעת הן באמצעות תוכנה ייעודית (המותקנת על מחשב הלקוח) או באמצעות שירות אינטרנט, שבמהלך שנת 2017 עבר שדרוג משמעותי והנו שווה ערך כיום ביכולותיו לתוכנה הייעודית. בנוסף פיתחה החברה מערכת חדשנית לביצוע סימולציות של אסטרטגיות השקעה בבורסה, המבוססות על ניתוח טכני ומוזנות באמצעות הגדרות שקובע הלקוח.

ביום 11 בספטמבר 2016 פרסמה הרשות לניירות ערך חוזר בדבר מתן שירותי איתותים (להלן: "החוזר"), לפיו נקבע כי שירות איתותים מהווה ייעוץ השקעות כהגדרת מונח זה בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995). בהתאם להוראות החוזר מתן שירות איתותים מחייב רישיון ייעוץ השקעות.

לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2017 חדלה החברה מלספק את שירותי האיתותים ללקוחותיה, וחלף זאת, היא מקיימת שיתוף פעולה עם אלומות ניהול תיקי השקעות בע"מ.

כמו כן, במהלך השנה הנסקרת הרחיבה החברה את פעילותה בתחום הקורסים המקוונים לשוק ההון על מנת לפצות, בין היתר, על הירידה בהכנסות משירות האיתותים כאמור.

12. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פירוט ההכנסות של קבוצת המוצרים העיקריות של תחום פעילות פתרונות תוכנה לשוק ההון בשנים 2015-2017 (באלפי ₪):

2015		2016		2017		קבוצת מוצרים
שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	
86.43%	22,210	85.11%	20,067	78.50%	17,196	מערכות תוכנה לאספקת מידע בורסאי
13.57%	3,488	14.89%	3,510	21.50%	4,710	פעילויות אחרות
100%	25,698	100%	23,577	100%	21,906	סה"כ

13. מוצרים חדשים

הקבוצה משדרגת ומתאימה את מוצריה מעת לעת בהתאם לשינויים המוכתבים על ידי הבורסה לניירות ערך, לבקשות המשתמשים ובהתאם לשינויים טכנולוגיים.

14. לקוחות

14.1. לקוחות הקבוצה הינם גופים מוסדיים פיננסיים, בנקים, בתי השקעות, חברות ביטוח, חברי בורסה, משקיעים מוסדיים ומנהלי תיקים. כמו כן, נמנים על לקוחות הקבוצה חברות פרטיות ולקוחות פרטיים אחרים.

14.2. בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוחות עיקריים אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

14.3. להלן התפלגות מכירות תחום הפעילות:

שנת 2016	שנת 2017	
%	%	תחום פעילות
37%	32%	בנקים
12%	11%	בתי השקעות
51%	57%	אחרים
100%	100%	סה"כ

15. **שיווק והפצה**

15.1. פעילות השיווק מותאמת למאפייניה של הפעילות כך שמערך השיווק והמכירות מכוון לתחזוקת והרחבת בסיס הלקוחות. שיטת השיווק היא במרבית המקרים ישירה ונעשית באופן עצמאי על ידי מנהלי הלקוחות של הקבוצה תוך שמירת הקשר עם הלקוחות הקיימים והרחבת השירותים הניתנים להם.

15.2. לחלק מאנשי המכירות והמנהלים בקבוצה יש גם אחריות "ניהול לקוח" (Account Management) במסגרתה הם דואגים ליצירת קשר קבוע מול לקוחותיהם, לצורך שימור העסקים והרחבת הפעילות מול הלקוחות כאמור.

15.3. בנוסף לפעילויות המכירה השוטפות, הקבוצה יוזמת פעילויות שיווק נוספות באמצעות פרסום באתרי הקבוצה, במכללות ללימודי שוק ההון והשתתפות בתערוכות וכנסים ייעודיים.

16. **צבר הזמנות**

אופי הפעילות וסוג המוצרים והשירותים של תחום פעילות זה מבוסס על פי רוב על שירות חודשי שוטף. נכון לתאריכים 31 בדצמבר 2017 ו-31 בדצמבר 2016 לקבוצה צבר הזמנות בסכומים שאינם מהותיים.

17. **תחרות**

אספקת נתוני זמן אמת משוק ההון

17.1. המוצרים המתחרים במוצרים שהקבוצה מספקת נחלקים לשני רבדים עיקריים: הראשון, מוצר מתחרה המספק בו זמנית נתונים על יותר מנייר ערך בודד; והשני, מוצר שמספק נתונים על נייר ערך בודד בזמן אמת או נתונים על מספר ניירות ערך בעיכוב זמנים (בדרך כלל של 15-20 דקות), בהתאם לכללי הבורסות השונות. למיטב ידיעת הקבוצה, בתחום זה ניתן למנות את המתחרים העיקריים הבאים: מגמה וטיקר (באמצעות אי אונליין), TradeOne, גלובס – TradeOne, FMR, סיברון, דנאל, רויטרס ישראל, בלומברג, גלובס, Themarker – Online, כלכליסט, הבורסה לניירות ערך בת"א, פתרונות תוכנה פנים ארגוניים שהוקמו במערכת הבנקאית על ידי בתי תוכנה חיצוניים או גופי הפיתוח הפנים ארגוניים, ואתרי אינטרנט (כלכליים, בנקאיים ואלו של בתי ההשקעות).

17.2. התחרות בתחום זה גוברת במיוחד מצד גופים המספקים שירותים ומוצרים נוספים לצד נתוני זמן האמת ללקוחותיהם, דבר המאפשר סבסוד צולב (הכנסות מפרסום או עמלות מסחר) של מחירי השירותים בתחום זה על ידיהם. הקבוצה מתמודדת מול התחרות מצד גופים אלו באמצעות השקעה בפיתוח ושיפור המוצרים וביצירת ערך מוסף שיבדל אותה, מעשית או מותגית, ככל שניתן, מהמוצרים המוצעים על ידי גופים אלו.

17.3. הקבוצה מעריכה כי נתח השוק שלה נמוך מ-20%. חשוב לציין שאין באפשרותה של הקבוצה להעריך את נתח השוק שלה במדויק היות שלמעט מגמה וטיק, שהיקף פעילותן ידוע עקב היות אי אונליין חברה ציבורית, בשאר המקרים מדובר בגופים שאינם מפרסמים נתונים כך שנתח השוק מבוסס על הערכת הקבוצה בלבד ואין הוא נסמך על נתונים רשמיים.

18. עונתיות

תחום זה אינו מושפע מעונתיות.

19. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

ציוד מחשוב – לקבוצה מחשבים וציוד מחשוב בבעלותה הכוללים שרתים, ציוד תקשורת, ומערכות גיבוי לשרתים.

20. מחקר ופיתוח

הקבוצה מבצעת עבודה שוטפת של מחקר ופיתוח טכנולוגי וזאת כחלק מתחזוקה ופיתוח של מערכות התוכנה שהחברה מספקת. כן מבצעת הקבוצה שיפור והתאמה של היישומים הקיימים לדרישות המשתמשים ולמוצרי המידע המשתנים.

21. נכסים בלתי מוחשיים

21.1. בתחום שוק ההון קיימים סימני המסחר MoneyTime ו-Bizportal אשר רשומים ברשם סימני המסחר. שאר שמות המוצרים של הקבוצה הם בגדר שמות מסחריים מוכרים היטב. הקבוצה מצויה בתהליכי רישום מספר סימני מסחר נוספים בתחום.

21.2. חשיבותם של סימני המסחר ושמות המוצרים הינה במיתוג הפעילות באופן שקהל הלקוחות מכיר את מגוון שירותי הקבוצה באמצעות השמות הנ"ל והם נתפסים על ידיו כשירותים אמינים בעלי מוניטין וניסיון רב.

22. הון אנושי

22.1. להלן פירוט העובדים המועסקים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות:

שנת 2016 **	שנת 2017	
מספר עובדים	מספר עובדים	תפקיד
6	6	הנהלה*
5	4	שיווק ומכירות
8	6	שרות ותמיכה*
12	10	פיתוח ותשתיות*
4	3	תכנים
7	5	כספים ומנהלה*
42	34	סה"כ

* עובדים במחלקות אלו הינם עובדים המספקים לחברה שרות רוחבי בתחומי פעילות נוספים.

** מויין מחדש

22.2. עיקר הקיטון במצבת כוח האדם בתחום זה, ביחס לשנת 2016, נובע מתגובת החברה לתחרות הגוברת בתחום. לפרטים ראו סעיף 17 לעיל.

22.3. תנאי העסקה של העובדים מוסדרים במסגרת הסכמי העסקה אישיים.

22.4. להערכת הקבוצה, אין לה תלות מהותית בעובד מסוים בתחום זה. אולם, עזיבה פתאומית ומאסיבית של עובדים מקצועיים עלולה להשפיע על תחום הפעילות. לאור זאת, הקבוצה מנהלת את המידע באופן שימזער את ההשפעה של עזיבת עובד חיוני.

22.5. השקעות הקבוצה בהדרכות ואימונים אינן מהותיות.

23. חומרי גלם וספקים

הספקים המהותיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם:

23.1. הבורסה לניירות ערך בתל-אביב מספקת לקבוצה, מחודש ינואר 1996, מידע בורסאי שוטף ומידע משלים המועבר ממרכז השידור הנמצא בבורסה אל יחידות הקצה. לקבוצה הסכם עם הבורסה (המתחדש מאליו מדי שנה) להפצת מידע המועבר ממרכז השידור אל יחידות הקצה של הלקוחות באמצעי תקשורת שונים. הקבוצה מעדכנת את הבורסה על מספר לקוחותיה באופן חודשי ומשלמת תשלומים לבורסה עבור המידע בהתאם לכמות המשתמשים במידע ובהתאם לסוג המידע המופץ. תשלומים אלו מתעדכנים מעת לעת על ידי הבורסה.

23.2. לקבוצה הסכמי הפצה עם בורסות שונות בעולם דוגמת נאסד"ק, בורסת שיקגו, בורסת לונדון וכד'.

23.3. ספקי תקשורת – הקבוצה משתמשת בתשתיות תקשורת המסופקות לה על ידי חברת בזק ועל ידי חברת סלקום, ובשרותי קישור לאינטרנט באמצעות ספקי החיבור לאינטרנט המובילים בישראל.

פעילות הקבוצה עלולה להיות מושפעת משינויים המוכתבים על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב והבורסות השונות בעולם כגון: סוגי מסחר, מדדים וכד'. התשלומים עבור המידע מתבצעים בלוח זמנים מוגדר ולא ניתנים לשינוי. מאחר שהשוק הישראלי הינו קטן באופן יחסי, יכולתה של הקבוצה להשפיע על תנאי ההתקשרות עם גופים אלה הינה מוגבלת.

24. הון חוזר

24.1. אשראי לקוחות – בתחום הפעילות מעניקה הקבוצה ללקוחותיה אשראי לתקופה של שוטף+30 יום עד שוטף+90 יום, בהתאם ללקוח וסוג ההתקשרות עמו.

24.2. אשראי ספקים – בתחום הפעילות מקבלת הקבוצה אשראי ממרבית ספקיה לתקופה של שוטף+30 יום עד שוטף+90 יום.

25. השקעות

בתחום פעילות זה לא ביצעה הקבוצה השקעות מהותיות.

26. מימון

פעילות התחום ממומנת מהונה העצמי של הקבוצה וללא כל מימון בנקאי.

27. הסכמים מהותיים

ההסכמים עם הבורסה לניירות ערך בתל-אביב והבורסות בעולם כאמור בסעיף 23 לעיל, הינם מהותיים לתחום פעילות זה ומשפיעים על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

28. מיסוי

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה של הקבוצה בתחום זה הינם להוביל בתחום הפעילות, להרחיב את סל המוצרים שהקבוצה מפתחת ומשווקת בתחום, לשמר ולשפר את שביעות הרצון של לקוחותיה ולענות על צרכיהם לקבלת כלים, פתרונות ומידע שיסייעו לשיפור תהליך קבלת ההחלטות והיכולת לפעול ולהשיא ערך.

המידע לעיל בדבר יעדי הקבוצה ותכניותיה האסטרטגיות מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר, על הנחות עבודה של הקבוצה ועל הערכותיה נכון למועד הדוח לאור היכרותה את תחום הפעילות. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה רואה בהמשך שיווק המוצרים לתחום שוק ההון אתגר משמעותי בעתיד הקרוב. הקבוצה תנסה לשמור את נתח השוק הנוכחי שלה במערכות המידע לשוק ההון. הקבוצה ממשיכה להשקיע בפיתוח שיפורים שוטפים

במוצרי החברה על מנת להדגיש הבידול מול המתחרים, ובמקביל משקיעה תשומות רבות במתן שירותי תמיכה מקצועיים ללקוחות.

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

31. גורמי סיכון

31.1. ניתן לציין מספר גורמי סיכון אליהם חשופה הקבוצה בתחום פעילות זה כפי שמתואר להלן :

31.1.1. הרעה כלכלית גלובלית המתבטאת בהמשך הקשיים של הכלכלה הריאלית העולמית והיווצרות משבר פיננסי נוסף לאור הגירעונות ההולכים וגדלים של מדינות המערב, ובעקבותיה האטה כללית במסחר בבורסה, תגורר עמה קיטון בביקוש לשירותי הקבוצה בתחום.

31.1.2. תלות בספקי מידע – מאגרי המידע אותם מספקת הקבוצה מבוססים על מידע המתקבל מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב ומגופים נוספים, לכן לחברה תלות מהותית בספקי מידע אלו.

31.1.3. תקשורת – פעילות הקבוצה בתחום זה מבוססת על תשתיות תקשורת מגוונות. תקלות בתשתיות התקשורת מהוות גורם סיכון מרכזי לאי יכולתה של החברה לספק את הנתונים, עם זאת קיים גיבוי חלקי לשירותי אספקת המידע בתחום פעילות זה.

31.1.4. גידול בתחרות בתחום עקב זמינות טכנולוגית פשוטה והיעדר ספי כניסה משמעותיים, בעיקר מכיוון מתחרים אשר אינם גובים תשלום עבור השימוש במידע אלא מבוססים על מודל הכנסות שונה שבו הכנסותיהם נגזרות מפרסום או מעמלות מסחר.

31.1.5. תלות בעובדים מקצועיים – ראו סעיף 22.4 לעיל.

31.2. להלן מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום פעילות זה :

מידת השפעה			גורם סיכון
נמוכה	בינונית	גבוהה	
סיכוני מקרו:			
		×	הרעה כלכלית גלובלית והיווצרות משבר פיננסי נוסף ובעקבותיהם האטה כללית במסחר בבורסה
סיכונים ענפיים:			
		×	גידול בתחרות
	×		ספקי תקשורת
סיכונים מיוחדים לחברה:			

		×	תלות בספקים
×			תלות בעובדים מקצועיים

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות
 ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של
 הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות
 בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור
 יתממש.

תחום מידע עסקי מקצועי

32. מידע כללי על תחום הפעילות

32.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים בו

32.1.1. תחום הפעילות מתמקד באספקת שירותי מידע למגזר העסקי בתחומי המיסוי, דיני עבודה, שכר ופנסיה, ומידע משפטי. המידע מועבר ללקוחות התחום באמצעות תוכנות ייעודיות, מרכז מידע, על ידי שיגור עדכון שבועי באמצעות הפקס והדואר האלקטרוני, באמצעות אתרי האינטרנט של הקבוצה ובאמצעות לומדות, ספרי לימוד והדרכות.

בנוסף לאספקת שירותי מידע כאמור לעיל, עוסקת הקבוצה בפיתוח כלי סימולציה מתקדמים ומגוונים המאפשרים ללקוחותיה לבצע בעצמם חישובים פיננסיים שונים בתחומי השכר, ההלוואות, כלי רכב, נסיעות עסקיות לחו"ל, הפרשות לפיצויים וכד', וכן מפעילה מרכז מידע טלפוני בתחום דיני העבודה ומערך של הדרכות והשתלמויות בתחומי המידע האמור.

מאגרי המידע והתוכנות הנ"ל משמשים מנהלי כספים בארגונים, חשבים, רואי חשבון, מנהלי כוח אדם ויועצי מס. הקבוצה מעניקה את שירותי המידע ללקוח על ידי הצגת המידע שביקש הלקוח והפנייתו למידע משלים העשוי להיות רלוונטי. הקבוצה נמנעת מלהעניק ייעוץ והיא אף מבהירה כי אין לראות במידע המוצג על ידיה, הדרכה וייעוץ מכל סוג שהוא.

32.1.2. בתחום המשפטי, מספקת הקבוצה שירותי מידע מעולם המשפט, תקצירי פסקי דין, ופסקי דין מלאים לקהילת עורכי הדין, הסטודנטים והמשפטנים ומפעילה את האתרים למשפטנים Takdin.co.il ו-dinimveod.co.il. בנוסף, מספקת הקבוצה תוכנה לניהול משרדי עורכי דין, "קומיט", המשמשת משרדי עורכי דין ומחלקות משפטיות.

32.1.3. הקבוצה פועלת בתחום פיתוח מוצרים משפטיים, בעיקר בתחום ההדרכה וההוצאה לאור, ובתחום ההשמה בשוק המשפטי.

32.1.4. הקבוצה מספקת את המידע והשירותים בתחום זה באמצעות חברת חשבים ה.פ.ס מידע עסקי בע"מ (להלן: "חשבים"). בעבר, חלק מהמידע והשירותים בתחום זה סופקו על ידי חברת הבת מחשבות ספרות והדרכה בע"מ (להלן: "מחשבות"), כאשר במהלך שנת 2017 הושלם הליך מיזוג בין מחשבות לחשבים, במסגרתו מוזגה מחשבות, על כלל פעילותה, לתוך חשבים. החל ממועד השלמת המיזוג כאמור, מספקת חשבים את המוצרים והשירותים אשר סופקו בעבר על ידי מחשבות, תחת המותג "מחשבות".

32.1.5. לחשבים מוניטין שנצבר במשך עשרות שנים והיישומים שפיתחה בשילוב הגיבוי שניתן ע"י מחלקותיה המקצועיות מספקים מענה לאלפי ארגונים ועשרות אלפי משתמשים.

32.2. מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים

32.2.1. בשל העובדה שבשנת 2006 התקשרה חשבים בהסכם עם חברות בשליטת חילן טק בע"מ למיזוג פעילותן בתחום שירותי מידע עסקי ודיני עבודה, הוטלו עליה, על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, הגבלות שעיקרן: איסור להפלות בין לקוחותיה ביחס לכל מוצריה, ואיסור לכרוך, לקשור ולהתנות מכירת מוצר ממוצריה, ברכישת מוצר אחר הנמכר על ידי הקבוצה.

32.2.2. לפרטים בדבר השפעת כניסתו לתוקף של חוק התקשורת (בזק ושידורים) (תיקון מס' 40), ראו סעיף 71.2.

32.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחו

32.3.1. פעילות הקבוצה מושפעת משינויים ותנודות במשק בכלל ובשוק רואי החשבון ועורכי הדין בפרט וכן מושפעת מתנודות בביקוש ללימודי משפטים.

32.3.2. בנוסף, הזמינות והעלות הנמוכה יחסית של פתרונות טכנולוגיים אינטרנטיים מאפשרים כיום ביתר קלות לייצר פתרונות מידע כוללים, דבר המוביל להגברת התחרות לה חשופה הקבוצה ולהורדת המחירים.

32.4. שינויים טכנולוגיים

פעילות הקבוצה מושפעת משינויים טכנולוגיים, היות שהשירותים המסופקים ללקוח הינם בעיקר באמצעות המחשב ורשת האינטרנט. הקבוצה מקפידה לבצע שדרוגים ועדכונים שוטפים למערכות השונות אשר באמצעותן היא פועלת, בהתאם להתפתחות הטכנולוגית בתחום האינטרנט והתוכנות השולחניות. לאחרונה הרחיבה הקבוצה את הנגישות למידע גם באמצעות אפליקציות סלולאריות ואפליקציות מותאמות טאבלט בהם ניתן לקבל ספריה דיגיטלית של חומרי לימוד והדרכה.

32.5. גורמי הצלחה בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לפעילות הקבוצה בתחום ישנם מספר גורמי הצלחה, כדלקמן :

32.5.1. מקצועיות – להערכת הקבוצה, גורם זה הינו גורם ההצלחה הקריטי ביותר בתחום אשר נמדד בין היתר, ברמה גבוהה של המידע לרבות אופי ניתוחו ותמצותו של המידע.

32.5.2. יעילות ורמת שירות גבוהה – קרי, מתן שירותי תמיכה זמינים ומקצועיים על ידי אנשי מקצוע מיומנים, מיצוב סל המוצרים כמוצרים מובילים ומגוונים וחדשנות.

32.5.3. איכות וחדשנות – יתרונם הייחודי של מותגי הקבוצה טמון בכך שעיקר מוצריה מפותחים בתוך החברה על ידי צוות עובדים מקצועי, תוך בקרה מתמדת.

32.6. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה לתחום הפעילות אינם גבוהים. החשיבות העיקרית בתחום היא איסוף המידע, שירות ופיתוח טכנולוגי.

33. מוצרים ושירותים

להלן מגוון השירותים והמוצרים המשווקים ללקוחותיה של הקבוצה בתחום פעילות זה :

33.1. עולם המיסוי

מאגרי מידע ממוחשבים בתחום המיסוי הכוללים : חקיקה, פסיקה, חוזרים והוראות מקצועיות, מאמרים סקירות וניתוחים, טבלאות מידע רב שנתיות, אמנות למניעת כפל מס. המאגרים כוללים מנוע אחזור מידע מתקדם.

בנוסף למאגרים, מספקת חשבים גם מבזק שבועי המעדכן את הלקוחות בשינויים שחלו או צפויים לחול בתחום המיסוי. לצד המאגרים הממוחשבים מפיקה חשבים ירחון מקצועי להעשרת הידע במאמרי עומק ושאלות ותשובות הנכתבות על ידי מומחים בתחום המיסוי. לרשות הלקוחות עומדת מחלקה מקצועית הנותנת מענה באמצעות טלפון, צ'אט או דרך אתר האינטרנט.

השירות מיועד לכל נושאי התפקידים בתחום המיסוי – רואי חשבון, חשבים, סמנכ"לי כספים ועוד.

33.2. עולם העבודה

בתחום זה מפעילה חשבים מרכז מידע בתחום דיני העבודה והשכר הכולל מענה של צוות מקצועי העונה לשאלות של לקוחות ומפנה אותם להוראות החוק או לתקנות הרלוונטיות. לטובת המנויים מעמידה חשבים מאגרי מידע המכילים: חקיקה, פסיקה, חוזרים והוראות מקצועיות, וכן טבלאות מידע וטפסים רלוונטיים. אחת לשבוע מקבלים המנויים מבזק המעדכן אותם בשינויים שחלו או שצפויים לחול. לצד המאגרים מפיקה חשבים מגזין חודשי להעשרת הידע במאמרי עומק בעולם העבודה וניהול המשאב האנושי.

השירות מיועד לכל העוסקים ביחסי עבודה ושכר – מנהלי משאבי אנוש, חשבי שכר, חשבים, סמנכ"ל כספים ועוד.

ביום 26 באוקטובר 2015 הגישה לשכת עורכי הדין בקשה למתן צו מניעה כנגד החברה, שעניינה לאסור שירותים מסוימים שמוענקים על ידי פעילות "כל עובד". ביום 11 בנובמבר 2015 התקיים דיון בבקשה בבית המשפט המחוזי בירושלים, אשר בסופו, הסכימו הצדדים על פסק דין חלקי באשר לחלק מהשירותים אותם מעניקה "כל עובד", על פיו החל מיום 15 במאי 2016, שירות המענה המקצועי של "כל עובד" (להלן בסעיף זה: "**השירות**"), יפעל כך שכל שתופנה לשירות שאלה הנוגעת לסיטואציות קונקרטיות, יכלול המענה לשאלה הודעה לפיה: "אין באפשרותנו לתת מענה לשאלה הנוגעת לסיטואציה קונקרטית. ככל שהנך מעוניין/ת ללמוד על הסוגיה, תוכל להיעזר בקישור/ים לעמוד באתר המרכז/ים לגבי סוגיה זאת את הפסיקה ו/או החקיקה ו/או המאמרים הרלוונטיים". כמו כן, נקבע כי החל מיום 15 במאי 2017, המאמרים המופיעים באתר חשבים לא יכללו התייחסות לסיטואציות קונקרטיות, אלא אם כן מדובר במאמרים משפטיים שפורסמו בכתבי עת אקדמיים או כתבי עת משפטיים, לרבות באינטרנט, וכן מאמרים שפורסמו מטעם רשות ציבורית מוסמכת.

33.3. עולם הפיננסים

בתחום זה מספקת חשבים תוכנות, חישובים ומידע פיננסי ועסקי בתחומי המיסוי, השכר ודיני עבודה. התוכנות מכילות עשרות רבות של סימולציות חישוביות וטבלאות מידע רבות המתעדכנות ברמה יומית דרך אתר האינטרנט של חשבים. כמו כן מעמידה חשבים לטובת ציבור הלקוחות מאגר אינטרנטי של טפסי הרשויות השונות לרבות הטפסים הנדרשים לניהול הדוחות הנחוצים מול רשם החברות.

השירות מיועד לכל נושאי התפקידים בתחום הפיננסי - חשבי שכר, מנהלי חשבונות, חשבים, סמנכ"ל כספים ועוד.

33.4. עולם הפנסיה והגמל

מרכז מידע לתחום הפנסיה והגמל, הכולל מאגר מידע המעדכן את הלקוחות בשינויים וברפורמות שחלים מעת לעת בעולם הפנסיה, כולל ההיבטים המיסויים בתחום. אחת לשבוע מקבלים המנויים מבזק המעדכן אותם בשינויים שחלו או שצפויים לחול.

השירות מיועד לכל העוסקים בתחומי הפנסיה והגמל – חברות ביטוח, בתי השקעות, בנקים ועוד.

33.5. "תקדין" ו-"דינים ועוד"

אתרי אינטרנט המעדכנים באופן שוטף ויומיומי את ציבור עורכי הדין והשופטים בחידושי הפסיקה והחקיקה. האתרים כוללים מאגרים מקוונים של פסיקה, חקיקה, כתבי טענות וטפסים. מדי יום יוצא מבזק חדשות המעדכן את הלקוחות בפסיקה חדשה, תקצירים של פסקי דין חשובים, ועדכונים לגבי שינויים שנעשו בחקיקה. השירות מיועד לכל העוסקים בתחומים משפטיים – עורכי דין, סטודנטים ועוד.

ביום 1 בספטמבר 2014 הגישה חשבים עתירה לבית המשפט העליון, בשבתו כבית דין גבוה לצדק, כנגד החלטת הנהלת בתי המשפט (להלן: "**המשיבה**") מיום 18 באוגוסט 2014, אשר עניינה דרישת הנהלת בתי המשפט, כי כתנאי לגישת החברה למאגרי הפסיקה וההחלטות השיפוטיות של הנהלת בתי

המשפט, החברה תתחייב למנוע את אינדוקס פסקי דין ממאגר "תקדין לייט", אותו מפעילה החברה, על ידי מנועי החיפוש האינטרנטיים, דוגמת Google ודומיו. ביום 27 ביולי 2015 התקיים דיון בעתירה, ובו קיבל בית המשפט העליון את עתירת החברה והורה על ביטול החלטת הנהלת בתי המשפט.

33.6. קומיט לעורכי דין

קומיט הינה תוכנה מובילה לניהול כולל של משרדי עורכי דין, הנהלת חשבוניות והוצאה לפועל. התוכנה מתאימה למשרדי עורכי דין ומחלקות משפטיות העוסקים בתחומים שונים: מסחרי, נזיקין, מקרקעין, קניין רוחני, פלילי, משפחה ועוד. התוכנה גמישה וניתנת להתאמה אישית על ידי המשתמש.

33.7. חשבים ה.פ.ס. הדרכה

לצד המוצרים והשירותים השונים מפעילה חשבים מערך של הדרכות להעשרת הידע המקצועי של הלקוחות בתחומי ההתמחות של חשבים: מיסוי, עבודה, פיננסים וגמל ונושאים מגוונים לציבור עורכי הדין. ההדרכות ניתנות באמצעות קורסים, ימי עיון, סדנאות והשתלמויות, וכן מפעילה החברה מערך של הדרכות פנים ארגוניות בנושאים השונים בהתאמה לדרישות הלקוחות.

33.8. מחשבות

מחשבות הינו מותג מוביל בפיתוח מוצרים משפטיים, בתחום ההדרכה וההוצאה לאור. מלווה את המשפטן מראשית דרכו כסטודנט למשפטים, דרך תקופת ההתמחות ובחינות ההסמכה לעריכת דין וכלה במהלך הקריירה שלו בעריכת דין או בשפיטה. בנוסף, במסגרת מחשבות, מכינה חשבים עורכי דין ישראלים ללימודים לקבלת רישיון אמריקאי לעריכת דין.

34. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פירוט ההכנסות של קבוצות המוצרים העיקריות של תחום פעילות מידע עסקי מקצועי בשנים 2015-2017 (באלפי ₪):

2015		2016		2017		קבוצת מוצרים
שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	
13.6%	4,677	13.0%	4,755	12.9%	4,773	תחום המיסוי
21.6%	7,429	20.6%	7,495	20.0%	7,390	תחום העבודה
23.4%	8,038	22.2%	8,102	20.9%	7,711	תחום הפיננסים
21.4%	7,334	21.5%	7,857	22.3%	8,238	תחום המשפט
3.1%	1,074	3.2%	1,169	3.3%	1,227	תחום הפנסיה
16.9%	5,810	19.5%	7,117	20.5%	7,549	הדרכה והוצאה לאור
100%	34,362	100%	36,494	100%	36,887	סה"כ

35. לקוחות

- 35.1. הקבוצה משווקת את מוצרי תחום הפעילות בעיקר למנהלי כספים ולמנהלי משאבי אנוש בחברות וכן למשרדי עו"ד, סטודנטים למשפטים, יועצי מס, רואי חשבון, מכללות, חברות וארגונים. הקבוצה פועלת במתכונת של מתן מידע למנויים וחברי מועדון, המנויים על מוצריה לתקופות של שנה עד ארבע שנים.
- 35.2. הקבוצה מעדכנת את לקוחותיה באופן שוטף ומיידי בעדכונים ובשינויי חקיקה למיניהם המתפרסמים במשך מעת לעת באמצעות הדואר האלקטרוני או באתריה השונים.
- 35.3. מרבית ההתקשרויות עם הלקוחות מתבצעות באמצעות טופס הזמנה הכולל את פרטי ההתקשרות.

36. שיווק והפצה

- 36.1. שיווק והפצת מוצרי תחום הפעילות נעשים באופן עצמאי על ידי חברות הבת. המוצרים משווקים באמצעות נציגי מכירות פנימיים – טלמרקטינג ובאמצעות הפעלת מרכזי מכירה, ואנשי מכירות המאחרים לקוחות פוטנציאליים ופועלים להגדלת המכירות, לרבות על ידי מתן הטבות ותמריצים מעת לעת כמו גם לשימור הקשר עם הלקוחות הקיימים.
- 36.2. הקבוצה מפרסמת את פעילותה במתכונת של דיורר ישיר, פרסום בעיתונות, יחסי ציבור, כנסי לקוחות ומתן חסויות בכנסים רלוונטיים.

37. צבר הזמנות

37.1. מרבית לקוחות תחום הפעילות רוכשים מנוי שנתי או דו-שנתי, המשולם מראש והמעניק ללקוח את הזכות לקבל את השירותים שרכש במשך תקופת המנוי. ההכרה בהכנסה הינה על פני תקופת המנוי. החל משנת 2013 החלה הקבוצה לצרף מנויים בשיטת הוראת קבע המשולמת מדי חודש בחודשו.

37.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 צבר הזמנות בתחום הפעילות הסתכם לסך של כ- 20,427 אלפי ₪ כדלקמן:

צבר הזמנות ליום 31/12/2017	תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
הנתונים באלפי ₪	
5,379	רבעון I, 2018
4,526	רבעון II, 2018
3,586	רבעון III, 2018
2,761	רבעון IV, 2018
3,920	שנת 2019
255	שנים 2020-2021
20,427	סה"כ

37.3. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 צבר הזמנות בתחום פעילות חשבים הסתכם לסך של כ- 21,158 אלפי ₪.

38. תחרות

38.1. בתחום הפעילות, פועלת הקבוצה בסביבה תחרותית ומתחרה בגורמים שונים בארץ העוסקים במידע בתחום המיסוי, השכר והמשפט, כגון: אתרי אינטרנט של גופים ממשלתיים (מערכת בתי המשפט, רשות המיסים, ביטוח לאומי וכדומה), המספקים מידע דומה למידע המסופק על ידי הקבוצה, אף ללא תשלום. אולם, המידע המועבר על ידי הקבוצה ללקוחותיה הינו מידע מעובד, מנותח ומתומצת לנוחות ויעילות עבודת הלקוח להבדיל מהמידע הניתן ללא תשלום באתרי האינטרנט אשר רמת עדכניותו בינונית ואינו זוכה לתמיכה מקצועית ולפיכך יכולת הלקוח להסתמך ו/או להשתמש בו היא מוגבלת.

38.2. עיקר התחרות עמה מתמודדת הקבוצה בתחום הפעילות, הינו מול גופים עסקיים בתחום כגון: "דטה פקס", "הוצאת רונן", "חשב", "לירס", "ט.מ.ל", "רו"ח רמי אריה", "הוצאת נבו", "law data", "פדאור", "פסק דין", "סקירה משפטית", "זולו", איילת אור (אלעד רוזנטל – רואה חשבון ועורך דין), "המכון למסים", עו"ד כנית, משיג פיתוח תוכנה, עדי, מסדית, יודפת ועו"ד משה טרם. עיקר התחרות עמה מתמודדת הקבוצה במסגרת פעילות "מחשבות", הינה מול החברה הכלכלית של לשכת עורכי הדין.

38.3. בתחום התוכנות לניהול משרדי עורכי דין פועלים מתחרים ספציפיים לתחום עורכי הדין (ראו סעיף 58 להלן) וכן קיימת תחרות מצד מערכות CRM כלליות בשוק המאפשרות פתרונות כלליים לניהול משרד.

38.4. להערכת הקבוצה, עיקר התחרות באה לידי ביטוי במחירי השירותים המסופקים ללקוחות, תקופת ההתקשרות וטיב השירות הניתן. עוד מעריכה הקבוצה, כי כתוצאה מהתחרות הגדולה בתחום, החברות המתחרות נוקטות בשיווק אגרסיבי והוזלת מחירים.

38.5. הקבוצה מתמקדת בשדרוג ובפיתוח תוכנות ומוצרים בעלי איכות וביצועים גבוהים ואמינים. על מנת להתמודד עם התחרות בשוק, משקיעה הקבוצה משאבים ומאמצים רבים במתן פתרון כולל ומלא ללקוח תוך הסתכלות בראייה רחבה על צורכי הלקוח. כן מקפידה הקבוצה לתת ללקוחותיה שירות אדיב, יעיל, אמין ומקצועי.

39. עונתיות

בכל שנה, במהלך החודשים נובמבר-דצמבר, ניכרת פעילות מכירה מוגברת וזאת לקראת סוף שנת המס, וכן בתחילת שנת לימודים אקדמית במכללות למשפטים. לגידול העונתי במכירות אין השפעה מהותית על התפלגות ההכנסות, לאור מדיניות ההכרה בהכנסה על פני כל תקופת השירות.

40. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

ציוד מחשוב – לקבוצה מחשבים וציוד מחשוב בבעלותה הכוללים שרתים, ציוד תקשורת, ומערכות גיבוי לשרתים.

41. מחקר ופיתוח

41.1. הקבוצה מבצעת עבודה שוטפת של מחקר ופיתוח טכנולוגי וזאת כחלק מתחזוקה ופיתוח של מערכות התוכנה שהקבוצה מספקת. כן מבצעת הקבוצה שיפור והתאמה של היישומים הקיימים לדרישות המשתמשים ולמוצרי המידע המשתנים.

41.2. הקבוצה דואגת לעדכן באופן שוטף את המידע המסופק ללקוח בהתאם לשינויים ולעדכונים הנערכים בתחום, לרבות שינויים רגולטוריים.

42. נכסים בלתי מוחשיים

42.1. בתחום זה קיימים סימני מסחר אשר רשומים ברשם סימני המסחר, כדלקמן: "נטו+", "ידע למידע", "כל עובד", "כל נתון", "דינים ועוד", "עבודה ועוד", "תקדין", "קומיט לעורכי דין" ו"מחשבות".

42.2. לקבוצה זכות שימוש לא בלעדית בסימן המסחר "קומיט".

42.3. חשיבותם של סימני המסחר הנה במיתוג הפעילות באופן שקהל הלקוחות מכיר את מגוון שירותיה של הקבוצה באמצעות שמות סימני המסחר הנ"ל והם נתפסים על ידיו כשירותים אמינים בעלי מוניטין וניסיון רב.

43. הון אנושי

43.1. להלן פירוט העובדים המועסקים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות:

שנת 2016	שנת 2017	
מספר עובדים	מספר עובדים	מחלקה
31	28	מחלקת התוכנה ושירותי תמיכה
53	52	מחלקה מקצועית
29	27	מחלקת שיווק וטלמרקטינג
17	16	מחלקת הנהלה, כספים ומנהלה
130	123	סה"כ

עיקר הקיטון במצבת כוח האדם בתחום זה, ביחס לשנת 2016, נובע מהליך התייעלות שיושם בתחום הפעילות.

43.2. תנאי ההעסקה של העובדים מוסדרים במסגרת הסכמי העסקה אישיים.

43.3. להערכת הקבוצה, אין לה תלות מהותית בעובד מסוים בתחום. אולם, עזיבה פתאומית ומאסיבית של עובדים מקצועיים עלולה להשפיע על תחום הפעילות.

43.4. השקעות החברה בהדרכות ואימונים אינה מהותיות.

44. חומרי גלם וספקים

בתחום הפעילות קיימת לקבוצה תלות במספר ספקים עיקריים, כדלקמן:

בבתי המשפט בארץ בקבלת פסקי הדין אשר התפרסמו, בספק נוסף אשר באמצעותו ניתן לקבל את קבצי החקיקה, וכן תלות בקבלת מידע מרשויות המס.

45. הון חוזר

45.1. אשראי לקוחות – בתחום הפעילות, מעניקה הקבוצה ללקוחותיה אשראי לתקופה של שוטף+30 יום עד שוטף+90 יום.

45.2. אשראי ספקים – בתחום הפעילות, מקבלת הקבוצה אשראי ממרבית ספקיה לתקופה של שוטף+60 יום עד שוטף+90 יום.

46. מימון

ככלל, פעילות התחום ממומנת מהונה העצמי של הקבוצה וללא כל מימון בנקאי.

47. מיסוי

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

48. יעדים ואסטרטגיה עסקית

- 48.1. בפעילות תחום המיסוי, שכר ודיני עבודה תמשיך הקבוצה לפעול לשימור מעמדה, תוך כדי פיתוח מתמיד של פתרונות ייחודיים ללקוחותיה, יחד עם שרות מקצועי ברמה גבוהה. להערכת הקבוצה מתן שירותי תמיכה זמינים ומקצועיים על ידי אנשי מקצוע מיומנים, הם מגורמי ההצלחה הקריטיים של תחום הפעילות ולפיכך היא משקיעה משאבים רבים על מנת לשמר את המוניטין שרכשה בתחום פעילותה.
- 48.2. בתחום המשפטי הקבוצה תפעל על מנת להגדיל את נתח השוק שלה תוך שהיא שומרת על רמת המוצר, השירות והתמיכה הגבוהים ללקוחות.
- 48.3. כבעבר, תמשיך הקבוצה תמשיך כבעבר לעמוד בחזית השינויים הטכנולוגיים תוך פיתוח תשתיות העונות לצרכי הלקוחות המשתנים ומתפתחים עם ההתפתחות הטכנולוגית ושיטות הניהול.
- 48.4. הקבוצה תפעל להרחיב את סל השירותים שהיא מספקת ותבחן הרחבה של השירותים לקהל לקוחותיה וכן יצירת מוצרים או שירותים נוספים לקהלי יעד חדשים.

המידע לעיל בדבר יעדי הקבוצה ותכניותיה האסטרטגיות מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר, על הנחות עבודה של הקבוצה ועל הערכותיה נכון למועד הדוח לאור היכרותה את תחום הפעילות. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

49. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בשנת 2018 צופה הקבוצה כי היא תמשיך לשמור על מעמדה בתחום פעילות המיסוי, השכר ודיני העבודה, תוך הקצאת משאבים להגדלת בסיס לקוחותיה, שדרוג ופיתוח טכנולוגי של מערכותיה, וכן כי תמשיך להגדיל את נתח השוק שלה בתחום המשפטי, זאת תוך התמודדות עם המצב הכלכלי המורכב השורר במשק הישראלי.

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

50. גורמי סיכון

50.1. ניתן לציין מספר גורמי סיכון אליהם חשופה הקבוצה בתחום פעילות זה כפי שמתואר להלן :

- 50.1.1. הרעה כלכלית גלובאלית והיווצרות משבר פיננסי נוסף ובעקבותיהם המשך ההאטה הכלכלית במשק תגרור עמה קיטון בהכנסות התחום.
- 50.1.2. גידול בתחרות בתחום פעילות התחום - ראו סעיף 58 לעיל.
- 50.1.3. תלות בעובדים מקצועיים וייחודיים – ראו סעיף 62.4 לעיל.
- 50.1.4. ירידת מהותית בביקוש ללימודי משפטים עלולה לגרור קיטון בהכנסות של התחום המשפטי.

50.2. להלן מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום פעילות זה :

מידת השפעה			גורם סיכון
נמוכה	בינונית	גבוהה	
סיכויי מקרו:			
	x		הרעה כלכלית גלובאלית והיווצרות משבר פיננסי נוסף ובעקבותיהם המשך ההאטה הכלכלית במשק
סיכונים ענפיים:			
		x	גידול בתחרות בתחום המשפטי
	x		גידול בתחרות עבודה בתחומי פעילות התחום
		x	ירידה מהותית בביקוש ללימודי משפטים
סיכונים מיוחדים לחברה:			
	x		תלות בעובדים מקצועיים וייחודיים

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

תחום מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נוספים

51. מידע כללי על תחום הפעילות

51.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים בו

הקבוצה מספקת שירותי מידע ממוחשבים ממאגרי המידע של משרד המשפטים, קרי: מאגר רשם החברות, מידע מלשכות רישום המקרקעין, מנהל מקרקעי ישראל ורשם המשכונות. הנגישות למידע אפשרית מכל מחשב המחובר לאינטרנט וללא תלות בתוכנות ייעודיות.

51.2. מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים

הקבוצה מספקת מידע ממאגר רשם החברות (מכוח זיכיון) ומלשכות רישום המקרקעין (מכוח רישיון) להפצת המידע ומכאן, שפעילות זו תלויה בתנאים הקבועים בתנאי קבלת והפעלת הרישיון או בהסכם הזיכיון (בהתאמה), לרבות: גובה תעריפי האגרה והעמלה.

51.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

עד ליום 31 בדצמבר 2015, סיפקה הקבוצה מידע מלשכות רישום המקרקעין מכוח זיכיון אשר הוסדר בחוזה עם משרד המשפטים לאספקת מידע ממערכת רישום מקרקעין. ביום 25 בנובמבר 2015, החליטה ועדת ההרשאות המשרדית במשרד המשפטים על הענקת רישיון להנפקת נסחי רישום מפנקסי מקרקעין באופן מקוון לחברה, החל מיום 15 בינואר 2016. מתן הרישיון ניתן לתקופה בת 12 חודשים עם זכות ברירה לחידוש הרישיון לתקופה נוספת בת 12 חודשים נוספים בכל פעם עד לתקופה כוללת של 60 חודשים, כאשר משרד המשפטים רשאי בכל עת לקצר את תקופת ההרשאה על-ידי מתן הודעה בכתב לחברה לפחות 60 יום מראש. נכון למועד דוח זה, הקבוצה אינה צופה שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו. עקב התחרות הקיימת בין הספקים השונים בעלי הרישיון להפצת המידע, קיימת תנודתיות ברמת המחירים ובסוגי ההתקשרויות. תחום המידע ממאגר רישום המקרקעין, מושפע באופן ישיר ממספר הספקים אשר קיבלו זיכיון או רישיון להפצת המידע וכן מתנודות בשוק הנדל"ן בפרט ובשוק בכלל.

המידע לעיל בדבר מתן רישיון להנפקת נסחי רישום מפנקסי מקרקעין באופן מקוון לקבוצה והשפעתו על פעילות הקבוצה במגזר מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס על מידע שהגיע לקבוצה ממקור חיצוני והוא נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: החלטות של משרד המשפטים וכללים רגולטוריים שייקבעו בקשר עם תנאי הרישיון. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

51.4. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

תחום פעילות זה הינו נגזרת של המכרזים אשר מפרסם משרד המשפטים לאספקת המידע. ולכן זכייה או אי זכייה במכרזים כאמור מהווים חסם כניסה עיקרי לתחום פעילות זה וללא קבלת זיכיון ו/או רישיון להפעלת המידע המועבר בתחום פעילות זה תתקשה מאוד הקבוצה לספק את המידע והשירותים בתחום.

51.5. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

בשנת 2003 פרסם משרד המשפטים מכרז להפצת נסחי טאבו באמצעות האינטרנט (online) מלשכות המקרקעין בכל רחבי הארץ, המאפשר צפייה ושליפת נסחי מקור דרך האינטרנט. תהליך מחשוב מערך הטאבו לשירותי צפייה בנסחים על ידי משרד המשפטים הביא לחסכון אצל הלקוחות בעלויות שלילת הנסחים ובזמני התגובה.

51.6. שינויים טכנולוגיים

מעבר משימוש בתוכנות ייעודיות ומהזמנות טלפוניות לצריכת השירותים באמצעות האינטרנט הביא לחסכון משמעותי אצל הלקוחות בעלויות שלילת הנסחים ובזמני התגובה.

51.7. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

לדעת הקבוצה אין גורמי הצלחה קריטיים הרלוונטיים לתחום זה, היות שהמידע המסופק ללקוח הינו מידע הקיים ונשלף ממאגרי משרד המשפטים ואין לקבוצה יכולת לעבד נתונים אלה. הקבוצה עושה כל שביכולתה לספק את צרכי הלקוח באמינות, באתר אינטרנט ידידותי וקל לשימוש, במחיר תחרותי ובשירות אדיב.

52. מוצרים ושירותים

הקבוצה מציעה ללקוחותיה שני שירותים עיקריים בתחום הפעילות:

52.1. הפצת מידע ממאגר רשם החברות

באמצעות שירות זה ניתן להפיק תדפיסי רשם בחתכים שונים על החברות, וכן שירותי ערך מוסף כגון: מאגר חברות, התראות ומעקב על שינויים שהתבצעו בתאגידים, שאילתות לאיתור חברה על פי חלקים בשםם ואפשרויות חיפוש מגוונות במטרה לעודד צריכה חכמה של השירות.

השירות מיועד לקהל הרחב.

52.2. הפצת מידע מלשכות המקרקעין (טאבו)

בנוסף להפעלת אתר אינטרנט ייעודי לשיווק ומתן שרותי צפייה, הקבוצה מספקת שירותי ערך מוסף, כגון: הזמנה ואספקת נסחי טאבו אקספרס (תוך כשעתיים), פעולות ברשם החברות, רישום שעבודים, בדיקות משכוני רכב ועוד.

בנוסף קיימות נוכחות פיזית של נציגי טאבו ישיר-קו מנחה בלשכות הטאבו המאפשרת מתן מערך שירותי גיבוי לשירותים הניתנים באמצעות האינטרנט, במקרה של צורך בהעברת נסחים חתומים מיידיית (תוך כשעתיים) ובמקרה של תקלות טכניות, כגון: תקלות תקשורת בלשכות הטאבו וכדומה.

השירות מיועד לקהל הרחב.

53. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פירוט ההכנסות של קבוצות המוצרים העיקריות של תחום פעילות מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים בשנים 2015-2017 (באלפי ₪):

2015		2016		2017		
שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	
62.9%	3,859	65.6%	3,988	62.4%	3,847	הפצת מידע ממאגר רשם החברות ושירותי ערך מוסף
37.1%	2,278	34.4%	2,091	34.1%	2,101	הפצת מידע מלשכות המקרקעין (טאבו) ושירותי ערך מוסף
				3.5%	218	אחר
100%	6,137	100%	6,079	100%	6,166	סה"כ

54. מוצרים חדשים

הקבוצה מוסיפה מעת לעת ערכים מוספים הנלווים למידע הניתן ממשרד המשפטים, בהתאם לדרישות השוק וצרכי הלקוחות. כמו כן, הקבוצה מתאימה ללקוחות הגדולים פתרונות תוכנה ייעודיים הנבנים בהתאם לדרישותיהם.

55. לקוחות

55.1. ניתן לחלק את לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה לשניים:

55.1.1. לקוחות מוסדיים - גופים עסקיים, מוסדיים ופיננסיים כגון: בנקים, גופים ממשלתיים, משרדי ממשלה, עיריות ומועצות מקומיות. בדרך כלל לקוחות אלו מתקשרים עם החברה בהסכמים שנתיים המוארכים באופן אוטומטי לתקופת התקשרות נוספת. בכל מקרה לקוחות אלו יכולים להביא לידי סיום את ההתקשרות בהודעה של 30 יום מראש.

55.1.2. חברות, לקוחות פרטיים ולקוחות מזדמנים - לקוחות אלו אינם חתומים על הסכמים ארוכי טווח, או שהם צורכים את השירותים באופן מזדמן ולכן יכולת ביטול המנוי על ידיהם היא מיידית.

55.2. הקשר של הקבוצה עם לקוחות אלו הוא שוטף וקשוב לצרכיהם. הקבוצה מעניקה שירותי תמיכה באופן שוטף ומבצעת מעת לעת ובהתאם לצורך הדרכות אישיות בקרב הגופים המוסדיים על מנת להגביר את השימוש ושביעות רצון הלקוחות מהמערכות.

55.3. להלן התפלגות המכירות בתחום הפעילות לפי סוגי הלקוחות (באחוזים):

2016	2017	
48.5%	47.5%	לקוחות מוסדיים
51.5%	52.5%	חברות, לקוחות פרטיים ולקוחות מזדמנים

56. **שיווק והפצה**

פעילות השיווק והפצת מוצרי התחום נעשים באופן עצמאי על ידי מחלקת המכירות, באמצעות נציגי מכירות פנימיים. הפעילות השיווקית של הקבוצה נעשית על ידי פילוח שוק הלקוחות הפוטנציאליים ופניה יזומה אליהם. כמו כן, הקבוצה דואגת לפרסם את שירותיה באתרי הקבוצה ובאתרים נוספים אחרים.

57. **צבר הזמנות**

בתחום פעילות זה אין לקבוצה צבר הזמנות היות ואופי הפעילות וסוג המוצרים והשירותים של תחום פעילות זה מבוסס על שירות חודשי שוטף, וכן על הזמנות מזדמנות של שרות ללקוחות מנויים או ללקוחות מזדמנים, המסופקים על בסיס חודשי שוטף.

58. **תחרות**

תחום הפעילות פועל בסביבה תחרותית ודינאמית מאוד. התחרות מאופיינת על ידי כמות מצומצמת של מתחרים שלכולם גישה לאותם מאגרי מידע ולכן כל המתחרים מציעים למשתמשים שירותי ערך מוסף בתחום הפעילות.

58.1. הפצת מידע ממאגר רשם החברות ושירותי ערך מוסף

58.1.1. למיטב ידיעת הקבוצה פועלים בארץ שני גופים המספקים שירותים בתחום זה ע"י זיכיון. הגופים

הנ"ל הינם: הקבוצה ו-BDI. בנוסף, גם משרד המשפטים עצמו מספק את אותם שירותים. כמו כן, קיימים מספר גופים המספקים את השירותים הללו ללא זיכיון.

58.1.2. בשירותים הנלווים אותם מספקת הקבוצה קיימים מגוון מתחרים דוגמת "אמרון", "המפעיל" ו"טאבו ישראל".

58.1.3. החברה אינה יכולה להעריך את נתח השוק שלה במוצר זה.

58.2. הפצת מידע מלשכות המקרקעין (טאבו) ושירותי ערך מוסף

58.2.1. למיטב ידיעת הקבוצה פועלים בארץ 4 גופים המספקים שירותים בתחום זה ע"י רישיון. הגופים הנ"ל הינם: הקבוצה, דן אנד ברדסטריט, BDI ורשות הדואר וכמו כן גם משרד המשפטים עצמו מספק את אותם שירותים. בנוסף קיימים מספר גופים המספקים את השירותים הללו ללא רישיון.

58.2.2. בשירותים הנלווים אותם מספקת הקבוצה קיימים מגוון מתחרים דוגמת "אמרון", "המפעיל" ו"טאבו ישראל".

58.2.3. החברה אינה יכולה להעריך את נתח השוק שלה במוצר זה.

58.2.4. על מנת להתמודד עם התחרות בשוק, הקבוצה משקיעה משאבים ומאמצים רבים במתן פתרון כולל ומלא ללקוח תוך הסתכלות בראייה רחבה לצרכיו ומתן סל שירותים נרחב בתחום. כמו כן, הקבוצה מקפידה להעניק ללקוחותיה שירות אדיב, אמין וברמה איכותית.

59. עונתיות

צריכה מוגברת של מידע מרשם החברות ניכרת במהלך סוף השנה על ידי המגזר הבנקאי. בתחום המידע מלשכות המקרקעין לא קיימת עונתיות והשונויות הינה בהתאם לתנודות בשוק הנדל"ן.

60. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

בתחום פעילות זה אין לקבוצה רכוש קבוע מהותי.

61. מחקר ופיתוח

הקבוצה מבצעת עבודה שוטפת של שיפור והתאמה של היישומים הקיימים לדרישות המשתמשים ולמוצרי המידע המשתנים.

62. הון אנושי

62.1. להלן פירוט העובדים המועסקים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות:

שנת 2016	שנת 2017	
מספר עובדים	מספר עובדים	תפקיד
1	1	הנהלת תחום הפעילות
0	5	שיווק ומכירות
1	1	פיתוח ותשתיות
16	14	מנהלה ושירותים
18	21	סה"כ

- 62.2. במחלקת המנהלה והשירותים מרבית העובדים הינם עובדים במשרה חלקית.
- 62.3. עיקר הגידול במצבת כוח האדם בתחום זה, ביחס לשנת 2016, נובע מהרחבת מחלקת השיווק והמכירות.
- 62.4. להערכת הקבוצה, אין לה תלות מהותית בעובד מסוים בתחום זה.
- 62.5. השקעות הקבוצה בהדרכות ואימונים אינן מהותיות

63. חומרי גלם וספקים

ספק המידע העיקרי בתחום פעילות זה הוא משרד המשפטים אשר מספק הן את המידע ממאגר רשם החברות והן את המידע מלשכות המקרקעין.

להלן תיאור התנאים העיקריים להתקשרויות עם משרד המשפטים ביחס לאמור לעיל:

63.1. אספקת מידע ממאגר רשם החברות

63.1.1. נכון למועד הדוח, שירותי אספקת מידע ממאגר רשם החברות ניתנים על ידי הקבוצה מכוח זיכיון אותו קיבלה החברה לאחר זכייתה במכרז אשר פורסם על ידי משרד המשפטים (להלן: **"הזיכיון"**).

63.1.2. בהתאם לתנאי הזיכיון, רשאית הקבוצה להעתיק את המאגר למחשביה ולהפעיל תוכנות לעדכון המידע באופן שוטף. כמו כן, הקבוצה רשאית למכור את המידע מתוך המאגר.

63.1.3. על הקבוצה לגבות עבור משרד המשפטים את האגרה מהלקוח ולהעבירה למשרד המשפטים.

63.1.4. במקור, תוקף הזיכיון היה עד לחודש נובמבר 2005, אולם בפועל, הוארך תוקף הזיכיון מעת לעת לתקופות נוספות. נכון למועד הדוח, הוארך תוקף הזיכיון עד לחודש מאי 2018 או עד לפתיחתו של הליך מכרזי חדש, לפי המוקדם שבהם, כאשר הליך מכרזי כאמור, אשר בו זכתה החברה, פורסם ביום 23 באוקטובר 2017, כמפורט בסעיף 63.1.5 להלן.

63.1.5. ביום 30 ביולי 2014 אושרה בכנסת, בקריאה ראשונה, הצעת חוק החברות (תיקון מס' 25) (הסדרת ההחזקה והשימוש במאגר מידע על חברות), התשע"ד-2014, במסגרתה מוצע, בין היתר, כי רשם החברות יהא רשאי להעניק לגורמים פרטיים רישיון להחזיק במאגר מידע על חברות, לבצע בו פעולות, לעבד אותו ואף להעביר מידע שנמצא בו לאחר (להלן: **"הצעת החוק"**). המעבר הצפוי משיטת הזכיינות הנהוגה כיום לחלוקת רישיונות עשויה להגדיל את כמות המתחרים בשוק ולהגביר את התחרות.

במקביל לקידום הצעת החוק על ידי משרד המשפטים, פורסם ביום 23 באוקטובר 2017 מכרז חדש להפצת מידע ממאגר רשם החברות ורשם השותפויות (להלן: **"המכרז החדש"**), וזאת עד להשלמת הליך חקיקת הצעת החוק. ביום 3 בדצמבר 2017, ניגשה החברה למכרז החדש, וביום 13 בפברואר 2018 הודיע משרד המשפטים לחברה על זכייתה במכרז החדש. בהתאם לתנאי המכרז החדש, תקופת ההתקשרות בין הצדדים תהא למשך 12 חודשים (להלן: **"התקופה הראשונה"**), כאשר למשרד המשפטים תהא האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות לתקופות נוספות, עד לתקופה כוללת של 60 חודשים (לרבות התקופה הראשונה).

המידע לעיל בדבר השלכות הצעת החוק מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר, על נוסח הצעת החוק שפורסמה והערות הקבוצה לאור היכרותה את תחום הפעילות. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: אישור הצעת החוק בכנסת, הנוסח הסופי של התיקון לחוק, והתנאים והמגבלות שיוטלו על מבקשי הרישיונות. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

63.2. אספקת מידע מלשכות המקרקעין

ביום 24 בנובמבר 2015 החליטה ועדת ההרשאות המשרדית במשרד המשפטים להעניק לחברה הרשאה להנפקת נסחי רישום מפנקסי מקרקעין באופן מקוון, החל מיום 1 בינואר 2016. לפרטים נוספים בקשר עם ההרשאה ראו סעיף 51.3 לעיל.

64. הון חוזר

- 64.1. אשראי לקוחות – בתחום הפעילות, מעניקה הקבוצה ללקוחותיה אשראי לתקופה של שוטף+30 יום עד שוטף+90 יום.
- 64.2. אשראי ספקים – בתחום הפעילות, מקבלת הקבוצה אשראי ממרבית ספקיה לתקופה של שוטף+60 יום עד שוטף+90 יום.

65. השקעות

בתחום פעילות זה לא ביצעה הקבוצה השקעות מהותיות.

66. מימון

פעילות התחום ממומנת מהונה העצמי של הקבוצה וללא כל מימון בנקאי.

67. הסכמים מהותיים

ההסכמים עם משרד המשפטים כאמור בסעיפים 51.3 ו-63.1 לעיל, הינם מהותיים לתחום פעילות זה ומשפיעים על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

68. מיסוי

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

69. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה תשאף לשמירה על נתח השוק בתחום הפעילות תוך שיפור והרחבת סל השירותים המוצע ללקוחות, כניסה לפעילויות חדשות הסינרגיות לתחום זה כגון, הרחבת סל השירותים ללקוחות הרשם והטאבו, השתתפות במכרזים שונים וכדומה.

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, תוצאות מכרזים ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

70. גורמי סיכון

70.1. ניתן לציין מספר גורמי סיכון אליהם חשופה הקבוצה בתחום פעילות זה, כפי שמתואר להלן:

70.1.1. האטה בשוק הנדל"ן עלולה לגרור עמה ירידה בביקושים לאספקת מידע מלשכות רישום המקרקעין.

70.1.2. אי חידוש הזיכיון או לחילופין אי מתן רישיון בתחום רשם החברות, יגרור עמו הפסקת מתן השירות.

70.1.3. אי חידוש הרישיון בתחום אספקת המידע מלשכות רישום המקרקעין, יגרור עמו הפסקת מתן השירות.

70.2. להלן מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום פעילות זה:

מידת השפעה			גורם סיכון
נמוכה	בינונית	גבוהה	
סיכוני מקרו:			
	x		האטה בשוק הנדל"ן
סיכונים ענפיים:			
		x	אי זכייה/חידוש הזיכיונות בתחום רשם החברות
		x	הפסקת מתן שירות הפקת נסחי טאבו חתומים
סיכונים מיוחדים לחברה:			
		x	אי קבלת רישיון בתחום אספקת המידע מלשכות רישום המקרקעין

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שווקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

תחום מדיה ותוכן

71. מידע כללי על תחום הפעילות

71.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים בו

במסגרת התחום מפעילה הקבוצה אתרי אינטרנט ואפליקציות סלולאריות בתחומי תוכן שונים, ובכללם שוק ההון והתחום הפיננסי, תחום השיווק והפרסום, תחום הפרומים והבלוגים, תחום הווידאו, התחום המשפטי ותחום התוכן לילדים.

71.1.1. הקבוצה, באמצעות אתר התוכן הפיננסי Bizportal.co.il, מספקת מבחר מגוון של מידע עסקי ובכלל זה מידע בורסאי שוטף והיסטורי, חדשות כלכליות שוטפות ומאגר דוחות כספיים של חברות ציבוריות.

71.1.2. הקבוצה מספקת שירותי תוכן המאפשרים לקוחותיה לרכוש את המידע המיוצר על ידי הקבוצה לצורך הטמעתו אצל לקוחותיה.

71.1.3. הקבוצה מספקת שירות של גיוס לקוחות פוטנציאליים עבור שירותי השקעות באמצעות מספר בתי השקעות בארץ.

71.1.4. הקבוצה מספקת שירותי מידע ותוכן בתחום הפרסום והשיווק באמצעות אתר האינטרנט "אייס" הפועל תחת שם המתחם www.ice.co.il.

71.1.5. הקבוצה מפעילה את אתר דף הבית הראשון שלי, שהינו אתר ילדים פופולרי הפונה לילדים בגילאים 3-15.

71.1.6. הקבוצה מעניקה את השירותים בתחום מדיה ותוכן באמצעות חברות-הבת: ביזפורטל בע"מ, י.ת.ב. שוקי הון גלובאליים בע"מ, הדף הראשון שלי בע"מ וטרייד אייגנט שירותי מסחר בע"מ.

71.1.7. ביום 12 במרס 2017, הודיעה הקבוצה על מכירת כל זכויותיה של קו מנחה תפוז בע"מ באתר האינטרנט "תפוז" ואתר האינטרנט "Flix" הפועלים בשמות המתחם (Domain Names) www.tapuz.co.il ו-flix.tapuz.co.il, לרבות האתרים הסלולאריים המותאמים שלהם (להלן ביחד: "תפוז"). לפרטים ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 12 במרס 2017 (אסמכתא מס' 023394-2017-01).

71.2. מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים

פעילות הקבוצה בתחום האינטרנט כפופה לדינים הכלליים, לרבות הדינים המתייחסים להגנת הפרטיות, זכויות יוצרים, קניין רוחני, לשון הרע, חופש הביטוי, הגנת הצרכן ודיני העונשין, החלים על הקבוצה ועל התכנים והיישומים המתפרסמים באתרי הקבוצה ועל השימושים הנעשים בהם.

למועד הדוח ניתנו על ידי בתי משפט שונים, מספר פסקי דין, העוסקים בנושא אחריותו של ספק שירותי אירוח (אחסון אתרים). עם זאת, למיטב ידיעת הקבוצה, אין כיום פסק דין בנידון המהווה הלכה מחייבת.

בנוסף, חוק התקשורת (בזק ושידורים) (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 (להלן: "התיקון"), שנכנס לתוקפו ביום 1/12/2008, אוסר על משלוח דברי פרסומת, באמצעות פקסימיליה, מערכת חיוג אוטומטי, הודעה אלקטרונית או הודעת טקסט, אלא אם נתקבלה לכך הסכמתו של הנמען מראש ובכתב, למעט בנסיבות מסוימות שנקבעו בתיקון. הקבוצה נערכה מבעוד מועד לכניסתו לתוקף של התיקון ולפיכך, לא היתה לו השפעה מהותית על תוצאותיה.

71.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

הכנסותיה העיקריות של הקבוצה בתחום האינטרנט נובעות ממכירה של מוצרי פרסום באתרים השונים והביקוש למוצרים אלו מושפע מהיקף החשיפה של הגולשים לאתרים ומהחלופות העומדות לרשות המפרסמים.

מחירי הפרסום באינטרנט ומחיר מוצרי הפרסום נקבעים על פי שקלול של מספר גורמים בהם מספר המשתמשים, כמות החשיפות באתר, גודל מוצר הפרסום וכן תוצאות הפרסום ככלי ליצירת מכירות, חיזוק המותג או שניהם גם יחד.

התבססותם של אתרי אינטרנט בינלאומיים בישראל הגבירה מאוד את התחרות על זמנו של הגולש הישראלי ועל תקציבי הפרסום באינטרנט – כיום, שלושה מבין חמשת האתרים הפופולריים בישראל הינם אתרים בינ"ל – Google, YouTube ו-Facebook.

לפרטים בדבר סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על תחום הפעילות ראו סעיף 8 לעיל.

החל משנת 2012 השתנה תמהיל הפרסום באינטרנט לטובת פרסום מכירתי (פרסום במנועי חיפוש, פרפורמנס וכו') על חשבון פרסום מותגי (דיספליי – באנרים). מגמה זו המשיכה והתחזקה עם השנים. בעקבות השפעות אלה פחתו הכנסות ורווחיות הקבוצה מהתחום.

71.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות חל שיפור מתמיד בתשתיות החיבור לאינטרנט, במהירות הגלישה ובשימוש ברשתות אלחוטיות ואמצעי חיבור מתקדמים. גורמים אלו תורמים לגידול במספר המשתמשים באינטרנט ולמשך זמן הגלישה של הגולשים ברשת האינטרנט. בישראל ישנם כיום כ-6.6 מיליון גולשים, אשר צורכים תעבורה ממוצעת בנפח של 5.7 גיגה ביום באמצעות האינטרנט הנייד ומחוברים בקצב ממוצע של 65 מגה (מתוך סקר של TNS שהוזמן על ידי חברת התקשורת בזק, נתוני 2017).

בשנים האחרונות חלה התפתחות משמעותית בתחום המדיה החברתית, תוכן הגולשים והשיתופיות בתוכן. מדיה חברתית היא מדיה המאפשרת לצרכניה אמצעי תקשורת ואינטראקציה חברתיים, בנוסף לתכנים (כגון פרומים, רשתות חברתיות, טוקבקים וכדומה). תוכן גולשים הוא כל תוכן אשר אותו מעלים הגולשים לאתר, דוגמת כתיבת בלוגים, שיתוף וידאו ותמונות וכדומה (בשונה מתוכן מערכתי שעולה לאתר על ידי מערכת האתר).

71.5 שינויים טכנולוגיים

71.5.1 תחום האינטרנט בו פועלת הקבוצה מתאפיין בשינויים טכנולוגיים ובפיתוחים חדשים רבים,

כמו גם שיפור מתמיד של שירותים וטכנולוגיות קיימים, במיוחד בחברות המציעות לגולשים פלטפורמות ויישומים טכנולוגיים. בשנים האחרונות הואצה דרמטית הגלישה דרך מכשירי סלולר, הן בארץ והן בעולם, זאת באמצעות גלישה לאתרים מותאמים או באמצעות אפליקציות. מגמה זו מאלצת את האתרים הגדולים לייצר מוצרי פרסום מגוונים המתאימים לפלטפורמות הקצה החדשות, תוך איבוד הכנסות ממוצרי הפרסום המסורתיים בשל היחלשות דרמטית של הגלישה באמצעות מחשבים ניחים (DESKTOP).

71.5.2 החברה נדרשת להשקיע משאבים בפיתוח ובעדכון מתמיד של היישומים על מנת לתת מענה לצרכים ולמגמות החדשות בתחום וליישומים ולפלטפורמות מתחרות.

71.5.3 תופעת ה-Ad-Blocking – גולשים החוסמים פרסומות – תופסת תאוצה, כאשר הערכות שונות מדווחות על למעלה מ-300 מיליון גולשים ברחבי העולם החסומים לפרסומות, לרוב מסוג Rich Media ו-Display (מקור: PageFair & Adobe), וזאת בנוסף להצהרות של

חברות ענק, כגון אפל, על שילוב חוסמי פרסומות מובנים בטלפונים ניידים. כך למשל, באנגליה, למעלה מ-20% מהגולשים הבוגרים חוסמים פרסומות כדרך קבע (מקור: IAB UK). הערכות שונות מדברות על הפסדים של עשרות מיליארדי דולרים ליצרני התוכן עד לשנת 2020 כתוצאה מחסימות אלו, המונעות הצגה (והקלקה) של פרסומות (מקור: Ovum)

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש

71.6. גורמי הצלחה בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

קיימים כיום מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילות הקבוצה בתחום האינטרנט, ביניהם: מידע מדויק ואמין, תוכן אטרקטיבי, תשתית טכנולוגית ויכולות פיתוח יישומי אינטרנט מתקדמים והתאמתם למגמות החדשות בתחום, ידע וניסיון בהפעלת קהילות גולשים ומשיכתם לגלוש ולשהות זמן ממושך ככל האפשר באתרי הקבוצה וארגון התכנים המועלים באתרי הקבוצה בצורה נגישה, אטרקטיבית וזמינה לכל גולש.

71.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

המודל העסקי הנפוץ בתחום האינטרנט, לפיו פועלת גם הקבוצה, מבוסס על הכנסות מפרסום (התלויות במספר הגולשים באתר והעמודים הנצפים). מחסום הכניסה העיקרי לתחום זה הוא היכולת למשוך כמות גולשים משמעותית שתהיה אטרקטיבית מבחינת המפרסמים ותגרום להם להשתמש במוצרי הפרסום של הקבוצה.

עם זאת חשוב לציין כי אין למעשה מחסומי כניסה להקמת אתר אינטרנט ובשנים האחרונות אנו עדים למקרים בהם אתרי אינטרנט חדשים מצליחים לייצר לעצמם תנועת גולשים מסיבית בזמן קצר.

בהתייחס לתוכן הבורסאי שהקבוצה מספקת באמצעות Bizportal, כיום המידע הבורסאי, בארץ ובעולם, נגיש לכל דורש העומד בדרישות סף בסיסיות והוא ניתן בעלויות ראשוניות נמוכות, ולעתים אף ללא תמורה. אופי החיבור לצורך קבלת המידע, פשוט ומהיר ומתבסס על טכנולוגיות סטנדרטיות שאינן מצריכות כוח אדם ייחודי להתמודדות עם קליטתו, עיבודו והפצתו. קהל הלקוחות הפוטנציאלי ניתן לזיהוי וגישה באופן מהיר ופשוט. בנוסף, קיימים בעולם גופים רבים המציעים מוצרים שניתן לחבר למידע של הבורסה בתל-אביב ולספק נתונים בורסאיים וניתוח טכני באופן כמעט מיידי בעלויות שוליות. על כן לדעת הקבוצה חסמי הכניסה לתחום ירדו באופן ניכר בשנים האחרונות והם נמוכים למתחרים שאינם מהתחום וכמעט שאינם קיימים לעוסקים בתחום.

71.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

התחליפים למוצרי הפרסום באינטרנט הינם מוצרי פרסום בכל תחומי המדיה האחרים, לרבות טלוויזיה, עיתונות, רדיו ושלטי חוצות, כמו גם אתרי האינטרנט הבינלאומיים הפועלים בישראל דוגמת גוגל, youtube ופייסבוק.

בכל הקשור לאספקת מידע בורסאי ניתן למנות את אתרי האינטרנט הכלכליים הישראליים הכוללים את גלובס, The Marker, כלכליסט וכן את ספקי המידע מחו"ל כגון קומסטוק, רויטרס, בלומברג ואחרים.

72. מוצרים ושירותים

הכנסות הקבוצה בתחום זה נובעות ממכירת מוצרי פרסום שונים ומאספקת מידע פיננסי.

בין מוצרי הפרסום השונים שמציעה החברה ישנם באגרים (מודעות display), באגרים קונטקסטואליים (המותאמים לתכנים בעמודים בהם הם מופיעים), מוצרי פרימיום ו-Rich media, סרטוני וידאו – Preroll, חסויות, מודעות דרושים, מודעות טקסטואליות, תוכן שיווקי ועוד.

מכירת שטחי פרסום מבוצעת, על פי רוב, כ"חבילת פרסום" המותאמת להיקף הפריסה שנקבע בהזמנה.

מחיר חבילת הפרסום איננו נגזר בהכרח מסך הפריטים הכלולים בה אלא מוסכם עם הלקוח תוך התאמה לתמהיל המוצרים והיקף הקמפיין. חבילות הפרסום נמכרות בדרך כלל לתקופה מוגדרת, תוך עמידה ביעדים שנקבעו מראש, בהתאם לפריסה בקמפיין הספציפי באתרי הקבוצה. מטרת הקבוצה ואנשי המכירות היא למכור כמה שיותר שטחי פרסום ואין העדפה למוצר פרסומי כזה או אחר.

72.1. ביזפורטל – (www.bizportal.co.il)

אתר אינטרנט המשלב את נתוני המסחר מהבורסה בתל-אביב ונתונים נבחרים מבורסות חו"ל. מחלקת החדשות של Bizportal שוקדת כל העת על הצגת חדשות פיננסיות שוטפות משוק ההון ובכלל.

האתר מעדכן סקירות וניתוחים של מיטב בתי ההשקעות בארץ ובעולם, מדור מיוחד לניתוח טכני מתקדם, נתונים פיננסיים מעודכנים של החברות הציבוריות ודוחות כספיים מקוריים ומלאים של החברות הציבוריות.

החברה מפעילה בנוסף אפליקציות סלולאריות של Bizportal אשר ניתן לצפות בהן במכשירי הסמארטפון השונים.

בנוסף, האתר משמש כפלטפורמה לפרסום ושיווק של מוצרים ושירותים רלוונטיים לקהלי היעד העסקיים.

72.2. מידע לאתרים

שרותי תוכן מקיפים המאפשרים ללקוחות החברה לקבל את המידע המיוצר על ידי הקבוצה לצורך הטמעתו אצלם, אם לשימוש פנימי במערכות הלקוח ואם לצורך שילוב באתרי האינטרנט של הלקוחות, הכל בהתאם לצרכי הלקוח ולדרישותיו.

השירות מיועד לגופים כגון: בנקים, חברי בורסה, בתי השקעות, חברות ביטוח וגופים פרטיים.

72.3. י.ת.ב. שוקי הון גלובאליים

אספקת מידע פיננסי בעברית אודות החברות הנסחרות בבורסות בארה"ב ובבורסות אירופה, המאפשרת ללקוחות להתגבר על פערי שפה ומרחק המקשות עליהם לסחור בניירות ערך הנסחרים בבורסות אלה.

המידע האיכותי מועבר בזמן אמת וזמין באתרי בנקים וחברי בורסה אחרים (להלן: "הגופים הגדולים"), דבר המאפשר ללקוחות גופים אלה לקבל את כל המידע באתריהם מבלי להידרש למעבר לאתרים מידע ומסחר אחרים.

קבלת המידע מאפשרת ללקוחות להגדיל את פעילות המסחר המקוונת שלהם בניירות ערך בחו"ל, דבר המאפשר את הגדלת הכנסות הגופים הגדולים מעמלות מסחר.

השירות מיועד לגופים גדולים כגון בנקים וחברי בורסה אחרים.

72.4. אייס – (www.ice.co.il)

הקבוצה מספקת שירותי מידע ושירותי פרסום ושיווק באמצעות אתר האינטרנט "אייס" הפועל תחת שם המתחם www.ice.co.il ובאמצעות המותג והעיתון "נמר של נייר" בתחום העיתונות והתקשורת בפקס.

לאחר נחשפים מידי יום קהל ייחודי ומפולח, אשר מורכב ממנכ"לים, אנשי מדיה ותקשורת, סמנכ"לי ומנהלי שיווק, מנהלי מכירות פרסום, מנהלי תקשורת שיווקית, אנשי פרסום, יחסי ציבור, מנהלי תוכן, עיתונאים, סטודנטים למינהל עסקים ותקשורת ועוד בעלי תפקידים המעוניינים לקבל מידע אודות עולמות התוכן של ice.ice הוא המקום בו מתכנסים, מדי יום מקבלי ההחלטות בזירה הכלכלית-שיווקית בישראל.

72.5. דף הבית הראשון שלי - (www.myfirsthomepage.co.il)

דף הבית הראשון שלי הינו אתר ילדים פופולרי הפונה לילדים בגילאים 3-15. כמו כן מפעיל דף הבית הראשון שלי אתר ילדים חדש המיועד לגילאי 8-15 תחת הדומיין bigo.co.il ובו תכנים ויישומים לילדים הבוגרים יותר. בנוסף מפעיל אתר דף הבית הראשון שלי עולם וירטואלי לבנות בגילאי 8-15 תחת השם dollz.co.il בשיתוף עם האתר הבינלאומי ohmydollz.com.

73. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פירוט ההכנסות של קבוצת המוצרים העיקריות של הקבוצה בתחום פעילות מדיה ותוכן בשנים 2015-2017 (באלפי ש"ח):

2015		2016		2017		קבוצת מוצרים
שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות תחום הפעילות	הכנסות	
54.4%	9,586	48.6%	7,493	43.1%	6,054	שירותי פרסום במדיה *
45.6%	8,039	51.4%	8,085	56.9%	7,989	אספקת מידע ותוכן פיננסי
100%	17,625	100%	15,578	100%	14,043	סה"כ

עיקר הירידה הינה בעקבות מכירת פעילות תפוז, ראו סעיף 70.1.7 לעיל *

74. לקוחות

74.1. לקוחותיה של הקבוצה בתחום האינטרנט הינם, בין היתר, משרדי פרסום המשלבים את הפרסום באינטרנט כחלק מחבילת הפרסום הכוללת. בנוסף, יש לקבוצה לקוחות שהינם עסקים, חברות וגופים הרוכשים ישירות מהקבוצה מוצרי ופתרונות פרסום שונים. לקבוצה הכנסות גם משירותי פרסום אוטומטיים ("פרוגרמטיים") כגון גוגל (לפרסום באנרים) וארטימדיה (לפרסום על גבי סרטוני וידאו). הסכמים אלו אינם ייחודיים לקבוצה וכל צד רשאי להפסיקם באתראה מראש.

התמורה בגין מוצרי הפרסום המוצעים ללקוחות הקבוצה נקבעת, בין היתר, על פי מחיר קבוע למוצרי הפרסום המופיעים באתר לפרק זמן מסוים, מחיר מוגדר למספר חשיפות של גולשי האתר למוצרי הפרסום וכן לפי צפי לחשיפות של הגולשים למוצרי הפרסום או מספר הקלקות על פרסום מסוים. המעקב אחר מספר החשיפות של הגולשים למוצרי הפרסום באתרים נעשה הן באמצעות מערכת ממחושבת המופעלת על ידי הקבוצה והן באמצעות קוד המושלל במוצרי הפרסום על ידי הלקוחות עצמם. בגין מוצרי הפרסום לעסקים הקטנים התמורה היא בדרך כלל שנתית ותלויה בחבילה שבחר הלקוח.

74.2. לקוחות הקבוצה הרוכשים שירותי תוכן הינם בעיקר גופים פיננסיים וגופים עסקיים אשר רוכשים את שירותי התוכן עבור אתריהם או עבור פלטפורמות שונות המשמשות אותם.

75. שיווק והפצה

75.1. פעילות השיווק של מוצרי הקבוצה בתחום האינטרנט ומכירתם מבוצעת על ידי אנשי מכירות ייעודיים של הקבוצה, והיא מופנית למשרדי פרסום, לעסקים קטנים ובינוניים וכן באופן ישיר למפרסמים ולאתרים של צדדים שלישיים.

75.2. לחלק מאנשי המכירות בקבוצה יש גם אחריות "ניהול לקוח" (Account Management) במסגרתה הם דואגים ליצירת קשר קבוע מול לקוחותיהם, לצורך שימור העסקים והרחבת הפעילות מול לקוחות כאמור. בנוסף לפעילויות המכירה השוטפות, הקבוצה יוזמת פעילויות שיווק נוספות באמצעות פרסום באתרי הקבוצה, במכללות ללימודי שוק ההון, השתתפות בתערוכות וכנסים ייעודיים, ארגון אירועים, התקשרות בהסכמים לשיתופי פעולה שונים ועוד.

76. צבר הזמנות

76.1. אופי הפעילות וסוג המוצרים והשירותים של תחום פעילות זה מבוסס על פי רוב על שירותי חודשי שוטף.

76.2. בשנת 2017 צמצמה החברה פעילות עם הזמנות מסגרת (להלן: "בנקים") ועל כן ליום 31 בדצמבר 2017 צבר ההזמנות הינו זניח ונאמד בעשרות אלפי שקלים בודדים.

76.3. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 צבר הזמנות בתחום זה הסתכם לסך של 1,194 אלפי ש"ח.

תחרות 77.

77.1. בתחום זה, חשופה הקבוצה לתחרות בשתי זירות עיקריות:

זירת הגולשים – מול אתרי אינטרנט אחרים ואמצעי מדיה אחרים.

זירת תקציבי פרסום – מול אתרי אינטרנט אחרים ואמצעי מדיה ופרסום אחרים.

77.2. בשתי הזירות החריפה מאוד התחרות בשנים האחרונות, נוכח התחזקותם של אתרים בינלאומיים (YouTube, Google, Facebook) וכן כתוצאה מגידול במספר האתרים הישראלים המוכרים שטחי פרסום למפרסמים.

77.3. בתחום זה מספקת הקבוצה מידע עסקי מגוון ושרותי תוכן ללקוחותיה ובנוסף, מוכרת פרסום למפרסמים באתרי הקבוצה.

77.4. למיטב ידיעת הקבוצה, מתחרי הקבוצה בכל הקשור לאלטרנטיבות גולשים וחלוקת תקציבי פרסום הם כל האתרים הבינלאומיים וכן הפורטלים הגדולים: וואלה, ynet ו-mako.

77.5. למיטב ידיעת הקבוצה, המתחרים הישירים והמשמעותיים של אתר Bizportal הינם אתר גלובס, אתר דה מרקר ואתר כלכליסט.

בכל הקשור לתחרות על ליבו של הגולש, ניתן למנות את אתרי הבנקים השונים, בתי ההשקעות והחלקים הוורטיקליים בפורטלים הגדולים שעוסקים בתחום הכלכלה והבורסה. כמו כן, במונחי הכנסות, הקבוצה מתמודדת על תקציבי פרסום מול גרסאות הפרינט של האתרים הללו.

77.6. למיטב ידיעות הקבוצה, המתחרה הישיר של אתר אייס הינו מדור "ברנז'ה" של וואלה! News וכן אתר המזבלה.

77.7. אתר דף הבית הראשון שלי מתחרה בעיקר מול אתרי אינטרנט לילדים, דוגמת אתר ערוץ הילדים, אתר טיפו ואחרים.

77.8. יצוין כי העלייה בהיקף השימוש באינטרנט מגדילה את מספר הגולשים, דבר אשר מגביר את התחרות בין האתרים הן בתחום התוכן והן בתחום הפרסום.

77.9. בשל העובדה שלא קיים גוף המדרג אתרי אינטרנט בישראל, אין באפשרותה של הקבוצה להעריך את נתח השוק שלה באופן מדויק.

רבים מהאתרים המתחרים באתרי הקבוצה שייכים לאמצעי מדיה וגופים הקשורים לקבוצות תקשורת דומיננטיות, דוגמת העיתונים היומיים – ידיעות אחרונות ומעריב, וזכייניות הטלוויזיה – רשת, קשת וערוץ 10.

השתייכות לקבוצות תקשורת עשויה להקנות יתרון בכך שישנה אפשרות לקדם את האתרים באמצעי המדיה האחרים (טלוויזיה, עיתונות) ולהציע ללקוחות חבילות פרסום הכוללות גם פרסום בערוצי הפרסום המסורתיים. כמו כן, החיבור לזכייניות הטלוויזיה מאפשר לאתרים שלהן להציע גולשים תוכן פופולארי, בעיקר בתחום הווידאו, או לחילופין להישען על תוכן מזירות אחרות בקבוצה – דוגמת אתרי ידיעות אחרונות.

על מנת להתמודד עם התחרות בשווקים בהם פועלת הקבוצה בתחום האינטרנט, משקיעה הקבוצה משאבים בפיתוח ושדרוג הפלטפורמות שהיא מציעה לגולשים וכן בקבלת מידע מדויק ואמין המפורסם באתר Bizportal, תחומים בהם להערכתה יש לה יתרון יחסי לעומת מתחריה.

78. עונתיות

תחום זה מושפע עונתית לרעה בתקופות חגי ישראל, בהן יורד נפח הפרסום בשיעור של כ-20-25% לרוב.

79. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

ציוד מחשוב – לקבוצה מחשבים וציוד מחשוב בבעלותה הכוללים שרתים, ציוד תקשורת, ומערכות גיבוי לשרתים.

80. נכסים בלתי מוחשיים

80.1. בתחום קיים סימן המסחר Bizportal, אשר רשום ברשם סימני המסחר. שאר שמות המוצרים הם בגדר שמות מסחריים מוכרים היטב.

80.2. חשיבות של סימן המסחר ושמות המוצרים הינה במיתוג הפעילות באופן שקהל הלקוחות מכיר את מגוון שירותי הקבוצה באמצעות השם הנ"ל והם נתפסים על ידיו כשירותים אמינים בעלי מוניטין וניסיון רב.

81. הון אנושי

81.1. להלן פירוט העובדים המועסקים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות:

שנת 2016**	שנת 2017	
מספר עובדים	מספר עובדים	תפקיד
1	2	הנהלה*
10	7	שיווק ומכירות
1	1	שירות ותמיכה*
6	5	פיתוח ותשתיות*
16	11	תכנים
4	3	כספים ומנהלה*
38	29	סה"כ

* עובדים במחלקות אלו הינם עובדים המספקים לחברה שרות רוחבי בתחומי פעילות נוספים.

** מויין מחדש.

81.2. עיקר הקיטון במצבת כוח האדם בתחום זה, ביחס לשנת 2016, נובע ממכירת תפוז.

81.3. תנאי העסקה של העובדים מוסדרים במסגרת הסכמי העסקה אישיים.

81.4. להערכת הקבוצה, אין לה תלות מהותית בעובד מסוים בתחום זה.

81.5. השקעות הקבוצה בהדרכות ואימונים אינה מהותיות.

82. חומרי גלם וספקים

אין לקבוצה ספקים מהותיים בתחום הפעילות זה.

83. הון חוזר

83.1. אשראי לקוחות – בתחום הפעילות, מעניקה הקבוצה ללקוחותיה אשראי לתקופה של שוטף+30 יום עד שוטף+90 יום, בהתאם ללקוח וסוג ההתקשרות עמו.

83.2. אשראי ספקים – בתחום הפעילות, מקבלת הקבוצה אשראי ממרבית ספקיה לתקופה של שוטף+30 יום עד שוטף+90 יום.

84. מימון

פעילות הקבוצה בתחום ממומנת מהונה העצמי של הקבוצה וללא כל מימון בנקאי.

85. מיסוי

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

86. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בתחום האינטרנט והמובייל ממשיכה הקבוצה בתהליך מיצוב האתרים הוורטיקליים שלה כמובילים בתחומיהם הקבוצה שואפת לשמר ולשפר את שביעות הרצון של גולשיה ולקוחותיה במקביל להשאת רווחיות הפעילויות השונות.

המידע לעיל בדבר יעדי הקבוצה ותכניותיה האסטרטגיות מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר, על הנחות עבודה של הקבוצה ועל הערכותיה נכון למועד הדוח לאור היכרותה את תחום הפעילות. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

87. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה ממשיכה להשקיע בפיתוח שיפורים, פתרונות וכלים לגולשים באתריה וכן בודקת באופן תדיר שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גופים מקומיים ובינלאומיים.

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר, על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

88.1. ניתן לציין מספר גורמי סיכון אליהם חשופה הקבוצה בתחום פעילות זה כפי שמתואר להלן :

- 88.1.1. הרעה כלכלית גלובלית המתבטאת בהמשך הקשיים של הכלכלה הריאלית העולמית והיווצרות משבר פיננסי נוסף לאור הגירעונות ההולכים וגדלים של מדינות המערב, ובעקבותיה האטה כללית במסחר בבורסה, תגרוור עמה קיטון בתקציבי הפרסום בתחום.
- 88.1.2. לשינוי במצב הפוליטי-מדיני-בטחוני על השווקים הפיננסיים בעולם ובארץ השפעה ישירה על פעילות הקבוצה. הרעה במצב הביטחוני תגרוור עמה קיטון בתקציבי הפרסום בתחום.
- 88.1.3. תלות בספקי מידע – מאגרי המידע אותם מספקת הקבוצה מבוססים על מידע המתקבל מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב ומגופים נוספים, לכן לחברה תלות מהותית בספקי מידע אלו.
- 88.1.4. תקשורת – פעילות הקבוצה בתחום זה מבוססת על תשתיות תקשורת מגוונות. תקלות בתשתיות התקשורת מהוות גורם סיכון מרכזי לאי יכולתה של הקבוצה לספק את הנתונים, יחד עם זאת קיים גיבוי חלקי לשירותי אספקת המידע בתחום פעילות זה.
- 88.1.5. גידול בתחרות בתחום עקב זמינות טכנולוגית פשוטה והיעדר ספי כניסה משמעותיים, בעיקר מכיוון מתחרים אשר אינם גובים תשלום עבור השימוש במידע אלא מבוססים על מודל הכנסות שונה שבו הכנסותיהם נגזרות מפרסום או מעמלות מסחר.
- 88.1.6. שינויים בדפוסי הגלישה באינטרנט וביישומים והתכנים הנדרשים על ידי הגולשים – האינטרנט הינו מדיה דינמית המתאפיינת בהיווצרות ביקושים חדשים ומהירים לאתרים ומוצרים מסוימים, לצד ירידות חדות בביקושים לאתרים ומוצרים אחרים.
- 88.1.7. מגמת חסימת פרסומות (Ad-Blocking) – כאשר חלק מהגולשים חוסמים את עצמם לצפייה וקבלה של מוצרי פרסום (לרוב מסוג Rich Media ו-Display) ובכך נפגע פוטנציאל ההכנסות של אתרי הקבוצה. המדובר במגמה בינלאומית שהחריפה בשנה האחרונה וקשה לאמוד בשלב זה את משמעותה על הכנסות הפעילות. הערכות שונות מדברות על אובדן הכנסות של עשרות מיליארדי דולרים בשנה במונחים בינלאומיים.
- 88.1.8. תלות בעובדים מקצועיים – ראה סעיף 43.4 לעיל.

88.2. להלן מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על עסקי החברה בתחום פעילות זה :

גורם סיכון			מידת השפעה
נמוכה	בינונית	גבוהה	
סיכונים מקרו:			
		×	הרעה כלכלית גלובלית והיווצרות משבר פיננסי נוסף ובעקבותיהם האטה כללית במסחר בבורסה
		×	שינוי במצב הפוליטי-מדיני-בטחוני
סיכונים ענפיים:			
		×	גידול בתחרות
	×		ספקי תקשורת

		x	שינוי בדפוסי הגלישה
	x		מגמת חסימת פרסומות
סיכונים מיוחדים לחברה:			
		x	תלות בספקים
x			תלות בעובדים מקצועיים

המידע לעיל בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מתבסס, בין היתר על הערכות הקבוצה, תכניות עבודה ואומדנים שונים של הקבוצה. מידע זה נתון להשפעות חיצוניות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון: התפתחויות התחרות בתחום הפעילות, חידושים טכנולוגיים, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם ועוד. לפיכך, אין ודאות שהמידע האמור יתממש.

פעילויות נוספות

89. **אחרים**

89.1. רשום.קום

הקבוצה מחזיקה, באמצעות חברת טאבו ישיר – קו מנחה בע"מ, ב-50.1% מהון המניות של חברת קו מנחה – רשום.קום בע"מ המספקת שירותי דואר אלקטרוני רשום ושירותים נלווים נוספים בעיקר לקהילה המשפטית בארץ, באמצעות שימוש בפלטת רשום.

89.2. מכללת מגמות

החל מחודש מאי 2012 מחזיקה הקבוצה ב-50% מהון המניות של חברת מכללת מגמות (2012) בע"מ (להלן: "**מגמות**"), המפעילה את מכללת מגמות. ביום 12 בפברואר 2018, קיבלה הקבוצה אופציה לרכישת יתרת מניות מגמות. לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 12 בפברואר 2018 (אסמכתא מס': 2018-011769).

מכללת מגמות עוסקת בהדרכת הציבור הרחב והמגזר העסקי והפיננסי בקשת רחבה של קורסים בתחום הפיננסי ושוק ההון וכן בתחומים נוספים כגון: הפעלת מועדוני לקוחות בנושאי השקעות, צרכנות, פיננסים ונדל"ן, השכרת אולמות לפעילות כנסים והרצאות ועוד. במהלך השנה הנסקרת נכנסה החברה לפעילות בתחום הקורסים למסחר אלקטרוני (eCommerce) ורואה באפיק זה פוטנציאל הכנסה נוסף לשנים הקרובות.

מקורות ההכנסה העיקריים של המכללה הינם קורסים בשוק ההון ויזמות נדל"ן, ליווי מקצועי, שכירת כיתות לימוד ללקוחות חיצוניים ועמלות מסחר. נכון למועד הדוח הקורסים מתקיימים במספר סניפים בפריסה ארצית, באינטרנט, בהתאמה ובהדרכה אישית. בנוסף מתקיימים קורסים לחברות ולגופים מוסדיים.

89.3. סיירינקס

החל מיום 4 בפברואר 2018, מחזיקה החברה ב-50.2% מהון המניות המונפק והנפרע של סיירינקס, ומספקת, באמצעות סיירינקס, שירותי SaaS (תוכנה כשירות), הכוללים שירותי ניהול קשרי לקוחות, ניהול מוקד פניות/תקלות, ניהול מכירות, ניהול שיווק, הנפקת חשבוניות מקוונות ושירותים נוספים. לפרטים נוספים אודות רכישת מניות סיירינקס, ראו סעיף 1.5 לעיל.

להלן מגוון השירותים והמוצרים:

89.3.1. ניהול קשרי הלקוחות

ריכוז כל הפעילויות והאירועים של הלקוח, מסך Desktop דינמי הנתון להגדרות המשתמש ומרכז את כל הנושאים הפתוחים של המשתמש כולל מכירות, משימות, פניות ופעילויות, ניהול פגישות ולוח שנה כולל סינכרון הפגישות ל Outlook.

89.3.2. ניהול מוקד פניות / תקלות

אפשרות לפתוח פניות דרך אתר האינטרנט של החברה בצורה מאובטחת, שמירת היסטוריה לכל השינויים בפנייה, אפשרויות חיתוך וסינון נרחבות (מוצר, סוג פנייה, סטטוס, עדיפות).

89.3.3. ניהול תהליכי מכירה

ניהול תהליכי המכירה לפי סבירות ותוחלת המכירה, אפשרות לבצע מכירה מחזורית, מרובת מוצרים, ניהול מידע על מתחרים ועוד.

89.3.4. ניהול שיווק
אפשרות לבצע קמפיין בשלבים לאוכלוסיית לקוחות נבחרת, אפשרות לשליחת מייל, פקס והודעת sms גורפים לאוכלוסיית הלקוחות.

89.3.5. חשבוניות מקוונות
אפשרות לנהל הנפקת, שליחה ומעקב אחר חשבוניות דיגיטליות (מייטרות את הצורך בשליחה פיזית).

89.3.6. מסחר אלקטרוני
אפשרות לנהל חנות מקוונת בתוך עולם ה CRM תחת אותו ממשק ניהול או במוצר נפרד.

תאריך הדוח: 26 במרס 2018

שי מגל
מנהל כללי

ויקטור אדריאן (אבי) בגס
יו"ר הדירקטוריון

**קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**

דירקטוריון קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן: "החברה" או "קו מנחה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31/12/2017 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"יום המאזן", לפי העניין).

המידע שלהלן מתייחס לנתונים מאוחדים ערוכים לפי תקני ה-IFRS.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה

1. המצב הכספי

נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ-72,900 אלפי ש"ח והיוו כ-56% מסך המאזן, לעומת כ-75,023 אלפי ש"ח אשר היוו גם כ-56% מסך המאזן ליום 31/12/2016. השינוי נובע בעיקר מגידול בסך של כ-9,796 אלפי ש"ח ביתרת סעיפי מזומנים ושווי מזומנים מוגבלים בשימוש, מקיטון בסך של כ-6,529 אלפי ש"ח ביתרת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מקיטון בסך של כ-4,251 אלפי ש"ח ביתרות החייבים (לקוחות ואחרים), מקיטון של 628 אלפי ש"ח ביתרת נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה ומקיטון בסך של כ-1,136 אלפי ש"ח ביתרת מסי הכנסה לקבל. נכון ליום המאזן, לחברה מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-50,564 אלפי ש"ח, מזומנים מוגבלים בשימוש בסך של כ-2,038 אלפי ש"ח ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-3,329 אלפי ש"ח לעומת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-40,769 אלפי ש"ח, מזומנים מוגבלים בשימוש בסך של כ-2,037 אלפי ש"ח ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך של כ-9,858 אלפי ש"ח ביום 31/12/2016.

יתרת הלקוחות ליום המאזן הסתכמה בכ-13,399 אלפי ש"ח לעומת כ-16,442 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בסעיף זה נובע בעיקר מצמצום היקף החובות הפתוחים, המחאות וכרטיסי אשראי לגביה בכ-3,216 אלפי ש"ח.

נכסים שאינם שוטפים

הנכסים שאינם שוטפים ליום המאזן הסתכמו בכ-57,904 אלפי ש"ח לעומת כ-58,009 אלפי ש"ח ביום 31/12/2016. השינוי נובע בעיקר מגידול ביתרת מזומנים מוגבלים לז"א בסך של כ-1,500 אלפי ש"ח, מגידול של כ-1,392 אלפי ש"ח ביתרת ההשקעות בחברות שמטופלות בשיטת השווי המאזני ומקיטון ביתרת נכסים בלתי מוחשיים לאחר הפחתה שנצברה בסך של כ-2,112 אלפי ש"ח.

התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום המאזן הסתכמו בכ-26,523 אלפי ש"ח והיוו כ-20% מסך המאזן, לעומת כ-31,905 אלפי ש"ח אשר היוו כ-24% מסך המאזן ליום 31/12/2016. השינוי נובע בעיקר מקיטון בסך של כ-3,823 אלפי ש"ח ביתרת ספקים ונותני שירותים אחרים.

התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום המאזן הסתכמו בכ-11,914 אלפי ש"ח לעומת כ-13,662 אלפי ש"ח ליום 31/12/2016. השינוי נובע בעיקר מקיטון יתרת התחייבויות בשל יחסי עובד מעביד בסך של כ-525 אלפי ש"ח ומקיטון ביתרת הכנסות מראש לזמן ארוך בסך של כ-684 אלפי ש"ח.

ההון העצמי

ההון העצמי של החברה ליום המאזן הסתכם בכ- 92,367 אלפי ש"ח (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 616 אלפי ש"ח) המהווה כ- 71% מסך המאזן המאוחד, בהשוואה לכ- 87,465 אלפי ש"ח (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 235 אלפי ש"ח) ליום 31/12/2016, שהיוו כ- 66% מסך המאזן. הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מרווח נקי לתקופה בסך של כ- 11,360 אלפי ש"ח ומחלוקת דיבידנד בסך של כ- 6,000 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר הרווח הנקי ראו סעיפים 2א-2ח' להלן.

ההון החוזר

ההון החוזר ליום המאזן הסתכם בכ- 46,377 אלפי ש"ח לעומת הון חוזר שהסתכם בסך של כ- 43,118 אלפי ש"ח ביום 31/12/2016.

2. תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים באלפי ש"ח:

	1-6/2017	7-12/2017	סה"כ 2017	סה"כ 2016	סה"כ 2015
הכנסות ממכירות ושירותים	36,718	35,994	72,712	77,182	77,195
עלות המכירות והשירותים	16,637	16,590	33,227	37,846	39,170
רווח גולמי	20,081	19,404	39,485	39,336	38,025
הוצאות מכירה ושיווק	6,086	6,142	12,228	15,391	13,805
הוצאות הנהלה וכלליות	6,804	7,448	14,252	14,283	12,983
הכנסות (הוצאות) אחרות	822	(298)	524		(1,233)
רווח מפעולות	8,013	5,516	13,529	9,662	10,004
הכנסות מימון	140	59	199	341	579
הוצאות מימון	171	58	229	233	1,062
חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני	622	539	1,161	1,105	(8,909)
הפסד מירידת ערך בחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני נטו מהכנסה מתמורה רעיונית					(2,095)
רווח מעסקת מחשבות					1,229
רווח לפני מסים על ההכנסה	8,604	6,056	14,660	10,875	(254)
מיסים על ההכנסה	(1,848)	(1,452)	(3,300)	(2,278)	(3,545)
רווח נקי לתקופה	6,756	4,604	11,360	8,597	(3,799)
רווח נקי לבעלי מניות החברה	6,873	4,688	11,561	9,184	(4,015)
EBITDA	10,582	8,447	19,029	16,170	15,279

א. הכנסות ממכירות ושירותים

סך ההכנסות על בסיס מאוחד בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 72,712 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 77,182 אלפי ש"ח אשתקד.

הכנסות מגזר פתרונות תוכנה לשוק ההון בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 21,906 אלפי ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ- 23,577 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 7%.

הקיטון בהכנסות מגזר זה נובע בעיקר מירידה בביקושים למערכות מידע לאור הצטמצמות הגופים המוסדיים הפעילים בשוק ההון ומהלכי הקיצוצים שגופים אלו נקטו ומגידול בתחרות בתחום.

הכנסות מגזר מידע עסקי מקצועי בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 36,887 אלפי ש"ח לעומת הכנסות של כ- 36,494 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1%.

הכנסות מגזר מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 6,166 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,079 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1%.

הכנסות מגזר מדיה ותוכן בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 14,043 אלפי ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ- 15,578 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 10%.

הקיטון בהכנסות מגזר זה נובע בעיקר עקב מכירת פעילות תפוז. לפרטים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים ליום 31/12/2017.

ב. רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 39,485 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 39,336 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים ראו סעיף א' לעיל.

שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח מהווה כ- 54% מסך ההכנסות ממכירות ושירותים לעומת כ- 51% בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 12,228 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 15,391 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 21%. הוצאות אלו מהוות כ- 17% מסך ההכנסות ממכירות ושירותים בתקופת הדוח לעומת כ- 20% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר ממכירת פעילויות בתקופת הדוח. ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים ליום 30/12/2017.

הוצאות ההנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 14,252 אלפי ש"ח בדומה לסך של כ- 14,283 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ- 20% מסך ההכנסות ממכירות ושירותים בתקופת הדוח לעומת כ- 19% בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. רווח מפעולות

הרווח מפעולות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 13,529 אלפי ש"ח לעומת רווח מפעולות של כ- 9,662 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח מפעולות מהווה כ- 19% מסך ההכנסות בתקופת הדוח לעומת כ- 13% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות של מגזר פתרונות תוכנה לשוק ההון בתקופת הדוח הסתכם בכ- 4,627 אלפי ש"ח לעומת רווח מפעולות של כ- 4,105 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה נערכה לקיטון בהכנסותיה ממגזר זה כמפורט בסעיף א' לעיל, ע"י ביצוע התאמות מקבילות במבנה ההוצאות שלה, מהלך שהביא לגידול הרווח מפעולות המגזר.

הרווח מפעולות של מגזר מידע עסקי מקצועי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 5,674 אלפי ש"ח לעומת רווח מפעולות בסך של כ- 4,937 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע ממהלכים שנקטה החברה לצורך צמצום הוצאות מגזר זה.

הרווח מפעולות של מגזר מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 2,529 אלפי ש"ח לעומת רווח מפעולות בסך של כ- 1,573 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע ממהלכים שנקטה החברה לצורך צמצום הוצאות המגזר.

הרווח מפעולות של מגזר המדיה והתוכן בתקופת הדוח הסתכם בכ- 2,728 אלפי ש"ח לעומת רווח מפעולות של כ- 2,112 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות מגזר זה נובע בעיקר עקב מכירת פעילות תפוז. לפרטים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים ליום 31/12/2017.

ה. הכנסות (הוצאות) מימון

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מימון נטו בסך של כ- 30 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מימון נטו בסך של כ- 108 אלפי ש"ח אשתקד.

ו. חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח מחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני בסך של כ- 1,161 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 1,105 אלפי ש"ח אשתקד.

ז. מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מסים נטו בסך של כ- 3,300 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מסים נטו בסך של כ- 2,278 אלפי ש"ח אשתקד. השינוי נובע בעיקר עקב עליה ברווח לפני מסים על הכנסה.

ח. רווח (הפסד) נקי

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח נקי בסך של כ- 11,360 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי בסך של כ- 8,597 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי לבעלי מניות החברה הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 11,561 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי בסך של כ- 9,184 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ט. EBITDA

ה- EBITDA בתקופת הדוח, הכולל תוצאות של ישויות בשליטה משותפת, הסתכם בסך של כ- 19,029 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 16,170 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם בכ- 11,218 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 7,423 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מעליה ברווח הנקי של החברה, משינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות בהון החוזר ומקיטון בסעיפי פחת והפחתות.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ- 5,510 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה של כ- 6,673 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה נובע מתמורה ממכירת פעילות בסך של כ- 1,546 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, מגידול מזומנים מוגבלים בשימוש בסך של כ- 1,500 אלפי ש"ח וקיטון בתמורה ממכירת

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נטו בסך של כ- 1,432 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 6,944 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון של כ- 2,613 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון נובע מדיבידנד בסך של 6,000 אלפי ש"ח שחולק בתקופת הדו"ח לעומת 3,000 אלפי ש"ח, ממתן הלוואות בסך של כ- 100 אלפי ש"ח לעומת קבלת הלוואות בסך של כ- 607 אלפי ש"ח ומפרעון הלוואות לזמן קצר בסך של כ- 664 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

חלק ב' - פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

א. האחראים על ניהול סיכונים שוק בחברה הם יו"ר הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים שלה. לפרטים בדבר אחראי סיכונים, ראו תקנות 26 ו-26א בדוח פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה ליום 31/12/2017.

ב. תיאור סיכונים השוק:

- המזומנים של החברה מופקדים בעיקר בפקדונות שקליים, המושפעים משינוי הריבית כפי שמתפרסם על ידי בנק ישראל.
- השקעות החברה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ובנכסים פיננסיים זמינים למכירה מייצגות השקעות שוטפות בניירות ערך בבורסה בארץ (מניות, וקרנות כספיות שקליות).

ג. מדיניות החברה בניהול הסיכונים והפיקוח על המדיניות ומימושה – דירקטוריון החברה עודכן בנושא זה במהלך תקופת הדוח במסגרת ישיבותיו לצורך אישור הדוחות הכספיים. החלטות על אופי השקעות כספי החברה מתקבלות על ידי ועדת ההשקעות של החברה שהוסמכה בידי הדירקטוריון.

ד. יתרות המזומנים של החברה מושקעות בקרנות כספיות ללא סיכון.

חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

החברה לא קבעה מדיניות לגבי תרומות. במהלך שנת 2017 ניתנו תרומות על ידי החברה בסך של כ-16 אלפי ש"ח.

2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

על פי סעיף 36 א' לחוק ניירות הערך בדבר דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, החליט דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות זו הינו שני דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, מספר חברי הדירקטוריון שלה והיקף פעילותה ומידת המורכבות של הדיווח הכספי בה. נכון למועד הדוח, כל חברי הדירקטוריון הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר העובדות שמכוחן ניתן לראותם ככאלה ראה תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה ליום 31/12/2017.

3. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה אותה היתה רשאית לאמץ בהתאם לסעיף 219(ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון למועד הדוח, 3 דירקטורים מתוך 6 הינם דירקטורים בלתי תלויים ו/או חיצוניים.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

- א. שם המבקר הפנימי :** דורון רוזנבלום.
- ב. תאריך תחילת כהונתו :**
ביום 25 בנובמבר 2015 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של המבקר הפנימי, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 23 בנובמבר 2015. הבחירה במבקר הפנימי נעשתה לאור ניסיונו האישי הרב וניסיון המשרד בו הוא שותף בתחום הביקורת הפנימית. תאריך תחילת כהונתו של המבקר הפנימי הינו 25 בנובמבר 2015.
- ג. הכשרה :**
למבקר הפנימי תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים, שותף ובעלים של משרד העוסק במתן שירותי ביקורת פנימית למגוון לקוחות רחב מתחומים שונים. המבקר עוסק בביקורת פנימית והינו בעל ניסיון נצבר של כ- 25 שנים. המבקר הינו בעל ניסיון רלוונטי בביקורת פנימית, חקירתית, יעוץ בנושא חיסכון ויעילות, יעוץ ארגוני, יעוץ כלכלי, היכרות מעמיקה עם שוק ההון ועם הסביבה המשפטית והרגולטורית של חברות ציבוריות בארץ.
- ד. למיטב ידיעת החברה ובהתאם להצהרתו, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 3 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").**
- ה. בהתאם לסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.**
- ו. למיטב ידיעת החברה ובהתאם להצהרתו, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור.**
- ז. לא קיימים לחברה קשרים עסקיים עם המבקר הפנימי.**
- ח. המבקר הפנימי הוא נותן שירותים חיצוני לתאגיד ומשמש כשותף ובעלים במשרד עזרא-יהודה-רוזנבלום - ייעוץ, בקרה וניהול סיכונים, אשר מטעמו מעניק המבקר הפנימי את שירותיו לחברה.**

שעות עבודה בשנת הדוח	200	ביקורת פנימית בחברה	ביקורת פנימית בחברות הבנות
-	-	-	-

- ט. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת השוטפת :**
ועדת הביקורת הינה הגורם המאשר את תכנית הביקורת של החברה, בהתאם להמלצת המבקר הפנימי. תוכנית הביקורת הרב שנתית והשנתית מתבססת על סקר סיכונים שנערך בחברה במחצית הראשונה של שנת 2015.
- י. התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת :**
עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת הפנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שפורסמו ואושרו על ידי איגוד המבקרים הפנימיים בישראל (IIA).
- יא. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי :** יו"ר הדירקטוריון.
- יב. המועדים בהם הוגשו דוחות המבקר הפנימי :**
בימים 5 ביוני 2017 ו- 30 באוגוסט 2017 קיימה ועדת הביקורת דיון בדוחות ביקורת שהוגשו על ידי המבקר הפנימי בנושא מערכות מידע ובנושא ספקים.
- יג. היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי :**
ועדת הביקורת בחנה את היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי וקבעה כי הם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של הקבוצה. חברי ועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת החברה בוחנים מדי שנה ולאורך השנה את ההיקף של עבודת הביקורת הפנימית.

תכנית העבודה של המבקר הפנימי מתייחסת גם לתאגידים מהותיים המוחזקים על ידי החברה. ביום 30 באוגוסט 2017 קיימה ועדת הביקורת דיון ללא השתתפות חברי הנהלה, במסגרתו נבחן מערך הביקורת הפנימית, תפקוד המבקר הפנימי והמשאבים העומדים לרשותו.

יד. גישה חופשית למבקר הפנימי:

למבקר ניתנת גישה חופשית, גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה לרבות גישה לנתונים כספיים, מסמכים ומידע בכל מאגר ופורמט שהוא כפי שמתבקש ע"י המבקר הפנימי, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

טו. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:

להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי וצוותו, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

טז. תגמול:

תגמול המבקר הפנימי מבוסס על שעות עבודה בפועל. בשנת 2017 הסתכמה עלות העסקת המבקר הפנימי וצוותו לסך של 40 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי.

5. מבקר חיצוני

א. זהות הרואה חשבון המבקר:

רואי החשבון המבקרים של החברה והחברות המוחזקות הינם רואי החשבון קסלמן וקסלמן.

ב. שכר טרחת רואה החשבון המבקר (לעדכון בסוף הביקורת)

2016	2017	
3,479	3,562	שעות עבודה בגין שירותי ביקורת ושירותי מס
190 אלפי ש"ח	200 אלפי ש"ח	שכר טרחה בגין שירותי ביקורת ושירותי מס
242	78	שעות עבודה בגין שירותים נוספים
93 אלפי ש"ח	31 אלפי ש"ח	שכר טרחה בגין שירותים נוספים

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה בעבור פעולת ביקורת מאושר על ידי דירקטוריון החברה בהתאם להסמכת הדירקטוריון לעשות כן ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה. שכר הטרחה בעבור פעולת הביקורת מאושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר בחינה ששכר הטרחה שהוצע על ידי רואי החשבון הוא סביר בהתאם להיקף העבודה הנדרשת בתאגיד וביחס לסכומים מקובלים אשר משולמים בשוק ע"י תאגידים דומים לחברה ולאחר ניהול מו"מ מסחרי טרם קביעת שכר הטרחה האמור.

שי מגל
מנהל כללי

ויקטור אדריאן (אבי) בגס
יו"ר הדירקטוריון

הדוח נחתם ביום 26 במרס 2018.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

דוח שנתי 2017

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוח שנתי 2017

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-62	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המוצגים של קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מאוחדת אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-8% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שהוצגה על בסיס השווי המאזני, אשר חלקה של החברה בהפסדי חברה זו לתקופה שמיום 1 בינואר 2016 ועד ליום 30 במאי 2016 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה לסך של 190 אלפי ש"ח ו-727 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואה חשבון אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואה החשבון האחר.

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 מידגמית 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 ודוחות רואה החשבון האחר מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה החשבון אחר, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
26 במרס 2018

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	ביאור	
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים:
40,769	50,564	6	מזומנים ושווי מזומנים
2,037	2,038		מזומנים מוגבלים בשימוש
9,858	3,329	7	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		8	חייבים ויתרות חובה:
*16,442	13,399		לקוחות
2,026	1,443		אחרים
628		22	נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
3,263	2,127		מסי הכנסה לקבל
75,023	72,900		סך נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים:
			נכסי תכנית, לאחר ניכוי התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
1,483	1,392	13	
	1,500	4א5	מזומנים מוגבלים בשימוש לז"א
3,075	2,480	9	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
4,124	5,516	5	השקעות בחברות שמטופלות בשיטת השווי המאזני
38,913	38,221	10	מוניטין
6,978	5,558	10	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, לאחר הפחתה שנצברה
3,436	3,237	11	מסי הכנסה נדחים
58,009	57,904		סך נכסים שאינם שוטפים
133,032	130,804		סך נכסים

*סיווג מחדש לא מהותי של מספרי השוואה

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 26 במרס, 2018

א. בגס יו"ר הדירקטוריון	ש. מגל מנהל כללי	ע. כהן סמנכ"ל כספים
----------------------------	---------------------	------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות שוטפות:
	11		אשראי מתאגידים בנקאיים
		12	זכאים ויתרות זכות:
*4,858	4,733		ספקים ונותני שירותים
25,474	21,776		אחרים
664			הלוואות לזמן קצר
			התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת
259		22	למכירה
650	3		מסי הכנסה לשלם
31,905	26,523		סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות:
2,237	1,712	13	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
941	598	4א5	התחייבות בגין תמורה מותנית
5,878	5,770	11	מסי הכנסה נדחים
3,999	3,315	ג'12	הכנסות מראש לזמן ארוך
607	519		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
13,662	11,914		סך התחייבויות שאינן שוטפות
			הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
2,023	2,023	15	הון המניות
26,044	26,044		פרמיה על מניות
17	17		קרן הון
78			כתבי אופציות
67,823	73,184		עודפים
(8,285)	(8,285)		בניכוי עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית
87,700	92,983		
(235)	(616)		זכויות שאינן מקנות שליטה
87,465	92,367		סך הון
133,032	130,804		סך התחייבויות והון

*סיווג מחדש לא מהותי של מספרי השוואה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
77,195	77,182	72,712	16	הכנסות ממכירות ומתן שירותים עלות המכירות והשירותים
(39,170)	(37,846)	(33,227)		
38,025	39,336	39,485	17א'	רווח גולמי הוצאות מכירה ושיווק
(13,805)	(15,391)	(12,228)		
(12,983)	(14,283)	(14,252)	17ב'	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1,233)		524		
10,004	9,662	13,529	19א'	רווח מפעולות הכנסות מימון
579	341	199		
(1,062)	(233)	(229)	19ב'	הוצאות מימון הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(483)	108	(30)		
(8,909)	1,105	1,161	5א'	חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני
(866)				
(254)	10,875	14,660	5א'4	הפסד מירידת ערך בחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני נטו מהכנסה מתמורה מותנית
(3,545)	(2,278)	(3,300)		
(3,799)	8,597	11,360	11	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה
				רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
				סעיף אשר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד - מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו ממס
7	(494)	(200)		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
7	(494)	(200)		סך רווח (הפסד) כולל לשנה
(3,792)	8,103	11,160		ייחוס הרווח (הפסד) לשנה:
(4,015)	9,184	11,561		לבעלים של החברה האם
216	(587)	(201)		לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
(3,799)	8,597	11,360		סך הכל
(4,008)	8,690	11,361		ייחוס סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה:
216	(587)	(201)		לבעלים של החברה האם
(3,792)	8,103	11,160		לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
				סך הכל
				רווח (הפסד) למניה המיוחס -
(0.45)	1.04	1.31	20	לבעלים של החברה האם - בסיסי ובדילול מלא

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

הון המניות	פרמיה על מניות	עם המיעוט קרן הון עסקאות	כתבי אופציות	עלות מניות החברה בהחזקה עצמית	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
אלפי ש"ח								
2,023	26,044	(77)	147	(8,285)	68,141	87,993	576	88,569
					(4,015)	(4,015)	216	(3,799)
					7	7		7
					(2,000)	(2,000)	(220)	(2,000)
			46			46		46
2,023	26,044	(77)	193	(8,285)	62,133	82,031	572	82,603
					9,184	9,184	(587)	8,597
					(494)	(494)		(494)
					(3,000)	(3,000)	(220)	(3,000)
						94		94
		94	(115)			(115)		(115)
2,023	26,044	17	78	(8,285)	67,823	87,700	(235)	87,465
					11,561	11,561	(201)	11,360
					(200)	(200)		(200)
					(6,000)	(6,000)	(180)	(6,000)
						(78)		(78)
2,023	26,044	17	-	(8,285)	73,184	92,983	(616)	92,367

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
רווח כולל -

הפסד לשנה

הפסד כולל אחר -

שינויים במדידה מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד

עסקאות עם בעלים:

חלוקת דיבידנד

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

מרכיב הטבה בהענקת אופציות לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

רווח (הפסד) כולל -

רווח לשנה

רווח כולל אחר -

שינויים במדידה מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד

עסקאות עם בעלים:

חלוקת דיבידנד

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

מחילת חוב בעלים

מרכיב הטבה בהענקת אופציות לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

רווח (הפסד) כולל -

רווח לשנה

רווח כולל אחר -

שינויים במדידה מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד

עסקאות עם בעלים:

חלוקת דיבידנד

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

מרכיב הטבה בהענקת אופציות לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

(המשך) - 1

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
(3,799)	8,597	11,360
15,460	(1,174)	(142)
11,661	7,423	11,218
	(73)	1,546
(450)		
(755)	(986)	(788)
(24)	(329)	(459)
7,760	7,941	6,508
		122
(2,580)	(380)	(625)
(512)		(1,501)
13		207
450	500	500
3,902	6,673	5,510
(2,000)	(3,000)	(6,000)
	607	(100)
(220)	(220)	(180)
		(664)
(2,220)	(2,613)	(6,944)
13,343	11,483	9,784
15,943	29,286	40,769
29,286	40,769	50,553

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) לשנה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת, ראה נספח א'

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת מניות חברה מאוחדת שטופלה בעבר בשיטת

השווי המאזני (בניכוי מזומנים שנרכשו), ראה נספח ב'

תמורה ממכירת פעילות

תשלומים בגין רכישת פעילות (ראה ביאור 5ב)

רכישת רכוש קבוע

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

מכירת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו

החזר הלוואה שניתנה לחברה כלולה

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לעסקאות משותפות

גידול מזומנים מוגבלים בשימוש

תמורה ממכירת רכוש קבוע

קבלת דיבידנד מחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם

קבלה (פירעון) הלוואות לזמן ארוך ושטרי הון

דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

פרעון הלוואות לזמן קצר

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול במזומנים ושווי מזומנים ואשראי לזמן קצר

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ואשראי לזמן קצר לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ואשראי לזמן קצר לגמר השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

(המשך) - 2

א. ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
4,997	4,417	3,110	פחת והפחתות
(196)	(632)	(634)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד - נטו
6		(54)	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
			הפסד משינוי בשווי הון או מימוש מכשירים פיננסיים בשווי הון דרך
135	246	21	רווח או הפסד
		(958)	רווח הון ממכירת פעילות
		(343)	רווח הון מהפחתת תמורה מותנית
1,349		692	ירידת ערך מוניטין
2,095			ירידת ערך בגין החזקה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(1,329)	(404)	91	שינוי במסים נדחים
46	(115)	(78)	סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
		139	הפסד הון ממכירת חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני
			הפרשי הצמדה וריבית בגין קרן הלוואות לזמן ארוך לעסקאות
(202)	(57)	(102)	משתפות
8,909	(1,105)	(1,161)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני
15,810	2,350	723	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:			
3,160	1,847	3,043	קיטון בלקוחות
337	(2,504)	1,505	קיטון (גידול) בחייבים, יתרות חובה אחרים ומסי הכנסה לקבל
(1,049)	(692)	(125)	קיטון בספקים ונותני שירותים
(2,798)	(2,175)	(5,288)	קיטון בזכאים ויתרות זכות אחרים ומסי הכנסה לשלם
(350)	(3,524)	(865)	
15,460	(1,174)	(142)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

(המשך) - 3

ב. רכישת חברה מאוחדת שטופלה בעבר בשיטת השווי המאזני:

ביום 1 ביוני 2016	
אלפי ש"ח	
797	מזומן ושווי מזומנים
270	לקוחות
76	חייבים אחרים
(1,138)	ספקים
(475)	זכאים אחרים
(403)	צדדים קשורים
(660)	הלוואה
129	רכוש קבוע
1,215	מס נדחה
(336)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
62	השקעה בחברה כלולה
2,058	מוניטין
4,028	נכסים בלתי מוחשיים מזוהים
5,623	
	סך הכל תמורה:
870	מזומן
	קיזוז תמורה מותנית לקבל בגין החזקה קודמת שטופלה בעבר
1,250	על בסיס שווי מאזני
2,562	שווי הוגן החזקה קודמת שטופלה בעבר על בסיס שווי מאזני
941	תמורה מותנית
5,623	

תזרימי המזומנים בגין צירוף העסקים, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
(870)	תמורה ששולמה במזומן
797	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הבת
(73)	

לפרטים בדבר רכישת חברה מאוחדת שטופלה בעבר בשיטת השווי המאזני, ראה ביאור 5א(4).

ג. מכירת פעילויות:

שנת 2017	
אלפי ש"ח	
588	נכסים והתחייבויות של פעילויות שנמכרו: נכסים בלתי מוחשיים מזוהים
958	רווח הון שהוכר ממכירת פעילויות
1,546	תמורה שהתקבלה

לפרטים בדבר מכירת פעילויות, ראה ביאור 18.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

(המשך) - 4

ד. מידע נוסף על תזרימי מזומנים:

2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
387	164	84
54	3	23
1,700	2,176	2,463
(40)	(22)	(66)
(3,648)	(7,816)	(4,182)

מזומנים שהתקבלו השנה עבור:

ריבית

דיבידנדים מניירות ערך

מסי הכנסה

מזומנים ששולמו השנה עבור:

ריבית

מסי הכנסה

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן: "קו מנחה" או "החברה") והחברות שבשליטתה (להלן, יחד: "הקבוצה"), עוסקות באספקת מידע בנושאי שוק ההון, משפטים, מיסוי, כספים ונדל"ן לצד פעילות בתחומי המדיה וההדרכות.

החברה התאגדה בשנת 1981 כחברה פרטית. בשנת 1991 הפכה החברה לחברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

פעילותיה העיקריות של קו מנחה כיום הן בתחום שוק ההון והפיננסים לצד מידע עסקי ומקצועי. בין היתר, עוסקת החברה בפיתוח ואספקת תוכנות להפצת מידע בורסאי שוטף והיסטורי, ניתוח טכני ופתרונות מסחר מתקדמים לגופים מקצועיים הפעילים בשוק ההון, לחברות ולציבור הרחב המתעניין והפעיל בשוק ההון, בארץ ובעולם.

פעילות עיקרית נוספת של הקבוצה היא מתן שירותי מידע לתחום המשפטי ולתחומי הכספים, המיסוי ודיני העבודה. המידע מועבר ללקוחות כל תחום באמצעים שונים ומגוונים ובהם תוכנות ייעודיות, מרכז מידע, דואר אלקטרוני, אתרי אינטרנט, ספרי לימוד, פיתוח מוצרים משפטיים, הוצאה לאור והדרכות.

קו מנחה מפעילה מגוון אתרים באינטרנט ובאפליקציות הסלולאריות, בהם האתרים Bizportal.co.il, ice.co.il, takdin.co.il ואתרים נוספים, אשר יוצרים יחד את אחת מקבוצות המדיה המגוונות, הממוקדות והגדולות בישראל.

לקבוצה פעילויות וחברות בתחומי מידע ותוכן נוספים לקהלים עסקיים ופרטיים. הקבוצה מספקת מגוון שירותי מידע לתחום הנדל"ן באמצעות רשם המקרקעין - הטאבו, רשות מקרקעי ישראל וכן רשם המשכונות. בנוסף, מספקת הקבוצה מידע ממערכות רשם החברות ופעילה בתחום ההדרכה באמצעות מכללת מגמות התאגיד הינו "תאגיד קטן" בהתאם להודעת רשות ניירות ערך מיום 27 בינואר 2014 בדבר הקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות אלא אם צוין אחרת.

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערוך נכסי יעודה לפיצויים, נכסים פיננסיים זמינים למכירה ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המוצגים בשווי הוגן.

עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.

(1) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

(2) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) חברות בנות וצירופי עסקים

חברות בנות הן ישויות (לרבות ישויות מובנות) הנשלטות על ידי הקבוצה. הקבוצה שולטת בישות כאשר לקבוצה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות.

חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן לקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

הטיפול החשבונאי של הקבוצה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - החברה הנרכשת), מחושבת כסכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי הקבוצה, ההתחייבויות שמתהוות לקבוצה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוניות שמונפקות על ידי הקבוצה. התמורה שמועברת כוללת את השווי ההוגן של כל נכס או התחייבות, שנובעים כתוצאה מהסדר תמורה מותנית. עלויות הקשורות לרכישה מוכרות ברווח או הפסד עם התהוותן. נכסים מזוהים שנרכשים וכן התחייבויות והתחייבויות תלויות שנוטלת הקבוצה על עצמה במסגרת צירוף עסקים (למעט חריגים מסוימים המפורטים בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" (מתוקן); להלן - IFRS 3R) נמדדים לראשונה בשווי ההוגן במועד הרכישה.

במסגרת כל עסקת צירוף עסקים, קובעת הקבוצה באם להכיר בזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת שהן זכויות בעלות בהווה ומזכות את מחזיקיהן בחלק יחסי מהנכסים נטו של הישות בעת פירוק לפי שוויין ההוגן או לפי החלק היחסי של מכשירי הבעלות בהווה בסכומים שהוכרו בגין הנכסים נטו הניתנים לזיהוי של החברה הנרכשת.

קביעה זו נעשית לגבי כל עסקה ועסקה בנפרד. כל הרכיבים האחרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדים בשוויין ההוגן למועד הרכישה אלא אם כן בסיס מדידה אחר נדרש על פי תקני IFRS.

בצירוף עסקים שהושג בשלבים, הזכויות ההוניות שהוחזקו בחברה הנרכשת על ידי הקבוצה טרם צירוף העסקים נמדדות בשוויין ההוגן למועד צירוף העסקים, ורווח או הפסד שנוצר כתוצאה מכך נזקק לרווח או הפסד.

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשוויין ההוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, המסווגת כנכס או כהתחייבות, מוכרים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) ברווח או הפסד. תמורה מותנית המסווגת כהון אינה נמדדת מחדש, וסילוקה העוקב יטופל במסגרת ההון.

עודף הסכום הכולל של התמורה המועברת, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת, והשווי ההוגן ליום הרכישה של זכויות קודמות כלשהן בהון החברה הנרכשת, מעל לסכום נטו, למועד הרכישה, של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, שנמדדים כולם כאמור לעיל, מוכר כמוניטין (ראה גם סעיף ו' להלן).

במקרה של רכישה במחיר הזדמנותי, שבה הסכום נטו, למועד הרכישה, של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, עולה על הסכום הכולל של התמורה המועברת, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת, והשווי ההוגן ליום הרכישה של זכויות קודמות כלשהן בהון החברה הנרכשת, כדלעיל, מוכר ההפרש ישירות ברווח או הפסד במועד הרכישה.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יתרות ועסקות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות, הוצאות ודיבידנדים בגין עסקות בין חברות הקבוצה בוטלו. רווחים והפסדים, הנובעים מעסקות תוך קבוצתיות, ואשר הוכרו בנכסים (כגון רכוש קבוע) בוטלו אף הם. הפסדים תוך קבוצתיים כאמור עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנת ומטופלת כמפורט בסעיף ז' להלן.

המדיניות החשבונאית המיושמת בחברות הבנות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

(2) עסקות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

עסקות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות שתוצאתן אינה איבוד שליטה מטופלות כעסקות עם בעלים. בעסקות אלה, ההפרש בין השווי ההוגן של תמורה כלשהי ששולמה או שהתקבלה לבין הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה כדי לשקף את השינויים בזכויות היחסיות שלהן בחברה הבת, מוכר ישירות בהון המיוחס לבעלים של החברה האם.

(3) הסדרים משותפים

השקעות בהסדרים משותפים מסווגות כפעילויות משותפות או כעסקאות משותפות כתלות בזכויות ובמחויבויות של הצדדים להסדר. הקבוצה העריכה את סוג ההסדרים המשותפים בהם היא מעורבת, וקבעה שהם יסווגו כעסקאות משותפות. עסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני (ראה סעיף (4) להלן).

(4) שיטת השווי המאזני

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסי משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של העסקה המשותפת ממועד הרכישה.

מוניטין המתייחס לעסקאות משותפות נכלל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך כחלק מההשקעה בכללותה.

חלק הקבוצה ברווח או הפסד של עסקאות משותפות לאחר מועד הרכישה נזקק לרווח או הפסד וחלקה בתנועות ברווח כולל אחר לאחר מועד הרכישה נזקק לרווח כולל אחר, כנגד ערכה בספרים של ההשקעה. כאשר חלק הקבוצה בהפסדי חברה כלולה או עסקה משותפת שווה לזכויותיה בהשקעה (לרבות כל יתרות החובה אחרות הבלתי מובטחות) או עולה עליהן, הקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם קיימת לקבוצה מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדי העסקה המשותפת מעבר לזכויותיה בה או במידה שבוצעו תשלומים בעבור העסקה המשותפת.

הקבוצה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בעסקה המשותפת. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, הקבוצה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברווח או הפסד בסמיכות לסעיף "חלק ברווחי" (הפסדי) חברות כלולות ועסקאות משותפות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני."

רווחים או הפסדים שנבעו מעסקות בין הקבוצה לבין העסקאות המשותפות מוכרים בדוחות הקבוצה רק בגובה חלקם בעסקה המשותפת של המשקיעים הלא קשורים לקבוצה. חלקה של הקבוצה ברווחים או בהפסדים של העסקה המשותפת בגין עסקות אלה מבוטל. עם זאת, הפסדים כאמור מעסקות בין הקבוצה לעסקה המשותפת, עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנת ומטופלת כמפורט ב-ז' להלן.

המדיניות החשבונאית של העסקאות המשותפות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שמיושמת על ידי הקבוצה.

רווחים והפסדים בגין דילול, הנובעים מהשקעות בעסקאות משותפות, מוכרים ברווח או הפסד.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מהמועד בו ההשקעה מפסיקה להיות עסקה משותפת, ומטפלת החל ממועד זה בהשקעה כנכס פיננסי בהתאם ל- IAS 39, בתנאי שהעסקה המשותפת לא הפכה להיות חברה בת (ראה סעיף (1) לעיל).

בעת הפסקת הטיפול בשיטת השווי המאזני הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בעסקה המשותפת לשעבר. הקבוצה מכירה ברווח או הפסד בגין ההפרש שבין השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה ותמורה כלשהי ממימוש של חלק מההשקעה, לבין הערך בספרים של ההשקעה במועד בו אבדה ההשפעה המהותית.

כאשר הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני, היא מטפלת בכל הסכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בהתייחס לאותה השקעה באותו אופן שהיה נדרש אילו הישות המושקעת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים הקשורים או ההתחייבויות הקשורות (מה שעשוי להביא לכך שסכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר יסווגו מחדש לרווח או הפסד).

כאשר זכויות הבעלות של הקבוצה בעסקה משותפת מוקטנות אך השליטה המשותפת נשמרת, הקבוצה מסווגת מחדש לרווח או הפסד (כאשר הדבר רלוונטי כאמור בפסקה הקודמת) רק סכום יחסי של רווח או הפסד שהוכר בעבר ברווח כולל אחר.

ג. דיווח מגזרי

מגזרי פעילות מדווחים לפי אותו בסיס המשמש לצרכי דיווח פנימיים המוגש למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה אשר אחראי על הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של הקבוצה והערכת הביצועים שלהם.

ד. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש (להלן - ש"ח) שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה ושל החברות הבנות והחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר), ובמדד המחירים לצרכן:

שנה שהסתיימה ביום:	שער החליפין של הדולר	מדד המחירים לצרכן
31 בדצמבר 2017	(9.8%)	0.4%
31 בדצמבר 2016	(1.5%)	(0.2%)
31 בדצמבר 2015	0.3%	(1%)

שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2017 הינו : $1\$ = 3.467$ ש"ח

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן- מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לרווח או הפסד.

שינויים בשוויין ההוגן של השקעות בניירות ערך המהווים פריטים כספיים (כגון השקעות באגרות חוב), הנקובים במטבע חוץ ומסווגים כזמינים למכירה, מוקצים בין הפרשי תרגום, הנובעים משינויים בעלות המופחתת של נכסים אלה, ובין שינויים אחרים בערכם בספרים. הפרשי תרגום הנובעים משינויים בעלות המופחתת מוכרים ברווח או הפסד, ושינויים אחרים בערך בספרים מוכרים ברווח כולל אחר.

הפרשי תרגום בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, שאינם פריטים כספיים כגון ניירות ערך הוניים (דוגמת מניות או אופציות) המסווגים כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרים ברווח או הפסד, כחלק מהרווח או ההפסד בגין שינויים בשוויין ההוגן.

ה. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה.

הרכוש הקבוע מוצג בעלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות ההיסטורית כוללת עלויות המימוש וישיבות לרכישת הפריטים.

פחת וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע שמוצגים בעלות נזקפים לרווח או הפסד.

הפחת על הרכוש הקבוע מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

מחשבים וציוד היקפי	3-5 שנים	בעיקר 3 שנים
כלי רכב	7 שנים	
רהיטים וציוד משרדי	7-14 שנים	בעיקר 7 שנים

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת פחת קו ישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה, (ראה סעיף ז' להלן).

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות" בדוח על הרווח הכולל.

ו. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) מוניטין

מוניטין שנצבר ברכישת חברה בת מייצג את עודף הסכום הכולל של התמורה שהועברה, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת ובצירוף עסקים שהושג בשלבים - גם השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכות ההונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, ושל ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת שניטלו.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות מזומנים של הקבוצה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים. כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים) (ראה גם סעיף ז' להלן).

בחינה לירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים), אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה (או קבוצת היחידות), על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה (או קבוצת היחידות), כולל מוניטין, לסכום בר השבה שלה, שהינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה. הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבת מזומנים (או קבוצת היחידות); ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (או קבוצת היחידות).

כל הפסד מירידת ערך מוכר מיידי ברווח או הפסד. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

(2) תוכנות מחשב

רשיונות לשימוש בתוכנות מחשב שנרכשו מהוונים על בסיס העלויות שנוצרו בגין רכישתם והכנתה לשימוש של התוכנה הספציפית. עלויות אלו מופחתות על בסיס שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהן (שלוש עד חמש שנים).

עלויות הקשורות באחזקת תוכנות מחשב שאינן עומדות בתנאים האמורים להכרה כנכסים בלתי מוחשיים מוכרות כהוצאה עם התהוותן.

(3) בסיסי לקוחות

בסיסי הלקוחות אשר הוכרו במסגרת עסקות צירופי עסקים מוכרים בשוויים ההוגן במועד הרכישה. בסיסי הלקוחות הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם - (3-7 שנים).

(4) סימנים מסחריים ובסיס מידע

סימנים מסחריים ובסיס מידע שהוכרו במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכרים בשוויים ההוגן במועד הרכישה. סימנים מסחריים ובסיס מידע הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם (3-5 שנים).

(5) מנוע חיפוש

מנוע החיפוש שנרכש במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכר בשווי ההוגן במועד הרכישה. מנוע החיפוש הינו בעל אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצג בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על-פני אורך החיים השימושיים הצפוי (2 שנים).

(6) אתר אינטרנט

אתר אינטרנט שנרכש במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכר בשווי ההוגן במועד הרכישה. אתר אינטרנט הינו בעל אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצג בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על-פני אורך החיים השימושיים הצפוי (3 שנים).

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(7) טכנולוגיה

הטכנולוגיה שנרכשה במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכרת בשוויה ההוגן מועד הרכישה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי (5 שנים).

(8) מותג

המותג אשר הוכר במסגרת עסקת צירופי עסקים מוכר בשווים ההוגן במועד הרכישה. המותג הינו בעל אורך חיים שימושיים מוגדר ומוצג בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלו (17 שנים).

(9) קשרי לקוחות

קשרי הלקוחות אשר הוכרו במסגרת עסקת צירופי עסקים מוכרים בשווים ההוגן במועד הרכישה. קשרי הלקוחות הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם (13 שנים).

(10) צבר הזמנות

צבר הזמנות שהוכרו במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכר בשוויו ההוגן במועד הרכישה. צבר ההזמנות הינו בעל אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצג בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלו (3.5 שנים).

(11) זכויות יוצרים

זכויות יוצרים הוכרו בגין כתיבת ספרים משפטיים לעורכי דין וסטודנטים למשפטים. זכויות יוצרים הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת לפי שיטת הקו הישר על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם (3 שנים).

ז. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי-מוגדר, כדוגמת מוניטין, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה.

ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת אחת לשנה או במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הלוואות וחייבים ונכסים פיננסיים זמינים למכירה. הסיווג נקבע בהתאם למטרה שלשמה נרכשו הנכסים הפיננסיים. הנהלת הקבוצה קובעת את סיווג הנכסים הפיננסיים בעת ההכרה בהם לראשונה.

(א) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

קטגוריה זאת כוללת בעיקר שתי קטגוריות משנה: נכסים פיננסיים המוחזקים למטרות מסחר ונכסים פיננסיים המיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכס פיננסי מסווג לקטגוריה זו אם נרכש בעיקר לצורך מכירתו בטווח הקצר, או אם הוא מיועד לקטגוריה על ידי ההנהלה. נכסים בקטגוריה זו מסווגים כנכסים שוטפים אם הם צפויים להיות ממומשים בטווח של שנה מתאריך הדוח על המצב הכספי. אחרת, הם מסווגים כנכסים לא שוטפים. בנוסף, נכס בגין הסדר תמורה מותנית מוכר לראשונה בשווי ההוגן. בהמשך, נמדד הנכס האמור בשווי הוגן ושינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד באופן שוטף (ראה גם ב' (1) לעיל).

(ב) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, ואשר אינם מצוטטים בשוק פעיל. נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי. חלויות אלו מסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הלוואות וחייבים של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" ו"מזומנים מוגבלים בשימוש" המופיעים בדוח על המצב הכספי, (ראה סעיפים ט' ו-י').

(ג) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם מכשירים שאינם נגזרים, אשר יועדו לקטגוריה זו, או שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם נכללים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה. ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים זמינים למכירה ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. הלוואות וחייבים נמדדים לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בדוחות על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר במסגרת סעיף המימון בתקופה בה נבעו. הכנסת דיבידנד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרת בדוחות על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר במסגרת הכנסות מימון כאשר התגבשה הזכות של הקבוצה לקבלת התשלום.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים ברווח כולל אחר, פרט להפסדים מירידת ערך ורווחים והפסדים משינויים בשערי חליפין בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה המהווים פריטים כספיים, וזאת עד שהנכס הפיננסי נגרע.

כאשר נכס פיננסי זמין למכירה נמכר או שחלה ירידה בערכו, הרווח או ההפסד המצטבר, שהוכר קודם לכן ברווח כולל אחר, מסווג מחדש מההון לרווח או הפסד במסגרת "הפסדים (רווחים) אחרים - נטו".

הריבית על נכסים פיננסיים זמינים למכירה, המחושבת באמצעות שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, מוכרת ברווח או הפסד כחלק מ"הכנסות מימון, נטו". דיבידנדים המתקבלים בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהינם מכשירים הוניים מוכרים ברווח או הפסד כחלק מ"הכנסות מימון, נטו", כאשר התגבשה הזכות של הקבוצה לקבלת התשלום. כאשר לאופן מדידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הקבוצה ראה ביאור 4.

(3) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכומים נטו מוצגים בדוח על המצב הכספי כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(4) ירידת ערך נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. ערכו של נכס פיננסי או ערכה של קבוצת נכסים פיננסיים נפגם והפסדים מירידת ערך מתהווים רק אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כתוצאה מאירוע אחד או יותר שהתרחשו לאחר ההכרה לראשונה בנכס ("אירוע הפסד") ולאירוע ההפסד האמור (או לאירועי ההפסד) יש השפעה על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הפיננסי או של קבוצת הנכסים הפיננסיים שניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים עשויה לכלול מידע הניתן לצפייה, שבא לתשומת לב הקבוצה, לגבי אירועי הפסד כגון: קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או של החייב; הפרת חוזה, כמו אי-עמידה בתנאים (default) או פיגור בתשלומי ריבית או קרן; אם נעשה צפוי כי הלווה ייכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי אחר; היעלמות שוק פעיל לאותו נכס פיננסי כתוצאה מקשיים פיננסיים, או קיום מידע ניתן לצפייה המעיד כי ישנה ירידה, הניתנת למדידה, באומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים; וסימנים נוספים.

במידה שקיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך, סכום ההפסד מירידת ערך נמדד כהפרש בין הערך בספרים של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע ממנו (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) המהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי האמור (כלומר שיעור הריבית האפקטיבי שחושב לגביו בעת ההכרה בו לראשונה בדוחות הכספיים). הערך בספרים של הנכס מופחת וסכום ההפסד מוכר בדוח רווח או הפסד. אם הנכס הפיננסי נושא שיעור ריבית משתנה, שיעור ההיוון בו ייעשה שימוש למדידת הפסד מירידת ערך כלשהו הינו שיעור הריבית האפקטיבי הנוכחי שנקבע בהתאם לחוזה. כאמצעי פרקטי, הקבוצה עשויה למדוד ירידת ערך בהתבסס על שווי ההוגן של המכשיר תוך שימוש במחיר שוק ניתן לצפייה.

אם בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת הערך קטן, וניתן לייחס את הקיטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך (כמו שיפור בדירוג האשראי של הלווה), ביטול ההפסד מירידת ערך שהוכר קודם לכן מוכר ברווח או הפסד.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. לקוחות

יתרות הלקוחות החייבים מתייחסות לסכומים המתקבלים מלקוחותיה של הקבוצה עבור שירותים שהוענקו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלו צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות, הם מסווגים במסגרת הנכסים השוטפים, אחרת, הם מוצגים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

לקוחות מוכרים לראשונה בשווייץ ההוגן, ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (להלן - "הפרשה לירידת ערך" או "הפרשה לחובות מסופקים"). באשר לאופן קביעת ההפרשה לירידת ערך והטיפול העוקב בה ראה ח'4 לעיל.

י. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר והשקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

יא. הון המניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

כאשר אחת מחברות הקבוצה רוכשת מניות של החברה (מניות באוצר), מנוכה התמורה המשולמת, לרבות עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לרכישה (בניכוי השפעת מסים על ההכנסה, ככל שקיימת) מההון המיוחס לבעלים של החברה האם, עד אשר המניות מבוטלות או מונפקות מחדש. כאשר מניות אלו מונפקות מחדש בתקופות עוקבות, נכללת התמורה שמתקבלת, בניכוי עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לעסקה ובניכוי השפעות מסים על ההכנסה (ככל שקיימת), בהון המיוחס לבעלים של החברה האם.

יב. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות, אחרת הן מוצגות כהתחייבויות לא-שוטפות.

יתרות ספקים מוכרות לראשונה בשווייץ ההוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

יג. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח והפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה, יחד עם הפריט בגינו נוצרו.

הסכום שנזקק כמסים שוטפים מבוסס על חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי.

הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לצורך.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבויות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס. סכום המסים הנדחים על ההכנסה נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המס ימומשו או שהתחייבויות המס הנדחות ייושבו.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

הקבוצה זוקפת התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים החייבים במס המיוחסים להשקעות בחברות בנות, ובזכויות בעסקאות משותפות, למעט במקרים בהם עיתוי היפוך ההפרשים הזמניים נשלט על ידי הקבוצה וצפוי שלא יחול היפוך בהפרשים הזמניים בעתיד הנראה לעין.

הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, הנובעים מהשקעות בחברות בנות, ובזכויות בעסקאות משותפות, אם ורק אם צפוי כי ההפרש הזמני יתהפך בעתיד הנראה לעין וכן תהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

יד. הטבות עובד:

1) התחייבות לפיצויי פרישה ולפנסיה

תכנית הפקדה מוגדרת היא תכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה חברות הקבוצה מבצעות הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה כך שלקבוצה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. תכנית הטבה מוגדרת היא תכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת.

חברות הקבוצה מפעילות מספר תכניות פנסיה. התוכניות ממומנות בדרך-כלל באמצעות תשלומים, המועברים לחברות ביטוח או לקרנות פנסיה המנוהלות בנאמנות. תכניות אלה מהוות תכניות להפקדה מוגדרת.

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של חברות הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. חלק מהתחייבות חברות הקבוצה לתשלום פיצויי פרישה מטופלת כתכנית להפקדה מוגדרת והיתרה מטופלת כתכנית הטבה מוגדרת.

בהתאם להתחייבות חברות הקבוצה לעובדים שלגביהם קיימת תכנית המהווה הטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה.

התחייבות חברות הקבוצה לגבי יתר העובדים שהינם במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגת בדוח על המצב הכספי הנה הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטואר, על בסיס שיטת ה- Projected Unit Credit Method.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הערך הנוכחי של ההתחייבות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

הקבוצה זוקפת מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת לרווח כולל אחר, בתקופה בו נבעו. מדידות מחדש אלה נוצרות כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות, משוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל ומהפרשים בין התשואה על נכסי התוכנית לסכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבויות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

עלויות בגין שירותי עבר מוכרות באופן שוטף בדוח רווח או הפסד. היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות נכסי תכנית כהגדרתם ב- IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות בגין יחסי עובד-מעביד לצורכי ההצגה בדוח על המצב הכספי.

הקבוצה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים כנגד התחייבותה לתשלום פנסיה ופיצויי פרישה המהוות תכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד כאשר הן מבוצעות. הפקדות מראש מוכרות כנכס, במידה שניתן החזר הוצאות במזומן או ניתנת הפחתה בתשלומים העתידיים.

(2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. הקבוצה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

(3) תכניות בונוסים

הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין בונוסים. הקבוצה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות חוזית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת וכן, לפחות אחד מהתנאים הבאים התקיים:

- א) התנאים הפורמליים של התוכנית כוללים נוסחה לקביעת סכום ההטבה;
- ב) הקבוצה קבעה את הסכומים שישולמו לפני שהדוחות הכספיים אושרו לפרסום; או
- ג) דפוס פעילות מהעבר מספק ראייה ברורה לסכום המחויבות המשתמעת של הקבוצה.

טו. הפרשות

הפרשות מוכרות, כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות. הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת ריבית.

טז. תשלום מבוסס מניות

הקבוצה מפעילה מספר תכניות לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של חברות הקבוצה, שבהן הקבוצה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של חברות הקבוצה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח והפסד. סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות:

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת הקבוצה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, ברווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון. בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

יז. הכרה בהכנסות

הכנסות הקבוצה נמדדות לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין מכירות ושירותים שסופקו במהלך העסקים הרגיל של פעילות הקבוצה. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, זיכויים והנחות ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה.

הקבוצה מכירה בהכנסה, כאשר סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות יזרמו לישות, ובהתקיים קריטריונים ספציפיים בגין כל אחת מפעילויות הקבוצה, כמתואר להלן. סכום ההכנסה אינו נחשב כניתן למדידה באופן מהימן, עד שכל ההתניות המתמייחסות למכירה יושבו. הקבוצה מבססת את אומדניה על ניסיון העבר, בהתחשב בסוג הלקוח, סוג העסקה והפרטים המיוחדים לכל הסדר.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות מאספקת שירותים במחיר קבוע מוכרות בתקופה בה מסופק השירות, באמצעות שימוש בשיטת הקו הישר על פני תקופת השירות.

הכנסות ממתן שירותי פרסום, מוכרות לפי התעריפים החוזיים על בסיס שירותי הפרסום שסופקו בפועל.

תוצאת העסקה ניתנת לאמידה באופן מהימן כאשר כל התנאים הבאים מתקיימים:

- 1) סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן;
- 2) צפוי שההטבות הכלכליות המיוחסות לעסקה יזרמו לקבוצה;
- 3) שלב ההשלמה של העסקה בסוף תקופת הדיווח ניתן למדידה באופן מהימן; וכן

העלויות שהתהוו במסגרת העסקה והעלויות הנדרשות להשלמתה ניתנות למדידה באופן מהימן.

יח. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלים של החברה האם מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של הקבוצה בתקופה בה אושרו הדיבידנדים לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה.

יט. רווח למניה

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח או ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה בהחזקה עצמית.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, כדלהלן:

- לרווח או להפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה האם, מתווסף הסכום לאחר מס של דיבידנדים וריבית, שהוכרו בתקופה, בהתייחס למניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות והוא מותאם בגין שינויים אחרים כלשהם בהכנסה או בהוצאה, שהיו נובעים מהמרת המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות;
- לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור מתווסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הנוספות שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות הומרו.

המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה).

כ. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

(1) תקנים ותיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2017:
תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי המזומנים" (להלן - התיקון ל- IAS 7):

התיקון ל- IAS 7 דורש הצגת גילוי לגבי שינויים בהתחייבויות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כפעילות מימון במסגרת הדוח על תזרימי המזומנים. האמור כולל שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים (כגון קיטון בהתחייבויות בעקבות פירעון הלוואה),

וכן שינויים שאינם תזרימיים (כגון רכישות שאינן במזומן וצבירת ריבית על יתרת ההתחייבויות). שינויים בנכסים פיננסיים יוצגו אף הם כחלק מהגילוי האמור, במידה והתזרים בגינם מהווה פעילות מימון. כמו כן, ישויות רשאיות לכלול במסגרת הגילוי פריטים נוספים, בנפרד מהשינוי בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון.

בעת היישום לראשונה של התיקון ל- IAS 7, ישות לא נדרשת לספק מידע השוואתי לתקופות קודמות.

התיקון האמור יישם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי.

(2) תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

(א) תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IFRS 9" או "התקן"):

IFRS 9 עוסק בסיווג, מדידה והכרה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. הגרסה המלאה של IFRS 9 פורסמה בחודש יולי 2014. תקן זה מחליף את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) באשר לסיווג ומדידת מכשירים פיננסיים. IFRS 9 מותיר על כנו את מודל המדידה המעורב למדידת נכסים פיננסיים אך מפשט אותו וקובע שלוש קטגוריות עיקריות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ושווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג מבוסס על המודל העסקי של הישות ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. השקעות במכשירים הוניים תימדדנה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. עם זאת, הנהלת הישות יכולה לבחור, במועד ההכרה בראשונה, באופן בלתי-הפיך, להציג את השינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני ברווח כולל אחר, ללא סיווג מחדש לרווח והפסד (recycling).

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

התקן מציג מודל חדש לירידת ערך של נכסים פיננסיים, המבוסס על הפסדי האשראי הצפויים ("Expected Credit Loss Model"). מודל זה מחליף את המודל הקיים ב-39 IAS, המבוסס על הפסדים שהתרחשו ("Incurred loss model"). המודל לבחינת ירידת ערך המבוסס על הפסדי אשראי צפויים כולל גישה המבוססת על שלושה שלבים, הנקבעים בהתאם לשינויים בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי. כל שלב קובע כיצד יש למדוד את הפסדי האשראי וכיצד יש ליישם את שיטת הריבית האפקטיבית. כמו כן, עבור נכסים פיננסיים שאין להם מרכיב מימון משמעותי, כגון חייבים, ניתן ליישם שיטה פשוטה יותר. במועד ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי, על הישות להכיר בהפסד בגובה ההפסד הצפוי ב-12 החודשים הקרובים, או בהפסד הצפוי לכל אורך חיי המכשיר עבור יתרת חייבים, אלא אם הנכס נחשב כבעל "דירוג אשראי פגום".

לגבי סיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות לא חלו שינויים, למעט ההכרה בשינוי בהתחייבויות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הנובע מסיכון האשראי העצמי של הישות, ברווח כולל אחר.

IFRS 9 מקל את הדרישות לבחינת אפקטיביות של גידור על ידי החלפת הדרישה לעמידה בקווים מנחים כמותיים ברורים לבחינת אפקטיביות של גידור. IFRS 9 דורש כי יהיה יחס כלכלי בין המכשיר המגדר לבין הפריט המגודר, וכי "יחס הגידור" יהיה זהה ליחס הגידור בו הנהלת הישות משתמשת בפועל לצורכי ניהול הסיכונים שלה. התקן משמר את הדרישה לתיעוד במשך כל תקופת הגידור, אך התיעוד שונה מזה הנדרש לפי IAS 39.

עם השלמת בחינת השפעתו הצפויה של IFRS 9 על דוחותיה הכספיים של החברה, הגיעה החברה למסקנה כי ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה משמעותית על הדוחות הכספיים.

(ב) תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (להלן - IFRS 15)

IFRS 15 יחליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות בנושא ההכרה בהכנסה הקיימות כיום בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

עקרון הליבה של IFRS 15 הינו כי יש להכיר בהכנסה מחוזים עם לקוחות בדרך המשקפת את העברת השליטה בסחורות או בשירותים המסופקים ללקוחות במסגרת החוזים, בסכומים המשקפים את התמורה אשר הישות צופה כי תהיה זכאית לקבל בגין אותם סחורות או שירותים.

IFRS 15 קובע מודל יחיד להכרה בהכנסה, לפיו הישות תכיר בהכנסה בהתאם לעיקרון הליבה האמור על ידי יישום חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
- (2) זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
- (3) קביעת מחיר העסקה.
- (4) ייחוס מחיר העסקה למחויבויות הביצוע השונות בחוזה.
- (5) הכרה בהכנסה כאשר מבוצעת כל אחת ממחויבויות הביצוע.

IFRS 15 מתייחס לטיפול החשבונאי במגוון רחב של נושאים הקשורים ביישום המודל האמור, ביניהם: הכרה בהכנסה מתמורה משתנה שנקבעה בחוזה, תיאום למחיר העסקה שנקבע בחוזה בכדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ועלויות השגה וקיום של חוזה.

התקן מרחיב את דרישות הגילוי ביחס להכנסות, ובין היתר דורש מתן מידע כמותי ואיכותי בנוגע לשיקולי דעת משמעותיים של ההנהלה אשר הובאו בחשבון לשם קביעת ההכנסה שהוכרה.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביום 22 ביולי 2015, פרסם ה-IASB הודעה על החלטתו לחדות בשנה את מועד היישום הראשונה של התקן, כך שהתקן ייושם באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל-IFRS 15. בהתאם להוראות IFRS 15, יישומו המוקדם אפשרי.

עם השלמת בחינת השפעתו הצפויה של IFRS 15 על דוחותיה הכספיים של החברה, הגיעה החברה למסקנה כי ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה משמעותית על הדוחות הכספיים.

16. IFRS יושם באופן רטרופקטיבי לגבי תקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 16, יישום המוקדם אפשרי רק עבור ישויות שתיישנה את הוראות IFRS 15 או בד בבד עם יישום המוקדם של IFRS 16. הקבוצה בוותנת את השפעתו הצפויה של IFRS 16 על חזוניה הכספיים.

התיקון האמור יישם באופן רטרופקטיבי החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל- IFRS 2 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה) פרשנות מספר 23 (להלן - IFRIC 23)

IFRIC 23 מבהיר כיצד יש ליישם את הוראות ההכרה והמדידה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 "מסים על ההכנסה" במקרה בו קיימת אי-וודאות הנוגעת למסים על הכנסה.

אי-וודאות בנוגע למיסים על הכנסה הינה כל טיפול מיסויי המיושם על ידי ישות כאשר קיים חוסר וודאות לגבי השאלה באם טיפול מיסויי זה יהיה מקובל גם על רשויות המס. חוסר הוודאות עשוי להתקיים עד לקבלת החלטה עתידית על ידי רשות המס הרלוונטית או על ידי בית משפט. בהתאם, מחלוקת עם רשויות המס או בחינה שמתבצעת על ידי רשויות המס לגבי טיפול מיסויי מסוים עשויות להשפיע על הטיפול

החשבונאי שמיושם על ידי הישות לגבי נכס או התחייבות מסים שוטפים או נדחים הנובעים מהטיפול המיסויי האמור. IFRIC 23 מספק הנחיות בנוגע לטיפול החשבונאי בסוגיות הבאות הנוגעות לאי-וודאות בנוגע למיסים על הכנסה:

אופן קביעת יחידת המדידה לבחינת הטיפול החשבונאי (דהיינו: האם על ישות לבחון כל אי-וודאות לגבי טיפול מיסויי בנפרד);

ההנחות שעל ישות להניח בקשר עם בחינת טיפולים מיסויים על ידי רשויות המס; אופן קביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס (ההפסד לצורכי מס), בסיסי המס, הפסדים להעברה וזיכויי מס שטרם נוצלו ושיעורי המס, בהתייחס לאי-וודאויות כאמור;

הטיפול בשינויים שחלים בעובדות ובנסיבות.

IFRIC 23 ייושם לגבי תקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. בהתאם להוראות הפרשנות יישומו המוקדם של IFRIC 23 אפשרי. החברה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRIC 23 על דוחותיה הכספיים.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

1) אומדן ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת על בסיס שנתי, האם קיימת ירידת ערך של מוניטין, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 12. סכומים בני השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבעו על בסיס חישובי שווי שימוש. חישובים אלה מחייבים שימוש באומדנים.

2) הקצאת מחיר רכישה במסגרת צירופי עסקים.

החברה מקצה את מחיר הרכישה שנקבע במסגרת צירופי עסקים לנכסים המזוהים שנרכשו וכן להתחייבויות שניטלו לפי שוויים ההוגן במועד צירוף העסקים. שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הנרכשים במסגרת צירופי העסקים נקבע על בסיס שיטות הערכה שונות ומושפע מאומדנים והנחות המבוססים בעיקרם על תנאי השוק הקיימים במועד הרכישה ועל התפתחויות צפויות בשוק. אומדני ההנהלה בקשר לשווי ההוגן מתבססים על הנחות שנמצאו סבירות בעיני ההנהלה, אך טבועה בהן אי ודאות, וכתוצאה מכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

(3) פיצויי פרישה

הערך הנוכחי של התחייבויות הקבוצה בגין פיצויי פרישה תלוי במספר גורמים אשר נקבעים על בסיס אקטוארי, בהתאם להנחות שונות. ההנחות המשמשות בחישוב העלות (ההכנסה), נטו בגין פיצויי פרישה כוללות, בין היתר, את שיעור הגידול בשכר ואת שיעור ההיוון. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה.

שיעור ההיוון המתאים נקבע בסוף השנה על ידי הקבוצה, בהתבסס על התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. שיעור היוון זה יישמש בקביעת הערך הנוכחי של אומדני תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להידרש לצורך כיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה.

הנחות מפתח נוספות ביחס להתחייבות בגין פיצויי פרישה, כגון שיעור הגידול בשכר ושיעורי פרישה, מבוססות בחלקן על תנאי השוק השוררים באותה עת ועל ניסיון העבר. מידע נוסף בנושא זה מופיע בביאור 13.

(4) מסים על הכנסה

הקבוצה נישומה לצורכי מס במספר רב של תחומי שיפוט, ובהתאם, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת משמעותי, על מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מסים על הכנסה. בקבוצה קיימים עסקאות וחישובים רבים, אשר קביעת חבות המס הסופית בגינם אינה ודאית במהלך העסקים הרגיל. הקבוצה מכירה בהפרשות בגין סכומים הצפויים לחול עליה בעקבות ביקורות מס, בהתבסס על הערכותיה באשר לאפשרות שהיא תחויב בתשלומי מס נוספים. אם חבות המס הסופית תהיה שונה מחבות המס שנרשמה בספרים, ישפיעו ההפרשים על ההפרשות למסים על הכנסה ועל התחייבויות המסים הנדחים בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על ידי רשויות המס.

כמו כן, הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבוניתיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם לא יהיה ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה ההפרשים הזמניים המתחילים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, עשויה הקבוצה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים או להגדיל את התחייבויות המסים הנדחים, ועקב כך שיעור המס האפקטיבי שלה עלול לגדול ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות.

תכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה.

האחראים על ניהול הסיכונים בקבוצה הם מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים שלה, בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי דירקטוריון החברה. האחראים על ניהול הסיכונים מזהים, מעריכים ומגדירים במידת הצורך את הסיכונים הכספיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של הקבוצה. דירקטוריון החברה מספק עקרונות לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות להשקעת עודפי כספים.

(א) סיכון מחיר

הקבוצה חשופה לסיכון בגין החזקותיה בניירות ערך, עקב ההשקעות שבידיה המסווגות בדוחות המאוחדים על המצב הכספי פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר בגין היא חשופה לסיכון של תנודתיות במחיר ניירות הערך הנקבע בהתבסס על מחירי השוק בבורסה. הקבוצה מגוונת את תיק אחזקותיה במטרה לנהל את סיכון המחיר הנובע מההשקעותיה כאמור. גיוון תיק ההשקעות מתבצע בהתאם למדיניות ההשקעות וההגבלות שנקבעו על-ידי ועדת ההשקעות של החברה שמונתה על ידי דירקטוריון החברה. בהתאם למדיניות ההשקעות שנקבעה, הקבוצה מחזיקה בדרך כלל יתרות כספיות נזילות בהיקף משמעותי.

נכון לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 מרבית ההשקעות הינן בניירות ערך הנסחרים בבורסה בארץ - מניות וקרנות כספיות שקליות, ובפיקדונות בבנקים לזמן קצר.

הטבלה שלהלן מסכמת את השפעת העלייה/ירידה בשווי תיק ניירות הערך לתאריך הדוחות על המצב הכספי על הרווח לאחר מס של הקבוצה לשנה ועל הונה. הניתוח מבוסס על ההנחה כי השווי ההוגן של תיק ניירות הערך יעלה/ירד ב-5% כאשר כל יתר המשתנים יוותרו קבועים:

2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
663	370	126

מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד -
השפעה על הרווח לאחר מס לשנה ועל הון החברה

(ב) סיכונים אשראי

סיכונים האשראי מטופלים ברמת הקבוצה. סיכונים אשראי נובעים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות בבנקים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקאות שהקבוצה מחויבת בהן (committed transactions). הקבוצה מחזיקה במזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר וניירות ערך הנסחרים בתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים אשר דרגי האשראי שלהם על ידי חברת מידרוג בע"מ הינם Aa1, Aa3, Aaa בהתאמה.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

באשר לחשיפות אשראי ביחס ללקוחות, הקבוצה נותנת שירותים באשראי שבין שוטף+30 יום לשוטף+90 יום ללקוחותיה. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת סיכונים פרטנית לגבי איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים. המכירות ללקוחות מסולקות באמצעות הוראות קבע, המחאות, העברות בנקאיות או באמצעות כרטיסי האשראי של חברות האשראי הגדולות. במהלך שנת 2016 לא נרשמו חריגות ממגבלות האשראי. כמו כן, הנהלת החברה אינה צופה הפסדים בסכומים מהותיים מעבר לאלה שהוכרו, כתוצאה מאי תשלום מצד גורמים אלה. לפרטים ראה ביאור 7א'.

(ג) סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכונים נזילות בא לידי ביטוי באמצעות שמירה על זמינות של מקורות מימון נאותים מתאגידים בנקאיים ומספקים המתקבלים לתקופות דומות לאלו הניתנים ללקוחות.

פעילות החברה ממומנת בעיקר מהונה העצמי של הקבוצה.

התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 כוללות רק את יתרות הספקים ויתרות זכות אחרות בסך של כ-12,039 אלפי ש"ח וכ-13,315 אלפי ש"ח בהתאמה. יתרות אלו עומדות לפירעון במהלך שנת 2018.

(2) ניהול הון

יעדי ניהול ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

(3) אומדני שווי הון

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים בשווי הון לפי שיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו לפי היררכיית המדידה שלהלן:

- * מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- * נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- * נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3).

המכשירים הפיננסיים שמחזיקה הקבוצה שנמדדים בשווי הון בשנים 2017 ו-2016 נכללים ברמה 1 והם מורכבים בעיקר מניירות ערך הנסחרים ברשימות המדדים המובילים בבורסה, המשמשים אותה כהשקעות בשווי הון דרך רווח או הפסד.

מחיר השוק של נכסים פיננסיים המוחזקים על ידי הקבוצה הוא שער הנעילה. שוק נחשב פעיל אם המחירים המצוטטים זמינים בנקל ומתעדכנים באופן סדיר על-ידי בורסה, סוחרים, ברוקרים, גופים ענפיים, גופים המספקים שירותי תמחור או רשויות פיקוח ממשלתיות, ואם המחירים בשוק זה נקבעים על בסיס עסקות בשוק המתבצעות בפועל ובאופן סדיר בין צדדים בלתי-קשורים.

בשנת 2016 רשמה החברה התחייבות בגין תמורה מותנית בסך 941 אלפי ש"ח כתוצאה מרכישת חברה מאוחדת שטופלה בעבר בשיטת השווי המאזני כמפורט בביאור 5 (א4). ההתחייבות המותנית אשר נמדדת בשווי הון נכללת ברמה 3.

בשנת 2017, לאור עדכון תחזיות החברה, הפחיתה החברה את ההתחייבות בגין תמורה מותנית בסך 343 אלפי ש"ח כנגד הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד, כך שההתחייבות בגין תמורה מותנית עומדת במאזן על סך של 598 אלפי ש"ח.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) איכות האשראי של נכסים פיננסיים

מרבית יתרת המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה ל-31 בדצמבר 2017 הופקדו בבנק הפועלים, בבנק לאומי, בבנק דיסקונט ובבנק אגוד, אשר דרוגי האשראי שלהם על ידי חברת מידרוג בע"מ הינם Aa1, Aaa, Aaa ו-Aa3 בהתאמה.

להערכת החברה סיכון האשראי ביחס ליתרות בבנקים אלו הינו נמוך.

(2) ריכוז סיכונים אשראי

רוב מכירות הקבוצה נעשות בישראל למספר רב של לקוחות. אי לכך, יתרת הלקוחות של הקבוצה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2017.

ביאור 5 - צירופי עסקים, חברות שאוחדו ועסקאות משותפות:

א. זכויות בישויות אחרות

סכומים שהוכרו בדוחות הכספיים בגין השקעות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני:

הסכומים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
4,124	5,516	עסקאות משותפות

* היתרה כוללת יתרת חברה שטופלה בשיטת השווי המאזני ואוחדה לראשונה בשנת 2016 כמפורט בביאור 5(א4).

הסכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
(8,909)	1,105	1,161	עסקאות משותפות
(866)			ירידת ערך נטו מהכנסה מתמורה מותנית (ראה סעיף 4 להלן)

להלן פרטים לגבי העסקאות המשותפות של הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר 2017. עסקאות משותפות אלה מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לעסקאות משותפות אלה הון מניות המורכב ממניות רגילות בלבד. שיעור זכויות ההצבעה של החברה בעסקאות המשותפות זהה לשיעור ההחזקה במניות הרגילות. בחברות אלו קיימת הסכמה בין החברה לבין שאר בעלי המניות לשליטה משותפת והן מהוות עסקאות משותפות לפי תקן דיווח כספי בינלאומי 11 - "הסדרים משותפים". חברות אלו הינן חברות פרטיות ואין מחירי שוק מצוטטים זמינים עבור מניותיהן. לא קיימות התחייבויות תלויות ביחס לזכויות הקבוצה בחברות אלו.

(1) החברה מחזיקה ב.ת.ב - שווקי הון גלובאליים בע"מ (להלן - "י.ת.ב.") בשליטה משותפת בשיעור החזקה של 50%. י.ת.ב. עוסקת באספקת מידע פיננסי אודות חברות הנסחרות בבורסות בארה"ב ובבורסות אירופה בשפה העברית.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים, חברות שאוחדו ועסקאות משותפות (המשך):

- (2) החברה מחזיקה בחברת מכללת מגמות (2012) בע"מ (להלן – "מגמות") בשליטה משותפת בשיעור החזקה של 50%. מגמות מפעילה את מכללת מגמות, העוסקת בהדרכת הציבור הרחב והמגזר העסקי והפיננסי בקשת רחבה של קורסים בתחום הפיננסי ושוק ההון וכן בתחומים נוספים כגון: הפעלת מועדוני לקוחות בנושאי השקעות, צרכנות, פיננסים ונדל"ן, השכרת אולמות לפעילות כנסים והרצאות ועוד.
- (3) החברה מחזיקה, באמצעות חברה בת (להלן – "החברה הבת") בחברת קו מנחה - ליבה בע"מ (להלן - "ליבה") בשליטה משותפת בשיעור החזקה של 50%. ביום 8 ביוני 2015 הודיעה החברה כי החברה הבת הפסיקה את המימון לליבה בגין פיתוח תוכנה לשימוש גורמים בשוק ההון, אשר פותחה בשיתוף עם צד ג'. במהלך שנת 2015 נרשמה ירידת ערך בגין מלוא הנכס הבלתי מוחשי בגין פיתוח התוכנה הרשום בספרי ליבה. כפועל יוצא רשמה החברה בדוח המאוחד על הרווח הכולל במסגרת סעיף "חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני" הפסד בסך של כ- 7,566 אלפי ש"ח.
- (4) ביום 19 ביוני 2014 רכשה החברה מבעלי המניות הקיימים במחשבות ספרות והדרכה בע"מ (להלן: "מחשבות") 50% מהון המניות של מחשבות. בתמורה לרכישת המניות כאמור, שילמה החברה סך של 5,979 אלפי ש"ח, כפוף להתאמות שנקבעו בהסכם. בהתאם להתאמות שנקבעו בהסכם, זכאית החברה לקבלת תמורה, בגין התאמת מחיר העסקה בסכום מקסימלי של 1,250 אלפי ש"ח, הנגזרת מרווחיה הממוצעים של החברה לשנים 2012-2015. ליום 31 בדצמבר 2015 הוכר ברווח או הפסד גידול של 1,229 אלפי ש"ח בגין הסדר התמורה המותנית לעיל. במהלך שנת 2015 עלו סימנים לירידת ערך ההשקעה במחשבות. החברה ביצעה הערכת שווי על ידי מומחה חיצוני ורשמה ירידת ערך בגין השקעתה במחשבות בסך של 2,095 אלפי ש"ח. הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים מבוסס על חישובי שווי השימוש ומסתכם בסך של 3,444 אלפי ש"ח. בביצוע חישובי שווי השימוש מבוצע שימוש בתזרימי המזומנים החזויים בהתבסס על ביצועי העבר והתפתחויות הצפויות בשוק לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר 5 השנים נאמדים בהנחת שיעור היוון של 13.4% לשנה. ירידת הערך נטו, מהתאמת מחיר העסקה, מוצגת בדוח המאוחד על הרווח הכולל בסעיף "הפסד מירידת ערך בחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני נטו מהכנסה מתמורה מותנית".
- ביום 2 במאי 2016 חתמה החברה על הסכם לרכישת יתרת ההחזקה בהון המניות של מחשבות, כך שלאחר השלמת ההסכם מחזיקה החברה במלוא הונה המונפק של מחשבות. במסגרת ההסכם הומחתה לחברה הלוואת בעלים בסך של כ- 1,636 אלפי ש"ח שהעניקו המוכרים למחשבות, והמוכרים שוחררו מערבויות שהעניקו למחשבות ולחברות בת שלה. בתמורה לרכישת המניות והמחאת הלוואות הבעלים כאמור, שילמה החברה למוכרים את הסכומים הבאים:
- (א) סך של כ- 870 אלפי ש"ח במועד השלמת העסקה.
- (ב) תמורה מותנית לקבל, בסך של 1,250 אלפי ש"ח בגין סכומים המגיעים לחברה בהתאם להוראות ההסכם הקודם, קוזזה במסגרת עסקת הרכישה.
- (ג) תמורה מותנית בסך של עד 1,500 אלפי ש"ח תשולם בהתאם לביצועי מחשבות בשנים 2016 עד 2020, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. להבטחת התשלום הפקידה החברה בנאמנות סך של 1,500 אלפי ש"ח.
- ביום 1 ביוני 2016 הושלמה העסקה לאחר שנתקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. הרכישה מומנה מאמצעיה העצמאיים של החברה. הטבלה המוצגת להלן מציגה את התמורה ששולמה עבור מחשבות, את הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בגין הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - צירופי עסקים, חברות שאוחדו ועסקאות משותפות (המשך):

ביום 1 ביוני 2016	
אלפי ש"ח	
797	מזומן ושויי מזומנים
270	לקוחות
76	חייבים אחרים
(1,138)	ספקים
(475)	זכאים אחרים
(403)	צדדים קשורים
(660)	הלוואה
129	רכוש קבוע
1,215	מס נדחה
(336)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
62	השקעה בחברה כלולה
2,058	מוניטין
4,028	נכסים בלתי מוחשיים מזהים
5,623	
סך הכל תמורה:	
870	מזומן
	קיצוז תמורה מותנית לקבל בגין החזקה קודמת שטופלה בעבר על
1,250	בסיס שווי מאזני
2,562	שווי הוגן החזקה קודמת שטופלה בעבר על בסיס שווי מאזני
*941	תמורה מותנית
5,623	

* במסגרת ההסכם, הסדר התמורה המותנית שהחברה נדרשת לשלם לבעלי המניות המוכרים הינה 50% מהרווח המתואם של מחשבות בשנים 2016-2020, עד לתקרה של 1,500 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן של הסדר התמורה המותנית (בסך 941 אלפי ש"ח) נאמד באמצעות יישום גישת ההכנסה. אומדני השווי ההוגן התבססו על שיעור היוון של 10%.

לפרטים בדבר הפחתת התחייבות בגין תמורה מותנית ראה ביאור 4(3).

ההכנסות הנוספות שנקללו בדוח המאוחד על הרווח הכולל מיום הרכישה (1 ביוני 2016) כתוצאה מאיחוד תוצאות מחשבות הסתכמו לכ- 6,648 אלפי ש"ח. בנוסף, איחוד תוצאות חברת מחשבות הביא להקטנת הרווח לאותה תקופה בסך של כ- 1,733 אלפי ש"ח.

אילו מחשבות הייתה מאוחדת מיום 1 בינואר 2016, הדוח המאוחד על הרווח הכולל היה כולל הכנסות בסך של כ- 9,550 אלפי ש"ח והקטנת רווח בסך של כ- 2,023 אלפי ש"ח בגין ההשקעה בחברת מחשבות.

ב. צירופי עסקים

ביום 8 במרס 2015 הקימה החברה, באמצעות קו מנחה לט מי טכנולוגיה בע"מ (להלן – "לט מי נוי"), חברה בת בבעלותה המלאה, את חברת טרייד אייג'נט שירותי מסחר בע"מ (להלן – "טרייד אייג'נט"). החברה מחזיקה ב-65% ממניות טרייד אייג'נט. במרס 2015 רכשה לט מי נוי פעילות בתמורה לסך של 450 אלפי ש"ח ובמסגרת עסקה זו הכירה הקבוצה במוניטין בסך 692 אלפי ש"ח אשר יוחס במלואו למגזר "מדיה ותוכן".

לפרטים בדבר ירידת ערך המוניטין שנבע מהעסקה הנ"ל - ראה ביאור 10ד'.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר		מזומנים בבנק ובקופה פיקדונות בנקאיים לזמן קצר
2016	2017	
אלפי ש"ח		
11,417	15,088	
29,352	35,476	
40,769	50,564	

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

31 בדצמבר		ש"ח דולר ארה"ב יורו
2016	2017	
אלפי ש"ח		
39,537	49,361	
1,221	1,194	
11	9	
40,769	50,564	

ביאור 7 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים אלה המנוהלים במסגרת תיק ניירות ערך סחירים יועדו על ידי הנהלת החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד וכוללים נכון לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 בעיקר מניות וקרנות כספיות שקליות. הנכסים הפיננסיים מוערכים על ידי החברה על בסיס שוויים הוגן. נכסים פיננסיים אלה נקובים בש"ח. בהתחשב בדרך ניהול התיק ובהערכת ביצועיו, ייעדה החברה את כלל השקעתה בתיק ניירות הערך הסחירים האמור להצגה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השווי ההוגן של ניירות הערך נקבע בהתאם למחיר מצוטט בשוק פעיל (רמה 1 במדרג השווי ההוגן, ראה גם ביאור 4'3).

הרכב התיק ושוויים הוגן של ניירות הערך הסחירים שנכללו בו, המבוסס על שער הנעילה שלהם בבורסה, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		מניות קרנות כספיות אגרות חוב
2016	2017	
אלפי ש"ח		
	500	
6,652	2,829	
3,206		
9,858	3,329	

שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים לסעיפים "הכנסות מימון" או "הוצאות מימון" בדוח על הרווח הכולל (ראה ביאור 19).

בשנים 2017, 2016 ו-2015 הכירה החברה בהכנסות מדיבידנד בסך של כ- 23 אלפי ש"ח, כ- 3 אלפי ש"ח וכ- 47 אלפי ש"ח, בהתאמה, בסעיף הכנסות מימון בדוח רווח והפסד, בגין דיבידנדים שהתקבלו ממכשירי הון המסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
11,322	9,334	חובות פתוחים
*6,781	6,178	המחאות וכרטיסי אשראי לגבייה
(1,661)	(2,113)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
16,442	13,399	יתרת לקוחות - נטו

* סיווג מחדש לא מהותי של מספרי השוואה

נכון לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016, סך של כ-2,996 ו-4,549 אלפי ש"ח בהתאמה מיתרות הלקוחות של הקבוצה חורגות ממועד התשלום החוזי שלהן, אך הקבוצה לא ביצעה בגין הפרשה לחובות מסופקים. יתרות אלו קשורות למספר לקוחות בלתי תלויים ועל פי ניסיונה של הקבוצה מהשנים האחרונות, בעבר פרעו לקוחות אלה את חובותיהם במלואם.

גיול יתרת לקוחות אלה הינו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
3,059	1,679	עד 3 חודשים
975	663	3 עד 6 חודשים
515	654	6 חודשים ומעלה
4,549	2,996	

הקבוצה מבצעת בחינה במועד כל דוח כספי של טיב חובות לקוחותיה והיכולת לגבייתם, תוך מתן דגש על חובות הלקוחות החורגים מתנאי האשראי שנקבעו עימם. במסגרת בחינה זו החברה שוקלת מספר פרמטרים, לרבות היכרות החברה עם הלקוח, ניסיונה עם הלקוח בעבר, היקף החוב ומשך החריגה מתנאי האשראי. הקבוצה כללה בספריה הפרשה לחובות מסופקים בגין כל הלקוחות שלהערכת הקבוצה קיים ספק לגבי גביית החובות בגינם.

התנועה בהפרשה לחובות מסופקים שביצעה הקבוצה הנה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
1,347	1,665	1,661	יתרה לתחילת השנה
318	255	613	הוצאות חובות מסופקים
	(89)	(23)	גבייה מלקוחות מסופקים
	(170)	(138)	חובות אבודים
1,665	1,661	2,113	יתרה לסוף השנה

סכומים הנזקפים להפרשה לחובות מסופקים או משוחררים ממנה נכללו במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוח על הרווח הכולל (ראה ביאור 17ב'). סכומים הנזקפים להפרשה נמחקים בדרך כלל כאשר לא צפוי לגבות בגינם מזומנים נוספים. השווי ההוגן של יתרות הלקוחות מהווה קירוב סביר לערך בו הם מוצגים בדוחות על המצב הכספי, מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית. הלקוחות המוצגים בדוחות על המצב הכספי הינם בשקלים חדשים ללא הצמדה.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

ב. אחרים:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
862	899	הוצאות מראש
66	13	הכנסות לקבל
161	66	מקדמות לספקים
937	465	שונים
2,026	1,443	

החשיפה המרבית לסיכוני אשראי לתאריך הדוח על המצב הכספי, בגין יתרות "חייבים ויתרות חובה", הינה הערך בספרים של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה כאמור לעיל בניכוי היתרות הלא כספיות הנובעות מהוצאות מראש וממקדמות לספקים, דהיינו סך של כ- 13,739 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (31 בדצמבר 2016 כ- 18,405 אלפי ש"ח). הקבוצה אינה מחזיקה בבטוחות כלשהן בגין יתרות חובה אלו.

השווי ההוגן של החייבים האחרים המהווים מכשירים פיננסיים מהווה בקירוב את הסכום בו הם מוצגים בדוחות על המצב הכספי, מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע:

א. הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2017, הינם:

		פ ח ת ש נ צ ב ר				ה ע ל ו ת				מחשבים וציוד היקפי כלי רכב ריהוט וציוד משרדי שיפורים במושכר	
יתרה מופחתת		יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה		
31 בדצמבר		לגמר	במשך	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	במשך	לתחילת		
2016	2017	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה		
אלפי ש"ח		א ל פ י ש " ח				א ל פ י ש " ח					
861	583	9,382	43	712	8,713	9,965	64	455	9,574		
145	189	24	317	62	279	213	447	236	424		
1,429	1,269	3,097		255	2,842	4,366	1	96	4,271		
640	439	2,075		202	1,873	2,514		1	2,513		
3,075	2,480	14,578	360	1,231	13,707	17,058	512	788	16,782		

ב. הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2016, הינם:

		פ ח ת ש נ צ ב ר			ה ע ל ו ת			
יתרה מופחתת		יתרה	תוספות	יתרה	יתרה	שינויים	תוספות	יתרה
31 בדצמבר		לגמר	במשך	לתחילת	לגמר	אחרים*	במשך	לתחילת
2015	2016	השנה	השנה	השנה	השנה		השנה	השנה
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
1,295	861	8,713	760	7,953	9,574	37	289	9,248
199	145	279	54	225	424			424
1,370	1,429	2,842	257	2,585	4,271	89	227	3,955
357	640	1,873	190	1,683	2,513	2	471	2,040
3,221	3,075	13,707	1,261	12,446	16,782	128	987	15,667

*נובעים מרכוש קבוע של חברה שאוחדה לראשונה

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים:

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנים 2017 ו- 2016 הינה כדלקמן:

(1) בשנת 2017:

יתרה מופחתת		הפחתה וירידות ערך שנצברו					העלות		
יתרה		יתרה	הפרשה	תוספות	יתרה	יתרה	תוספות	יתרה	
לגמר		לגמר	לירידת	במשך	לתחילת	לגמר	גריעות	במשך	לתחילת
2016		2017	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה
לפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
38,913	38,221	1,028	692	1,349		1,685	39,249	1,349	40,598
2,680	1,300	17,501			1,380	16,121	18,801		18,801
20	20	5,470				5,470	5,490		5,490
246	181	596			65	531	777		777
1	35	504		1,242	8	1,738	539	1,242	1,739
		196				196	196	42	196
89		894			89	805	894		894
102	290	3,203			89	3,114	3,493	277	3,216
860	811	89			49	40	900		900
255	172	134			83	51	306		306
2,725	2,627	195			98	97	2,822		2,822
	122	18			18		140	140	
45,891	43,779	29,828	692	2,591	1,879	29,848	73,607	2,591	459
									75,739

מוניטין
בסיס לקוחות
בסיס מידע
סימן מסחרי
אתר אינטרנט
מנוע חיפוש
טכנולוגיה
תוכנות
קשרי לקוחות
צבר הזמנות
מותג
זכויות יוצרים

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך):

(2) בשנת 2016:

יתרה מופחתת		הפחתה וירידות ערך שנצברו				העלות			
		העברה לקבוצת מימוש		תוספות במשך השנה		העברה לקבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה		תוספות במשך השנה	
31 בדצמבר		יתרה לגמר השנה	המסווגת כמוחזקת למכירה	יתרה לתחילת השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לגמר השנה	המסווגת כמוחזקת למכירה	שנינויים אחרים*	יתרה לתחילת השנה
2015	2016								
לפי ש"ח		אלפי ש"ח				אלפי ש"ח			
36,613	38,913	1,685		1,685		40,598		2,058	38,298
4,608	2,680	16,121		14,193	1,928	18,801			18,801
166	20	5,470		5,324	146	5,490			5,490
1,068	246	531	403	725	209	777	1,016		1,793
362	1	1,738		1,377	361	1,739			1,739
		196		196		196			196
268	89	805		626	179	894			894
160	102	3,114		2,969	145	3,216		87	3,129
	860	40		40		900		900	
	255	51		51		306		306	
	2,725	97		97		2,822		2,822	
<u>43,245</u>	<u>45,891</u>	<u>29,848</u>	<u>403</u>	<u>27,095</u>	<u>3,156</u>	<u>75,739</u>	<u>1,016</u>	<u>6,086</u>	<u>70,340</u>

מוניטין
בסיס לקוחות
בסיס מידע
סימן מסחרי
אתר אינטרנט
מנוע חיפוש
טכנולוגיה
תוכנות
קשרי לקוחות
צבר הזמנות
מותג

*נובעים מנכסים בלתי מוחשיים של חברה שאוחדה לראשונה

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך):

ב. מתוך מוניטין בספרי החברה בסך של כ- 38,221 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017, מיוחסים כ- 37,995 אלפי ש"ח למגזר "מידע עסקי מקצועי" וכ- 176 אלפי ש"ח למגזר "מדיה ותוכן". הקבוצה בוחנת האם חלה ירידת ערך של היחידה מניבת המזומנים אליה הוקצה המוניטין אחת לשנה ובכל עת שישנן אינדיקציות לירידת ערך של היחידה.

ג. לצורך ביצוע בחינה לאפשרות לירידה בערכו של המוניטין המיוחס למגזר "מידע עסקי מקצועי" שנוצר בעסקת רכישת זכויות הונות בחשבים ה.פ.ס, התקשרה החברה עם מעריך שווי חיצוני בשנת 2016. בהתאם לבדיקה כאמור, הסכום בר השבה של מגזר "מידע עסקי מקצועי" ליום 31 בדצמבר 2016 עמד על סך של כ- 75,815 אלפי ש"ח וזאת לעומת ערך בספרים של כ- 19,942 אלפי ש"ח בלבד.

כתוצאה מהבחינה האמורה והבחינה לשנת 2017, ראה להלן, ניתן היה לראות באופן מובהק כי לא עלה צורך בהפחתה כאמור.

בשנת 2017 הנהלת החברה בחנה באם, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 36 - "ירידת ערך נכסים" (להלן - IAS 36), לשם בחינת ירידת ערך היחידה מניבת מזומנים האמורה ליום 31 בדצמבר 2017, היא תוכל לעשות שימוש בחישוב העדכני ביותר שבוצע כאמור ליום 31 בדצמבר 2016 (להלן - "החישוב ליום 31 בדצמבר 2016"). לאור בחינה זו, ולאור הפער המאוד גבוה בין הסכום בר השבה שנקבע בהתאם לחישוב ליום 31 בדצמבר 2016 לבין ערך היחידה מניבת המזומנים בספרים כאמור לעיל, הגיעה הנהלת החברה למסקנה כי בהתאם להוראות סעיף 99 של IAS 36 ניתן לעשות שימוש בחישוב ליום 31 בדצמבר 2016 גם לשם בחינת ירידת ערך היחידה מניבת המזומנים האמור ליום 31 בדצמבר 2017, וזאת מהטעמים הבאים:

- הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את מגזר "מידע עסקי מקצועי" לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב ליום 31 בדצמבר 2016;
- החישוב ליום 31 בדצמבר 2016 עלה כאמור על הערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים האמורה במרווח מהותי; וכן
- בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב ליום 31 בדצמבר 2016, הסבירות שהסכום בר-ההשבה שייקבע ליום 31 בדצמבר 2017 יהיה נמוך מהערך בספרים לאותו תאריך של היחידה מניבת מזומנים האמורה הינו קלוש.

הסכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים מבוסס על חישובי שווי השימוש. בביצוע חישובי שווי השימוש מבוצע שימוש בתזרימי המזומנים החזויים בהתבסס על ביצועי העבר, והתפתחויות הצפויות בשוק לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר 5 השנים נאמדים בהנחה ששיעור הצמיחה הינו 2.5% לשנה ושיעור ההיוון הינו 12.85% לשנה.

ד. לצורך ביצוע בחינה לאפשרות לירידה בערכו של המוניטין ליום 31 בדצמבר 2015, המיוחס למגזר "מדיה ותוכן" שנוצר בעסקת רכישת אתרי האינטרנט "תפוז" ו-"Flix" (להלן: "פעילות האינטרנט"), התקשרה החברה עם מעריך שווי חיצוני. ערכה בספרים של פעילות האינטרנט הופחת לסכום בר ההשבה שלו על ידי הכרה בהפסד מירידת ערך כנגד מוניטין בסך של 1,349 אלפי ש"ח. הפסד זה נכלל במסגרת הוצאות אחרות בדוח על הרווח הכולל לשנת 2015.

הסכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים התבסס על חישובי שווי השימוש והסתכם בסך של כ- 1,633 אלפי ש"ח. בביצוע חישובי שווי השימוש בוצע שימוש בתזרימי המזומנים החזויים בהתבסס על ביצועי העבר, והתפתחויות הצפויות בשוק לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר 5 השנים נאמדו בהנחה ששיעור הצמיחה הינו 2% לשנה ושיעור ההיוון הינו 14.9% לשנה.

לפרטים נוספים בדבר מכירת פעילות תפוז ראה ביאור 18'.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך):

- ה. החברה ביצעה בחינה לאפשרות לירידה בערכו של המוניטין ליום 31 בדצמבר 2017, המיוחס למגזר "מדיה ותוכן" כמתואר בסעיף 5ב.
- כתוצאה מהבחינה האמורה החברה הכירה בהפסד מירידת ערך כנגד מוניטין בסך של 692 אלפי ש"ח. הפסד זה נכלל במסגרת הוצאות אחרות בדוח על הרווח הכולל לשנת 2017.
- ו. לצורך ביצוע בחינה לאפשרות לירידה בערכו של המוניטין ליום 31 בדצמבר 2017, המיוחס למגזר "מידע עסקי מקצועי" שנוצר בעסקת רכישת חברה המתוארת בסעיף 4א5 התקשרה החברה עם מעריך שווי חיצוני בשנת 2017.
- בהתאם לבדיקה כאמור, הסכום בר השבה של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 עמד על סך של כ- 1,915 אלפי ש"ח וזאת לעומת ערך בספרים של כ- 1,844 אלפי ש"ח.
- כתוצאה מהבחינה האמורה ניתן היה לראות כי לא עלה צורך בהפחתה כאמור.
- ז. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים לשנת 2017 בסך כ- 1,429 אלפי ש"ח נזקפה לעלות המכר (בשנת 2016 כ- 1,188 אלפי ש"ח; בשנת 2015 כ- 1,703 אלפי ש"ח), הפחתה בסך כ- 475 אלפי ש"ח נזקפה להוצאות מכירה ושיווק (בשנת 2016 כ- 1,968 אלפי ש"ח; בשנת 2015 כ- 2,011 אלפי ש"ח).

ביאור 11 - מסים על ההכנסה:

א. מיסוי החברות בישראל:

(1) שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות הבנות בישראל, חייבות במס חברות בשיעור רגיל. בהתאם לחוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011, אשר פורסם ברשומות ביום 6 בדצמבר 2011, נקבע כי מס החברות שיחול משנת 2012 ואילך יעמוד על שיעור של 25%.

ביום 5 באוגוסט 2013, פורסם ברשומות החוק לשינוי סדרי עדיפות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, אשר קבע, בין היתר, העלאה של שיעור מס החברות לשיעור של 26.5% החל משנת המס 2014 ואילך.

בחודש ינואר 2016, פורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע הפחתה של מס החברות, החל משנת המס 2016 ואילך, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%.

בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר קבע הפחתה נוספת של מס החברות משיעור של 25% לשיעור של 23%. יחד עם זאת, נקבעה במסגרת החוק האמור הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות בשנת 2017 יהיה 24%. כפועל יוצא, שיעור מס החברות שיחול בשנת 2017 יהיה 24% ושיעור מס החברות שיחול משנת 2018 ואילך יהיה 23%.

כתוצאה מהורדת שיעורי המס כאמור לעיל, חל בשנת 2016 קיטון בנכסי המסים הנדחים של הקבוצה בסך של כ- 568 אלפי ש"ח, אשר נזקפו כהוצאה לרווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

(2) הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

החברה לא הכירה במסים נדחים בגין הפסדי הון מועברים, מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

(1) ניתוח נכסי והתחייבויות מסים נדחים הינו כדלקמן:

		נכסי מסים נדחים:
		נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר
1,376	1,594	יותר מ- 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
		נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12
		חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
<u>2,060</u>	<u>1,643</u>	
<u>3,436</u>	<u>3,237</u>	
		התחייבויות מסים נדחים -
		התחייבויות מסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר
5,878	5,770	יותר מ- 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
<u>(2,442)</u>	<u>(2,533)</u>	
		התחייבויות מסים נדחים. נטו

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11- מסים על ההכנסה (המשך):

(2) המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן השנים הינם כדלקמן:

סך הכל	אחרים	מוניטין	מאגרי ידע	קשרי לקוחות	הפרשות לזכויות עובדים	הפסדים מועברים לצורכי מס	
(5,387)	352	(5,043)	(205)	(1,405)	374	540	יתרה ליום 31.12.14 שינויים בשנת 2015:
1,329	473	(562)	157	340	(46)	967	זקיפה לרווח והפסד
(3)					(3)		זקיפה לרווח כולל אחר
(4,061)	825	(5,605)	(48)	(1,065)	325	1,507	יתרה ליום 31.12.15 שינויים בשנת 2016:
264	(259)	380	48	410	(285)	(30)	זקיפה לרווח והפסד
165					165		זקיפה לרווח כולל אחר
1,190					88	1,102	תוספת בגין חברה שאוחדה לראשונה
(2,442)	566	(5,225)	-	(655)	293	2,579	יתרה ליום 31.12.16 שינויים בשנת 2017:
(154)	76	(116)		346	(181)	(279)	זקיפה לרווח והפסד
63					63		זקיפה לרווח כולל אחר
(2,533)	642	(5,341)	-	(309)	175	2,300	יתרה ליום 31.12.17

המסים הנדחים לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 מחושבים לפי שיעורי מס כמפורט בביאור 11(א) 1.

ג. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל לתקופות המוצגות הינם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,392	2,544	3,120	שוטפים בגין השנה הנוכחית
2,482	(2)	25	שוטפים בגין שנים קודמות
(253)	(253)	155	נדחים בגין השנה הנוכחית
(1,076)	(11)		נדחים בגין שנים קודמות
3,545	2,278	3,300	

המסים השוטפים בשנים 2015-2017 חושבו בהתאם לאמור בסעיף א' לעיל.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11- מסים על ההכנסה (המשך):

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על החברות בישראל (ראה א' (2) לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
(254)	10,875	14,660	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה,
26.5%	25%	24%	כמדווח בדוחות על הרווח הכולל
			שיעורי המס החל
(67)	2,719	3,519	המס התיאורטי בגין רווח זה
1,406	(13)	25	מסים שוטפים ונדחים בגין שנים קודמות
			קישון במסים הנובע מהתאמת יתרות המסים הנדחים
	(568)		בשל שינוי בשיעורי המס
354	676	288	שינוי בהפסדים לצורכי מס שלא הוכרו בגינם מסים נדחים
(139)	(200)	(10)	שינוי בהפרשי עיתוי אחרים שלא הוכרו בגינם מסים נדחים בשנים
			קודמות
(41)	(67)	(34)	קישון במסים הנובע מניצול בשנה המדווחת של הפסדים לצורכי מס
			משנים קודמות שבגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר
(315)	5	37	הוצאות לא מוכרות, הכנסות בשיעורי מס שונים והכנסות פטורות,
		(165)	נטו
			רווח הון ממכירת פעילות שלא הוכר בגינו מס נדחה
			השפעת המס בגין תוצאות חברות כלולות ועסקאות משותפות
			שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני הנכללות בדוח רווח או הפסד
2,361	(276)	(279)	נטו ממס
(14)	2	(81)	אחרים
3,545	2,278	3,300	מסים על ההכנסה - בגין השנה המדווחת

ד. שומות מס

שומות סופיות התקבלו על ידי החברה וחלק מהחברות המאוחדות שלה עד וכולל שנת 2013. ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי חלק מהחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2012 נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות ותקופת ההתיישנות על פי דין).

ה. מס ערך מוסף

החברה, החברות הבנות והעסקאות המשותפות רשומות לצרכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה.

ו. הצמדת מסי הכנסה לשלם ולקבל

יתרות מסי הכנסה לשלם ולקבל של הקבוצה לרשויות המס בישראל, הינן צמודות למדד.

ז. השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS.

תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11- מסים על ההכנסה (המשך):

ביום 30 באוקטובר 2011, פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2017. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2018.

בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2017, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס 2007 עד 2017 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהייתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסוימות.

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות:

א. ספקים ונותני שירותים:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
2,994	2,830	חשבונות פתוחים
*1,864	1,903	שטרות והמחאות לפירעון
4,858	4,733	

* סיווג מחדש לא מהותי של מספרי השוואה

ג. אחרים:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
3,577	3,686	הוצאות לשלם
38	146	צדדים קשורים
16,745	13,674	הכנסות מראש לזמן קצר (ראה גם ג' להלן)
1,026	699	מוסדות ממשלתיים
3,188	2,774	עובדים ומוסדות בגין שכר
542	387	הפרשה לחופשה
356	409	מקדמות מלקוחות
2	1	שונים
25,474	21,776	

ג. הכנסות מראש

ההכנסות מראש מייצגות תקבולים מראש שקיבלה החברה בגין מכירות מוצריה ושירותיה אשר תקופת ההכרה בהכנסה בגין מתייחסת לתקופה שלאחר תאריכי הדוחות על המצב הכספי.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות (המשך):

ד. אופן הצמדת הזכאים ויתרות הזכות

מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדים לפירעון, הזכאים ויתרות הזכות, למעט הפריטים שאינם כספיים, ניתן לסווג את סכומם כדלקמן:

31 בדצמבר		ספקים- בש"ח - ללא הצמדה
2016	2017	
אלפי ש"ח		
4,858	4,733	
		זכאים אחרים ויתרות זכות:
		במטבע חוץ:
694	584	דולר
19	13	אירו
7,119	6,710	בש"ח - ללא הצמדה
7,832	7,306	

ביאור 13 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד:

א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ, חייבות החברה, החברות הבנות ועסקאות משותפות (להלן- חברות הקבוצה) בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות.

ב. התחייבות חברות הקבוצה לתשלומי פנסיה מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. התחייבויות חברות הקבוצה לתשלומי פיצויים בגין עובדים שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי.

הסכום שנזקק כהוצאה בגין תכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2017, 2016 ו-2015 הינו 2,249 אלפי ש"ח, 2,370 אלפי ש"ח - 2,428 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ג. לחברות הקבוצה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות חברות הקבוצה כספים. סכום נכסי התוכנית, נטו או ההתחייבויות לפיצויים, נטו, הכלולות בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 31 בדצמבר 2016 משקפות את הפער שבין ההתחייבות בגין פיצויי פרישה לבין נכסי תכנית הפיצויים, כמפורט בסעיף ד' להלן. השקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנהלות על ידי החברות המנהלות של הקופות וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק הון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (לרבות לגבי דרכי ההשקעה).

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד (המשך):

ד. התחייבות בגין פיצויי פרישה במסגרת תכנית הטבה מוגדרת:

הסכומים המוצגים בדוח על המצב הכספי נקבעו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
(5,225)	(7,214)
4,471	6,894
(754)	(320)
1,483	1,392
(2,237)	(1,712)
(754)	(320)

הערך הנוכחי של המחויבויות הנובעות מתכניות הממומנות (במלואן או בחלקן) השווי ההוגן של נכסי התוכנית גירעון בתכניות ממומנות סכום זה מוצג בדוחות על המצב הכספי כדלקמן: במסגרת נכסים שאינם שוטפים במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות התחייבות נטו בדוח על המצב הכספי

ה. התנועה בהתחייבות נטו:

התחייבות נטו	שווי הוגן של נכסי התוכנית	ערך נוכחי של המחויבות
754	(4,471)	5,225
1,186		1,186
(26)	(160)	134
1,914	(4,631)	6,545

יתרה ליום 1 בינואר 2017 עלות שירות שוטף הוצאות (הכנסות) ריבית

(2,318)	(2,318)	
148		148
2,433		2,433
263	(2,318)	2,581

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו: התשוואה על נכסי התכנית, למעט סכומים שנכללו בהוצאות (הכנסות) הריבית רווחים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות הפסדים אקטואריים הנובעים מתיאומים בהתאם לניסיון

(1,176)	(1,176)	
(681)	1,231	(1,912)
320	(6,894)	7,214

הפקדות לתוכנית- הפקדות המעביד תשלומים מהתוכנית- תשלומי הטבה יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

התחייבות נטו	שווי הוגן של נכסי התוכנית	ערך נוכחי של המחויבות
556	(4,263)	4,819
579		579
(5)	(157)	152
1,130	(4,420)	5,550

יתרה ליום 1 בינואר 2016 עלות שירות שוטף הוצאות (הכנסות) ריבית

65	65	
33		33
563		563
661	65	596

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו: התשוואה על נכסי התכנית, למעט סכומים שנכללו בהוצאות (הכנסות) הריבית רווחים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות הפסדים אקטואריים הנובעים מתיאומים בהתאם לניסיון

(342)	(342)	
360	(454)	814
(1,055)	680	(1,735)
754	(4,471)	5,225

הפקדות לתוכנית: הפקדות המעביד תשלומים מהתוכנית: רכישות בצירופי עסקים תשלומי הטבה יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד (המשך):

ו. הנחות אקטואריות

להלן ההנחות האקטואריות המשמעותיות ששימשו כדי לקבוע את הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

31 בדצמבר		
2016	2017	
3.08%	2.59%	שיעור ההיוון
20%-10%	20%-10%	שיעור פרישה צפוי
3.57%	3.72%	שיעור הגידול בשכר

הנחות ביחס לשיעורי תמורה עתידיים נקבעות בהתאם לסטטיסטיקות שפורסמו והניסיון שנצבר בנושא זה בישראל.

להלן ניתוח הרגישות של המחויבות להטבה מוגדרת לשינויים בהנחות אקטואריות משוקללות משמעותיות, שהיו אפשריים באופן סביר לסוף תקופת הדיווח:

גידול (קיטון) במחויבות להטבה מוגדרת
2017
אלפי ש"ח

	שיעור ההיוון:
(279)	גידול ב- 1%
350	קיטון ב- 1%
	שיעור הגידול בשכר:
315	גידול ב- 1%
(253)	קיטון ב- 1%

ניתוחי הרגישות לעיל בוצעו על ידי שינוי בהנחה מסוימת אחת בכל פעם, תוך קיבוע של יתר ההנחות. בפועל אין זה סביר שכך יקרה, שכן ייתכן מתאם בין שינויים בהנחות.

בחישוב הרגישות של המחויבות להטבה מוגדרת לשינויים בהנחות אקטואריות משמעותיות, יושמה אותה השיטה (מדידה של הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת על בסיס שיטת יחידת הזכאות, ה-Projected Unit Credit Method, בסוף תקופת הדיווח) כמו זו שיושמה בחישוב המחויבות להטבה מוגדרת בדוח על המצב הכספי.

השיטות וסוגי ההנחות ששימשו בהכנת ניתוח הרגישות לא השתנו בהשוואה לתקופה הקודמת.

ביאור 14 - התקשרויות, ערבויות והתחייבויות תלויות:

א. ערבויות:

- (1) חברות הקבוצה העמידו ערבויות לטובת בעלי הנכסים מהם מושכרים המשרדים שבשימוש החברה. ליום 31 בדצמבר 2017 מסתכמות הערבויות האמורות לסך של כ- 441 אלפי ש"ח.
- (2) להבטחת התחייבויותיה במסגרת הסכמיה עם משרד המשפטים כאמור בסעיפים ב'1 ו- ב'2' להלן, העמידה החברה ערבויות בנקאיות לטובת משרד המשפטים בסך כ- 600 אלפי ש"ח.
- (3) חברות הקבוצה העמידו ערבויות ביצוע לטובת גורמים ממשלתיים בסך של כ- 108 אלפי ש"ח.
- (4) החברה העמידה ערבות ביצוע לאחרים בסך של כ- 383 אלפי ש"ח.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - התקשרויות, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. התקשרויות:

(1) הסכמים עם משרד המשפטים:

(א) לחברה רשיון מטעם משרד המשפטים (להלן - המשרד) לאספקת שרותי מידע מלשכות המקרקעין.

עד ליום 31 בדצמבר 2015 סיפקה החברה מידע מלשכות רישום המקרקעין מכוח זכיון אשר הוסדר בחוזה עם משרד המשפטים לאספקת מידע ממערכת רישום מקרקעין. ביום 25 בנובמבר 2015 החליטה ועדת ההרשאות המשרדית במשרד המשפטים על הענקת רישיון להנפקת נסחי רישום מפנקסי מקרקעין באופן מקוון לחברה, החל מיום 15 בינואר 2016. מתן הרישיון ניתן לתקופה בת 12 חודשים עם זכות ברירה לחידוש הרישיון לתקופה נוספת בת 12 חודשים נוספים בכל פעם עד לתקופה כוללת של 60 חודשים, כאשר משרד המשפטים רשאי בכל עת לקצר את תקופת ההרשאה על-ידי מתן הודעה בכתב לחברה לפחות 60 יום מראש.

החברה הכירה בשנת 2017 בהכנסות בסך כ-2,101 אלפי ש"ח מהפעילות הנ"ל (בשנת 2016 כ-2,091 אלפי ש"ח).

(ב) לחברה הסכם עם משרד המשפטים לאספקת מידע ממאגר רשם החברות.

במקור, תוקף הזיכיון היה עד לחודש נובמבר 2005, אולם בפועל, הוארך תוקף הזיכיון מעת לעת לתקופות נוספות. נכון למועד הדוח, הוארך תוקף הזיכיון עד לחודש מאי 2018 או עד לפתיחתו של הליך מכרזי חדש, לפי המוקדם שבהם, כאשר הליך מכרזי כאמור, אשר בו זכתה החברה, פורסם ביום 23 באוקטובר 2017. ביום 30 ביולי 2014 אושרה בכנסת, בקריאה ראשונה, הצעת חוק החברות (תיקון מס' 25) (הסדרת ההחזקה והשימוש במאגר מידע על חברות), התשע"ד-2014, במסגרתה מוצע, בין היתר, כי רשם החברות יהא רשאי להעניק לגורמים פרטיים רישיון להחזיק במאגר מידע על חברות, לבצע בו פעולות, לעבד אותו ואף להעביר מידע שנמצא בו לאחר (להלן: "הצעת החוק"). המעבר הצפוי משיטת הזכיונות הנהוגה כיום לחלוקת רישיונות עשויה להגדיל את כמות המתחרים בשוק ולהגביר את התחרות.

במקביל לקידום הצעת החוק על ידי משרד המשפטים, פורסם ביום 23 באוקטובר 2017 מכרז חדש להפצת מידע ממאגר רשם החברות ורשם השותפויות (להלן: "המכרז החדש"), וזאת עד להשלמת הליך חקיקת הצעת החוק. ביום 3 בדצמבר 2017 ניגשה החברה למכרז החדש, וביום 13 בפברואר 2018 הודיע משרד המשפטים לחברה על זכייתה במכרז החדש. בהתאם לתנאי המכרז החדש, תקופת ההתקשרות בין הצדדים תהא למשך 12 חודשים (להלן: "התקופה הראשונה"), כאשר למשרד המשפטים תהא האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות לתקופות נוספות, עד לתקופה כוללת של 60 חודשים (לרבות התקופה הראשונה).

החברה הכירה בשנת 2017 בהכנסות בסך כ-3,847 אלפי ש"ח מהפעילות הנ"ל (בשנת 2016 כ-3,988 אלפי ש"ח).

(2) הסכמי שכירות משרדים

החברה והחברות הבנות שלה קשורות במספר הסכמי שכירות בגין המשרדים שבשימושן. סך הוצאות השכירות בשנת 2017 הסתכמו לסך של כ-2,226 אלפי ש"ח. הוצאות השכירות החזויות בשנים הבאות לאחר 31 בדצמבר 2017 הינן:

אלפי ש"ח	
1,936	2018
1,291	2019
3,227	

הסכמי השכירות מסתיימים בשנת 2019.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - התקשרויות, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך):

(3) הסכמי שכירות כלי רכב

החברות והחברות הבנות שלה קשורות במספר הסכמי לסינג בגין כלי הרכב שבשימושן. חוזי הליסינג הם לתקופות של עד שלוש שנים. דמי הליסינג החזויים בשנים הבאות שלאחר 31 בדצמבר 2017 מסתכמים לסך של כ-250 אלפי ש"ח, כ-139 אלפי ש"ח וכ-53 אלפי ש"ח לכל אחת מהשנים שיתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2019 ו-2020, בהתאמה.

ג. התחייבויות תלויות

החברה והחברות הבנות שלה הינן צד לתביעות שמתרחשות במהלך העסקים הרגיל. חלק מהתביעות מלוות בדרישות פיצויים בסכומים שונים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעות משפטיות.

ביאור 15 - הון:

א. הון המניות:

(1) ההרכב:

הסכום בש"ח		מספר המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר
2016	2017	2016	2017
884,503	884,503	8,845,029	8,845,029

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ב.

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לפי 17.68 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.ב. ליום 31 בדצמבר 2017.

(2) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

(3) ביום 30 בדצמבר 2013 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית של מניות החברה. בהתאם להחלטה זו רכשה החברה כמות של 384,849 מניות במחיר של כ-13.10 ש"ח למניה תמורת סך של כ-5,052 אלפי ש"ח. לאחר רכישה זו קיימות בהון המניות של החברה 640,440 מניות רדומות.

(4) סכומי הרכישה הופחתו מההון במסגרת סעיף "עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית". המניות מטופלות כ"מניות באוצר". לחברה שמורה הזכות להנפיקן שוב במועד מאוחר יותר.

ב. כתבי אופציות:

(1) בחודש יולי 2012 אישר דירקטוריון החברה את תכנית הקצאת אופציות לעובדים ונושאי משרה של החברה וחברות בנות שלה.

בהתאם לתוכנית אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית לא מהותית של כתבי אופציה של החברה, לא סחירים, רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות החברה, למנכ"ל קו מנחה לט מי נו טכנולוגיה בע"מ וקו מנחה מדיה בע"מ, חברות בנות של החברה, ששימש גם כמשנה למנכ"ל החברה (להלן - "המשנה למנכ"ל לשעבר").

(2) בחודש יוני 2013 מימש המשנה למנכ"ל לשעבר 11,965 כתבי אופציה לרכישת 11,965 מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב מתוך כתבי האופציה שהוענקו לו.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - הון (המשך):

(3) בחודש מרס 2014 מימש המשנה למנכ"ל לשעבר 12,543 כתבי אופציה לרכישת 12,543 מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב מתוך כתבי האופציה שהוענקו לו.

(4) ביום 6 באפריל 2014 הודיע המשנה למנכ"ל לשעבר על התפטרותו מתפקידו החל מיום 6 ביולי 2014.

לאור האמור לעיל, חולטו האופציות שהוענקו לו בעבר ואשר טרם הובשלו עד ליום 6 ביולי 2014. בעקבות חילוט האופציות נבעה לחברה ברבעון השני של שנת 2014 הכנסה בסך של כ- 458 אלפי ש"ח הכלולה בהוצאות הנהלה וכלליות.

(5) בחודש נובמבר 2012 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם לתכנית הקצאת אופציות לעובדים ונושאי משרה של החברה וחברות בנות שלה, הקצאה פרטית לא מהותית של כתבי אופציה של החברה, לא סחירים, רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות החברה, לעובד של חברה בת של החברה.

בחודש פברואר 2013 הקצתה החברה לניצע, ללא תמורה, 31,536 כתבי אופציה (סדרה ג') של החברה, לא סחירים, רשומים על שם הניתנים למימוש ל- 31,536 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה (להלן - "כתבי האופציה" או "האופציות" ו- "מניות המימוש" בהתאמה).

ביום 4 בספטמבר 2017 הסתיימה התקשורת של העובד עם חברת הבת.

לאור האמור לעיל, חולטו האופציות שהוענקו לעובד בעבר ואשר טרם הבשילו עד ליום 4 בספטמבר 2017. בעקבות חילוט האופציות נבעה לחברה, ברבעון השלישי של שנת 2017, הכנסה בסך של כ- 78 אלפי ש"ח הכלולה בהוצאות הנהלה וכלליות.

(6) בחודש נובמבר 2012 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית לא מהותית של כתבי אופציה של החברה, לא סחירים, רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות החברה, למנכ"ל חברה בת של החברה (באמצעות תאגיד בבעלותו ובשליטתו). בחודש יולי 2014 מונה מנכ"ל החברה הבת האמור למשנה למנכ"ל החברה במקומו של המשנה למנכ"ל לשעבר.

בחודש פברואר 2013 הקצתה החברה לניצע, ללא תמורה, 47,305 כתבי אופציה (סדרה ג') של החברה, לא סחירים, רשומים על שם הניתנים למימוש ל- 47,305 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה (להלן - "כתבי האופציה" או "האופציות" ו- "מניות המימוש" בהתאמה).

בחודש אפריל 2016 חדל המשנה למנכ"ל לשמש בתפקידו והמשיך להיות מועסק כיועץ לחברה. ביום 31 ביולי 2016 הסתיימה התקשורת עם החברה.

לאור האמור לעיל, חולטו האופציות שהוענקו למשנה למנכ"ל בעבר ואשר טרם הבשילו עד ליום 31 ביולי 2016. בעקבות חילוט האופציות נבעה לחברה, ברבעון השלישי של שנת 2016, הכנסה בסך של כ- 132 אלפי ש"ח הכלולה בהוצאות הנהלה וכלליות.

(7) בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2017 הוכרו בדוחות הרווח והפסד של החברה הכנסות נטו בסך כ- 78 אלפי ש"ח בגין הענקות של אופציות לעובדים (בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2016 הוכרו הכנסות בסך כ- 115 אלפי ש"ח).

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות ואת הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן במשך השנה השוטפת:

31 בדצמבר 2017		אופציות למניות בתחילת שנה אופציות למניות שחולטו במהלך השנה אופציות למניות לסוף שנה
ממוצע	מספר	
משוקלל של	האופציות	
מחיר המימוש	ש"ח	
14	31,536	
14	(31,536)	
	-	

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - הון (המשך):

ג. עודפים

ביום 29 בינואר 2014 אימץ הדירקטוריון מדיניות חלוקת דיבידנד חדשה, לפיה מדי חצי שנה, בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני וליום 31 בדצמבר, החל מהדוחות הכספיים בגין החציון הראשון של שנת 2014, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד, באופן שתשיא תשואת דיבידנד חצי שנתית בשיעור מינימלי של 2.50% (5.00% שנתית) עד שווי חברה מקסימלי של 200 מיליון ש"ח, כאשר שווי החברה ייקבע על-פי שער המניה הממוצע של החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ב-6 החודשים האחרונים הנכללים בדוחות הכספיים, ובלבד שהסכום המחולק לא יעלה על 70% מסך הרווח המיוחס לבעלים של החברה ל-6 החודשים האחרונים הנכללים בדוחות הכספיים, על-פי הדוחות הכספיים של החברה.

לעניין זה, "הרווח המיוחס לבעלים של החברה" - כפי שמופיע בדוחות הרווח והפסד ובניכוי רווחי שערך, לרבות רווחים שנוצרו כתוצאה ממדידה של שווי הון של זכויות הונות במסגרת צירופי עסקים.

מדיניות זו תיושם בכפוף לקבלת החלטה בדבר חלוקה בדירקטוריון החברה בכפוף להוראות כל דין, למצבה התזרימי והעסקי של החברה ולהחלטות הדירקטוריון כפי שתתקבלנה מעת לעת.

ביום 29 במרס 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקה של דיבידנד במזומן מתוך יתרת העודפים שנצברו ליום 31 בדצמבר 2014 בסך של כ- 22.61 אג' לכל מניה רגילה שנפרעה בת 0.1 ש"ח ע.ג. ובסך כולל של 2,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם במהלך חודש אפריל 2015.

ביום 29 באוגוסט 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקה של דיבידנד במזומן מתוך יתרת העודפים שנצברו ליום 30 ביוני 2016 בסך של כ- 33.92 אג' לכל מניה רגילה שנפרעה בת 0.1 ש"ח ע.ג. ובסך כולל של 3,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם במהלך חודש בספטמבר 2016.

ביום 15 במרס 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקה של דיבידנד במזומן מתוך יתרת העודפים שנצברו ליום 31 בדצמבר 2016 בסך של כ- 33.92 אג' לכל מניה רגילה שנפרעה בת 0.1 ש"ח ע.ג. ובסך כולל של 3,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם במהלך חודש אפריל 2017.

ביום 30 באוגוסט 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקה של דיבידנד במזומן מתוך יתרת העודפים שנצברו ליום 30 ביוני 2017 בסך של כ- 33.92 אג' לכל מניה רגילה שנפרעה בת 0.1 ש"ח ע.ג. ובסך כולל של 3,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם במהלך חודש ספטמבר 2017.

ביאור 16 - עלות המכירות והשירותים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
22,748	22,440	18,539	שכר עבודה ונלוות
4,702	4,318	3,677	תשלומים לספקי מידע
790	784	676	תקשורת
2,517	1,847	1,099	פחת והפחתות
1,457	1,191	1,138	ייעוץ ודמי ניהול
1,609	1,636	1,392	אחזקת רכב ומחשוב
1,358	1,262	1,364	שכר דירה
1,282	1,181	1,492	כנסים
572	532	534	דיוורים
288	1,009	1,020	הדפסות
1,847	1,646	2,296	אחרות
39,170	37,846	33,227	

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 17 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

א. מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
8,645	9,994	7,881
1,210	1,547	1,399
2,081	2,105	1,548
585	492	397
421	400	315
863	853	688
13,805	15,391	12,228

שכר עבודה ונלוות
פרסום, קידום מכירות ועמלות
פחת והפחתות
שכר דירה
אחזקת רכב
אחרות

ב. הנהלה וכלליות:

5,436	6,214	6,595
2,347	2,398	2,125
540	981	465
1,001	1,015	1,216
162	199	99
572	553	266
318	166	590
399	465	463
230	172	199
324	362	311
1,654	1,758	1,923
12,983	14,283	14,252

שכר עבודה ונלוות
דמי ניהול ויעוץ
דמי שכירות
שירותים מקצועיים
תקשורת
אחזקת משרד
שינוי בהפרשה לחובות מסופקים ואבודים
פחת והפחתות
אחזקת רכב
נסיעות, שליחויות וחניה
אחרות

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - הכנסות (הוצאות) אחרות:

- א. מכירת פעילות תפוז**
- ביום 12 במרס 2017 הודיעה החברה על מכירת כל זכויותיה של קו מנחה תפוז בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, באתר האינטרנט "תפוז" ואתר האינטרנט "Flix", לרבות האתרים הסלולאריים המותאמים שלהם (להלן: "אתרי האינטרנט"), כל הנכסים והזכויות שלה באתרי האינטרנט או בקשר ישיר עמם ודמי ניהול למשך 14 חודשים, וזאת בתמורה לסך כולל של 1,500 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין (להלן: "ההסכם"). בנוסף, צפויה חברת הבת לקבל תשלומים נוספים בתמורה למתן שירותי ניהול ומכירות בהתאם להסכם.
- כתוצאה מהמכירה רשמה החברה רווח הון בסך של כ- 688 אלפי ש"ח בדוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.
- ב. מכירת פעילות חברת טאבו ישיר סוכנות לביטוח (2015) בע"מ**
- ביום 12 בפברואר 2017 מכרה החברה את פעילות חברת הבת טאבו ישיר סוכנות לביטוח (2015) בע"מ.
- תמורת מכירת הפעילות צפויה החברה לקבל סך של כ- 490 אלפי ש"ח. התמורה תחולק לשלושה חלקים כאשר התשלום האחרון ישולם בחודש ינואר 2018. התמורה הסופית מותנית בערך הפעילות כפי שיחושב לפי תנאי הסכם המכירה.
- עד ליום 31 בדצמבר 2017 רשמה החברה רווח הון בסך של 270 אלפי ש"ח.
- ג. הפרשה לירידת ערך מוניטין טרייד אייג'נט**
- כתוצאה מהבחינה האמורה בביאור 10 ו' והחלטת החברה להכיר בהפסד מירידת ערך של חברת הבת טרייד אייג'נט שירותי מסחר בע"מ כנגד מוניטין, רשמה החברה הפסד הון בסך של 692 אלפי ש"ח.
- ד. מכירת כל רכב**
- במהלך שנת 2017 מכרה החברה רכוש קבוע שהיה בבעלותה. כתוצאה מהמכירות רשמה החברה רווחי הון בסך של כ- 54 אלפי ש"ח.
- ה. הפחתת התחייבות בגין תמורה מותנית**
- כתוצאה מהבחינה האמורה בביאור 3א4, החברה הכירה בהכנסות מהפחתת התחייבות בגין תמורה מותנית בסך של 343 אלפי ש"ח.
- ו. הפסד הון ממכירת חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני**
- ביום 9 באפריל 2017 מכרה חברת הבת חשבים ה.פ.ס. מידע עסקי בע"מ את חלקה בחברה השמה חכמה בע"מ תמורת 122 אלפי ש"ח. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה הפסד הון בסך של כ- 139 אלפי ש"ח.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 19 - הכנסות (הוצאות) מימון:

א. הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
3	10	14
47	3	23
200	86	61
264	73	21
65	169	80
<u>579</u>	<u>341</u>	<u>199</u>

הכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים
הכנסות מדיבידנד
ריבית והצמדה מהלוואות לחברה
כלולה
רווחים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
אחרות

ב. הוצאות מימון:

105	205	107
150	19	
803		
4	9	122
1,062	233	229
<u>(483)</u>	<u>108</u>	<u>(30)</u>

עמלות לתאגידים בנקאיים ואחרים
הפסדים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד ובגין נכסים
פיננסיים זמינים למכירה
ריבית למס הכנסה
אחרים
סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

ביאור 20 - רווח (הפסד) למניה

הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
(4,015)	9,184	11,561

רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם,
לפי הדוחות על הרווח הכולל

מספר מניות		
שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2015	2016	2017
8,845,029	8,845,029	8,845,029
<u>*8,845,029</u>	<u>*8,845,029</u>	<u>*8,845,029</u>

ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו
בחישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה
בחישוב רווח (הפסד) מדולל למניה

* בחישוב ההפסד המדולל למניה בגין השנים 2017, 2016 ו-2015 לא הובאו בחשבון 31,536 מניות פוטנציאליות מאחר שהשפעתן הייתה אנטי-מדללת.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 21 - הוצאות בגין הטבות לעובדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
31,403	33,625	27,707	שכר ומשכורת
1,615	1,549	1,382	ביטוח לאומי
722	641	569	קרן השתלמות
2,428	2,370	2,249	תכניות להפקדה מוגדרת
			הוצאות בגין תכניות להטבה מוגדרת
616	579	1,186	(ראה ביאור 13)
45	(115)	(78)	הוצאות (הכנסות) שכר אחרות
36,829	38,649	33,015	

ביאור 22 - נכסים והתחייבויות בקבוצת מימוש המוחזקת למכירה

א. הנכסים וההתחייבויות בגין פעילות תפוז (השייכת למגזר "מדיה ותוכן") שהחברה הודיעה על מכירתה ביום 12 במרס 2017 (ראה פירוט בביאור 18א) הוצגו במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 כמוחזקים למכירה. פעילות תפוז נרשמה במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה הבת קו מנחה תפוז בע"מ.

ב. להלן נכסים בקבוצת המימוש המסווגים כמוחזקים למכירה, מורכבים כדלקמן:

31 בדצמבר 2016		
אלפי ש"ח		
613		נכסים בלתי מוחשיים
15		נכסים שוטפים אחרים
628		

ג. להלן התחייבויות בקבוצת המימוש המסווגות כמוחזקות למכירה, מורכבות כדלקמן:

31 בדצמבר 2016		
אלפי ש"ח		
259		הכנסות מראש

ד. פעילות תפוז שנמכרה כאמור אינה עולה לגדר "פעילות מופסקת" כהגדרתה במסגרת IFRS 5 – "נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו", מאחר שאינה מייצגת תחום פעילות עסקי שהוא עיקרי ונפרד.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הקבוצה נשלטת על-ידי קבוצת יפעת, אשר בבעלותה כ- 50% ממניות החברה.

"בעלי עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (מתוקן) "גילויים בקשר לצד קשור" (להלן IAS 24R).

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24R) כוללים את: חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה.

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
5	45	13	הכנסות
(48)	(65)	(56)	הוצאות
200	87	61	הכנסות מימון
1,803	2,735	5,470	דיבידנד
1,802	1,628	1,876	שכר ומשכורת לבעל עניין המועסק בחברה, ראה סעיף 1 להלן
1	1	1	מספר האנשים שההטבה מתייחסת אליהם
246	245		דמי ניהול ויעוץ, ראה סעיף 4 להלן
1	1		מספר האנשים שההטבה מתייחסת אליהם
296	304	188	שכר דירקטורים, ראה סעיפים 2 ו-3 להלן
5	5	5	מספר האנשים שההטבה מתייחסת אליהם

(1) החברה היתה חתומה על הסכם לקבלת שירותי ניהול ויעוץ מחברת ירח עיצובים בע"מ (להלן - המנהל) לתקופה שעד ליום 1 באוגוסט 2005, שהוארך לתקופות נוספות של שנה אחת מדי שנה. במסגרת מתן שירותי הייעוץ והניהול לחברה ניהל המנהל את כל עסקי החברה ואת כל פעולותיה על כל הקשור והכרוך בכך, ובהתאם להנחיות מועצת המנהלים של החברה. המנהל העמיד לשם מילוי חובותיו לפי ההסכם את שירותיו של מר ויקטור אדריאן (אבי) בגס (בעל מניות בחברה) (להלן: "אבי בגס"). עבור מתן שירותי הניהול והייעוץ על פי הסכם זה קיבל המנהל סך של כ- 120 אלפי ש"ח לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן ובנוסף נשאה החברה בעלויות נוספות כדלקמן: אחזקת רכב אותו היא העמידה לשימוש המנהל, אחזקת טלפון והוצאות אירוח. בנוסף זכאי היה המנהל לבונוס בשיעור 3% מהרווח השנתי המאוחד לפני מס של החברה.

ביום 26 בדצמבר 2013 הודיע מר אבי בגס על סיום כהונתו החל מיום 26 ביוני 2014 לאור כהונתו בדירקטוריון החברה ובהתאם לעמדת אנטרופי בדבר הצורך ביצירת הפרדה בין הדרג המנהל (המנכ"ל וההנהלה הפעילה) לבין הדרג המפקח (הדירקטוריון).

לאור התפטרותו של המשנה למנכ"ל, התבקש מר אבי בגס על-ידי דירקטוריון החברה להתמנות מחדש כמנכ"ל החברה החל מיום 27 ביוני 2014. ביום 19 בינואר 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו רטרואקטיבית מיום 27 ביוני 2014.

עבור מתן שירותי הניהול והייעוץ על פי הסכם זה מקבל המנהל סך של כ- 126 אלפי ש"ח לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן ובנוסף נושאת החברה בעלויות נוספות כדלקמן: אחזקת רכב אותו היא מעמידה לשימוש המנהל, אחזקת טלפון והוצאות אירוח. בנוסף זכאי המנהל לבונוס בהתאם לשיעורים אותם אישרה האסיפה.

בהתאם להסכם ההעסקה עמו, היה זכאי מנכ"ל החברה למענק בסך של כ- 94 אלפי ש"ח בגין שנת 2015. על אף האמור לעיל, לאור העובדה כי עקב ירידות ערך חריגות שנרשמו בשנת הדוח פחת הדיבידנד שחולק לבעלי המניות ביחס לשנים קודמות, הודיע המנכ"ל לחברה כי הוא מוותר על קבלת המענק בגין שנת 2015.

החל מיום 1 באוגוסט 2016 כיהן מר אבי בגס כמנכ"ל משותף של החברה.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ביום 10 בנובמבר 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הסכם הניהול עם מר אבי בגס כיו"ר דירקטוריון החברה. מר בגס מכהן בתפקיד זה החל מיום 1 בינואר 2017. עבור מתן שירותי הניהול והייעוץ על פי הסכם זה מקבל המנהל סך של כ- 126 אלפי ש"ח לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן ובנוסף נושאת החברה בעלויות נוספות כדלקמן: אחזקת רכב אותו היא מעמידה לשימוש המנהל, אחזקת טלפון והוצאות אירוח. בנוסף זכאי המנהל לבונוס בהתאם לשיעורים אותם אישרה האסיפה.

(2) ביום 14 במרס 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, גמול דירקטורים למר גבריאל בגס בשיעור המזערי כהגדרתו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, החל מיום 1 בינואר 2013. אישור זה ניתן בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

(3) ביום 1 בנובמבר 2011 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר קרלוס בגס לדירקטור בחברה כנגד גמול דירקטורים שישולם לו בהתאם לגובה הסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, ובהתאם לדרגתה של החברה כפי שתהיה מעת לעת.

(4) ביום 1 בנובמבר 2011 אישר דירקטוריון החברה הסכם שירותים עם מר ערן גורן אשר מונה כיו"ר דירקטוריון החברה. בהתאם תשלם החברה למר גורן סך 20,000 ש"ח לחודש כנגד חשבונית (התשלום יהיה צמוד למדד). היקף שעות מתן השירותים שיעניק מר גורן לחברה לא יפחת מ-30 שעות לחודש (בממוצע שנתי). מר גורן חדל לכהן כיו"ר הדירקטוריון ביום 31 בדצמבר 2016 וההסכם עמו הסתיים.

(5) החל מיום 23 בדצמבר 2015 מכהן מר שי מגל (להלן: "מר מגל") כנושא משרה בכירה בחברה. מר מגל כיהן כמנכ"ל חברות הבנות קו מנחה לט מי נו טכנולוגיה בע"מ וקו מנחה מדיה בע"מ. ביום 4 באפריל 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הסכם הניהול של מר מגל כמנכ"ל החברה, כאשר ביום 1 באוגוסט 2016 החל מר מגל לכהן כמנכ"ל משותף של החברה. החל מיום 1 בינואר 2017 מכהן מר מגל כמנכ"ל החברה.

עבור מתן שירותי הניהול על פי הסכם זה קיבל מר מגל בשנת 2016 סך של 80 אלפי ש"ח לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן הכוללים שכר בסיס חודשי בסך של 72 אלפי ש"ח והחזר הוצאות תחבורה בסך של 8 אלפי ש"ח. בנוסף נושאת החברה בעלויות נוספות כדלקמן: החזר הוצאות ישיר בהיקף המקובל בחברה (כנגד הצגת קבלות); החזקת טלפון נייד, מחשב נייד ומחשב לוח לצורך מילוי תפקידו. החל מחודש פברואר 2017 מקבל מר מגל סך של 82.5 אלפי ש"ח לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן הכוללים שכר בסיס חודשי בסך של 74.5 אלפי ש"ח והחזר הוצאות תחבורה בסך של 8 אלפי ש"ח.

החל משנת 2017 זכאי מר מגל לבונוס בהתאם לשיעורים אותם אישרה האסיפה.

(6) שכר לאנשי מפתח ניהוליים (Key management personnel).

התגמול לאנשי המפתח הניהוליים עבור שירותי עבודה שהם מספקים לקבוצה הנו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
2,277	2,275	2,787
1,802	1,628	1,876
246	245	
296	304	188

משכורות והטבות אחרות לחברי ההנהלה הבכירה
שכר ומשכורת - לבעל עניין המועסק בחברה - ראה סעיף 1 לעיל
דמי ניהול, ראה סעיף 4 לעיל
שכר דירקטורים

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 24 - מגזרי פעילות:

א. מגזרי פעילות:

- (1) הנהלת החברה קבעה את מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתבסס על המידע אשר נסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות של הקבוצה למטרת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם.
- (2) הקבוצה פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים. תחומי פעילות אלה מהווים את הבסיס שלפיו מדווחת הקבוצה על מידע בדבר מגזרי פעילות:
 - (א) מגזר פתרונות תוכנה לשוק ההון - פיתוח תוכנות לאספקת מידע בורסאי שוטף והיסטורי, בעיכוב ובזמן אמת (הצגת יותר מנייר אחד בו זמנית בזמן אמת), מידע מעובד ומנותח, דוחות כספיים, חדשות כלכליות וכלי ניתוח טכניים ופתרונות מסחר מתקדמים.
 - (ב) מגזר מידע עסקי מקצועי - אספקת מידע פיננסי בתחומי השכר, דיני עבודה, מיסוי ופנסיה וכן פיתוח כלי סימולציה מתקדמים לחישובים פיננסיים לקהילת ר"ח, אנשי הכספים בארגונים ומנהלי משאבי אנוש. בנוסף, אספקת מידע משפטי לקהילת עורכי הדין הכולל פסיקה ותקצירי פסיקה, חקיקה, מחשבוני, טפסים משפטיים, מערכת "קומיט" לניהול משרד עו"ד וכן פיתוח מוצרים משפטיים, בעיקר הדרכה והוצאה לאור.
 - (ג) מגזר מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים - אספקה והפצת מידע ממאגר רשם החברות וממערכת רישום מקרקעין (טאבו) וביצוע שירותים נלווים ברשם החברות ובטאבו.
 - (ד) מגזר מדיה ותוכן - הפעלת אתרי אינטרנט בתחומים שונים, ובכללם שוק ההון והתחום הפיננסי, תחום השיווק והפרסום, תחום הפורומים והבלוגים, תחום היידאו, התחום המשפטי ותחום התוכן לילדים.
- (3) תוצאות הפעולות לפי מגזרים כוללות את כל ההכנסות וההוצאות המתייחסות באופן ישיר לכל מגזר וכן זקיפה יחסית של הוצאות משותפות הניתנות לייחוס בין המגזרים.
- (4) העברות בין המגזרים
הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעולותיו כוללות העברות בין מגזרים. העברות אלו נרשמות לפי מחירי שוק מקובלים המחויבים לצדדים שלישיים בלתי קשורים, בגין מוצרים דומים. העברות מבטלות במסגרת איחוד הדוחות.
העברות או עסקות בין המגזרים מתבצעות בהתאם לתנאים המסחריים הרגילים שהיו חלים על עסקות עם צדדים שלישיים בלתי-קשורים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. דיווח על מגזרים:

שנת 2017:						
סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	מדיה ותוכן	מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים	מידע עסקי מקצועי	פתרונות תוכנה לשוק ההון
			ח	א	ל	פ
			ש	י	נ	ה
72,712	(14,161)	7,871	14,043	6,166	36,887	21,906
58,116	(12,394)	7,066	11,315	3,637	31,213	17,279
14,596	(1,767)	805	2,728	2,529	5,674	4,627
(1,067)						
13,529						
(30)						
(3,300)						
1,161						
11,360						
62,493	(6,733)	5,782	4,429	2,043	50,896	6,076
32,653	(2,778)	2,948	1,454	2,973	22,975	5,081

מידע על הרווח וההפסד:

סך הכל הכנסות
עלויות מיוחסות:
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות
במגזר אחר
תוצאות המגזר
הוצאות כלליות משותפות שלא
יוחסו בין המגזרים
רווח מפעולות רגילות
הוצאות מימון - נטו
מסים על ההכנסה
חלק ברווחי חברות המטופלות
בשיטת השווי המאזני
רווח נקי

סך נכסים

סך התחייבויות

1) לפרטים בדבר ירידת ערך במגזר המדיה והתוכן ראה ביאור 10ה'.

שנת 2016:						
סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	מדיה ותוכן	מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים	מידע עסקי מקצועי	פתרונות תוכנה לשוק ההון
			ח	א	ל	פ
			ש	י	נ	ה
77,182	(13,862)	9,316	15,578	6,079	36,494	23,577
66,552	(12,360)	9,911	13,466	4,506	31,557	19,472
10,630	(1,502)	(595)	2,112	1,573	4,937	4,105
(968)						
9,662						
108						
(2,278)						
1,105						
8,597						
69,545	(5,789)	4,958	*6,200	3,424	54,464	**6,288
39,039	(3,043)	3,103	*2,352	**2,847	27,531	6,249

מידע על הרווח וההפסד:

סך הכל הכנסות
עלויות מיוחסות:
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות
במגזר אחר
תוצאות המגזר
הוצאות כלליות משותפות שלא
יוחסו בין המגזרים
רווח מפעולות רגילות
הכנסות מימון - נטו
מסים על ההכנסה
חלק ברווחי חברות המטופלות
בשיטת השווי המאזני
רווח נקי

סך נכסים

סך התחייבויות

* סיווג מחדש לא מהותי של מספרי השוואה

** יתרת הנכסים וההתחייבויות במגזר כוללות נכסים והתחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה כמפורט
בביאור 22.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך):

שנת 2015:						
סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים	מדיה ותוכן	מידע מגופים ממשלתיים ושירותים נלווים	מידע עסקי מקצועי	פתרונות תוכנה לשוק ההון
		ח	ש	י	פ	א
77,195	(12,419)	5,792	17,625	6,137	34,362	25,698
66,125	(14,443)	6,976	18,139	4,243	30,363	20,847
11,070	2,024	(1,184)	(514)	1,894	3,999	4,851
(1,066)						
10,004						
(483)						
(3,545)						
(8,909)						
(866)						
(3,799)						
65,440	(10,071)	3,668	7,981	1,142	52,885	9,835
33,050	(8,792)	3,547	2,687	2,449	27,268	5,891

מידע על הרווח וההפסד:

סך הכל הכנסות
עלויות מיוחסות:
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות
במגזר אחר
תוצאות המגזר
הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו
בין המגזרים
רווח מפעולות רגילות
הכנסות מימון - נטו
מסים על ההכנסה
חלק בהפסדי חברות המטופלות
בשיטת השווי המאזני
הפסד מירידת ערך בחברה
המטופלת בשיטת השווי המאזני
נטו מהכנסה מתמורה מותנית
הפסד נקי

סך נכסים

סך התחייבויות

- (2) לפרטים בדבר ירידת ערך במגזר המדיה והתוכן ראה ביאור 10ד'.
(3) לפרטים בדבר ירידת ערך במגזר מידע עסקי מקצועי ראה ביאור 5א'(4).

להלן מובאת התאמה בין סך כל נכסי המגזרים בני הדיווח לבין סך הנכסים של הקבוצה:

31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
65,440	69,545	62,493	נכסי המגזר של המגזרים
29,286	40,769	50,564	נכסים שאינם מיוחסים למגזרים:
2,037	2,037	2,038	מזומנים ושווי מזומנים
18,045	9,858	3,329	מזומנים מוגבלים בשימוש
1,557	3,263	2,127	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		1,500	מסי הכנסה לקבל
			מזומנים מוגבלים בשימוש לז"א
5,577	4,124	5,516	השקעות בחברות שמטופלות בשיטת השווי
2,707	3,436	3,237	המאזני
124,649	133,032	130,804	מסי הכנסה נדחים
			סך הנכסים בדוח על המצב הכספי

הסכומים המוצגים למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בנוגע לסך ההתחייבויות נמדדים באופן עקבי לאופן מדידתם בדוחות הכספיים. התחייבויות אלה מוקצות למגזרים בהתבסס על פעילויות המגזרים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך):

להלן מובאת התאמה בין סך כל התחייבויות המגזרים בני הדיווח לבין סך ההתחייבויות של הקבוצה:

31 בדצמבר			התחייבויות המגזר של המגזרים התחייבויות שאינן מיוחסות למגזרים: אשראי מתאגידים בנקאיים מסי הכנסה לשלם מסי הכנסה נדחים סך ההתחייבויות במאזן
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
33,050	39,039	32,653	
		11	
2,228	650	3	
6,768	5,878	5,770	
42,046	45,567	38,437	

ביאור 25 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

- א. ביום 4 בפברואר 2018 השלימה החברה רכישת 50.2% מהון המניות המונפק והנפרע של סייירינקס טכנולוגיות בע"מ (להלן: "סיירינקס"). במסגרת העסקה, העבירה החברה לסיירינקס סך של 500 אלפי ש"ח כנגד שטר הון צמית ו- 2,510 אלפי ש"ח למוכרים. סייירינקס מספקת שירותי SaaS (תוכנה כשירות), הכוללים שירותי ניהול קשרי לקוחות, ניהול מוקד פניות/תקלות, ניהול מכירות, ניהול שיווק, הנפקת חשבוניות מקוונות ושירותים נוספים.
- ב. החל מחודש מאי 2012 מחזיקה הקבוצה ב-50% מהון המניות של חברת מכללת מגמות (2012) בע"מ (להלן: "מגמות"), המפעילה את מכללת מגמות. ביום 12 בפברואר 2018 קיבלה הקבוצה אופציה לרכישת יתרת מניות מגמות.
מימוש האופציה (אם וככל שתמומש) יעשה בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה ויהא כפוף, בין היתר, לאישור הממונה על ההגבלים העסקיים. נכון למועד זה, אין כל ודאות שהחברה תבחר לממש את האופציה האמורה והחברה בוחנת את השפעת החתימה על הסכם האופציה על דוחותיה הכספיים העתידיים.
- ג. ביום 26 במרס 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקה של דיבידנד במזומן מתוך יתרת העודפים שנצברו ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ- 33.92 אג' לכל מניה רגילה שנפרעה בת 0.1 ש"ח ע.ג. ובסך כולל של 3,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד ישולם במהלך חודש אפריל 2018.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ
מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
5	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
6-7	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
8-17	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



**לכבוד
בעלי המניות של
קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ**

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד והמצורף המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2017, ליום 31 בדצמבר 2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך נכסיה בניכוי סך ההתחייבויות המיוחסים לה נטו הסתכם לסך של 4,008 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016, ואשר חלק בעלי המניות של החברה בהכנסות בניכוי הוצאות חברה מוחזקת זו הסתכם להפסד בסך של 1,828 אלפי ש"ח ו- 727 אלפי ש"ח לשתי השנים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואה חשבון אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואה החשבון האחר.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו 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 מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה החשבון האחר, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של תאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה האמורה.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
26 במרס, 2018

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
5,548	12,489	3	נכסים שוטפים:
2,025	2,027		מזומנים ושווי מזומנים
7,738	1,176	א'4	מזומנים מוגבלים בשימוש
		ב'4	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
			חייבים ויתרות חובה:
*1,571	1,324		לקוחות
*3,324	1,300		צדדים קשורים
214	245		אחרים
838	752		מסי הכנסה לקבל
21,258	19,313		
	1,500		נכסים שאינם שוטפים:
			מזומנים מוגבלים בשימוש לז"א
1,297	1,312		נכסי תכנית לאחר ניכוי התחייבות בשל סיום יחסי
298	332		עובד מעביד
4	2		רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
322	255	ג'7	נכסים בלתי מוחשיים לאחר הפחתה שנצברה
1,921	3,401		מסי הכנסה נדחים
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין
67,632	73,052		
90,811	95,766		

* סיווג מחדש לא מהותי של מספרי השוואה

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 26 במרס, 2018

א. בגס יו"ר הדירקטוריון	ש. מגל מנהל כללי	ע. כהן סמנכ"ל כספים
----------------------------	---------------------	------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
		5	התחייבויות שוטפות:
			זכאים ויתרות זכות:
1,173	804		ספקים ונותני שירותים
637	1,059		אחרים
59	20		צדדים קשורים
1,869	1,883		
		7'ג	התחייבויות שאינן שוטפות:
941	598		התחייבויות בגין תמורה מותנית
301	302		מסים נדחים
1,242	900		
			הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה האם:
2,023	2,023		הון המניות
26,044	26,044		פרמיה על מניות
17	17		קרנות הון אחרות
78			כתבי אופציות
(8,285)	(8,285)		בניכוי עלות מניות החברה המוחזקת בהחזקה עצמית
67,823	73,184		עודפים
87,700	92,983		
90,811	95,766		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970
הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

2015	2016	2017	ביאור
אלפי ש"ח			
8,532	8,860	10,459	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(451)	(1,045)	(605)	עלות המכירות והשירותים
8,081	7,815	9,854	רווח גולמי
(97)	(73)	(85)	הוצאות מכירה ושיווק
(5,417)	(4,894)	(5,243)	הוצאות הנהלה וכלליות
		395	הכנסות אחרות
2,567	2,848	4,921	רווח מפעולות
1,322	620	596	הכנסות מימון
(401)	(90)	(123)	הוצאות מימון
3,488	3,378	5,394	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,133)	(672)	(1,290)	מסים על ההכנסה
1,355	2,706	4,104	רווח לשנה
			7'ד'
(5,370)	6,478	7,457	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה
(4,015)	9,184	11,561	סך הכל רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
84	(45)	(34)	מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו ממס
(77)	(449)	(166)	סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
(4,008)	8,690	11,361	רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(המשך) - 1

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

1,439	2,661	4,070
2,008	1,099	(358)
(9,000)	(4,293)	2,385
(5,553)	(533)	6,097

רווח לשנה
מזומנים נטו ששימשו לפעולות שוטפת, ראה נספח א'
תזרים מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם
חברות מוחזקות
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

		182
8,780	1,888	770
(68)	(21)	(255)
	(4)	
(500)		(1,502)
(1,150)	(2,781)	1,111
265	1,830	6,538
7,327	912	6,844

תמורה ממכירת רכוש קבוע
קבלת דיבידנד מחברות בנות
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
גידול במזומנים מוגבלים בשימוש
פרעון (מתן) הלואה לזמן ארוך לחברה המטופלת
בשיטת השווי המאזני
מכירת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

(10)	(484)	
(2,000)	(3,000)	(6,000)
(2,010)	(3,484)	(6,000)
(236)	(3,105)	6,941
8,889	8,653	5,548
8,653	5,548	12,489

רכישת מניות המיעוט בחברה המטופלת בשיטת השווי
המאזני
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(סיום) 2

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

א. ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
100	100	93
(171)	(6)	(15)
46	(115)	
140	247	24
		(52)
		(343)
(28)	(104)	68
(936)	(500)	(488)
(849)	(378)	(713)

פחת והפחתות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד - נטו
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים, נטו
הפסד משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
רווח הון ממכירת רכוש קבוע
רווח הון מהפחתת תמורה מותנית
שינוי במסים נדחים
הפרשי הצמדה וריבית בגין קרן הלוואות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

1,433	3,157	247
1,597	311	55
138	(788)	(369)
(311)	(1,203)	422
2,857	1,477	355
2,008	1,099	(358)

קיטון בלקוחות
קיטון בחייבים ויתרות חובה אחרים
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
קיטון בזכאים ויתרות זכות אחרים

ב. מידע נוסף על תזרימי מזומנים:

385	198	101
54	3	23
1,109		903
(886)	(2,508)	(2,085)
		(3)

מזומנים שהתקבלו השנה עבור:
ריבית
דיבידנדים מניירות ערך
מסי הכנסה
מזומנים ששולמו השנה עבור:
מסי הכנסה
ריבית

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970)

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970:

א. הגדרות:

"החברה" – קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

"המידע הכספי הנפרד" – מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2016 (להלן – הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" – חברה בת או חברה בשליטה משותפת.

"חברה מאוחדת" – חברה בת או חברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת האיחוד היחסי.

"עסקות בינחברתיות" – עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" – יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970 (להלן – תקנה 9ג') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן – התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן – הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 – "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יישמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9ג' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל – 1970) (המשך)

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (המשך):

- (1) נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר ניטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.
- (2) המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר ניטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר. ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.
- (3) תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך):

(4) תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

באשר לתקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם - ראה ביאור 2' לדוחות המאוחדים.

ביאור 2 - סיווג של מכשירים לפי קבוצות בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה"

המדיניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר 2017:

סה"כ	נכסים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד	הלוואות וחייבים	נכסים
סה"כ	אל פ י ש " ח		
12,489		12,489	מזומנים ושווי מזומנים
2,027		2,027	מזומנים מוגבלים בשימוש
1,176	1,176		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,747		2,747	לקוחות וחייבים אחרים
752		752	מסי הכנסה לקבל
19,191	1,176	18,015	סה"כ
1,797		1,797	התחייבויות בעלות מופחתת
1,797		1,797	ספקים וזכאים אחרים
			סה"כ

31 בדצמבר 2016:

סה"כ	נכסים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד	הלוואות וחייבים	נכסים
סה"כ	אל פ י ש " ח		
5,548		5,548	מזומנים ושווי מזומנים
2,025		2,025	מזומנים מוגבלים בשימוש
7,738	7,738		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
4,988		4,988	לקוחות וחייבים אחרים
838		838	מסי הכנסה לקבל
21,137	7,738	13,399	סה"כ
1,763		1,763	התחייבויות בעלות מופחתת
1,763		1,763	ספקים וזכאים אחרים
			סה"כ

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל – 1970) (המשך)

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

המטבעות בהם נקובים או שאליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם הינם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
5,548	12,489	ש"ח (מטבע הפעילות של החברה)

הרכב המזומנים ושווי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם הינו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
5,078	7,816	מזומנים בבנק ובקופה
470	4,673	פיקדונות בנקאיים לזמן קצר
5,548	12,489	

ביאור 4 - נכסים פיננסיים אחרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

א. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים אלה המנוהלים במסגרת תיק ניירות ערך סחירים יועדו על ידי הנהלת החברה לשווי הוגן דרך רווח והפסד, כוללים בעיקר מניות, וקרנות כספיות שקליות, שמוערך על ידי החברה על בסיס שווים ההוגן של כלל ניירות הערך המרכיבים את התיק. נכסים פיננסיים אלה נקובים בש"ח.

השווי ההוגן של ניירות הערך נקבע בהתאם למחיר מצוטט בשוק פעיל.

הרכב התיק ושוויים ההוגן של ניירות הערך הסחירים שנכללו בו, המבוסס על שער הנעילה שלהם בבורסה, הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
	471	מניות
4,532	705	קרנות כספיות
3,206		אגרות חוב
7,738	1,176	

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים התש"ל – 1970) (המשך)

ביאור 4 - נכסים פיננסיים אחרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך):

ב. חייבים ויתרות חובה:

לקוחות וחייבים ויתרות חובה אחרים מורכבים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2017			לקוחות הכנסות לקבל חברות מאוחדות – יתרות חובה שונים
סך הכל	שקל חדש לא צמוד	פריט לא כספי	
	אלפי ש"ח		
1,324	1,324		
123	123		
1,300	1,300		
122		122	
2,869	2,747	122	

ליום 31 בדצמבר 2016			לקוחות הכנסות לקבל חברות מאוחדות – יתרות חובה שונים
סך הכל	שקל חדש לא צמוד	פריט לא כספי	
	אלפי ש"ח		
1,571	*1,571		
74	74		
3,324	*3,324		
140	19	121	
5,109	4,988	121	

* סיווג מחדש לא מהותי של מספרי השוואה

ביאור 5 - הרכב התחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

כמתאפשר בהוראות הבהרת סגל הרשות, בחרה החברה בחלופה האמורה בהבהרת סגל הרשות למתן הגילוי בגין התחייבויות פיננסיות המוצגות במסגרת סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כמפורט להלן, חלק הגילוי הנדרש על פי סעיף 4(ג) לתוספת, וזאת לשם שמירה על הקבלה נאותה בין היקף הגילוי אודות נכסים פיננסיים (בהתאם לסעיף 4(ב) לתוספת) והתחייבויות פיננסיות:

(1) גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות שגילויין נדרש לפי סעיף 1(א) לתוספת, וזאת במתכונת הגילוי הנדרשת בהתאם לתקני ה-IFRS.

(2) סיווג ופירוט קבוצות ההתחייבויות הפיננסיות לפי סוגי מטבע ולפי אופן הצמדה, וככל שרלוונטי בנסיבות העניין, תוך התאמה לסיווג ופירוט קבוצות הנכסים הפיננסיים.

הגילויים כאמור מפורטים במסגרת ביאורים 5 ו-6 להלן.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים התש"ל – 1970) (המשך)

ביאור 5 - הרכב התחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם (המשך):

זכאים ויתרות זכות:

ספקים וזכאים ויתרות זכות – אחרים מורכבים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2017			
סך הכל	צמוד או נקוב במטבעות אחרים	שקל חדש לא צמוד	פריט לא כספי
אלפי ש"ח			
(804)		(804)	
(20)		(20)	
(892)	(322)	(570)	
(5)			(5)
(42)		(42)	
(39)		(39)	
(81)			(81)
(1,883)	(322)	(1,475)	(86)

ספקים
זכאים ויתרות זכות אחרים:
חברות מאוחדות – יתרות זכות
הוצאות לשלם
הכנסות מראש
מוסדות
עובדים ומוסדות בגין שכר
מקדמות מלקוחות

ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	צמוד או נקוב במטבעות אחרים	שקל חדש לא צמוד	פריט לא כספי
אלפי ש"ח			
(1,173)		(1,173)	
(59)		(59)	
(461)	(60)	(401)	
(5)			(5)
(35)		(35)	
(35)		(35)	
(25)			(25)
(76)			(76)
(1,869)	(60)	(1,703)	(106)

ספקים
זכאים ויתרות זכות אחרים:
חברות מאוחדות – יתרות זכות
הוצאות לשלם
הכנסות מראש
מוסדות
עובדים ומוסדות בגין שכר
הפרשה לחופשה
מקדמות מלקוחות

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל – 1970) (המשך)

ביאור 6 - גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי אגף הכספים של החברה. אגף הכספים של החברה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות, כך שהחברה לא תאלץ לחרוג ממסגרות האשראי ושלא תחרוג מאמות מידה פיננסיות (אם קיימות) בגין איזו ממסגרות האשראי שלה. תחזיות אלו מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תכניות החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, הדרישות השונות במסגרת אמות מידה פיננסיות המחייבות את החברה, 'חסי נזילות מסוימים' שהחברה שמה לעצמה מטרה להשיג, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כמו חוקים או תקנות רגולציה (אם רלוונטי, לדוגמה הגבלות מטבע).

עודפי מזומנים המוחזקים על-ידי החברה, שאינם נדרשים למימון הפעילות כחלק מההון החוזר, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון חשבונות עו"ש, פיקדונות קצובים בזמן, קרנות כספיות ואפיקים סולידיים נוספים. אפיקי השקעה אלו נבחרים בהתאם לתקופת הפירעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלחברה יהיו די יתרות מזומנים, בהתאם לתחזיות האמורות לעיל.

פעילות החברה ממומנת בעיקר מהונה העצמי.

התחייבויותיה הפיננסיות של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 כוללות רק את יתרות הספקים ויתרות זכות אחרות בסך של 1,797 אלפי ש"ח ו-1,763 אלפי ש"ח בהתאמה. יתרות אלו עומדות לפירעון במהלך שנת 2018.

ביאור 7 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה

באשר לפירוטים בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס החלים על הכנסותיה וחוקי העידוד החלים עליה, וכן בדבר שומות מס של החברה, ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. הפסדים לצורכי מס של החברה עצמה להעברה לשנים הבאות

באשר לפירוטים בדבר הפסדי הון מניירות ערך של החברה שטרם קוזזו לצורכי מס ומועברים לשנים הבאות, וכן הפסדי הון אחרים של החברה לצורכי מס המועברים לשנים הבאות, ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל – 1970) (המשך)

ביאור 7 - מסים על ההכנסה (המשך):

ג. מסי הכנסה נדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

(1) ניתוח נכסי והתחייבויות המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם הינו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
322	255
322	255
(301)	(302)
(301)	(302)
21	(47)

נכסי מסים נדחים:

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים:

התחייבויות מסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

נכסי (התחייבויות) מסים נדחים

(2) הרכב המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

הפרשות לזכויות עובדים		סך הכל	
אחרים	אלפי ש"ח		
186	(297)	(111)	יתרה ליום 31.12.14
69	(41)	28	זקיפה לרווח הכולל בשנת 2015
255	(338)	(83)	יתרה ליום 31.12.15
61	43	104	זקיפה לרווח הכולל בשנת 2016
316	(295)	21	יתרה ליום 31.12.16
(61)	(7)	(68)	זקיפה לרווח הכולל בשנת 2017
255	(302)	(47)	יתרה ליום 31.12.17

(3) המסים הנדחים לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 מחושבים לפי שיעור מס כמפורט בביאור 11 (א) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם לתקופות המוצגות:

2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
(819)	(781)	(1,197)	שוטפים
(1,342)	5	(25)	בגין שנים קודמות
28	104	(68)	נדחים, ראה ג' לעיל
(2,133)	(672)	(1,290)	הוצאות מסים על ההכנסה

המסים השוטפים בשנים 2015-2017 חושבו בהתאם לאמור בסעיף א' לעיל. כמתאפשר בהתאם להבהרת סגל הרשות, החברה בחרה שלא לכלול הסבר לגבי הקשר בין הוצאות מסים (הכנסת מסים) לבין הרווח החשבונאי ("ביאור מס תיאורטי").

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל – 1970) (המשך)

ביאור 8 - מידע נוסף על מכלול קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה

(1) יתרות חו"ז עם חברות מאוחדות

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,324*	1,300
(59)	(20)

חברות מאוחדות – יתרות חובה

חברות מאוחדות – יתרות זכות

* סיווג מחדש לא מהותי של מספרי השוואה

(2) עסקות עם חברות מאוחדות

2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
5,742	5,742	7,782

הכנסות

ביאור 10 - חברה מוחזקת

לפרטים בדבר רכישת מניות חברת מחשבות ספרות והדרכה בע"מ בשנת 2014, בדבר ירידת ערך שנרשמה בגין השקעה זו בשנת 2015 ובדבר רכישת יתרת ההחזקה בהון המניות של מחשבות ראה ביאור 5(א)4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 11 - בעלי עניין וצדדים קשורים

לפרטים בדבר תנאי התקשרותה של החברה עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה ביאור 23 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 12 - חלוקת דיבידנד

לפרטים בדבר חלוקות דיבידנד ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 13 - מניות באוצר

לפרטים בדבר רכישת מניות בהחזקה עצמית על ידי החברה ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 14 - כתבי אופציות

לפרטים בדבר כתבי אופציות ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל – 1970) (המשך)

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק ד: פרטים נוספים על התאגיד

דוח תקופתי לשנת 2017

תקנה 8ב(ט): הערכות שווי מהותיות מאד

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי מוניטין מגזר מידע עסקי מקצועי
עיתוי ההערכה	15/3/2017
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	35,987
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	גבוה מערכו בדוח הכספי כאמור לעיל
זיהוי המעריך ואפיוניו	
שם המעריך	דה-קאלו בן יהודה בע"מ באמצעות רו"ח שי פולברניס
השכלה	בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. מחזיק רישיון ישראלי לראיית חשבון.
ניסיון בביצוע	מנהל המחלקה הכלכלית בדה-קאלו בן יהודה בע"מ, בעל ניסיון עשיר בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי, בין היתר, ביישום המעבר לכללי ה-IFRS. לפני כן עבד מספר שנים בתחום הביקורת, הייעוץ הכלכלי ובמחלקת מיזוגים ורכישות במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן, ובמהלכן היה שותף בליווי עסקאות משמעותיות במשק הישראלי.
תלות במזמין ההערכה	לא קיימת תלות
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	מוסכם בין מעריך השווי לחברה כי למעט במקרים בהם ייקבע ע"י ביהמ"ש שמעריך השווי פעל ברשלנות רבתי או בזדון, לא ישא מעריך השווי בכל אחריות כלפי החברה. החברה מתחייבת לשפות את מעריך השווי בקשר עם כל פיצוי בו יהיה חייב כלפי צד שלישי בקשר עם חוות הדעת.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	היוון זרמי המזומנים העתידיים
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	שיעור צמיחה של 3.1% בשנת 2017 ושיעור צמיחה של 2.5% החל משנת 2018 שיעור ההיוון – 12.85%

תקנה 9: דוחות כספיים

הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31/12/2017, בצירוף חוות דעת רואה-החשבון המבקר, מצ"ב כחלק ג' של דוח זה.

תקנה 9א: אירוע פרופורמה בשנת הדיווח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים

לא רלוונטי.

תקנה 9ב: דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

התאגיד מסווג כתאגיד קטן, ובהתאם להחלטת הדירקטוריון, הוא אינו מצרף דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

תקנה 9ג: דוח כספי נפרד של התאגיד

דוח מיוחד של נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה, מצ"ב כנספח לחלק ב' של דוח זה.

תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראו דיווח מיידי על גבי טופס ת-126, אשר פורסם במקביל לדוח זה.

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31/12/2017, מצ"ב כחלק ב' של דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

לא רלוונטי.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות- בת ובחברות קשורות

שער בבורסה לתאריך המאזן	בסמכות למנות דירקטורים	שיעור החזקה בהון	ערך מאזני (אל"ש)	עלות מדווחת (אל"ש)	סה"כ ע.נ.	מספר מניות	סוג מניה	
אין	100%	100%	776	2,604	1	1,000	רגיל	דינטרנט פקסדין שרותי מידע למשפטנים בע"מ
אין	100%	100%	42,883	22,180	1	3,120	רגיל	חשבים ה.פ.ס. מידע עסקי בע"מ
אין	100%	100%	16,142	1,129	0.01 0.01	14,755,422 9,951,015	רגיל בכורה	קו מנחה – לט מי נו טכנולוגיה בע"מ
אין	60%	60%	219	-	0.01	60	רגיל	קו מנחה בורסה גרף בע"מ
אין	50.1%	50.1%	237	3	1	3,006	רגיל	טאבו ישיר קו מנחה בע"מ
אין	100%	100%	9,652	-	1	100	רגיל	קו מנחה מדיה בע"מ
אין	100%	100%	6,936	-	0.1	100	רגיל	ביזפורטל בע"מ
אין	50%	50%	2,136	1,560	1	500	רגיל	י.ת.ב. שוקי הון גלובאליים בע"מ
אין	50.1%	50.1%	(500)	-	0.01	5,010	רגיל	קו מנחה – רשום.קום בע"מ
אין	50.01%	50.01 %	-	-	0.01	5,001	רגיל	קו מנחה – ליבה בע"מ
אין	50%	50%	3,381	-	0.01	50	רגיל	מכללת מגמות (2012) בע"מ
אין	100%	100%	581	-	0.1	901	רגיל	קו מנחה - תפוז בע"מ
אין	100%	100%	346	1,099	1	1,000	רגיל	הדף הראשון שלי בע"מ
אין	50.1%	50.1%	(1,441)	50	0.01	313	רגיל	טאבו ישיר משכנתאות בע"מ
אין	65%	65%	(10)	450	0.1	650	רגיל	טרייד אייג'נט שרותי מסחר בע"מ
אין	35.07%	35.07 %	(307)	-	1	42	רגיל	טאבו ישיר סוכנות לביטוח (2015) בע"מ

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות

א. ביום 12 במרס 2017 מכרה קו מנחה - תפוז בע"מ את כל זכויותיה באתרי האינטרנט תפוז ו-flix. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרץ 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-023394).

ב. ביום 1 ביוני 2016 השלימה החברה עסקה לרכישת יתרת ההחזקה בהון המניות של מחשבות ספרות והדרכה בע"מ ("מחשבות"), כך שלאחר העסקה מחזיקה החברה במלוא הונה המונפק של מחשבות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 ביוני 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-042387). במהלך שנת 2017 מוזגה מחשבות לתוך חברת הבת חשבים HPS מידע עסקי בע"מ ("חשבים").

ג. ביום 4 בפברואר 2018 השלימה החברה רכישת 50.2% מהון המניות המונפק והנפרע של סייירינקס טכנולוגיות בע"מ (להלן: "סייירינקס"). במסגרת העסקה, העבירה החברה לסייירינקס סך של 500 אלפי ש"ח כנגד שטר הון צמית ו 2,510 אלפי ש"ח למוכרים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד וכן דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 25 בדצמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-121914) וביום 4 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-010083).

ד. ביום 12 בפברואר 2018 התקשרה החברה בהסכם אופציה לרכישת יתרת מניות מכללת מגמות (2012) בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 12 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-011769).

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וקשורות והכנסות התאגיד מהן

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
דינטרנט פקסדין שרותי מידע למשפטים בע"מ	(1,000)	(1,000)	אין	אין	אין
חשבים HPS בע"מ	6,583,000	5,238,000	אין	2,400,000	אין
קו מנחה – לט מי נו טכנולוגיה בע"מ	1,300,000	981,000	אין	2,400,000	אין
קו מנחה בורסה גרף בע"מ	408,000	303,000	70,000	432,000	אין
ביופורטל בע"מ	2,015,000	1,523,000	אין	1,200,000	אין
טאבו ישיר קו מנחה בע"מ	181,000	135,000	אין	120,000	אין
קו מנחה – ליבה בע"מ	-	-	אין	אין	אין
י.ת.ב שווקי הון גלובליים בע"מ	1,578,800	1,200,620	500,000	750,000	אין
קו מנחה – רשום.קום בע"מ	142,000	142,000	אין	אין	אין
מכללת מגמות (2012) בע"מ	1,679,000	1,263,000	אין	אין	אין
קו מנחה – תפוז בע"מ	22,000	25,000	אין	240,000	אין
הדף הראשון שלי בע"מ	(154,000)	(113,000)	אין	אין	אין
טאבו ישיר משכנתאות בע"מ	(327,000)	(327,000)	אין	אין	אין
טרייד אייג'נט שרותי מסחר בע"מ	(760,000)	(750,000)	אין	אין	אין
טאבו ישיר סוכנות לביטוח (2015) בע"מ	22,000	20,000	אין	אין	אין

קו מנחה

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן
לא רלוונטי.

תקנה 20: מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר – מועדים וסיבות
לא רלוונטי.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

שם	פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)						תגמולים אחרים (אלפי ש"ח)			(אלפי ש"ח)	
	תפקיד	מגדר	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות		אחר
ויקטור אדריאן (אבי) בגס	יו"ר דירקטוריון	זכר	ראו הערה 1	ראו הערה 3	-	204	-	1,498	-	-	-	-	-	-	1,872
שי מגל (ראו הערה 4)	מנכ"ל	זכר	100%	-	-	278	-	988	-	-	-	-	-	-	1,269
לילך ינוביץ שלו (ראו הערה 5)	מנכ"ל חברה בת	נקבה	100%	-	-	64	-	777	-	-	-	-	-	-	852
דוד פריד (ראו הערה 6)	מנכ"ל חברה כלולה	זכר	100%	-	477	90	-	-	-	-	99	-	-	-	666
תמיר שלו (ראו הערה 7)	סמנכ"ל כספים	זכר	100%	-	545	45	-	-	-	-	73	-	-	-	663
קרלוס בגס	דירקטור	זכר	ראו הערה 2	ראו הערה 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31
גבריאל בגס	דירקטור	זכר	ראו הערה 2	ראו הערה 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34
דירקטורים (מלבד קרלוס בגס וגבריאל בגס)	דירקטור	-	ראו הערה 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123

הערות:

1. החל מיום 1/1/2017, משמש מר בגס כיו"ר הדירקטוריון של החברה. לפרטים בדבר מינויו של מר בגס כיו"ר דירקטוריון החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 10 בנובמבר 2016 (אסמכתא מס' 01-075882-2016). לפרטים בדבר הסכם הניהול שנחתם בין החברה לבין חברה בבעלות מר בגס מתוקף מינויו כיו"ר דירקטוריון החברה, לרבות לעניין אופן חישוב המענקים המשולמים לו, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017 וכן דיווח מידי של החברה מיום 5/10/2016 (אסמכתא מס' 01-059316-2016).
2. הדירקטורים ששולם להם גמול דירקטורים בשנת 2017 הינם: זאב זהר ונגה קינן (אשר כיהנו כדח"צים בחברה עד ליום 18/3/2017), רמי ששון ואיריס אבנר (אשר מכהנים כדח"צים בחברה החל מיום 16/3/2017) גיורא ענבר, קרלוס בגס וגבריאל בגס. ביום 9/2/2017 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, את הפחתת הגמול השנתי וגמול ההשתתפות אשר ישולם לדירקטורים החיצוניים בחברה ל"סכום המזערי" בהתאם לדרגת החברה, כפי שתהא מעת לעת, כמפורט בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**הסכום המזערי**"). בהתאם, יופחת הגמול המשולם ליתר הדירקטורים, למעט יו"ר הדירקטוריון, לסכום המזערי. השינוי נכנס לתוקף עם מינויו של ה"ה איריס אבנר ורמי ששון כדח"צים בחברה.
3. קבוצת יפעת שבבעלות בני משפחת בגס מחזיקה בכ- 50.71% ממניות החברה, ראו תקנה 21א להלן.

שי מגל

4. לפרטים בדבר הסכם הניהול שנחתם בין החברה לבין מר מגל ביום 12 בדצמבר 2015, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2016 וכן דיווח מידי של החברה מיום 28/2/2016 (אסמכתא מס' 01-036520-2016).

לילך ינוביץ-שלו

5. גב' ינוביץ-שלו משמשת כמנכ"לית של חשבים החל מיום 1/7/2014. לפני כן כיהנה כסמנכ"לית מכירות של חשבים. החל מיום 1/1/2016 החלה גב' ינוביץ-שלו לעבוד כנותנת שירותים עצמאית, בהתאם להסכם ניהול אשר נחתם מולה במועד זה. על-פי הסכם הניהול כאמור, זכאית גב' ינוביץ-שלו לדמי ניהול חודשיים בסך של כ- 47.9 אלפי ש"ח. ביום 9/2/2017 אישר דירקטוריון החברה את עדכון דמי הניהול החודשיים של גב' ינוביץ-שלו, כך שיעמדו על סך של 57.9 אלפי ש"ח. בנוסף זכאית גב' ינוביץ-שלו להחזר הוצאות רכב, לטלפון סלולרי ולהחזר הוצאות כלכלה כמקובל בחברה. כמו כן, זכאית גב' ינוביץ-שלו, בנוסף לדמי הניהול, למענק שנתי בגובה עד 3 יחידות מענק, כפוף לעמידה ביעדים שייקבעו אחת לשנה. לפרטים בדבר תשלום מענק לגב' ינוביץ-שלו בגין שנת הדוח, ראו הערה 8 להלן.
- גב' ינוביץ-שלו אינה מקבלת דמי ייעוץ, ריבית, דמי שכירות או תגמול אחר מהחברה. הצדדים רשאים להודיע על סיום ההסכם בהודעה בכתב, 3 חודשים מראש.

דוד פריד

6. מר פריד משמש כמנכ"ל של חברת הבת מכללת מגמות (2012) בע"מ (להלן: "**מגמות**") החל מיום 28/08/2012. על פי תנאי העסקתו, בתוקף מיום 22/2/2016, זכאי מר פריד לשכר חודשי ברוטו בסך של 30,000 ש"ח. בנוסף, מעמידה מגמות לרשות מר פריד רכב פרטי ממדרגה מס' 4 ונושאת בהוצאות הכרוכות בהחזקתו (עד 60,000 ק"מ בשנה) וכן מעמידה לרשותו טלפון סלולרי לצרכי עבודתו. כמו כן, בשנת הדו"ח זכאי היה מר פריד, בנוסף למשכורתו, למענק שנתי בסך של עד 90,000 ש"ח. החל מיום 25/12/2017 זכאי מר פריד למענק בסך של עד 150,000 ש"ח. לפרטים בדבר תשלום מענק למר פריד בגין שנת הדוח, ראו הערה 8 להלן.
- מר פריד אינו מקבל דמי ייעוץ, ריבית, דמי שכירות או תגמול אחר ממגמות. הצדדים רשאים להודיע על סיום הסכם ההעסקה בהודעה בכתב בת 60 יום מראש.

7. תמיר שלו

מר שלו כיהן כסמנכ"ל הכספים בחברה עד ליום 19/2/2018. על פי תנאי העסקתו, בתוקף מיום 9/2/2017, היה זכאי מר שלו למשכורת חודשית (ברוטו) בסך של 33 אלפי ש"ח. בנוסף היה זכאי מר שלו להטבות נלוות ותנאים סוציאליים כגון: רכב בהתאם לשיקול דעת החברה, טלפון סלולרי, ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות, וכן לימי חופשה שנתית, מחלה והבראה כמקובל בחברה. החל משנת 2015 היה זכאי מר שלו, בנוסף למשכורתו, למענק שנתי בגובה עד 1.5 משכורות בכפוף לעמידה ביעדים שייקבעו אחת לשנה. לפרטים בדבר תשלום מענק למר שלו בגין שנת הדוח, ראו הערה 8 להלן.

מר שלו לא קיבל דמי ייעוץ, ריבית, דמי שכירות או תגמול אחר מהחברה.

ביום 20/2/2018 מונה מר עמוס כהן כסמנכ"ל הכספים בחברה במקומו של מר שלו. לפרטים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 8/1/2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-002601).

8. תשלום מענקים

(א) ביום 16/3/2017 אימצה החברה מדיניות תגמול חדשה המסדירה, בין היתר, הענקת מענקים לנושאי משרה (להלן: "מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9/2/2017 (אסמכתא מס' 2017-01-012874).

(ב) בהתאם להוראות מדיניות התגמול, המענק המשולם לנושא משרה בחברה יחושב כדלהלן: (1) 20% מסך המענק ישולם בהתאם לשיקול דעת המנכ"ל באשר לתרומת נושא המשרה לחברה; ו-(2) 80% מסך המענק ישולם בכפוף לעמידה ביעדים (הניתנים למדידה אובייקטיבית) שיוגדרו, אחת לשנה, ביחס לביצועי הקבוצה בכללותה ו/או ביחס לביצועי נושא המשרה בתחום אחריותו.

(ג) בהתאם להוראות מדיניות התגמול, לכל נושא משרה בחברה הוגדר 'מענק בסיס' בסך של מספר משכורות חודשיות (להלן: "מענק הבסיס"), כאשר: (1) עמידה ביעדים בשיעור של 100% ומעלה תזכה את נושא המשרה במלוא מענק הבסיס; (2) עמידה ביעד ב' (כהגדרתו במדיניות התגמול) בשיעור של 95% עד 100% לא תזכה את נושא המשרה בכל מענק בגין יעד זה; (3) במקרה של עמידה ביעד א' או ביעד ג' (כהגדרתם במדיניות התגמול) בשיעור של 95% עד 100%, תהיה לדירקטוריון החברה סמכות לאשר מענק בגובה של עד 75% מהמענק בגין יעדים אלה; ו-(4) עמידה ביעדים בשיעור נמוך מ-95% לא תזכה את נושא המשרה בכל מענק.

(ד) המענק השנתי יחולק בתנאי שהרווח מפעולות של החברה הרלוונטית בשנת הדוח הינו בשיעור של 80% לפחות מה-"רווח מפעולות" של החברה הרלוונטית בשנה שקדמה לשנת הדוח. בשנת הדוח הקבוצה עומדת בתנאי זה. תשלום המענק לנושא המשרה מתפרש על-פני שלוש שנים (70% בשנה הראשונה, 20% בשנה השנייה ו-10% בשנה השלישית), כאשר הזכאות לקבלת התשלומים הנדחים מותנית בכך שנושא המשרה זכאי לקבלת מענק גם במועדים הנדחים.

(ה) להלן פירוט אופן חישוב המענקים ששולמו לנושאי המשרה המפורטים לעיל בגין שנת הדוח:

נושא המשרה	יעד 1: רווח תפעולי / EBITDA		יעד 2: מכירות		יעד 3: רווח תפעולי		יעד 4: יעילות תפעולית		מענק בשיקול דעת		מענק הבסיס (כמות משכורות)	
	משקל היעד	עמידה ביעד	משקל היעד	עמידה ביעד	משקל היעד	עמידה ביעד	משקל היעד	עמידה ביעד	משקל היעד	עמידה ביעד	מוגדר	בפועל
לילך ינוביץ-שלו	25%	105%	10%	97%	50%	33%	10%	0%	5%	100%	3	1.4
תמיר שלו	50%	113%	10%	97%	---	---	30%	100%	10%	100%	1.5	1.35
דוד פריד	100%	112%	---	---	---	---	---	---	---	---	3	3

תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה בה הינם מר קרלוס בגס ובניו, ה"ה ויקטור אדריאן (אבי) בגס וגבריאל בגס המחזיקים באמצעות חברות בבעלותם בכ-50.71% מהון החברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

להלן פרטים, למיטב ידיעת התאגיד, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר התאגיד התקשר בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

(א) עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999

(1) ביום 10 בנובמבר 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הסכם הניהול עם מר ויקטור אדריאן (אבי) בגס כיו"ר דירקטוריון החברה, לאחר אישורם של ועדת התגמול והדירקטוריון. לפרטים נוספים בדבר אישור הסכם הניהול כאמור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 באוקטובר 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-059316).

(2) ביום 14 במרס 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, גמול דירקטורים למר גבריאל בגס ב"סכום המזערי" בהתאם לדרגת החברה, כפי שתהא מעת לעת, כמפורט בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות החברות"), החל מיום 1 בינואר 2013. לפרטים ראו ביאור 23 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

(3) ביום 1 בנובמבר 2011 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר קרלוס בגס כדירקטור בחברה כנגד גמול דירקטורים שישולם לו בהתאם לגובה הסכום הקבוע בתקנות החברות, ובהתאם לדרגתה של החברה כפי שתהיה מעת לעת. החל מיום 16 במרס 2017, הופחת הגמול המשולם למר קרלוס בגס ל"סכום המזערי" בהתאם לדרגת החברה, כפי שתהא מעת לעת, כמפורט בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות. לפרטים ראו תקנה 21 לדוח זה לעיל וכן ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

(4) לפירוט בדבר התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם /או שעשויים להיחשב כבעלי שליטה בחברה, ולפירוט בדבר התחייבות החברה לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה, ראו תקנה 29 להלן.

(ב) עסקאות זניחות

ביום 28/8/2014 אישר דירקטוריון החברה נוהל לסיווג עסקאות זניחות. לפרטים ראו ביאור 23 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

תקנה 24(א): החזקות בעלי עניין

לפירוט בדבר החזקות בעלי עניין, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 6/2/2018 (אסמכתא מס' 2018-01-010767).

תקנה 24(ב): החזקות בעלי עניין בחברות מוחזקות

לא רלוונטי.

תקנה 24(ד): מניות רדומות

החברה מחזיקה ב-640,440 מניות רדומות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2017.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות

ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 29/9/2017 (אסמכתא מס' 2017-01-096441).

תקנה 25א: מען רשום

רחוב יד חרוצים 12, תל אביב 67778
כתובת דואר אלקטרוני: amos.c@bizportal.co.il
טלפון: 03-6388273 פקס: 03-6388207
מס' חברה: 52-0036997

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

- (1) שמו: ויקטור אדריאן (אב) בגס מס' ת.ז.: 69797157.
- (2) שנת לידה: 1967.
- (3) מענו: דרך מנחם בגין 96 תל אביב (אצל קבוצת יפעת).
- (4) הנתינות שלו: ישראלית.
- (5) חברותו בועדות הדירקטוריון: משמש כיו"ר דירקטוריון וכן חבר בוועדת השקעות.
- (6) דח"צ - כן/לא: לא.
- (7) דירקטור בלתי תלוי - לא.
- (8) האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית - לא/כן: כן.
- (9) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין לא/כן: לא.
- (10) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1/1/2017.
- (11) השכלה: תואר ראשון בכלכלה מטעם אוניברסיטת ת"א.
- (12) התעסקותו בחמש השנים האחרונות: יו"ר הדירקטוריון ולפני כן מנכ"ל החברה.
- (12) פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: דירקטור בחברות בבעלות משפחת בגס, ירח עיצובים ושירותי ניהול בע"מ.
- (12) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא/כן: כן, אחיו של גבריאל בגס ובנו של קרלוס בגס, וכן במערכת יחסים עם לילך ינוביץ שלו.

- (1) שמו: קרלוס בגס מס' ת.ז.: 012496816.
- (2) שנת לידה: 1944.
- (3) מענו: דרך מנחם בגין 96 תל אביב (אצל קבוצת יפעת).
- (4) הנתינות שלו: ישראלית.
- (5) חברותו בועדות הדירקטוריון: לא.
- (6) דח"צ - כן/לא: לא.
- (7) דירקטור בלתי תלוי - לא.
- (8) האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית - לא/כן: כן.
- (9) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין לא/כן: איננו עובד של החברה אולם משמש כיו"ר בחברות קבוצת בגס בעלות השליטה בחברה מכוח החזקותיהם במניות החברה.
- (10) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 12/7/1999.
- (11) השכלה: תיכונית.
- התעסקותו בחמש השנים האחרונות: יו"ר בחברות קבוצת יפעת.
- פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: קו מנחה שרותי מידע ותקשורת בע"מ, יו"ר ודירקטור בחברות בבעלות משפחת בגס, דירקטור בחברת ש.י.ג.א בע"מ וחברת עגור 25 בע"מ.
- (12) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא/כן: כן, אבא של ויקטור אדריאן (אבי) בגס וגבריאל בגס.

- (1) שמו: גבריאל בגס מס' ת.ז.: 029006285.
- (2) שנת לידה: 1972.
- (3) מענו: דרך מנחם בגין 96 ת"א (אצל קבוצת יפעת).
- (4) הנתינות שלו: ישראלית.
- (5) חברותו בועדות הדירקטוריון: לא.
- (6) דח"צ - כן/לא: לא.
- (7) דירקטור בלתי תלוי - לא.
- (8) האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית - לא/כן: כן.
- (9) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין לא/כן: איננו עובד של החברה אולם משמש כמנכ"ל בחברות קבוצת בגס בעלות השליטה בחברה מכוח החזקותיהם במניות החברה.
- (10) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 12/7/1999.
- (11) השכלה: לימודי כלכלה וניהול מטעם אוניברסיטת ת"א.
- התעסקותו בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל חברות מקבוצת יפעת.
- פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: קו מנחה שרותי מידע ותקשורת בע"מ, דירקטור בחברות בבעלות משפחת בגס, חברת בי פלוס פלוס בע"מ.
- (12) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא/כן: כן, אחיו של ויקטור אדריאן (אבי) בגס ובנו של קרלוס בגס.

- (1) שמה: איריס אבנר מס' ת.ז.: 059240481.
- (2) שנת לידה: 1965.
- (3) מענה: המאבק 9 גבעתיים.
- (4) הנתינות שלה: ישראלית.
- (5) חברותה בועדות הדירקטוריון: יו"ר וועדת ביקורת וחברה בוועדת התגמול.
- (6) דח"צ - כן/לא: כן.
- (7) דירקטור בלתי תלוי - כן.
- (8) האם בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית - לא/כן: כן.
- (9) האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין לא/כן: לא.
- (10) התאריך שבו החלה כהונתה כדירקטורית: 18/3/2017.
- (11) השכלתה: תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון וחשבונאות.
- התעסקותה בחמש השנים האחרונות: שותפה מנהלת בקרן השקעות.
- פרוט התאגידים בהם משמשת כדירקטורית: ברנד תעשיות, עמיר שיווק, טאוור סמי קונדקטורז, כפר בלום.
- (12) האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא/כן: לא.
- (13) ביום 8/3/2018 הודיעה גבי אבנר על סיום כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה, נוכח החלטתה לקבל על עצמה תפקיד חדש אשר לא יאפשר לה להמשיך ככהונתה בחברה. סיום כהונתה של גבי אבנר כאמור ייכנס לתוקף עם מינוי דירקטור חיצוני במקומה. ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 11/03/2018 (אסמכתא מס' 2018-01-018882).

קו מנחה

- (1) שמו: רמי ששון מס' ת.ז.: 052618352.
- (2) שנת לידה: 1954.
- (3) מענו: התפוז 15, רעננה.
- (4) הנתינות שלו: ישראלי.
- (5) חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת התגמול.
- (6) דח"צ - כן/לא: כן.
- (7) דירקטור בלתי תלוי - כן.
- (8) האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית - לא/כן: כן.
- (9) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין לא/כן: לא.
- (10) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 18/3/2017.
- (11) השכלה: תואר שני במנהל עסקים (מסלול מימון), הטכניון - מכון טכנולוגי לישראל; תואר ראשון בהנדסה כימית, הטכניון - מכון טכנולוגי לישראל.
- (12) התעסקותו בחמש השנים האחרונות: חבר ועדות השקעה ואשראי ומומחה לניהול חשיפות פיננסיות. פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ.
- (12) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא/כן: לא.
- (1) שמו: גיורא ענבר מס' ת.ז.: 53442505.
- (2) שנת לידה: 1955.
- (3) מענו: תמרת.
- (4) הנתינות שלו: ישראלי.
- (5) חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר בוועדת ביקורת ובוועדת התגמול.
- (6) דח"צ - כן/לא: לא.
- (7) דירקטור בלתי תלוי - כן.
- (8) האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית - לא/כן: כן.
- (9) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין לא/כן: לא.
- (10) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 2/9/2013.
- (11) השכלה: תואר שני במנהל עסקים. תואר שני במדעי המדינה.
- (12) התעסקותו בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל ובעלים של חברת אופקי דניש בע"מ.
- (12) פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: דולומיט אחזקות בע"מ, אידיבי חברה לפיתוח בע"מ, ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ, קבוצת גולף א.ק. בע"מ, מפעלי ע. שפ ושות' בע"מ, אי די בי תיירות (2009) בע"מ, תמר פטרוליום בע"מ.
- (12) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא/כן: לא.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

- (1) שמו: שי מגל מס' ת.ז.: 040867525.
- (2) שנת הלידה: 1980.
- (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנהל כללי.
- (4) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: דירקטור בחברות קבוצת קו מנחה.
- (5) האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין - לא/כן: לא.
- (6) השכלה: תיכונית.
- (7) נסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל משותף של החברה ומנכ"ל חברות בנות של החברה, משנה למנכ"ל וואלה תקשורת בע"מ, מנכ"ל לאב מי - גרטלר דוידוב בע"מ, משנה למנכ"ל ידיעות אינטרנט בע"מ.
- (8) התאריך שבו החלה כהונתו: 1/8/2016.
- (1) שמו: עמוס כהן מס' ת.ז.: 037236874.
- (2) שנת לידה: 1979.
- (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: סמנכ"ל כספים, אחראי על ניהול הסיכונים בתאגיד, ממונה על האכיפה הפנימית בתאגיד.
- (4) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: דירקטור בחברות קבוצת קו מנחה.
- (5) האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין - לא/כן: לא.
- (6) השכלה: בוגר תואר ראשון בכלכלה מטעם אוניברסיטת בן גוריון ובוגר חשבונאות מטעם המכלל למנהל.
- (7) נסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל הכספים של חברת וואלה תקשורת בע"מ, מנהל המחלקה הפיננסית של אס.וי.פי-בי בע"מ.
- (8) התאריך שבו החלה כהונתו: 20/2/2018.

- (1) שמה : לילך ינוביץ שלו מס' ת.ז. 033260373.
- (2) שנת לידה : 1976.
- (3) התפקיד שהיא ממלאת בתאגיד : אין.
- (4) התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו : מנכ"לית החברה הבת חשבים ה.פ.ס. מידע עסקי בע"מ.
- (5) האם היא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין - לא/כן : כן – במערכת יחסים עם ויקטור אדריאן (אבי) בגס.
- (6) השכלה : תיכונית.
- (7) נסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות : סמנכ"לית שיווק ומכירות החברה הבת חשבים ה.פ.ס. מידע עסקי בע"מ ולפני כן מנהלת מכירות טלפוניות בחברת די.בי.אס. שרותי לוויין (1998) בע"מ.
- (8) התאריך שבו החלה כהונתה : 1/7/2014.

- (1) שמו : דורון רוזנבלום מס' ת.ז. 024850406.
- (2) שנת לידה : 1970.
- (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד : מבקר פנימי.
- (4) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו : אין.
- (5) האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין - לא/כן : לא.
- (6) השכלתו : תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים, שותף ובעלים של משרד העוסק במתן שירותי ביקורת פנימית.
- (7) נסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : שותף במשרד עזרא-יהודה-רוזנבלום - יעוץ, בקרה וניהול סיכונים ולפני כן שותף במשרד שיף, הזנפרץ ושות', בקרה וניהול סיכונים.
- (8) התאריך שבו החלה כהונתו : 25/11/2015.

תקנה 26: מורשי חתימה עצמאיים

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואה החשבון של החברה : קסלמן וקסלמן, רואי חשבון רח' המרד 25, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתקנון

לא רלוונטי.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

1. ביום 15/3/2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15/3/2017 (אסמכתא מס': 2017-01-021562).
2. ביום 30/8/2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30/8/2017 (אסמכתא מס': 2017-01-087909).
3. ביום 26/3/2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26/3/2018 (אסמכתא מס': 2018-01-024108).

תקנה 29א: החלטות החברה

1. ביום 28/2/2016 אישרה ועדת התגמול, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, את הארכת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה בהתאם לפרמטרים שנקבעו במדיניות התגמול לתקופה של 3 שנים, החל מיום 5/6/2016. גבולות האחריות למקרה ולתקופה הינם 5,000,000 דולר ארה"ב.

2. ביום 16/1/2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון ותוספת לכתב השיפוי לנושאי משרה בחברה ובחברות בת של החברה (לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי בהתקשרות החברה עמם). ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 16/1/2012 (אסמכתא מס' 2012-01-016887).

תאריך הדוח : 26 במרס 2018

שמות החתומים ותפקידם :

עמוס כהן
סמנכ"ל כספים

שי מגל
מנהל כללי

ויקטור אדריאן (אבי) בגס
יו"ר הדירקטוריון

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	V	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': גבי נגה קינן (עד ליום 18.3.2017) וגבי איריס אבנר (החל מיום 16.3.2017). דירקטור ב': מר זאב זהר (עד ליום 18.3.2017) ומר רמי ששון (החל מיום 16.3.2017). מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

		2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/6. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____. X לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).		
	V	3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).		
	V	4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.		

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

	V	5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	
	V	6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.	

		האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו⁷ בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____ ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	--	---	--

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	V	7.	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
		א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה שלאחר האסיפה בה נתמנו.	
		ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : רוב רגיל.	
		ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : לא נקבע מניין חוקי מיוחד לעניין זה. המניין החוקי לפתיחת אסיפה הינו 2 בעלי מניות המחזיקים ביחד לפחות 25% מזכויות ההצבעה בחברה.	
		ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : רוב רגיל.	
V		8.	התאגיד דאג לעריכת תכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.	

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: 2 כן 1 לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
9.	א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.	V	
	ב.	מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ⁹ : 3. בעלי כשירות מקצועית ¹⁰ : 0. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.		
10.	א.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: ____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: ____.	V	
	ב.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 6, נשים: 1.	_____	_____

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר"ה י"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)									
לא נכון		נכון							
				מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:					
				11. א. רבעון ראשון (שנת 2017): 2 רבעון שני: - רבעון שלישי: 1 רבעון רביעי: 1					
				ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).					
				שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות ביקורת ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות תגמוט ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)

11 ר' הי"ש 2.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

			100%	דוחותיה הכספיים של החברה מובאים לאישור הדירקטוריון	100%	100%	אבי בגס				
			100%	בלבד, בהתאם לסעיף 33' לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010	100%	100%	גבריאל בגס				
						50%	קרלוס בגס				
						100%	ג'ורא ענבר				
						100%	רמי ששון				
						100%	איריס אבנר				
			100%			100%	נגה קינן				
			100%			100%	זאב זהר				
V		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.								12.	

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
	V	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.		13.
	V	בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א. (2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.		
	V	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.		14.
	V	בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א. (6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.		
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁵ .		15.

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		X לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		
	V	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –		16.
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____.		
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁶ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
V		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		17.

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
_____	_____	18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	V	
		ב. יו"ר הדירקטוריון.	V	
		ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	V	
		ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	V	
		ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	V	
19.		מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	V	
20.		מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	V	
21.		ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.		V ראו הערה א'
22.		בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	V	

23.	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שניתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	V	
24.	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	V	

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
		נכון	לא נכון	
25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הוועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2. ראו הערה ב'		
	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 ביוני 2016, דוחותיה הכספיים של החברה יובאו לדיון ולאישור על ידי הדירקטוריון בלבד.		

		ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח חציון ראשון (שנת 2017): 13 דוח שנתי: 5	
26.	V	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____	
27.	_____	בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	
	V	א. מספר חברה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	
	V	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	
	V	ג. יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	
	V	ד. כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.	
	V	ה. לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	
	V	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	

	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופת/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	28.	
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	29.	
_____	_____	14	30.	בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -

	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		31.
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –		32.

		סוג העסקה שאושרה כאמור : _____
		מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : _____

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	V	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	V	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח : סקר סיכונים.	34.
_____	_____	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות17) : 200	35.
	V	בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

	V	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	
--	---	--	--

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
V		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 1. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: X כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	

		☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	
	V	למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	38.

יו"ר הדירקטוריון: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

תאריך החתימה: 26/3/2018

הערות

א. בשנת הדיווח לא נמצאו ליקויים מהותיים.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, שי מגל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2017 (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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

26 במרס 2018

שי מגל

מנכ"ל, קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, עמוס כהן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2017 (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 בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

26 במרס 2018

עמוס כהן

סמנכ"ל כספים