



**א.ר.ט.י. טכנולוגיות בע"מ**

# דוח תקופתי לשנת 2017

**שם החברה:** א.ר.ט.י. טכנולוגיות בע"מ ("החברה")

**מספר חברה ברשם החברות:** 513057588

**כתובת:** אבא אבן 16, הרצליה

**טלפון:** 5776730 - 03

**פקסימיליה:** 5776701 - 03

**כתובת הדואר האלקטרוני:** [lbensimon@ortechno.com](mailto:lbensimon@ortechno.com)

**תאריך הדוח על המצב הכספי:** 31.12.2017

**תאריך הדוח:** 25.3.2018

החברה הינה תאגיד קטן כהגדרת מונח זה בסעיף 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווחים"). ניתן בזאת הגילוי שלהלן: בישיבתו מיום 19.2.2014 החליט דירקטוריון החברה לאשר את כלל ההקלות המפורטות בתקנות הדיווחים, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה (קרי: ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל - 20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל - 40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם "דוח גלאי").

## תוכן עניינים

- תיאור עסקי החברה
- דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- דוחות כספיים
- מידע כספי נפרד של התאגיד
- פרטים נוספים על חברה
- הצהרות מנהלים

**תיאור עסקי החברה - תוכן עניינים**

עמוד

נושא

**פרק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה**

- 4 .1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
- 6 .2 תחומי פעילות
- 6 .3 חלוקת דיבידנד

**פרק 2 - מידע אחר**

- 7 .4 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

**פרק 3 - תיאור עסקי החברה**

- 8 .5 פעילות טרנסוויי - כללי
- 8 .6 לקוחות
- 9 .7 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
- 9 .8 מחקר ופיתוח
- 9 .9 חומרי גלם וספקים
- 9 .10 הון חוזר
- 10 .11 איכות סביבה
- 10 .12 מגבלות ופיקוח כללי על פעילות החברה
- 10 .13 פעולות השקעה

**פרק 4 - מידע נוסף ברמת החברה**

- 11 .14 רכוש קבוע ומקרקעין
- 11 .15 הון אנושי
- 12 .16 מימון
- 13 .17 מיסוי
- 13 .18 יעדים ואסטרטגיה עסקית
- 13 .19 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
- 14 .20 דיון בגורמי סיכון

## תיאור עסקי החברה

להלן פרק תיאור עסקי החברה, הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2016 ("תקופת הדוח").

### פרק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

#### 1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1 חברת או.אר.טי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה" או "התאגיד") הוקמה בחודש דצמבר 2000 במסגרת הסכם פיצול אופקי עם חברת רפק תקשורת ותשתיות בע"מ (בשמה הקודם, רפק אלקטרוניקה בע"מ) (בהתאמה, להלן: "רפק", ו- "הפיצול"). במהלך חודש יוני 2001 עם השלמת כל האישורים שנדרשו לצורך ביצוע הפיצול, נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). ביום 11.4.2006 שונה שמה של החברה מרפק טכנולוגיות (2000) בע"מ לשמה הנוכחי: משרדי החברה מצויים בשדרות אבא אבן 16, הרצליה.

1.2 בעלת השליטה בחברה הינה אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ<sup>1</sup> (להלן: "אינטרגאמא"), המחזיקה בחברה, נכון לתאריך הדוח, בכ- 51.37% מהון המניות המונפק.

1.3 ביום 31.8.2017 הושלמה התקשרותה של החברה, אורפק מערכות בע"מ (להלן: "אורפק") (חברת בת של החברה, בה החזיקה החברה בכ- 68% מהון המניות המונפק) וחברה זרה, הנמנית על קבוצת Fortive/ Gilbarco, ואשר מחזיקה ב- 20% מהון המניות של אורפק (להלן: "הרוכשת"), בהסכם (להלן: "הסכם המכר") למכירת מלוא הון המניות של אורפק לרוכשת.

בתמורה וכנגד העברת מניות אורפק הנרכשות על שם הרוכשת וביטול אופציות של עובדי אורפק ונושאי משרה בה, שהחזיקו באופציות ניתנות למימוש למניות אורפק (להלן: "אופציות אורפק"), העבירה הרוכשת את התמורה הכוללת (להלן: "התמורה הכוללת") וזאת בהתאם לתחשיב שווי אורפק המותאם (כהגדרת מונח זה בדיווחים הקודמים) על בסיס הערכה של הנתונים הכספיים הרלבנטיים למועד ההשלמה.

סכום התמורה הכוללת, בניכוי סכום הפיקדון כמפורט להלן, הועבר לחשבון נאמנות של סוכן התשלום (כהגדרת מונח זה בדיווחים הקודמים) (מתוכו סך של 2 מיליון דולר ארה"ב יוחזק על ידו בקרן נפרדת לכיסוי הוצאות החברה בגין פעולות שתבצע,

<sup>1</sup> אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה באינטרגאמא הינו מר תנחום אורן, המחזיק בה (באמצעות חברות בבעלותו) בכ- 89.57% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה (בניכוי מניות רדומות).

ככל שתבצע, כנציגת כלל בעלי המניות). סוכן התשלום מיועד לחלק את התמורה בין בעלי המניות של אורפק (לרבות מחזיקי אופציות אורפק, אשר בוטלו במעמד השלמת העסקה), בהתאם ליחס אחזקותיהם בהון המניות של אורפק (בהנחת דילול מלא). חלק החברה בסכום התמורה הכוללת מסתכם בכ- 120 מיליון דולר ארה"ב (כולל סך של כ- 3.3 מיליון דולר ארה"ב שמשולם לחברה כהחזר הוצאות עסקה בהן נשאה ו/או תישא בקשר עם ההתקשרות בהסכם המכר והשלמתו), כאשר לסוכן התשלום ניתנו הוראות להעביר מתוכו סך של כ- 7.8 מיליון דולר ארה"ב לסילוק התחייבויות של החברה לתאגידים בנקאיים.

כאמור בדיווחים הקודמים, סכום התמורה הכוללת כפוף להתאמות שיבוצעו ביחס להערכת הנתונים הכספיים של אורפק למועד ההשלמה, על פי מנגנון שנקבע, ולפיכך אינו סופי.

כאמור לעיל, סך של כ- 23 מיליון דולר ארה"ב מתוך סכום התמורה הכוללת הופקד על ידי הרוכשת בחשבון של נאמן הפיקדון (כהגדרת מונח זה בדיווחים הקודמים), וזאת להבטחת התחייבויות בעלי המניות (לרבות מחזיקי אופציות אורפק שבוטלו) לביצוע התחשבות בגין התאמת התמורה הכוללת, בגין התחייבויות לשיפוי כמקובל בעסקאות מסוג זה ובגין החשיפות הקיימות (כהגדרת מונח זה בדיווחים הקודמים).

1.4 בהתאם, ממועד זה לעיל חדלה החברה לפעול בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות ומוצרים מתוחכמים לניהול תדלוק וניהול רשת תחנות דלק, ניהול צ"י רכב, ואמצעי תשלום אלקטרוניים.

1.5 למועד דוח זה, החברה עוסקת, במסגרת פעילות "טרנסוויי", בתחום של מערכות תשלום אלקטרוניות, מוצרים קשורים בכרטיסים חכמים ומערכות ניהול ובקרה לתחבורה ציבורית. יצוין, כי פעילות זו אינה עולה לכדי מגזר בדוחותיה הכספיים של החברה. פעילות "טרנסוויי" נרכשה על ידי החברה ביום 31.12.2015 מאת חברת טרנסוויי בע"מ (בפירוק מרצון), אשר הייתה במועד האמור חברה בת בבעלותה המלאה של החברה.

1.6 בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ולאור האמור לעיל, החברה החלה לפעול להשקיע את יתרות המזומנים אשר הצטברו בידי החברה כתוצאה ממכירת אורפק, במספר אפיקי השקעה: בטווח הקצר השקעות סחירות בשוק ההון, הן בישראל והן בחו"ל; השקעות אלטרנטיביות, דוגמת קרנות השקעה לסוגיהן; קרנות גידור וקרנות הון סיכון; השקעות ישירות בניהול עצמי של החברה. במקביל, וכן לטווח ארוך יותר, בכונת החברה לפעול לאיתור הזדמנויות השקעה ישירות בתאגידים, לרבות בהיקפים של רכישת השפעה מהותית או שליטה. לפרטים נוספים ראו הדוח המידי

של החברה מיום 2.12.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-107686). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

## **2. תחומי פעילות**

- 2.1 עד ליום 31.8.2017, יישמה החברה את תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 8, הקובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם לגישת ההנהלה, דהיינו בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבל החלטות התפעוליות בחברה.
- 2.2 בשים לב לאמור לעיל, ליום 31.12.2017 אין לחברה מגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים. עם זאת יצוין, כי למועד הדוח החברה ממשיכה לפעול במסגרת "פעילות טרנסוויי", כמפורט בסעיף 4 להלן.

## **3. חלוקת דיבידנדים**

לפרטים אודות דיבידנדים שחילקה החברה בשנים 2015 - 2017 ועד למועד הדוח, ראו ביאור 17ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2017.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2017, לחברה יתרת עודפים חיובית (בסך של כ- 194,533 אלפי ש"ח). סך הרווחים שנצברו בשנתיים האחרונות הינו חיובי (סך של 211,058 אלפי ש"ח), ומכאן כי זו רשאית, לתאריך הדוח, בכפוף לקיום מבחן יכולת הפירעון כהגדרתו בסעיף 302 לחוק החברות, לבצע חלוקת דיבידנד.

## פרק 2 - מידע אחר

### 4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

כאמור לעיל, עד ליום 31.8.2017, יישמה החברה את תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 8. למועד הדוח החברה ממשיכה לפעול במסגרת "פעילות טרנסוויי" - פעילות ייצור ושיווק מערכות לניהול ציי תחבורה ציבורית (בעיקר אוטובוסים), וכן מוצרים הקשורים לכרטיסים חכמים. עוד כוללים מוצרי הפעילות, בין היתר, מערכות כרטוס ותשלום אלקטרוניות, מערכות ניהול ובקרה לתחבורה ציבורית וכן מערכות כרטוס אוטומטיות התומכות בכרטוס חכם, באמצעות מערכות תמיכה והטענה אשר מוצבות בתחנות ורציפים של קווי המטרונית.

### פרק 3 - תיאור עסקי החברה

#### 5. פעילות טרנסוויי - כללי

- 5.1 מוצריה של פעילות טרנסוויי, הנמכרים במישרין על-ידי החברה בארץ ובעקיפין באמצעות שותפים בחו"ל, לחברות תחבורה ציבורית, הינם מערכת אחת המשמשת לפתרון כרטוס חכם לתחבורה ציבורית.
- 5.2 מוצריה של פעילות טרנסוויי כוללים שרתי משרד אחורי (מסד נתונים, אפליקציה, לוגיקה עסקית, תקשורת וקופות), קונסולות נהג, מכונות מכירה ומכשיר ולידציה על כלי הרכב, מכשירים ידניים ומכונות מכירה ולידציה רציפית. העברת המידע אל היחידות המרוחקות מבוצעת באמצעות תקשורת סלולארית וכן באמצעות מודול להעברת נתונים מאובטח. העברת התקשורת מאובטחת ונהגים ועובדים אחרים מזהים על ידי כרטיסים חכמים אישיים. עמדות פרסונליזציה מאפשרות הנפקת כרטיס חכם אישי עם נתונים על בעל הכרטיס.
- 5.3 למיטב ידיעתה של הנהלת החברה קיימים בעולם כ- 30 יצרנים של קונסולות נהג אלקטרוניות, כאשר להערכת הנהלת החברה נתח השוק של פעילות טרנסוויי בישראל הוא כ- 60% (בהתייחס להפעלת קונסולות נהג מתוצרת החברה), כשלקוחות החברה בארץ מזמינים הזמנות המשך ומקבלים תחזוקה מתקנת למוצרי פעילות טרנסוויי שברשותם, בעוד שבחו"ל חלקה של פעילות טרנסוויי בשוק הינו מזערי.

#### 6. לקוחות

ביום 13.1.2015, התקשרה טרנסוויי (אשר במועד האמור הייתה חברה בת בבעלותה המלאה של החברה) בהסכם עם חברת יבמ ישראל בע"מ (להלן: "ההסכם" ו-"יבמ", בהתאמה), לפיו משמשת טרנסוויי כקבלן משנה של יבמ במסגרת פרויקט של החלפת מערכות הכרטוס בצי כלי הרכב של "אגד" (להלן: "הפרויקט" ו-"אגד", בהתאמה), במתכונת גב אל גב להסכם בין יבמ לבין אגד למתן שירותים לשם אספקה ומתן שירותי אחריות ותחזוקה של מערכות כרטוס בה ייעשה שימוש במסגרת הפרויקט, וזאת לתקופה של 10 שנים ממועד החתימה על ההסכם (כאשר לאגד זכות לסיום מוקדם בחלוף 5 שנים ביחס לשירותי התחזוקה). בהתאם להסכם, סיפקה טרנסוויי מערכות כרטוס אוטומטיות התומכות בכרטוס חכם, באמצעות מערכות תמיכה והטענה אשר יוצבו בתחנות ובצי כלי הרכב של אגד (להלן: "המערכות") וכן מעניקה שירותי תחזוקה למערכות עד לתום 10 שנים ממועד ההתקשרות בהסכם (לעיל ולהלן: "שירותי התחזוקה"), וזאת בכפוף לזכות היציאה של אגד כאמור לעיל. בהתאם להוראות ההסכם, התחייבה טרנסוויי להעמיד לטובת יבמ ערבות בנקאית להבטחת התחייביותיה כאמור, בסך, למועד הדוח, של 0.5 מיליון ש"ח, אשר תופחת



במשך תקופת ההסכם. עם רכישת פעילות טרנסוויי על ידי או.אר.טי, הומחו הזכויות וההתחייבויות מטרנסוויי לחברה, אשר, בין היתר, העמידה ערבות תחת הערבות האמורה.

#### **7. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

לפרטים אודות הכנסות ורווחיות הפעילות ראו דוח רווח והפסד בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2017.

#### **8. מחקר ופיתוח**

כאמור לעיל, עיקר פעילות המחקר והפיתוח נעשית לצורך התאמת מוצריה הקיימים של החברה, עלויות מחקר ופיתוח הסתכמו בשנת 2017 לסך של כ- 2,896 אלפי ש"ח - רובן הוצאות שכר ונלוות.

#### **9. חומרי גלם וספקים**

9.1 החברה רוכשת את חומרי הגלם והרכיבים הדרושים לה לפעילות טרנסוויי מספקים שונים. להערכת החברה, לא קיים קושי מיוחד בהשגת חומרי הגלם והרכיבים הדרושים לה בהליך היצור. בחלק מהפרויקטים בהם עוסקת החברה מבוצעת הפעילות בשיתוף פעולה עם גורמים נוספים, המשמשים כקבלן משנה בפרויקטים אלה.

9.2 רכיבים מסוימים מסופקים לחברה על-ידי ספקים יחידים, והחברה שומרת מלאי בטחון של רכיבים אלו, באופן שיקנה פרק זמן להתארגנות מחדש במידה ויתעורר הצורך באיתור ספק חלופי. אמנם לחברה קיים ספק ששיעור הרכישות ממנו עולה לכדי 10% מסך הרכישות בעלות המכר, אך בשים לב ליכולתה של החברה לרכוש רכיבים הנדרשים לה מספקים חליפיים, על אף השיעור האמור, החברה אינה רואה בו כספק עיקרי. לפיכך, לחברה אין תלות בספקים, לרבות קבלני משנה, עקב שמירת כמויות מינימום במלאי והאפשרות להחלפת ספקים תוך זמן סביר.

#### **10. הון חוזר**

10.1 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם - לצורך תחזוקת המערכות משתדלת החברה להחזיק במלאי מינימאלי המספיק לצורך היענות לדרישות הלקוחות וכן לצורך ביצוע תיקונים. לצורך ייצור המערכות החברה אינה מחזיקה מלאי, פרט לרכיבים שזמן אספקתם ארוך מאוד ורכיבים שלא ניתן לרכוש אותם בכמויות קטנות, והיא מצטיידת בחומרי הגלם הדרושים לה בהתאם להזמנות מלקוחות.

10.2 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים - החברה מייצרת לפי הזמנות מראש, ועל כן אין היא מחזיקה בדרך כלל מלאי של מוצרים מוגמרים מעבר לכמויות הנדרשות בהזמנות הקיימות.

10.3 מדיניות מתן אחריות ותחזוקה למוצרים - החברה נוהגת לעקוב אחר ביצועי ושמישות המערכות וכל רכיבי המערכות אשר סופק על-ידי החברה וכן ביחס לעבודה שבוצעה על ידה. התמיכה הטכנית כוללת תמיכה טלפונית, סיוע בכתב, ביקורי טכנאים וכן הדרכה טכנית. לחברה יחידות מיומנות לסיוע טכני הכוללת צוות טכני ומדריכים.

10.4 מדיניות אשראי  
 החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופה של בין 30 ל- 90 יום בהתאם ללקוח ולסוג ההתקשרות עמו. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות החברה בשנת 2017 הסתכם בכ- 1,191 אלפי ש"ח.

החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה של 60 יום לרוב. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים לשנת 2017 הסתכם ב- 11,388 אלפי ש"ח.

## 11. איכות הסביבה

החברה פועלת על פי אישורי התקינה והבטיחות החלים על פעילותה, כפי שמפורט בסעיף 12 להלן.

## 12. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

12.1 תקינה - מערכת האיכות של החברה מבוססת על נוהלי אבטחת איכות, המגדירים את מדיניות האיכות, אחריות ההנהלה והעובדים ותהליכי עבודה שונים. מערכת האיכות של החברה מוסמכת ע"י מכון התקנים הישראלי לתקן ISO 9001.

בשנת 2003 אימץ פרלמנט האיחוד האירופי שתי דירקטיבות (WEEE ו-RoHS), לפיהן הונחו המדינות החברות באיחוד לחוקק חוקים שיטילו הגבלות והתחייבויות כספיות על יצרנים ויבואנים של ציוד חשמלי ואלקטרוני. דירקטיבת ה-RoHS קובעת איסור על ייבוא לאירופה של חומרים מסוכנים הנמצאים בתוך מוצרי חשמל ואלקטרוניקה, וזאת החל מיום 1.7.2006; ואילו דירקטיבת ה-WEEE מטילה התחייבויות בקשר עם הטיפול בפסולת של מוצרים אלה, וזאת החל מיום 13.8.2005.

12.2 רישוי עסקים - עם מעבר פעילות טרנסווי לחולון, החברה פועלת לקבלת רישיון עסק.

## 13. פעולות השקעה

לפרטים בדבר פעולות השקעה שביצעה החברה עד למועד הדוח, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2017.

## פרק 4 - מידע נוסף ברמת החברה

### 14. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

- 14.1 פעילות החברה, מתבצעת במבנים אשר בקשר להם התקשרה בהסכמי שכירות. מטה החברה שוכן במבנה בהרצליה אשר בבעלות אינטרגאמא. בתחילת שנת 2018 עברה פעילות טרנסוויי לחולון. נכון ליום 31.12.17 לחברה אין יתרת שיפורים במבנים.
- 14.2 בבעלות החברה רכוש קבוע אשר כולל בין היתר ריהוט וציוד משרדי וכלי רכב. נכון ליום 31.12.2017 עמד ערכו המופחת של רכוש קבוע זה על סך של 361 אלפי ש"ח. יצוין, כי במהלך שנת 2017 הופחת מהרכוש הקבוע סך של כ- 1,162 אלפי ש"ח, אשר עיקרו, כ- 1,033 אלפי ש"ח בגין ביטול חוזים מכבידים.

### 15. הון אנושי

- 15.1 ליום 31.12.2017 מועסקים בחברה 20 עובדים. ליום 31.12.2016 הועסקו בקבוצת החברה 591 עובדים (בישראל ובחו"ל), מתוכם 28 עובדים של החברה (לרבות פעילות טרנסוויי). יצוין כי עיקר הקיטון במספר המועסקים נובע ממכירתה של אורפק.
- 15.2 להלן פירוט תפקידי העובדים:

מספר עובדים	תפקיד
4	הנהלה, מנהלה וכספים
5	מחקר ופיתוח
-	שיווק מכירות ותמיכה
11	תפעול
<b>20</b>	<b>סה"כ</b>

- 15.3 עובדי החברה מועסקים על בסיס חוזי עבודה אישיים. ההסכמים הם בנוסח סטנדרטי בכפוף לשינויים המשקפים את המוסכם עם כל עובד ועובד. כמו כן החברה נוהגת מעת לעת לשלם מענקים לעובדיה.
- 15.4 להערכת החברה, אין לחברה תלות מהותית במי מעובדיה. יחד עם זאת, עזיבתם של עובדים מקצועיים באופן בלתי-צפוי עלולה להשפיע על ביצועי היחידה הרלוונטית בטווח הקצר.
- 15.5 לפרטים בדבר התקשרותה של החברה בפוליסת ביטוח קבוצתית לביטוח אחריות נושאי משרה, ראו סעיף 2.4 בתקנה 22 בפרטים נוספים על החברה.
- 15.6 ביום 19.1.2017, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת של החברה (לה נתונות גם סמכויותיה של ועדת התגמול), את מדיניות

התגמול המעודכנת של החברה, וזאת תוך שימוש בסמכות הנתונה לחברי ועדת התגמול והדירקטוריון על פי סעיף 272(ג1)(ג) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על אף התנגדותה של האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה על אף התנגדותה של האסיפה הכללית ראו דוחות מיום 17.1.2017 ומיום 20.1.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-007404 ו- 2017-01-008589, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.

15.7 ביום 24.12.2017 מינה דירקטוריון החברה את הגב' תמר רז, בתו של מר תנחום אורן, בעל השליטה בחברה, לתפקיד מנכ"ל החברה, וזאת החל מיום 1.1.2018. ביום 1.3.2018 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתה של הגב' רז. בהתאם לאישור האמור, שכרה החודשי של הגב' רז על סך של 35,000 ש"ח, כשסכום זה צמוד לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן הידוע ליום 24.12.2017. בנוסף, גב' רז זכאית לבונוס שנתי בשיעור של 3% מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנה שבגינה מחושב הבונוס השנתי העולה על סכום השווה ל- 5% מסך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה, על פי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לשנה בגינה מחושב המענק האמור. בקביעת הרווח השנתי ינוטרלו ולא יובאו בחשבון רווחי/הפסדי הון הנובעים ממכירת רכוש קבוע. הבונוס האמור לא יעלה על 12 פעמים שכרה החודשי של גב' רז (להלן: "תקרת הבונוס"). ועדת הביקורת והדירקטוריון רשאים לאשר בונוס נוסף בהיקף של עד פעם אחת סכום המשכורת הקובעת, בשים לב להערכתם את תפקודה של גב' רז, על פי מדדים איכותיים שנקבעו, אך בכל מקרה סך סכומי הבונוס שישולמו לגב' רז לא יעלה על תקרת הבונוס. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 17.8.2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-135297), הדוחות המיידיים מיום 9.8.2015 ומיום 27.3.2017 (מס' אסמכתאות: 2015-01-093015 ו-2017-01-030516, בהתאמה), הדוחות המיידיים מיום 11.9.2017 ומיום 26.9.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-080698 ו-2017-01-095376, בהתאמה) והדוחות המיידיים מיום 19.2.2018 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-016525 ו- 2018-01-020575, בהתאמה). המידע המובא בדיווחים האמורים נכלל בזאת על דרך ההפניה.

## 16. מימון

עם השלמת העסקה למכירת אורפק, פרעה החברה את מלוא האשראי אשר הועמד לה, בסך כולל של כ- 28 מיליון ש"ח ולמועד זה החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים. להשלמת התמונה יצוין, כי עיקר המימון של החברה קודם למכירת אורפק נלקח באורפק ו/או חברות בת של אורפק.

**17. מיסוי**

לפרטים נוספים בקשר עם מיסוי ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2017.

**18. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

המידע המפורט בסעיף זה להלן, מכיל מעצם טיבו וטבעו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה משינוי בתוכנית העסקיות של החברה.

18.1 בטווח הקצר והבינוני, בכוונת החברה להשקיע את יתרות המזומנים אשר הצטברו בידי החברה כתוצאה ממכירת אורפק, במספר אפיקי השקעה: השקעות סחירות בשוק ההון, הן בישראל והן בחו"ל; השקעות אלטרנטיביות, דוגמת קרנות השקעה לסוגיהן; קרנות גידור וקרנות הון סיכון; השקעות ישירות בניהול עצמי של החברה.

18.2 בטווח הארוך, בכוונת החברה לפעול לאיתור הזדמנויות השקעה ישירות בתאגידים, לרבות בהיקפים של רכישת השפעה מהותית או שליטה.

18.3 בכוונת החברה להתמקד במסגרת פעילות טרנסוויי במתן שירותי תחזוקה, פיתוח וייצור מוצריה הקיימים. כמו כן, בכוונת החברה לפעול לאיתור הזדמנויות עסקיות בקשר עם פעילות טרנסוויי

**19. צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

19.1 החברה תמשיך לאתר ולהשקיע בהשקעות סחירות בשוק ההון, הן בישראל והן בחו"ל; השקעות אלטרנטיביות, דוגמת קרנות השקעה לסוגיהן; קרנות גידור וקרנות הון סיכון; השקעות ישירות בניהול עצמי של החברה, וזאת מתוך כוונה לצבור תשואה עודפת על המזומנים שבידי החברה.

19.2 החברה תבצע פעולות לצורך איתור הזדמנויות השקעה ישירות בתאגידים, לרבות בהיקפים של רכישת השפעה מהותית או שליטה.

19.3 החברה תמשיך במתן שירותי תחזוקה פיתוח וייצור ללקוחות פעילות טרנסוויי, תוך מעקב ואיתור הזדמנויות עסקיות נוספות.

מידע זה מכיל מעצם טיבו וטבעו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומתבסס על תחזיות ותוכניות העבודה של החברה. מידע זה עשוי שלא להתממש בשל

שינויים בתנאי השוק והיעדר הזדמנויות עסקיות מתאימות.

## 20. דיון בגורמי סיכון

- 20.1 שינוי שערי מטבע: הרוב המוחלט מיתרות המזומנים של החברה הינם במט"ח (דולר ארה"ב). כך שלחברה קיימת חשיפה כלכלית לשינויי שער החליפין. התחזקות או החלשות השערים השונים תגרום להפסדים או רווחים מהפרשי שער.
- 20.2 שינויים בשווקים: שפל בשוקי ההון או הרעה בשוקי ההון עלולים לפגוע בהשקעות החברה אשר ביצעה ו/או תבצע ביתרות המזומנים.
- 20.3 להלן הערכת הנהלת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
		חשיפה מטבעית בגין שינויים בשער הדולר	שינויי שערי מטבע
	שפל בשוקי ההון		שינויים בשווקים

או.אר.טי. טכנולוגיות בע"מ

תאריך: 25.3.2018

שמות החותמים ותפקידם:  
 יגאל ברמן, יו"ר הדירקטוריון  
 תמר רז, מנכ"לית

א.ר. טכנולוגיות בע"מ

## דו"ח הדירקטוריון לשנת 2017

אנו מתכבדים להגיש את דו"ח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. בדו"ח זה "החברה" משמע, החברה וחברות הבת שלה, אלא אם נאמר אחרת או שהקשר הדברים מחייב אחרת.

### חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

#### 1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי החברה

א.ר. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") פעלה עד ליום 31.8.2017 בפיתוח, ייצור, ושיווק מערכות ומוצרים מתוחכמים לניהול תדלוק ורשת תחנות דלק, ניהול ציי רכב, ואמצעי תשלום אלקטרוניים. במועד האמור, הושלמה התקשרותה של החברה ואורפק מערכות בע"מ (להלן: "אורפק") (אשר הייתה עד לאותו מועד חברת בת של החברה, בה החזיקה בכ- 68% מהון המניות המונפק) בהסכם למכירת מלוא הון המניות של אורפק (להלן: "הסכם המכר") עם חברה זרה, הנמנית על קבוצת Fortive/ Gilbarco (להלן: "הרוכשת"), ואשר החזיקה במועד ההתקשרות בהסכם ב- 20% מהון המניות של אורפק.

החל ממועד ההשלמה כאמור לעיל, מחזיקה החברה בפעילות טרנסוויי בלבד.

מודגש כי הנכסים, ההתחייבויות והרווח/הפסד לתקופת הדו"ח מוצגים כאשר אורפק ופעילויות קשורות הינן פעילות מופסקת ומופיעות בשורה אחת.

כמו כן, למועד דוח זה, בהתאם להחלטת דירקטוריון א.ר. טכנולוגיות בע"מ, החברה החלה להשקיע את יתרות המזומנים אשר הצטברו בידיה כתוצאה ממכירת אורפק, במספר אפיקי השקעה: השקעות סחירות בשוק ההון, הן בישראל והן בחו"ל; השקעות אלטרנטיביות; קרנות גידור וקרנות הון סיכון; השקעות ישירות בניהול עצמי של א.ר. טכנולוגיות בע"מ, וכן לטווח ארוך יותר, בכוננת א.ר. טכנולוגיות בע"מ לפעול לאיתור הזדמנויות השקעה ישירות בתאגידים, לרבות בהיקפים של רכישת השפעה מהותית או שליטה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 1 לפרק א' תיאור עסקי החברה לעיל וביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2017.

## 2. ניתוח תוצאות הפעילות

הסברי החברה	שינוי ב - %	לתקופה ינואר - דצמבר		
		2016 אלפי ש"ח	2017 אלפי ש"ח	
הקיטון בפעילות טרנסווי נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מפרוייקט עיקרי שהסתיים אל מול תקופה מקבילה אשתקד, כמתאפיין בשלבי סיום.	-67.0%	21,895	7,216	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
השינוי ברווח הגולמי של פעילות טרנסווי נובע בעיקר כתוצאה מירידה במכירות, כאמור לעיל, מהפרשה לחוזי תחזוקה מכבידים בסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח, מחיקת מלאי בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח וירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.		6,437	(8,516)	רווח (הפסד) גולמי
השינוי נובע בעיקר מקיטון בעלויות שכר ונלוות כתוצאה מצמצום כח אדם בפעילות טרנסווי	-14.6%	3,390	2,896	הוצאות פיתוח נטו
הסכומים אינם מהותיים לתוצאותיה של החברה.		308	0	הוצאות מכירה ושיווק
השינוי נובע בעיקר מעדכון בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח בגין אופציות פוט שנרשמה בשנת 2016 ואשר פקעה עם חתימת הסכם מכירת מלוא הון המניות של אורפק וקיטון בעלויות שכר ונלוות בעיקר בגין ייחוס חלק מהעלויות בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח לרווח הון בגין המכירה.	-17.8%	7,176	5,900	הוצאות הנהלה וכלליות
הסכומים אינם מהותיים לתוצאותיה של החברה.		(18)	128	הוצאות אחרות
הגידול בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	294.7%	(4,419)	(17,440)	הפסד מפעולות רגילות
השינוי נובע בעיקר מהוצאות מימון הנובעות משיעור עסקאות עתידיות בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח, שערור מזומנים ופיקדונות בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח ומנגד, הכנסות מימון בגין ריביות על פקדונות בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.		(390)	(2,413)	הוצאות מימון, נטו
הגידול בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל		(4,809)	(19,853)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
		(522)	0	מיסים על הכנסה
הגידול בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	272.4%	(5,331)	(19,853)	הפסד לתקופה מפעילויות נמשכות
השינוי בתוצאות מפעילות מופסקת בתקופת הדיווח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מרישום הכנסות אחרות בגין רווח הון מהשלמת עסקת מכירת מלוא הון המניות של אורפק מערכות בע"מ לחברה זרה, הנמנית על קבוצת Fortive/ Gilbarco בסך של כ-300 מיליון ש"ח. בנוסף, זקפה החברה הוצאות למסים על הכנסה בגין רווח ההון בסך של כ- 79 מיליון ש"ח.		(5,714)	248,885	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת
השינוי ברווח נובע כתוצאה מהגורמים המפורטים לעיל		(11,045)	229,032	רווח (הפסד) לשנה
הזכויות שאינן מקנות שליטה מיוחסות לפעילות המופסקת.	-8.9%	3,626	3,303	רווח מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
השינוי ברווח נובע כתוצאה מהגורמים המפורטים לעיל		(14,671)	225,729	רווח (הפסד) מיוחס לבעלים של החברה



<u>הסברי החברה</u>	<u>שינוי</u> <u>ב - %</u>	<u>לחציון שנתיים ביום</u> <u>31 בדצמבר</u>		
		<u>2016</u> <u>אלפי</u> <u>ש"ח</u>	<u>2017</u> <u>אלפי</u> <u>ש"ח</u>	
הקיטון בפעילות טרנסווי נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מפרוייקט עיקרי שהסתיים אל מול תקופה מקבילה אשתקד, כמתאפיין בשלבי סיום.	-67.4%	9,901	3,231	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
השינוי ברווח הגולמי של פעילות טרנסווי נובע בעיקר כתוצאה מירידה במכירות, כאמור לעיל, מהפרשה לחוזי תחזוקה מכבידים בסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח, מחיקת מלאי בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח וירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.		3,769	(7,684)	רווח (הפסד) גולמי
השינוי נובע בעיקר מקיטון בעלויות שכר ונלוות כתוצאה מצמצום כח אדם בפעילות טרנסווי	-32.5%	1,848	1,247	הוצאות פיתוח נטו
הסכומים אינם מהותיים לתוצאותיה של החברה.		52	0	הוצאות מכירה ושיווק
השינוי נובע בעיקר מעדכון בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח בגין אופציות פוט שנרשמה בשנת 2016 ואשר פקעה עם חתימת הסכם מכירת מלוא הון המניות של אורפק וקיטון בעלויות שכר ונלוות בעיקר בגין ייחוס חלק מהעלויות בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח לרווח הון בגין המכירה.	-30.4%	3,796	2,643	הוצאות הנהלה וכלליות
הסכומים אינם מהותיים לתוצאותיה של החברה.		(18)	120	הוצאות (הכנסות) אחרות
הגידול בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	512.6%	(1,909)	(11,694)	הפסד מפעולות רגילות
השינוי נובע בעיקר מהוצאות מימון הנובעות משיערוך עסקאות עתידיות בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח, שערור מזומנים ופיקדונות בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח ומנגד, הכנסות מימון בגין ריביות על פקדונות בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.		(99)	(2,342)	הוצאות מימון, נטו
הגידול בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	599.0%	(2,008)	(14,036)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
		(522)	0	מיסים על הכנסה
הגידול בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	454.8%	(2,530)	(14,036)	הפסד לתקופה מפעילויות נמשכות
השינוי בתוצאות מפעילות מופסקת בתקופת הדיווח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מרישום הכנסות אחרות בגין רווח הון מהשלמת עסקת מכירת מלוא הון המניות של אורפק מערכות בע"מ לחברה זרה, הנמנית על קבוצת Fortive/ Gilbarco בסך של כ-300 מיליוני ש"ח. בנוסף, זקפה החברה הוצאות למסים על הכנסה בגין רווח ההון בסך של כ- 79 מיליון ש"ח.		(966)	221,435	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת
השינוי ברווח נובע כתוצאה מהגורמים המפורטים לעיל		(3,496)	207,399	רווח (הפסד) לשנה
הזכויות שאינן מקנות שליטה מיוחסות לפעילות המופסקת.		2,192	0	רווח מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
השינוי ברווח נובע כתוצאה מהגורמים המפורטים לעיל		(5,688)	207,399	רווח (הפסד) מיוחס לבעלים של החברה

**ניתוח המצב הכספי****2.1 נכסים והתחייבויות שוטפים**

<b>הסברי החברה</b>	<b>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>		
	<b>2016</b> <b>אלפי ש"ח</b>	<b>2017</b> <b>אלפי ש"ח</b>	
היתרה לשנת 2017 מורכבת בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות מוגבלים בסך של כ- 178 מיליון ש"ח הנובעים ממכירת מלוא מניות אורפק. היתרות לשנת 2016 כוללות את אורפק כחברה מאוחדת.	263,186	188,689	נכסים שוטפים
היתרה לשנת 2017 מורכבת בעיקר מהפרשה למס בסך של כ- 15 מיליון ש"ח, בגין רווח הון ממכירת אורפק וסך של כ- 5 מיליון ש"ח בגין הוצאות הקשורות בעסקת מכירת אורפק שטרם שולמו. היתרות לשנת 2016 כוללות את אורפק כחברה מאוחדת.	279,422	26,761	התחייבויות שוטפות

**2.2 נכסים והתחייבויות שאינם שוטפים**

<b>הסברי החברה</b>	<b>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>		
	<b>2016</b> <b>אלפי ש"ח</b>	<b>2017</b> <b>אלפי ש"ח</b>	
היתרה לשנת 2017 כוללת בעיקר יתרה בסך של כ- 57 מיליון ש"ח פיקדון בנאמנות שמהווה חלק מהתמורה הכוללת בגין מכירת מלוא מניות אורפק ויתרה בסך של כ- 24 מיליון ש"ח השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. היתרה לשנת 2016 כוללת את אורפק ורפק תקשורת כחברות מאוחדת.	220,485	81,466	נכסים שאינם שוטפים
היתרה לשנת 2017 כוללת בעיקר יתרה בסך של כ- 3.9 מיליון ש"ח בגין הוצאות עסקת מכירת מלוא מניות אורפק וסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח בגין יתרת הפרשה לחוזים מכבידים בפעילות טרנסווי. היתרות לשנת 2016 כוללות את אורפק כחברה מאוחדת.	116,863	9,095	התחייבויות שאינן שוטפות

**2.3 תמצית הדוחות החציוניים בשנת 2017**

להלן תמצית דוחות על הרווח והפסד החציוניים בשנת 2017 (באלפי ש"ח):

יולי-דצמבר	ינואר-יוני	
3,231	3,985	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(7,684)	(832)	רווח גולמי
1,247	1,649	הוצאות פיתוח נטו
0	0	הוצאות מכירה ושיווק
2,643	3,257	הוצאות הנהלה וכלליות
120	8	הוצאות אחרות, נטו
(11,694)	(5,746)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(2,342)	(71)	הוצאות מימון, נטו
(14,036)	(5,817)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
0	0	מיסים על הכנסה
(14,036)	(5,817)	הפסד לתקופה מפעילויות נמשכות
221,435	27,450	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת
207,399	21,633	רווח (הפסד) לשנה
0	3,303	רווח מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
207,399	18,330	רווח (הפסד) מיוחס לבעלים של החברה

**3. נזילות ומקורות מימון**

<u>הסברי החברה</u>	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	<u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
תזרים המזומנים לפעילות שוטפת לשנת 2017 נובע בעיקר מתשלום בסך של כ- 64 מיליון ₪ למס הכנסה, בגין רווח ההון ממכירת מניות אורפק.	30,164	(55,219)	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת
תזרים המזומנים מפעילות השקעה לשנת 2017 נובע בעיקר מתקבול ממכירת מניות אורפק בסך של כ- 423 מיליון ₪, בקיזוז סך של כ- 50 מיליון ₪ השייך לאורפק ביום היציאה מאיחוד.	(48,687)	327,000	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
תזרים המזומנים לפעילות מימון לשנת 2017 נובע בעיקר מתשלום דיבידנד בסך של כ- 103 מיליון ₪ ופירעון הלוואת בסך של כ- 28 מיליון ₪, מתוך התמורה שהתקבלה ממכירת מניות אורפק.	7,264	(162,227)	תזרים מזומנים לפעילות מימון

**4. אירועים חד פעמיים ושינויים מהותיים בפעילות התאגיד**

- 4.1 ביום 19.1.2017 אישר דירקטוריון החברה, את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה וזאת על אף התנגדותה של האסיפה הכללית של החברה. לפרטים ראו סעיף 15.6 לפרק 4 - מידע נוסף ברמת החברה המצורף לדוח התקופתי לשנת 2017 לעיל.
- 4.2 לפרטים בדבר התקשרותה של החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית לתקופה שמיום 1.12.2016 ועד יום 30.11.2017, ראו סעיף 2.4 לתקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2017 להלן והדוחות המיידיים מיום 27.3.2017 ומיום 10.8.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01030507 ו- 2017-01-069466, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.3 לפרטים בדבר תשלום מענק לגב' תמר רז ראו הדוח המיידית של החברה מיום 27.3.2017. (מס' אסמכתא: 2017-01-030516). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.4 לפרטים בקשר עם מכירת אורפק ראו סעיף 1.3 לפרק 1 - תיאור עסקי החברה המצורף לדוח התקופתי לשנת 2017 לעיל וכן הדוחות המיידיים מיום 17.5.2017, מיום 16.7.2017, מיום 15.8.2017 ומיום 1.9.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-049878, 2017-01-073641, 2017-01-070450 ו- 2017-01-077275, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.5 לפרטים בדבר אישור תנאי כהונתה של הגב' תמר רז, בתו של בעל השליטה ראו אסיפת בעלי המניות של החברה תשלום מענק לגב' תמר רז ראו הדוח המיידית של החברה מיום

- 27.3.2017. (מס' אסמכתא: 2017-01-030516). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.6 לפרטים בקשר עם תשלום מענק מיוחד למנכ"ל החברה בגין עסקת מכירת אורפק ראו הדוחות המיידיים מיום 17.9.2017 ומיום 28.11.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-093561 ו- 2017-01-105940, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.7 לפרטים בקשר עם תשלום מענק מיוחד לסמנכ"ל הכספים של החברה בגין עסקת מכירת אורפק ראו הדוחות המיידיים מיום 20.9.2017 ומיום 26.10.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-094326 ו- 2017-01-094339, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.8 לפרטים בקשר עם תשלום דיבידנד מיום 5.12.2017 בסך של כ- 102,689,784 ראו הדוחות המיידיים של החברה מיום 19.11.2017 ומיום 11.12.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-101407 ו- 2017-01-110812, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.9 לפרטים בקשר עם אפיקי ההשקעה של התמורה ממכירת אורפק ראו הדוח המיידים של החברה מיום 2.12.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-107686). המידע המובא הדוח האמור נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.10 לפרטים בקשר עם תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 8 מיליון ש"ח, ראו הדוח המיידים של החברה מיום 24.12.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-115975). המידע המובא הדוח האמור נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.11 ביום 31.12.2017 סיים מר אלכס מילנר את כהונתו כמנכ"ל החברה.

## **5. אירועים לאחר מועד הדיווח**

- 5.1 ביום 1.1.2018 החלה לכהן הגב' תמר רז כמנכ"ל החברה. בנוסף, החל ממועד זה מכהן מר יגאל ברמן כיו"ר דירקטוריון החברה.
- 5.2 לפרטים בקשר עם תנאי הנהונה של הגב' תמר רז ראו סעיף 1(2) לתקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2017 להלן והדוחות המיידיים מיום 19.2.2018 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-016525 ו- 2018-01-020575, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 5.3 לפרטים בקשר עם הסכם למתן שירותי סמנכ"ל כספים ומזכירות חברה עם אינטרגאמא ראו סעיף 1(3) לתקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2017 להלן והדוחות המיידיים מיום 19.2.2018 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-

01-016525 ו- 01-020575-2018, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.

5.4 לפרטים בדבר התקשרותה של החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית לתקופה שמיום 1.12.2017 ועד יום 30.11.2018, ראו סעיף 2.4 לתקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2017 להלן והדוח המידי מיום 25.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-029197). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.

## **6. תרומות**

לחברה אין מדיניות בנושאי תרומות. התרומות מוענקות על פי החלטת מנכ"ל החברה. בשנת 2017 תרמה הקבוצה תרומות בסכום לא מהותי.

## **חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי**

### **7. פעילות הדירקטוריון**

במהלך שנת 2017 התקיימו 12 ישיבות דירקטוריון, 8 ישיבות של ועדת הביקורת, ו- 2 ישיבות של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים. במהלך החציון שהסתיים ביום 31.12.2017 התקיימו 6 ישיבות דירקטוריון, 3 ישיבות של ועדת הביקורת, וישיבה אחת של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

### **8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

בהמשך להנחיה שפרסמה רשות ניירות ערך ובהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט - 1999 והתקנות שהותקנו מכוחו בנושא זה, קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינו 2 דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, סוג פעילותה, מספר חברי הדירקטוריון שלה ומורכבותה.

לדעת החברה, בשים לב לכלל הנסיבות הרלבנטיות, כמפורט להלן, המספר המזערי שנקבע כאמור, יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים של החברה, וזאת גם במקרה של היעדרות או מחלה של דירקטור בעל מומחיות כאמור. כמו כן, נקבע המספר המזערי בהתחשב בהשתתפותם של רואי החשבון של החברה, בישיבות דירקטוריון בהן נדונות סוגיות חשבונאיות וזמינותם לשאלות מצד הדירקטוריון.

להלן יפורטו שמות הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, תוך ציון תמצית העובדות ביחס לכל אחד מהם שמכוחן יש לראותו כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:

- **יגאל ברמן** – יו"ר הדירקטוריון של החברה. בעל תואר בוגר בכלכלה ומוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. יו"ר מועצת המנהלים ברפק.
  - **תנחום אורן** - דירקטור בחברה, בעל ניסיון עסקי רב, משמש כיו"ר מועצת המנהלים של אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה ודירקטור בחברות הבנות שלה, דירקטור בחברות הבנות של קבוצת רפק תקשורת ותשתיות בע"מ (להלן: "רפק") ובחברות נוספות. מהנדס תעשייה וניהול בהשכלתו, טכניון חיפה.
  - **אלכס מילנר** - דירקטור, מנכ"ל החברה עד ליום 31.12.2017. בעל ניסיון עסקי רב. מהנדס אלקטרוניקה בהשכלתו, טכניון חיפה.
  - **ורה קורן** - בוגרת הנדסה אזרחית, הטכניון חיפה, בוגרת מנהל עסקים למהנדסים, אוניברסיטת חיפה ובוגרת Advance Management Program ב Harvard School of Business. COO בקרן הנדל"ן למזרח אירופה של בנק רוטשילד וכמו כן מכהנת כמנהלת פעילות של יזמות נדל"ן לגופים ישראלים במזרח אירופה. מכהנת כדירקטורית חיצונית ב- טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ ודירקטורית ב- חלד חברה ממשלתית עירונית לשיקום דיור.
  - **רוני אורן** - בוגר תעשייה וניהול, הטכניון חיפה, מוסמך מנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה. בעל ניסיון ניהולי כמנכ"ל ודירקטור, כיהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי ברפק. מכהן כמנכ"ל ודירקטור ברפק. בנוסף, מכהן כדירקטור באורפק ובכל חברות הבנות של רפק.
  - **אורית סתיו** - בוגרת תואר בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב, בעלת תואר מוסמך למנהלים במנהל עסקים מאוניברסיטת הרטפורדשייר באנגליה. מכהנת כדירקטורית בישראל קנדה (ט.ר) בע"מ; אי.בי.אי אמבן השקעות בע"מ; פריורטק בע"מ; ארן מחקר ופיתוח דגמים בע"מ; אלביט מערכות ראייה בע"מ ואר.י.ו.בי
  - **מאיר ניסנסון** – בוגר תואר הנדסה תעשייה וניהול בטכניון, בעל תואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. כיהן כמנכ"ל ויו"ר יבמ ישראל ויזם עם קרנות הון סיכון. מכהן כיו"ר ODI, דירקטור חיצוני ב- טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ וכדירקטור ב- מאינד סי.טי.אי בע"מ וגלובל דאטה סנטר בע"מ.
- כל הדירקטורים המצוינים לעיל חתמו בעברם על דוחות כספיים והם בעלי היכרות עם תפקידי רואה החשבון המבקר, בתהליכי הכנת דוחות כספיים ובמערכות בקרה פנימית בתאגידים.

## 9. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

**10. המבקר הפנימי בתאגיד**

- 10.1 המבקרת הפנימית בחברה הינה גברת אורית גל, המעניקה את שירותי הביקורת הפנימית במסגרת הסכם שירותים עם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר.
- 10.2 המבקרת הפנימית הינה בעלת תעודת רו"ח ותעודת CIA, בוגרת תואר ראשון בחשבונאות ובמנהל עסקים מהמכללה למנהל. המבקרת הפנימית מועסקת על ידי משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר במחלקת ביקורת פנימית וניהול סיכונים ומעניקה את שירותי הביקורת הפנימית במסגרת הסכם שירותים עם משרד זה.
- 10.3 כהונת המבקרת הפנימית החלה ביום 16.6.2011 לאחר שהמינוי אושר בועדת הביקורת של החברה. מינוי המבקרת הינו המשך להתקשרות עם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר מיום 19.5.2009.
- 10.4 למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**").
- 10.5 המבקרת הפנימית אינה עובדת החברה, והיא מכהנת בתפקידה במסגרת הסכם שירותים שנחתם בין החברה לבין משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר.
- 10.6 הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.
- 10.7 תכנית הביקורת השנתית והרב שנתית והשיקולים בקביעתה:
- ככלל, החברה, ועדת הביקורת והמבקרת הפנימית מכינים רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקרת הפנימית.
- מדי שנה מגישה המבקרת הפנימית לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנים ומאשרים את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקרת הפנימית בעבודתה השנתית.
- 10.8 היקף שירותי המבקר הפנימי בשנת 2017 היה כ- 80 שעות עבודה היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תכנית העבודה, בין היתר בשים לב לתכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.
- 10.9 המבקרת הפנימית עורכת את הביקורת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, והתקנים המקצועיים, המתפרסמים ומתעדכנים באופן שוטף על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל - המועצה המקצועית. התקנים המקצועיים המקובלים

שעל פיהם עורכת המבקרת הפנימי את תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תכנות (מטרה; סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות; מקצועיות וזהירות מקצועית ראויה; תכנית שיפור ואבטחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית; תכנון הביקורת; ביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד). לדעת הדירקטוריון, המבקרת הפנימית עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותה של המבקרת הפנימית, כישוריה, תקופת העסקתה על ידי החברה, היכרותה עם החברה, והאופן בו היא עורכת, מגישה ומציגה לחברה את ממצאי הביקורות הנערכות על ידה.

10.10 כל המסמכים והמידע שמתבקשים על ידי המבקרת הפנימית נמסרים לה, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לה גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.

10.11 יצוין, כי בשל מכירתה של אורפק במהלך שנת 2017, ובהתאם להחלטת ועדת הביקורת, בעוד שעיקר התשומות, בעבר, הושם על אורפק, בשנת 2017 הוחלט להמתין עם יישום תכנית הביקורת, עד שיתברר עתידה של אורפק. בהתאם, בחודש ספטמבר 2017 הוחלט על יישום תכנית ביקורת בנושא עסקאות עם בעלי עניין. למועד זה הושלמה העברת המסמכים המבוקשים על ידי המבקרת הפנימית. דוח הביקורת טרם הוגש לחברי ועדת הביקורת.

10.12 כאמור לעיל, תכנית הביקורת לשנת 2017 אושרה במהלך חודש ספטמבר 2017. למועד זה טרם אושרה תכנית ביקורת לשנת 2018.

10.13 שכר המבקרת הפנימית בגין שירותי הביקורת הפנימית שניתנו על ידה בשנת 2017, הסתכם לסך בש"ח השווה לכ- 19,000 ש"ח (בתוספת מע"מ). השכר בגין שירותי הביקורת הפנימית מורכב מסך בש"ח השווה לכ- 230 ש"ח (בתוספת מע"מ) בגין כל שעת עבודה. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקרת הפנימית לא משפיע על הפעלת שיקול דעתה המקצועית, וזאת, בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו היא מבצעת את מלאכת ביקורת הפנים בחברה, מידת הפירוט, הדיוק וההעמקה של דוחות ממצאי הביקורת שהוגשו על ידה עד כה, וכן למיטב ידיעת החברה בשים לב להיקף הכנסתו הכוללת המוערכת של משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר לעומת הכנסתם משירותי הביקורת הפנימית.

10.14 להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקרת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.



**11. שכר רואה החשבון המבקר**

להלן שכר רואה החשבון המבקר (BDO זיו האפט) מחברות הקבוצה בשנת 2017 ובשנה שקדמה לה :

שנת 2016		שנת *2017		
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
5,341	1,018	662	146	שירותי ביקורת ומס לחברה
-	-	138	50	שירותי ייעוץ ומס ושונות לחברה
6,980	1,314	800	196	סה"כ

יצויין כי הנתונים דלעיל לא כוללים תשלומים בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס ששולמו ע"י חברות מאוחדות זרות של חברת הבת לרואי חשבון מבקרים שונים, במדינות בהן הן פועלות.

שכר הטרחה נקבע על בסיס ניסיון עבר והיקף שעות משוער לשנת הכספים הבאה ומאושר ע"י הדירקטוריון ואינו משתנה בשנת הכספים השוטפת על בסיס שעות עבודה בפועל. \* שכר הטרחה בגין שנת 2017 אינו כולל את שירותי רואה החשבון המבקר לחברת אורפק.

**חלק ג' – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד****12. השפעת גורמים חיצוניים**

בתקופת הדוח לא היו גורמים חיצוניים בולטים שהשפיעו על פעילות החברה מעבר למתואר לעיל.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ועובדיה על עבודתם המסורה ותרומתם לחברה.

25.3.2018

תאריך

תמר רז - מנכ"לית

יגאל ברמן - יו"ר הדירקטוריון

**א.ר.ט.י. טכנולוגיות  
בערבון מוגבל**

**דוחות כספיים מאוחדים  
לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2017**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח והפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-34	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים



## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי והדוח המאוחד על המצב הכספי המצורפים של או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016, בהתאמה, ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים 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), התשי"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1 לדוחות הכספיים בדבר מכירת חברה מאוחדת משמעותית מאוד והצגת מגזר ייצור ושיווק מערכות לניהול תדלוק ולניהול רשתות תחנות דלק ופעילויות קשורות כפעילות מופסקת.

זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 25 במרץ 2018

מודיעין עילית | פתח תקווה | קרית שמונה | בני ברק | באר שבע | חיפה | ירושלים | תל אביב | 08-9744111 | 077-7784180 | 077-5054906 | 073-7145300 | 077-7784100 | 04-8680600 | 02-6546200 | 03-6386868



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

דוח על המצב הכספי ודוח מאוחד על המצב הכספי, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר

2016	2017	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים</b>
60,307	164,731	5	מזומנים ושווי מזומנים
-	13,893	9	פיקדונות מוגבלים
148,667	6,528		לקוחות נטו
16,486	253		חייבים ויתרות חובה
143	-		נכסי מסים שוטפים
37,583	3,284	6	מלאי
<u>263,186</u>	<u>188,689</u>		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
-	24,069	7	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
167	-		השקעה בחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני
5,510	-		לקוח ויתרות חובה
1,662	-		נכסי מס נדחה
14,155	361	8	רכוש קבוע
12,749	-		מבנים
185,123	-		נכסים בלתי מוחשיים
904	-		פיקדונות
-	57,036	1	פיקדונות בנאמנות
215	-		נכס הטבות לעובדים
<u>220,485</u>	<u>81,466</u>		<b>סה"כ נכסים בלתי שוטפים</b>
<u>483,671</u>	<u>270,155</u>		<b>סה"כ נכסים</b>

דוח על המצב הכספי ודוח מאוחד על המצב הכספי, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר

2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
95,335	-	1	הלוואות ואשראי לזמן קצר
44,313	558		ספקים ונותני שירותים
139,774	26,203	9	זכאים ויתרות זכות
279,422	26,761		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
110,564	8,515	10	התחייבויות אחרות
4,066	-		התחייבויות מס נדחה
2,233	580	11	הטבות לעובדים
116,863	9,095		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
396,285	35,856		<b>סה"כ התחייבויות</b>
		14	<b>הון</b>
5,979	5,979		הון מניות
33,767	33,767		פרמיה על מניות
(29,867)	-		קרן הון בגין הפרשי תרגום המתייחסים לפעילות מופסקת*
47,089	194,553		יתרת עודפים
56,968	234,299		<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
30,418	-		<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
87,386	234,299		<b>סה"כ הון</b>
483,671	270,155		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליאור בן סימון סמנכ"ל כספים	תמר רז מנהלת כללית	יגאל ברמן יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרץ 2018.

\* ראה באורים 1 ו-4 בדבר פעילות מופסקת

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על הרווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר**

2015	2016	2017	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
24,771	21,895	<b>7,216</b>	15	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
20,313	15,458	<b>15,732</b>	16	עלות המכירות והשירותים
<b>4,458</b>	<b>6,437</b>	<b>(8,516)</b>		<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
3,071	3,390	<b>2,896</b>	17	הוצאות מחקר ופיתוח
486	308	-		הוצאות מכירה ושיווק
6,543	7,176	<b>5,900</b>	18	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(18)	-		הכנסות אחרות
-	-	<b>128</b>		הוצאות אחרות
<b>(5,642)</b>	<b>(4,419)</b>	<b>(17,440)</b>		<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
(623)	(390)	<b>(2,413)</b>	19	הוצאות מימון, נטו
<b>(6,265)</b>	<b>(4,809)</b>	<b>(19,853)</b>		<b>הפסד לפני מסים על ההכנסה</b>
-	522	-	20	מסים על ההכנסה
<b>(6,265)</b>	<b>(5,331)</b>	<b>(19,853)</b>		<b>הפסד מפעילויות נמשכות</b>
39,359	(5,714)	<b>248,885</b>		רווח (הפסד) מפעילות מופסקת*
<b>33,094</b>	<b>(11,045)</b>	<b>229,032</b>		<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
19,405	(14,671)	<b>225,729</b>		<b>רווח (הפסד) מיוחס ל:</b>
13,689	3,626	<b>3,303</b>		בעלים של החברה
				זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>33,094</b>	<b>(11,045)</b>	<b>229,032</b>		
			21	<b>רווח (הפסד) למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ.</b>
(1.098)	(1.927)	<b>(3.480)</b>		הפסד בסיסי ומדולל (בשקל חדש) מפעילויות נמשכות
4.500	(0.644)	<b>43.047</b>		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל (בשקל חדש) מפעילות מופסקת*
3.402	(2.572)	<b>39.567</b>		סה"כ רווח (הפסד) בסיסי ומדולל (בשקל חדש)

\* ראה באורים 1 ו-4 בדבר פעילות מופסקת

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על הרווח הכולל לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר**

2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,094	(11,045)	229,032	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
			<b>פריט שייתכן ויסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</b>
(14,776)	(7,091)	(13,199)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שהינן כלולות בפעילות המופסקת*
	-	32,154	סיווג מחדש של הוצאות שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר לרווח והפסד (פעילות מופסקת)*
			<b>פריט שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד</b>
854	(332)	(35)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת שעיקרה כלולה בפעילות המופסקת*
(13,922)	(7,423)	18,920	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לשנה</b>
19,172	(18,468)	247,952	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
9,948	(19,704)	246,656	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:</b>
9,224	1,236	1,296	בעלים של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
19,172	(18,468)	247,952	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה</b>

\* ראה באורים 1 ו-4 בדבר פעילות מופסקת

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



זכויות שאינן		מיוחס לבעלים של החברה					
סה"כ הון	מקנות שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום המתייחסים לפעילות מופסקת*			פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ₪	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
87,386	30,418	56,968	47,089	(29,867)	33,767	5,979	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2017</b>
229,032	3,303	225,729	225,729	-	-	-	<b>סך רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
18,920	(2,007)	20,927	(35)	20,962	-	-	רווח לתקופה
							רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
247,952	1,296	246,656	225,694	20,962	-	-	<b>סך רווח כולל לתקופה</b>
(102,690)	-	(102,690)	(102,690)	-	-	-	<b>עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:</b>
							דיבידנד לבעלים של החברה
69,011	35,650	33,361	24,588	8,773	-	-	פקיעת אופציית PUT של בעל מניות
602	598	4	(128)	132	-	-	מיעוט על מניותיו בחברה מאוחדת
14	14	-	-	-	-	-	מימוש אופציות עובדים למניות בחברה מאוחדת
(67,976)	(67,976)	-	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
							יצאה מאיחוד של זכויות שאינן מקנות שליטה
							אגב מכירת חברה בת
234,299	-	234,299	194,553	-	33,767	5,979	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</b>

\* ראה באורים 1 ו-4 בדבר פעילות מופסקת

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סה"כ הון	מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה					הון מניות אלפי ש"ח
		סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין הפרשי תרגום המתייחסים לפעילות מופסקת*	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016</b>							
116,498	34,795	81,703	67,103	(25,146)	33,767	5,979	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2016</b>
<b>סך רווח (הפסד) כולל לשנה</b>							
(11,045)	3,626	(14,671)	(14,671)	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(7,423)	(2,390)	(5,033)	(312)	(4,721)	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
(18,468)	1,236	(19,704)	(14,983)	(4,721)	-	-	<b>סך רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
<b>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:</b>							
(4,621)	-	(4,621)	(4,621)	-	-	-	דיבידנד לבעלים של החברה
(6,678)	(6,678)	-	-	-	-	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
120	120	-	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
(679)	(269)	(410)	(410)	-	-	-	רישום התחייבות בגין אופציות PUT על מניות לבעל מניות מיעוט בחברה מאוחדת
1,214	1,214	-	-	-	-	-	צירוף עסקים
87,386	30,418	56,968	47,089	(29,867)	33,767	5,979	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</b>

\* ראה באורים 1 ו-4 בדבר פעילות מופסקת

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה				
		סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין הפרשי תרגום המתייחסים לפעילות מופסקת*	פרמיה על מניות	הון מניות
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
156,539	57,211	99,328	71,054	(11,472)	33,767	5,979
33,094	13,689	19,405	19,405	-	-	-
(13,922)	(4,465)	(9,457)	747	(10,204)	-	-
19,172	9,224	9,948	20,152	(10,204)	-	-
(5,386)	-	(5,386)	(5,386)	-	-	-
(5,968)	(5,968)	-	-	-	-	-
250	250	-	-	-	-	-
(48,109)	(25,922)	(22,187)	(18,717)	(3,470)	-	-
116,498	34,795	81,703	67,103	(25,146)	33,767	5,979

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

יתרה ליום 1 בינואר 2015

סך רווח (הפסד) כולל לתקופה

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך רווח כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלים של החברה

דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה וחברה זרה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

\* ראה באורים 1 ו-4 בדבר פעילות מופסקת

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר

2015 אלפי ש"ח	2016 אלפי ש"ח	2017 אלפי ש"ח	
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
33,094	(11,045)	229,032	רווח (הפסד) לשנה
			<b>התאמות:</b>
12,854	14,375	9,295	פחת והפחותות
9,036	35,767	82,250	מסים על הכנסה
-	-	(300,514)	רווח ממכירת חברה בת
(134)	(49)	93	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
1,857	17,738	(7,333)	עלויות מימון, נטו
250	120	14	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
(153)	154	(95)	חלק בהפסד (ברווחי) חברה מוחזקת המטופלת
(1,216)	-	-	לפי שיטת השווי המאזני
			הכנסות אחרות
55,588	57,060	12,742	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(49,552)	(25,564)	27,673	ירידה (עליה) בלקוחות
(6,111)	8,614	836	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
12,143	1,563	(2,547)	ירידה (עליה) במלאי
20,491	61	(6,613)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
5,275	(5,736)	(23,116)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
59	(175)	794	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך
718	(80)	312	שינויים בהטבות לעובדים
(16,977)	(21,317)	(2,661)	
(18,992)	(5,579)	(65,300)	מסים על הכנסה ששולמו
19,619	30,164	(55,219)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
(7,095)	(6,595)	(1,962)	רכישת רכוש קבוע
(7,675)	(8,767)	(2,695)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
149	165	143	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,341)	-	-	הלוואה שניתנה לבעל מניות מיעוט בחברות בנות
-	-	748	ריבית שהתקבלה
(198)	862	(13,878)	פיקדונות
-	-	(24,291)	השקעה בנכסים פיננסיים
(1,586)	(1,475)	(2,084)	תשלום תמורה תלויה לבעל מניות מיעוט בחברה מאוחדת
-	-	371,019	בקשר לצירוף העסקים
234	(32,877)	-	תמורה ממכירת חברת אורפק (ראה ביאור 4)
			צירופי עסקים
(18,512)	(48,687)	327,000	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר (המשך)

2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,228)	(15,095)	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(1,255)	(10,007)	(102,690)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(64)	(389)	(34)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(2,259)	(998)	(486)	פרעון התחייבויות אחרות
20,638	2,227	(24,102)	ריבית ששולמה
(38,114)	31,526	(14,003)	אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
745	-	602	קבלת (פרעון) הלוואות לזמן ארוך, נטו
33,714	-	-	תמורה מממוש אופציות בחברה מאוחדת (תשלום מבוסס מניות)
-	-	(21,564)	תמורה נטו, בעסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה וחברה זרה
-	-	-	פירעון הלוואה מחברה בת שנמכרה
12,177	7,264	(162,277)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
13,284	(11,260)	109,504	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>
62,947	72,934	60,307	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
(3,297)	(1,367)	(5,080)	<b>השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
72,934	60,307	164,731	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1 - כללי

או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אבא אבן 16, הרצליה פיתוח. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה הינה חברה בת ישירה של אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ (להלן - "החברה האם").

ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ביום 31 באוגוסט 2017, הושלמה עסקת מכירת מלוא הון המניות של אורפק מערכות בע"מ (להלן: "אורפק") לחברה זרה, הנמנית על קבוצת Fortive/ Gilbarco ואשר החזיקה ב-20% מהון המניות של אורפק (להלן: "הרוכשת"). הסכם המכר נעשה עם כל בעלי המניות באורפק (כולל מחזיקי אופציות הניתנות למימוש למניות אורפק בשיעור של כ-8% בדילול מלא (אשר שולם להם בדרך של תמורה נטו מתוספת מימוש CASH LESS - עם ביטול האופציות שלהם). התמורה בגין המניות הנמכרות התבססה על שווי אורפק בסך של 225 מיליון דולר ארה"ב עם התאמות מסוימות הקשורות למצבה הכספי של החברה למועד ההשלמה. חלק החברה בתמורה כאמור הנו בשיעור של כ-62%.

ברבעון השני של שנת 2017 הוכרה הכנסה בגובה התמורה בסך 2 מיליון דולר בגין הזכות לשמירת בלעדיות לתקופה מוגבלת שהוענקה לרוכשת שפקעה. יחד עם זאת, ביום 16 במאי 2017, נחתם הסכם המכר ופקעה אופציית הפוט שהוענקה לרוכשת על ידי החברה בגין אחזקותיה הנוכחיות באורפק, וכתוצאה מכך נוקפה יתרת ההתחייבות הקשורה בספרי החברה בסך של כ-69 מיליון ש"ח להון.

חלק החברה בסכום התמורה הכוללת הסתכם בכ-121 מיליון דולר ארה"ב (לא כולל 2 מיליון דולר בגין הזכות לשמירת הבלעדיות שפקעה), כאשר סוכן התשלום העביר מתוכו סך של כ-7.8 מיליון דולר ארה"ב לסילוק ההלוואות של החברה מתאגידים בנקאיים. כמו כן, סך של כ-23 מיליון דולר ארה"ב (סך של כ-17.2 מיליון דולר חלק החברה, לאחר קיזוז סכום הצפוי בגין התאמות ל"מזומנים, נטו", הכלול במסגרת הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31 בדצמבר 2017) הופקד על ידי הרוכשת כפיקדון בחשבון של נאמן, וזאת להבטחת התחייבויות בעלי המניות (לרבות מחזיקי אופציות אורפק שבוטלו) בגין התחייבויות לשיפוי כמקובל בעסקאות מסוג זה ובגין החשיפות הקיימות. בנוסף, סך של 2 מיליון דולר ארה"ב הופקד כפיקדון בחשבון של הנאמן בנפרד לכיסוי הוצאות החברה בגין פעולות שתבצע, ככל שתבצע, כנציגת כלל בעלי המניות.

החברה הכירה ברווח הון מהעסקה כאמור בסך של כ-300 מיליוני ש"ח, המחושב כהפרש בין חלק החברה בתמורה הכוללת (לרבות חלק החברה בסכומים המופקדים אצל נאמן שצפוי כי ישוחררו), בניכוי הערך הפנקסני של ההשקעה באורפק ליום 30 ביוני 2017 לרבות קרן ההון השלילית מהפרשי תרגום ובניכוי הוצאות עסקה שנצברו בסך של כ-7.7 מיליוני ש"ח (כולל בונוס למנכ"ל החברה בסך של 5 מיליוני ש"ח) ושצפויות להיצבר בסך של כ-5.4 מיליוני ש"ח וסך של כ-3.9 מיליוני ש"ח שנוקפו כהוצאות לשלם במסגרת הזכאים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2017, בהתאמה. בנוסף, זקפה החברה הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ-79 מיליון ש"ח.

ליום המאזן לחברה קיימים מזומנים אשר מוחזקים בידי נאמן לשם הבטחת התחייבויות החברה ויתר בעלי המניות הקודמים באורפק לשיפוי הרוכשים בגין תלויות וחשיפות, כמקובל בעסקאות דומות. כמו כן סך של 2 מיליון דולר ארה"ב מוחזק על ידי הנאמן בקרן נפרדת לכיסוי הוצאות החברה בגין פעולות שתבצע, ככל שתבצע, כנציגת כלל המוכרים.

כמו כן, במסגרת עסקת מכירת מלוא הון המניות של אורפק מערכות בע"מ לחברה זרה, נפרעו מלוא הלוואות החברה.

לאור האמור לעיל, הוצג המידע הכספי של אורפק ופעילויות קשורות, הכולל את מגזר הייצור ושיוק מערכות לניהול תדלוק ולניהול רשתות תחנות דלק כפעילות מופסקת וזאת בהתאם לתקן בינלאומי מספר 5 – "נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו". תוצאות הפעילות המופסקת בשנת 2017 הן לשישה חודשים ותוצאות החודשים יולי ואוגוסט 2017 נזקפו מחוסר מהותיות במסגרת הרווח הון. ראה באור 4.

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

### א. אי הכללת מידע כספי נפרד:

החברה לא צירפה בדוח התקופתי לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מידע כספי נפרד לפי תקנה 9(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("מידע כספי נפרד"). הסיבה שבעטייה לא כללה החברה מידע כספי נפרד, הינה מכירת חברת הבת המחזיקה בכל החברות המאוחדות אשר הוצגו כפעילות מופסקת ולאור זאת לא קיים הבדל בהצגת המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017 וקיים הבדל זניח בהצגת תוצאות הפעילות לשנת 2017 בין הדוחות הכספיים המאוחדים לבין מידע כספי נפרד.

### ב. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במרץ 2017.

### ג. מטבע פעילות

השקל החדש הינו מטבע הפעילות של החברה. ישנם מטבעות פעילות של פעילויות חוץ שונות שנמכרו בשנת 2017 (ראה באורים 1 ו-4) שהינם שונים מהשקל החדש וזאת בהתאם להגדרות בתקן בינלאומי 21.

### ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- התחייבויות בגין תשלומים מבוססי מניות אשר יסולקו במזומן;
- מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- השקעות בחברות אחרות;

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

### ה. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו בין שלושה חודשים לשנה.

### ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם, נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה החברה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה נכלל בבאורים הבאים:

### קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאנם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאורים הבאים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

באור 6- בדבר נכסים פיננסיים

באור 7- בדבר מכשירים פיננסיים

לצורך קביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת החברה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

#### א. מזומנים ושווי מזומנים

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

#### ב. מטבע חוץ

##### עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

#### ג. מכשירים פיננסיים

##### (1) נכסים פיננסיים

##### הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

החברה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע, המועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

##### הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. הלוואות וחייבים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים אחרים. מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה.

##### נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה הראשונית בהם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד לתקופה. עלויות עסקה המיוחסות לנכסים אלה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה בעת התהוותן.

##### (2) התחייבויות פיננסיות

התחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבות פיננסית מסווגת לאחת מהקבוצות הבאות:

##### התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, ספקים וזכאים אחרים. התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו, מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

##### התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד התחייבויות פיננסיות שיועדו בעת ההכרה הראשונית בהן לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו נמדדות בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד לתקופה. עלויות עסקה המיוחסות להתחייבויות אלה מוכרות ברווח או הפסד לתקופה בעת התהוותן.

##### (3) נכסים והתחייבויות צמודי מט"ח

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מט"ח, משוערך בכל תקופת חתך בהתאם לשיעור עליית/ירידת המט"ח בפועל.



**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ד. רכוש קבוע**

**(1) הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך.

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרות כחלק מעלות ציוד זה.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

**(2) פחת**

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים בחכירות מימוניות לרבות קרקעות, מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ואורך החיים השימושיים של הנכסים.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

מכונות וציוד	•	5-10 שנים (בעיקר 5)
רהוט וציוד משרדי	•	3-16 שנים (בעיקר 4)
כלי רכב	•	5-7 שנים (בעיקר 7)
שיפורים במושכר	•	לאורך תקופת השכירות שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של הנכס.
קרקע בחכירה	•	76 שנים
בנין	•	34 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנה ומתאמים בעת הצורך.

**ה. פעילות מופסקת**

פעילות מופסקת הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד של פעילות שמומש, הסיווג כפעילות מופסקת נעשה במועד בו מומשה הפעילות. בגין הפעילות מופסקת הוצגו מחדש מספרי ההשוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הופסקה הפעילות מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר.

**ו. מלאי**

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמאלית.

- חומרי גלם ועזר נמדדים לפי שיטת ממוצע נע.
- מלאי תוצרת גמורה ומלאי תוצרת בעיבוד נמדדים לפי שיטת ממוצע נע והם כוללים את העלויות לרכישת החומרים ולהבאתם למקומם ולמצבם הקיימים (לרבות הוצאות ייצור ישירות ועקיפות).

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ז. ירידת ערך**

**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול:

- הפרת חוזה על ידי חייב;
- ארגון מחדש של סכום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים;
- קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל;
- שינויים שליליים בסטטוס התשלומים של לווים;
- שינויים בסביבה הכלכלית שמעידים על חדלות פירעון של מנפיקי חוב או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך;
- מידע נצפה שמצביע על כך שקיימת ירידה הניתנת למדידה בתזרים מזומנים צפוי מקבוצה של נכסים פיננסיים.

**ראיות לירידת ערך של מכשירי חוב**

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי לקוחות, חייבים והלוואות בעיקר ברמת הנכס הבודד. החברה לא מבצעת בחינה קבוצתית על חובות שלא הוכרו בגינם הפרשה לחובות מסופקים היות ולדעתה אין לה כל השפעה על הדוחות הכספיים והיא אינה מהותית.

**טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת**

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד בעלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הנכס הפיננסי הנמדד בעלות מופחתת. הכנסת ריבית בגין נכסים שערכם נפגם מוכרת באמצעות שימוש בשיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי המזומנים העתידיים לצורך מדידת ההפסד מירידת ערך.

**ביטול הפסד מירידת ערך**

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך (כגון פירעון על ידי החייב). ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

**(2) נכסים שאינם פיננסיים**

**עיתוי בחינת ירידת ערך**

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

**הכרה בהפסד מירידת ערך**

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד.

**ח. הטבות לעובדים**

**(1) תכניות להטבה מוגדרת**

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי השווי ההוגן של נכסי התכנית. החברה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

החברה מכירה ברווח או הפסד מסילוק תכנית להטבה מוגדרת כאשר הסילוק מתרחש. רווחים או הפסדים כאמור הינם ההפרש בין החלק המסולק מתוך הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת במועד הסילוק, לבין מחיר הסילוק, לרבות נכסי תכנית שהועברו.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ט. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

#### י. הכנסות

##### (1) מכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהוונת.

החברה מכירה בהכנסה כאשר קיימת ראייה משכנעת (בדרך כלל ביצוע של הסכם מכירה) שהסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנת לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה וכן כאשר ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. אם צפוי כי תוענק הנחה וסכומה ניתן למדידה באופן מהימן, ההנחה מנוכה מההכנסה ממכירת הסחורות.

עיתוי העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים מגיעים למחסניו של הלקוח, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה בהתאם להסכם הספציפי עם הלקוח.

##### (2) שירותים

הכנסה משירותים שהוענקו נזקפת לרווח והפסד באופן יחסי על פני תקופת השירות בחוזה.

##### (3) חוזה הקמה

ההכנסות וההוצאות מחווי הקמה נזקפות לרווח והפסד, באופן יחסי לשיעור השלמת החוזה, כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את תוצאותיו. הכנסות מחוזה הקמה כוללות את הסכום המקורי שנכלל בחוזה בתוספת סכומים בגין שינויים בעבודה, תביעות ותמריצים, במידה וצפויה הכנסה ובמידה וניתן למדוד אותה בצורה מהימנה. עלויות החוזה מוכרות עם היווצרן, למעט כאשר הן יוצרות נכס המיוחס לפעילות עתידית שנקבעה בחוזה.

שיעור השלמת החוזה נקבע על ידי היחס בין עלויות החוזה שהתהוו בגין עבודה שבוצעה לבין סך אומדן עלויות החוזה.

כאשר אין אפשרות להעריך באופן מהימן את תוצאות חוזה ההקמה, מוכרת ההכנסה מהחוזה רק בגובה העלויות שסביר כי ניתן יהיה להשיבן. הפסד צפוי מחוזה הקמה נזקף מיידית לרווח והפסד.

##### (4) הסכמי מכירה בעלי מספר רכיבים

הכנסה מהסכמי מכירה, שאין בהם זכות החזרה כללית, הכוללים מספר רכיבים כגון: חומרה, שירות, ייעוץ, הדרכות והסכמי תמיכה, מפוצלת ליחידות חשבונאיות נפרדות ומוכרת בנפרד לגבי כל יחידה חשבונאית. רכיב מהווה יחידה חשבונאית נפרדת אם, ורק אם, קיים לו ערך בנפרד ללקוח. לצורך ההכרה בהכנסה הסכום המתקבל בעסקה מיוחס למרכיבים השונים בהתאם לתמחור כל רכיב בהסכם המשקף את שווי ההוגן. ההכנסה מהיחידות החשבונאיות השונות מוכרת כאשר התקיימו התנאים להכרה בהכנסה מהרכיבים הכלולים באותה יחידה חשבונאית בהתאם לסוגם, ורק עד לגובה התמורה שאינה מותנית בהשלמת/ביצוע יתרת הרכיבים בחוזה.

#### יא. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו, הפסדים מהפרשי שער ושינויים בהתחייבויות פיננסיות. רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### יב. הוצאות מסים על הכנסה

##### הוצאת מסים על הכנסה

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע נזקף ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

##### מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות. הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

##### קיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

החברה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

##### עמדות מס לא וודאיות

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

#### יג. רווח למניה

החברה מציגה נתוני רווח בסיסי למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה.

#### יד. דוחות תזרימי המזומנים

דוחות תזרימי המזומנים כוללים את תזרימי המזומנים של הפעילות הנמשכת והפעילות המופסקת ללא הפרדה. תזרימי המזומנים מפעילות מופסקת מוצגים בנפרד בבאור 4.

#### טו. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

#### טז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו והשפעותיהם על החברה

##### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 בדבר הכנסות מחוזים עם לקוחות

IFRS 15, שפורסם במאי 2014, קובע מודל אחיד להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של הכנסות מחוזים עם לקוחות, והוא מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 18 בדבר הכנסות, תקן חשבונאות בינלאומי 11 בדבר חוזי הקמה והפרשנויות מכוחם. התקן כולל גם מספר תיקונים לתקנים אחרים.

בהתאם להוראות התקן, הכנסה תוכר תוך יישום מודל בן חמישה שלבים, הכוללים, בין היתר, כללים לזיהוי חוזה עם לקוח ולקביעת מחיר העסקה, כללים המגדירים כיצד יש להפריד את החוזה למרכיביו השונים ("מחויבויות ביצוע נפרדות"), ולאופן בו יש לייחס את מחיר העסקה הכולל לכל מרכיב מזוהה ונפרד. בנוסף, IFRS 15 כולל דרישות הצגה וגילוי נרחבות לעניין המהות, הסכום, העיתוי ואי הוודאות הכרוכה בהכרה בהכנסה.

IFRS 15 ייושם לגבי דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע באחת משתי הדרכים הבאות:

הצגה מחדש של מספרי השוואה (עם אפשרות לבחירה בהקלות מסוימות שנקבעו בתקן); או הכרה בהשפעה המצטברת של היישום למפרע כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או של רכיב אחר של הון, ככל שרלוונטי) לתקופה בה מיושם התקן לראשונה, בכפוף לדרישות מסוימות שנקבעו בתקן.

יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי לכך.

החברה בחנה את ההשפעה האפשרית של IFRS 15 על הדוחות הכספיים והגיעה למסקנה שאין היא צפויה להיות מהותית.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

טז. **תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו והשפעותיהם על החברה (המשך)**

**תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים**

IFRS 9 (2014) הינו גרסה סופית של התקן, הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות ל- (IFRS 9 (2013) שפורסם בשנת 2013. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם. החברה בחנה את השלכות התקן על דוחותיה הכספיים ולהערכתה לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות**

התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17, חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות לתקן. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית. חלף זאת, לעניין חוכרים, מציג התקן החדש מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים. עם זאת, התקן כולל שני חריגים למודל הכללי, לפיהם חוכר יכול לבחור לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

בנוסף, התקן מאפשר לחוכר ליישם את הגדרת המונח חכירה באחת משתי החלופות הבאות באופן עקבי לכל החכירות: יישום רטרוספקטיבי עבור כל הסכמי החכירה, קרי ביצוע הערכה מחודשת לקיומה של חכירה עבור כל חוזה בנפרד או לחילופין יישום הקלה פרקטית המאפשרת לשמר את הערכת קיומה של חכירה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 חכירות ופרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי, קביעה אם הסדר מכיל חכירה (IFRIC 4), בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות.

הטיפול החשבונאי בהתאם ל-IFRS 16 ביחס לחוכרים ייושם בדרך של יישום למפרע באחת משתי הדרכים הבאות:

- הצגה מחדש של תקופות קודמות; או
- הכרה בהשפעה המצטברת של היישום למפרע כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או של רכיב אחר של ההון, כפי שמתאים) לתקופה שבה מיושם התקן לראשונה, בכפוף לדרישות מסוימות ולהקלות שנקבעו בתקן.

באשר לטיפול החשבונאי בהתאם ל-IFRS 16 ביחס למחכירים, התקן מאפשר שלא לבצע התאמות במועד המעבר ביחס לחכירות (למעט חכירות משנה) שבהן הישות היא המחכיר, אלא לטפל באותן חכירות בהתאם להוראות התקן החל ממועד היישום לראשונה ואילך.

החברה לא צופה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים עם יישום התקן.

**פרשנות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23, עמדות מס לא וודאיות**

הפרשנות מבהירה כיצד ליישם את דרישות ההכרה והמדידה של IAS 12 כאשר קיימת אי וודאות לגבי עמדות מס. בהתאם לפרשנות, במסגרת קביעת הכנסה חייבת (הפסד) לצורך מס, בסיסי המס, הפסדים מועברים לצורך מס, זיכויי מס שלא נוצלו ושיעורי המס במקרה של אי וודאות, על הישות להעריך האם צפוי (probable) שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה על ידה. ככל שצפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה הישות, הישות תכיר בהשלכות המס על הדוחות הכספיים בהתאם לאותה עמדת מס. מאידך, כאשר לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה, על ישות לשקף את אי הוודאות בספרים באמצעות שימוש באחת מהשיטות הבאות: הסכום הסביר ביותר (most likely outcome) או תוחלת הסכום הצפוי (the expected value). הפרשנות מבהירה כי כאשר בוחנים האם צפוי או לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה על ידי הישות, יש להניח שרשות המס תבחן את הסכומים שיש לה זכות לכך וכן שהיא מודעת לכל המידע הרלוונטי בבחינה זו. כמו כן, בהתאם לפרשנות יש להתחשב בשינויים בנסיבות או במידע חדש אשר עשויים לשנות הערכה זו. בנוסף, הפרשנות מדגישה את הצורך במתן גילויים בדבר שיקול הדעת של הישות והנחות שהונחו לגבי עמדות מס לא וודאיות.

הפרשנות תיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. הפרשנות כוללת שתי חלופות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור בחלופת מעבר של יישום למפרע או יישום פרוספקטיבי החל מתקופת הדיווח הראשונה שבה הישות יישמה לראשונה את הפרשנות.

החברה בוחנת את השלכות הפרשנות על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

**באור 4 - מכירת חברה מאוחדת - פעילות מופסקת:**

להלן תוצאות המתייחסות לפעילות המופסקת אשר נכללו בדוח הרווח והפסד המאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
335,529	345,993	150,846	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
192,088	191,563	83,792	עלות המכירות והשירותים
<b>143,441</b>	<b>154,430</b>	<b>67,054</b>	<b>רווח גולמי</b>
24,505	25,623	12,981	הוצאות מחקר ופיתוח
47,777	54,586	26,467	הוצאות מכירה ושיווק
19,866	22,988	9,758	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,896)	(588)	(308,662)	הכנסות אחרות
131	645	-	הוצאות אחרות
<b>53,058</b>	<b>51,176</b>	<b>326,510</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(4,816)	(21,491)	4,530	עלויות מימון, נטו
153	(154)	95	רווח (הפסד) מתברות מוחזקות
<b>48,395</b>	<b>29,531</b>	<b>331,135</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
9,036	35,245	82,250	מסים על ההכנסה
<b>39,359</b>	<b>(5,714)</b>	<b>248,885</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת</b>
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(6,265)	(5,631)	(19,853)	רווח (הפסד) מיוחס לבעלים של החברה
25,670	(9,340)	245,582	מפעילות נמשכת
			מפעילות מופסקת
<b>19,405</b>	<b>(14,671)</b>	<b>225,729</b>	
			רווח מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
13,689	3,626	3,303	מפעילות נמשכת
			מפעילות מופסקת
<b>13,689</b>	<b>3,626</b>	<b>3,303</b>	

**באור 4 - מכירת חברה מאוחדת - פעילות מופסקת (המשך):**

תזרימי המזומנים בדוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים כוללים תזרימי מזומנים בגין הפעילות המופסקת כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,843	39,988	(46,839)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת מופסקת
(18,498)	(48,060)	364,510	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה מופסקת
13,432	17,271	(32,017)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

להלן פרטים בדבר השפעת מכירת אורפק על נכסי והתחייבויות החברה:

31 בדצמבר 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(50,414)	מזומנים
7,109	הון חוזר בניכוי מזומנים
(200,061)	נכסים בלתי שוטפים
51,063	התחייבויות שאינן שוטפות
(192,303)	סה"כ נכסים מזוהים, נטו שנמכרו
(11,851)	מוניטין
(204,154)	סה"כ נכסים, נטו שנמכרו
67,975	זכויות שאינן מקנות שליטה
(32,155)	קרן הון הפרשי תרגום
(168,334)	
5,083	התחייבויות שאינן שוטפות
(300,514)	רווח הון ממכירת אורפק
57,036	פיקדונות בנאמנות
(16,954)	הפרשה להוצאות עסקה
(423,683)	תמורה ממכירת אורפק

**באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
51,331	2,013	מזומנים למשיכה מיידית
8,976	162,718	שווי מזומנים
<b>60,307</b>	<b>164,731</b>	

**באור 6 - מלאי**

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,154	3,002	חומרי גלם ועזר
-	-	מלאי תוצרת בעיבוד
21,429	282	מלאי תוצרת גמורה
<b>37,583</b>	<b>3,284</b>	

ערך ההפחתות לשווי מימוש נטו של המלאי הסתכם בשנת 2017 לסך של כ- 2,300 אלפי ש"ח.

**באור 7 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד**

בחודש דצמבר 2017, התקשרה החברה במערכת הסכמים לביצוע 2 השקעות:

1. השקעה בהיקף של כ-5,000 אלפי דולר ארה"ב בקרן השקעות הפועלת בתחום הפינטק אשר מתמחה בניהול סיכונים אשראי בהלוואות לאשראי צרכני בארה"ב על גבי רשת האינטרנט. הטכנולוגיה שפיתחה החברה נועדה לבחור הלוואות איכותיות יחסית ובעלות הסיכון נמוך יחסית בפלטפורמות שונות של הלוואות לאשראי צרכני בארה"ב בריבית קבועה ובמח"מ של כ- 1.5 שנים. הבחירה בהלוואות נעשית באמצעות ניתוחים טכנולוגיים שניזונים מנתונים של מיליוני הלוואות היסטוריות ומאגרי מידע נוספים בכדי לבחור בפרקי זמן קצרים יחסית את ההלוואות עם כדאיות ההשקעה הגבוהה ביותר. שנה ממועד ההשקעה בקרן הכספים יהיו נזילים ברמה רבעונית.
2. השקעה בשותפות אשר תשקיע בחברה יעודית בעלת מיזם המהווה פלטפורמה למתן הלוואות קצרות מועד בריבית משתנה, הצמודה לליבור, ובסכומים נמוכים יחסית לעסקים קטנים בארה"ב. היקף השקעת החברה יעמוד יהיה בסך של עד כ- 5,000 אלפי דולר, כאשר נכון לתאריך המאזן השקיעה החברה סך של כ- 1,942 אלפי דולר, מתוכו סך של כ- 385 אלפי דולר במניות החברה הייעודית. השותפות תהיה פעילה בקשר עם העסקה האמורה עד למשך של שלוש שנים מהשלמת העסקה, ולאחר מכן תפעל אך ורק לצורך אחזקת ו/או מימוש המניות הנרכשות.

לאחר מועד הדוחות הכספיים ועד לתאריך החתימה על הדוחות השקיעה החברה במספר אפיקים נוספים ביניהם תיקי ניירות ערך בחו"ל בסך כולל של 14 מליון דולר ו 4 קרנות גידור בסך של כ-3 מליון דולר כל אחת. החברה ממשיכה לבחון אפיקים נוספים להשלמת האלוקציה ליתרת המזומנים שעומדת בידי החברה.



**באור 8 - רכוש קבוע**

ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת הרכוש הקבוע בחברה הינו 361 אלפי ש"ח. החברה ביצעה במהלך השנה הפחתה של רכוש קבוע, נטו בסך של 1,162 אלפי ש"ח, מתוכו סך של כ- 1,033 אלפי ש"ח בגין חוזי תחזוקה מכבידים.

**באור 9 - זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	
1,572	זכאים בגין שכר ועמלות
5,410	הפרשה בגין הוצאות הקשורות בעסקה (ראה באור 1)
*2,184	נגזרים
14,872	הפרשה למסים על הכנסה
2,165	זכאים אחרים
<b>26,203</b>	

\* החברה ביצעה עסקאות הגנה עתידיות מפני פיחות השקל ביחס לדולר, בסכום כולל של 40 מיליון דולר, בטווח שערים 3.52-3.54. טווח הזמן של פקיעת העסקאות הוא החל ממרץ 2018 ועד אוגוסט 2018. על מנת לצמצם סיכון ממכשירי הגידור במצב של תיסוף השקל ביחס לדולר מתחת לטווח שערים 3.52-3.54, החברה רכשה סדרה של אופציות Put לאותם פרקי זמן, בסכום כולל של 40 מיליון דולר, בעלות טריגר מבטל בטווח שערים 3.33-3.36. השווי ההוגן וניתוחי הרגישות נאמדו באמצעות מערכת לתמחור נגזרים אשר מקובלת על משתתפי שוק בארץ ובעולם. לצורך הבטחת ביצוע העסקאות בתאגיד הבנקאי החברה העמידה מזומנים מוגבלים בסכום של כ- 13,893 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של הנגזרים מקוטגר ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן.

להלן ניתוח רגישות לשינויים בשווי ההוגן בגין עסקאות עתידיות כתוצאה משינויים בשע"ח של הדולר/שקל ביחס לשער היציג 3.467 ליום 31 בדצמבר 2017:

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן	
-10%	-5%		+5%	+10%
3.1203	3.2937	3.467	3.6404	3.8317
(15,097)	(8,218)	(2,184)	6,091	12,517

למידע בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 22, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

חשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע בגין זכאים ויתרות זכות, מפורטת בבאור 12, בדבר מכשירים פיננסיים.

**באור 10 - התחייבויות אחרות לז"א**

ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת ההתחייבויות האחרות לזמן ארוך בחברה הינה 8,515 אלפי ש"ח אשר כוללת בעיקר הפרשה בגין הוצאות הקשורות לעסקת המכירה של אורפק (ראה ביאור 1) בסך של כ- 3,850 אלפי ש"ח והפרשה בגין חוזי תחזוקה מכבידים בסך של כ- 3,228 אלפי ש"ח, בעקבות אסטרטגיה שגיבשה החברה לעניין המשך פעילותה של טרנסוויי.

**באור 11 - הטבות לעובדים**

ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת ערך הנוכחי של מחויבויות ממומנות בגין תוכנית הטבה מוגדרת עומדת על סך של 2,346 אלפי ש"ח בניכוי שווי הוגן של נכסי תוכנית בסך של 1,766 אלפי ש"ח. הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לחברה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות. תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים הזכאים להטבה בתשלום חד פעמי המבוסס על הסכמי עבודה אישיים המבוססים על מרכיבי שכר שונים.

**באור 12 - מכשירים פיננסיים**

**א. כללי**

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון שוק - סיכון מטבע.

בבאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של חברה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.

**ב. המסגרת לניהול סיכונים**

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. מדיניות ניהול הסיכונים של החברה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. באמצעות ההכשרה ותקני ונהלי הניהול, פועלת החברה לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

הדירקטוריון הקים ועדת ביקורת, האחראית על מעקב אחר מדיניות ניהול הסיכונים של החברה. הועדה מדווחת באופן שוטף לדירקטוריון על פעולותיה. ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של החברה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני החברה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

בתקופת הדיווח ניהול הסיכונים בוצע על ידי הנהלת החברה אשר מעריכה ומגדרת סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם דירקטוריון החברה ובהתאם למדיניותו. הדירקטוריון מספק עקרונות כתובים לניהול הסיכונים הכולל, מפקח על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של החברה ונהליה. כמו כן, הדירקטוריון מגביל ביצוע השקעות מעל לסכומים מסוימים בהשקעות ועסקאות מסוימות אשר מוגדרים מראש וכמו כן, משתמש מעת לעת, בין היתר, במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר, בין היתר, חשיפות מסוימות לסיכונים.

אגב מכירתה של חברת הבת אורפק (ראה באורים 1 ו-4) הוקמה ועדת השקעות בה חברים: תנחום אורן, יגאל ברמן ואורית סתיו (דח"צית). וועדת ההשקעות מסתייעת ביועצים לניהול סיכונים, החלטות פיננסיות והמרות מטבע חוץ. עיקר עיסוקה של הועדה הינו בתחום ההשקעות בחברה. דירקטוריון החברה האציל לוועדת ההשקעות את הסמכות לאשר החלטות בנושאים הבאים: אופן מימוש מדיניות ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון ואישור עסקאות.

**ג. סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים ומהשקעות בפיקדונות.

**לקוחות**

החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי הצטמצמה אגב מכירת חברת הבת (ראה באורים 1 ו-4). החשיפה מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח.

הוועדה לניהול סיכונים קבעה מדיניות אשראי לפיה כל לקוח חדש נבחן פרטנית בדבר איכות האשראי שלו לפני שמוצעים לו תנאי המשלוח והתשלום המקובלים בחברה. הבדיקה שנעשית על ידי החברה כוללת דירוג אשראי חיצוני, באם קיים, ובמקרים מסוימים, קבלת סימוכין מבנק. לקוחות שאינם עומדים באמות המידה של החברה לגבי איכות האשראי יכולים להתקשר עם הלקוחות על בסיס תשלום מראש בלבד.

הכנסות החברה נובעות ממכירות ללקוחות בישראל. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות ובוחנת בדוחות הכספיים את הצורך בהכללת הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים.

להלן גיוול חובות של לקוחות וחייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר 2017	אלפי ש"ח	
5,948	אינם בפיגור	
216	פיגור של 0-30 יום	
288	פיגור של 31-120 יום	
76	פיגור של 120 יום ומעלה שלא נפגם ערכם	
-	פיגור של 120 יום ומעלה שנפגם ערכם	
<b>6,528</b>		

**באור 12 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ד. סיכון שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, ושיעורי ריבית, ישפיעו על תוצאות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה.

**סיכון מטבע חוץ**

החברה חשופה לסיכון מטבע בגין קניות, נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

**החשיפה לסיכון מטבע חוץ**

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2017			
	דולר	לא צמוד	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:</b>			
<b>נכסים שוטפים:</b>			
164,731	163,276	1,455	מזומנים ושווי מזומנים
13,893	13,893	-	פיקדונות מוגבלים
6,528	-	6,528	לקוחות נטו
253	-	253	חייבים ויתרות חובה
<b>נכסים בלתי שוטפים:</b>			
24,069	24,069	-	נכסים פיננסיים
57,036	57,036	-	פיקדון בנאמנות
<b>התחייבויות שוטפות:</b>			
558	15	543	ספקים ונותני שירותים
10,648	2,184	8,464	זכאים ויתרות זכות
<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>			
3,850	-	3,850	הפרשה בגין הוצאות הקשורות בעסקה (ראה באור 1)
<b>251,454</b>	<b>256,075</b>	<b>(4,621)</b>	

בנוסף, החברה התקשרה בעסקאות הגנה לפיחות השקל מול הדולר. למועד הדוח לחברה התחייבות נטו של כ- 2,184 אלפי ש"ח בגין עסקאות הגידור. לפרטים נוספים ראה באור 9.

**ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בהשוואה לערך בספרים**

מכשירים פיננסיים כוללים: מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר, חובות לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ספקים, זכאים לזמן קצר והתחייבויות אחרות לזמן ארוך.

השווי ההוגן של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר, לקוחות וחייבים אחרים, ספקים וזכאים אחרים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך תואם או קרוב לערכם בספרים.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

**באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות**

- א. התקשרויות**
- (1) הסכמי שכירות**
- החברה התקשרה בהסכמי שכירות. דמי השכירות השנתיים אותם התחייבה החברה לשלם בשנים הבאות אינם מהותיים. במסגרת זו, התקשרה החברה בהסכם שכירות עם אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, מכוחו שוכרת החברה משרדים בשטח כולל של כ- 150 מ"ר ו-3 חניות בתמורה לסך שנתי של כ-130 אלפי ש"ח. הסכם שכירות זה הינו עד ליום 30.9.18 עם אופציה הארכה לשנה נוספת.
- (2)** ביום 18 במאי 2016, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, תכנית בונוס מיוחד למר אלכס מילנר, ולחברת מ.ש. מיראן בע"מ (להלן: "מיראן"), חברה פרטית בשליטתו של מר מילנר, לפיה ככל והחברה תתקשר בהסכם בקשר עם עסקה מזכה בגין יתרת מניות אורפק אשר תושלם עד ליום 30 בנובמבר 2018, בתמורה ובתנאים כפי שיאושרו על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "עסקה מזכה"), ישולם למיראן מענק עסקה חד פעמי בסך של 3,000,000 ש"ח, וכן בנוסף, בגין השלמתה של העסקה המזכה לפי שווי חברה לאורפק השווה או עולה על 180,000,000 דולר ארה"ב, ישולם סכום נוסף כמענק הצלחה חד פעמי, כדלקמן: אם שווי החברה לאורפק אינו עולה על 190,000,000 דולר ארה"ב - סכום של 2,000,000 ש"ח; אם שווי החברה לאורפק שווה או עולה על 190,000,000 דולר ארה"ב - סכום של 4,000,000 ש"ח (להלן: "הבונוס המיוחד"). כאמור בביאור 1, ביום 31 באוגוסט 2017 הושלמה עסקה למכירת מלוא החזקות או.אר.טי באורפק ובהתאם לשווי אורפק הנגזר ממחיר העסקה, שולם למר מילנר מענק בסך 5 מיליוני ש"ח, אשר עשוי לגדול בסכום של 2 מיליוני ש"ח נוספים (ואשר לגביו בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים שנכללה במסגרת הזכאים האחרים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017), אם וככל שיתקבלו בידי החברה סכומים נוספים בגין מכירת אורפק, אשר ישקפו לה שווי גבוה יותר.
- ביום 31 בדצמבר 2017 פקע הסכם השירותים בין מר מילנר לחברה, ומר מילנר סיים את כהונתו בה כמנכ"ל החברה והחל לכהן כדירקטור בחברה.
- (3)** הגב' תמר רז, בתו של בעל השליטה בחברה, מועסקת על ידי קבוצת החברה החל מיום 1 בינואר 2009, בתפקידים שונים. החל מיום 1.1.2016, ועד ליום 31.12.2017 כיהנה הגב' רז כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה, בהתאם להסכם העסקה אישי (להלן: "ההסכם"). החל מיום 1 בינואר 2018 מכהנת הגב' תמר רז כמנכ"ל החברה החל מיום 1.1.2018, עומד שכרה החודשי של הגב' רז על סך של כ- 35 אלפי ש"ח. בנוסף, החברה מעמידה לרשותה של הגב' רז רכב ונושאת בעלויות שווי שימוש הרכב ומכשיר סלולארי. עוד זכאית הגב' רז ל- 23 ימי חופשה שנתית, והפרשה לקרן השתלמות. תנאי הכהונה של הגב' רז עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה
- (4)** ביום 22.9.2014 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את התקשרותה של החברה בהסכם שירותי ייעוץ עם החברה האם, תחת הסכם הניהול מיום 24.5.2001, אשר הסתיים ביום 14.9.2014, לקבלת שירותי ייעוץ כללי שוטף, ובכלל זאת ייעוץ להנהלת החברה בקשר עם מיזוגים ורכישות, האסטרטגיה העסקית של קבוצת החברה ופיתוח שווקים חדשים, בהיקף של כ- 15 שעות בחודש, תמורת סך חודשי של כ- 10,000 ש"ח (צמוד למדד חודש אוגוסט 2014), לתקופה של שלוש שנים. בחודש ספטמבר 2017 פקע הסכם הניהול ולא חודש.
- (5)** ביום 5.12.2010, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שנתקבל אישורו של דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 25.10.2010 ואישור ועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 21.09.2010, את התקשרות החברה בהסכם עם חברת האם, בעלת השליטה בחברה, לקבלת שירותים שונים בתחום הדיווח הכספי ותחומי ניהול הכספים והפיננסים, בהיקף של כ- 8.5 שעות שבועיות ובתמורה לתשלום בסך של 20,000 ש"ח לחודש (לא כולל מע"מ). סכום זה יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן. ההסכם האמור עמד בתוקפו מיום 1.1.2011 ועד ליום 31.12.2015, וחודש באותם תנאים, למשך 3 שנים נוספות החל מיום 1.1.2016. הסכם השירותים בוטל ביום 31.12.2017.
- (6)** ביום 1.3.2018, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שנתקבלו אישורם של דירקטוריון החברה וועדת הביקורת של החברה בישיבתם מיום 24.12.2017, את התקשרות החברה בהסכם עם חברת האם, בעלת השליטה בחברה, מכוחו תעניק החברה שירותי סמנכ"ל כספים ומזכירות חברה באמצעות מר ליאור בן סימון בהיקף של כ-35% משרה וכפי שיעודכן מעת לעת, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם האמור. בתמורה לשירותים תשלם אינטרגאמא סך השווה למכפלת היקף השירותים בעלות העסקה הקבועה (לרבות תנאים נלווים) של נושא המשרה בחברה, וכן מענק שנתי בסך מירבי שלא יעלה על 12 פעמים מכפלת היקף השירותים במשכורת ברוטו של נושא המשרה.

**באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)**

**א. התקשרויות (המשך)**

(7) ביום 1.5.2012 החליטה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון), בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, בין היתר, לאשר מתן התחייבות מראש לשיפוי, על ידי החברה לדירקטורים ונושאי משרה אחרים של החברה, בקשר עם אירועים מסוימים הצפויים לדעת הדירקטוריון לאור פעילות החברה בפועל, ובלבד שסכום השיפוי שתשלם החברה, במצטבר, לכל הזכאים לשיפוי על פי כל כתבי השיפוי, ועל פי כל כתב שיפוי שהוציאה החברה בעבר ו/או שתוציא בעתיד (ובכלל זאת, להסרת ספק, כתבי שיפוי שהוציאה החברה על פי החלטת שיפוי 2001) (להלן: "כתב השיפוי האחר"), בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי לאירועים ו/או כתב השיפוי האחר, לפי הענין, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוז) מההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, שפורסמו עובר למועד תשלום סכום השיפוי בפועל, והכל בהתאם לתנאי השיפוי שפורטו בכתב השיפוי. עוד אישרה האסיפה הכללית של החברה, את תיקונו ועדכונו של תקנון החברה, בהתאם להוראות חוק החברות והוראות חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך.

**ב. שעבודים וערבויות**

לצורך הבטחת ביצוע עסקאות ההגנה בתאגיד הבנקאי, החברה העמידה מזומנים משועבדים בסכום של 2 מיליון דולר לטובת הבנקים הממנים. ראה ביאור 9.

**באור 14 - הון וקרנות**

**א. הון מניות ופרמיה על מניות**

הון מניות רגילות מונפק ונפרע הנו 5,705 אלפי ש"ח וההון הרשום הנו 10,000 אלפי ש"ח בשנים 2015-2017. למחזיקים במניות הרגילות הזכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז מפעם לפעם וזכות הצבעה באסיפות כלליות של החברה לפי קול אחד למניה. לכל בעלי המניות מעמד שווה בערך השארייתי של החברה.

**ב. דיבידנדים**

להלן הדיבידנדים אשר הוכרזו ו/או שולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,386	-	-
-	3,480	-
-	1,141	-
-	-	<b>102,690</b>
<b>5,386</b>	<b>4,621</b>	<b>102,690</b>

0.94 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 3 בינואר, 2016)  
 0.61 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 4 באפריל, 2016)  
 0.20 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 4 ביולי, 2016)  
 18 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 5 בדצמבר, 2017)

**באור 15 - הכנסות ממכירות וממתן שירותים**

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,865	17,545	4,170
4,906	4,350	3,046
<b>24,771</b>	<b>21,895</b>	<b>7,216</b>

הכנסות ממכירות  
הכנסות ממתן שירותים

**באור 16 - עלות המכירות והשירותים**

הרכב:

12,987	10,088	4,272	צריכת חומרי גלם ועזר
6,223	5,046	3,629	שכר ונלוות
458	302	382	החזקת רכב
287	409	428	פחת והפחתות
5	-	5,257	הוצאות יצור אחרות
<b>19,960</b>	<b>15,845</b>	<b>13,968</b>	
300	-		שינויים במלאי תוצרת גמורה
53	(387)	1,764	שינויים במלאי תוצרת בעיבוד
<b>353</b>	<b>(387)</b>	<b>1,764</b>	
<b>20,313</b>	<b>15,458</b>	<b>15,732</b>	

\* כוללות בשנת 2017 בעיקר הפרשה לחוזי תחזוקה מכבידים בסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח וירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.

**באור 17 - הוצאות מחקר ופיתוח**

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39	21	22
2,497	2,873	2,615
492	462	221
43	34	30
4	-	8
<b>3,071</b>	<b>3,390</b>	<b>2,896</b>

חומרים, רכיבים ומכשירים אלקטרוניים  
שכר ונלוות  
החזקת רכב  
פחת  
עבודות חוץ

**באור 18 - הוצאות הנהלה וכלליות**

**הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
120	119	89	דמי ניהול לחברה האם
3,645	4,204	3,366	שכר ונלוות
266	271	175	פחת והפחתות
496	464	512	שכר דירקטורים
703	645	496	ייעוץ ושירותים מקצועיים
770	791	624	שכר דירה ואחזקת משרד
543	682	638	אחרות
<b>6,543</b>	<b>7,176</b>	<b>5,900</b>	

**באור 19 - הכנסות והוצאות מימון**

**א. הכנסות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	813	מזומנים ואשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	123	הפרשי שער מלקוחות, ספקים, זכאים וחייבים אחרים, נטו
-	-	78	הכנסות מימון אחרות
-	-	<b>1,014</b>	

**ב. הוצאות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
623	373	114	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	1,092	שערוך מזומנים ופיקדונות
-	17	-	הפרשי שער מלקוחות, ספקים, חייבים וזכאים
-	-	2,183	שערוך עסקאות עתידיות
-	-	38	הוצאות מימון אחרות
<b>623</b>	<b>390</b>	<b>3,427</b>	

**באור 20 - מסים על ההכנסה**

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

שיעורי המס הרלוונטיים לחברה:

2015 - 26.5%

2016 - 25%

2017 - 24%

החל מינואר 2018 ואילך שיעור המס יעמוד על 23%.

ב. שומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות סופיות ממועד היווסדה. אולם שומות מס נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2012.

**באור 21 - רווח (הפסד) למניה**

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

חישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי והמדולל למניה מחושב באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

19,405	(14,671)	225,729
--------	----------	---------

רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

5,705	5,705	5,705
-------	-------	-------

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה



**באור 22 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

**א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים**

**(1)** הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה (לרבות דירקטורים) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015		2016		2017	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,577	3	5,779	4	10,055	2
158	1	79	1	-	-
149	1	486	1	-	-
<u>5,884</u>		<u>6,344</u>		<u>10,055</u>	

הטבות לעובדים לטווח קצר\*  
תשלומים מבוססי מניות  
הטבות אחרות

\* כולל חברות ניהול בשליטת אנשי המפתח הניהוליים. לא כולל הטבות לבת של בעל שליטה המפורטות בסעיף ג'. כולל סך של 7 מיליון ש"ח בגין בונוס מיוחד בעקבות מכירת מלוא אחזקותיה של החברה באורפק (מתוכו נושאים בעלי מניות בסך של 1.65 מיליון ש"ח). ראה ביאור 13(א)(2).

**(2)** הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015		2016		2017	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
496	6	464	6	512	8

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

תיאור בדבר התקשרויות מהותיות עם צדדים קשורים, ראה באור 13.

**ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר 2017  
במסגרת  
זכאים ויתרות  
זכות  
אלפי ₪

3,329 אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) בחברה ובחברה האם.

כולל סך של 2 מיליון ש"ח בגין בונוס מיוחד בעקבות מכירת מלוא אחזקותיה של החברה באורפק. מתוך יתרת אנשי מפתח ניהוליים בחברה ובחברה האם סכום של כ- 143 אש"ח בגין בתו של בעל שליטה בחברה. תיאור בדבר התקשרויות מהותיות עם צדדים קשורים, ראה באור 13.

**באור 23 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)**

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

שנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר 2017
הנהלה וכלליות
אלפי ש"ח

393  
629

חברה אם  
בת של בעל השליטה

שנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר 2016
הנהלה וכלליות
אלפי ש"ח

374  
608

חברה אם  
בת של בעל השליטה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
הנהלה וכלליות	מכירה ושיווק
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

375                      -  
-                              402

חברה אם  
בת של בעל השליטה

תיאור בדבר התקשרויות מהותיות עם צדדים קשורים, ראה באור 13.

**א.א.ר.ט.י. טכנולוגיות בע"מ**  
**פרטים נוספים על החברה**

**תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות**

בשים לב לעסקת מכירת אורפק והיתרות הנזילות של החברה וכמפורט בסעיף 14 לפרק א' - תיאור עסקי החברה לדוח זה לעיל, למועד הדוח לחברה לא קיימות התחייבויות, ולפיכך לא דיווחה החברה מצבת התחייבויות.

**תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים**

לפרטים בדבר דוח על הרווח הכולל המאוחד של החברה לכל אחד מהחציונים בשנת 2017, במתכונת של דוחות ביניים ראו סעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון.

**תקנה 20: מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר**

בשנת 2017 לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר בבורסה, למעט הפסקת מסחר קצובה בשל פרסום הסכם למכירת יתרת האחזקות באורפק מערכות בע"מ, כדלקמן:

שם	סימול	מס' ני"ע	תחילת ההפסקה	סיום ההפסקה	סיבת הפסקת המסחר
א.א.ר.ט.י	ארטכ	1086230	9:54 ; 17.5.2017	10:16 ; 17.5.2017	פרסום הסכם למכירת יתרת האחזקות באורפק מערכות בע"מ

**תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

1. להלן פירוט התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים בשנת 2017 לכל אחד משלושת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי):

סה"כ (באלפי ש"ח)	תקבולים אחרים (באלפי ש"ח)			תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	היקף המשרה	תפקיד	שם
8,696	-	-	-	-	-	-	1,096	-	7,600	-	1.13%	70%	מנכ"ל החברה	אלכסנדר מילנר <sup>(1)</sup>
629									129	500	-	100%	מנכ"ל החברה	תמר רז <sup>(2)</sup>
1,359		-	-	-	-	-	-	-	580	779	-	100%	סמנכ"ל כספים בחברה	ליאור בן סימון <sup>(3)</sup>

(1) מר אלכסנדר מילנר כיהן כמנכ"ל החברה החל משנת 1988 ועד ליום 31.12.2017, בהתאם להסכם שירותים עם חברה בשליטתו (להלן: "ההסכם"). ביום 22.5.2014, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת התגמול מיום 13.5.2014, וזאת על אף התנגדותה של אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 16.2.2014, את חידושו ותיקונו של ההסכם (להלן: "התיקון להסכם"), עד ליום 31.12.2015. בתום תקופת ההסכם התחדש ההסכם לתקופה נוספת של שנתיים. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסימום בהודעה מוקדמת בת 3 חודשים. על פי התיקון להסכם, יעניק מר מילנר שירותי ניהול (ובכלל זאת, כהונה כדירקטור בחברה ובחברות בת) בהיקף של 70% בתמורה לסך השווה ל- 87,000 ש"ח בתוספת מע"מ כשסכום זה צמוד לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן בהשוואה למדד חודש ינואר 2014, בתוספת החזר הוצאות בגין רכב (בקבוצת רישוי 7), בהיקף של 70% מסך העלויות בפועל כפי שיחולו בגין הרכב מדי חודש בחודשו. בנוסף, מר מילנר זכאי לבונוס שנתי (בסך השווה לעד 9.6 פעמים סכום תמורת השירותים כעובד, כהגדרת מונח זה בהסכם) בשיעור של 3% מתוך הרווח השנתי המאוחד, לפני מס, של החברה שמעל לסך של 10,000,000 ש"ח, בכפוף לנטרולים הבאים: (1) רווחי/הפסדי הון הנובעים ממכירת רכוש קבוע; (2) רווחי/הפסדי הון הנובעים מירידה בשיעור האחזקות בחברה מוחזקת, שלא עקב מכירת אחזקות כאמור על ידי או.אר.טי או חברה מוחזקת על ידיה. מאידך גיסא, במקרה של מכירה בפועל של אחזקות בחברה מוחזקת כאמור, יוסף/ יופחת מהרווח השנתי, שיעור הרווח/ הפסד שינבע ממכירה כאמור, בגובה ההפרש בין ערכן בספרי או.אר.טי של האחזקות הנמכרות (בנטרול שערוכים לרבות הפרשות לירידת ערך, ככל שהיו) לבין מחיר מכירתן; (3) חלק המיעוט ברווח של חברות מאוחדות, לפני מס, אלא אם חברה מאוחדת כאמור מחוייבת כלפי או.אר.טי בתשלום בונוס שנתי מתוך רווחיה בשיעור הזהה או העולה על שיעור הבונוס לחברה. כמו כן, ועדת התגמול ודירקטוריון או.אר.טי רשאים לאשר לחברה בונוס נוסף (להלן: "הבונוס הנוסף"), בהיקף של עד 2.4 פעמים תמורת השירות כעובד (כהגדרת מונח זה בהסכם), בכל שנה, לפי שיקול דעתם המוחלט, בשים לב להערכתם את תפקודו של המנכ"ל, על פי מדדים איכותיים. בהתאם, סכום הבונוס הכולל על פי הנוסחה המתוארת לעיל ובהתחשב ברווח שנבע מהעסקה למכירת האחזקות באורפק, הסתכם לסך של כ- 8.1 מיליוני ש"ח. עם זאת, בשים לב למגבלה על סכום הבונוס, כמו גם העובדה כי שולם למר מילנר בונוס על פי תכנית בונוס מיוחד בגין עסקת אורפק (כמפורט להלן), בסך כולל של 5 מיליון ש"ח (וכן בוצעה הפרשה לתשלום של 2 מיליון ש"ח נוספים), הפחית דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת, את הבונוס הכולל כאמור לסך של כ- 600 אלפי ש"ח.

החברה נשאה בהוצאותיו של מילנר במהלך מתן השירותים, כדוגמת הוצאות אירוח, הוצאות נסיעה וטיסה, הוצאות טלפון, טלפון סלולארי, ספרות/עיתונות מקצועית, והכל כנגד חשבוניות מס כדין המומצאות לחברה על-ידי חברת השירותים. במסגרת הסכם הניהול נקבע, כי במקרה בו יגיע ההסכם לסימום שלא באחד מהאופנים הבאים: (1) באופן חד צדדי על-ידי מילנר ו/או (2) במקרה בו יורשע מילנר בפלילים בעבירה שיש עימה קלון, תהיה למילנר זכות לחייב את החברה לרכוש ממנו עד 525,000 מניות של אורפק שתהיינה בבעלותו, ככל שתהיינה, כשהתמורה בעד המניות תיקבע בהסכמה בין הצדדים, ובהיעדר הסכמה, לפי הערכת שווי שתיעשה לאורפק, ובכל מקרה שווי אורפק לצורך רכישת המניות ממילנר לא יפחת משווי ההון העצמי של אורפק ולא יעלה על שלוש פעמים ההון העצמי שלה. הזכות לבונוס כאמור לעיל, תעמוד בתוקפה כל עוד הסכם שירותי הניהול שנחתם ביום 30.11.2005 בין החברה לבין אורפק עומד בתוקפו (ובכלל זאת, זכות החברה לקבלת 5% מהרווח השנתי המאוחד של אורפק, לפני מס), וכן כל עוד המנכ"ל משמש כיו"ר דירקטוריון פעיל של אורפק בהתאם להוראות ההסכם האמור.

ביום 10.11.2010 אושרה על ידי דירקטוריון אורפק, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת של אורפק והאסיפה הכללית, תכנית להקצאת אופציות על פי הצעה פרטית לפיה הקצתה אורפק ביום 30.12.2010 על פי תנאי התכנית, לנאמן עבור מר מילנר, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, 154,000 כתבי אופציה בלתי סחירים נוספים, הניתנים למימוש לעד 154,000 מניות רגילות של אורפק בנות 0.02 ש"ח ע.ג. כל אחת. ביום 23.2.2012 אושרה על ידי דירקטוריון אורפק, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת של אורפק, הרחבה של תכנית האופציות מכוחה

יוצעו על פי תנאי התכנית, לנאמן עבור מר מילנר 157,326 כתבי אופציה בלתי סחירים נוספים, הניתנים למימוש לעד 157,326 מניות רגילות של אורפק בנות 0.02 ש"ח ע.ג. כל אחת. ביום 15.1.2015, מימש מר מילנר 140,504 כתבי אופציה ל- 140,504 מניות של אורפק בתמורה למחיר מימוש בסך של 5.3 ש"ח לכל כתב אופציה. ביום 31.8.2017 מימש מר מילנר 525,000 כתבי אופציה של אורפק, ל- 525,000 מניות (המהוות כ- 0.46% מהון המניות, בדילול מלא, של אורפק) בתמורה למחיר מימוש, נטו בסך של 3.68 דולר לכל כתב אופציה, ומכר 525,000 מניות אורפק בתמורה למחיר מימוש בסך של 5.16 דולר, וזאת במסגרת עסקת מכירת אורפק (הסכומים הנ"ל הינם במונחי ברוטו, כפופים להתאמות כמפורט, ואינם מביאים בחשבון את חלקו של מר מילנר בסכום הפיקדון).

ביום 18.5.2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישורם של דירקטוריון החברה וועדת התגמול, תכנית בונוס מיוחד למר מילנר, בגין התקשרות בעסקה (להלן: "**עסקה מזכה**") למכירה של מלוא אחזקותיה של החברה בחברת הבת, אורפק מערכות בע"מ. סכום המענק המיוחד נקבע במספר מדרגות, כאשר בגין השלמתה של עסקה מזכה ישולם סך של 3 מיליון ש"ח (להלן: "**הרכיב הבסיסי**"), בגין השלמתה של עסקה מזכה המשקפת לאורפק שווי חברה בטווח של 180 עד 190 מיליון דולר ארה"ב, ישולם סך נוסף של 2 מיליון ש"ח, ובגין השלמתה של עסקה מזכה המשקפת לאורפק שווי חברה העולה על 190 מיליון דולר ארה"ב, ישולם סך נוסף של 2 מיליון ש"ח (להלן: "**הרכיבים המשתנים**"). בהתאם, סכום הבונוס המיוחד לא יעלה על 7 מיליון ש"ח. ביום 14.9.2017 אישר דירקטוריון החברה את תשלום הבונוס המיוחד, בשלב זה, בסך של 5 מיליון ש"ח (אף שבספרי החברה נרשמה הפרשה בגין מלוא סכום הבונוס המיוחד). לפרטים נוספים ראו הדוח המידי מיום 17.9.2017 ומיום 28.11.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-093561 ו- 2017-01-105940, בהתאמה) המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה

(2) גב' רז מועסקת על ידי קבוצת החברה מזה כ- 10 שנים, בתפקידים שונים, ומכהנת כמנכ"ל החברה החל מיום 1.1.2018. קודם למינויה כמנכ"ל החברה, החל מיום 1.1.2016, כיהנה גב' רז כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה, בהיקף משרה מלאה. תמורת עבודתה כסמנכ"ל פיתוח עסקי, עמד שכרה החודשי של הגב' רז על סך של 28,521 ש"ח (ברוטו) צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום 9.8.2015. ביום 1.3.2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישורם של דירקטוריון החברה וועדת הביקורת מיום 24.12.2017, את התקשרותה של החברה עם גב' תמר רז בהסכם העסקה חדש, בתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף מיום 1.1.2018 (להלן: "**ההעסקה החדש**"). על פי הסכם ההעסקה החדש, עומד שכרה החודשי של הגב' רז על סך של 35,000 ש"ח, כשסכום זה צמוד לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן הידוע ליום 24.12.2017. בנוסף, גב' רז זכאית לבונוס שנתי בשיעור של 3% מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנה שבגינה מחושב הבונוס השנתי העולה על סכום השווה ל- 5% מסך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה, על פי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לשנה בגינה מחושב המענק האמור. בקביעת הרווח השנתי ינוטרלו ולא יובאו בחשבון רווחי/הפסדי הון הנובעים ממכירת רכוש קבוע. הבונוס האמור לא יעלה על 12 פעמים שכרו החודשי של גב' רז. ועדת הביקורת והדירקטוריון רשאים לאשר בונוס נוסף בהיקף של עד פעם אחת סכום המשכורת הקובעת, בשים לב להערכתם את תפקודה של גב' רז, על פי מדדים איכותיים שנקבעו. להסרת ספק מובהר, כי סכום הבונוס הכולל לא יעלה על 12 סכום המשכורת הקובעת. בנוסף, החברה מעמידה לרשותו של גב' רז רכב ומכשיר סלולארי. עוד זכאית גב' רז ל- 23 ימי חופשה שנתית, ביטוח ושיפוי והפרשה לקרן השתלמות. עוד יצוין כי על פי הסכם ההעסקה, כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסימום בהודעה מוקדמת בת 3 חודשים. תנאי הכהונה של גב' רז, עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה.

במהלך שנת 2017, מימשה גב' רז 7,500 כתבי אופציה של אורפק, ל- 7,500 מניות בתמורה למחיר מימוש, נטו בסך של 3.68 דולר לכל כתב אופציה, וזאת במסגרת עסקת מכירת אורפק (הסכום הנ"ל הינו במונחי ברוטו, כפופים להתאמות, ואינם מביאים בחשבון את חלקה של גב' רז בסכום הפיקדון).

(3) מר ליאור בן סימון מועסק על ידי החברה החל מיום 16.11.2005. החל מיום 1.1.2016, מכהן מר בן סימון כסמנכ"ל הכספים של החברה, בהתאם להסכם העסקה אישי (להלן: "**ההסכם**"). קודם למינויו לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה, כיהן מר בן סימון בתפקיד חשב החברה וסמנכ"ל הכספים של טרנסוויל. החל מיום 1.1.2016, עומד שכרו החודשי של מר בן סימון על סך של 40 אלפי ש"ח. מר בן סימון זכאי לבונוס שנתי (להלן: "**הבונוס השנתי**") בשיעור של 1.5% מתוך הרווח הנקי המאוחד של החברה העולה על 3 מיליון ש"ח. בקביעת הרווח השנתי ינוטרלו מרכיבים שונים: (א) רווחי/ הפסדי הון הנבעים ממכירת רכוש קבוע; (ב) רווחי/ הפסדי הון הנבעים מירידה בשיעור האחזקות בחברה מוחזקות, שלא עקב מכירת אחזקות כאמור על ידי החברה או חברה מוחזקות על ידיה; מאידך גיסא, במקרה של מכירה בפועל של אחזקות בחברה מוחזקות כאמור, ייוסף/ יופחת מהרווחה השנתי, שיעור הרווח/ הפסד שינבע ממכירה כאמור, בגובה ההפרש בין ערכן בספרי החברה הרלבנטית של האחזקות הנמכרות (בנטרול שערוכים לרבות הפחתות לירידת ערך, ככל שיהיו) לבין מחיר מכירתן; (ג) חלק המיעוט ברווח של חברות מאוחדות, אחרי מס. הבונוס השנתי לא יעלה על 9 פעמים שכרו החודשי של מר בן סימון, ובגין שנת 2018 בלבד, סכום הבונוס השנתי לא יעלה על 7 פעמים שכרו החודשי של מר בן סימון. בנוסף, ובגין שנת 2018 בלבד, העובד יהיה זכאי לבונוס מיוחד (להלן: "**בונוס מיוחד**") בהיקף של 2 פעמים סכום המשכורת, מוכפל בהיקף בפועל, וזאת בכפוף להתקיימות המדד הבא: במהלך שנת 2018 התקשרה החברה בשני הסכמים לפחות, לרכישת זכויות הוניות בתאגיד בעל פעילות (לרבות חלק מהזכויות בו) ו/או רכישת פעילות (לאחר קבלת אישור דירקטוריון ומתוך כוונה להחזיק בזכויות ו/או פעילות כאמור לפרק זמן העולה על 12 חודשים), בהיקף מצטבר של מעל 10 מיליון דולר ארה"ב. כמו כן, ועדת הביקורת והדירקטוריון רשאים לאשר בונוס נוסף (להלן: "**הבונוס הנוסף**") בהיקף של עד 3 פעמים שכרו החודשי של מר בן סימון, בשים לב להערכתם את תפקודו של מר בן סימון, על פי מדדים איכותיים שנקבעו. בנוסף לבונוס השנתי, לבונוס המיוחד ולבונוס הנוסף (להלן, ביחד: "**הבונוס הכולל**"), העובד יהיה זכאי לסכום נוסף בגובה הבונוס שישולם לחברה על ידי אינטרגאמא, אשר ייקבע בהתאם להוראות הסכם השירותים. להסרת ספק מובהר, כי סכום הבונוס הכולל לא יעלה על 12 פעמים סכום המשכורת. בנוסף, החברה מעמידה לרשותו של מר בן סימון רכב ומכשיר סולארי. עוד זכאי מר בן סימון ל- 23 ימי חופשה שנתית, ביטוח מנהלים והפרשה לקרן השתלמות. במהלך שנת 2017, מימש מר בן סימון 76,000 כתבי אופציה של אורפק, ל- 76,000 מניות בתמורה למחיר מימוש, נטו בסך של 3.68 דולר לכל כתב אופציה, וזאת במסגרת עסקת מכירת אורפק (הסכום הנ"ל הינו במונחי ברוטו, כפופים להתאמות, ואינם מביאים בחשבון את חלקו של מר בן סימון בסכום הפיקדון). בנוסף, ביום 26.10.2017 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר תשלום מענק מיוחד למר ליאור בן סימון, סמנכ"ל הכספים של החברה, בסך של 100,000 ש"ח. לפרטים ראו הדוחות המידיים מיום 20.9.2017 ומיום 26.10.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-094326 ו- 2017-01-094339, בהתאמה).

3. להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבעלי העניין בחברה, שאינו נמנה בסעיפים 1 ו- 2 לעיל, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה:

3.1 בהתאם להסכם הייעוץ האסטרטגי, כמפורט בסעיף 2.1 לתקנה 22 להלן, סיפקה אינטרגאמא, בעלת השליטה בחברה שירותי ניהול לחברה תמורת סך שנתי של כ- 120 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בקשר עם הסכם הניהול האמור, ראו סעיף 2.1 לתקנה 22 להלן. הסכם הייעוץ האסטרטגי פקע ביום 15.9.2017. במהלך שנת 2017 הסתכמה התמורה בכ- 90 אלפי ש"ח.

- 3.2 בהתאם להסכם שירותים שונים בתחום הדיווח הכספי ותחומי ניהול הכספים והפיננסים, כמפורט בסעיף 2.2 לתקנה 22 להלן, סיפקה אינטרגאמא שירותים שונים בתחום הדיווח הכספי ותחומי ניהול הכספים והפיננסים, תמורת סך חודשי של 21,294 ש"ח (צמוד למדד חודש ספטמבר 2015). בשנת 2017 הסתכמו דמי השירותים ששולמו לאינטרגאמא לסך של כ-256 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בקשר עם הסכם השירותים האמור, ראו סעיף 2.2 לתקנה 22 להלן. הסכם השירותים האמור בוטל ביום 31.12.2017.
- 3.3 סך התשלום שקיבלו כל הדירקטורים בחברה בגין 2017 הינו כ-512 אלפי ש"ח, מזה סך של כ-79 אלפי ש"ח לבעל השליטה, 72 אלפי ש"ח למר רוני אורן, בנו של בעל השליטה ו-78 אלפי ש"ח למר יגאל ברמן, אשר כיהן בתפקיד מנכ"ל ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של אינטרגאמא בעלת השליטה בחברה עד ליום 31.12.2017.

### **תקנה 21א: השליטה בתאגיד**

החברה נשלטת על ידי חברת אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, שהינה חברה ציבורית הרשומה למסחר בבורסה בתל אביב.

מר תנחום אורן הינו בעל השליטה הסופי בחברת אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, וזאת בעקיפין, באמצעות אחזקה בחברות פרטיות בשליטתו, בהן מחזיק מר תנחום אורן ב-20% מהזכויות בהון וב-100% מזכויות ההצבעה. יתרת הזכויות בהון בחברות אלו מוחזקות בידי גב' שרה אורן, מר רוני אורן, וגב' תמר רז, אשר הינם אשתו וילדיו (בהתאמה) של מר תנחום אורן.

### **תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה או של בעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה ("עסקה עם בעל שליטה"), אשר החברה, חברות בשליטתה וחברות קשורות שלה ("הקבוצה") התקשרו בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף הדוח ועד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדיין בתוקף למועד דוח זה:

#### **1. עסקאות זניחות**

במהלך העסקים הרגילים שלה, הקבוצה לא ביצעה עסקאות עם בעלי השליטה ואשר הינן בגדר "עסקאות זניחות" בהתאם למבחנים הנהוגים בחברה<sup>1</sup>.

#### **2. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות**

2.1 ביום 22.9.2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה, את התקשרותה של החברה בהסכם ייעוץ אסטרטגי עם אינטרגאמא, לפיו תעניק אינטרגאמא לחברה שירותי ייעוץ כללי שוטף, ובכלל זאת ייעוץ להנהלת החברה בקשר עם מיזוגים ורכישות, האסטרטגיה העסקית של קבוצת החברה ופיתוח שווקים חדשים, בהיקף של כ-15 שעות בחודש, תמורת סך חודשי של כ-10,000 ש"ח (צמוד למדד חודש אוגוסט 2014), לתקופה של שלוש שנים. יצוין כי הסכם זה פקע ביום

<sup>1</sup> המבחנים הנ"ל הינם בהתאם לכללים שקבע דירקטוריון החברה ביום 23.3.2009 לשם סיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו משמשים גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף) לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף-מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מיידית בגין עסקה כאמור, כקבוע בתקנה 37(א)(6) לתקנות דוחות תקופתיים. על-פי המבחנים הנ"ל, זניחותה של עסקה תיבחן בהתאם למבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים של העסקה לבין הנתונים החשבונאיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שקדמה למועד העסקה, כאשר עסקה שתוצאת המבחן הכמותי אינה עולה על 0.1% תוגדר כעסקה זניחה. על מנת למנוע פיצול מלאכותי של התקשרות שהינה, במהותה, עסקה אחת, בהתקשרויות נפרדות, דומות ואו משלימות, שהינן סמוכות זו לזו מבחינת זמן ואו מקום, יופעל המבחן הכמותי לאחר צירוף נתונין של התקשרויות אלה, כאילו היו עסקה אחת. בנוסף, נקבעה תקרה להיקף המקסימאלי של עסקאות מסוג מסויים עם גורם אחד שיוגדרו כזניחות במהלך אותה שנה של עד פי שלושה מהרף המקסימאלי שנקבע למבחן הכמותי ביחס לכל אחד מסוגי העסקאות, כלומר 3%.



15.9.2017. לפרטים נוספים ראו הדוחות המידיים של החברה מיום 11.9.2014 ומיום 22.9.2014 (מס' אסמכתאות: 2014-01-156102 ו- 2014-01-162759, בהתאמה). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא בזאת על דרך ההפניה.

2.2 ביום 5.12.2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון), בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, את התקשרות החברה בהסכם עם אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לקבלת שירותים שונים בתחום הדיווח הכספי ותחומי ניהול הכספים והפיננסים, בהיקף של כ- 8.5 שעות שבועיות ובתמורה לתשלום בסך של 20,000 ש"ח לחודש (לא כולל מע"מ) בתוקף מיום 1.1.2010 עד ליום 31.12.2015. (להלן בסעיף זה: "**הסכם השירותים הקודם**"). ביום 15.2.2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרותה בהסכם ייעוץ פיננסי עם אינטרגאמא, תחת הסכם השירותים הקודם, לפיו מעניקה אינטרגאמא שירותי ייעוץ בעיקר באמצעות מר יגאל ברמן (אשר כיהן כמנכ"ל אינטרגאמא ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים), בהיקף של כ- 8.5 שעות שבועיות ובתמורה לתשלום בסך של 21,294 ש"ח לחודש (לא כולל מע"מ) בתוקף מיום 1.1.2016 עד ליום 31.12.2018. במסגרת שירותי הייעוץ הפיננסי נכללים שירותים בתחום הדיווח הכספי ותחומי ניהול הכספים והפיננסים, ובכלל זה, בחינת הסיכונים הרלבנטיים בכל אחת מחברות קבוצת החברה על בסיס מתודולוגיות ישנות וחדשות; הצעות לשיפור במבנה הדיווחים הכספיים של החברה במטרה להגדיל את הבקרה; ייעוץ וליווי הדיווחים הנדרשים על פי חוק ניירות ערך; בחינת מסמכים בנקאיים וסיוע במשא ומתן עימם; יישום תקני IFRS; סיוע וייעוץ בהכנת החומר מול רשויות המס; ייעוץ בשיפור מערך השרידות ואבטחת המידע; בחינת האפשרות לחסכון בהוצאות מערכות מידע, ביטוח, תקשורת, רכב, עמלות בנקים ועוד ע"י ניתוח המצב הקיים והשגת הסכמים משופרים.

עוד נקבע, כי שינויים בתכולת השירותים הנוספים או הטלת מטלות ספציפיות יתבצעו לבקשתו של סמנכ"ל הכספים של החברה או בתיאום עימו ובאישור מנכ"ל החברה, בכפוף לכך שלא יגררו שינוי בהיקף השעות של השירותים הנוספים או בתמורה בגינם.

יצוין כי עם סיום כהונתו של מר ברמן כמנכ"ל ונושא המשרה בכיר בתחום הכספים בחברת אינטרגאמא, ביום 31.12.2017, בוטל הסכם זה.

### 2.3 עדכון שכר הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים בעלי שליטה

ביום 17.11.2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת התגמול מאותו היום, בהתאם לתקנות 1א ו-1ב(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, תשלום גמול לדירקטורים המכהנים בחברה ואשר יכהנו בחברה מעת לעת, ובכלל אלה, מר תנחום אורן שהינו בעל השליטה בחברה (בעקיפין), מר רוני אורן, בנו של מר תנחום אורן וכן מר יגאל ברמן, נושא המשרה הבכירה בתחום הכספים בחברה אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה אך למעט מר אלכס מילנר אשר מכהן כדירקטור בחברה בהתאם להסכם שירותים שנחתם בינו לבין החברה ולפיו אינו זכאי לגמול נפרד בגין כהונתו כדירקטור בחברה, כדלקמן:

גמול שנתי (להלן: "**הגמול השנתי**"), בהתאם לסכום הקבוע, על פי דרגתה של החברה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**") בהתייחס לגמול שנתי בחברה ציבורית בדרגתה של החברה;

גמול השתתפות בעד השתתפות בישיבה של הדירקטוריון או של ועדת דירקטוריון, בהתאם לסכום הקבוע, על פי דרגתה של החברה, בהתאם לתקנות הגמול בהתייחס לגמול השתתפות בחברה ציבורית בדרגתה של החברה. בעד השתתפות בישיבה באמצעי תקשורת, ישולם גמול השתתפות

בשיעור של 60% מהסכום הנקוב לעיל, ובגין החלטה בלא התכנסות בפועל ישולם גמול השתתפות בשיעור של 50% מהסכום הנקוב לעיל (להלן: "גמול השתתפות"). סכומי הגמול השנתי וגמול ההשתתפות (להלן, ביחד: "הגמול") ישולמו במועדים הקבועים בתקנות הגמול, והם יוצמדו למדד המחירים לצרכן בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הגמול. תוקף ההחלטה הינו ממועד קבלתה ולמשך תקופה של 36 חודשים.

#### 2.4 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 10.8.2017 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרות החברה עם איילון חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח לביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה שמיום 1.12.2016 ועד יום 30.11.2017. בהתאם להחלטה זו, התקשרה אינטרגאמא, בעלת השליטה בחברה בפוליסת ביטוח קבוצתית לביטוח אחריות נושאי משרה (להלן: "הפוליסה הקבוצתית") עבורה ועבור חברות הבת שלה, ובכללן החברה (אינטרגאמא, רפק והחברה, יכוננו להלן: "החברות הציבוריות"), וחברות הבת של כל אחת מהחברות הציבוריות ולמעט אורפק, לתקופה של שנה מיום 1.12.2016 ועד ליום 30.11.2017 (להלן: "תקופת הביטוח"). גבולות הפוליסה הקבוצתית בגין תביעה אחת או במצטבר בגין כל תקופת הביטוח הינם 7.5 מיליון דולר ארה"ב (בתוספת הוצאות משפטיות סבירות). דמי הביטוח עבור הפוליסה הקבוצתית בגין תקופת הביטוח מסתכמים בסך של כ- 7,800 דולר ארה"ב (מתוכם חלק החברה סך של כ- 4,490 דולר ארה"ב). יציין, כי ביום 27.3.2017 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרותה בפוליסה הקבוצתית לתקופת הביטוח. אולם, בשל שינוי במבנה קבוצת אינטרגאמא החל מיום 27.3.2017, עודכנו דמי הביטוח מסך של 9,300 דולר ארה"ב, לסך של 7,800 דולר ארה"ב וזאת למשך יתרת תקופת הביטוח.

לפרטים ראו הדוח המידי מיום 10.8.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-069466). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 25.3.2018 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרות החברה עם איילון חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח לביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה שמיום 1.12.2017 ועד יום 30.11.2018. בהתאם להחלטה זו, התקשרה אינטרגאמא, בעלת השליטה בחברה בפוליסת ביטוח קבוצתית לביטוח אחריות נושאי משרה (להלן: "הפוליסה הקבוצתית") עבורה ועבור חברות הבת שלה, ובכללן החברה (אינטרגאמא והחברה, יכוננו להלן: "החברות הציבוריות"), וחברות הבת של כל אחת מהחברות הציבוריות, לתקופה של שנה מיום 1.12.2017 ועד ליום 30.11.2018 (להלן: "תקופת הביטוח"). גבולות הפוליסה הקבוצתית בגין תביעה אחת או במצטבר בגין כל תקופת הביטוח הינם 7.5 מיליון דולר ארה"ב (בתוספת הוצאות משפטיות סבירות). דמי הביטוח עבור הפוליסה הקבוצתית בגין תקופת הביטוח מסתכמים בסך של כ- 7,800 דולר ארה"ב (מתוכם חלק החברה סך של כ- 3,510 דולר ארה"ב).

לפרטים ראו הדוח המידי מיום 25.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-029197). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

#### 2.5 פטור ושיפוי

ביום 31.12.2001 החליטה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון), בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, בין היתר, לאשר מתן פטור מראש מאחריות על-ידי החברה לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים של החברה, פרט לתנחום אורן, בעל השליטה בחברה.

כן אישרה האסיפה הכללית בישיבתה זו מתן התחייבות מראש לשיפוי ע"י החברה לדירקטורים ונושאי משרה אחרים של החברה, ובכלל זאת לנושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או

קרוביהם, וזאת עד לסכום השווה ל- 25%, במצטבר לכל נושאי המשרה, מההון העצמי של החברה, כפי שנקבע בדוחות הכספיים האחרונים של החברה, עובר למועד התשלום בפועל על פי כתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לא יעלה על סכום של 10 מיליון ש"ח כשהוא מותאם, מעת לעת, לפי שיעור העליה במדד המחירים לצרכן לעומת המדד של חודש דצמבר 2001. ההתחייבות האמורה לשיפוי תחול ביחס לחבות או הוצאה שיוטלו על הדירקטורים ונושאי המשרה האחרים עקב פעולותיהם בתוקף היותם נושאי משרה בחברה או בחברה אחרת המוחזקת על ידי החברה, הקשורות במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי אירועים שפורטו בכתב השיפוי.

ביום 1.5.2012 החליטה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון), בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, בין היתר, לאשר מתן התחייבות מראש לשיפוי, על ידי החברה לדירקטורים ונושאי משרה אחרים של החברה, בקשר עם אירועים מסוימים הצפויים לדעת הדירקטוריון לאור פעילות החברה בפועל, ובלבד שסכום השיפוי שתשלם החברה, במצטבר, לכל הזכאים לשיפוי על פי כל כתבי השיפוי, ועל פי כל כתב שיפוי שהוציאה החברה בעבר ו/או שתוציא בעתיד (ובכלל זאת, להסרת ספק, כתבי שיפוי שהוציאה החברה על פי החלטת שיפוי 2001) (להלן: "**כתב השיפוי האחר**"), בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי לאירועים ו/או כתב השיפוי האחר, לפי הענין, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוז) מההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, שפורסמו עובר למועד תשלום סכום השיפוי בפועל, והכל בהתאם לתנאי השיפוי שפורטו בכתב השיפוי. לפרטים נוספים ראו דוח עסקה מיום 23.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-080922).

## 2.6 תנאי העסקה של בתו של בעל השליטה

לפרטים בקשר עם תנאי העסקתה של הגב' תמר רז, בתו של בעל השליטה בחברה, ראו תקנה 21 לעיל וכן דוח זימון האסיפה מיום 17.8.2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-135297), הדוחות המידיים מיום 9.8.2015 ומיום 27.3.2017 (מס' אסמכתאות: 2015-01-093015 ו-2017-01-030516, בהתאמה), הדוחות המידיים מיום 11.9.2017 ומיום 26.9.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-080698 ו-2017-01-095376, בהתאמה) והדוחות המידיים מיום 19.2.2018 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-016525 ו-2018-01-020575, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזאת על דרך ההפניה.

## 2.7 אישור מדיניות התגמול המעודכנת למרות התנגדות האסיפה הכללית

לפרטים בדבר אישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה על אף התנגדותה של האסיפה הכללית ראו סעיף 15.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל.

ביום 1.3.2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון), את התקשרות החברה בהסכם עם אינטרגאמא, בעלת השליטה בחברה (להלן בס"ק זה: "**ההסכם**"), מכוחו תעניק החברה שירותי סמנכ"ל כספים ומזכירות חברה באמצעות מר ליאור בן סימון (להלן בס"ק זה: "**השירותים**") ו- "**נושא המשרה**", בהתאמה), בהיקף של כ- 35% משרה, לתקופה של 3 שנים, החל ממועד הכניסה לתוקף. בתמורה לשירותים תשלם אינטרגאמא סך השווה למכפלת היקף השירותים בעלות העסקה הקבועה (לרבות תנאים נלווים) של נושא המשרה בחברה, וכן מענק שנתי בסך מירבי שלא יעלה על 12 פעמים מכפלת היקף השירותים במשכורת ברוטו של נושא המשרה. לפרטים נוספים ראו הדוחות המידיים מיום 31.12.2017 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2017-01-12055 ו-2018-01-020575, בהתאמה).

2.9 ביום 27.3.2017 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת, תשלום מענק בהיקף לא מהותי של 3 משכורות, כך כולל של 85,500 ש"ח לגב' תמר רז, בתו של בעל השליטה בחברה, מר תנחום אורן, בתפקידה כסמנכ"ל פיתוח עסקי. לפרטים נוספים ראו הדוח המייד מיום 27.3.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-030516).

#### 2.10 הסכם שכירות

ביום 10.8.2017 אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בהסכם שכירות עם בעלת השליטה אינטרגאמא, להשכרת מבנה משרדים ברחוב אבא אבן 16, הרצליה, אשר בבעלות אינטרגאמא, בגודל של כ- 150 מ"ר ו- 3 חניות ובתמורה שנתית של כ- 130 אלפי ש"ח. הסכם השכירות נכנס לתוקף החל מיום 30.9.2017. לפרטים נוספים ראו ביאור 13א(1) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2017.

#### **תקנה 24:** החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים ראו דוח מייד מיום 8.1.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-003661), המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

#### **תקנה 24 א.:** הון רשום, הון מונפק וניירות ערך אחרים

הון רשום: 10,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.  
הון מונפק: 5,704,988 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

#### **תקנה 24 ב.:** מרשם בעלי המניות

לפרטים ראו דוח מייד מיום 19.11.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-283134), המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

#### **תקנה 25 א.:** פרטי התאגיד

שם התאגיד: או.אר.טי. טכנולוגיות בע"מ;  
כתובת: אבא אבן 16, הרצליה, 4672534;  
מס' טלפון: 073-2678936;  
מס' פקס: 073-2678939;  
דואר אלקטרוני: [lbensimon@ortechno.com](mailto:lbensimon@ortechno.com).

## תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות	מען להמצאת כתבי-בית-דין	חברות בוועדות האם הדירקטוריון האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות-כן/לא;	האם הוא עובד של החברה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	השנה שבה החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	האם הוא לפי החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה - כן/לא, בציון פרטים	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
יגאל ברמן 08431736 1948 ישראלית	צמרות 2, הרצליה	לא	י"ר דירקטוריון החברה <sup>2</sup> .	2001	השכלה אקדמאית. בעל תואר מוסמך מאוניברסיטת תל אביב במנהל עסקים. יו"ר דירקטוריון רפק תקשורת ותשתיות בע"מ,	לא	כן
נתחום אורן 07450901 1944 ישראלית	הזורע 62, כפר שמריהו	לא	דירקטור באינטרגאמא וכן דירקטור/ יו"ר דירקטוריון בחברות בנות של אינטרגאמא	2001	השכלה אקדמאית. בעל תואר בוגר בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון. דירקטור ברפק תקשורת ותשתיות בע"מ, דירקטור בדלתה דיגיטל בע"מ, דירקטור במיקרו-דף תעשיות 80 בע"מ ודירקטור בחברות פרטיות בבעלותו.	כן, אביהם של מר רון אורן והגב' תמר רז	כן
אלכס מילנר 026112110 1939 ישראלית	פישמן מימון 7, תל אביב	לא	דירקטור בחברה. מנכ"ל החברה עד ליום 31.12.2017.	2001	השכלה אקדמאית. בעל תואר בוגר בהנדסת חשמל מהטכניון, ובוגר בית הספר לניהול Stanford/insead.	לא	כן
ורה קורן 065577926 1947 ישראלית	דב כרמי תל אביב 5, 7	דירקטורית חיצונית, יו"ר בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וחברה בוועדת הביקורת.	לא	2010	השכלה אקדמאית. בוגרת הנדסה אזרחית בטכניון. מוסמכת מנהל עסקים למהנדסים באוניברסיטת חיפה. בוגרת Advanced Harvard - Business Management Program School. דירקטור בטופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ ובחלד חברה ממשלתית עירונית לשיקום ציוד. מנהלת פעילות של יזמות נדל"ן בגופים ישראלים במזרח אירופה. COO בקרן הנדל"ן של מזרח אירופה של בנק רוטשילד.	לא	כן
רון אורן 028988897 1972 ישראלית	אופיר 8, תל אביב	לא	מנכ"ל בחברת רפק תקשורת ותשתיות בע"מ.	2001	השכלה אקדמאית. בוגר הנדסת תעשייה וניהול, הטכניון חיפה, מוסמך מנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה. דירקטור בחברות בנות של רפק, לרבות אל-מור חשמל התקנות ושירותים (1986) בע"מ וכן חברה פרטית בשליטתו	כן, בנו של מר נתחום אורן	כן
אורית סתיו 02848384 1971 ישראלית	הקדמה 76, הרצליה	דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת השקעות וחברה בוועדת הביקורת ובוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	לא	2017	השכלה אקדמאית. תואר בוגר בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב, תואר מוסמך למנהלים במנהל עסקים מאוניברסיטת הרטפורדשייר באנגליה. משמשת כדירקטורית בתאגידים: ישראל קנדה (ט.ר) בע"מ; אי.בי.אי אמבן השקעות; פרוורטק בע"מ; ארן מחקר ופיתוח דגמים בע"מ; אלביט מערכות ראייה בע"מ, אינדיאן כלי טייס בע"מ והדסית ביו הולדניג בע"מ.	לא	כן
מאיר ניסנסון 060477312 1944 ישראלית	בית צורי תל אביב 16,	דירקטור בלתי תלוי וחבר בוועדת הביקורת ובוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	לא	2017	השכלה אקדמאית. תואר בוגר הנדסה תעשייה וניהול בטכניון, תואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. כיהן כמנכ"ל יו"ר יבמ ישראל יזם עם קרנות הון סיכון כעצמאי. מכהן כיו"ר ODI וכדירקטור חיצוני ב- טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ וכדירקטור ב- מאינד סי.טי.אי בע"מ וגלובל דאטה סנטר בע"מ.	לא	כן

<sup>2</sup> ראו הדוח המידי של החברה מיום 26.12.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-116977) ומיום 25.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-029329). עד ליום 31.12.2017, כיהן כמנכ"ל ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספיים באינטרגאמא.

**תקנה 26א.:** נושאי משרה בכירה

שם נושא המשרה	אורית גל	ליאור בן סימון	תמר רז
מס' הזיהוי	025755851	037645462	040427643
שנת לידה	1974	1975	1980
שנת תחילת כהונה	2011	2016	2016
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד – תצוין עובדה זו	מבקרת פנים	סמנכ"ל כספים בחברה	מנכ"ל (החל מיום 1.1.2018); סמנכ"ל פיתוח עסקי
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	כן, בתו של בעל השליטה בחברה
השכלתו ונסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלה אקדמאית. בוגרת מנהל עסקים וחשבונאות ומוסמך מנהל עסקים במכללה למנהל. מנהלת את תחום הביקורת הפנימית ב-EY ישראל החל משנת 2011	השכלה אקדמאית. בוגר תואר בחשבונאות וכלכלה במכללת רופין, בעל תואר מוסמך במשפטים מאוניברסיטת בר אילן. סמנכ"ל כספים בחברה. חשב החברה ואורפק וסמנכ"ל כספים בטרנסוווי.	השכלה אקדמאית. בוגרת תעשייה וניהול מאוניברסיטת באר שבע ומוסמכת מנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי הרצליה. מנכ"ל החברה. סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. מנהלת פרויקטים באורפק, סמנכ"ל ניהול תכניות לקוחות ומנהלת תפעול ראשית באורפק ארה"ב.

**תקנה 27:** רואה החשבון של התאגיד

BDO זיו האפט, דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

**תקנה 29:** המלצות והחלטות הדירקטורים

- א. לפרטים אודות דיבידנדים שחולקו במהלך שנת 2017 ועד סמוך לתאריך הדוח ראו סעיף 3 לפרק תיאור עסקי החברה וביאור 17 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2017.
- ב. לפרטים בדבר אישור מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון החברה על אף התנגדות האסיפה הכללית ראו סעיף 12.6 לפרק תיאור עסקי החברה.
- ג. ביום 12.3.2017 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר את מינויה של הגב' אורית סתיו לתקופת כהונה בת שלוש שנים כדירקטורית חיצונית בחברה, החל מיום 12.3.2017. לפרטים ראו דוחות מיום 5.2.2017 ומיום 12.3.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-012840 ו- 2017-01-023361, בהתאמה). המידע הנכלל בדוחות האמורים מובא בזה בדרך של הפניה.
- ד. ביום 26.10.2017 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר תשלום מענק מיוחד למר ליאור בן סימון, סמנכ"ל הכספים של החברה, בסך של 100,000 ש"ח. לפרטים ראו הדוחות המיידיים מיום 20.9.2017 ומיום 26.10.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-094326 ו- 2017-01-094339, בהתאמה).
- ה. ביום 1.3.2018 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר את התקשרותה של החברה בהסכם שירותים עם אינטרגאמא, מכוחו תעניק החברה לאינטרגאמא שירותי סמנכ"ל כספים ומזכירות חברה באמצעות מר ליאור בן סימון, סמנכ"ל הכספים של החברה, בהיקף של 35% משרה (וכפי שיעודכן מעת לעת, בהתאם להוראות הסכם השירותים האמור). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.8 לתקנה 22 לעיל.
- ו. ביום 1.3.2018 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר את התקשרותה של החברה עם גב' תמר רז, בתו של בעל השליטה בחברה, מר תנחום אורן, בהסכם העסקה בתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף

מיום 1.1.2018. לפרטים נוספים ראו הדוחות המיידים מיום 31.12.2017 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2017-01-12055 ו- 2018-01-020575, בהתאמה).

### **תקנה 29א': החלטות החברה**

א. לעניין ביטוח, פטור ושיפוי נושאי משרה, נתקבלו במוסדות החברה ההחלטות כמפורט בתקנה 22 ע"ל.  
 ב. למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו על ידי מי מנושאי המשרה בחברה פעולות בניגוד להוראות סעיף 254(א) לחוק החברות, וכן לא הובאו לאישור דירקטוריון החברה, בהתאם להוראות סעיף 255 לחוק החברות, פעולות של מי מנושאי המשרה בחברה בניגוד להוראות סעיף 254(א) לחוק החברות. עם זאת, ולמעלה מן הצורך יצוין, כי ביום 20.2.2018 לקח בעל השליטה בחברה חלק בסבב השקעה בחברה בעלת פעילות מסחרית קמעונאית מקוונת בתחום האופטיקה, המתבססת על פלטפורמה אינטרנטית, וזאת לאחר שהחברה ניהלה משא ומתן על תנאי ההשקעה בחברה האמורה, אשר נפסק לאחר קבלת הודעה מטעמה של חברת ההשקעה כי היא אינה מעוניינת להשלים את עסקת ההשקעה עם החברה, וזאת לאור הסיכון כי החברה תידרש, כחלק מחובות הדיווח החלות עליה, ליתן גילוי בקשר עם חברת ההשקעה ונתוני פעילותה. למידע נוסף ראו הדוח המיידים של החברה מיום 20.2.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-017425). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

תאריך: 25 במרץ, 2018

---

**א.א.ר.טי. טכנולוגיות בע"מ**

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקידם</u>
תמר רז -	מנכ"ל
ליאור בן סימון -	סמנכ"ל כספים ומזכיר החברה

---

## **הצהרות מנהלים לפי תקנה 19 ב**

---



## הצהרות מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, **תמר רז**, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של או.אר.טי. טכנולוגיות 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 ובגילויי ובבקרה עליהם. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

**תמר רז**  
**מנכ"ל**

25 במרץ, 2018

## הצהרות מנהלים

### (ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

#### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, **ליאור בן סימון**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של או.אר.טי. טכנולוגיות 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 ובגילויי ובבקרה עליהם. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

**ליאור בן סימון**  
**סמנכ"ל כספים**

25 במרץ, 2018