



טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018

שם החברה: טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ ("החברה")

מספר חברה ברשם החברות: 520044231

כתובת: ראול ולנברג 24 תל אביב -יפו, 6971920

טלפון: 03-7667777

פקסימיליה: 03-7667770

כתובת הדואר האלקטרוני: Ziv_h@top-Group.co.il

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31.12.2018

תאריך הדוח: 28.3.2019

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 27.3.2014 החליט דירקטוריון החברה לאשר את כלל ההקלות המפורטות בתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות 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").

ביום 29.5.2016, החליט דירקטוריון החברה על ביטולה של הוועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה, בהתאם להוראות תקנה 3ב לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 וזאת החל ממועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31.3.2016. ביום 21.5.2017, החליט דירקטוריון החברה כי על אף עמידת התאגיד בהגדרת תאגיד קטן פטור, התאגיד בחר שלא לאמץ את ההקלה לראשונה, ולהמשיך לדווח לפי מתכונת רבעונית.

כללי

בחלק זה של הדוח התקופתי בנושא תיאור עסקי החברה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן:

"החברה" או "טופ"	טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ;
"קבוצת החברה" או "הקבוצה"	החברה וחברות מאוחדות שלה;
"רמדור פתרונות תוכנה"	רמדור פתרונות תוכנה בע"מ (לשעבר אטוויו טכנולוגיות (2003) בע"מ);
"אקשן בייס"	אקשן בייס סופטוור סולושנס בע"מ;
"טופסולושינס"	טופ סולושינס (ל.ה.ב) בע"מ;
"טופ סופטוור"	טופ סופטוור סקיוגייט בע"מ;
"טכנוסופט"	טכנוסופט בע"מ;
"קבצי אור"	קבצי אור בע"מ;
"זיו מערכות"	זיו מערכות לניהול בניה (מסד-דרום) 1992 בע"מ;
"אר.אי.אל.אס"	אר.אי.אל.אס טכנולוגיות מתקדמות בע"מ;
"חברות הבת"	רמדור פתרונות תוכנה, טופסולושינס, טופ סופטוור, קבצי אור, אקשיין בייס, טכנוסופט, אר.אי.אל.אס וזיו מערכות כולן או חלקן;
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"פקודת החברות"	פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983.

את חלק זה של הדוח התקופתי בנושא תיאור עסקי החברה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של דוח זה, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים של החברה, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על נקודת ראותה של הנהלת החברה, המתבססת על ניתוח מידע כללי, הידוע להנהלת החברה במועד עריכת דוח זה. מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכוני אי-התממשות משמעותיים, ומידע כאמור הינו בלתי וודאי, בלתי ניתן להערכה מראש ולעיתים אף אינו מצוי בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה, יכול שישתמך על פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר נאמר בהם, כי הם נסמכים על מקורות הנחשבים מהימנים אולם כותביהם או עורכיהם אינם מתחייבים לנכונותו או לשלמותו של המידע הכלול בהם. בעוד שהחברה מאמינה כי פרסומים אלו מהימנים, נכונות המידע בהם לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בדוח זה להלן וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר הינם בלתי ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם מצויים בשליטת החברה.

לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה כי ציפיותיה, כפי שמופיעות באותו מידע צופה פני עתיד, הינן הגיוניות, קוראי הדוח, ובכלל זה משקיעים ובעלי מניות מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יתקבל אצלה, למעט כמתחייב על פי דין.

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של החברה

1

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1

החברה התאגדה ביום 21.10.1990 לפי פקודת החברות בשם: "חברת רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ", כחברה פרטית. ביום 2.8.1999 הפכה החברה לחברה ציבורית כמשמעה בפקודת החברות.

1.2

החברה מפתחת ומשווקת מוצרי תוכנה ושירותים בתחום של ניהול תהליכים, סקרים, משימות, משאבים עסקיים, ניהול ח"י מוצר, פרויקטים ותחזוקה. מוצרים אלו עוסקים בתחומי ניהול ובקרה של תהליכי עבודה, סקרים, תקציבים, מכרזים, התחייבויות, חוזים ותשלומים. כמו כן, עוסקת החברה באספקת שירותים ממוחשבים לניהול והפקת מכרזים וכן שירותי יישום, הטמעה והדרכה של מוצרים המשווקים על ידה וכן פיתוח מחירון לתחום הבינוי. המוצרים העיקריים (מוצרי מדף) של החברה הנם "רמדור נט", "אטויו", "אקשין בייס", "נמל"ה", "אייס", "תחזוקנית", "רדמצ", "AGILE" ומחירון ה"מאגר המשולב". בנוסף מעניקה החברה לארגונים מובילים שירותי מיקור חוץ בתחום פיתוח התוכנה ושירותי המחשוב.

1.3

בנוסף לפיתוח ושיווק מוצרי תוכנה, עוסקת החברה בשיווק ומכירה של מוצרים של חברות בת של החברה:

1.3.1

חברת הבת רמדור פתרונות תוכנה (בה מחזיקה החברה, נכון לתאריך הדוח, 100% מהון המניות המונפק), מייצרת ומפתחת מוצרי תוכנה המספקים כלים וסביבות עבודה לארגונים וחברות המאפשרים אינטגרציה של מידע ממקורות שונים, תקשורת וביצוע תהליכים עסקיים ותהליכי תכנון ובקרה בפרויקטים בסביבת האינטרנט.

1.3.2

חברת הבת קבצי אור (בה מחזיקה החברה, נכון לתאריך הדוח, 100% מההון המונפק), מפתחת מאגרי מידע בתחום של מחירים ונתונים הנדסיים המשמשים לפרויקטים ועבודות בענף בניה ותשתיות. המוצר הנו מאגר מידע המרוכז, נערך ומופק על ידי החברה ונמכר כמוצר העומד בפני עצמו, בגרסה מודפסת או בגרסה דיגיטלית וכמוצר משולב בתוכנת רמדורנט. החברה מוכרת זכויות שימוש במידע וזכות לקבל עדכונים.

1.3.3

חברת הבת טכנוסופט (בה מחזיקה החברה, נכון לתאריך הדוח, 100% מההון המונפק), מפתחת ומשווקת מוצרי תוכנה ומעניקה שירותי תוכנה לניהול ואחזקה של בניינים מסחריים.

1.3.4

חברת הבת טופ סופטוור (בה מחזיקה החברה, נכון לתאריך הדוח, 100% מההון המונפק), הינה חברה אשר תחום עיסוקה הינו בפיתוח והטמעה של מערכות תוכנה, מתן שירותי ייעוץ טכנולוגי, כוח אדם טכנולוגי במיקור חוץ ופרויקטי פיתוח תוכנה.

1.3.5

חברת הבת טופסולושינס (בה מחזיקה החברה, נכון לתאריך הדוח, 100% מההון המונפק), הינה חברה אשר תחום עיסוקה הינו שיווק ומכירת מוצרי נמל"ה Attentive (תוכנה לניהול משובים וסקרים אירגוניים וחוף אירגוניים), מוצרי ActionBase (תוכנה לניהול מעקב ובקרה של ביצוע תהליכים ארגוניים מורכבים וניהול סיכונים) ומוצר "רדמצ" בישראל (תוכנה לניהול גיוס עובדים לארגונים).

- 1.3.6 חברת הבת אקשן בייס (בה מחזיקה החברה, נכון לתאריך הדוח, בעקיפין, באמצעות טופסולושינס, ב- 100% מההון המונפק), עוסקת בפיתוח של התוכנות הנמכרות על ידי חברת טופסולושינס.
- 1.3.7 חברת הבת זיו מערכות (בה מחזיקה החברה, נכון לתאריך הדוח, במישרין, בכ- 86.75% מההון המונפק, שלא על בסיס דילול מלא, ו- 60% על בסיס דילול מלא), עוסקת בפיתוח ויישום מערכות ERP (Enterprise Resource Planning) לניהול נדל"ן ופרויקטים בבנייה על בסיס פלטפורמת SAP Business One.
- 1.3.8 חברת הבת אר.אי.אל.אס (בה מחזיקה החברה, נכון לתאריך הדוח, 100% מההון המונפק), עוסקת בשיווק ופיתוח תוכנה בסביבת SAP Business One, מערכת ERP ומוצרי תוכנה משלימים המיועדים לארגונים וחברות בינוניות בגודלן, בעיקר בתחום השיווק וההפצה ויועצים.
- 1.3.9 ביום 4.6.2017 (להלן: "**מועד ההשלמה**") הושלמה התקשרותה של טופסולושינס, בהסכם לרכישת פעילות רדמץ' בישראל, הכוללת את כל זכויות של חברת רדמץ' אינטרנשיונל בע"מ (לעיל ולהלן: "**המוכרת**") בקשר עם תוכנת גיוס כוח אדם, הידועה בשם רדמץ'.
- בתמורה לרכישת הפעילות כאמור לעיל, שילמה טופסולושינס תמורה בסיסית בסך כולל של כ- 2.75 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדין), מתוכה, סך של 2 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) אשר שולם במועד ההשלמה וכן סך של 0.75 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) אשר שולם בחלוף 12 חודשים ממועד ההשלמה, ביום 4.6.2018. בנוסף, תשולם תמורה מותנית בסך השווה ל- 50% מהגידול במחזור המכירות השנתי של הפעילות (ביחס למחזור מכירת בסיס שגובהו הוסכם), למשך 4 שנים וכן תמורה מותנית בסך השווה ל- 70% מסך כל ההכנסות אשר התקבלו במהלך שנת 2018 מאת לקוח עיקרי של הפעילות. סה"כ הוערכה התמורה המותנית כאמור לעיל, בסך של כ- 782 אלפי ש"ח. יצוין, כי החברה שילמה על חשבון התמורה המותנית, סך של 750 אלפי ש"ח. ככל והתמורה המותנית בפועל תיפחת מסכום המקדמה כאמור, החברה לא תהיה זכאית להחזר מהמוכרת.
- לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים מיום 28.5.2017 ו- 4.6.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-054480 ו- 2017-01-056919, בהתאמה) וביאור ג.3.(2) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2017. המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזאת על דרך של הפניה.
- 1.3.10 ביום 1.10.2017, הושלמה התקשרותה של החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק של זיו מערכות מבעל השליטה בזיו מערכות, אשר אינו קשור לחברה ו/או למי מבעלי השליטה בה, ואשר מכהן גם כמנכ"ל זיו מערכות (להלן: "**המוכר**").
- במסגרת זו, רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק של זיו מערכות (להלן: "**המניות הנרכשות**"), המהוות 100% מהון המניות המונפק של זיו מערכות, מבלי להביא בחשבון אופציות שהוקצו לעובדי זיו מערכות (ובכלל אלה, למוכר, המכהן כמנכ"ל זיו מערכות) במסגרת תכנית תגמול הונית של זיו מערכות הניתנות למימוש למניות של זיו מערכות בשיעור כולל של כ- 40% מהון המניות המונפק של זיו מערכות,

בהנחת דילול מלא. לחברה נתונות זכויות לרכוש את כלל המניות שינבעו ממימוש כל האופציות האמורות. למנכ"ל זיו ולעובד נוסף תעמוד הזכות לחייב את החברה, החל מ-1.1.2018, לרכוש מניות שינבעו ממימוש אופציות המנכ"ל ואופציות העובד בשיעור כולל של כ-13.91% מהון המניות המונפק של זיו מערכות בסכום של עד 3,137 אלפי ש"ח, בניכוי סכומי דיבידנדים (ברוטו) שיחולקו לאורך התקופה למניות אילו.

כמו כן, נחתם עם המוכר הסכם העסקה חדש בגין כהונתו כמנכ"ל זיו מערכות.

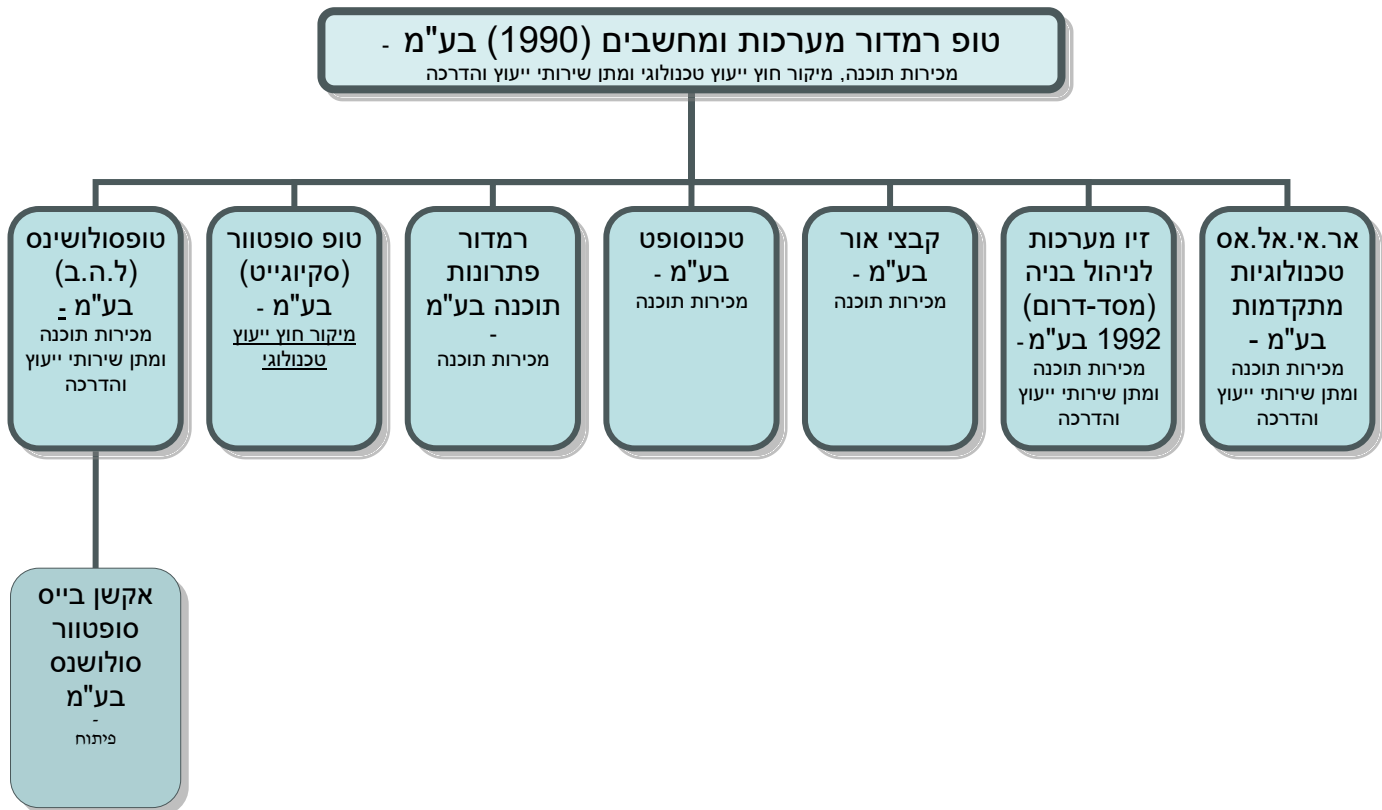
לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים מיום 7.9.2017 ו-2.10.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-079813 ו-2017-01-086779, בהתאמה) וביאור ג.3(1) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2017. המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזאת על דרך של הפניה.

1.3.11 ביום 4.10.2018, התקשרה החברה בהסכם עם בעל המניות של אר.אי.אל.אס (להלן: "**החברה הנרכשת**") לרכישת 100% מהון מניותיה. החברה הנרכשת עוסקת בשיווק ופיתוח תוכנה בסביבות SAP Business One, המיועדים לארגונים וחברות ומשלימים את קו המוצרים של החברה. לפרטים בקשר עם רכישתה של החברה הנרכשת, ראו הדוח המידי מיום 4.10.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-092364). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

יצוין, כי החברה פנתה לרשות לניירות ערך בבקשה לקבלת פטור מהצגת נתוני פרופורמה בשל רכישת החברה הנרכשת, בהתאם לתקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, שבראיה מהותית של הדברים אין לראות באירוע רכישת החברה הנרכשת משום צירוף עסקים מהותי.

ביום 6.12.2018 הודיעה רשות ניירות ערך (להלן: "**הרשות**") לחברה כי היא מקבלת את טענת החברה לפיה אין בנתוני הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב על המידע הכלול בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים בקשר עם רכישת החברה הנרכשת והפטור מהצגת נתוני הפרופורמה כאמור, ראו סעיף 1.1.5 לדוח הדירקטוריון להלן.

1.4 להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה וחברות בנות:



תחומי הפעילות של החברה

2

לקבוצה ארבעה תחומי פעילות המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים:

מכירות תוכנה

2.1

בתחום פעילות זה לקבוצה תשעה קווי מוצרים: (1) תוכנה לניהול פרויקטים ומידע בסביבת האינטרנט; (2) תוכנה המספקת פתרון ארגוני לניהול ובקרה תקציבית של פרויקטים, ניהול איכות הבנייה, רכש ומכרזים בחברות וארגונים; (3) מוצר תוכנה הכולל מאגר מחירים ומידע לעבודות בניה, שיפוץ, אחזקה, תפעול ושירותים; (4) נמל"ה Attentive - מערכת לניהול משוברים וסקרים בארגונים כגון: הערכת עובדים, סקר שביעות רצון וסקרי הדרכה (להלן: "נמל"ה"); (5) ActionBase לניהול משימות ומעקב מטלות ותהליכים בארגונים; (6) תוכנת הגיוס רדמץ (Redmatchh) מספקת פתרון כולל לתהליך גיוס עובדים; (7) AGILE PLM - מערכת לניהול מחזור חיי מוצר (Product Lifecycle Management) ומערכת NetSuite ERP מבית ORACLE (להלן: "AGILE"); (8) תוכנת תחזוקנית - תוכנה לניהול, אחזקת שבר ואחזקה מונעת של בניינים מסחריים, שירותי תוכנה; ומוצרים משלימים בפיתוח עצמי; וכן (9) קו מוצרי SAP Business One - מערכת ERP ארגונית, על בסיסה פותחו מודולים ארגוניים שונים, ביניהם: (1) Assets One - מודול לניהול נדל"ן ופרוייקטים אשר מבוססת על מערכת ה-ERP של חברת SAP העולמית SAP Business One ואשר כוללת מודולים לניהול פרויקטים, לניהול דיירים (מערכת "משכנת"), ניהול נכסים וניהול אחזקה המלווים את "מחזור החיים" של הנכס; (2) מודול לניהול דיווחי שעות; (3) מודול לאיחוד דוחות כספיים; (4) מודול לניהול הפצה ומחסנים.

מתן שירותי ייעוץ והדרכה

2.2

באמצעות מחלקת פרויקטים, חברת הבת טופסולושינס וחברת הבת זיו מערכות מספקת החברה שירותי ייעוץ, יישום והטמעה. תהליך אספקת שירותי הייעוץ לגבי מוצרים אותם משווקת החברה בנוי ממספר שלבים כאשר לאחר ניתוח צרכי הלקוח ואפיון פתרון באמצעות מוצרי החברה, מיישמים את הפתרון אצל הלקוח, כותבים נהלי עבודה ומלווים את הטמעת הפתרון. החברה מפתחת במקרה הצורך התאמות וממשקים של מוצריה למערכות אחרות בארגון.

החברה מעבירה הדרכות ללקוחותיה בכל אחד מקווי המוצרים של החברה. בדרך כלל ההדרכה ניתנת בקורסים מובנים, במפגשים של מספר שעות בכל פעם. הקורסים מועברים בכיתת מחשבים ליד עמדות מחשב.

מתן שירותי עיבוד נתונים

2.3

החברה מספקת שירותי עיבוד נתונים בתחום של ניהול והפצת מכרזים באמצעות מוצרי החברה. שירותים אלו כוללים הקלדת כתבי כמויות ומפרטים, הפצת מכרזים, ניתוח תוצאות מכרזים וניהול חשבונות חלקיים/סופיים ומצטברים (השירותים אינם כוללים ניהול מו"מ עבור הלקוחות). השרות המוצע מאפשר הפצת מכרזים בדרך המסורתית של חוברות נייר או באמצעות פתרונות "ירוקים" חדשניים להפצת מכרזים

באמצעות האינטרנט. המחלקה מספקת את שירותיה עבור ארגונים, מוסדות וגופים מסחריים המעוניינים למחשב את המכרזים המתפרסמים על ידי אותם גופים. מחלקה זו פועלת לעיתים תחת שם מסחרי נפרד: "רמדור מכרזים".

מיקור חוץ ייעוץ טכנולוגי

2.4

כחלק ממתן שירותי התוכנה מספקת החברה באמצעות פעילות "רמדור מיקור חוץ" שירותי מיקור חוץ של כח אדם טכנולוגי בתחום התוכנה והמחשוב אצל לקוחותיה. כמו כן מספקת החברה כוח אדם טכנולוגי באמצעות חברת הבת טופ סופטוור.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3

להלן פרטי ההשקעות בהון החברה שבוצעו בשנתיים האחרונות וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל ענין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה:

עסקאות על ידי בעלי השליטה בחברה:

3.1

שם בעל העניין	תאריך	רכישה/ מכירה	כמות ניירות הערך	שער העסקה	עסקה במהלך המסחר/ מחוץ לבורסה
גלעד הר עוז, בעל השליטה בחברה	24.12.2018	רכישה	7,018	285 אג'	בבורסה
אלכס מילנר, בעל השליטה בחברה	24.12.2018	רכישה	7,018	285 אג'	בבורסה
ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	20.1.2019	מכירה	448,750	274.94 אג'	בבורסה
עציוני ניהול תיקים בגישת "ערך" בע"מ	9.1.2019	רכישה	282,171	275 אג'	מחוץ לבורסה

דיבידנדים

4

להלן פירוט בקשר עם חלוקת דיבידנדים:

4.1

מועד החלוקה	הסכום שחולק (בש"ח)	אישור בית משפט
17.4.2016	2,390,000	לא
19.4.2017	2,635,000	לא
17.4.2018	3,130,000	לא

4.2

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2018, לחברה יתרת עודפים שלילית (בסך של כ- 328 אלפי ש"ח) אולם סך הרווחים שנצברו בשנתיים האחרונות הינו חיובי (סך של 13,300 אלפי ש"ח), ומכאן כי זו רשאית, לתאריך הדוח, בכפוף לקיום מבחן יכולת הפירעון כהגדרתו בסעיף 302 לחוק החברות, לבצע חלוקת דיבידנד.

4.3

למעט כאמור בסעיף 5 לדוח הדירקטוריון, בקשר עם ההתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה, לחברה אין מגבלות חיצוניות אשר השפיעו על יכולת החברה לחלק דיבידנד במהלך השנתיים האחרונות, וכן מגבלות העשויות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנד בעתיד, למעט המגבלות הקבועות בדין.

4.4

בשים לב לאמור לעיל, ביום 28.3.2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 3,200 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו הדוח המידי של החברה מיום 28.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-028204). המידע המובא בדוח המידי נכלל בזאת על דרך ההפניה.

חלק שני - מידע אחר

פרק זה כולל, בין היתר, מידע ונתונים הלקוחים ממקורות שונים, כפי שנמצא לנכון לפרט וכמפורט בגוף הפרק, לפי הענין. המקורות כאמור היוו גורם זמין לאיסוף המידע והנתונים הנכללים בתיאורים הרלוונטיים. הגם שלא בוצעו בדיקות עצמאיות לאימות הנתונים, נראה כי המקורות כאמור מהווים מקורות סבירים לאיסוף המידע הרלוונטי.

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

5

להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה (ראו גם ביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018). להסבר לגבי התפתחויות שחלו במהלך השנה בנתוני המידע הכספי - ראו פרק "תוצאות הפעילות העסקית" בדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2018 להלן (אלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					מאוחד
סה"כ	מיקור חוץ ייעוץ טכנולוגי	שירותי עיבוד נתונים	שירותי ייעוץ והדרכה	מכירות תוכנה	
110,366	39,698	847	11,460	58,361	סה"כ הכנסות
72,030	36,257	768	4,941	30,064	סה"כ עלויות
38,336	3,441	79	6,519	28,297	רווח גולמי
7,466	(992)	24	4,284	4,150	רווח(הפסד) תפעולי
93,573	9,816	613	7,593	75,552	סך נכסים מוקצים
7,905					סך נכסים לא מוקצים
101,479					סך הנכסים
37,390	12,625	124	1,751	22,890	סך התחייבויות מוקצות
26,855					סך התחייבויות לא מוקצות
64,245					סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					מאוחד
סה"כ	מיקור חוץ ייעוץ טכנולוגי	שירותי עיבוד נתונים	שירותי ייעוץ והדרכה	מכירות תוכנה	
87,568	30,937	794	9,370	46,467	סה"כ הכנסות
56,399	28,142	664	3,661	23,932	סה"כ עלויות
31,169	2,795	130	5,709	22,535	רווח גולמי
7,393	(1,181)	75	4,207	4,292	רווח(הפסד) תפעולי
82,307	8,664	511	6,040	67,092	סך נכסים מוקצים
8,466					סך נכסים לא מוקצים
90,773					סך הנכסים
32,948	10,709	146	1,306	20,787	סך התחייבויות מוקצות
24,041					סך התחייבויות לא מוקצות
56,989					סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					מאוחד
סה"כ	מיקור חוץ ייעוץ טכנולוגי	שירותי עיבוד נתונים	שירותי ייעוץ והדרכה	מכירות תוכנה	
76,579	29,707	958	6,779	39,135	סה"כ הכנסות
50,587	26,535	614	3,166	20,272	סה"כ עלויות
25,992	3,172	344	3,613	18,863	רווח גולמי
226					הכנסות אחרות
5,241	(888)	273	2,513	3,343	רווח(הפסד) תפעולי
51,921	8,393	486	3,648	39,394	סך נכסים מוקצים
9,418					סך נכסים לא מוקצים
61,339					סך הנכסים
20,933	9,192	82	497	11,162	סך התחייבויות מוקצות
13,161					סך התחייבויות לא מוקצות
34,094					סך ההתחייבויות

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

6

החברה פועלת בעיקר בשוק בישראל. מכירות החברה בישראל מושפעות בעיקר ממצב השוק והתקציבים המופנים להשקעות בפרויקטים של בניה ותשתיות. בתקופות שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים הוצאותיהם בתחומי התוכנה והשירותים הנלווים, ובתקופת צמיחה יש נכונות להגדיל ההוצאות בתחומים אלו.

החברה אינה יכולה להצביע על הבדלים מהותיים בהתנהגות השוק לגבי המגזרים השונים, במיוחד משום שפעילות החברה בכל הקשור לשירותי ייעוץ והדרכה נספחים באופן הדוק לפעילות מכירת התוכנה. גם לגבי מגזר מיקור החוץ ופעילות חברת הבת טופ סופטוור הכנסות החברה מושפעות בעיקר ממצב השוק כאמור לעיל.

בשוק קיימים תהליכים כלליים של מעבר לסביבת עבודה ממוחשבת ו/או אינטרנטית, לרבות בחברות וארגונים הנדרשים למוצרי החברה. ראוי לציין כי בעוד בשוק ה-IT (Information Technology), תחום העוסק במערכות מידע ממוחשבות, כולל תשתיות) יש באופן כללי נטייה לרכישות ומיזוגים, תחומי הפעילות של החברה הם יותר בבחינת פעילות "נישה", בה לא צפויה השפעה שלילית לעובדת היווצרות גופי ענק המספקים שירותי IT כלליים.

מכירותיה של החברה במגזרים של מוצרי התוכנה מושפעים גם משינויים בשער הדולר. יש לציין, כי בשנים האחרונות התבצע מהלך להסבת מירב הלקוחות לחשבונות שקליות ללא תלות בשערי המט"ח, אולם עדיין ישנם מספר לקוחות בינלאומיים מועטים מאוד וחברות היי-טק מעטות בהם מחושבים הרישיונות והתחזוקות לפי שער הדולר/ יורו.

מכירותיה של החברה בתחום מכירות התוכנה (עבור תחזוקת תוכנה) ובמגזר שירותי עיבוד נתונים מושפעים גם משינויים במדד המחירים לצרכן.

עלויות החברה מושפעות משינויים בעלויות שכר עבודה בשוק העבודה הישראלי בכלל, ומשינויים בשוק העבודה למקצועות המחשוב בפרט.

מכירות מוצרי חברת הבת קבצי אור מושפעות מהיקף פעילות ותקציבי ארגונים לעבודות בינוי, שיפוצים ותחזוקה.

מכירות מוצרי חברת הבת זיו מערכות מושפעות בעיקר מתקציבי חברות הבניה במשק והגידול בהיקף ענף הבנייה בישראל.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

מידע כללי על תחום הפעילות

7

להלן מובא מידע כללי על תחומי הפעילות של החברה:

כללי

7.1

בתחום מכירות התוכנה לחברה 9 קווי מוצרים:

שלושה קווי המוצרים הראשונים הינם בעיקר לתחום הפרויקטים ההנדסיים (בעיקר נדל"ן ותשתיות):

- רמדור נט - מערכת כוללת לניהול הפרויקט הכוללת את המודולים העיקריים הבאים: מודול לניהול התקציב, מכרזים, חוזים וחשבונות, מודול לניהול יומני עבודה, מודול לניהול הבטחת ובקרת האיכות, מודול לניהול מסמכי הפרויקט כמו כן פותח במערכת מודל DM (Document Management) המהווה את הגירסה החדשה למוצר הקודם @View.

- המאגר המשולב הנו קטלוג של סעיפים, מחירים ונתונים הנדסיים לענף הבנייה והשיפוצים;

- @view - מערכת לניהול פרויקטים, שיתוף מידע ומעקב החלטות בסביבת האינטרנט.

לפירוט קווי המוצרים ראו סעיף 8.1 להלן.

המוצרים המפורטים לעיל שלובים זה בזה ומציגים פתרון כולל אינטגרטיבי עבור הלקוח, באופן שניתן להפעיל מוצר אחד באמצעות האחר, ניתן להעביר מידע באופן "שקוף" ממערכת אחת לשניה וניתן להפיק מידע משולב ממספר מערכות. לדוגמא, קטלוג המאגר המשולב מופץ על גבי מוצר רמדור נט תחת השם "רמדור נט מודול המאגר המשולב". דוגמא נוספת הנה מוצר @view הכולל יכולת הפצה של מכרזים המבוססת על רמדור נט.

הקווים הרביעי, החמישי והשישי הינם מוצרי תוכנה לארגונים המפותחים ומשווקים על ידי החברות הבנות אקשן בייס וטופסולושינס. וכוללים:

- Actionbase מערכת לניהול משימות ומעקב אחר ביצוע החלטות ומשימות בארגונים. על בסיס מערכת זו פותחו סט של פתרונות ארגוניים יעודיים לניהול תהליכי: בקרת איכות, SOX, ביקורת פנים, ניהול סיכונים, המשכיות עסקית ועוד. המוצר נמכר על דרך של מתן רישיון שאינו מוגבל בזמן. תנאי המכירה ו/או הרישיון אינם כוללים שירותי תחזוקה ו/או התקנה ו/או עדכונים, אותם הלקוח רשאי לרכוש באופן נפרד. כמו כן זכאי הלקוח, במסגרת רכישת הרישיון, לתקופת אחריות בת שנה;

- מערכות נמל"ה ונמל"ה+ לניהול משוברים, סקרים ותהליכי הערכה ארגוניים. בין הפתרונות שמספקות המערכות ניתן למנות: הערכת עובדים, משובי אפקטיביות הדרכה, סקרי הערכת הוראה באקדמיה, משוברים רציפים לניטור חווית הלקוח ועוד.

מוצר נמל"ה, נמכר על דרך של מתן רישיון שאינו מוגבל בזמן. תנאי המכירה ו/או הרישיון אינם כוללים שירותי תחזוקה ו/או התקנה ו/או עדכונים, אותם הלקוח רשאי לרכוש באופו נפרד. כמו כן זכאי הלקוח, במסגרת רכישת הרישיון, לתקופת אחריות בת שנה.

מוצר נמל"ה+, נמכר במסגרת עסקאות "תוכנת כשירות - Software as a service" (להלן: "SAAS"). במסגרת זו החברה מעדכנת את המוצר. כל עוד הלקוח מחזיק בזכות גישה למוצר, הלקוח נהנה מזכות שימוש במוצר מעודכן. כמו כן זכאי הלקוח, במסגרת רכישת הרישיון, לתקופת אחריות בת שנה;

- מערכת הגיוס רדמץ (Redmatch) המספקת פתרון כולל להתהליך גיוס עובדים. המערכת מלווה את משימת גיוס העובדים החל משלב אפיון המשרה, דרך אישור התקנים, פרסום המשרה בתוך ומחוץ לארגון, מעקב אחר התהליך עד לשלב אישור המשרה. המערכת תומכת ומתעדת תקשורת רציפה עם המועמד, מראיינים וחברות השמה. בנוסף, מספקת דוחות לבדיקת יעילות הגיוס ושיפורה. מוצר רדמץ נמכר במסגרת עסקאות SAAS, במסגרת זו החברה מעדכנת את המוצר באופן שוטף ואף ללא דרישה מפורשת מאת הלקוח. כל עוד הלקוח מחזיק בזכות גישה למוצר, הוא נהנה מזכות שימוש במוצר מעודכן. כמו כן זכאי הלקוח, במסגרת רכישת הרישיון, לתקופת אחריות בת שנה.

הקו השביעי הינו קו AGILE PLM, בקו זה משמשת החברה כנציגת מכירות, היישום והתחזוקה של מוצר ORACLE AGILE PLM מערכת לניהול בקרת תצורה לגופים יצרניים. המוצר, נמכר על דרך של מתן רישיון שימוש שאינו מוגבל בזמן (Perpetual License). המכירה ו/או הרישיון אינם כוללים שירותי תחזוקה ו/או התקנה ו/או עדכונים, אותם הלקוח רשאי לרכוש באופו נפרד. כמו כן זכאי הלקוח, במסגרת רכישת הרישיון, לתקופת אחריות בת שנה.

הקו השמיני הינו פעילותה של טכנוסופט, אשר מפתחת ומשווקת מוצרי תוכנה ומעניקה שירותי תוכנה לניהול, אחזקת שבר ואחזקה מונעת של בניינים מסחריים.

הקו התשיעי הינו פעילותן של חברות הבת זיו מערכות ו- אר.אי.אל.אס. חברת זיו מערכות מפתחת ומשווקת מודול Assets One לענף הבניה, אשר מבוסס על מערכת ה- ERP של חברת SAP העולמית SAP Business One. זיו מערכות הנה שותף עסקי של חברת SAP ישראל ומטמיעה פתרון מקצועי מלא לחברות בניה ונדל"ן כולל מודולים לניהול פיננסי, ניהול לוגיסטי ורכש ופתרון נדל"ן (פרויקטים, דיירים, נכסים, אחזקה), מוצרי זיו מערכות, נמכרים על דרך של מתן רישיון שימוש שאינו מוגבל בזמן (Perpetual License). המכירה ו/או הרישיון אינם כוללים שירותי תחזוקה ו/או התקנה ו/או עדכונים, אותם הלקוח רשאי לרכוש באופו נפרד. כמו כן זכאי הלקוח, במסגרת רכישת הרישיון, לתקופת אחריות בת שנה.

אר.אי.אל.אס משווקת את מוצר SAP Business One, עליו היא מפתחת מודולים שונים, וביניהם מודול לניהול דיווחי שעות; מודול לאיחוד דוחות כספיים; מודול לניהול רצפת מלאי. מוצרי אר.אי.אל.אס נמכרים על

דרך של מתן רישיון שימוש שאינו מוגבל בזמן (Perpetual License). המכירה ו/או הרישיון אינם כוללים שירותי תחזוקה ו/או התקנה ו/או עדכונים, אותם הלקוח רשאי לרכוש באופן נפרד. כמו כן זכאי הלקוח, במסגרת רכישת הרישיון, לתקופת אחריות בת שנה.

יובהר, קבוצת מוצרי רמדור נמכרים על פי אחד מהמודלים המפורטים להלן: (1) מכירה על דרך של מתן רישיון שימוש במוצר - רוב מוצרי קבוצת רמדור נמנים על קבוצה זו, הרישיון מוגבל למשך תקופת ביצוע הפרויקט עבורו נרכש המוצר, על פי רוב לתקופות של עד שנה; (2) עסקאות זכות שימוש ברישוי - זכות בשימוש ניתנת מיידית וללא הגבלת זמן; ו- (3) עסקאות SAAS - עסקאות בהן מתאפשרת יציאה, בדרך כלל, מידי חודש או מידי רבעון קלנדארי בחלקן נקודת היציאה היא אחת לשנה.

מנגנון התמורה משתנה בהתאם לסוגי המוצרים. התשלום בגין רישיונות מוגבלים בזמן/שאינם מוגבלים בזמן, מבוצע בעבור על רישיון/משתמש/מודול, עם אספקתו ללקוח. התשלום עבור עסקאות SAAS הינו חודשי או רבעוני, כאשר גם בעסקאות SAAS התשלום מבוצע בעבור משתמש/מודול.

כמו כן, מכירת הרישיון אינה כוללת שירותי תחזוקה ו/או התקנה בחצרות הלקוח ו/או התחייבות לעדכוני תוכנה במהלך התקופה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה מספקת שירותי תמיכה ותחזוקה באופן שוטף או על בסיס דרישה, בעבור תשלום נוסף המשולם, ככלל, מראש לתקופת שירותים בת שנה.

למידע בקשר עם תחום הייעוץ וההדרכה, תחום עיבוד הנתונים ותחום מיקור החוץ, ראו סעיפים 2.2 עד 2.4 לעיל.

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.2

בתחום מכירות התוכנה עוסקת החברה בעיקר בפיתוח ובשיווק מוצרי תוכנה. תחום זה מאופיין בחדשנות, בקשר עם פיתוח התוכנות, אך מדובר בשינויים אשר אורכים זמן, הן בקשר עם פיתוחם והן בקשר עם הטמעתם. למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים מהותיים בתחום פעילות זה.

השפעות מקרו כלכליות אשר יכולות להשפיע על מוצרים מסוג המוצרים המשווקים על ידי החברה, הינם משבר כבד בענף הבניה ו/ או משבר כלכלי כבד בתקציב המדינה (לאור חלקם של הלקוחות הציבוריים מכלל הלקוחות למוצרים כאמור, והשפעת היקפי הבניה במגזר הציבורי). קשה לכמת את ההשפעות הללו על עסקי התאגיד אולם יש לציין כי קו מוצרים זה נמכר לאלפי משתמשים ואין לקוח גדול בודד או מגזר ספציפי היכול לגרום לירידה דרמטית בהיקפי הפעילות.

בתחום שירותי ייעוץ והדרכה ובתחום שירותי עיבוד נתונים מספקת החברה ללקוחותיה שירותים משלימים למוצרי החברה (יישום, הטמעה, הדרכה, עיבוד נתונים וכיו"ב). תחום זה אינו מתאפיין בשינויים, אך יחד עם זאת, נסמך, לרוב על תחום מכירות התוכנה. כך, קיימת דרישה כי קבלת שירותי הייעוץ וההדרכה כמו גם שירותי עיבוד הנתונים, תהא תואמת את המערכות בהן עושה שימוש הלקוח. לכן, השינויים בתחום זה מושפעים באופן ישיר מהשינויים בתחום מכירות התוכנה.

בתחום שירותי מיקור חוץ החברה עוסקת בעיקר במתן שירותי ייעוץ ומיקור חוץ לחברות וארגונים גדולים

וביננויים. להערכת החברה, הלקוחות האופייניים לסוג מוצרים זה מפוזרים בצורה יחסית הומוגנית בכל השווקים ולכן משבר בענף ספציפי לא יפגע בתוצאות מי מהשחקנים בתחום זה של מוצרים.

בתחום מכירת מוצרי AGILE PLM ו- NetSuite ERP החברה הינה משווק רשמי של המוצרים בישראל מטעם חברת Oracle, בקו מוצרים זה החברה הינה בעלת תלות בקיומו והמשך התממשותו של הסכם המכירה והשירותים שנחתם בין החברה לבין חברת ORACLE.

בתחום מכירת מוצרי זיו מערכות - מערכת Assets One מבוססת על מערכת SAP Business One, של חברת SAP, זיו מערכות הנה שותף בדרגת זהב של חברת SAP ומפיצה ומיישמת את המערכת מתוקף הסכם זה. ההסכם אינו מוגבל בזמן ולמיטב ידיעת החברה לא צפויים שינויים בנושא זה.

בתחום מוצרי SAP של חברת אר.אי.אל.אס, החברה הינה שותף של חברת SAP ומפיצה ומיישמת את המערכת מתוקף הסכם זה. ההסכם אינו מוגבל בזמן ולמיטב ידיעת החברה לא צפויים שינויים בנושא זה.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

7.3

לפירוט בדבר מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על כל תחומי הפעילות של החברה ראו סעיף 24 להלן.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

7.4

למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים משמעותיים בקשר עם היקף הפעילות ורווחיותה, זאת בשים לב לכך כי חלק משמעותי מהלקוחות בתחומי פעילותה של החברה הינם גופים מוסדיים, אשר רוכשים את השירותים בצורה סדירה וחלקם האחר, לרוב, נכלל על הגופים המובילים במשק הישראלי. כמו כן, קצב ההתפתחות הטכנולוגית, מאפשר גם הוא ליהנות מיציבות וגידול בתחום הפעילות כאמור, התחום אינו מאופיין בהחלפה תדירה של ספקים או אפליקציות.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני לקוחות של תחום הפעילות

7.5

לא חלו שינויים מהותיים במאפייני הלקוחות בתחום הפעילות.

שינויים טכנולוגיים

7.6

לעניין מוצרי רמדור נט ו- "המאגר המשולב", ניכר שהמתחרים החלו לפתח מוצרים בטכנולוגיית ענן המחקים את פתרונות החברה. אולם, החברה פיתחה את המוצר רמדור נט שהוא פתרון כולל לניהול פרויקטי בנייה המבוסס על טכנולוגיית ענן ובנוסף, פיתחה החברה אפליקציות משלימות למכשירים ניידים המאפשרים עבודה שוטפת בתהליכי העבודה גם מהשטח.

לעניין מוצר Action Base, החברה מזהה מגמה של מעבר ממערכות כלליות של מעקב אחר משימות למערכת המספקות פתרונות ספציפיים בתחום כגון פתרונות לתחום ה GRC, מערכת ביקורת, מערכות איכות ומערכות מעקב - מזכירות חברה.

לעניין מוצר נמל"ה, ההתפתחויות הטכנולוגיות בתחום זה הינן נרחבות, וישנה מגמה המתחזקת למעבר לפתרון הניתן כשירות ענן מלא. לצורך כך ובמתן מענה לדרישות השוק, פותחה במהלך שנת 2017 גרסה חדשה של המערכת בשם "Nemala+". הגרסה החדשה של תוכנת "Nemala+" תאפשר שימור מחד והרחבה למגזר ה-SMB (Small Medium Businesses) מאידך.

חברת Oracle נמצאת במהלך אסטרטגי של פיתוח תשתית ותוכנות ארגוניות התומכות ומשתמשות בסביבת הענן הייעודית של חברת אורקל העולמית. לפתרונות ה-PLM של אורקל כחלק מהמהלך הכולל מבוצעים פיתוחים של מוצרים חדשים ותחליפיים בתחום זאת במקביל להמשך פיתוח המוצרים הקיימים. החברה החלה בפעילות המסחרית והאופרטיבית ללימוד ופיתוח יכולות בסביבה הטכנולוגית בענן של חברת Oracle ובמוצרים בעולם ה-PLM על מנת להציע אותם בעתיד ללקוחותיה.

לעניין מוצרי זיו מערכות ואר.אי.אל.אס - ניכרת מגמה של התחזקות המגמה של מעבר ארגונים שונים לפתרון כולל של מערכות ERP, הכוללות פתרונות פיננסיים, פתרונות לוגיסטיים ופתרונות ייעודיים לתחומי הפעילות.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות להערכת החברה

7.7

בתחום מכירות התוכנה, הגורמים הקריטיים להצלחה הנם חדשנות וייחודיות בתחומי הטכנולוגיה והאפליקציה.

הצלחה בתחום שירותי הייעוץ וההדרכה ותחום שירותי עיבוד נתונים מותנית ביכולת התאמה של שירותים אלה למוצרים הנמכרים בשוק, ולחברות המוכרות מוצרי תוכנה - ביכולתן לשלב את שירותי הייעוץ, יחד עם מכירת מוצרי התוכנה.

בתחום מיקור חוץ גורם הצלחה מהותי הינו יכולת השיווק בתחום זה ועלויות וזמינות כ"א בשוק התוכנה.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

7.8

ראו סעיף 19 להלן.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

7.9

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום מכירות התוכנה הנם בעיקר עלות הפיתוח והידע הנדרש לצורך פיתוח פתרונות מתחרים ויכולת לקבל נציגויות של מוצרי תוכנה.

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום שירותי הייעוץ וההדרכה ושירותי עיבוד הנתונים הנם כח אדם מיומן בתחומים הרלוונטיים וכן מערך לוגיסטי שמאפשר תמיכה בשירותי עיבוד הנתונים. בתחום שירותי מיקור חוץ מחסומי הכניסה הינם יכולת כניסה למאגר חברות המורשות לתת שירותי חוץ בארגונים הגדולים ושיפור יכולות הגיוס של כ"א טכנולוגי בשוק העבודה.

לא קיימים מחסומי יציאה, למעט בשל התחייבויות חוזיות של החברה מול קהל לקוחותיה.

7.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למיטב ידיעת החברה, לא קיימות טכנולוגיות תחליפיות למוצרים המפותחים ומשווקים ע"י החברה. יחד עם זאת, בתחום מוצרי התוכנה ישנם מוצרים מתחרים אשר יכולים להוות תחליפים למוצרי החברה, כמפורט בסעיף 14.1 להלן.

בתחומי שירותי עיבוד הנתונים ושירותי הייעוץ וההדרכה ישנם גורמים רבים בשוק המציעים, או שביכולתם להציע, תחליפים לשירותים המסופקים על ידי החברה. אולם, מאחר ושירותים אלו הנם נלווים למוצרי החברה, למיטב ידיעת החברה, אין כיום גורמים המציעים שירות זהה לזה שמסופק על ידי החברה. בתחומי הייעוץ של טופ סופטוור (תשתיות מיקרוסופט) ושירותי מיקור חוץ ישנן חברות נוספות המציעות שירותים דומים, כמפורט בסעיף 14.1 להלן.

לא חלו שינויים בתחומי הפעילות של החברה.

8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 14 להלן.

9 מוצרים ושירותים

9.1 תחום מכירות התוכנה

9.1.1 רמדור נט

מערכת רמדור נט הינה הדור החדש של מוצרי רמדור, זוהי מערכת "ענן" המופעלת דרך דפדפן האינטרנט, המאפשרת לנהל באופן מלא את תהליכי העבודה העיקריים בארגון בתחום ניהול הפרויקטים והרכש ההנדסיים תוך שיתוף גורמים פנימיים וחיצוניים לארגון בתהליכי העבודה שלו. מערכת זו מחליפה את שתי התוכנות הקודמות - "סופר מכרז" ו "סופר תקציב".

המערכת תומכת בתהליכי העבודה המרכזיים בתחום הפרויקטים והרכש ההנדסי - הכנת התקציב, אומדנים, מכרזים ובקשות להצעות מחיר, תימחור דינמי (מכרזים מקוונים) ומכרזים בהגשה לתיבת מכרזים אלקטרונית, השוואת הצעות, ניהול חוזים וחשבונות, שיתוף מידע, ניהול יומני עבודה ועוד

בשנה האחרונה שולבו בפתרון מודולי תוכנה ייעודיים התומכים בניהול בקרת והבטחת איכות בפרויקטי הבנייה. תחום זה הוא תחום מתפתח מאוד לאור מודעות הולכת וגוברת של הממשלה והן של ארגונים גדולים לחשיבות ניהול האיכות בבנייה.

המערכת מספקת תמונת מצב עדכנית של מצב הפרויקטים והפעילות המנוהלת, משפרת את היכולת של השליטה והבקרה של המנהלים על הפעילות וכן מובילה לשיפור ביעילות העבודה.

בפרויקטים ובתהליכי רכש הנדסיים מרבית העבודה מבוצעת על ידי גורמים שאינם חלק אורגני מאירגון היזם - יועצים, מתכננים, קבלנים, מפקחים ומנהלי פרויקטים. למערכות רמדור נט ואטויו (ראו להלן) יתרון

משמעותי בכך שהן מערכות "ענן" אינטרנטיות המהוות בסיס נתונים משותף ומאפשר שילוב מלא של הגורמים העובדים בפרויקט למרות שהם אינם שייכים פורמלית לאותו ארגון.

יתרונות תפעוליים בולטים של המערכת:

- בנייה פשוטה של עץ תקציב לפי פרויקטים/ אזורים/ תחומים/ פעילויות/ סוגי הוצאות וכו'. היזם ומנהל הפרויקט יכולים לבנות תקציב פרויקטים לפי רמות רזולוציה שונות בעץ התקציב ולעדכן נתונים בכל רמה.
- גמישות בבניית עמודות של נתונים ושמירת מסכים לפי צרכי הלקוח - לדוגמה עמודות של תקציב/ תקציב מעודכן/ חוזים נומינליים/ חוזים צמודים/ חשבונות מוגשים/ חשבונות מאושרים ועוד.
- מתן הרשאות שונות למשתמשים שונים בכל חלק של עץ התקציב.
- חסכון רב בזמן העבודה ובדיקות של נתונים המגיעים מגורמים שונים ומניעת טעויות - היועץ בונה את העבודה על בסיס המחירון שהוגדר לו. הקבלן יכול להזין רק כמויות בחשבון על בסיס העבודה שהוגדרה (אין צורך לשלוח קבצים, לגבות, לשחזר, לייצא ולייבא).
- אפשרות לשתף בקלות גורמים מחוץ לארגון.
- גורמים שונים (ממקומות שונים) יכולים להתייעץ ולדון בו זמנית על אותה עבודה.
- מערכת ידידותית ופשוטה ביותר להפעלה.
- אפשרות לנהל את מסמכי המכרז, המציעים, החוזה, והחשבונות באותה הפלטפורמה.
- אפשרות לנהל השוואה על סמך שילוב של ציוני איכות וציוני מחיר.
- מערכת אינטרנטית - אין צורך בהתקנת תוכנה כלשהי במחשב האישי.
- אפשרות לניהול תיחור דינאמי - תהליך בו בפרק זמן מוגדר מראש כל מציע מתבקש לשפר את הצעתו בעוד הוא רואה את מיקומו בין ההצעות של המציעים.

בקרה משופרת:

- בסיס נתונים אחד בו ניתן לנהל ולבקר את כל תהליכי העבודה תוך שיתוף מידע ושקיפות.
- שמירה על היסטוריה - ניתן לראות מה ביקש הקבלן, מה אישר המפקח ומה אישר מנהל הפרויקט.
- מערכת מאובטחת עם אפשרות לתמיכה מלאה בחוק המכרזים החדש.

רמדור פתרונות תוכנה

9.1.2

חברת הבת רמדור פתרונות תוכנה המייצרת ומפתחת מוצרי תוכנה המספקים כלים וסביבות עבודה לארגונים וחברות המאפשרים אינטגרציה של מידע ממקורות שונים, תקשורת וביצוע תהליכים עסקיים ותהליכי תכנון ובקרה בפרויקטים בסביבת האינטרנט/אינטראנט.

רמדור פתרונות תוכנה מציעה מערכת מקוונת, לתחום ניהול הפרויקטים בשם @VIEW. @VIEW מהווה פלטפורמה לניהול פרוייקטים המאפשרת ניהול הפצת מידע בין כל הגורמים המשתתפים בפרוייקט וכלים לניהול הפרוייקט כגון מעקב החלטות, ניהול יומני עבודה ועוד. בכך מייעלת המערכת משמעותית את הפרוייקט או היחידה העסקית, ואת תהליכי הביצוע השונים שלו. @VIEW כוללת מגוון של טכנולוגיות בתחומים של ניהול וצפייה במידע ותהליכים, ובניהן טכנולוגיות ייחודיות המובילות בתחומן בעולם. @VIEW נועדה לענות על הדרישה ליכולות גבוהות של שיתוף במידע, ונגישות למידע מדויק ועדכני בזמן אמת. המערכת מספקת רמה גבוהה של תיאום ושיתוף פעולה בין מנהלי הפרוייקט לבין חברי הצוות, ובינם לבין גורמי חוץ רבים- צורך הכרחי לאור התחזקות מגמת ה-Outsourcing העולמית, הגורמת למעורבות של יותר ויותר גורמים חיצוניים בפיתוח פרוייקטים.

מוצרי רמדור פתרונות תוכנה נמכרים ברובם לצורכי ניהול פרויקטים בענף הבניה והתשתיות. בתחום זה קיים שילוב של מוצרי @VIEW עם מוצרי החברה. השילוב מאפשר להציע פיתרון כולל לניהול הפרויקט וכן לניהול מכרזים ותקציבים.

בשנים האחרונות פותח במערכת רמדור נט מודול חדש, חליפי ובטכנולוגיה עדיפה למערכת @View. מרבית הלקוחות העושים שימוש ב @View עברו במהלך התקופה לרמדורנט. המגמה הזאת צפויה להמשך בשנים הקרובות."

מוצרי רמדור פתרונות תוכנה נרכשים בדרך כלל על ידי יזם הפרויקט ומופעלים על ידי כל חברי צוות הפרויקט. יזם הפרויקט הוא שמכתיב את תהליכי העבודה עבור צוות הפרויקט ולכן הוא זה שרוכש את המערכת "וגורם" לכל חברי הפרויקט להשתמש במערכת.

9.1.3 קבצי אור

חברת הבת קבצי אור מפתחת מאגרי מידע בתחום של מחירים ונתונים הנדסיים המשמשים לפרויקטים ועבודות בענף בניה ותשתיות. המוצר הנו מאגר מידע המרוכז, נערך ומופק על ידי החברה ונמכר הן בגרסה מודפסת והן בגרסה דיגיטלית. החברה מוכרת זכויות שימוש במידע וזכות לקבל עדכונים.

9.1.4 "המאגר המשולב" קבצי אור

המאגר המשולב הנו מאגר מחירים ומידע לעבודות בניה, שיפוץ, אחזקה, תפעול ושירותים.

מאגר המחירים (שנועד בהשוואה לא מדויקת לשמש כמעין "מחירון לוי יצחק" לענף הבניה) מאפשר למזמינים הכנת אומדנים למכרזים, קבלת אינדיקציה לגבי עלות אפשרית של פרויקטי בינוי ושיפוצים ובסיס להתקשרות עם קבלנים לצורך ביצוע עבודות שונות על בסיס המחירים המופיעים במאגר וגורם למציעים להשתמש במאגר כתוצאה מכך שהמזמינים מסתמכים על המאגר כדי להשוות ההצעות שיתקבלו בידם.

ה"מאגר המשולב" משמש את העוסקים בתחום באופן זמין ויום יומי ומספק מחירי השוואה שמשקפים את מחירי השוק על פי שיטה ייחודית שפיתחה החברה.

שיטה ייחודית זו מתמחרת סעיפים רבים לפי תמחיר הנדסי בתוספת רווח הנדסי ואינה מתמחרת על פי סקירה ואיתור מחירי שוק ממכרזים בלבד כבמחירונים אחרים.

המחירון כולל אלפי פריטים ברמות מחירים שונות בתלות בכמות. למחירון המודפס נלווה אוגדן הכולל הפניות למפרטים ופירוטי תכולות לסעיפים וכן שרטוטים נלווים.

ניתן לרכוש מנוי לשימוש במאגר בשילוב עם רמדור נט (כמודול נפרד או במשולב עם שאר המודולים של המערכת) או בחוברות נייר.

טופסולושינס

9.1.5

טופסולושינס מתמחה בשיווק והטמעה של מוצרי נמל"ה, ActionBase, ורדמץ (Redmatch), מוצר נמל"ה הינו מוצר לניתוח וניהול משובים בארגון (כגון הערכת עובדים, שביעות רצון לקוחות, סקרי הדרכה). לחברה אנשי מקצוע בעלי ניסיון רב בשוק הישראלי, והיא כוללת מערך תמיכה ושיווק המבטיח המשכיות, שירות מיטבי וליווי לאורך חיי הפרויקט.

בחודש יולי 2011 הושלמה עסקת רכישת חברת אקשן בייס (עד למועד הרכישה הנ"ל טופסולושינס הייתה הנציגה של אקשן בייס בישראל). ActionBase (www.actionbase.com) הוא כלי לניהול ובקרה של ביצוע תהליכים ארגוניים מורכבים, כגון תהליכי בקרה ורגולציה, ו-GRC (Government Risk Controls) וכן אחד התחומים החמים בעולם בתחום ניהול התהליכים, שנקרא Human Process Management. המערכת מאפשרת לארגון להגדיר, לבצע ולבקר באופן דינמי תהליכים שבדרך כלל מנוהלים באמצעות משלוח מספר רב של הודעות דואר אלקטרוניות ומסמכים רבים וגורמים לעומס מידע, לחוסר יעילות ולאי עמידה ברגולציות.

רדמץ (Redmatch) הינו פתרון שמטרתו לספק לכל ארגון פתרון יעיל לאוטומיזציה מלאה של תהליך גיוס העובדים, על מנת לפנות זמן יקר לאנשי הגיוס ולאפשר הליך גיוס יעיל ואפקטיבי.

תוכנת הגיוס רדמץ (Redmatchh) מספקת פתרון כולל לתהליך הגיוס. המערכת מלווה את משימת הגיוס החל משלב אפיון המשרה, דרך אישור התקנים, פרסום המשרה בתוך ומחוץ לארגון, מעקב אחר התהליך עד לשלב איש המשרה. מערכת הגיוס תומכת ומתעדת תקשורת רציפה עם המועמד, מראיינים וחברות השמה. בנוסף, מספקת המערכת דוחות לבדיקת יעילות הגיוס ושיפורו.

ביום 6.8.2018 נחתם הסכם שיתוף פעולה (להלן: "**הסכם שיתוף הפעולה**") בין ניט אבליואיישן בע"מ, חברה אשר אינה קשורה לחברה ו/או לבעלי השליטה בה (להלן: "**הצד השלישי**"), העוסקת ביעוץ בתחום משאבי האנוש, לבין טופסולושינס, מכוחו ישווק הצד השלישי תוכנה ייעודית לניהול משובים לצורך ייעוץ בתחום משאבי האנוש שתפותח על ידי טופסולושינס, על בסיס פלטפורמת מערכת נמל"ה. עוד נקבע, כי הצד השלישי ישמש מפיץ בלעדי של המוצר לצורך שימוש בתחום משאבי האנוש וזאת כפוף לעמידתו ביעדי הכנסות ממכירת המוצר (להסרת ספק, הבלעדיות האמורה לא תחול על שיווק המוצר לצורך שימוש שאינו בתחום משאבי האנוש), ומנגד, טופסולושינס התחייבה כי לא תתחרה במוצר בתחום משאבי האנוש, אלא באמצעות הצד השלישי.

בתקופת ההסכם הצדדים יתחלקו בהכנסות בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. כך, בגין מכירות המוצר על ידי הצד השלישי, ללא ייעוץ נלווה בתחום משאבי האנוש, תהיה זכאית טופסולושינס לכ- 80% מהתמורה; בגין מכירות המוצר וייעוץ בתחום משאבי האנוש, כעסקה משולבת, על ידי הצד השלישי, תהיה זכאית טופסולושינס לכ- 20% מהתמורה; בגין מכירות המוצר ללקוחות טופסולושינס שלא על ידי הצד השלישי, ללא ייעוץ נלווה בתחום משאבי האנוש, תהיה זכאית טופסולושינס למלוא התמורה; בגין מכירות שירותי ייעוץ בתחום משאבי האנוש, ללקוחות טופסולושינס שלא על ידי הצד השלישי, תהיה זכאית טופסולושינס לכ- 5% מהתמורה; בגין מכירות המוצר למי שאינם לקוחות טופסולושינס שלא על ידי הצד השלישי, ללא ייעוץ נלווה בתחום משאבי האנוש, תהיה זכאית טופסולושינס לכ- 80% התמורה.

ההסכם יהיה בתוקף החל מיום חתימתו (כאמור לעיל) ויעמוד בתוקפו עד לתום שלוש וחצי שנים מיום 1.2.2020 או מיום סיום פיתוח המוצר. ההסכם יתחדש מאליו, על כל תנאיו, בכל פעם לתקופה נוספת של שלוש שנים, אלא אם יודיע אחד הצדדים למשנהו על רצונו שלא לחדש את הסכם זה לתקופה נוספת בהודעה מוקדמת של לפחות 180 יום לפני מועד החידוש הרלוונטי.

חברת אקשן בייס הינה חברת הבת של חברת טופסולושינס המפתחת את מוצרי נמל"ה ו- ActionBase.

9.1.6 פעילות AGILE

ביום 28.8.2014 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם עם חברת סיסטמטיקס בע"מ לרכישת פעילותה בקשר עם תוכנת AGILE, בכפוף לקבלת הסכמתה של חברת אורקל, יצרנית תוכנת AGILE וקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין. בהמשך לאישור כאמור, ביום 28.10.2014 התמלאו התנאים הנדרשים והושלמה העסקה לרכישת הפעילות האמורה. לפרטים נוספים ראו הדוחות המידיים של החברה מיום 11.6.2014, מיום 28.8.2014 ומיום 28.10.2014 (מס' אסמכתאות: 2014-01-088671, 2014-01-145263 ו- 2014-01-182958, בהתאמה). המידע הנכלל בדוח המידי האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

בהמשך לכך, ביום 1.8.2016, הסכימו החברה והחברה המוכרת, כהגדרת מונח זה בדוח המידי של החברה מיום 28.8.2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-145263) (בס"ק זה להלן: "הדוח המידי"), כי חלף התשלומים השנתיים המותנים בתרומת הפעילות הנרכשת, כהגדרת מונח זה בדוח המידי, תשלם החברה סך חד פעמי של 640 אלפי ש"ח. המידע המובא בדוח המידי נכלל בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם לתנאי ההסכם, קבוצת החברה הינה בעלת זכות הפצה אשר אינה בלעדית למוצרי Agile PLM וכן בעלת זכות אשר אינה בלעדית להענקת שירותי תחזוקה בסיסיים למוצרים אלה.

בהתאם לתנאי ההסכמים, קבוצת החברה רוכשת מאורקל את מוצרי Agile PLM ומשווקת אותם, בתנאים בהתאם לשיקול דעתה, כאשר החברה עומדת כמוכרת אל מול הלקוחות, קובעת את מחיר העסקה ונושאת בכלל הסיכונים מול לקוחות הקצה. לפיכך, הכרתה של קבוצת החברה בהכנסות מהמוצרים האמורים נעשית כהכרה בהכנסה - ברוטו.

למועד הדוח, התקשרותה של החברה ואורקל בקשר עם תוכנת AGILE הוארכה עד ליום 17.6.2020.

9.1.7 טכנוסופט

כאמור לעיל, ביום 31.7.2016, הושלמה רכישתה של טכנוסופט, חברה המפתחת ומשווקת מוצרי תוכנה ומעניקה שירותי תוכנה לניהול ואחזקה של בניינים מסחריים. התכנה המרכזית של החברה, "תחזוקנית", עובדת בתצורה אינטרנטית ובתצורה של התקנה בבית הלקוח. בשנת 2017 פיתחה החברה אפליקציה מתאימה המאפשרת לטכנאים בשטח לקבל משימות תחזוקה ולדווח על הביצוע.

9.1.8 זיו מערכות

ביום 1.10.2017 הושלמה רכישתה של זיו מערכות, חברה אשר עוסקת בפיתוח ויישום מערכות תוכנה מתקדמות ומקצועיות לניהול נדל"ן ופרויקטים בנייה על בסיס פלטפורמות SAP BUSINESS ONE; לרבות מודולי פרויקטים בהנדסה אזרחית, מודול פיננסי, מודול ניהול דיירים ומכירות, מודול נכסים והשכרה ומודול אחזקה.

ביום 27.3.2018 אישר דירקטוריון החברה תוספת להסכם הרכישה כפי שהוסכמה על ידי הצדדים, לפיה החברה לא תשלם למוכרת 50% מהכנסות החברה לחציון השני לשנת 2017 וכנגד לא תערך התחשבנות בגין יתרת ההון העצמי של זיו מערכות ליום 30.6.2017 כפי שנקבע בהסכם.

התקשרות קבוצת החברה בהסכמים עם SAP הינה זהה בעקרונותיה להסכם המתואר בסעיף 9.1.6. התקשרות זו מתחדשת מידי שנה, באופן אוטומטי, וניתנת לסיום עם הודעה מוקדמת בת 3 חודשים. בהתאם לתנאי ההסכם, קבוצת החברה הינה בעלת זכות הפצה אשר אינה בלעדית למוצרי SAP BUSINESS ONE וכן בעלת זכות אשר אינה בלעדית להענקת שירותי תחזוקה בסיסיים למוצרים אלה.

בהתאם לתנאי ההסכמים, קבוצת החברה רוכשת מ-SAP את מוצריה ומשווקת אותם בתנאים בהתאם לשיקול דעתה, כאשר קבוצת החברה עומדת כמוכרת אל מול הלקוחות, קובעת את מחיר העסקה ונושאת בכלל הסיכונים מול לקוחות הקצה. לפיכך הכרתה של קבוצת החברה בהכנסות מהמוצרים האמורים נעשית כהכרה בהכנסה - ברוטו.

9.1.9 אר.אי.אל.אס

ביום 4.10.2018 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בחברת אר. אי. אל. אס, אשר עוסקת בשיווק ופיתוח תוכנה בסביבת SAP Business 1, מבעל המניות היחיד של אר.אי.אל.אס, אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה

בתמורה למניות אר.אי.אל.אס, שילמה החברה למוכר סך של 2,486,000 ש"ח. כמו כן, המוכר יהיה זכאי לתשלום נוסף בסך של 600,000 ש"ח, בתוספת או הפחתה בסך השווה לגובה ההון העצמי המוחשי על פי דוחותיה הכספיים של אר.אי.אל.אס, ליום 2.10.2018 (כאשר, ככל והגירעון בהון העצמי יעלה על הסך האמור, יוחזר לחברה סכום בגובה ההפרש בין הגירעון העצמי לבין הסך האמור). בנוסף, החברה התחייבה לשלם במועד התשלום הנוסף כאמור סך של 315,000 ש"ח לחברה הקשורה למוכר, וזאת כפיצוי בגין הסבת הסכם השכירות בו קשורה אר.אי.אל.אס עם צד שלישי אשר אינו קשור למי מהצדדים,

אל החברה הקשורה האמורה. כאמור לעיל ביום 2.10.2018 הגרעון בהונה העצמי המוחשי של חברת אר.אי.אל.אס הסתכם לסך של כ- 767 אלפי ש"ח, כך שהמוכר החזיר לחברה סכום של כ- 167 אלפי ש"ח בנוסף לתשלום הנוסף אותו לא שילמה החברה בסך של 600 אלפי ש"ח.

התקשרות החברה בהסכמים עם SAP זהים לתנאי ההסכם והעקרונות המפורטים בסעיף 9.1.8 לעיל.

לפרטים נוספים ראו הדוחות המידיים מיום 4.10.2018 ומיום 25.10.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-092364 ו- 2018-01-101043, בהתאמה).

להלן תיאור של המודולים העיקריים במערכת ה- ERP :

מודול פיננסי/לוגיסטי - SAP Business One, הכולל את המרכיבים הבאים:

- **כספים** - טיפול בכלל ההיבטים הכספיים של הפעילות העסקית כולל הנהלת חשבונות רב מטבעית ורב שנתית, הגדרת ותחזוקת חשבונות, תנועות יומן, התאמות מטבע, ניהול מרכזי עלות ורווח, ניהול תקציב וגבייה.
- **הזדמנויות מכירה** - ניהול ורישום של כלל הזדמנויות המכירה, החל משיחת הטלפון הראשונה ועד לסגירת העסקה, דרך כל תהליך המכירה על שלביו השונים. ה- CRM (Customer Relationship Management) האינטגרטיבי ב- SAP Business One מאפשר למשתמש ללמוד את פרטי הזדמנות המכירה ולמצוא מידע רלוונטי בנוגע לתהליכי המכירה כולל מקור הליד, פוטנציאל העסקה, תאריך סגירה צפוי, מתחרים ופעילויות היסטוריות ועתידיות מול הלקוח. כמו כן, מודל הזדמנויות המכירה מאפשר להפיק מגוון דוחות אשר נותנות למשתמש את ההזדמנות לנתח את הזדמנויות המכירה לפי מקור ליד, זמן עבודה על כל עסקה ואף לנתח את מהי הסיבה לכישלון העסקה. ניתן גם לנתח צפי לסגירת עסקה וצפי הכנסה לפי חודשים או רבעון.
- **מכירות** - מודול המטפל בכל תהליך המכירה - מהצעות המחיר, הזמנות לקוח, תעודות משלוח, זמינות מלאי ועד הפקת חשבוניות. המודול מאפשר ניהול על פי חריגים ובקורות - התראות מתפרצות והפעלת מנגנון אישורים אוטומטי על כל חריגת גבול אשראי / גבול אובליגו של לקוח, ירידה ממלאי מינימאלי, חריגה מסטנדרט אחוז הנחה או חריגה מגבול רווח גולמי.
- **קניות** - ניהול ההתקשרות והעסקאות מול הספקים כגון הזמנות רכש, עדכון נתוני מלאי, טיפול בעלויות יבוא והעמסתן, ניהול החזרות ואשראי ספקים. המודול מאפשר ניהול על פי חריגים ובקורות - התראות מתפרצות והפעלת מנגנון אישורים אוטומטי בעת חריגה מתקציב.
- **כרטיסים** - מודול המנהל את כלל המידע על הלקוחות, הספקים והלקוחות הפוטנציאליים - כולל פרופילים, פעילויות עם הלקוח או הספק ויתרות חשבונות.
- **בנקים** - מודול המנהל את כלל תהליכי התשלום כגון קבלת מזומן, המחאות, הפקדות ותשלומים באשראי. מודול הבנקים הגמיש מתאים את עצמו להעדפות ושיטות העבודה של המשתמש.
- **מלאי** - מודול המנהל את רמות המלאי, ניהול פריטים, מחירונים וניהול מחירים מיוחדים, העברה בין מחסנים, התאמות מלאי ואיסוף ואריזת משלוחים.

- **ייצור** - מודול העוסק בהרכבת עצי המוצר השונים, בתיעוד הזמנת ייצור וניהול תהליכי ייצור על בסיס זמינות חומר ומוצר.
- **שירות** - מודול ניהול השירות המנהל את כלל תהליכי התפעול מול הלקוחות זקוקים לתמיכה ולשירות - ניהול ותיעוד חוזה שירות, מעקב אחר קריאות השירות שנפתחות, גזירת דוחות המשקפים את התמונה הכוללת של הטיפול בקריאות השירות שנפתחו במחלקת השירות וטיפול בהיבטי התמיכה מול הלקוח. יכולות המודול מאפשרות יצירת מאגר מידע נרחב, המתפתח ביחד עם המערכת, של פתרונות לבעיות אותן מעלים הלקוחות, כך שאם בעיה זו חוזרת על עצמה יתאפשר מתן מענה מהיר ללקוח.
- **משאבי אנוש** - מודול התומך בניהול צוות העובדים כולל פרטי העובדים ופרטי קשר.
- **דוחות** - דוחות ניהוליים מובנים ואפשרות ליצירת דוחות לכל אחד מהיבטי הפעילות בארגון. כולל דוחות למציאת חובות לקוחות וספקים, דוח מכירות, דוח תזרים מזומנים, דוח התקשרויות מול לקוחות, דוחות ספרי חשבונות, דוח מלאי, דוחות כספיים, דוחות השוואתיים בין שנים, דוח תמחור ודוח פעילויות לקוח. באמצעות דוחות קיימים או דוחות המוגדרים בקלות על ידי המשתמש ניתן לקבל מידע רלוונטי על הלקוח או על הספק. את הדוחות ניתן גם לייצא ל-Excel.

מערכת Assets One, הכוללת את המודולים הבאים:

מודול הנדסי העוסק בניהול פרויקטים בהנדסה אזרחית תוך מתן כלים ממוחשבים לביצוע אומדנים, תחשיבים והערכות, כתבי כמויות ומכרזים, ניהול חוזים וקבלני משנה, חשבונות חלקיים וסופיים, מעקבים ובקרה תקציבית במהלך הפרויקט.

להלן תיאור המרכיבים העיקריים של המודול ההנדסי:

- הגדרת נתונים בסיסיים כגון: ספריות סעיפים, מדדים, שערי מטבע, טבלאות שונות.
- הגדרת פרויקטים וחלוקתם לתתי פרויקטים המרכזים את כתבי הכמויות וההוצאות השונות בפרויקט.
- הגדרת כתבי כמויות הכוללים סעיפי עבודה שונים תוך שימוש בספריות סעיפים קימות, ניתוח מחירים, תחשיב הנדסי.
- ביצוע אומדנים, הערכות ותחשיבים על בסיס כתבי הכמויות, עד להכנת כתב כמויות סופי לפרויקט.
- ניהול מכרזים על בסיס כתבי הכמויות, ביצוע השוואת הצעות ובחירת קבלן זוכה לפי פרמטרים שונים.
- ניהול והגדרת חוזים מול קבלנים ונותני שירות שונים ומול מזמיני עבודה.
- מעקב אחר התקדמות הפרויקט תוך דיווח הוצאות שונות, סעיפים חריגים, כמויות ביצוע והפקת חשבונות חלקיים.
- ניהול והגדרת תקציב כולל ביצוע מעקב ובקרה תקציבית על הפרויקט בעזרת דוחות בקרה בחתכים שונים.
- ניהול ספקים ורכש, טיפול בספריות פריטים, דרישות, הזמנות ותעודות משלוח כולל ביצוע מעקב ובקרה ברמת האתר. (באמצעות מודול הרכש של SAP)
- ניהול אירועים / משימות וארכיון מסמכים ותשריטים ברמת פרויקט, תת פרויקט וחוזה.

מודול משכנת לטיפול בדיירים המטפל במלאי הנכסים ומערך הדירות, ותומך במערך השיווק בשלבי ניהול המו"מ וחתירת חוזה. המודול תומך בחוזים מסוגים שונים, כולל תוספות וחישובי הצמדה וסוגי מטבעות שונים. המודול מטפל בניהול שינויי דיירים ומאפשר מעקב אחר ערבויות דיירים, הודעות שונות, דיווח תקבולים, הפקת חשבוניות \ קבלות ודוחות כספיים.

להלן תיאור המרכיבים העיקריים של מודול דיירים:

- ניהול מלאי נכסים הכולל "תיק" נכס ממוחשב וארכיון מסמכים ותרשימים, הגדרה ועדכון פרטי הנכסים בחלוקה לרמות שונות כגון: פרויקט, מבנים ודירות, מגרשים וקרקעות, והפקת דוחות נכסים בחתכים שונים.
- ניהול חוזי מכירה כולל ניהול "תיק" דייר/לקוח ממוחשב וארכיון מסמכים ותרשימים, טיפול בתוספות וחובים, תמיכה בסוגי הצמדות ומטבעות שונים, ניהול לוחות תשלומים והפקת מצבי חשבון, הודעות ודוחות מעקב.
- ניהול מערך הגבייה הכולל דיווח תקבולים והפקת חשבוניות/קבלות (באמצעות מודול הקופה של SAP), מעקב פיגורים בתשלומים והודעות שונות ללקוחות.
- ניהול ומעקב ערבויות דיירים
- ניהול ומעקב שינויי דיירים
- ניהול ומעקב רישום נכסים בטאבו והעברת זכויות.
- מעקב כספי ובקרה הכולל הפקת דוחות כספיים ברמות ריכוז וחתכים שונים כגון: מצבי חשבון, ריכוז כספי, הכנסות צפויות ועוד.
- דוחות כספיים

מודול לניהול נכסים והשכרה המטפל בניהול כולל של מלאי הנכסים וחוזים ובכל הנושאים הניהוליים, המשפטיים והכספיים הקשורים לנכסים.

להלן תיאור המרכיבים העיקריים של מודול נכסים והשכרה:

- ניהול חוזים מסוגים שונים כולל ניהול "תיק" חוזה ממוחשב וארכיון מסמכים ותרשימים, הגדרת שטחים לחוזה, תמיכה בסוגי הצמדות ומטבעות שונים, ניהול לוחות תשלומים, הפקת מצבי חשבון, הודעות ודוחות מעקב.
- טיפול בחוזי ניהול/שרות וחובים שונים כגון: דמי ניהול/ועד בית, ארנונה, חיובי חשמל ומים, וכו', כולל הפקה אוטומטית של חיובים והוראות תשלום.
- ניהול מערך התשלומים והגבייה הכולל בקרת תשלומים והפקת הוראות תשלום, דיווח תקבולים והפקת חשבוניות/קבלות, מעקב פיגורים בתשלומים והודעות שונות ללקוחות/משכירים.
- ניהול אתראות ומשימות כגון: סיום מועדי חוזה, אופציות, וכו' וכן ניהול ערבויות הכולל עדכון ומעקב אחר ערבויות ובטחונות, ומעקב סיום ערבויות.
- ניהול ומעקב עלויות ותקציב לפי סוגי הוצאות/חיובים שונים והצגתם ברמות שונות.

- מעקב כספי ובקרה הכולל הפקת דוחות כספיים ברמות ריכוז וחתכים שונים כגון: מצבי חשבון, ריכוז כספי, הכנסות/הוצאות צפויות ועוד.
- מעקב נכסי וכספי הכולל דוחות ושאליות בנושא: נכסים ושטחים, שכירויות, כספים ותשלומים וכו' ברמות ריכוז וחתכים שונים.

מודול לניהול אחזקה אשר מבוסס על תשתית הנכסים במערכת ומטפל בניהול שוטף של כל סוגי עבודות האחזקה (אחזקה שוטפת, אחזקה מתוכננת ואחזקה מונעת), תוך תמיכה בתכנון עבודות אחזקה על בסיס מפרטי טיפול, ניהול מוקד תקלות, מעקב ובקרה אחר כל סוגי העבודות המבוצעות בנכסים ובמערכות הציוד. להלן תיאור המרכיבים העיקריים של מודול אחזקה:

- הגדרת נתונים בסיסיים המשמשים כבסיס לתפעול המערכת וכוללים מאגרי מידע מרכזיים כגון: מבנים, מערכות ציוד, תשתיות, ספריות סעיפים, מאגר קבלנים וספקים, טבלאות עזר וכו'.
- ניהול מוקד אירועים ותקלות לטיפול באחזקה שוטפת הכולל דיווח תקלה, העברה לבדיקה/ביצוע, דיווח סיום וסגירת תקלות.
- ניהול אחזקה מונעת ומתוכננת הכולל הגדרת טיפולים קבועים, הכנת תוכנית עבודה תקופתית, עדכון תוכניות עבודה.
- הפקת דוחות ברמות סיכום וחתכים שונים לצורכי מעקב אחר ביצוע עבודות כגון: יומני ביצוע, תקלות פתוחות, תקלות בפיגור, דוחות חריגים וכו'.

9.1.10 התפלגות מכירות תחום המוצרים (מכירות התוכנה)

להלן התפלגות מכירות תחום המוצרים (באלפי ש"ח) לפי קבוצת מוצרי אטוויו רמדור וקבוצת מוצרי סופרמדור הכוללת את רמדור נט, סופרמכרז, מכרזומט, סופרתקציב וקבצי אור וקבוצת מוצרי טופסלושינס, מוצר Agile ומוצרי זיו מערכות ואר.אי.אל.אס:

2016	2017	2018	
4,077	4,254	4,684	מוצרי אטוויו טכנולוגיות
11,980	12,907	16,450	קבוצת מוצרי רמדור הכוללת: אטוויו רמדור נט רמדור DM סופרמכרז, מכרזומט, קבצי אור וסופרתקציב (*) ותחזוקנית
14,329	14,956	16,344	קבוצת מוצרי טופסולושינס
8,749	10,889	9,418	קבוצת מוצרי AGILE - מוצרי Oracle וכן מוצרים משלימים בפיתוח עצמי
-	3,461	11,465	קבוצת - מוצרי SAPB1 וכן מוצרים משלימים בפיתוח עצמי
39,135	46,467	58,361	סה"כ

(*) קבוצת מוצרי רמדור נט הכוללת את סופרמכרז, מכרזומט, קבצי אור וסופר תקציב, הנה קבוצת מוצרים המשולבים ביניהם אפליקטיבית, מפותחים בטכנולוגיה זהה, נמכרים על ידי צוות מכירות אחד, נתמכים שיווקית באופן כולל ונמכרים בצורה של חבילות משולבות. רוב לקוחות החברה רוכשים שילובים של שניים או יותר מהמוצרים הללו.

9.2 פעילות החברה - שירותים

9.2.1 תחום שירותי ייעוץ והדרכה

החברה, חברת הבת טופסולושינס וחברת הבת זיו מערכות מספקות לכל לקוחותיהן שירותים משלימים ביישום, הטמעה, התקנה, קונפיגורציה והדרכה שוטפת של מוצרי החברה. הרחבת פעילות זו תלויה באופן כמעט ישיר בהצלחת החברה בהגדלת מכירות מוצרי התוכנה, כמפורט לעיל. שירותי היישום, ההטמעה וההתקנה ניתנים בדרך כלל על פי שעות ועל פי מחיר לשעה ואילו שירותי ההדרכה מסופקים בדרך כלל במחיר קבוע לקורס הדרכה.

9.2.2 תחום שירותי עיבוד נתונים

החברה מספקת שירותי עיבוד נתונים בתחום של ניהול מכרזים. שירותים אלו מסופקים על ידי החברה הן ללקוחות שרכשו את מוצרי החברה והן ללקוחות שלא רכשו את מוצריה. שירותים אלו כוללים הקלדת כתבי כמויות ומפרטים, הפצת מכרזים, ניתוח תוצאות מכרזים וניהול חשבונות חלקיים/סופיים מצטברים. המחלקה מספקת את שירותיה עבור ארגונים, מוסדות וגופים מסחריים המעוניינים למחשב את המכרזים המתפרסמים על ידם. מחלקה זו פועלת לעיתים תחת שם מסחרי נפרד: "רמדור מכרזים".

החברה מציעה בתחום זה שרות בשם "מכרזים ONLINE". שרות זה מאפשר ללקוח תהליך הפצת וניהול מכרז ללא נייר באמצעות האינטרנט. שרות זה מקצר תהליכים בשלב המכרז, מאפשר שרות אופציונלי נוסף של גביית התשלום ממגישי ההצעות, חוסך בעלויות של הפקת חומר המכרז ומשמר בסיס נתונים אלקטרוני של כל חומר ותהליך המכרז.

לחברה אין כל מידע שיש בו כדי לבסס הערכה שפעילות זו תגדל בהיקפיה בתקופה הקרובה. התקשרות החברה עם לקוחות בתחום זה הנה אד הוק, בהתאם למכרזים שיש להכין ולהפיץ. התמחיר נעשה בהתאם להיקף העבודה הנדרש ולעיתים לפי גודל המכרז, כאשר זה נמדד על פי היקף המידע הנכלל בו. השירותים השונים ניתנים באמצעות מוצרי החברה, ובעיקר באמצעות מערכת רמדור. השירותים המבוצעים עבור הלקוחות כוללים, בדרך כלל, את כל נושא איסוף ועיבוד נתוני המכרז, הפקת המכרז, הפצת המכרז ולעיתים הפקת דוחות השוואה בין המציעים השונים.

9.2.3 תחום שירותי מיקור חוץ

החברה, כגוף מוביל בתחומי פיתוח תוכנה ושירותי מחשוב, מספקת שירותי מיקור חוץ בתחום התוכנה והמחשוב בארגונים גדולים, ארגוני ממשלה וחברות היי-טק. פעילות מיקור החוץ מספקת כ"א מיומן המתמחה בתחומי פיתוח תוכנה, בדיקות תוכנה, הסיסטם, בסיסי נתונים, פיתוח אפליקציות ורשתות.

בנוסף, החברה מספקת כוח אדם טכנולוגי במיקור חוץ באמצעות חברת הבת טופ סופטוור.

על פי רוב, כח אדם מתומחר לפי שעת עבודה או תמורת סכום חודשי קבוע ומוצב באתר הלקוח.

פעילות מיקור החוץ מבוצעת בשתי חברות של קבוצת החברה, עיקרה בחברת טופ סופטוור וחלקה בחברה.

יובהר, מגזר פעילות זה מאופיין במרווח רוח נמוך ביחס ליתר מגזרי הפעילות בקבוצת החברה, כאשר מנגד, המחזור אשר מייצר מגזר פעילות זה גבוה יחסית. פעילות זו, כאשר היא נבחנת קודם להעמסת ההוצאות של קבוצת החברה, הינה פעילות רווחית. אולם, בסיסי ההעמסה הנהוגים בקבוצת החברה, המחזור הגבוה של פעילות זו, מחד גיסא, ושולי הרווח הנמוכים מאידך גיסא, גוררים פעילות זו להפסד.

10 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

11 מוצרים חדשים

נכון למועד הדוח מתמקדת פעילות המחקר והפיתוח של החברה בקווי המוצרים הקיימים.

- בשנת 2018 הוצגו גרסאות מתקדמות של רמדור נט תוכנת ה"ענן" לניהול פרויקטים לרבות פתרונות משלימים באפליקציות למכשירים ניידים.
 - בשנת 2018 הוצגו מודולים ייעודיים עבור ממונה בטיחות באתר, עבור ניהול תהליך מסירת דירות ואפליקציה חדשה לפתיחת קריאות תחזוקה.
 - בשנת 2018 הוצגו גרסאות חדשות של מערכת ActionBase הכוללות ממשקים לפתיחת טפסים באופן ממוכן ממערכות ארגוניות, מולטי דשבורד המציג נתונים של כל פתרונות הרגולציה בתצוגה מרכזית ויכולת ליצירת קשרים משפיעים בין כלל ישויות המערכת. כמו כן, פותחו פתרונות ייעודיים בעולם ה-GRC הכוללים: בקרה על תהליכי הגנת הפרטיות ו-GDPR, ניהול סיכונים רפואיים, ניהול סיכונים פרויקטליים ועוד. פתרונות אלו מחזקים את התמיכה בדרישות עולם ה-GRC והרגולציה ומציבים את Actionbase כמערכת גנרית של מולטי רגולציה.
 - בשנת 2018 פותח במערכת נמל"ה פתרון מלא לתמיכה בתהליך PROMS שהוא איסוף וניתוח מדדי מטופלים בעולם הרפואה.
 - בשנת 2018 הושק במערכת נמלה+ פתרון חדש לביצוע הערכות מרצים וצוות ההוראה על ידי סטודנטים עם תמיכה ייעודית למעקב והערכת תקופת ההתמחות בפקולטות לרפואה, פתרון לניהול וביצוע של סקרי נגישות מבנים, פתרון לניהול תיקי חניכים בתקופת הכשרתם בקליטה לארגונים וכן הושק פתרון חדש לניהול סקרי חווית לקוח רציפים.
 - בשנת 2018 הושלם במערכת רדמץ' פיתוח תשתיתי לשיפור יכולות אבטחת המידע וטיפול המערכת בהיקפים גדולים של מועמדים ומשרות וכן הושק ממשק חדש של אתר קריירה.
 - פיתוח מודולים משלימים למערכת Agile PLM.
- רוב המוצרים הקיימים נמצאים בפיתוח מתמיד.

12 לקוחות

- 12.1 רוב לקוחות החברה זזו מערכות, בתחומי הפעילות השונים, הנם גופים וחברות בהם יש פעילות בעלת אופי פרויקטאלי הכוללת צדדים הנדסיים. כלומר, פרויקטים בהם יש תהליך של תכנון וביצוע, כאשר שלב התכנון כולל תכנון הנדסי. פרויקטים אלו יכולים להיות בתחום הנדלי", בתחום ההנדסה האזרחית, בתחום התקשורת, בתחום האנרגיה, בתחום המים, בתחום התחבורה ועוד. הלקוחות כוללים הן את הגופים בעלי הפרויקט והן גופים וחברות המספקים שירותים שונים לפרויקט.
- 12.2 החברה ויתר חברות הבת, מוכרות מוצריהן בדרך כלל ישירות ללקוחות הסופיים. לקוחות אלו הם עסקים הניגשים לביצוע פרויקט, מוסדות (עירוניים וממשלתיים), ארגונים, גופים מסחריים. בין הלקוחות של קבוצת החברה בישראל גופים כמו משרדי ממשלה, בנקים, חברות בניה, רכבת ישראל, אוניברסיטאות, תעשייה אווירית וכו'. ההתקשרות עם גופים אלה, על פי רוב, הינה תולדה של זכיה בהליך מכרזי או התקשרויות הפטורות מהליך מכרזי, בהתאם להוראות הדין. יחד עם זאת כמותית רוב לקוחות קבוצת החברה הינם לקוחות פרטיים המשמשים כקבלני משנה של הגופים הגדולים (שעובדים מול הגופים הגדולים באמצעות התוכנות על מנת שהנתונים יעובדו על פלטפורמה זהה) אשר רובם עסקים קטנים ו/או בינוניים. ההתקשרות עם הלקוחות הפרטיים האמורים, מתבצעת, לרוב, בדרך של בקשת הצעת מחיר.
- קהל היעד של קבוצת החברה, בכל תחומי פעילותה, כולל גופים וחברות העוסקים בפרויקטים בתחומי הבניה והתשתיות. גופים אלו אינם בהכרח מסווגים לענף הבניה והתשתיות וכוללים בנקים, חברות תקשורת, חברות תחבורה, חברות אנרגיה וכו'. גופים אלו (אף שאינם מסווגים לענף הבניה) עוסקים בפרויקטים רבים הכוללים מרכיב של בניה (לדוגמא: בנק המקים סניף חדש או משפץ סניף קיים) כאשר גורם יזמי בוחר במוצרי קבוצת החברה, סביר שיבקש מכל הגורמים העובדים עמו להשתמש באותם מוצרים בכדי ליצור אחידות בנתונים. עובדה זאת מאפשרת לקבוצת החברה לפנות לאותם גופים העובדים עבור החברות היוזמות את הפרויקטים כגון: מתכננים, אדריכלים, חברות הנדסה, ספקים, קבלנים וכו'. גופים אלו רוכשים את מוצרי הקצה של קבוצת החברה, בעיקר המאגר המשולב ורמדור נט.
- 12.3 בדרך כלל ההתקשרות עם לקוחות קבוצת החברה, לרבות לקוחות חוזרים, בכל תחומי פעילותה, נעשית על בסיס אד הוק וללא התחייבות רכישה עתידית. תקופת ההתקשרות, לרוב, הינה למשך שנה (בשים לב לאורך חיי הפרויקט אשר בקשר אליו מתבצעת ההתקשרות כאמור).
- 12.4 מכירת מוצרי קבצי אור נעשית על בסיס מנוי שנתי ללא התחייבות לחידוש מנוי לשנה ספציפית. למרות שבפועל אין התחייבות פורמאלית של הלקוחות לרכישות נוספות, ניסיון העבר של החברה מצביע על כך שחלק גדול מהלקוחות מבצעים רכישות חוזרות, וכן מחדשים את המנוי למוצרי קבצי אור.
- 12.5 לקוחות חברות הבת טופסולושינס, אקשן בייס וטופ סופטוור הינם לקוחות ארגוניים בינוניים וגדולים ממגוון תחומים בעלי צרכי IT לארגונים בסדר גודל זה. הפעילות אצל לקוחות אלו כוללת בעיקר מתן פתרונות לניהול תהליכים חוצי ארגון (בקרה, ביקורת, ישיבות הנהלה כו') מעקב משימות, ניהול סקרים ארגוניים,

הערכת עובדים, קליטת עובדים, אפקטיביות הדרכה ופורטלים ארגוניים.

12.6 לקוחות AGILE

לקוחות AGILE PLM הן לרוב, חברות גדולות או בינוניות המפתחות ומייצרות מוצרים ולהן מחלקות הנדסה ותפעול משמעותיות. מרבית הלקוחות הינם מעולם ההי טק, המכשור הרפואי והתעשייה המסורתית בהן ממוצב פתרון החברה כמוביל בשוק ובעל נתח שוק משמעותי. החברה מוכרת את רישיונות השימוש, מטמיעה את המוצר ומספקת שרותי תחזוקה ללקוחותיה. כמו כן, החברה מספקת ללקוחותיה תוספי תוכנה המעשירים את יכולות המערכת, בפיתוח עצמי.

בתחום מיקור חוץ ההתקשרות לאספקת שרותי עובדים המוצבים אצל הלקוח מאופיינת בדרך כלל בשרות מתמשך לאורך שנים אך ללא התחייבות לזמן ארוך מצד הלקוח.

12.7 זיו מערכות ואר.אי.אל.אס משרתות מגוון רחב של לקוחות בהם, חברות בניה יזמים וקבלנים, חברות משכנות, בנקים וחברות ביטוח, חברות לניהול נכסים ואחזקה, קניונים ומרכזי מסחר, רשתות קמעונאיות, מוסדות אקדמיים, חברות כלכליות עירוניות ומשרדי עורכי דין.

12.8 לקוחות עיקריים

לחברה אין לקוח עיקרי אחד שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2018.

13 שיווק והפצה

מוצרי החברה, שירותיה ומוצרי חברות הבת אטוויו רמדור קבצי אור וטכנוסופט המתוארים לעיל משווקים ונמכרים בישראל באמצעות מחלקת מכירות פנימית בחברה.

השיווק לכל המגזרים בישראל מבוצע באופן זהה מאחר וכל מגזרי הפעילות משווקים לכל הלקוחות.

מוצרי חברות הבנות: טופסולושינס, טופ סופטוור, זיו מערכות ואר.אי.אל.אס משווקים על ידי צוותים שונים מצוות המכירות של החברה המבוססים על עובדי כל אחת מהחברות הבנות.

קידום המכירות לכל המגזרים בישראל מבוצע באופן זהה מאחר וכל מגזרי הפעילות משווקים לכל הלקוחות. החברה מקדמת את מכירותיה בעיקר באמצעות:

(א) פעילות בתחום של דיור ישיר, פרסום, כנסים וסמינרי מכירות כמו גם פעילויות מכירה ישירות;

(ב) אתר אינטרנט לקבלת פרטים על החברה, מוצריה ושירותיה;

(ג) עזרים ופעילויות לשיווק ומכירה, כולל קטלוגים מפורטים בעלי אופי שיווקי, הפצה קבועה של עדכונים מוצרים וחומר שיווקי, שימוש בערכות הדגמה באתר הלקוח ומפגשי הדרכה ללקוחות ולמפיצים;

(ד) השתתפות בתערוכות;

(ה) שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים.

למיטב ידיעת החברה, לא ידועות לחברה טכנולוגיות תחליפיות למוצריה בהיבט הטכנולוגי גרידא, קרי, כלל אין בנמצא מוצרים בעלי ביצועים ו/או תכונות דומים המבוססים על טכנולוגיות שונות משל מוצריה של החברה. עם זאת, קיימות בשוק חברות המתחרות בפעילותה של החברה ומהוות תחרות למוצרי החברה, המשווקות מוצרים מתחרים על בסיס טכנולוגי דומה ויכולות פונקציונליות מקבילות, כמפורט להלן:

קיימות בישראל מספר חברות המתחרות באופן ישיר ועקיף במוצרים רמדור נט המתחרים הם: "בנארית", "דקל", וכן חברות המשווקות מוצרי ERP (מערכת לתכנון משאבי ארגון), דוגמת חברת "אשבל". בשנים האחרונות, חלה מגמה לפיה חברות גדולות בתחום הנדל"ן והתשתיות, החלו להשתמש גם במוצרים של חברת SAP, אשר מייצרת ומשווקת מוצרי ERP בחלק מתחומי המוצרים של קבוצת החברה. החברה מעריכה, כי היא אחת משתי החברות המובילות בתחום, הן מבחינת כספית והן מבחינת כמות משתמשים (כאשר החברה השנייה הינה בנארית).

התחרות בקשר עם מוצר @View, מגיעה בעיקר מצד החברות: אקספונט, זיו צפון ומוצרי מיקרוסופט (SharePoint). יחד עם זאת, להערכת החברה, לא חלו שינויים במבנה התחרות בתחום זה. עוד מעריכה החברה כי הינה המתחרה הדומיננטי והגדול ביותר בתחום. בשנת 2015 הושלמה רכישת פעילות של חברות "בנייה ואינטרנט" ו"גור ישי" המייצגות את המוצר "שאפו" (או בשמו הקודם "וונדל"). רמדור החליפה בחלק מהלקוחות הקיימים של פעילות "בנייה ואינטרנט" ו"גור ישי" את המוצר "שאפו" במערכת "רמדור".

בתחום ניהול הפרויקטים מסתמנת חדירה של גופי ענק (כגון אוטודסק) לתחום ה-BIM (Building Information Modeling). מערכות ה-BIM עלולות להוות בעתיד הרחוק, במידה מסוימת, תחליף למוצר @View ולאחד המודולים (מודול שיתוף קבצים בפרויקט) מתוך המערכת הכוללת של רמדור לניהול פרויקטים. החברה נערכת לשינוי זה על ידי בניית מוצרים משלימים ל-BIM וסבורה שההשפעה על מכירותיה ב-2019 בתחום זה לא יינזקו אלא להיפך ייתכן ואף יעלו.

למוצרי החברה הבת קבצי אור קיים מוצר מתחרה עיקרי בשם "דקל".

למוצרי חברת טכנוסופט קיימת תחרות בתחום ניהול האחזקה מצד תוכנות יעודיות לנושא "עוצמה 10" "י.ל.מ" וכן מצד מוצרי ERP הכוללים מודולים לניהול תחזוקה.

כל החברות המתחרות הנ"ל הן חברות פרטיות, החברה מעריכה את היקף פעילותן של מתחרותיה על סמך ידע מצטבר של ניתוח התחרות בשוק בלבד. לחברה אין מידע רשמי לגבי היקף פעילותן.

למוצרי חברת הבת טופסולושינס קיימת תחרות בתחום ActionBase מצד ג'נריקה (של חברת KCS), ו-QM7 (של חברת פרודיפיי, לשעבר "מטרות"). להערכת החברה, גם בתחום ובמוצר זה לא חלו שינויים במבנה התחרות. כמוכן מתחרה בשם קומיז'ן לתחום ה-GRC. המתחרים העיקריים למוצרי נמל"ה הינם חברת "תמורות", ו- חברת "OD". יצוין, כי לאחרונה החלה חברת SAP בשיווקו של מוצר בשם Success Factors, אשר, למיטב ידיעת החברה, מספר חברות גדולות (בעיקר עם פרישה בינלאומית), רכשו מוצר זה.

מעבר לאמור לעיל, לא חלו שינויים במבנה התחרות.

המתחרים של מוצר רדמצ' הם נילוסופט, אדם, וחברת Comeet.

המתחרים העיקריים והישירים במוצר AgilePLM הינן חברות סיסטמטיקס המייצגת את מוצרי ה-PLM של חברת Dassault וכן חברת מקיט מערכות המייצגת את מוצרי ה-PLM של חברת Siemens ומנוף IT המייצגת את מוצר Arena PLM.

לחברת טופ סופטוור קיימת תחרות מצד חברות ייעוץ שונות בתחום כגון: מטריקס, SQL Link, מלם תים, טלדור ומגוון גדול של חברות קטנות העוסקות במיקור חוץ.

המתחרים העיקריים של זיו מערכות ואר.אי.אל.אס הנן חברות הפועלות בתחום מערכות ה-ERP כדוגמת מידעטק המשווקת את תוכנת Priority, וחברת Prodware המשווקת מוצרי ERP של חברת Microsoft וכן משווקים מורשים נוספים של מוצר SAP Business One. בשונה ממתחרים אלה, הפועלים גם בשוק ה-ERP הכללי (כמו גם אר.אי.אל.אס), זיו מערכות פועלת וממוקדת בשוק הבניה והנדל"ן בלבד ולעובדה זו חשיבות רבה בקרב לקוחות שוק זה. מתחרים נוספים הפועלים בשוק הנדל"ן הנם חברת מיכונים וחברת במבי אשר מספקים מודולים בודדים.

14.2 לחברה לא ידוע על נתונים סטטיסטיים עליהם ניתן להתבסס לגבי צריכה ו/או מכירות בישראל של המוצרים המתחרים ולפיכך איננה יכולה להעריך את חלקה בשוק המקומי. להערכת החברה אחד היתרונות הבולטים שלה הוא העובדה שהיא מספקת פתרון כולל ולא פתרונות נקודתיים. למיטב ידיעת החברה, הפתרון המסופק על ידה הוא הכולל והנרחב ביותר המוצע כיום בישראל.

14.3 דרכי ההתמודדות של קבוצת החברה ובידולה מתמקדים במיתוג החברה כחברה מובילה, בעיקר באמצעות מהלכי שיווק, חוות דעת מאת לקוחותיה ושמירה על שמה המקצועי והטוב של קבוצת החברה ויכולת הטמעה מוצלחת של מוצריה. בנוסף, החברה פועלת לשמור על עדכניות מוצריה, עושרן הפונקציונלי, הכללת טכנולוגיות חדשות, יכולות אבטחת המידע שלהן והתאמתם לדרישות השוק המשתנות. היותה של קבוצת החברה ותיקה ומוכרת עוזרת לקבוצת החברה לבדל את עצמה ביחס למתחרים בשוק.

בהתאם לאמור לעיל, התחרות משפיעה על קבוצת החברה ומחייבת אותה לבחון את הצורך בחידוש ועדכון מוצריה, תמחור מוצריה בשים לב למצב השוק ותנאי השוק המשתנים ושימור כוח אדם איכותי.

14.4 החברה מתחרה ומתכוונת להמשיך ולהתחרות במתחריה בעיקר על בסיס יחס עלות - תועלת של מוצריה אל מול היחס של מתחריה (ובכלל זה פונקציונליות של מוצריה, ביצועיהם, אמינותם, נוחות וקלות הפעלתם ותחזוקתם, ואיכות התמיכה הטכנית ושירות הלקוחות שמעמידה החברה). עם זאת, אין כל וודאות שהשווקים או לקוחות קיימים או פוטנציאליים יראו במוצרי החברה כמוצרים ראויים בהשוואה למוצרי מתחריה. כמו כן אין כל וודאות שמתחריה לא יפתחו מוצרים וטכנולוגיה שיגרמו למוצרי החברה להיות מיושנים או פחות תחרותיים.

15 עונתיות

לאור התרחבות תחומי הפעילות של החברה, החברה אינה רואה השפעה מובהקת של עונתיות על פעילותה. יחד עם זאת בתחום מכירת המוצרים, קיימת משמעות לרבעון האחרון בשנה, וזאת עקב מכירות שנעשות משיקולי ניצול תקציב אצל לקוחות מסוימים.

16 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

החל מיום 1.9.2018, שוכרת החברה משרדים במגדלי זיו, אשר ממקמים ברחוב ראול ולנברג 24 בתל אביב. על פי הסכם השכירות תקופת השכירות הינה לתקופה של 10 שנים כאשר לאחר 5, 6 ו- 8 שנים תהיה לחברה אופציה חד צדדית לצאת מהסכם השכירות. דמי השכירות השנתיים על פי ההסכם החדש כולל דמי הניהול ותשלום בגין חניות, יהיו 2,155 אלפי ש"ח.

בנוסף להסכמי שכירות אלו לחברה משרדים נוספים אותם היא החלה לשכור במהלך שנת 2017 וכן הרחיבה אותן במהלך שנת 2018 במודיעין עלית. על פי הסכם השכירות העלות השנתית של שכר הדירה והאחזקה כולל דמי הניהול של המשרדים הנה 406 אלפי ש"ח.

בנוסף חברת זיו מערכות שוכרת משרדים בהר חוצבים בבית בינת ברחוב הרטום בירושלים, מצד שלישי בלתי קשור. דמי השכירות השנתיים כולל דמי הניהול הינם 375 אלפי ש"ח.

17 מחקר ופיתוח

17.1 להלן פרטים עיקריים בדבר סכומים שהוציאה החברה בתקופות המפורטות להלן על פעילויות מחקר ופיתוח המתמקדות בפיתוח מוצרי החברה הקיימים:

31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
5,443	6,688	9,499	שכר ונלוות
683	600	1,180	פחת והוצאות אחרות
6,126	7,288	10,679	סה"כ הוצאות מו"פ

17.2 מחלקת הפיתוח מנוהלת ע"י סמנכ"ל הפיתוח של החברה (אשר מעניק שירותים במסגרת תפקידו כאמור גם לחברות הבנות של החברה), ומחולקת לארבעה צוותים מרכזיים הפועלים מול קווי המוצרים של קבוצת החברה.

עיקר מאמצי הפיתוח בקשר עם מוצרי החברה, ובכלל זה "רמדור נט" ו- "המאגר המשולב". "רמדור נט" מהווה את הדור הבא של המוצרים האמורים ועיקר התפתחותו - הסבת המוצרים האמורים לסביבת האינטרנט ("ענן"). בפרט, שולבו היכולות של מוצרי View@ בפלטפורמה של רמדור נט.

עיקר מאמצי הפיתוח בקשר עם מוצר החברה view@, מתרכזים בתחזוקתו.

בסה"כ השקיעה החברה במהלך שנת 2018 סך של כ- 3,900 אלפי ש"ח בפיתוח מוצרי "רמדור נט", "המאגר המשולב", מוצרי view@ ומוצרי טכנוסופט. צפי ההשקעה בפיתוח המוצרים לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח הינו בסדר גודל דומה לשנת 2018.

עיקר מאמצי הפיתוח בקשר עם מוצר חברת הבת טופסולושינס - Action Base מתרכז בעיקר בשדרוג היכולות הקיימות והוספת פתרונות עסקיים כגון ניהול בקורות, רגולציה, סיכונים וציות לתכונות המערכת. כמו כן עיקר מאמצי הפיתוח בקשר עם מוצר חברת הבת טופסולושינס - נמל"ה Attentive - מערכת ניהול וניתוח משובים בארגון. הפיתוח מתרכז בעיקר בשדרוג היכולות הקיימות והתאמות פונקציונליות וטכנולוגיות, דוגמת אפליקציות מובייל, והוספת תכונות למערכת אולם במערכת זו נפתח גם יכולות תשתיות חדשות והתאמת המוצר לענן (Nemala+) במהלך שנת 2018, השקיעה החברה סך של כ- 3,900 אלפי ש"ח בפיתוח המוצרים. צפי ההשקעה בפיתוח מוצר זה לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח הינו בסדר גודל דומה לשנת 2018.

עיקר מאמצי הפיתוח בקשר עם מוצר חברת הבת טכנוסופט - מתרכז בשדרוג היכולות הקיימות והוספת תכונות למערכת כמו גם שיפור הפונקציונליות בתחום המכשירים הניידים.

עיקר מאמצי הפיתוח בקשר עם מוצר חברת הבת זיו ואר.אי.אל.אס מערכות - הרחבות פונקציונליות במערכת ה-ERP, פיתוח תשתיות למוצרי לוויין משלימים ע"ג רשת האינטרנט ("מידע לקוח"), אפליקציות למכשירים ניידים, פיתוח תשתיות למוצרי BI לשימוש שכבת המנהלים בארגונים. בסה"כ השקיעה החברה במהלך שנת 2018 סך של כ- 2,900 אלפי ש"ח בפיתוח מוצרי זיו מערכות ואר.אי.אל.אס. צפי ההשקעה בפיתוח המוצרים לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח הינו כ- 4,050 אלפי ש"ח.

17.4 עיקר ההשקעה במחלקת הפיתוח (למעלה מ- 90%) הינו בכח אדם מיומן, והיתרה בכלים תפעוליים הנדרשים לפיתוח המוצרים כאמור. כל הוצאותיה של קבוצת החברה בקשר עם פיתוח איזה מהמוצרים האמורים, הוכרו כהוצאה בדוחותיה הכספיים, כאשר החברה זוקפת את הוצאות הפיתוח לדוח רווח והפסד במלואן, עם התהוותן. בשים לב להיקף של הוצאות קבוצת החברה בקשר עם כח האדם, במסגרת פעולות מחקר ופיתוח של קבוצת החברה, ולאור מבנה מחלקת הפיתוח ואופי פעילותה, צפי הוצאות הפיתוח לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח, בדגש על החלוקה של סך ההשקעה של החברה כמפורט להלן בין המוצרים השונים, הינו הערכה בלבד, זאת, בין היתר, לאור הגמישות במספר חברי הצוות אשר פועלים ביחס לכל מוצר. כך, בעוד שחלק מאנשי מחלקת הפיתוח מיועדים למוצר מסוים, חלק אחר

מאנשי הפיתוח מצוות למוצרים בהתאם לצורכי החברה. המימון לצורך פעולות הפיתוח כאמור הגיע ממקורותיה העצמיים של קבוצת החברה (או מתוך מימון לא ייעודי שהועמד קבוצת החברה), ללא קבלת מענקי פיתוח. להשלמת התמונה יצוין, כי קבוצת החברה מקבלת כספים, מעת לעת, בהיקפים זניחים ביחס לכלל פעילותה, וזאת לצורך ביצוע התאמות ייחודיות של מוצריה (אך לא לצורך פיתוח מוצרים), בהתאם לדרישות ספציפיות של מי מלקוחותיה. המוצרים והפיתוחים הינם בבעלות מלאה של החברה ואינם קניינם של הלקוחות בין אם שלמו על הפיתוח ובין אם לא.

בהתאם לאמור לעיל, צפי ההשקעה המוערך של החברה במחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח הינו כ- 12,000 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים בקשר עם הוצאות מחקר ופיתוח של החברה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

18 נכסים לא מוחשיים

18.1 כללי

החברה לא רשמה עד כה פטנטים על מוצריה לאור קושי ברישום פטנטים על מוצרי תוכנה, זאת למרות שחלק ממוצרי החברה פותחו על ידה או שהחברה רכשה את הזכויות בהם הרי בהיותם מוצרי תוכנה אין לחברה הגנה מוחלטת על זכויותיה בתוכנה.

18.2 החברה רשמה בישראל בלבד, מספר סימנים מסחריים אשר שימשו אותה בעבר או משמשים אותה כיום. להלן מפורטים הסימנים המסחריים המהותיים לעסקי החברה כיום הרשומים או המצויים בתהליך רישום:

סטטוס	תאריך הגשה לרישום	סיווג (תיאור תמציתי)	הסימן המסחרי
רשום	16.09.1996	תוכנה לניהול הצד הכספי והכלכלי של פרויקטים	סופר תקציב
רשום	17.4.1998	תוכנה לניהול פרויקטים	Super Budget
רשום	21.10.1996	תוכנה לניהול פרויקטים	סופר מכרז
רשום	6.6.1990	תוכנה להגשת הצעות למכרזים על גבי דיסקטים	מיכרזומט המהפכה במכרזי הבניה

סטאטוס	תאריך הגשה לרישום	סיווג (תיאור תמציתי)	הסימן המסחרי
(א) קובל	23.9.09	(א) מוצרי תוכנה, פתרונות ממוחשבים לניהול פרויקטים ולניהול בסיסי נתונים ממוחשבים, מתודולוגיה וידע.	
(ב) קובל		(ב) שיווק, ייצוג הפצה ומכירה של מוצרי תוכנה, מערכות תוכנה, מתודולוגיה וידע, פתרונות ממוחשבים לניהול פרויקטים וניהול ידע ושימוש בו, זכויות שימוש במאגרי מידע ממוחשבים ושירותים נלווים, ניהול פרויקטים, מחשוב והפקת מכרזים, ניהול עסק.	
(ג) בבחינה		(ג) שירותי מסוגים שונים;	
רשום	23.3.11	תוכנות מחשב	נמל"ה

רישום סימני מסחר בארה"ב:

סטאטוס	תאריך הגשה	סיווג	הסימן המסחרי
רשום	4.6.1998	תוכנה	Super Budget

החברה מגינה על סודותיה המסחריים וקנינה הרוחני בעיקר באמצעות הסכמי סודיות עם עובדיה ויועציה, וחלק מלקוחותיה. אין כל וודאות כי אמצעים אלו מספקים הגנה נאותה ואין וודאות כי יש בהם כדי להגן על החברה מפני פיתוחים מתחרים שיפותחו על ידי צדדים שלישיים באופן עצמאי.

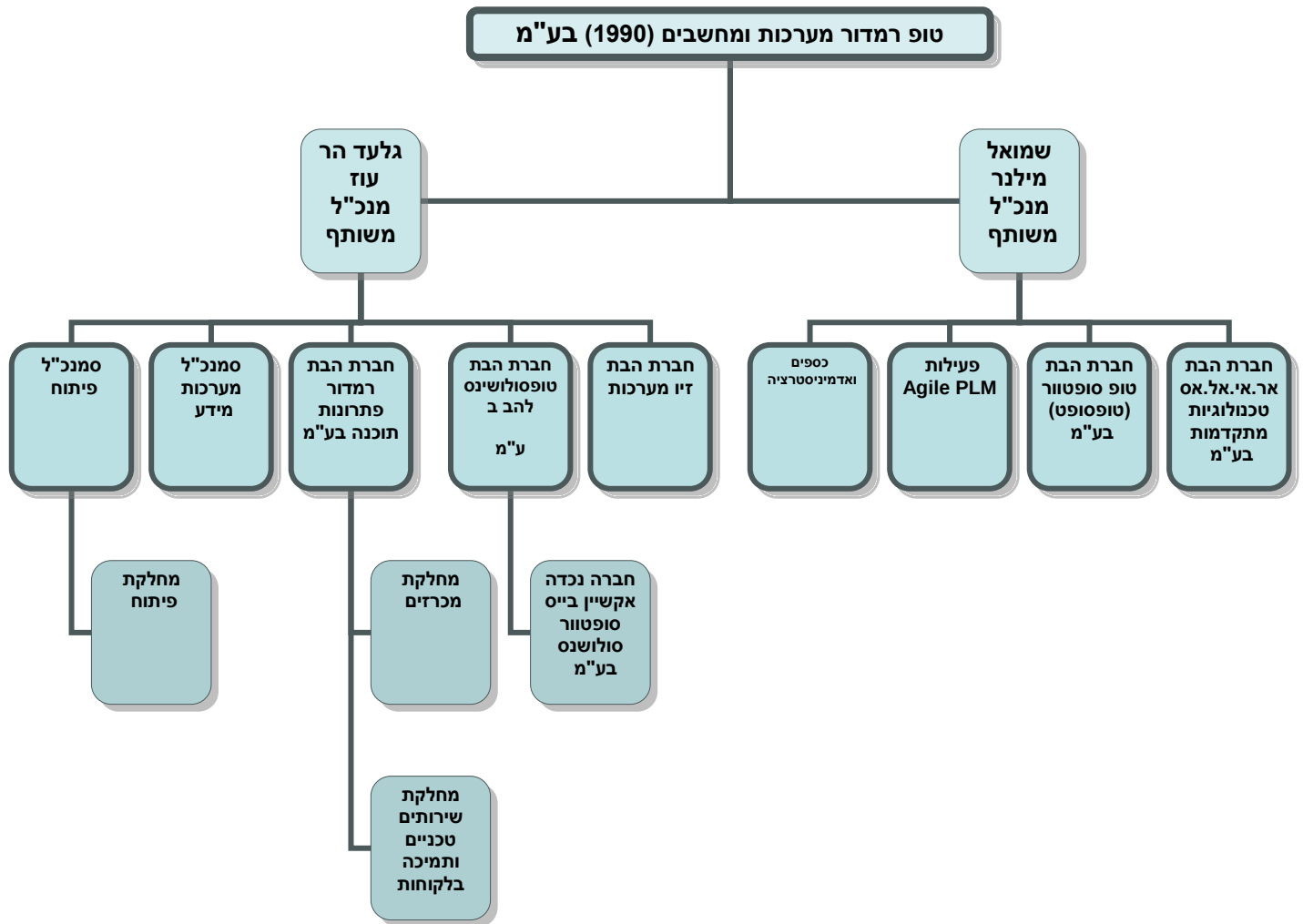
19 הון אנושי

19.1 פעילות החברה מתבצעת על ידי כמה מחלקות עיקריות:

- מחלקת מו"פ (מחקר ופיתוח) הפועלת לפיתוח מוצרי החברה.
- מחלקת תמיכה המספקת תמיכה טלפונית ללקוחות החברה.
- מחלקת ייעוץ והדרכה המספקת שירותי ייעוץ והדרכה למוצרי החברה ולמוצרי חברות הבת.
- מחלקת מחשוב מכרזים שעיקר עיסוקה מתן שירותי מיקור חוץ (out-sourcing) עבור ארגונים, מוסדות וגופים מסחריים המעוניינים למחשב את המכרזים המתפרסמים על ידי אותם גופים. מחלקה זו פועלת לעיתים תחת שם מסחרי נפרד: "רמדור מכרזים".
- מחלקת מכירות העוסקת במכירה של מוצרי החברה וחברות הבת המתוארים לעיל.
- מחלקת כספים ואדמיניסטרציה.

19.2 מבנה ארגוני

ניהול החברה מחולק לשני תחומים - תחום המוצרים הכולל את מוצרי רמדור, רמדור פתרונות תוכנה, אקשן בייס, נמל"ה, טכנוסופט וזיו מערכות, עליהם אחראי גלעד הר עוז, אשר מכהן כמנכ"ל משותף של החברה. במסגרת זו, היו כפופים מספר מנהלים מקצועיים בכירים האחראים על מחלקות כמפורט בתרשים שלהלן. התחום השני כולל אחריות וניהול מטה החברה, מכירות מוצרי AGILE והפעילויות בתחום שירותי מיקור חוץ - תחום זה מנוהל על ידי שמואל מילנר המכהן כמנכ"ל משותף בחברה.



19.3 עובדי החברה והתפלגותם

לתאריך הדוח מעסיקה החברה וחברות הבנות 400 עובדים בישראל.

להלן התפלגות עובדי החברה וחברות הבנות בישראל על בסיס תחום עיסוק ומקצוע:

מספר מועסקים	תחום העיסוק
4	מחשוב מכרזים
18	מכירות
191	פיתוח ייעוץ והדרכה
23	כספים אדמיניסטרציה ושירותי IT
4	מנכ"לים
20	קבלן ע"פ הסכם מתן שירותים
140	ייעוץ טכנולוגי מיקור חוץ
400	סה"כ

מספר מועסקים	המקצוע
7	פקידים
4	טכנאים מקצועיים
389	מתכנתים אקדמאים ומהנדסים
400	סה"כ

בתאריך 31.12.2017 העסיקה החברה 287 עובדים בישראל.

19.4 תנאי ההעסקה

עובדי החברה עובדים על בסיס חוזים אישיים בכתב, הכוללים התחייבויות מקובלות בדבר סודיות ואי תחרות. התחייבות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות במלואן, בחלקן באמצעות תשלומים לפוליסות ביטוח מנהלים והשאר באמצעות הפרשה בדוחותיה הכספיים.

19.5 פוליסת ביטוח

לחברה פוליסת ביטוח לביטוח אחריות נושאי המשרה בקבוצת החברה (להלן: "פוליסה החדשה") לתקופה בת 12 חודשים, מיום 1.8.2018 ועד ליום 31.7.2019. גבולות הפוליסה החדשה בגין תביעה אחת או במצטבר בגין כל תקופת הביטוח הינם כ- 6 מיליון דולר ארה"ב. דמי הביטוח עבור הפוליסה בגין תקופת הביטוח מסתכמים בסך של 7,331 דולר ארה"ב. המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך של הפניה.

ראו גם תקנה 22(3) לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

19.6 נושאי המשרה ועובדי הנהלה בכירה בחברה

19.6.1 לפרטים בדבר גמול המשולם לה"ה הר עוז ומילנר, ראו להלן תקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

19.6.2 מדיניות תגמול נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה בחברה

ביום 7.1.2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבל אישורם של דירקטוריון החברה וועדת התגמול, את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות. ביום 12.8.2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבל אישורם של דירקטוריון החברה וועדת התגמול, את עדכונה של מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו בדוח מיידי מיום 8.7.2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-068490) ודוח מיידי מיום 12.8.2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-095268) (להלן: "דוח זימון האסיפה" ו- "דוח התוצאות", בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים לעיל נכלל בזאת על דרך של הפניה.

ביום 2.5.2018, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בחברה בהתאם להוראות סעיפים 267א' ו-275 לחוק החברות.

לפרטים נוספים ראו בדוח מיידי מיום 28.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031366) ודוח מיידי מיום 2.5.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-043762) (להלן: "דוח זימון האסיפה" ו- "דוח התוצאות", בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים לעיל נכלל בזאת על דרך של הפניה.

19.6.3 גמול דירקטורים

לפרטים בדבר גמול הדירקטורים המשולם לדירקטורים בחברה, ראו להלן תקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

19.7 השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה מקיימת הדרכות פרטניות לעובדים על פי צורך ספציפי ונעזרת בקורסים והשתלמויות על ידי גורמים חיצוניים. ההשקעות בתחום זה אינן מהותיות.

20 חומרי גלם וספקים

לחברה אין תלות בספקים עמם היא עובדת. התקשרות החברה עם ספקים נעשית רק לצורך התנהלותה השוטפת של החברה, ונעשית, עם מרבית הספקים, בדרך של קבלת הצעות מחיר מאת הספקים והוצאת הזמנות, הכפופות לשינויים, כפי שמסוכם בין החברה לבין הספקים מעת לעת. במסגרת התקשרויות החברה עם ספקים, מוסדרת, בין היתר, אחריות הספק למוצרים המסופקים על ידיו. יצוין, כי כחברת תוכנה, החברה אינה נזקקת לרכישת חומרי גלם לצורך פעילותה השוטפת.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה**21 הון חוזר**

ההון החוזר של החברה ליום 31.12.2018 הסתכם ב- 1,540 אלפי ש"ח.

מדיניות החברה, כפי שבאה לידי ביטוי בהסכמיה, אינה מאפשרת החזרת סחורות שנרכשו. החברה מוכרת את מוצריה AS-IS והאחריות למוצרים מוגבלת לסכום ששולם עבורם.

להלן נתונים לגבי היקפים ממוצעים של אשראי ספקים, קבלני משנה ולקוחות בחברה בתקופות המפורטות להלן (באלפי ש"ח נומינליים ליום 31 בדצמבר 2018 ו- 2017, בהתאמה):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע	ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע	
125	33,728	130	41,669	לקוחות
65	3,145	65	3,357	ספקים

22 השקעות

ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

23 מימון**23.1 הלוואות שאינן לשימוש ייחודי בידי החברה**

פעילות החברה ממומנת מהון עצמי וכן מהלוואות ממקורות מימון חיצוניים (בנקים ואחרים). מקורות המימון החיצוניים של החברה (באלפי ש"ח), ושיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שאינן לשימוש ייחודי בידי החברה הנם כדלקמן:

31.12.2017		31.12.2018		
היקף אשראי	ריבית ממוצעת	היקף אשראי	ריבית ממוצעת	
6,056	3.88%	8,678	3.58%	אשראי ז"ק מבנקים
10,011	4.01%	8,789	4.01%	אשראי ז"א מבנקים (שקלי)

23.2 מגבלות בקבלת אשראי

לפרטים בקשר עם מגבלות בקבלת אשראי, ראו סעיף 5 לדוח הדירקטוריון בקשר עם אשראי בר דיווח.

23.3 הסכמי הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות

לפרטים בקשר עם הגדלת מסגרת אשראי לחברה, ראו סעיף 5 לדוח הדירקטוריון המצורף להלן.

23.4 שעבודים וערבויות

להבטחת התחייבויות החברה והחברות המאוחדות ולצורך קבלת מסגרות אשראי, נרשם שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על כלל נכסי החברה לטובת התאגיד הבנקאי שהעמיד את האשראי. כמו כן, נרשמו בחברה ובחברות המאוחדות, שעבודים קבועים, ללא הגבלה בסכום על הון המניות והמוניטין, ציוד ממוחשב, כלי רכב, זכויות ביטוח, פיקדונות בבנק ואצל אחרים, תקבולים מלקוחות וזכויות לקבלת כספים מחברות אשראי. ההתחייבויות המובטחות בשעבוד ליום 31.12.2018 מסתכמות בכ- 19,237 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר שעבודים שנרשמו על נכסי קבוצת החברה ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

לפרטים בדבר ערבויות בנקאיות שהעמידה החברה לצדדים שלישיים וערבויות שניתנו לתאגידים בנקאיים להבטחת חובות של חברות בת של החברה ראו ביאור 17 ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

24 מיסוי

לפרטים בקשר עם חוקי המס החלים על חברות הקבוצה, שיעורי המס החלים על הכנסות חברות הקבוצה, שומות המס והפסדים להעברה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

24.1 חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצרכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007.

24.2 שיעורי המס החלים על הכנסות של חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2016 - 25%, שנת 2017 - 24% ושנת 2018 - 23%.

שומות מס

לחברה ולחברות המאוחדות שומות מס סופיות מכח התיישנות עד וכולל שנת המס 2013.

הפסדים להעברה

יתרת הפסדים משוערים להעברה לצרכי מס ליום 31.12.2018 של החברה וחברות הבנות מסתכמת לסך של כ- 28.7 מיליון ש"ח.

- 25 **מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**
- 25.1 תחומי פעילות החברה אינם מושפעים מתקינה או מחקיקה ספציפית. בהתאם, למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים בקשר עם תקינה או חקיקה המשפיעים על פעילות קבוצת החברה.
- 25.2 **תקינה ובקרת איכות**
- החברה עומדת בתקינת אבטחת מידע בינלאומית ולאומית ISO/IEC 27001.
- 25.3 **משרד הביטחון**
- לחברה מספר ספק במשרד הביטחון.
- 26 **הסכמים מהותיים**
- 26.1 **התקשרות בהסכם שירותי ניהול תפעול ומימון של חברת הבת טופ סופטוור**
- ביום 27.6.2012, התקשרה חברת הבת טופ סופטוור בהסכם לקבלת שירותי ניהול, תפעול ומימון הון חוזר של פעילותה, עם צד שלישי אשר אינו קשור לקבוצת החברה ו/או למי מטעמה (בס"ק זה, להלן: "ההסכם" ו- "מעניק השירותים", בהתאמה).
- בהתאם להסכם, מעניק השירותים יעניק לטופ סופטוור שירותי תפעול ומימון לטופ סופטוור, תוך הורדת עלויות, שיפור היכולות ומתן מימון הון חוזר (ללא בטחונות וללא הגבלה, כיום, בסכום), בתמורה לחלוקת רווחים (כאשר בשלוש השנים הראשונות נקבעו סדרי קדימויות בחלוקת הרווחים בין הצדדים, המקנים לטופ סופטוור בכירות בקשר עם חלוקת הרווחים, בסכומים של 750 אלפי ש"ח הראשונים, 500 אלפי ש"ח הראשונים ו- 150 אלפי ש"ח הראשונים, בהתאמה. כמפורט בסעיף זה להלן, תנאי ההסכם ביחס לחלוקת הרווחים כאמור עודכנו).
- בהתאם להסכם, מעניק השירותים יעניק לטופ סופטוור שירותים בתחומים הבאים: ניהול ותפעול של פעילות טופ סופטוור, לרבות סיוע בניהול עובדי טופ סופטוור, קשרי לקוחות, ספקים וכיוצא בזה, והכל בכפוף להסכמת טופ סופטוור לאיזה מהפעולות שתבוצענה על ידי מעניק השירותים.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל יצוין, בין היתר, כי מנכ"ל ודירקטוריון טופ סופטוור ממשיכים לנהל את הפעילות השוטפת ובאופן בלעדי (לרבות: קביעת תקציב שנתי, אישור הסכמים והתקשרויות חדשות, אישור תשלומים, החתמת עובדים חדשים וכו'), כפי שהיה קודם להתקשרות בהסכם, ולמעניק השירותים אין כל זכות בקשר עם הניהול של הפעילות השוטפת כאמור, וכן זכויות החתימה בטופ סופטוור נשארו ללא שינוי, כפי שהיה קודם להתקשרות בהסכם, ולמעניק השירותים, קרי באופן שאינו מעניק זכויות חתימה למעניק השירותים.
- עוד נקבע, כי מעניק השירותים יעמיד לטופ סופטוור, כל משך ההסכם, כספים לצורך מימון פעילותה של טופ סופטוור ("הון חוזר"), אשר יועברו בשני מועדים מוסכמים בכל חודש. מנגד, תעביר טופ סופטוור

למעניק השירותים את כל התקבולים שקיבלה מלקוחותיה, בשני מועדים מוסכמים בכל חודש. כל תשלום כאמור, יבוצע כנגד חשבונית ובתוספת מע"מ כדין.

בחתימת ההסכם סוכם בין הצדדים כי בתמורה לשירותיו כאמור, מעניק השירותים יהיה זכאי לתשלום רבעוני, כתלות ברווח של פעילות טופ סופטוור על בסיס שנתי, בשיעור אשר הוסכם בין הצדדים, השווה לעד 50% מרווחי פעילות טופ סופטוור (כאשר במהלך 3 השנים הראשונות להתקשרות בהסכם, החלוקה כפופה לעדיפותה של טופ סופטוור בקבלת סכומי מינימום) ועד ל- 90% מרווחי פעילות טופ סופטוור, החל מהשנה השישית להתקשרות בהסכם, ואילך. במקרה בו פעילות טופ סופטוור לא תהיה רווחית, מעניק השירותים לא יהיה זכאי לתמורה בגין שירותיו כאמור. במקרה בו פעילות טופ סופטוור תהיה הפסדית, מעניק השירותים לא יידרש לשפות את טופ סופטוור ו/ או לשאת בכל דרך שהיא בהפסדים, ככל שיהיו, להם תהא אחראית טופ סופטוור.

ביום 30.10.2014 חתמה טופ סופטוור על תוספת להסכם, לפיה שונתה חלוקת הרווח עם מעניק השירותים, לפיו מהרבעון השלישי לשנת 2014 ואילך, התמורה לה זכאי מעניק השירותים תעמוד על שיעור של 50% מהרווח הנמדד של הפעילות.

ההסכם יעמוד בתוקפו עד ליום 30.6.2019, ויתחדש אוטומטית כל שנה, לתקופה נוספת בת חמש שנים. על אף האמור לעיל, מעניק השירותים רשאי לסיים את ההסכם, בהודעה מוקדמת בכתב. טופ סופטוור רשאית להודיע למעניק השירותים על כוונתה שלא לחדש את ההסכם כאמור, בהודעה מוקדמת ומכל סיבה שהיא, ובכפוף להתחשבנות שתיערך במועד סיום ההסכם.

26.2 התקשרות בהסכם AGILE PLM

כאמור בסעיף 9.1.6 לעיל, ביום 28.10.2014, הושלמו התנאים להתקשרותה של החברה בהסכם עם חברת סיסטמטיקס בע"מ לרכישת פעילותה בקשר עם תוכנת Oracle AGILE, בכפוף לקבלת הסכמתה של חברת אורקל וקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין. במסגרת רכישה כאמור, התקשרה החברה בהסכם הפצה ותחזוקה עם חברת אורקל, לפיו תשמש החברה כמשווק רשמי של AGILE בישראל מטעם חברת ORACLE. לתאריך הדוח, ההסכם עם חברת אורקל הוארך עד ליום 17.6.2020. יצוין, כי הסכמים מסוג זה מתאפיינים בתקופה קצובה למשך מספר שנים בודדות, ומתחדשים, בכפוף להסכמתם של הצדדים, לתקופות נוספות.

27 יעדים ואסטרטגיה עסקית

27.1 בתחום הפעילות המסורתית לניהול משאבים עסקיים וניהול פרויקטים, אסטרטגיית החברה הנה כוללת ואינה מבחינה בין מגזרי הפעילות השונים מאחר והנם מגזרים משלימים. כוונת החברה להמשיך ולפעול בהמשך שנת 2019 על מנת להגדיל את היקפי הפעילות בכל מגזרי הפעילות של החברה. החברה בוחנת באופן קבוע אפשרויות לגידול בתחומי הפעילות הקיימים, השקעות בחברות בת, וכן אפשרויות לביצוע רכישות של פעילויות או חברות אשר יכולות לתרום למימוש אסטרטגיית החברה, לרבות באמצעות כניסה

לאזורים גיאוגרפיים חדשים.

27.2 בתחום הפעילויות הקיימות, בוחנת החברה את כל אחד מתחומי הפעילות על בסיס שנתי תוך הפעלת שיקולים כגון: רווחיות, תרומה אסטרטגית, מיצוב בשוק וכו' מתוך מטרה להרחיב את סל הפתרונות ללקוחות בכל תחום ולהגדיל את היקפי המכירות.

27.3 החברה פועלת באופן מתמיד לייצר יכולות חדשות בכל אחד ממגזרי הפעילות. פיתוח היכולות החדשות מבוסס על מוצרים ו/או ידע הקיים בחברה או לחילופין רכישת הידע ממקורות חוץ. במסגרת זו, בכוונת החברה לבחון אפשרות לפיתוח מודול, אשר יאפשר ניהול מתן שירותי מימון לספקים המשתמשים במערכת רמדור-נט. מערכת כאמור תאפשר לגופים הרשומים כנותני שירותי מטבע להעניק שירותי מימון כאמור. לצורך זה, בכוונת החברה לקיים פיילוט בהיקף שאינו מהותי לחברה. החברה אינה יכולה להבטיח שיכולות חדשות אכן יפותחו ויתכן והחברה תבחר בתקופות מסוימות שלא לפתח יכולות חדשות כלל וזאת על פי מצב השוק ושיקולים נוספים.

27.4 בעקבות שיעורי הרווחיות הנמוכים של מגזר פעילות מיקור חוץ, בוחנת קבוצת החברה בכל שנה את אופן המשך פעילות מיקור החוץ. יש לציין כי החברה אינה רואה בפעילות זו כפעילות אסטרטגית של קבוצת החברה, אולם היות והיא מייצרת תרומה חיובית לרווח לפני העמסת העלויות הקבועות, אזי היא כלכלית וכדאית לקבוצת החברה. לאור זאת, בכוונת החברה לבחון כניסה לתחומי שירותי כוח אדם טכנולוגיים נוספים, כדוגמת מכרז חשכ"ל בו זכתה החברה, ומכוחו מגייסת עובדים למשטרת ישראל, משרדי ממשלה, השירות המטאורולוגי ועוד.

27.5 בכוונת החברה לפתח את מיתוג פעילויות קבוצת החברה תחת שם המותג "Top Group" (קבוצת טופ). בהתאם לאסטרטגיה לפיה על החברה לייצר זהות שיווקית אחידה ומשופרת מול לקוחות וספקים. (זאת, כאשר הפעילות המסורתית של החברה ממשיכה לפעול תחת שם המותג רמדור).

27.6 מדיניות החברה בתחום של השקעה במחקר ופיתוח הנה לבחון כל פרויקט על פי קריטריונים של כדאיות כלכלית הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך. החברה מתאימה את תוכניותיה על פי תנאי השוק המשתנים, שינויים בתשתיות טכנולוגיות כלליות כגון מערכות הפעלה, בסיסי נתונים ותקנים עולמיים וישראלים בתחומים הרלוונטיים.

27.7 בתחום כוח האדם פועלת החברה בכדי לשמר את כוח האדם בחברה תוך שמירה על מסגרות התקציב ויעדי הרווחיות כפי שנקבעים על ידי הדירקטוריון. גידול או קיטון בכוח האדם נקבעים כפונקציה של צרכים משתנים מול פרויקטים קיימים/חדשים וכן מול גידול חזוי או בפועל של היקפי הפעילות. החברה בוחנת מפעם לפעם אפשרויות והזדמנויות לפעול בשוק הבין לאומי.

28 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

קבוצת החברה מקבלת מעת לעת הצעות להפצת מוצריה בחו"ל. החברה בוחנת הצעות כאמור, ונענית להן ככל והיא רואה בכך פוטנציאל עסקי. יצוין, כי למועד זה משווקת קבוצת החברה את מוצריה, בהיקפים

זניחים, במספר מדינות באירופה ונמצאת בקשרים עם מספר מפיצים קיימים ו/או פוטנציאליים. עם זאת, למועד זה, קבוצת החברה אינה מקדמת באופן פעיל מהלך אסטרטגי של יציאה לחו"ל.

29 אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים

לפרטים בקשר עם התקשרותה של החברה בהסכם לרכישת טכנוסופט, ראו סעיף 9.1.7 לעיל.

30 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

30.1 פעילות החברה ממוקדת בעיקר בישראל. להלן פילוח הכנסות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים:

2016	2017	2018	
76,181	84,838	108,957	ישראל
398	2,730	1,409	חו"ל
76,579	87,568	110,366	סה"כ

30.2 מוצרי החברה נמכרים בעיקר בישראל, לגופים ישראלים הפועלים בישראל ו/או בחו"ל, באמצעות חברות קשורות. יצוין, כי לחברת הבת אקשן בייס מספר לקוחות בחו"ל והיקף הפעילות הזאת נמוכה מ- 10% מסך היקף הפעילות של החברה ומשכך אין לחברה תלות בפעילות הזאת. לנתונים ביחס לפעילות החברה לפי מגזרים גיאוגרפיים ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

31 דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי סיכון המשפיעים על החברה, והערכת הנהלת החברה בדבר מידת השפעתם על עסקיה (יובהר, כי מידת השפעתם של גורמי הסיכון על החברה בפועל עשויה להשתנות בין בשל גורמים שאינם תלויים בחברה בין היתר מבנה השוק, התחרות בו מצב המשק):

גורם הסיכון			מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
גורמי סיכון מקרו			
		✓	חשיפה לתנודתיות בשווקים: החברה חשופה לשינויים בגורמים כלליים המשפיעים על השווקים העיקריים בהם היא פעילה כגון ההאטה בפעילות העסקית בישראל ובעולם והשפעות האירועים הביטחוניים בישראל ובעולם.
	✓		חשיפה מטבעית: החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין של דולר ארה"ב והיורו כמפורט בסעיף 6 לעיל.
✓			חשיפה לסיכונים ריבית: החברה חשופה לשינויים בשיעורי ריבית הפריים בקשר להלוואות שונות כמפורט בסעיף 23 לעיל.
	✓		סיכון טכנולוגיות המידע ואימי סייבר: במהלך השנים האחרונות, חל גידול בהיקף וחומרת אירועי סייבר בארץ

			ובעולם, הצפוי להחמיר עם השנים. מתקפות הסייבר, הן מתקפות מתוחכמות היכולות להתבצע גם ללא ידיעת המשתמשים. התקפות סייבר, מפריעות לפעילות השוטפת של התאגיד ומכוונות לפגוע בשירותי המחשוב עד למניעת פעילותם או להאט אותם באופן משמעותי, לחילופין ישנן התקפות אשר נועדו לאסוף מידע (בין אם על החברה ובין אם על לקוחותיה). החברות אשר נחשפות להתקפות סייבר סובלות מהשלכות שליליות, בין היתר, השפעות על סעיפים מאזניים ותוצאתיים, חשיפה לתביעות משפטיות בגין השלכות ההתקפה, פגיעה במוניטין ועוד. קבוצת החברה משקיעה מאמצים רבים במטרה להגן על קבוצת החברה ועל לקוחותיה העושים שימוש בתוכנות השונות מפני התקפות הסייבר, כחלק מקיומה של מדיניות הגנה מפני סיכונים סייבר. במסגרת זו, קבוצת החברה פועלת לשיפור מנגנוני האבטחה הקיימים בתוכנות ובשירותים המסופקים על ידה, בין אם בשרתים המשמשים את קבוצת החברה ובין אם במסגרת התוכנות המוטמעות אצל לקוחותיה. בנוסף, החברה רכשה כיסוי ביטוחי ייעודי לסיכונים סייבר
סיכונים ענפיים			
	√		תחרות: החברה חשופה לתחרות מגורמים בעלי אמצעים ומוניטין כמפורט בסעיף 14 לעיל.
	√		אפשרות לעלייה בהוצאות שכר של עובדים מקצועיים במקביל לעלייה מגמתית בענף התוכנה. עזיבת עובדים קיימים וקושי בגיוס כוח אדם חלופי.
	√		פיתוח טכנולוגיות ו/או מוצרים חדשים: החברה חשופה לסיכונים הכרוכים בפיתוח מוצרי מדף חדשים, כגון: התארכות משך הפיתוח, עלויות פיתוח גבוהות מהמתוכנן וביקושים נמוכים מהשוק.
סיכונים ייחודיים לחברה			
√			העדר קניינים רוחניים רשומים: החברה חשופה לסיכונים הנובעים מהעדר קניינים רוחניים רשומים כמפורט בסעיף 18.1 לעיל. הסיכון נובע מכך שלכאורה עלולה להתבצע העתקה של מוצרי החברה ללא אפשרות מוחלטת להתגונן.
√			תלות בזכויות השיווק מספק תוכנה עיקרי אורקל - הסכם הפצה עימו לא בלעדי ומסתיים ביום 17.6.2020, ההסכם אמור להתחדש לתקופות קבועות של שנתיים וזאת בכפוף לאישור בקשת החברה מחברת אורקל להמשך זכויות השיווק של מוצר AGILE PLM.
√			מעבר למוצר ענן אורקל - חברת אורקל המייצרת את מוצר Agile PLM מבצעת הגירה של מוצריה לטובת פיתוח פתרונות דומים בענן. מעבר לטכנולוגית ענן יכול להביא בעתיד לירידה בגודל העסקה הראשונית הממוצעת אולם בגידול בתקבול על פני הזמן, וכן באחוז הריווחיות של טופ כמפיצת התוכנות הללו. עם זאת אורקל מצהירה על מחויבות ללא הגבלת זמן להמשך תמיכה ופיתוח של קו המוצרים הקיימים של Agile PLM והחברה גם מתעתדת למכור את מוצרי הענן בנוסף למוצרים הקיימים. הואיל וכיום מוצר Agile PLM הינו מודל נפרד ממוצריה של אורקל, מעבר לענן יוצר איחוד של מוצרי אורקל ועל כן, סביר להניח שמפיצים שונים של מוצרי אורקל שלמועד זה אינם מפיצים את מוצרי ה-Agile PLM, יוכלו באמצעות הענן לשווק גם את מוצרי ה-Agile PLM.



דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2018

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

=====

1. תיאור תמציתי של החברה (והחברות המאוחדות) וסביבתה העסקית

1.1 החברה וסביבתה העסקית

החברה והחברות הבנות (להלן: "קבוצת החברה") עוסקות במתן פתרונות ושירותי מחשוב בתחום ה-IT. החברה, בעצמה ו/או באמצעות החברות הבנות, פועלת בארבעה תחומי פעילות:

1.1.1 פיתוח ושיווק מוצרי תוכנה: בתחום פעילות זה לקבוצה תשעה קווי מוצרים, כמפורט בסעיף 2.1 לפרק א' תיאור עסקי החברה לעיל.

1.1.2 יעוץ, הטמעה והדרכה: בתחום פעילות זה פועלת החברה באמצעות חברת הבת טופסולושינס וחברת הבת זיו מערכות ומספקת שירותי ייעוץ, יישום והטמעה, כמפורט בסעיף 2.2 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד לעיל.

1.1.3 שרותי עיבוד נתונים: החברה מספקת שירותי עיבוד נתונים בתחום של ניהול והפצת מכרזים באמצעות מוצרי החברה, כמפורט בסעיף 2.3 לפרק א' תיאור עסקי החברה לעיל.

1.1.4 שירותי מיקור חוץ לכוח אדם טכנולוגי: הקבוצה מספקת שירותי מיקור חוץ של כח אדם טכנולוגי, כמפורט בסעיף 2.4 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד לעיל.

1.1.5 ביום 4.10.2018, התקשרה החברה בהסכם עם בעל המניות של אר.אי.אל.אס טכנולוגיות מתקדמות בע"מ (להלן: "אר.אי.אל.אס" או "החברה הנרכשת") לרכישת 100% מהון המניותיה. החברה הנרכשת עוסקת בשיווק ופיתוח תוכנה בסביבות SAP Business One, המיועדים לארגונים וחברות ומשלימים את קו המוצרים של החברה. לפרטים בקשר עם רכישתה של החברה הנרכשת, ראו הדוח המידי מיום 4.10.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-092364). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 11.10.2018, פנתה החברה לרשות לניירות ערך בבקשה לקבלת פטור מהצגת נתוני פרפורמה בשל רכישת החברה הנרכשת, בהתאם לתקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, בשל המפורט להלן:

בשנת 2017, נרשם הפסד חריג בשל עזיבתו של לקוח מהותי מאד (להלן: "לקוח עוגן") מבלי היערכותה של החברה הנרכשת, כך שעזיבתו של לקוח העוגן כאמור, גרמה לירידה דרמטית

בהכנסותיה, ביחס להכנסותיה בשנת 2016, והביאה לכך שעל פי מבחן הרווח הנבחן לצורך קביעתו של אירוע פרופורמה, רכישתה של החברה הנרכשת עולה לכדי אירוע פרופורמה.

עם זאת, לעמדת החברה, רכישת החברה הנרכשת אינה מהווה צירוף עסקים מהותי, היות ומטרת צירוף עסקים מהותי, היא להציג בפני המשקיע, במסגרת דוחות הפרופורמה, תמונה "מהונדסת", לפיה החברה/הפעילות הנרכשת הייתה בידי החברה הרוכשת בשנים הרלוונטיות לדוחות הפרופורמה, וזאת על מנת לבחון בין היתר את מידת ההשפעה של החברה/הפעילות הנרכשת על תוצאות החברה בעתיד.

בשל השינויים אשר נעשו במהלך שנת 2018 בחברה הנרכשת, עלה החשש כי אין בהצגת נתוני פרופורמה כדי להוסיף מידע חשוב למשקיע הסביר, ואף ייתכן שיהיה בהם להטעותו. חשש זה נשען על שינויים שבוצעו במצבה של החברה הנרכשת, קודם לרכישתה, לצורך התאמות להיקף פעילותה לאחר עזיבתו של לקוח עוגן.

עוד מצאה החברה, כי על פי נתונים מותאמים לשינויים כאמור, רכישתה של החברה הנרכשת אינה עולה לכדי אירוע פרופורמה.

לאור האמור, התאימה החברה את נתוניה הכספיים של החברה הנרכשת בשנת 2017, בשים לב לשינויים ולהתאמות שבוצעו בחברה (בין היתר, שינוי ארגוני ושינויים מהותיים להתאמת מבנה העלויות להיקף הפעילות החדש לאחר עזיבתו של לקוח העוגן), על מנת לשקף את נתוניה המייצגים של החברה הנרכשת:

	2017	2016	2015	
רווח או הפסד של אר.אי.אל.אס	(3,712)	318	1,602	
מחזור ההכנסות של אר.אי.אל.אס	8,050	8,822	9,060	
2017 - מתואם על ידי החברה				(487)

בנוסף, לטענת החברה, הרווח הממוצע לשנים 2015 - 2017 מלמד אף הוא כי אין מדובר באירוע פרופורמה.

מכאן, שבראיה מהותית של הדברים אין לראות באירוע רכישת החברה הנרכשת משום צירוף עסקים מהותי.

ביום 6.12.2018 הודיעה רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") לחברה כי היא מקבלת את בקשתה לפטור מצירוף דוח פרופורמה בקשר לרכישתה של החברה הנרכשת, מהנימוקים המפורטים להלן: הרשות קיבלה את טענת החברה לפיה אין בנתוני הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב על המידע הכלול בדוחותיה הכספיים של החברה. זאת, הואיל והנתונים לשנת 2017 אינם משקפים נאמנה את מהותיות הרכישה כאמור, בשים לב לעזיבתו של לקוח העוגן והשינויים המהותיים שנעשו להתאמת מבנה העלויות להיקף הפעילות החדש. בשולי הדברים יצוין, כי הרשות לא קיבלה את טענתה של החברה כי יש לבחון את קורות אירוע הפרופורמה על פי נתוני הרווח הממוצע כאמור לעיל.

1.2 במהלך הרבעון הרביעי תרמה חברת אר.אי.אל.אס סך של 2,178 ו 171 אלפי ש"ח למחזור המכירות של החברה ולרווח הנקי של החברה, בהתאמה. **סביבה עסקית**

קבוצת החברה מוכרת מוצריה ושרותיה, בדרך כלל, ישירות ללקוחות הסופיים. מרבית הכנסות החברה מקורה בלקוחות גדולים כגון מוסדות (עירוניים וממשלתיים), ארגונים וגופים מסחריים. בין הלקוחות של החברה בישראל גופים כמו משרדי ממשלה, בנקים, חברות בניה, רכבת ישראל, אוניברסיטאות, תעשייה אווירית וכו'. יחד עם זאת, כמותית, רוב לקוחות החברה הם קבלני משנה של גופים כאמור (אשר עובדים מול הגופים האמורים באמצעות המוצרים על מנת שהנתונים יעובדו על פלטפורמה זרה), אשר רובם עסקים קטנים ו/או בינוניים. גם לקוחות החברות הבנות הינם בדרך כלל ארגונים גדולים.

2. תוצאות הפעילות

2.1 להלן תוצאות הפעילות של הקבוצה לשנת 2018 על בסיס רבעוני:

2018	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
110,366	35,645	23,944	25,768	25,009	הכנסות
72,030	22,220	16,256	17,340	16,214	עלות ההכנסות
38,336	13,425	7,688	8,428	8,795	רווח גולמי
10,679	3,490	2,318	2,363	2,508	הוצאות מחקר ופיתוח
7,432	2,245	1,642	1,833	1,712	הוצאות מכירה ושיווק
12,759	4,740	2,420	2,690	2,909	הוצאות הנהלה וכלליות
7,466	2,950	1,308	1,542	1,666	רווח מפעולות רגילות
1,060	249	271	196	344	הוצאות מימון נטו
6,406	2,701	1,037	1,346	1,322	רווח לפני מיסים על ההכנסה
523	168	196	174	-15	הטבת מס (הוצאת מס)
6,929	2,869	1,233	1,520	1,307	רווח נקי
-349	-349	-	-	-	הפסד כולל אחר
6,580	2,520	1,233	1,520	1,307	סה"כ רווח כולל
חלוקת הרווח הנקי לתקופה					
7,021	2,831	1,333	1,551	1,306	רווח לבעלי המניות של החברה
-92	38	-100	-31	1	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות
חלוקת הרווח הכולל לתקופה					
6,762	2,572	1,333	1,551	1,306	רווח לבעלי המניות של החברה
-182	-52	-100	-31	1	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות

הסברי החברה	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2018	
הגידול בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מאיחודן לראשונה של זיו מערכות, ואר.אי.אל.אס וכן מגידול אורגני במכירות הקבוצה, עיקרו מפעילות שירותי כוח אדם טכנולוגיים.	87,568	110,366	הכנסות
הגידול ברווח הגולמי נובע מעליה בהיקפי הפעילות של קבוצת החברה ובין היתר מאיחודן לראשונה של זיו מערכות ואר.אי.אל.אס. שיעור הרווח הגולמי יורד במקצת בעקבות הגידול במחזור המכירות של שירותי כוח האדם הטכנולוגיים המאופיין בווח גולמי נמוך מיתר פעילויות הקבוצה.	31,169	38,336	רווח גולמי
הגידול נובע בעיקר מרכישת זיו מערכות, מרכישת פעילות רדמצ' על ידי טופסולושיינס, מרכישת אר.אי.אל.אס וכן מגידול בכוח האדם במחלקת הפיתוח.	7,288	10,679	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול נובע בעיקרו כתוצאה מרכישת זיו מערכות מרכישת אר.אי.אל.אס וכן גידול כתוצאה מהגידול במחזור המכירות של החברה.	6,992	7,432	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מרכישת זיו מערכות, מרכישת אר.אי.אל.אס, חילופי מנכ"ל במהלך התקופה בחברת הבת טופסולושיינס ומעבר משרדים במהלך השנה.	9,496	12,759	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נובע בעיקר מגידול באשראי מבנקים.	897	1,060	הוצאות מימון נטו
	6,409	6,929	רווח נקי

<u>הסברי החברה</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
הגידול בנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול בסעיף הלקוחות, אשר נובע מרכישת אר.אי.אל.אס וכן מהגידול במכירות ברבעון הרביעי בשנה הנוכחית אל מול המכירות ברבעון המקביל אשתקד.	50,203	58,263	נכסים שוטפים
הגידול נובע כתוצאה מהרחבת חוות השרתים בחברה והמעבר למשרדים חדשים, אשר מותן בשל רישום הוצאות פחת.	1,358	2,419	רכוש קבוע נטו
הגידול נובע כתוצאה מרכישת אר.אי.אל.אס, אשר מותן לאור רישום הוצאות פחת במהלך התקופה.	36,176	38,069	נכסים בלתי מוחשיים
הגידול נובע מגידול באשראי מבנקים בעקבות הלוואות שנלקחו לצורך מימון השקעות החברה, גידול במצבת העובדים, גידול בהכנסות מראש וגידול באשראי מצד ג'.	48,756	56,723	התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע מפרעונות של אשראים מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך, פרעונות של התחייבויות בגין צירופי עסקים ומנגד גידול בהתחייבות בשל הטבות לעובדים שגדלה כתוצאה מרכישת אר.אי.אל.אס.	8,233	7,522	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון נובע מהרווח בתקופה בניכוי דיבידנד שהוכרז במהלך התקופה (ראה ביאור 19.ד בדוחות הכספיים של החברה).	33,784	37,234	הון עצמי
	90,773	101,479	סה"כ מאזן

4. נזילות (תזרים מזומנים) ומקורות מימון

4.1 יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכמת לסך של 3,229 אלפי ש"ח.

4.2 תזרים מזומנים (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	לתקופה שנסתיימה ביום		
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
התזרים החיובי נובע בעיקרו מהרווח במהלך התקופה. מנגד, ישנו גידול בלקוחות אשר מותן על ידי עליה בזכאים ובספקים נטו.	5,595	5,219	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
התזרים השלילי נובע כתוצאה מפרעון התחייבויות בגין רכישת חברות ופעילויות, שנרכשו בעבר, רכישת אר.א.י.אל.אס ורכישת רכוש קבוע.	(7,067)	(4,881)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
התזרים השלילי נובע כתוצאה, מתשלום דיבידנד במהלך התקופה.	555	(1,730)	תזרים מזומנים (ששימשו)/שנבעו מפעילות מימון

4.3 מקורות מימון (אלפי ש"ח)

לתקופה שנסתיימה ביום		
<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
1,447	1,540	הון חוזר
4,621	3,229	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
16,067	17,467	אשראי מתאגידים בנקאיים

5. אשראי בר דיווח

5.1 בהתאם לעמדה משפטית מספר 104-15 של הרשות ניירות ערך מיום 30.10.2011 בדבר "אירוע אשראי בר דיווח" להלן פירוט מסגרות האשראי העומדות לרשות חברות הקבוצה וכן מידע בנושא היחסים הפיננסים הנדרשים.

סה"כ ניצול בפועל	סה"כ ניצול מסגרות חח"ד נכון ליום 31/12/18	סה"כ ניצול בפועל מסגרות און קול נכון ליום 31/12/18	סה"כ ניצול מסגרות חח"ד נכון ליום 31/12/18	סה"כ מסגרת און קול לניצול	סה"כ מסגרות חח"ד לניצול	
6,417,500	2,000,000	3,481,646	1,429,198	6,570,802	3,000,000	תאגיד בנקאי א'-חברת האם
800,000	1,880,000	1,070,601	-	1,880,000	3,500,000	תאגיד בנקאי א'-חברות בנות
-	-	-	-	-	22,000	תאגיד בנקאי ב'-חברות בנות
-	-	-	-	-	190,000	תאגיד בנקאי ג'-חברות בנות
1,570,795	-	245,994	-	-	3,900,000	תאגיד בנקאי ד' - חברות בנות
8,788,295	3,880,000	4,798,241				

5.2 אמות מידה פיננסיות נדרשות תאגיד בנקאי א' - חברת האם (ראה גם ביאור 17.ג.1) לדוח הכספי לשנת 2018):

א. סך כל ההון העצמי של החברה מכל סוג שהוא (בין השאר, הון נפרע ו/או רווח נצבר, שטרי הון, קרנות שונות) (להלן: "הון עצמי") לא יפחת מסך של 25,000 אלפי ש"ח וזאת כפי שיופיע בדו"חות הכספיים המסוקרים הרבעוניים ו/או המבוקרים השנתיים של החברה. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018, הסתכם ההון העצמי לסך של כ- 37,234 אלפי ש"ח.

ב. בדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים השנתיים רווח נקי המצטבר במשך ארבעת הרבעונים האחרונים שמועד סיומם הינו 31.12 של אותה שנה בסך שלא יפחת מ-2,600 אלפי ש"ח. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018, הסתכם הרווח הנקי המצטבר כאמור לסך של כ- 6,929 אלפי ש"ח.

ג. ה-EBITDA של החברה דהיינו, הרווח התפעולי המצטבר מפעילות שוטפת על פי הדוחות הכספיים לארבעת הרבעונים האחרונים המצטברים שקדמו למועד שבו נבחן נתון זה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים הרלוונטיים (רבעוניים מסוקרים או שנתיים מבוקרים), לפני הוצאות מימון (ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ומטבע ועמלות) ומיסים ובתוספת הוצאות פחת והפחתות לא יקטן מסך של 4,500 אלפי ש"ח. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018, הסתכם ה-EBITDA לסך של כ- 9,815 אלפי ש"ח.

ד. במשך כל תקופת האשראי יחס האשראי הבנקאי ליתרת הלקוחות הפתוחים של החברה (לפי סעיפי האשראי והלקוחות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה) לא יעלה על 60%. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018, יחס האשראי האמור מסתכם לכ- 33%.

נכון לתאריך המאזן החברה עומדת באמת המידה הפיננסית הנ"ל, כמפורט בסעיף זה לעיל.

5.3 מגבלות נוספות החלות על התאגיד בקשר עם מסגרת האשראי - תאגיד בנקאי א' חברת האם:

א. כל עוד לא נפרעו האשראים, מדיניות חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי (על פי ארבעת הרבעונים האחרונים המצטברים של החברה שקדמו למועד שבו נבחן נתון זה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים הרלוונטיים (רבעוניים מסוקרים או שנתיים מבוקרים)).

ב. לא יהיה כל שינוי בזהות בעלי השליטה בחברה.

5.4 בטוחות - תאגיד בנקאי א' חברת האם וחברות בנות:

שעבוד שוטף מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על כל הנכסים, הכספים, ניירות הערך, המוניטין הרכוש והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש בכל זמן.

5.5 אמות מידה פיננסיות נדרשות תאגיד בנקאי ד' - חברת הבת (ראה גם ביאור 17.ג.2) לדוח הכספי לשנת 2018):

א. **רווח נקי** - בכל דו"ח כספי שיעור הרווח הנקי לבעלי מניות (לאחר מסים ופעולות לא רגילות) לא יפחת מ- 7% מסך כל המכירות, אך בכל מקרה לא יפחת מסכום של 750,000 ש"ח. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018 השיעור האמור הינו כ 11% והרווח הנקי של חברת הבת הסתכם לכ- 2,193 אלפי ש"ח.

ב. **EBITDA שיעור** - בכל דו"ח כספי שיעור ה- EBITDA לא יפחת בכל עת מ- 10% מסך כל המכירות המדווחות במהלך שנת מאזן וכן לא יפחת מסך של 1,200,000 ש"ח. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018 השיעור האמור הינו כ 13% וה- EBITDA של חברת הבת הסתכם לסך של כ- 2,634 אלפי ש"ח.

"EBITDA" - פירוש, הסכום הכולל של הרווח הנקי של החברה, לפני הפחתות/עלויות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון והוצאות מסים (בין מסים שוטפים ובין שינויים במסים נדחים) במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה). הנתונים החשבונאיים האמורים לעיל יקבעו בהתאם למפורט בדוחות הכספיים של החברה, ובלבד שאם נתונים כאמור אינם מפורטים בדוחות כספיים אלה, תמציא החברה לבנק אישור חתום על-ידי רואה החשבון החיצוני של החברה בדבר נתונים אלה, על פי בקשת הבנק;

ג. **תשלום דיבידנד** - דיבדנדים שישולמו מהחברה לא יעלו על סך של 25% מסך העודפים הצבורים (עודפים שנצברו משנה לשנה).

ד. **מימון זמן קצר** - מימון זמן קצר לא יעלה על 70% מסך הלקוחות לפי דוח חייבים. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018 שיעור זה עמד על כ- 7%.

בנוסף לצורך הבטחת התחייבויותיה של חברת הבת לתאגיד בנקאי ד' התחייבה חברת האם

לעמוד באמות המידה הבאות אל מול תאגיד בנקאי ד'

ה. סך כל ההון העצמי של החברה מכל סוג שהוא (בין השאר, הון נפרע ו/או רווח נצבר, שטרי הון, קרנות שונות) (להלן: "**הון עצמי**") לא יפחת מסך של 9,000 אלפי ש"ח וזאת כפי שיופיע בדו"חות הכספיים המסוקרים הרבעוניים ו/או המבוקרים השנתיים של החברה. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018, הסתכם ההון העצמי לסך של כ- 37,234 אלפי ש"ח.

ו. בדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים השנתיים רווח נקי המצטבר במשך ארבעת הרבעונים האחרונים שמועד סיומם הינו 31.12 של אותה שנה בסך שלא יפחת מ-950 אלפי ש"ח. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018, הסתכם הרווח הנקי המצטבר כאמור לסך של כ- 6,580 אלפי ש"ח.

ז. ה-EBITDA של החברה דהיינו, הרווח התפעולי המצטבר מפעילות שוטפת על פי הדוחות הכספיים לארבעת הרבעונים האחרונים המצטברים שקדמו למועד שבו נבחן נתון זה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים הרלוונטיים (רבעוניים מסוקרים או שנתיים מבוקרים), לפני הוצאות מימון (ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ומטבע ועמלות) ומיסים ובתוספת הוצאות פחת והפחתות לא יקטן מסך של 3,000 אלפי ש"ח. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018, הסתכם ה-EBITDA לסך של כ- 9,815 אלפי ש"ח.

ח. במשך כל תקופת האשראי יחס האשראי הבנקאי ליתרת הלקוחות הפתוחים של החברה (לפי סעיפי האשראי והלקוחות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה) לא יעלה על 80%. לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018 שיעור זה עמד על כ- 33%.

נכון לתאריך המאזן החברה עומדת באמת המידה הפיננסית הנ"ל.

חברת האם וחברת הבת עומדות בכל אמות המידה לתאגיד בנקאי ד'

5.6 בטוחות - תאגיד בנקאי ד' חברת הבת

שעבוד שוטף מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על כל הנכסים, הכספים, ניירות הערך, המוניטין הרכוש והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש בכל זמן.

כל עוד לא נפרעו האשראים, מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברת האם לא תעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי (על פי ארבעת הרבעונים האחרונים המצטברים של החברה שקדמו למועד שבו נבחן נתון זה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים הרלוונטיים (רבעוניים מסוקרים או שנתיים מבוקרים)).

5.7 אמות מידה פיננסיות נדרשות תאגיד בנקאי א' - חברת הבת (ראה גם ביאור 17.ג.3) לדוח הכספי לשנת 2018):

נכון ליום 31.12.2018 לא עמדה חברת הבת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו על ידי הבנק. אולם, ביום 27.12.2017, התקבל כתב ויתור מהבנק, בו הוא מודיע לחברה כי הוא לא יממש את זכותו לפרוע באופן מיידי את חובות חברת הבת כלפיו עד להמצאת הדוחות הכספיים עבור השנה המסתיימת ביום 31.12.2019. כמו כן ביום 6.1.2019, התקשרה החברה האם בכתב תיקון לכתב התחייבות מיום 2.8.2017, במסגרתו הסכימה החברה האם והתחייבה, כלפי התאגיד בנקאי (להלן: "התאגיד הבנקאי"), לאחר קבלת הסכמתה של חברת הבת, כי במקרה בו החברה האם לא תעמוד בהתניות הפיננסיות להן התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי, יהיה זכאי התאגיד הבנקאי לדרוש מחברת הבת לפרוע באופן מיידי את האשראי שהעניק לו, וזאת חלף ההתניות הפיננסיות עליהם חתמה חברת הבת כך שההתניות הפיננסיות שהיו על חברת הבת בטלות.

5.8 מגבלות נוספות החלות על התאגיד בקשר עם מסגרת האשראי - תאגיד בנקאי א' חברת הבת:

לא יהיה כל שינוי בזהות בעלי השליטה בחברה.

5.9 בטוחות - תאגיד בנקאי ד' חברת חברת הבת

שעבוד שוטף מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על כל הנכסים, הכספים, ניירות הערך, המוניטין הרכוש והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש בכל זמן.

בעקבות כניסתו הצפויה לתוקף של תקן חשבונאות בינלאומי מספר 16 (להלן: "התקן החדש"), החל משנת 2019 סכום ה-EBITDA על פי הדוחות הכספיים של החברה צפוי לגדול ביחס לסכום זה קודם ליישומו של התקן החדש (מבלי להביא בחשבון השפעות אחרות). לאור האמור לעיל יישומו של התקן החדש לא צפוי לפגוע בעמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות, ואף לשפר את עמידתה באמות המידה האמורות. כמו כן, להערכת החברה, ההשפעה הצפויה לאור יישומו של התקן החדש על הרווח הנקי של החברה הינה זניחה.

6. ארועים מהותיים בתקופת הדוח

תאריך	תיאור האירוע	פרטים נוספים
17.4.2018	שולם דיבידנד בסך כולל של 3,130 אלפי ש"ח לבעלי המניות של החברה	סעיף 4.4 לפרק א' - פרק תיאור עסקי התאגיד וביאור 18 ד' לדוחות הכספיים.
2.5.2018	אסיפת בעלי המניות של החברה, אישרה ואשררה את התקשרותה	סעיף 19.6.2 לפרק א' - פרק תיאור עסקי התאגיד.

	בהסכמי הניהול בין החברה לבין בעלי השליטה בה וכן תיקון להסכמי הניהול.	
סעיף 19.6.2 לפרק א' - פרק תיאור עסקי התאגיד.	אסיפת בעלי המניות של החברה אישרה מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בחברה.	2.5.2018
סעיף 9.1.9 לפרק א' - פרק תיאור עסקי התאגיד.	החברה רכשה את חברת אר.אי.אל.אס.	4.10.2018

7. אירועים לאחר תקופת הדוח

7.1. לפרטים בקשר עם עדכון התניות פיננסיות בזיו מערכות, ראו סעיף 5.7 לעיל והדוח המידי של החברה מיום 6.1.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-002355). המידע המובא בדוח המידי נכלל בזאת על דרך ההפניה.

7.2. לפרטים בקשר עם הכרזת דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, ראו סעיף 4.4 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד לעיל והדוח המידי של החברה מיום 28.3.2018 (מס' אסמכתא: 2019-01-028204). המידע המובא בדוח המידי נכלל בזאת על דרך ההפניה.

8. מדיניות התאגיד בנושא תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות מוצהרת. כמו כן, בתקופת הדוח ניתנו תרומות בסכומים לא מהותיים.

9. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה לא אימצה החברה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרתה בסעיף 219(ה') לחוק החברות.

10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לדעת דירקטוריון החברה, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית של החברה, ובהתחשב בין היתר בגודל החברה, סוג פעילותה והחשיפות הפיננסיות הנוכחיות שלה הינו 2 דירקטורים.

דירקטוריון החברה מונה כיום 4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

- מר שמואל מילנר בשל השכלתו וניסיונו.

- מר גלעד הר עוז בשל השכלתו וניסיונו.
- גברת וורה קורן (דח"צ) בשל השכלתה וניסיונה.
- מר מאיר ניסנסון (דח"צ) בשל השכלתו וניסיונו.

11. מבקר פנימי וביקורת פנים בחברה

11.1 המבקר הפנימי של החברה בשנת הדו"ח הינו מר גיל סולטן המכהן בתפקיד זה מ- 1.1.2010.

להערכת החברה, הכישורים המכשירים את מר סולטן לתפקידו כמבקר הפנימי של החברה הינם השכלתו כרו"ח, תואר ראשון במנהל עסקים, ובעל משרד רו"ח החל משנת 2005.

למיטב ידיעת החברה, מר גיל סולטן עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

11.2 מר סולטן איננו עובד החברה, ומעמיד שירותי ביקורת פנים לחברה כגורם חיצוני.

11.3 הממונה הארגוני על המבקר הפנימי החל מינואר 2010 של החברה הינו שמואל מילנר שמנחה את מבקר הפנים בדבר הנושאים לביקורת פנים.

השיקולים בקביעת תכנית הביקורת השוטפת והרב שנתית בחברה הנם בעיקר: (1) הצעות מבקר הפנים לתכניות עבודה שנתיות ותקופתיות; (2) הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי, נושאי ביקורת הפנים בשנים עברו, המלצות היועץ המשפטי של החברה ונושאים שנידונו בישיבות שוטפות של ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה; וכן (3) גודל החברה, המבנה הארגוני שלה, מהות פעילויותיה העסקיות והיקפם.

11.4 תכנית העבודה הנה תכנית שנתית. אופן קביעת התוכנית הינה כדלקמן:

מבקר הפנים מקיים ישיבה יחד עם מנכ"ל משותף של החברה שבה הם מעלים נושאים אשר לדעתם מצריכים בדיקה וזאת גם בהתבסס על דיונים קודמים שנערכו בוועדת הביקורת. בסוף התהליך הם מגבשים תכנית מוצעת לוועדת הביקורת ושם מתקבלת ההחלטה האם לאשר את התוכנית. סטיה מתוכנית הביקורת הרב שנתית מחייבת את אישור ועדת הביקורת. תוכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים של התאגיד.

11.5 היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו בשנת 2018 הסתכמה ל- 100 שעות עבודה.

11.6 התקנים המקצועיים המקובלים על פיהם עורך המבקר הפנימי את ביקורת הפנים בחברה, על פי הודעת מבקר הפנים לחברה מיום 3.3.2005, מתבססים על חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ועל קובץ הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

להערכת דירקטוריון החברה, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי של החברה הינם סבירים בהתחשב בגודל החברה, במבנה הארגוני שלה, במהות פעילויותיה העסקיות ובהיקפם, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992 ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים.

11.7 דרך התגמול הנה לפי מחיר של 172 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן מיום 1.1.10) לשעת ביקורת (למועד הדוח, המחיר הסתכם לכ- 186.3 ש"ח).

11.8 להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת הביקורת, והמועדים בהם התקיים בהם דיון בוועדת הביקורת.

נושא הביקורת	תאריך הגשת הדוח להנהלת החברה	תאריך דיון בוועדת ביקורת
התקשרויות עם ספקים	12.12.2018	23.12.2018

11.9 להערכת הדירקטוריון תגמול המבקר הפנימי אינו משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועית.

12. גילוי בדבר שכר טרחה רואה חשבון מבקר

שם רואה החשבון : שטראוס, לזר ושות'

שכ"ט רו"ח מבקר בחברות ובחברות בנות :

פירוט השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר בגין שירותי הביקורת ובגין שירותים אחרים לשנים 2017 - 2018 באלפי ש"ח בחברה ובחברות בנות:

שטראוס לזר ושות' - רו"ח של התאגיד.

מספר שעות עבודה 2017	שכר שנת 2017 (אלפי ש"ח)	מספר שעות עבודה 2018	שכר שנת 2018 (אלפי ש"ח)	
1,679	217	1,561	231	שכר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס.

האסיפה הכללית השנתית הסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכר ר"ח המבקר. השכר נקבע ע"י דירקטוריון החברה כסכום גלובלי בהתאם לתנאי השוק לחברות בסדר גודל והפעילות של החברה.

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

13. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהאומדנים שנערכו. לעניין אומדנים חשבונאיים בעלי פוטנציאל להשפעה משמעותית במיוחד להם נדרשת החברה בעת עריכת הדוחות הכספיים. ראה באור 2 ב' לדוחות הכספיים.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

שם
החברה:

<u>שם</u> <u>החותם:</u>	<u>שם</u> <u>החותם:</u>	<u>שם</u> <u>החותם:</u>	<u>שם</u> <u>החותם:</u>	<u>שם</u> <u>החותם:</u>
מיכאל טננבאום	שמואל מילנר	גלעד הר-עוז		
<u>תפקיד:</u>	<u>תפקיד:</u>	<u>תפקיד:</u>	<u>תפקיד:</u>	<u>תפקיד:</u>
יו"ר הדירקטוריון	דירקטור ומנכ"ל משותף	דירקטור ומנכ"ל משותף		
<u>חתימה:</u>	<u>חתימה:</u>	<u>חתימה:</u>	<u>חתימה:</u>	<u>חתימה:</u>

תאריך: 28 במרץ, 2019

נספח א'

זיהוי נושא ההערכה	בדיקה לירידת ערך מוניטין זיו מערכות
עיתוי ההערכה	20.3.2019
תאריך התוקף	31.12.18
שווי נושא ההערכה	9,701 אלפי ש"ח
זיהוי מעריך השווי	פנימית
האם מעריך השווי בלתי תלוי?	לא
השינויים שחלו לאחר תאריך התוקף העשויים לשנות את מסקנות הערכת השווי	אין שינויים
האם קיים הסכם שיפוי?	ל.ר.
מודל הערכת השווי וההנחות אשר שימשו בבסיסה	מודל הוון זרמי מזומנים. שיעור הוון 16.65%; (שיעור צמיחה זניח).

טופ רמזור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ
=====

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים
=====

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים :
3 - 4	- מאזנים מאוחדים
5	- דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6 - 8	- דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
9 - 10	- דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11 - 59	- באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

שטראוס לזר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 28 במרץ 2019

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

מאזנים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
			<u>נכסים שוטפים</u>
4,621	3,229	4	מזומנים ושווי מזומנים
69	199	5	פקדונות בתאגידים בנקאיים
44,059	52,726	6	לקוחות
<u>1,454</u>	<u>2,109</u>	7	חייבים ויתרות חובה
50,203	58,263		
-----	-----		
			<u>נכסים שאינם שוטפים</u>
1,608	1,302	8	יתרות חובה לזמן ארוך
714	360	16	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
1,358	2,419	9	רכוש קבוע
36,176	38,069	10	נכסים בלתי מוחשיים
<u>714</u>	<u>1,066</u>	ג.21	מיסים נדחים
40,570	43,216		
-----	-----		
90,773	101,479		
=====	=====		

זיו חשאי
סמנכ"ל כספים

שמואל מילנר
מנכ"ל משותף
ודירקטור

גלעד הר-עוז
מנכ"ל משותף
ודירקטור

מיכאל טננבאום
יו"ר הדירקטוריון

28 במרץ 2019
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

מאזנים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
9,574	11,442	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
6,240	4,256	12	ספקים ונותני שירותים
3,107	3,137	(2).ג.3	התחייבות בגין אופציית מכר
<u>29,835</u>	<u>37,888</u>	13	זכאים ויתרות זכות
48,756	56,723		
-----	-----		
<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>			
6,493	6,025	14	הלוואות מתאגידים בנקאיים
646	345	15	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
281	643	16	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>813</u>	<u>509</u>	.ג.21	מיסים נדחים
8,233	7,522		
-----	-----		
<u>הון עצמי</u>			
1,988	1,988	.א.19	הון מניות
35,695	35,695		פרמיה על מניות
249	249	.ב.19	כתבי אופציה
(3,090)	(3,349)	.ג.19	קרנות הון
<u>(4,219)</u>	<u>(328)</u>		יתרת הפסד
30,623	34,255		הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
<u>3,161</u>	<u>2,979</u>		זכויות המיעוט
33,784	37,234		
-----	-----		
90,773	101,479		
=====	=====		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2 0 1 6 אלפי ש"ח	2 0 1 7 אלפי ש"ח	2 0 1 8 אלפי ש"ח		
76,579	87,568	110,366	.א.20	הכנסות
<u>50,587</u>	<u>56,399</u>	<u>72,030</u>	.ב.20	עלות ההכנסות
25,992	31,169	38,336		רווח גולמי
6,126	7,288	10,679	.ג.20	הוצאות מחקר ופיתוח
6,204	6,992	7,432	.ד.20	הוצאות מכירה ושיווק
8,421	9,496	12,759	.ה.20	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>226</u>	--	--		הכנסות אחרות
5,467	7,393	7,466		רווח מפעולות רגילות
144	32	86	.ו.20	הכנסות מימון
<u>(608)</u>	<u>(929)</u>	<u>(1,146)</u>	.ז.20	הוצאות מימון
5,003	6,496	6,406		רווח לפני מיסים על ההכנסה
<u>269</u>	<u>(87)</u>	<u>523</u>	21	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
5,272	6,409	6,929		רווח נקי
-----	-----	-----		הפסד כולל אחר :
(42)	(63)	(349)		הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
-----	-----	-----		
5,230	6,346	6,580		סה"כ רווח כולל
=====	=====	=====		
5,272	6,279	7,021		חלוקת הרווח הנקי לתקופה :
--	130	(92)		בעלי מניות של החברה
<u>5,272</u>	<u>6,409</u>	<u>6,929</u>		זכויות המיעוט בחברות מאוחדות
=====	=====	=====		
5,230	6,199	6,762		חלוקת הרווח הכולל לתקופה :
--	147	(182)		בעלי מניות של החברה
<u>5,230</u>	<u>6,346</u>	<u>6,580</u>		זכויות המיעוט בחברות מאוחדות
=====	=====	=====		
0.27	0.32	0.35	22	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
=====	=====	=====		
0.27	0.31	0.34	22	רווח מדולל למניה (בש"ח)
=====	=====	=====		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון עצמי אלפי ש"ח	זכויות המיעוט אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
33,784	3,161	30,623	(4,219)	(3,090)	249	35,695	1,988
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
6,929	(92)	7,021	7,021	--	--	--	--
<u>(349)</u>	<u>(90)</u>	<u>(259)</u>	<u>--</u>	<u>(259)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
6,580	(182)	6,762	7,021	(259)	--	--	--
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>(3,130)</u>	<u>--</u>	<u>(3,130)</u>	<u>(3,130)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
37,234	2,979	34,255	(328)	(3,349)	249	35,695	1,988
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2018
 יתרה ליום 1 בינואר 2018

רווח נקי
 הפסד כולל אחר
 סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון עצמי אלפי ש"ח	זכויות המיעוט אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
27,245	--	27,245	(7,863)	(2,824)	249	35,695	1,988
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
6,409	130	6,279	6,279	--	--	--	--
(63)	17	(80)	--	(80)	--	--	--
6,346	147	6,199	6,279	(80)	--	--	--
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
2,828	3,014	(186)	--	(186)	--	--	--
(2,635)	--	(2,635)	(2,635)	--	--	--	--
33,784	3,161	30,623	(4,219)	(3,090)	249	35,695	1,988
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017
 יתרה ליום 1 בינואר 2017

רווח נקי
 הפסד כולל אחר
 סה"כ רווח כולל

זכויות המיעוט בחברה שאוחדה לראשונה
 דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
						לשנה שהסתיימה ביום
						<u>31 בדצמבר 2016</u>
1,988	35,695	249	(2,782)	(10,745)	24,405	יתרה ליום 1 בינואר 2016
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
--	--	--	--	5,272	5,272	רווח נקי
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
--	--	--	(42)	--	(42)	הפסד כולל אחר
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
--	--	--	(42)	5,272	5,230	סה"כ רווח כולל
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
--	--	--	--	(2,390)	(2,390)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
1,988	35,695	249	(2,824)	(7,863)	27,245	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
=====	=====	=====	=====	=====	=====	
						-

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
5,272	6,409	6,929	רווח נקי
<u>88</u>	<u>(814)</u>	<u>(1,710)</u>	ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
5,360	5,595	5,219	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-----	-----	-----	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(494)	(942)	(1,626)	רכישת רכוש קבוע
10	--	(130)	ירידה (עליה) בפקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
(1)	32	228	ירידה (עליה) בפקדונות לזמן ארוך
(2,324)	(5,184)	(1,907)	רכישת חברות ועסקים שאוחדו לראשונה (נספח ג')
(1,382)	(973)	(1,446)	פרעון התחייבויות בגין רכישת חברות ועסקים שאוחדו
<u>140</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	תמורה ממימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר
(4,051)	(7,067)	(4,881)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-----	-----	-----	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(182)	3,634	2,622	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
--	(4,719)	--	פרעון התחייבות לבעל מניות בחברה מאוחדת
4,300	6,000	1,500	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(917)	(1,725)	(2,722)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>(2,390)</u>	<u>(2,635)</u>	<u>(3,130)</u>	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
811	555	(1,730)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
-----	-----	-----	
2,120	(917)	(1,392)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>3,418</u>	<u>5,538</u>	<u>4,621</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
5,538	4,621	3,229	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

נספח א' - ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</u>		
		פחת והפחתות
1,286	1,670	2,349
(16)	(23)	36
(199)	(38)	(748)
(271)	20	42
		עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
		מיסים נדחים, נטו
		שערור (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך
<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות</u>		
		עליה בלקוחות
(2,618)	(9,059)	(7,653)
(186)	(459)	(313)
183	4,027	(2,349)
<u>1,909</u>	<u>3,048</u>	<u>6,926</u>
88	(814)	(1,710)
=====	=====	=====

נספח ב' - מידע נוסף בגין תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

256	363	597	ריבית ששולמה
=====	=====	=====	

<u>נספח ג' - רכישת חברות ועסקים שאוחדו לראשונה</u>		
		גרעון בהון החוזר (הון חוזר) (למעט מזומנים)
(372)	5,701	1,199
(9)	(128)	--
--	(126)	(184)
(977)	(6,088)	(399)
(2,020)	(11,753)	(3,094)
62	(629)	331
115	832	92
--	3,077	--
877	1,102	148
--	(186)	--
<u>--</u>	<u>3,014</u>	<u>--</u>
(2,324)	(5,184)	(1,907)
=====	=====	=====

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. תאור כללי של החברה ופעילותה

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ביום 21 באוקטובר 1990 כחברה פרטית. ביום 2 באוגוסט 1999 הפכה החברה לציבורית ובחודש ספטמבר 1999 הנפיקה ניירות ערך לציבור הרשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים :

(1) מכירות תוכנה

הקבוצה מפתחת ומשווקת מוצרי תוכנה בתחום ניהול משאבים עסקיים ופרוייקטים. מוצרים אלו עוסקים בתחומי ניהול פרוייקטים וניהול ובקרה של תכניות עבודה, תקציבים, עלויות, תזרים, מכרזים, התחייבויות, חוזים ותשלומים ואחזקת מבנים. בנוסף, הקבוצה מפתחת ומשווקת מוצרים לניהול משובים וסקרים בארגונים, מוצרים לניהול משימות ומעקב החלטות ותוכנות בתחום ה-PLM ומערכות ERP מבוססות SAP Business one.

(2) מתן שרותי יעוץ והדרכה

הקבוצה מתמחה במתן שרותי יעוץ, הטמעה והדרכה למוצרים אותם היא משווקת .

(3) מתן שרותי עיבוד נתונים

הקבוצה מספקת שרותי עיבוד נתונים בתחום של ניהול מכרזים באמצעות מוצרי הקבוצה. שירותים אלו כוללים הקצאת כתבי כמויות ומפרטים, הפצת מכרזים, ניתוח תוצאות מכרזים וניהול חשבונות חלקיים / סופיים ומצטברים.

(4) מתן שרותי כח אדם טכנולוגי

הקבוצה מספקת שרותי מיקור חוץ של כח אדם טכנולוגי בתחום פיתוח תוכנה ושירותי מיחשוב.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה -

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ.

הקבוצה -

החברה והחברות המאוחדות שלה.

חברות מאוחדות -

חברות אשר לחברה שליטה בהן, ואשר דוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

זכויות המיעוט -

זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות.

צדדים קשורים -

כהגדרתם ב- IAS24.

בעלי ענין ובעלי שליטה -

כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, למעט האמור בסעיפי משנה ז' ו- יג' להלן, הינם כדלקמן:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט המפורט להלן:

- מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- התחייבויות בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה המוצגות על בסיס ערכן האקטוארי.
- נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים.
- הפרשות.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

(1) שיקול דעת חשבונאי קריטי

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה, נדרשת ההנהלה, במקרים מסויימים, להפעיל שיקול דעת נרחב. שיקול דעת זה מתייחס בעיקר לאימוץ הכלל החשבונאי הנאות ביותר בנסיבות הענין, או מתן פרשנות לכלל חשבונאי שאינו נותן מענה מלא או מפורש לנסיבות ספציפיות.

- רכישת פעילויות

החברה התקשרה במספר עסקאות לרכישת פעילויות (ראה באור 3.ג.). בעת הרכישה העריכה החברה כי הפעילויות הנ"ל מהוות עסק, כהגדרתו בתקן IFRS3 - צירופי עסקים. צירופי עסקים מטופלים לפי שיטת הרכישה. ההשפעה העיקרית של יישום שיטת הרכישה הינה ייחוס של סכומים כלשהם מעלות הרכישה למוניטין.

(2) אומדנים והנחות עיקריים

בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו והאומדנים הקריטיים שחושבו בעריכת הדוחות הכספיים :

- הטבות לעובדים לאחר פרישה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות, בין השאר, לגבי שיעורי היוון, שיעורי עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

- יישום שיטת הרכישה בצירוף עסקים

הנכסים המזוהים של החברה הנרכשת בצירוף עסקים, התחייבויותיה והתחייבויותיה התלויות מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על הערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים צפויים ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- הפרשה לתמיכה טלפונית

בחישוב אומדן ההתחייבות הנובעת לקבוצה כתוצאה ממתן שירותי תמיכה טלפונית ללקוחות, מעריכה ההנהלה את עלות התשומות שיידרשו למתן המענה במשך תקופת ההתחייבות החוזית.

- נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו, בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

- ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים, כמפורט בסעיף משנה י' להלן. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס, או מהיחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס, ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

ג. איחוד הדוחות הכספיים

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

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואן בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות המיעוט מייצגות את ההון בחברות המאוחדות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. זכויות המיעוט מוצגות בנפרד במסגרת ההון העצמי של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות המיעוט. הפסדים מיוחסים לזכויות המיעוט גם אם כתוצאה מכך יתרתן במאזן הינה שלילית.

רכישת זכויות המיעוט על ידי הקבוצה נרשמת כנגד קיטון או גידול בהון (קרן הון בגין עסקאות עם המיעוט) המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה על ידי הקבוצה לבין סכום החלק שנרכש בזכויות המיעוט אשר נגרע במועד הרכישה. במימוש החזקה בחברה מאוחדת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון (קרן הון בגין עסקאות עם המיעוט) בגובה ההפרש בין התמורה שהתקבלה בקבוצה לבין הערך הפנקסי של זכויות המיעוט שהתווספו, בהתחשב במימוש של מוניטין, במידה שקיים, בהתאם לירידה בשיעור ההחזקה בחברה המאוחדת.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בעת איבוד שליטה בחברה מאוחדת, הקבוצה מכירה ברווח או בהפסד בגובה ההפרש בין ערכם המצרפי של התמורה שהתקבלה והשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר, לבין ערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות וזכויות המיעוט בחברה המאוחדת לשעבר.

אופציית מכר שהוענקה על ידי החברה לבעלי זכויות המיעוט מוכרת כהתחייבות בגובה אומדן הערך הנוכחי של תוספת המימוש. במקביל, מטופלת החזקת זכויות המיעוט כאילו היא בידי החברה. שינויים בסכום ההתחייבות בתקופות עוקבות נזקפים לרווח והפסד. אם בתקופות עוקבות האופציה ממומשת, התמורה במימוש מטופלת כסילוק התחייבות. במידה שהאופציה פוקעת, סכום ההתחייבות נזקף להון העצמי.

תאריכי הדוחות הכספיים של החברות המאוחדות זהים לתאריך הדוחות הכספיים של החברה. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ואת עסקאותיה.

(2) עסקאות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה מהשקל) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לשקלים לפי שער החליפין ביום המאזן. הפרשי שער נזקפים לרווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי עלות מתורגמים לשקלים בהתאם לשער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים לשקלים בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

(3) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מתואמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לרווח והפסד.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים לפי שיטת הרכישה. בשיטה זו מזוהים הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה הנרכשת ונמדדים בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה.

עלות צירוף העסקים נמדדת לפי השווי ההוגן של נכסים שניתנו, התחייבויות שנתהוו לקבוצה ומכשירים הוניים שהונפקו על ידיה בתמורה לקבלת השליטה בחברה הנרכשת. זכויות המיעוט בחברה הנרכשת נמדדות לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים נטו הניתנים לזיהוי בחברה הנרכשת. עלויות רכישה המיוחסות לעסקת צירוף העסקים נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. תמורה מותנית נכללת בעלות הצירוף על פי שווייה ההוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית בתקופות עוקבות נזקפים לרווח והפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלות, שהינה עודף עלות הרכישה וזכויות המיעוט על הסכום נטו של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו כפי שנמדדו במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי העלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי.

ו. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים השקעות שנוזלותן גבוהה, לרבות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ז. מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פורסם הנוסח המלא והסופי של IFRS9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS9 מטפל בכל שלושת האספקטים הקשורים למכשירים פיננסיים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

נכסים פיננסיים החל מיום 1 בינואר 2018 (בהתאם להוראות התקן החדש)

(1) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת כוללים הלוואות וחייבים אשר מקיימים את שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מוגדרים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הלוואות וחייבים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות (כגון לקוחות) בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

(2) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כוללים השקעות במכשירים הוניים וכן מכשירי חוב אשר אינם עומדים בקריטריונים שפורטו לעיל.

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי הוגן אשר אילולא כן היו נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

לעניין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן, התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

(3) גריעת נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס, או כאשר החברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס לצד שלישי.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים פיננסיים עד ליום 31 בדצמבר 2017 (בהתאם ל- IAS39)

(1) נכסים פיננסיים שנמדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים שנמדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד כללו נכסים פיננסיים שהוחזקו למסחר ונכסים פיננסיים שיועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לרווח והפסד.

(2) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים כללו נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. הלוואות וחייבים הוכרו לראשונה לפי שווי הוגן בתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדו לפי העלות המופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשות לירידת ערך. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי לקוחות וחייבים אחרים) הוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים הוכרו ברווח והפסד כשהלוואות והחייבים נגרעו או אם הוכרה בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

אם היתה ראייה אובייקטיבית להפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים שהוצגו בעלות מופחתת, סכום ההפסד שנוקף לרווח והפסד נמדד כהפרש שבין ערכו הפנקסני של הנכס לבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים, כשהם מהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי של הנכס. הערך הפנקסני של הנכס הוקטן באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך בוטל כאשר ניתן היה לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. הביטול נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

התחייבויות פיננסיות

(1) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת כוללות הלוואות ואשראי נושאי ריבית, אשראי ספקים וזכאים אחרים. במועד ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, ההלוואות והאשראי הנ"ל נמדדים בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(2) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר (כגון נגזרים פיננסיים) וכן התחייבויות פיננסיות שיועדו על ידי החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בעת ההכרה הראשונית בהן.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(3) גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו כאשר המחוייבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים שנתיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ח. רכוש קבוע

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות, כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות, בניכוי הפחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. שיפורים ושכלולים נזקפים לעלות הנכסים ואילו הוצאות אחזקה ותיקונים נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים לאורך תקופת החיים השימושיים בנכסים כדלקמן:

<u>%</u>	
25 - 33	מחשבים, תוכנות וציוד היקפי
7 - 15	ריהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב
10	שיפורים במושכר

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס מחושב לפי ההפרש בין התקבולים ממכירת הנכס לבין ערכו הפנקסני במועד הגריעה ונזקף לרווח והפסד.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

הנכסים הבלתי מוחשיים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם, כמפורט להלן:

שנים

7 - 9	תיקי לקוחות
7.5 - 9	מותגים
8	תוכנות

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין ערכו הפנקסני במועד הגריעה ונזקפים לרווח והפסד.

י. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך של נכסים לא פיננסיים כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהערך הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם הערך הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכס לבין שווי השימוש שלו, הנקבע על פי הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימוש בתום חייו. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס במועד ההכרה בהפסד מירידת ערך.

להלן הקריטריונים המיושמים בקביעת ירידת ערך של מוניטין:

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

(1) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן בתקופה של שנה לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות בעיקר שכר עבודה והפרשות סוציאליות נלוות מקובלות. התחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאות בגין נזקפות לרווח והפסד בתקופה בה ניתנו השירותים על ידי העובדים. התחייבות בגין בונוס מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הבונוס בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום לתשלום.

(2) הטבות לעובדים לאחר פרישה

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הפיצויים מחושבים לפי השכר החודשי האחרון של העובד במועד סיום העסקתו מוכפל במספר שנות עבודתו. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים לתאריך המאזן על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל אשר מועד פרעוןן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

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

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר בתקופת התהוותם.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יג. הכרה בהכנסה

בחודש מאי 2014 פורסם IFRS15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן מחליף עם יישומו לראשונה את כל ההנחיות בנושא ההכרה בהכנסה הקיימות בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברת ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי השווי ההוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

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

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

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים.
- שלב 2 - זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע השונות בחוזה.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן מפורטת שיטת ההכרה בהכנסות של החברה בהתאם להוראות התקן החדש :

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

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

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים שנתיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסויימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

בהתאם למדיניות החשבונאית שיושמה על ידי הקבוצה עד ליום 31 בדצמבר 2017, הכנסות היו מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן היו ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי היה שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות בגין העסקה היו ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדו על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה, כמפורט להלן :

(1) הכנסות ממכירת תוכנה הוכרו במועד מסירת רישיון התוכנה ללקוח.

(2) הכנסות ממתן שירותים הוכרו באופן יחסי על פני תקופת הסכם השירות או עם ביצוע השירות.

יד. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

טו. מיסים על ההכנסה

הוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או ישירות להון העצמי.

(1) מיסים שוטפים

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) מיסים נדחים

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

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

בכל תאריך מאזן נכסי מיסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצרכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד שמכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת.

נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים שאינם שוטפים והתחייבויות שאינן שוטפות, בהתאמה. מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

טז. רווח למניה

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה, תוך התאמה למפרע בשל מניות הטבה, איחוד מניות או פיצול מניות.

בחישוב הרווח המדולל למניה מתואם הרווח הבסיסי למניה בגין ההשפעה של מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת כתבי אופציה) כל עוד השפעתן מדללת (מקטינות את הרווח למניה או מגדילות את ההפסד למניה). מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו למניות במהלך התקופה נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד הן נכללות בחישוב הרווח הבסיסי למניה.

יז. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

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

יט. גילוי להשפעת תקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) IFRS16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם IFRS16 - חכירות. IFRS16 יחליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי IAS17 - חכירות. בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או כחלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש :

- התקן דורש מחוכרים להכיר בהתחייבות בגין חכירה, המשקפת את תשלומי החכירה העתידיים, ומנגד בנכס בגין זכות שימוש, וזאת בהתייחס לכלל חוזי החכירה (למעט חריגים כמפורט להלן). לפיכך, חוכרים יכירו בנפרד בהוצאות ריבית בגין ההתחייבות לחכירה ובהוצאות פחת בגין הנכס זכות השימוש.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות השימוש.
- התקן פוטר חוכרים מיישום הוראותיו עבור חכירות לטווח קצר ועבור חכירות בהן הנכס נשוא החכירה הינו בעל ערך נמוך.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן ייושם לראשונה החל מהדוחות הכספיים לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו.

התקן מאפשר לבחור בגישת יישום למפרע חלקי. לפי גישה זו, יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחושב תוך שימוש בריבית ההיוון הקיימת לאותו מועד. לגבי יתרת הנכס זכות השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, להכיר בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה או לחילופין להכיר בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש. הפרש כלשהו הנוצר במועד היישום לראשונה יוכר כתיאום ליתרת הרווח באותו מועד ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. לחילופין, ניתן לבחור בגישת יישום למפרע מלא של התקן החדש תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכס זכות השימוש תהיה בגובה ההתחייבות שתוכר בגין החכירה במועד המעבר.

הקבוצה קשורה בהסכמים לשכירת שטחי משרדים ובהסכמי ליסינג של כלי רכב. במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת תקופת החכירה - בהתאם לתקן החדש, תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את תקופת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת בחינה זו, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יש בהם בכדי ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר אשר בוצעו על ידה ו/או אשר היא חזויה לבצע וכן את חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה.

בהקשר לכך יצויין, כי החברה התקשרה בהסכם שכירות חדש למשרדי החברה, לתקופה של 120 חודשים החל מחודש ספטמבר 2018. בהסכם השכירות הוענקו לחברה אופציות לקיצור תקופת השכירות. עם זאת, החברה מעריכה כי ודאי באופן סביר שהיא לא תממש את האופציות האמורות בהסכם וכי הסכם השכירות יהיה בהתאם לתקופת השכירות היסודית דהיינו לפי 120 חודשים מיום תחילת השכירות. בהתאם להנחה זו ערכה החברה את הבחינה ליישום לראשונה של התקן.

- ריבית להיוון - החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה כנכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ביום 1 בינואר 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך של כ- 21.9 מיליון ש"ח, מבלי שיחול שינוי בהונה העצמי.

בנוסף, השפעת היישום לראשונה של התקן תוביל בשנת 2019 לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של 4,401 אלפי ש"ח ולעליה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של 4,183 אלפי ש"ח ו- 464 אלפי ש"ח, בהתאמה. להערכת החברה, ההשפעה נטו של היישום לראשונה של התקן צפויה להביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי של 218 אלפי ש"ח ולקיטון ברווח לפני מס של 246 אלפי ש"ח. בנוסף, הרישום כאמור יביא לגידול ב- EBITDA של החברה ולפיכך צפוי להשפיע לטובה על עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות.

(2) IFRIC23 - טיפול באי וודאות הקשורה למיסים על הכנסה

בחודש יוני 2017 פורסם IFRIC23 - טיפול באי וודאות הקשורה במיסים על הכנסה. הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS12 במצבים בהם קיימת אי וודאות הקשורה למיסים על הכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי וודאות המתייחסים למיסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי הוודאות על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי הוודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. להערכת החברה לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חברות הקבוצה

א. רשימת החברות המוחזקות על ידי החברה

שיעור ההחזקה בהון וזכויות ההצבעה 31 בדצמבר		פרטים נוספים סעיף משנה		החברה המאוחדת (*)
2 0 1 7	2 0 1 8	2 0 1 7	2 0 1 8	
%	%	2 0 1 7	2 0 1 8	
--	100.00	(1)	ג'י	אר.אי.אל.אס טכנולוגיות
60.00	60.00	(2)	ג'י	זיו מערכות
100.00	100.00	(4)	ג'י	טכנוסופט
100.00	100.00			רמדור פתרונות תוכנה
100.00	100.00			קבצי אור
100.00	100.00			טופסולושינס
100.00	100.00			טופ סופטוור
100.00	100.00			אקשן בייס

(*) חברות הקבוצה התאגדו בישראל.

(**) שיעור ההחזקה בדילול מלא (מאחר שכתבי האופציה של זיו מערכות ניתנים למימוש מידי ואינם נושאים מחיר מימוש, ההתייחסות אליהם בדוחות הכספיים הינה, בהיבט כלכלי, כמניות רגילות). חלק החברה ברווחי זיו מערכות מחושב לפי שיעור החזקה של כ- 73.9% (תוך התחשבות במניות שינבעו ממימוש אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות מיעוט). לפיכך, שיעור זכויות המיעוט בזיו מערכות הינו כ- 26.1%. שיעור ההחזקה של החברה בזיו מערכות (ללא דילול) הינו כ- 86.8%.

ב. הלוואות ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2 0 1 7	2 0 1 8	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,566	1,554	זיו מערכות
2,497	1,933	טופסולושינס
717	945	קבצי אור
1,839	2,790	טכנוסופט
--	471	אקשן בייס
--	300	אר.אי.אל.אס טכנולוגיות
6,619	7,993	
=====	=====	

לעניין ערבויות שהעמידה החברה לחברות מאוחדות - ראה באור 17.ב.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חברות הקבוצה (המשך)

ג. מידע נוסף בגין צירופי עסקים

(1) ביום 4 באוקטובר 2018 (להלן - מועד הרכישה) התקשרה החברה בהסכם עם צד ג' (להלן - המוכר), לפיו היא רכשה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת אר.אי.אל.אס טכנולוגיות מתקדמות בע"מ (להלן - אר.אי.אל.אס). אר.אי.אל.אס עוסקת בשיווק ופיתוח תוכנה בסביבת SAP Business One.

בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה למוכר במועד הרכישה סך של 2,486 אלפי ש"ח. בנוסף, יהיה זכאי המוכר לתשלום נוסף בסך של 600 אלפי ש"ח, בתוספת או הפחתה לסך השווה להון העצמי המוחשי של אר.אי.אל.אס במועד הרכישה. כמו כן, תשלם החברה סך של 315 אלפי ש"ח לחברה הקשורה למוכר, וזאת כפיצוי בגין הסבת הסכם שכירות בו קשורה אר.אי.אל.אס עם צד שלישי, לידי החברה הקשורה האמורה.

העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם ל-IFRS3. העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 2,634 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך של 2,486 אלפי ש"ח והתחייבות לתשלום נוסף בסך של 148 אלפי ש"ח (סך של 315 אלפי ש"ח אשר המוכר זכאי לו בהתאם להסכם בניכוי סך של 167 אלפי ש"ח בשל התאמת התמורה לגרעון בהון של אר.אי.אל.אס למועד הרכישה). עלויות רכישה המיוחסות לעסקה בסך 22 אלפי ש"ח נזקפו לרווח והפסד בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. להלן הערך הפנקסני והשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת אר.אי.אל.אס במועד הרכישה:

<u>שווי הוגן</u>	<u>ערך פנקסני</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,857	1,857	נכסים שוטפים
184	184	רכוש קבוע
<u>399</u>	<u>--</u>	נכסים בלתי מוחשיים (*)
2,440	2,041	סך נכסים מזוהים
-----	-----	
365	365	ספקים ונותני שירותים
2,112	2,112	זכאים ויתרות זכות
331	331	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>92</u>	<u>--</u>	מיסים נדחים
2,900	2,808	סך התחייבויות מזוהות
-----	-----	
(460)	(767)	התחייבויות מזוהות, נטו
<u>3,094</u>		מוניטין הנוצר ברכישה
2,634		סך עלות הרכישה
=====		

(*) הנכסים שזוהו כוללים קשרי לקוחות בסך של 399 אלפי ש"ח.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חברות הקבוצה (המשך)

החל ממועד הרכישה, חברת אר.אי.אל.אס תרמה 2,178 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות ו- 171 אלפי ש"ח לרווח הנקי. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה מחזור ההכנסות היה מסתכם לסך של 116,828 אלפי ש"ח.

(2) ביום 7 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם עם צד ג' (להלן - המוכר) לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת זיו מערכות לניהול בניה (מסד-דרום) 1992 בע"מ (להלן - זיו מערכות). זיו מערכות עוסקת בפיתוח ויישום מערכות תוכנה מתקדמות לניהול נדל"ן ופרוייקטים בבניה. בתמורה למניות הנרכשות, תשלם החברה למוכר תמורה בסיסית בסך של 5,660 אלפי ש"ח.

עובר למועד השלמת העסקה, הקצתה זיו מערכות אופציות לעובדים, הניתנות למימוש מיידי, ללא תמורה, למניות המהוות כ- 30% מההון המונפק והנפרע של זיו מערכות (בדילול מלא). בנוסף, התקשרה זיו מערכות בהסכם העסקה חדש עם המוכר, המכהן כמנכ"ל זיו מערכות, במסגרתו הוקצו לו אופציות הניתנות למימוש מיידי, ללא תמורה, למניות המהוות כ- 9.9% מההון המונפק והנפרע של זיו מערכות (בדילול מלא). בהתאם לכך, המניות הנרכשות מהוות כ- 60% מההון המונפק והנפרע של זיו מערכות (בדילול מלא).

לחברה זכות, החל מיום 1 בינואר 2020, לרכוש את כלל המניות שינבעו ממימושן של האופציות המפורטות לעיל, בתמורה למחיר מימוש בסך 7,544 אלפי ש"ח בתוספת של כ- 110 אלפי ש"ח עבור כל רבעון שיחלוף החל מיום 1 בינואר 2020 ועד למועד מימוש הזכויות כאמור. מנגד, למוכר ולמנהל בכיר בזיו מערכות, תעמוד הזכות, החל מיום 1 בינואר 2018, למכור לחברה מניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה שהוקצו להם, בשיעור כולל של כ- 13.9% מהון המניות המונפק והנפרע של זיו מערכות (בדילול מלא), בתמורה לסך של 3,137 אלפי ש"ח.

ביום 1 באוקטובר 2017 הושלמה העסקה ומניות החברה הנרכשת הועברו לחברה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם ל- IFRS3. העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 8,537 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך של 5,297 אלפי ש"ח ותשלום נדחה בסך של 349 אלפי ש"ח אשר שולם בשנת הדוח (בתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה). בנוסף, במועד השלמת העסקה, הכירה החברה בהתחייבות בסך של 3,077 אלפי ש"ח, בגין אופציית המכר שהוענקה לבעלי זכויות המיעוט, למכור לחברה מניות בשיעור של כ- 13.9%. מניות אלה טופלו כאילו הן בידי החברה ולפיכך העסקה טופלה כרכישה של כ- 73.9% מההון של זיו מערכות. מנגד, סך של 186 אלפי ש"ח מעלות צירוף העסקים יוחס לשווי ההוגן של האופציה אשר ניתנה לחברה, לרכישת כ- 26.1% מהמניות שינבעו ממימושן של האופציות שהוקצו לעובדי זיו מערכות, כמפורט לעיל. הסכום האמור נזקף במועד השלמת העסקה להון העצמי, לסעיף קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות המיעוט.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. סך של כ- 1,850 אלפי ש"ח מעלות הרכישה יוחס לנכסים מזוהים, נטו של זיו מערכות במועד הרכישה. זכויות המיעוט למועד הרכישה הסתכמו בכ- 3,014 אלפי ש"ח. עודף עלות הרכישה וזכויות המיעוט על השווי ההוגן של הנכסים המזוהים כאמור הסתכם בכ- 9,701 אלפי ש"ח ויוחס למוניטין.

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חברות הקבוצה (המשך)

(3) ביום 28 במאי 2017 התקשרה החברה המאוחדת טופסולושינס בהסכם עם חברת רדמץ' אינטרנשיונל בע"מ (להלן - המוכרת) לרכישת פעילותה של המוכרת בישראל בנוגע לתוכנת גיוס כוח אדם הידועה בשם Redmatch (להלן - התוכנה), הכוללת את כל זכויותיה של המוכרת בקשר עם התוכנה בישראל, לרבות הקניין הרוחני, הזכויות בקשר עם תפעול התוכנה וכן כל זכויותיה והתחייבויותיה של המוכרת על פי חוזים עם לקוחותיה בישראל (להלן - הפעילות הנרכשת). עובר להסכם זה שימשה טופסולושינס כמפיצה בלעדית של התוכנה בישראל מכח הסכם שנערך בין הצדדים בחודש דצמבר 2015, במסגרתו העבירה טופסולושינס למוכרת מקדמות על חשבון תמלוגים ממכירות התוכנה (להלן - המקדמות) אשר הסתכמו לסך של כ- 750 אלפי ש"ח למועד השלמת העסקה.

בתמורה לפעילות הנרכשת תשלם טופסולושינס סך של 2.75 מיליון ש"ח. סך של 2 מיליון ש"ח שולם במזומן במועד השלמת העסקה והיתרה בסך של 750 אלפי ש"ח שולמה בשנת הדוח (בחלוף 12 חודשים ממועד ההשלמה). בנוסף, תהא זכאית המוכרת לתמורה מותנית בסך השווה ל- 50% מהגידול במחזור הפעילות השנתי של הפעילות הנרכשת למשך 4 שנים וכן לתמורה מותנית בסך השווה ל- 70% מסך כל ההכנסות אשר תתקבלנה במהלך שנת 2018 מלקוח עיקרי של הפעילות הנרכשת. עוד הוסכם, כי טופסולושינס תוותר על המקדמות אשר שולמו על ידה למוכרת, למעט פירעון באמצעות קיזוז התמורה המותנית, ככל שתהיה המוכרת זכאית לתשלומים בגינה.

העסקה הושלמה ביום 4 ביוני 2017 וטופלה בשיטת הרכישה בהתאם ל- IFRS3. העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 3,503 אלפי ש"ח. עלות הרכישה כוללת תשלום ששולם במזומן בסך של 2,000 אלפי ש"ח, התחייבות לתשלום למוכרת בסך של 721 אלפי ש"ח, ויתור על המקדמות למוכרת בסך של 750 אלפי ש"ח ותמורה מותנית שהוערכה למועד הרכישה בסך של 32 אלפי ש"ח.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. סך של 863 אלפי ש"ח מעלות הרכישה יוחס לתיקי לקוחות וסך של 588 אלפי ש"ח יוחס לתוכנת Redmatch. יתרת עלות הרכישה בסך של 2,052 אלפי ש"ח יוחסה למוניטין.

ליום 31 בדצמבר 2017 התמורה המותנית הוערכה בסכום הנמוך מסכום המקדמות ששולמו למוכרת (750 אלפי ש"ח). לפיכך, זקפה החברה את יתרת התמורה המותנית בסך של 32 אלפי ש"ח לרווח והפסד בסעיף הכנסות מימון בשנת 2017.

(4) ביום 30 ביוני 2016 התקשרה החברה בהסכם עם צד ג' (להלן - המוכר), לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת טכנוסופט בע"מ (להלן - טכנוסופט). טכנוסופט הינה חברת תוכנה ושירותי תוכנה לניהול ואחזקה של בניינים מסחריים. בהתאם להסכם, החברה תרכוש מהמוכר את מניות טכנוסופט בתמורה לסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח, אשר יותאם במועד ההשלמה על בסיס ההון העצמי המוחשי של החברה הנרכשת ליום 30 ביוני 2016. בנוסף, במשך תקופה של 3 שנים ממועד ההסכם, תשלם החברה תמורה נוספת בסכום שנתי שלא יעלה על סך של כ- 333 אלפי ש"ח (צמוד למדד), וזאת בכפוף לעמידה של טכנוסופט ביעדי מחזור הכנסות אשר נקבעו בהסכם. כמו כן, התקשרה טכנוסופט בהסכם עם המוכר על פיו הוא ימשיך להעניק לה שירותי שיווק וייעוץ בתחום פעילותה.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חברות הקבוצה (המשך)

ביום 31 ביולי 2016 הושלמה העסקה ומניות החברה הנרכשת הועברו לחברה. בהתאם להתחשבויות והתאמות שנערכו במועד ההשלמה, שילמה החברה במזומן סך של כ- 2.3 מיליון ש"ח עבור מניות החברה הנרכשת. השווי ההוגן של התמורה המותנית הוערך במועד הרכישה על פי המודל הבינומי בכ- 877 אלפי ש"ח, בהתבסס על מחזור הכנסות שנתי צפוי של החברה הנרכשת בסך כ- 2.3 מיליון ש"ח, סטיית תקן של ההכנסות בשיעור של 26.8% והיוון התשלומים המותנים בריבית חסרת סיכון הנגזרת מהתשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות צמודות לתקופות של 1-3 שנים (0.26% עד -0.32%).

העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם לעקרונות שנקבעו ב- IFRS3 - "צירופי עסקים". העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 3,201 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך 2,324 אלפי ש"ח ותמורה מותנית בסך 877 אלפי ש"ח.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. סך של כ- 1,181 אלפי ש"ח מעלות הרכישה יוחס לנכסים מזוהים, נטו של טכנוסופט במועד הרכישה. עודף עלות הרכישה על השווי ההוגן של הנכסים המזוהים כאמור הסתכם בכ- 2,020 אלפי ש"ח ויוחס למוניטין.

בשנים 2018 ו- 2017 פרעה החברה סך של 333 אלפי ש"ח מהתמורה המותנית. השווי ההוגן של התמורה המותנית לתאריך המאזן מוערך בכ- 331 אלפי ש"ח. השינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, אשר אינם נובעים מסילוק ההתחייבות, הסתכמו בכ- 42 אלפי ש"ח, כ- 52 אלפי ש"ח וכ- 26 אלפי ש"ח בשנים 2018, 2017 ו- 2016, בהתאמה, ונזקפו לרווח והפסד בסעיף הוצאות מימון.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ההרכב:

3,340	2,047
1,215	919
<u>66</u>	<u>263</u>
4,621	3,229
=====	=====

מזומנים למשיכה מיידית

במטבע ישראלי
בדולר
באירו

באור 5 - פקדונות בתאגידים בנקאיים

הפקדונות משועבדים לתאגיד בנקאי להבטחת ערבויות שניתנו.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - לקוחות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב :</u>
41,502	49,017	חובות פתוחים (*)
923	1,199	המחאות לגביה
392	430	חברות אשראי
<u>1,242</u>	<u>2,080</u>	הכנסות לקבל
44,059	52,726	
=====	=====	
987	1,305	(*) לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים בסך :
=====	=====	

ב. להלן גיוול חובות הלקוחות שלא נכללה בגינם הפרשה לחובות מסופקים, לפי תקופת הפיגור בגביה (באלפי ש"ח):

<u>שוטף</u>		<u>עד 30 ימים</u>	<u>30-60 ימים</u>	<u>60-90 ימים</u>	<u>90-120 ימים</u>	<u>מעל 120 ימים</u>	<u>סך הכל</u>
33,020	2018	4,097	3,863	1,476	911	5,650	49,017
29,079	31 בדצמבר 2017	4,349	3,153	959	455	3,507	41,502

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב :</u>
1,228	1,489	הוצאות מראש
226	275	מוסדות
--	345	אחרים
<u>1,454</u>	<u>2,109</u>	
=====	=====	

באור 8 - יתרות חובה לזמן ארוך

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב :</u>
963	965	מוסדות
257	--	פקדון שכר דירה
308	337	פקדונות כלי רכב בליסינג
<u>80</u>	<u>--</u>	אחרים
1,608	1,302	
=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב:

מחשבים, תוכנות, ריהוט וציוד משרדי					
שיפורים	ריהוט	ציוד משרדי	תוכנות	מחשבים,	
ס ה " כ	כלי רכב	ציוד משרדי	תוכנות	מחשבים,	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					<u>ע ל ו ת</u>
4,324	910	22	611	2,781	ליום 1 בינואר 2017
942	217	29	57	639	תוספות
319	--	55	140	124	איחוד לראשונה
5,585	1,127	106	808	3,544	ליום 31 בדצמבר 2017
1,626	848	--	137	641	תוספות
524	--	--	135	389	איחוד לראשונה
(3,356)	(884)	(55)	(89)	(2,328)	גריעות
4,379	1,091	51	991	2,246	ליום 31 בדצמבר 2018
-----	-----	-----	-----	-----	
					<u>פחת שנצבר</u>
3,472	694	17	526	2,235	ליום 1 בינואר 2017
562	133	5	27	397	תוספות
193	--	55	69	69	איחוד לראשונה
4,227	827	77	622	2,701	ליום 31 בדצמבר 2017
749	107	4	35	603	תוספות
340	--	--	67	273	איחוד לראשונה
(3,356)	(884)	(55)	(89)	(2,328)	גריעות
1,960	50	26	635	1,249	ליום 31 בדצמבר 2018
=====	=====	=====	=====	=====	
					<u>עלות מופחתת</u>
2,419	1,041	25	356	997	ליום 31 בדצמבר 2018
=====	=====	=====	=====	=====	
1,358	300	29	186	843	ליום 31 בדצמבר 2017
=====	=====	=====	=====	=====	

ב. שעבודים - ראה באור 18.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב:

<u>מוניטין</u>	<u>תיקי לקוחות</u>	<u>תוכנות</u>	<u>מותגים</u>	<u>ס ה " כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>ע ל ו ת</u>					
15,541	7,316	312	618	23,787	ליום 1 בינואר 2017
<u>11,753</u>	<u>2,996</u>	<u>3,092</u>	--	<u>17,841</u>	תוספות בגין צירופי עסקים
27,294	10,312	3,404	618	41,628	ליום 31 בדצמבר 2017
<u>3,094</u>	<u>399</u>	--	--	<u>3,493</u>	תוספות בגין צירופי עסקים
30,388	10,711	3,404	618	45,121	ליום 31 בדצמבר 2018
-----	-----	-----	-----	-----	
<u>פחת שנצבר</u>					
903	3,001	16	424	4,344	ליום 1 בינואר 2017
--	<u>875</u>	<u>159</u>	<u>74</u>	<u>1,108</u>	תוספות
903	3,876	175	498	5,452	ליום 31 בדצמבר 2017
--	<u>1,102</u>	<u>426</u>	<u>72</u>	<u>1,600</u>	תוספות
903	4,978	601	570	7,052	ליום 31 בדצמבר 2018
-----	-----	-----	-----	-----	
<u>עלות מופחתת</u>					
29,485	5,733	2,803	48	38,069	ליום 31 בדצמבר 2018
=====	=====	=====	=====	=====	
26,391	6,436	3,229	120	36,176	ליום 31 בדצמבר 2017
=====	=====	=====	=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים

<u>31 בדצמבר</u>		שיעור הריבית (*) %	ההרכב:
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
6,056	8,678	3.25-4.5	ללא הצמדה
2,718	2,764		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>800</u>	<u>--</u>		הלוואות לזמן ארוך שסווגו לזמן קצר
9,574	11,442		
=====	=====		

(*) לתאריך המאזן.

ב. אמות מידה פיננסיות - ראה באור 17.ג.

ג. בטחונות - ראה באור 18.

באור 12 - ספקים ונותני שירותים

<u>31 בדצמבר</u>		ההרכב:
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
5,163	3,816	חובות פתוחים
<u>1,077</u>	<u>440</u>	המחאות לפרעון
6,240	4,256	
=====	=====	

באור 13 - זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		ההרכב:
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
5,415	7,059	עובדים ומוסדות בגין שכר
1,057	1,482	הפרשה לחופשה
2,389	3,067	מוסדות
3,984	5,048	הוצאות לשלם
7,238	10,412	הכנסות מראש
7,119	9,141	אשראי מצד ג' (*)
1,088	148	זכאים בגין צירופי עסקים
757	767	חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>788</u>	<u>764</u>	אחרים
29,835	37,888	
=====	=====	

(*) ראה באור 17.א.3).

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר		שיעור	א. <u>ההרכב</u> :
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	<u>הריבית</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	
10,011	8,789	3.7-4.35	ללא הצמדה
(2,718)	(2,764)		בניכוי - חלויות שוטפות
<u>(800)</u>	<u>--</u>		בניכוי - הלוואות שסווגו לזמן קצר
6,493	6,025		
=====	=====		

ב. אמות מידה פיננסיות - ראה באור 17.ג.

ג. בטחונות - ראה באור 18.

באור 15 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

31 בדצמבר		א. <u>ההרכב</u> :
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
781	781	הפרשה לתמיכה טלפונית
<u>622</u>	<u>331</u>	התחייבות מותנית בגין צירוף עסקים (*)
1,403	1,112	
<u>(757)</u>	<u>(767)</u>	בניכוי - חלויות שוטפות
646	345	
=====	=====	

(*) ראה באור 3.ג.(4).

באור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

31 בדצמבר		א. <u>ההרכב</u> :
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
6,257	6,371	שווי הוגן של נכסי התוכניות
<u>(5,824)</u>	<u>(6,654)</u>	בניכוי - ערך נוכחי של התחייבויות בגין הטבה מוגדרת
433	(283)	נכסים (התחייבויות) נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרת
=====	=====	
714	360	מוצג בנכסים שאינם שוטפים
<u>(281)</u>	<u>(643)</u>	מוצג בהתחייבויות שאינן שוטפות
433	(283)	
=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. השינויים בערך הנוכחי של התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרת

<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2,287	5,824	היתרה לתחילת השנה
275	426	עלות שירות שוטף
128	210	עלות ריבית
(225)	(1,055)	הטבות ששולמו
3,222	1,015	כניסה לאיחוד
<u>137</u>	<u>234</u>	הפסד אקטוארי, נטו
5,824	6,654	היתרה לסוף השנה
=====	=====	

ג. נכסי התוכניות

נכסי התוכניות כוללים קופות לפיצויים וכן את מרכיב הפיצויים בפוליסות לביטוחי מנהלים ובקרנות פנסיה.

התנועה בשווי הוגן של נכסי התוכניות

<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2,131	6,257	היתרה לתחילת השנה
113	194	תשואה חזויה על נכסי תוכניות
313	664	הפקדות על ידי המעסיק
(225)	(1,313)	הטבות ששולמו
3,851	684	כניסה לאיחוד
<u>74</u>	<u>(115)</u>	רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
6,257	6,371	היתרה לסוף השנה
=====	=====	
187	79	תשואה בפועל על נכסי התוכניות
=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ד. הוצאות בגין תוכניות הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
226	275	426	עלות שירות שוטף
77	128	210	עלות ריבית
<u>(69)</u>	<u>(113)</u>	<u>(194)</u>	תשואה חזויה על נכסי התוכניות
234	290	442	
===	===	===	
176	213	330	<u>ההצגה ברווח והפסד :</u>
27	37	58	עלות ההכנסות
18	20	24	הוצאות מחקר ופיתוח
13	20	30	הוצאות מכירה ושיווק
<u>234</u>	<u>290</u>	<u>442</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
===	===	===	

ה. ההנחות האקטואריות העיקריות

31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
4.3%	3.2% - 3.7%	3.8% - 4.3%	שיעור ההיוון
4.3%	3.2% - 3.7%	3.8% - 4.3%	שיעור התשואה המשוקלל החזוי על נכסי תוכניות
2%	2% - 4.4%	2% - 4.4%	שיעור עליית שכר צפוי

ו. הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,466	2,691	3,597	הוצאות בגין הטבות לעובדים
=====	=====	=====	
1,885	1,999	2,687	<u>ההצגה ברווח והפסד :</u>
270	318	453	עלות ההכנסות
183	184	200	הוצאות מחקר ופיתוח
128	190	257	הוצאות מכירה ושיווק
<u>2,466</u>	<u>2,691</u>	<u>3,597</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
=====	=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התקשרויות

(1) בחודש יולי 2017 התקשרה החברה בהסכם חדש לשכירת שטחי משרדים במגדלי זיו ברחוב ראול ולנברג בתל אביב, בתמורה לדמי שכירות וניהול שנתיים בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח. הסכם השכירות הינו לתקופה של 10 שנים שתחל בחודש ספטמבר 2018.

החברה קשורה בהסכם לשכירת שטחי משרדים במודיעין עלית, בתמורה לדמי שכירות וניהול שנתיים בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. הסכם השכירות הינו לתקופה של 10 שנים עד לחודש יוני 2027 (כולל אופציה להארכת תקופת השכירות).

החברה המאוחדת זיו מערכות קשורה בהסכם לשכירת שטחי משרדים בירושלים, בתמורה לדמי שכירות וניהול שנתיים בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. הסכם השכירות הינו לתקופה שתתיים בחודש יולי 2021 (כולל אופציה להארכת תקופת השכירות).

(2) הקבוצה קשורה בהסכמי ליסינג של כלי רכב. תקופת ההתקשרות הממוצעת הינה 3 שנים. דמי השכירות השנתיים מסתכמים בכ- 2.1 מיליון ש"ח.

(3) ביום 27 ביוני 2012 התקשרה טופ סופטוור בהסכם עם צד שלישי, אשר אינו קשור לקבוצת החברה ו/או למי מטעמה (להלן - מעניק השירותים), לפיו יוענקו לטופ סופטוור שירותי ניהול, תפעול ומימון ההון החוזר של פעילותה, לרבות ניהול אדמיניסטרטיבי, גביה, ספקים וכיוצא בזה. על פי תיקון להסכם מחודש אוקטובר 2014, דמי הניהול אשר ישולמו למעניק השירותים יהיו בשיעור של 50% מהרווח הנמדד של הפעילות. במקרה בו פעילות טופ סופטוור לא תהא רווחית, מעניק השירותים לא יהא זכאי לתמורה בגין שירותיו כאמור.

תוקף ההסכם הינו ל- 5 שנים החל מיום 1 ביולי 2014. לאחר מכן ההסכם יתחדש אוטומטית כל פעם לחמש שנים נוספות. מעניק השירותים רשאי לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב. טופ סופטוור רשאית להודיע למעניק השירותים על כוונתה שלא לחדש את ההסכם כאמור, בהודעה מוקדמת ומכל סיבה שהיא, בכפוף להתחשבנות שתיערך במועד סיום ההסכם.

(4) התקשרויות נוספות - ראה באורים ג.3. ו- 24.ה.

ב. ערבויות

(1) לתאריך המאזן הועמדו ערבויות בנקאיות ללקוחות ולהבטחת הסכמי שכירות בסך 1,770 אלפי ש"ח.

(2) החברה העמידה ערבויות מוגבלות לסך של 15,710 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויות של חברות מאוחדות לתאגידים בנקאיים.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. אמות מידה פיננסיות

(1) בקשר למסגרת אשראי בסך 11 מיליון ש"ח, שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי, התחייבה החברה, בין היתר, כי ההון העצמי שלה לא יפחת מ- 25 מיליון ש"ח, הרווח השנתי לא יפחת מ- 2.6 מיליון ש"ח, ה- Ebitda השנתי (רווח תפעולי בנטרול פחת והפחתות) לא יפחת מ- 4.5 מיליון ש"ח וכי היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לבין יתרת הלקוחות לא יעלה על 60%. בנוסף, התחייבה החברה לא לחלק דיבידנד העולה על שיעור של 50% מהרווח הנקי השנתי (על בסיס 4 רבעונים אחרונים מצטברים).

נכון לתאריך המאזן החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

(2) בקשר למסגרת אשראי בסך 3.9 מיליון ש"ח שקיבלה החברה המאוחדת טופסולושינס מתאגיד בנקאי, התחייבה טופסולושינס, בין היתר, כי בכל דוח כספי שיעור ה- Ebitda (הרווח התפעולי בנטרול פחת והפחתות) לא יפחת משיעור של 10% מסך ההכנסות וכן לא יפחת מסך שנתי של 1.2 מיליון ש"ח. בנוסף, התחייבה החברה המאוחדת כי הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניותיה לא יפחת משיעור של 7% מסך ההכנסות וכן לא יפחת מסך שנתי של 750 אלפי ש"ח וכי היחס בין החוב הפיננסי ליזמן קצר לבין יתרת הלקוחות לא יעלה על 70%.

בנוסף, בקשר למסגרת האשראי של טופסולושינס הנ"ל, התחייבה החברה כלפי התאגיד הבנקאי באמות מידה פיננסיות, שעיקרן כי ההון העצמי שלה לא יפחת מ- 9 מיליון ש"ח, הרווח השנתי לא יפחת מ- 950 אלפי ש"ח, ה- Ebitda השנתי לא יפחת מ- 3 מיליון ש"ח וכי היחס בין החוב הפיננסי שלה לבין יתרת הלקוחות לא יעלה בכל עת על 80%.

נכון לתאריך המאזן החברה וטופסולושינס עומדות באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

(3) בקשר למסגרת אשראי בסך 2 מיליון ש"ח שקיבלה החברה המאוחדת זיו מערכות מתאגיד בנקאי, התחייבה זיו מערכות כי ההון העצמי שלה ליום 31 בדצמבר 2017 יהיה חיובי, ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2018 לא יפחת מסך של 300 אלפי ש"ח וכי החל מהשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 ואילך, ההון העצמי יגדל בכל שנה ב- 300 אלפי ש"ח לפחות. בנוסף, התחייבה החברה כי בכל דוח כספי סכום ה- Ebitda לא יפחת מסך שנתי של 750 אלפי ש"ח וכי הרווח הנקי בכל שנת פעילות לא יפחת מ- 500 אלפי ש"ח, וזאת החל משנת 2018.

נכון לתאריך המאזן זיו מערכות אינה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. ביום 27 בדצמבר 2018 התקבל כתב ויתור מהתאגיד הבנקאי, לפיו הוא מודיע לחברה כי לא יבחן את היחסים הפיננסיים בהתייחס לדוחות הכספיים לשנת 2018 ולא יממש את זכותו להעמיד לפרעון באופן מיידי את ההתחייבויות של זיו מערכות כלפיו.

ביום 6 בינואר 2019 חתמה החברה על כתב תיקון לכתב ההתחייבות כלפי התאגיד הבנקאי, לפיו ההתחייבויות המפורטות בכתב ההתחייבות של החברה כלפי התאגיד הבנקאי תבטחנה גם את האשראי שהועמד לזיו מערכות. במסגרת כתב התיקון הנ"ל בוטלו ההתניות הפיננסיות להן התחייבה זיו מערכות כלפי התאגיד הבנקאי.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - שעבודים

להבטחת התחייבויות החברה והחברות המאוחדות וקבלת מסגרות אשראי, נרשמו שעבודים שוטפים ללא הגבלה בסכום על כלל נכסי החברה. כמו כן, נרשמו שעבודים קבועים על הון המניות והמוניטין, ציוד ממוחשב, כלי רכב, זכויות ביטוח, פקדונות בבנק ואצל אחרים, תקבולים מלקוחות וזכויות לקבלת כספים מחברות אשראי. ההתחייבויות המובטחות בשעבוד לתאריך המאזן מסתכמות בכ- 19,237 אלפי ש"ח.

באור 19 - הון עצמי

<u>מונפק ונפרע</u>		<u>ר ש ו ם</u>	<u>א. הרכב הון המניות:</u>
<u>31 בדצמבר</u>		<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	<u>2017 ו- 2018</u>	
<u>מספר מניות</u>		<u>מספר מניות</u>	
19,807,201	19,807,201	30,000,000	מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ.
=====	=====	=====	

ב. כתבי אופציה

1,380,417 כתבי אופציה אשר הוקצו לגוף מוסדי במסגרת הקצאה פרטית מחודש יולי 2015. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה, במשך תקופה של 4 שנים ממועד הקצאה, בתמורה למחיר מימוש בסך 1.31 ש"ח (לאחר התאמות בגין דיבידנדים).

ג. קרנות הון

<u>31 בדצמבר</u>		ההרכב:
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
(1,227)	(1,486)	בגין הפסדים אקטואריים בתוכניות להטבה מוגדרת
(1,863)	(1,863)	בגין עסקאות עם בעלי זכויות מיעוט
(3,090)	(3,349)	
=====	=====	

ד. חלוקת דיבידנד

- (1) ביום 28 במרץ 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 0.16 ש"ח לכל מניה ובסך הכל 3,200 אלפי ש"ח.
- (2) ביום 27 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 0.16 ש"ח לכל מניה ובסך הכל 3,130 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 17 באפריל 2018.
- (3) ביום 29 במרץ 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 0.13 ש"ח לכל מניה ובסך הכל 2,635 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 19 באפריל 2017.
- (4) ביום 27 במרץ 2016 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 0.12 ש"ח לכל מניה ובסך הכל 2,390 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 17 באפריל 2016.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>א. הכנסות</u>
39,135	46,467	58,361	מכירות תוכנה
6,779	9,370	11,460	שירותי יעוץ והדרכה
958	794	847	שירותי עיבוד נתונים
<u>29,707</u>	<u>30,937</u>	<u>39,698</u>	שירותי כח אדם טכנולוגי
76,579	87,568	110,366	
=====	=====	=====	
			<u>ב. עלות ההכנסות</u>
			<u>מכירות תוכנה</u>
9,437	10,531	15,143	שכר ונלוות
6,998	7,824	7,079	רכישות תוכנה
900	1,258	1,825	פחת והפחתות
468	757	918	שכירות ואחזקת מבנים
1,348	1,588	1,988	אחזקת רכבים וטלפונים ניידים
<u>1,121</u>	<u>1,974</u>	<u>3,111</u>	אחרות
20,272	23,932	30,064	
-----	-----	-----	
			<u>שירותי יעוץ והדרכה</u>
2,056	2,512	3,800	שכר ונלוות
96	54	80	פחת והפחתות
490	270	328	שכירות ואחזקת מבנים
524	467	555	אחזקת רכבים וטלפונים ניידים
--	<u>358</u>	<u>178</u>	אחרות
3,166	3,661	4,941	
-----	-----	-----	
			<u>שירותי עיבוד נתונים</u>
430	466	548	שכר ונלוות
13	16	24	פחת והפחתות
67	81	98	שכירות ואחזקת מבנים
93	82	79	אחזקת רכבים וטלפונים ניידים
<u>11</u>	<u>19</u>	<u>19</u>	אחרות
614	664	768	
-----	-----	-----	
			<u>שירותי כח אדם טכנולוגי</u>
25,335	27,170	35,061	שכר ונלוות
46	--	--	פחת והפחתות
1,066	904	1,063	אחזקת רכבים וטלפונים ניידים
<u>88</u>	<u>68</u>	<u>133</u>	אחרות
26,535	28,142	36,257	
-----	-----	-----	
50,587	56,399	72,030	
=====	=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2 0 1 6	2 0 1 7	2 0 1 8	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			ג. הוצאות מחקר ופיתוח
5,180	6,419	9,183	שכר ונלוות
83	65	96	פחת והפחתות
461	468	761	שכירות ואחזקת מבנים
263	269	316	אחזקת רכבים וטלפונים ניידים
139	67	323	אחרות
6,126	7,288	10,679	
=====	=====	=====	
			ד. הוצאות מכירה ושיווק
4,770	5,513	5,855	שכר ונלוות
544	540	550	פרסום וקידום מכירות
48	59	88	פחת והפחתות
245	298	361	שכירות ואחזקת מבנים
597	582	578	אחזקת רכבים וטלפונים ניידים
6,204	6,992	7,432	
=====	=====	=====	
			ה. הוצאות הנהלה וכלליות
3,010	3,311	5,217	שכר ונלוות
2,115	2,284	2,280	דמי ניהול לבעלי שליטה
1,034	960	1,029	דמי ניהול ותפעול לצד ג' (*)
206	105	219	חובות מסופקים ואבודים
100	218	236	פחת והפחתות
925	990	1,012	שירותים מקצועיים
344	607	1,326	שכירות ואחזקת מבנים
267	248	385	אחזקת רכבים וטלפונים ניידים
420	773	1,055	אחרות
8,421	9,496	12,759	
=====	=====	=====	
			(*) ראה באור 17.א. (3).

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	<u>הכנסות מימון</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
24	--	16	בגין הלוואות ויתרות חובה
50	32	--	קיטון בשווי הוגן של תמורה מותנית בצירופי עסקים
70	--	65	הפרשי שער
--	--	5	אחרות
<u>144</u>	<u>32</u>	<u>86</u>	
===	===	===	
			<u>הוצאות מימון</u>
256	363	597	בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
56	52	42	גידול בשווי הוגן של תמורה מותנית בצירופי עסקים
--	93	--	הפרשי שער
<u>296</u>	<u>421</u>	<u>507</u>	עמלות בנק ואחרות
608	929	1,146	
===	===	===	

באור 21 - מיסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על הכנסות של חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 - 23% (בשנת 2017 - 24% ובשנת 2016 - 25%).

בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כלל את הפחתת שיעור מס החברות בשנת 2016 לשיעור של 25%.

בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר כלל הפחתה נוספת בשיעור מס החברות לשיעור של 24% בשנת 2017 ולשיעור של 23% משנת 2018 ואילך.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ב. הרכב הטבת המס (מיסים על ההכנסה):

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
70	(150)	(196)	מיסים שוטפים
247	38	748	מיסים נדחים
(48)	--	--	התאמת מיסים נדחים בגין שינוי בשיעורי המס
--	25	(29)	מיסים בגין שנים קודמות
269	(87)	523	
=====	=====	=====	

ג. מיסים נדחים

31 בדצמבר		
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>ההרכב:</u>
(1,337)	(447)	בגין הפרשי עיתוי בהכרה בהוצאות
1,238	1,004	בגין הפסדים לצרכי מס
(99)	557	
=====	=====	

המיסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

714	1,066	נכסים שאינם שוטפים
(813)	(509)	התחייבויות שאינן שוטפות
(99)	557	
=====	=====	

התנועה במיסים הנדחים:

695	(99)	היתרה לתחילת השנה
38	748	סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד
(832)	(92)	כניסה לאיחוד
(99)	557	יתרה לסוף השנה
=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ד. מס תיאורטי

להלן ההתאמה בגין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור מס רגיל ובין סכום המס שנכלל בדוחות הכספיים:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,003	6,496	6,406	רווח לפני מיסים על ההכנסה
<u>25%</u>	<u>24%</u>	<u>23%</u>	שיעור המס הסטטוטורי
1,251	1,559	1,473	המס התיאורטי
			הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל:
			ניצול הפסדים לצרכי מס והפרשים זמניים
(1,629)	(1,549)	(2,075)	בגינם לא נרשמו מיסים נדחים
61	40	50	הוצאות לא מותרות בניכוי
48	--	--	התאמת מיסים נדחים בגין שינוי בשיעורי המס
--	(25)	29	מיסים בגין שנים קודמות
--	<u>62</u>	<u>--</u>	אחרות
(269)	87	(523)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
=====	=====	=====	

ה. שומות מס

לחברות הקבוצה שומות מס סופיות מכח התיישנות עד וכולל שנת המס 2013.

ו. הפסדים מועברים לצרכי מס

לקבוצה הפסדים מועברים לצרכי מס בסך של כ- 28.7 מיליון ש"ח. בגין הפסדים בסך של כ- 24.3 מיליון ש"ח לא נכלל נכס מס, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - רווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
			<u>מספר המניות ששימש בחישוב (באלפים)</u>
19,807	19,807	19,807	ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש
<u>87</u>	<u>484</u>	<u>776</u>	בחישוב הרווח הבסיסי למניה
			הגדלה בשל כתבי אופציה
19,894	20,291	20,583	ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש
=====	=====	=====	בחישוב הרווח המדולל למניה
			<u>הרווח ששימש בחישוב (באלפי ש"ח):</u>
5,272	6,279	7,021	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה
=====	=====	=====	

באור 23 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול הסיכונים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור חשיפות. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

ב. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצות חייבים בעלות מאפיינים דומים, כך שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. לקבוצה אין ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי.

הקבוצה בוחנת באופן שוטף הערכות אשראי של לקוחות וכוללת הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו יתרות המזומנים ושווי מזומנים והפקדונות בתאגידים בנקאיים של הקבוצה בסך של כ- 3,428 אלפי ש"ח. יתרות המזומנים של הקבוצה מופקדות בתאגידים בנקאיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל.

באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון בגין שיעור ריבית

סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית הינו הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי, כתוצאה משינויים בשיעור ריבית השוק. סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית בקבוצה נובע בעיקר מהלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, בסך של 8,789 אלפי ש"ח לתאריך המאזן, הנושאות ריבית בשיעור קבוע (ראה באור 14).

סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית הינו הסיכון של תנודות בסכום תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק. סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית בקבוצה נובע בעיקר מאשראי בנקאי לזמן קצר, בסך של 8,678 אלפי ש"ח לתאריך המאזן, הנושא ריבית משתנה לפי שיעור ריבית הפריים (ראה באור 11).

בהתייחס להיקף האשראי נושא ריבית משתנה לתאריך המאזן, גידול של 2% ו- 4% בשיעור ריבית השוק (ריבית הפריים) יגרום לגידול של כ- 174 אלפי ש"ח וכ- 347 אלפי ש"ח, בהתאמה, בהוצאות המימון, נטו של הקבוצה.

ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הכלולים בסעיפי ההון החוזר של הקבוצה זהה או קרוב לערכם הפנקסני. השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים לזמן ארוך קרוב אף הוא לערכם הפנקסני מכיוון שמכשירים פיננסיים אלה נושאים ריבית בשיעור קרוב לריבית שוק.

ההתחייבות הפיננסית של החברה אשר נמדדות בשווי הוגן הינן התחייבויות מותנות בגין צירופי עסקים. הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן של ההתחייבויות המותנות מובאים בבאור 3.ג. ואינם מבוססים על מידע שוק הניתן לצפייה (מדרג שווי הוגן ברמה 3, כהגדרתו ב- IAS39).

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון מטבע

סיכון מטבע הינו הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי, כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

להלן הסיווג ותנאי ההצמדה של המכשירים הפיננסיים בקבוצה (באלפי ש"ח):

<u>ללא</u>	<u>צמוד</u>	<u>צמוד</u>	<u>צמוד</u>	<u>ללא</u>	
<u>הצמדה</u>	<u>למדד</u>	<u>לדולר</u>	<u>לאירו</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>31 בדצמבר 2018</u>					
2,246	--	919	263	3,428	מזומנים ופקדונות בנק
52,304	337	289	478	53,408	הלוואות וחייבים הנמדדים בעלות מופחתת
(331)	--	--	--	(331)	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
					התחייבויות פיננסיות הנמדדות
(47,020)	--	--	--	(47,020)	בעלות מופחתת
7,199	337	1,208	741	9,485	נכסים פיננסיים, נטו
=====	=====	=====	=====	=====	
<u>31 בדצמבר 2017</u>					
3,409	--	1,215	66	4,690	מזומנים ופקדונות בנק
43,712	308	78	606	44,704	הלוואות וחייבים הנמדדים בעלות מופחתת
(622)	--	--	--	(622)	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
					התחייבויות פיננסיות הנמדדות
(43,808)	--	--	--	(43,808)	בעלות מופחתת
2,691	308	1,293	672	4,964	נכסים פיננסיים, נטו
=====	=====	=====	=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון נזילות

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על ידי ההנהלה. החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

הטבלה שלהלן מציגה את מועדי הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לתאריך המאזן :

שנה ראשונה		שנה שנייה		שנה שלישית		שנה רביעית	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,678	8,678	--	--	--	--	--	8,678
4,256	4,256	--	--	--	--	--	4,256
3,137	3,137	--	--	--	--	--	3,137
22,160	22,160	--	--	--	--	--	22,160
2,764	2,386	2,020	1,619	8,789	1,619	8,789	2,764
331	331	--	--	--	--	--	331
41,326	47,351	2,020	1,619	2,020	1,619	2,020	47,351
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

ז. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה היא לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נדרשת להשגת רמה מסויימת של תשואה על ההון.

לעניין דרישות להון מינימלי להן נתונה החברה - ראה באור 17.ג.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>31 בדצמבר</u>			<u>יתרות עם בעלי עניין</u>	א.
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>			
801	784		זכאים ויתרות זכות	
=====	=====			
			<u>הטבות לבעלי עניין</u>	ב.
לשנה שהסתיימה ביום				
<u>31 בדצמבר</u>				
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
132	125	126	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	
=====	=====	=====		
4	4	4	מספר הדירקטורים	
=====	=====	=====		
			<u>הטבות לנושאי משרה בכירים</u>	ג.

למועד אישור הדוחות הכספיים, אנשי המפתח הניהוליים בקבוצה כוללים את חברי הדירקטוריון, בעלי השליטה בחברה המכהנים כמנכ"לים משותפים, 3 מנכ"לים בחברות בנות, 2 מנהלים בכפופות למנכ"ל וסמנכ"ל כספים.

להלן פירוט ההטבות לאנשי המפתח הניהוליים המועסקים בקבוצה (*):

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,103	3,368	3,943	הטבות לזמן קצר
185	196	211	הטבות לאחר העסקה
<u>122</u>	<u>140</u>	<u>144</u>	הטבות אחרות לזמן ארוך
3,410	3,704	4,298	
=====	=====	=====	

(*) דמי הניהול המשולמים לחברות בבעלותם של בעלי השליטה בחברה מפורטים בסעיף משנה ד' להלן.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. נתוני דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2 0 1 6	2 0 1 7	2 0 1 8
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,115	2,284	2,280
=====	=====	=====
--	--	(19)
=====	=====	=====

הוצאות הנהלה וכלליות :

דמי ניהול לבעלי שליטה (*)

דמי שכירות משנה מבעל שליטה (**)

(*) ראה סעיף משנה ה'(1) להלן.

(**) ראה סעיף משנה ה'(2) להלן.

ה. התקשרויות

(1) בחודש יולי 2008 התקשרה החברה עם מר גלעד הר עוז ומר אלכס מילנר (להלן - בעלי השליטה) בהסכמי ניהול ומתן שירותים. על פי הסכמי הניהול, מעניקים כל אחד מבעלי השליטה, באמצעות חברות אשר בבעלותם, שירותי ניהול לחברה. ביום 2 במאי 2018 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את חידוש הסכמי הניהול עם בעלי השליטה למשך תקופה של 36 חודשים ממועד אישור האסיפה האמור.

להלן עיקרי הסכמי הניהול, כפי שעודכנו מעת לעת באסיפות הכלליות של החברה :

- בתמורה לקבלת שירותי הניהול, משלמת החברה לכל אחד מבעלי השליטה דמי ניהול חודשיים בסך של כ- 64 אלפי ש"ח (נכון לחודש דצמבר 2018) אשר מותאמים מידי רבעון לפי השינוי במדד וכן נושאת בהוצאות אחזקת רכב בעלות חודשית של כ- 5 אלפי ש"ח.

- בעלי השליטה (כל אחד בנפרד) זכאים לבונוס שנתי בשיעור של 5% מהרווח השנתי (לפני מס) העולה על 1 מיליון ש"ח. הבונוס השנתי לא יעלה על סך השווה ל- 8 פעמים התמורה החודשית המשולמת לבעלי השליטה בגין שירותי הניהול.

- כל אחד מהצדדים רשאים להביא את הסכמי הניהול המתוקנים לידי סיום בהודעה מוקדמת של ששה חודשים מראש ובכתב לצד השני.

(2) ביום 28 במאי 2018 אישר הדירקטוריון את התקשרות החברה בהסכם שכירות עם מ.ש. מיראן בע"מ, חברה בבעלות מר אלכס מילנר (להלן - בעל השליטה). על פי ההסכם, תשכיר החברה בשכירות משנה לבעל השליטה 15.2 מ"ר משטחי משרדיה במגדלי זיו בתל אביב, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ- 4 אלפי ש"ח הצמודים למדד המחירים לצרכן. הסכם השכירות הינו לתקופה של 24 חודשים שהחלה ביום 1 באוגוסט 2018 וכולל אופציה להארכה בתקופה נוספת של 18 חודשים.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 25 - מגזרי פעילות

כללי .א.

הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה ארבעה מגזרי פעילות, כמפורט בבאור 1.א.

המדיניות החשבונאית של המגזרים העסקיים זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על הרווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר וכן פריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
39,135	46,467	58,361	מכירות תוכנה
6,779	9,370	11,460	שירותי ייעוץ והדרכה
958	794	847	שירותי עיבוד נתונים
<u>29,707</u>	<u>30,937</u>	<u>39,698</u>	שירותי כח אדם טכנולוגי
76,579	87,568	110,366	
=====	=====	=====	

(2) תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,343	4,292	4,150	מכירות תוכנה
2,513	4,207	4,284	שירותי ייעוץ והדרכה
273	75	24	שירותי עיבוד נתונים
<u>(888)</u>	<u>(1,181)</u>	<u>(992)</u>	שירותי כח אדם טכנולוגי
5,241	7,393	7,466	סה"כ תוצאות המגזר
226	--	--	הכנסות אחרות
<u>(464)</u>	<u>(897)</u>	<u>(1,060)</u>	הוצאות מימון, נטו
5,003	6,496	6,406	רווח לפני מיסים על ההכנסה
=====	=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

(3) נכסי המגזר

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
67,092	75,552
6,040	7,593
511	613
8,664	9,816
<u>8,466</u>	<u>7,905</u>
90,773	101,479
=====	=====

מכירות תוכנה
שירותי ייעוץ והדרכה
שירותי עיבוד נתונים
שירותי כח אדם טכנולוגי
נכסים שלא הוקצו למגזרים

(4) התחייבויות המגזר

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
20,787	22,890
1,306	1,751
146	124
10,709	12,625
<u>24,041</u>	<u>26,855</u>
56,989	64,245
=====	=====

מכירות תוכנה
שירותי ייעוץ והדרכה
שירותי עיבוד נתונים
שירותי כח אדם טכנולוגי
התחייבויות שלא הוקצו למגזרים

(5) השקעות המגזר

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
411	767	1,411
65	153	172
16	22	40
<u>2</u>	<u>--</u>	<u>3</u>
494	942	1,626
=====	=====	=====

מכירות תוכנה
שירותי ייעוץ והדרכה
שירותי עיבוד נתונים
שירותי כח אדם טכנולוגי

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

(6) פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,121	1,590	2,212	מכירות תוכנה
101	61	111	שירותי ייעוץ והדרכה
13	16	24	שירותי עיבוד נתונים
<u>51</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	שירותי כח אדם טכנולוגי
1,286	1,670	2,349	
=====	=====	=====	

ג. מידע גיאוגרפי

(1) הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי איזורים גיאוגרפיים :

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
76,181	84,838	108,957	ישראל
398	1,576	784	אירופה
--	<u>1,154</u>	<u>625</u>	ארצות הברית
76,579	87,568	110,366	
=====	=====	=====	

(2) ערכים בספרים של נכסי המגזר לפי מיקום גיאוגרפי של הנכסים :

31 בדצמבר		
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
81,623	92,807	ישראל
684	632	אירופה
--	135	ארצות הברית
<u>8,466</u>	<u>7,905</u>	נכסים שלא הוקצו למגזרים
90,773	101,479	
=====	=====	

(3) השקעות הוניות מבוצעות בישראל בכל התקופות המדווחות.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 26 - תמצית נתוני הדוחות הכספיים של החברה ("סולוי") לצרכי מס

א. מאזנים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>נכסים שוטפים</u>
1,761	1,215	מזומנים ושווי מזומנים
43	46	פקדונות בתאגידים בנקאיים
22,142	24,531	לקוחות
<u>1,150</u>	<u>1,539</u>	חייבים ויתרות חובה
25,096	27,331	
-----	-----	
		<u>נכסים שאינם שוטפים</u>
25,646	29,654	השקעות בחברות מוחזקות
1,264	929	יתרות חובה לזמן ארוך
1,148	2,073	רכוש קבוע
<u>6,154</u>	<u>5,704</u>	נכסים בלתי מוחשיים
34,212	38,360	
-----	-----	
59,308	65,691	
=====	=====	
		<u>התחייבויות שוטפות</u>
6,244	7,527	אשראי מתאגידים בנקאיים
4,874	2,487	ספקים ונותני שירותים
3,107	3,137	התחייבות בגין אופציית מכר
<u>17,099</u>	<u>26,551</u>	זכאים ויתרות זכות
31,324	39,702	
-----	-----	
		<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
4,917	4,373	הלוואות מתאגידים בנקאיים
646	345	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>132</u>	<u>173</u>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,695	4,891	
-----	-----	
		<u>הון עצמי</u>
1,988	1,988	הון מניות
35,695	35,695	פרמיה על מניות
249	249	כתבי אופציה
(1,167)	(1,193)	קרנות הון
<u>(14,476)</u>	<u>(15,641)</u>	יתרת הפסד
22,289	21,098	
-----	-----	
59,308	65,691	
=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 26 - תמצית נתוני הדוחות הכספיים של החברה ("סולוי") לצרכי מס (המשך)

ב. דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
33,244	36,073	37,118	הכנסות
<u>22,271</u>	<u>23,986</u>	<u>24,191</u>	עלות ההכנסות
10,973	12,087	12,927	רווח גולמי
2,356	2,112	2,422	הוצאות מחקר ופיתוח
2,698	2,862	2,999	הוצאות מכירה ושיווק
4,078	4,252	4,989	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,699</u>	<u>925</u>	--	הכנסות אחרות
3,540	3,786	2,517	רווח מפעולות רגילות
196	120	184	הכנסות מימון
<u>(466)</u>	<u>(741)</u>	<u>(736)</u>	הוצאות מימון
3,270	3,165	1,965	רווח נקי
<u>(42)</u>	<u>(108)</u>	<u>(26)</u>	הפסד כולל אחר :
			הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
3,228	3,057	1,939	סה"כ רווח כולל
=====	=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 26 - תמצית נתוני הדוחות הכספיים של החברה ("סולוי") לצרכי מס (המשך)

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ <u>הון עצמי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	יתרת <u>הפסד</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרנות הון</u> <u>אלפי ש"ח</u>	כתבי <u>אופציה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	פרמיה על <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	הון <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
21,029	(15,886)	(1,017)	249	35,695	1,988	יתרה ליום 1 בינואר 2016
						<u>תנועה בשנת 2016</u>
(2,390)	(2,390)	--	--	--	--	דיבידנד
3,270	3,270	--	--	--	--	רווח נקי
<u>(42)</u>	<u>--</u>	<u>(42)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	הפסד כולל אחר
21,867	(15,006)	(1,059)	249	35,695	1,988	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
						<u>תנועה בשנת 2017</u>
(2,635)	(2,635)	--	--	--	--	דיבידנד
3,165	3,165	--	--	--	--	רווח נקי
<u>(108)</u>	<u>--</u>	<u>(108)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	הפסד כולל אחר
22,289	(14,476)	(1,167)	249	35,695	1,988	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
						<u>תנועה בשנת 2018</u>
(3,130)	(3,130)	--	--	--	--	דיבידנד
1,965	1,965	--	--	--	--	רווח נקי
<u>(26)</u>	<u>--</u>	<u>(26)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	הפסד כולל אחר
21,098	(15,641)	(1,193)	249	35,695	1,988	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
=====	=====	=====	=====	=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

=====

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2018

לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן הענינים

=====

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי נפרד :
3	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
5 - 6	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7 - 11	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

לכבוד

בעלי המניות של חברת טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

שטראוס לזר ושות'
 רואי חשבון

תל-אביב, 28 במרץ 2019

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

סכומי הנכסים, התחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
1,761	1,215		<u>נכסים שוטפים</u>
43	46		מזומנים ושווי מזומנים
22,142	24,531		פקדונות בתאגידים בנקאיים
<u>1,150</u>	<u>1,539</u>		לקוחות
25,096	27,331		חייבים ויתרות חובה
-----	-----		
33,980	42,811	2	<u>נכסים שאינם שוטפים</u>
1,264	929		השקעות בחברות מוחזקות
1,148	2,073		יתרות חובה לזמן ארוך
<u>6,154</u>	<u>5,704</u>		רכוש קבוע
42,546	51,517		נכסים בלתי מוחשיים
-----	-----		
67,642	78,848		
=====	=====		
6,244	7,527	3	<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,874	2,487		אשראי מתאגידים בנקאיים
3,107	3,137		ספקים ונותני שירותים
<u>17,099</u>	<u>26,551</u>		התחייבות בגין אופציית מכר
31,324	39,702		זכאים ויתרות זכות
-----	-----		
4,917	4,373	4	<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
646	345		הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>132</u>	<u>173</u>		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
5,695	4,891		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-----	-----		
1,988	1,988		<u>הון עצמי</u>
35,695	35,695		הון מניות
249	249		פרמיה על מניות
(3,090)	(3,349)		כתבי אופציה
<u>(4,219)</u>	<u>(328)</u>		קרנות הון
30,623	34,255		יתרת הפסד
-----	-----		
67,642	78,848		
=====	=====		

זיו חשאי	שמואל מילנר	גלעד הר-עוז	מיכאל טננבאום
סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף	יו"ר הדירקטוריון
	ודירקטור	ודירקטור	

28 במרץ 2019
תאריך אישור המידע הכספי הנפרד

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
33,244	36,073	37,118	הכנסות
<u>22,271</u>	<u>23,986</u>	<u>24,191</u>	עלות ההכנסות
10,973	12,087	12,927	רווח גולמי
2,356	2,112	2,422	הוצאות מחקר ופיתוח
2,698	2,862	2,999	הוצאות מכירה ושיווק
4,078	4,252	4,989	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>226</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	הכנסות אחרות
2,067	2,861	2,517	רווח מפעולות רגילות
196	120	184	הכנסות מימון
<u>(466)</u>	<u>(741)</u>	<u>(736)</u>	הוצאות מימון
1,797	2,240	1,965	רווח נקי המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
<u>3,475</u>	<u>4,039</u>	<u>5,056</u>	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
5,272	6,279	7,021	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה
-----	-----	-----	
(42)	(108)	(26)	רווח (הפסד) כולל אחר :
--	28	(233)	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(42)	(80)	(259)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות
-----	-----	-----	
5,230	6,199	6,762	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות של החברה
=====	=====	=====	

רמזור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
5,272	6,279	7,021	רווח נקי
(1,730)	(378)	565	ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
3,542	5,901	7,586	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-----	-----	-----	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(2,324)	(5,297)	(2,486)	השקעה בחברה מוחזקת
140	--	--	תמורה מממוש השקעה בחברה מוחזקת
478	(722)	(1,253)	גביית (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות
(460)	(874)	(1,558)	רכישת רכוש קבוע
(1,382)	(640)	--	פרעון התחייבויות בגין רכישת פעילויות
--	(333)	(696)	פרעון התחייבויות בגין רכישת חברות מוחזקות
(16)	12	252	ירידה (עליה) בפקדונות לזמן ארוך
(3,564)	(7,854)	(5,741)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-----	-----	-----	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
--	2,434	1,048	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
3,300	3,000	1,500	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(715)	(1,211)	(1,809)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(2,390)	(2,635)	(3,130)	דיבידנד ששולם
195	1,588	(2,391)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
-----	-----	-----	
173	(365)	(546)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>1,953</u>	<u>2,126</u>	<u>1,761</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
2,126	1,761	1,215	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
=====	=====	=====	

רמזור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

נספח א' - ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

844	967	1,083	פחת והפחתות
(33)	(27)	15	עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(109)	(120)	(121)	שערוך הלוואות לחברות מוחזקות
(221)	52	42	שערוך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך
(3,475)	(4,039)	(5,056)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
--	925	--	דיבידנד מחברות מוחזקות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

677	(6,195)	(2,389)	ירידה (עליה) בלקוחות
152	(208)	(309)	ירידה (עליה) בחייבים וביתרות חובה לזמן ארוך
84	3,879	(2,387)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
<u>351</u>	<u>4,388</u>	<u>9,687</u>	עליה בזכאים ובהתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(1,730)	(378)	565	
=====	=====	=====	

נספח ב' - מידע נוסף בגין תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

208	278	392	ריבית ששולמה
=====	=====	=====	

נספח ג' - פעולות מהותיות שלא במזומן

--	3,077	--	התחייבות בגין אופציית מכר
=====	=====	=====	
877	349	148	התחייבות בגין רכישת חברה מוחזקת
=====	=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

באור 1 - כללי

א. אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי הנפרד של טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג' ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

(1) סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם. נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו במאזנים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתרות ההדדיות בין החברה לחברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

(2) סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם. נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל.

(3) סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם. נתונים אלה סווגו לפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים.

(4) מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים באורים הכוללים מידע מהותי נוסף, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

ב. מדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, למעט המפורט להלן:

במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו יתרות בין חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

באור 2 - השקעות בחברות מוחזקות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ההרכב:</u>
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
19,646	22,280	עלות המניות
186	186	עלות כתבי אופציה
8,990	14,046	רווחים שנצברו ממועד הרכישה
(60)	(293)	קרן הון בגין הפסד כולל אחר
(1,401)	(1,401)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות מיעוט
<u>6,619</u>	<u>7,993</u>	הלוואות ויתרות חובה
33,980	42,811	
=====	=====	

ב. התנועה בהשקעות בשנת 2018

<u>אלפי ש"ח</u>	
33,980	היתרה לתחילת השנה
2,634	השקעה במניות (*)
5,056	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(233)	חלק החברה בהפסד כולל אחר
1,253	מתן הלוואות, נטו
<u>121</u>	שערוך הלוואות
42,811	יתרה לסוף השנה
=====	

(*) ראה באור 3.ג. (1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

<u>31 בדצמבר</u>		<u>שיעור ריבית (*)</u>	<u>הלוואות ויתרות חובה</u>
<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	
5,902	6,277	2.61	ללא הצמדה
<u>717</u>	<u>1,716</u>	--	ללא הצמדה
6,619	7,993		
=====	=====		

(*) לתאריך המאזן.

ההלוואות הינן ללא מועד פרעון קבוע מראש.

ד. רשימת החברות המוחזקות - ראה באור 3.א. לדוחות הכספיים המאוחדים.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

באור 3 - אשראי מתאגידים בנקאיים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>שיעור ריבית (*) %</u>	<u>ההרכב:</u>
<u>2017</u>	<u>2018</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	
4,434	5,482	3.25-4.5	ללא הצמדה
<u>1,810</u>	<u>2,045</u>		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
6,244	7,527		
=====	=====		

(*) לתאריך המאזן.

באור 4 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>שיעור ריבית %</u>	<u>ההרכב:</u>
<u>2017</u>	<u>2018</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	
6,727	6,418	3.7-4.35	ללא הצמדה
<u>(1,810)</u>	<u>(2,045)</u>		בניכוי - חלויות שוטפות
4,917	4,373		
=====	=====		

באור 5 - מכשירים פיננסיים

א. להלן הסיווג ותנאי ההצמדה של המכשירים הפיננסיים בחברה (באלפי ש"ח):

<u>31 בדצמבר 2018</u>				
<u>ללא הצמדה</u>	<u>צמוד למדד</u>	<u>צמוד לאירו</u>	<u>צמוד לדולר</u>	<u>סה"כ</u>
428	--	--	833	1,261
32,015	88	457	195	32,755
(331)	--	--	--	(331)
<u>(38,557)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>(38,557)</u>
(6,445)	88	457	1,028	(4,872)
=====	=====	=====	=====	=====
<u>31 בדצמבר 2017</u>				
596	--	22	1,186	1,804
28,814	86	284	--	29,184
(622)	--	--	--	(622)
<u>(31,801)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>(31,801)</u>
(3,013)	86	306	1,186	(1,435)
=====	=====	=====	=====	=====

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את מועד הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לתאריך המאזן :

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,482	--	--	--	5,482	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,487	--	--	--	2,487	ספקים ונותני שירותים
3,137	--	--	--	3,137	התחייבות בגין אופציית מכר
21,033	--	--	--	21,033	זכאים ויתרות זכות
2,045	1,778	1,395	1,200	6,418	הלוואות מתאגידים בנקאיים
331	--	--	--	331	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
34,515	1,778	1,395	1,200	38,888	
=====	=====	=====	=====	=====	

באור 6 - יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2 0 1 7	2 0 1 8	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	יתרות עם חברות מוחזקות
6,619	7,993	הלוואות לחברות מוחזקות
=====	=====	
7,735	14,154	זכאים ויתרות זכות
=====	=====	

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

באור 6 - יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום			<u>ב. נתוני דוח רווח והפסד</u>
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 7</u>	<u>2 0 1 8</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
			<u>עלות ההכנסות</u>
3,704	3,181	4,733	רכישות תוכנה
			<u>השתתפות חברות מוחזקות בהוצאות</u>
1,993	1,738	1,832	עלות ההכנסות
584	475	1,506	הוצאות מחקר ופיתוח
397	412	661	הוצאות מכירה ושיווק
1,600	1,846	2,152	הוצאות הנהלה וכלליות
109	120	121	הכנסות מימון
21	37	26	הוצאות מימון

ג. התקשרויות

(1) החברה קשורה בהסכם הפצה עם החברה המוחזקת רמדור פתרונות תוכנה, לפיו היא קיבלה זכויות להפצת מוצריה של רמדור פתרונות תוכנה במדינות המזרח התיכון. בהתאם להסכם, משלמת החברה לרמדור פתרונות תוכנה בגין רכישת מוצריה 60% ממחירי המכירה שנקבעו בהסכם.

(2) החברה קשורה בהסכם הפצה עם החברה המוחזקת קבצי אור, לפיו היא קיבלה זכויות בלעדיות להפצת מוצריה של קבצי אור, למעט מקרים בהם יש הכרח סטטוטורי להפצה ישירה על ידי קבצי אור למשרדי ממשלה ויחידות סמך ממשלתיות. בהתאם להסכם, משלמת החברה לקבצי אור בגין רכישת מוצריה 50% ממחירי המכירה שנקבעו בהסכם. מנגד, משלמת קבצי אור לחברה 50% ממכירות מוצרים שהופצו ישירות על ידי קבצי אור.

13 פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד**תקנה 8ב': הערכות שווי מהותיות**

ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2018 המצורף לדוח תקופתי זה לעיל.

תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראו ת 126 שפורסם ביום 28.3.2018 (מס' אסמכתא: 2019-01-028144). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזה על דרך של הפניה.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם חברה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.ג. (בש"ח)	עלות במאזן (באש"ח)	שיעור החזקות		
					בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
קבצי אור	מ"ר 1 ש"ח ע.ג.	20,000	20,000	(818)	100%	100%	100%
רמדור פתרונות תוכנה בע"מ	מ"ר 0.1 ש"ח ע.ג.	85,877	8,588	7,129	100%	100%	100%
	מב"כ 0.1 ש"ח ע.ג.	21,617	2,162				
טופסטור (סקיגייט) בע"מ	מ"ר 0.1 ש"ח ע.ג.	30,199	3,020	2,293	100%	100%	100%
טופסלושינס (ל.ה.ב) בע"מ	מ"ר 0.01 ש"ח ע.ג.	30,000	300	13,218	100%	100%	100%
אקשן ביס בע"מ	מ"ר 0.01 ש"ח ע.ג.	3,910,913	39,109.13		100%	100%	100%
	מב"כ 0.01 ש"ח ע.ג.	14,460,032	144,600.32				
טכנוסופט בע"מ	מ"ר 1 ש"ח ע.ג.	100	100	1,746	100%	100%	100%
זיו מערכות לניהול בניה (מסד-דרום) 1992 בע"מ	מ"ר 0.01 ש"ח ע.ג.	10,291	102.91	8,440	**86.75 %	**86.75%	**87%
אר.אי.אל.אס. טכנולוגיות מתקדמות בע"מ	מ"ר 1 ש"ח ע.ג.	100	100	2,805	100%	100%	100%

* באמצעות חברת הבת טופסלושינס ל.ה.ב בע"מ.

** הנתונים הנם שלא בדילול מלא. למועד הדוח, שיעור החזקות החברה בדילול מלא הינו 60%.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

להלן פרטים בדבר הרווח הכולל של חברות הבת של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי (המאזן), בשנת הדיווח האחרונה שנסתיימה בתאריך הדוח על המצב הכספי או לפניו כשהוא מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי, כולל פירוט דמי ניהול שהתקבלו מחברות הבנות כמפורט בתקנה 13 (תוך הבחנה בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר) (באלפי ש"ח):

שם חברה	רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) נקי	הכנסות מדמי ניהול	דיבידנד שנתקבל	הכנסות מריבית
קבצי אור	(225)	(225)	120	-	-
רמזור פתרונות תוכנה בע"מ (לשעבר: אטוויי טכנולוגיות (2003) בע"מ)	3,474	3,474	144	-	-
טופסטור (סקיגייט) בע"מ	185	185	289	-	(26)
טופסלושינס (ל.ה.ב.) בע"מ (כולל רווחי אקוויטי בגין חברה מוחזקת)	2,284	2,284	301	-	28
אקשן בייס *	2,997	2,997	-	-	-
טכנוסופט	(468)	(489)	60	-	55
זיו מערכות	(278)	66	301	-	38
אר.אי.אל.אס. טכנולוגיות מתקדמות בע"מ**	180	180	-	-	-

* מוחזקת (100%) באמצעות חברת הבת טופסולושינס.

** החל מיום הכניסה לאיחוד 4.10.2018

תקנה 20:

מסחר בבורסה

בשנת 2018 לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר בבורסה, למעט הפסקות מסחר קצובות כדלקמן:

שם	סימול	מס' ני"ע	תאריך תחילה	תאריך סיום	סיבת הפסקת המסחר
טופ מערכות	טופמע	1083377	,27.3.2018 13:21	,27.3.2018 13:49	פרסום דוח תקופתי ושנתי לשנת 2017
טופ מערכות	טופמע	1083377	,28.5.2018 12:49	,28.5.2018 13:17	פרסום דוח רבעון ראשון לשנת 2018
טופ מערכות	טופמע	1083377	,30.8.2018 15:23	,30.8.2018 15:51	פרסום דוח רבעון שני לשנת 2018
טופ מערכות	טופמע	1083377	,26.11.2018 13:21	,26.11.2018 13:49	פרסום דוח רבעון שלישי לשנת 2018

תקנה 21:

תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים¹ שניתנו בשנת 2018 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה (הנתונים באלפי ש"ח), בקשר עם כהונתו:

¹ "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמול בטבלה מובאים במונחי עלות לחברה.

סה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)				פרטי מקבל התגמולים			
	דמי ניהול	אחר	מענק	עלות (שכר(א)	שיעור החזקה בהון החברה בדילול מלא במועד הדוח (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
797	-	-	² 140	657	0.09%	100%	מנהל אחר הכפוף במישרין למנכ"ל	דור רמתי
993	-	-	³ 271	722	0.14%	100%	מנכ"ל חברת הבת אטוויו רמדור	דרור שגב
1,141	840	-	⁴ 301	-	29.35% (ב)	100%	מנכ"ל משותף	שמואל מילנר
1,139	838	-	⁵ 301	-	29.35% (ג)	100%	מנכ"ל משותף	גלעד הר עוז
767	-	-	⁶ 217	550	0.07%	100%	מנכ"ל חברת הבת טופסולושינס	איל ברנע

(א) לרבות עלות אחזקת רכב וטלפון נייד.

(ב) באמצעות חברת בשליטה מר אלכס מילנר (אביו של שמואל מילנר).

(ג) באמצעות חברת בשליטתו.

דרור שגב

מר דרור שגב מכהן כמנכ"ל חברת הבת רמדור פתרונות תוכנה בע"מ. הסכום המופיע בטור עלות השכר מגלם שכר חודשי ברוטו בסך של כ- 41,000 ש"ח בצירוף הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל.

הבונוס לו זכאי מר שגב עומד על 5% מהרווח לפני מס של הפעילות אותה מנהל מר שגב. זכאותו כאמור כפופה לכך כי היחס בין הרווח לבין ההכנסות עולה על 2%.

סיום התקשרות לפי הודעה מוקדמת של 45 יום.

תנאי הכהונה של מר שגב עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה.

דור רמתי

מר דור רמתי מכהן החל מאפריל 2012 כמנהל תחום הפיתוח של החברה הכפוף במישרין למנכ"ל. הסכום המופיע בטור עלות השכר מגלם שכר חודשי ברוטו בסך 39,000 ש"ח בצירוף הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל. מר רמתי זכאי לבונוס בסך של עד שלוש פעמים עלות השכר וזאת בכפוף לעמידתו ביעדים מדידים אשר נקבעו בהתאם תכנית העבודה של החברה וכן הערכת מנהל.

סיום התקשרות לפי האמור בחוק.

תנאי הכהונה של מר רמתי עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה.

² סכום המענק נקבע בגין עמידה ביעדים מדידים, שנקבעו בהתאם לתכנית העבודה של החברה, לרבות רכיב הערכת מנהל. אחוז העמידה המצרפי המשוקלל (לרבות הערכת מנהל) עמד על 95%.

³ סכום המענק נקבע על פי נוסחה לפיה מר שגב זכאי ל- 5% מהרווח השנתי (לפני מס) של הפעילות המנוהלת על ידו.

⁴ סכום המענק נקבע על פי נוסחה לפיה מר מילנר זכאי ל- 5% מהרווח השנתי המאוחד (לפני מס) של החברה העולה על 1 מיליוני ש"ח.

שמואל מילנר

מר שמואל מילנר מכהן כמנכ"ל משותף ודירקטור בחברה ובחברות בנות בקבוצת החברה, בהתאם להסכם הניהול בין החברה לבין מ.ש. מיראן בע"מ, חברה בשליטתו המלאה של מר אלכס מילנר, אביו של מר שמואל מילנר (להלן: "**הסכם הניהול**" ו- "**מיראן**", בהתאמה).

בהתאם לתנאי הסכם הניהול, מעניק מר שמואל מילנר את השירותים הבאים:

א. חברת מיראן תעניק לחברה שירותי ניהול שונים, כדלקמן: (1) ניהול משאבי, השקעות ושירותי המטה של החברה; (2) ניהול שוטף של חברות בנות של החברה, לרבות חברות בדירקטוריונים השונים בקבוצה; (3) פיתוח עסקי ואסטרטגי של החברה בתחומי פעילותה הקיימים וכן הרחבת תחומי פעילותה; (4) פיתוח קשרים עסקיים ואסטרטגיים, הן מקומיים והן בינלאומיים, עבור החברה; (5) קשירת קשרים בינלאומיים סינרגטיים ואסטרטגיים, הן בתחום פעילותה הנוכחי של החברה והן בתחומי פעילות חדשים; (6) מציאת דרכים אסטרטגיות להגדלת הכנסות החברה ותחומי פעילותה; (7) ביצוע פיקוח שוטף על הפעילות התאגידית של החברה, תוך קיום קשר מלא עם יועציה השונים של החברה; (8) כהונה מטעם חברת מיראן כדירקטור של החברה; ו- (9) כהונה כמנכ"ל ו/או דירקטור באיזה מהחברות הבנות של החברה (הכל ביחד, להלן: "**שירותי הניהול**").

ב. 45 שעות עבודה שבועיות בקשר למתן שירותי הניהול לחברה, וכן השתתפות בכל ישיבות הדירקטוריון ו/או הועדות מטעמו, בה יהיה חבר.

ג. נכון לתאריך הדוח, דמי הניהול החודשיים עומדים על סך של כ- 69 אלפי ש"ח (צמוד למדד ינואר 2013). דמי הניהול כוללים את הוצאות הרכב בסך של 5 אלפי ש"ח.

ד. בנוסף, חברת מיראן זכאית לבונוס שנתי במידה והרווח השנתי לפני מס על פי הדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה יעלה על סך של 1,000,000 ש"ח. הבונוס השנתי יהיה בשיעור חד פעמי שיעמוד על 5% מהרווח השנתי שהינו מעבר ל- 1,000,000 ש"ח (להלן: "**הבונוס המותנה מהרווח השנתי**"), ובלבד כי הרווח השנתי בשנה בגינה משולם, על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ובנטרול רווחי / הפסדי הון הנובעים ממכירת החזקות בחברות מוחזקות או כלולות של החברה (להלן: "**הרווח השנתי המתואם**") הינו לפחות בגובה 70% מהרווח השנתי המתואם הממוצע ב- 3 השנים אשר קדמו לשנה הרלבנטית. הבונוס המותנה מהרווח השנתי לא יעלה על 8 פעמים דמי הניהול החודשיים, בכפוף לכך שעל פי הדוחות השנתיים המאוחדים והמבוקרים של החברה בגין השנתיים הקלנדאריות שקדמו למועד הזכאות לבונוס שנתי כאמור, הרווח השנתי המצטבר לתקופות כאמור, אינו שלילי.

⁵ סכום המענק נקבע על פי נוסחה לפיה מר הר עוז זכאי ל- 5% מהרווח השנתי המאוחד (לפני מס) של החברה העולה על 1 מיליוני ש"ח.

⁶ סכום המענק נקבע על פי נוסחה לפיה מר ברנע זכאי ל- 10% מהרווח השנתי (לפני מס) של הפעילות המנוהלת על ידו.

ה. ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להפחית את סכום המענק לו תהיה זכאית חברת

מיראן, בהתקיים נסיבות מיוחדות המצדיקות הפחתה כאמור, לרבות בהתחשב במצבה

העסקי והפיננסי של החברה ובתפקודו של מר מילנר, ומטעמים שינומקו על ידם.

ו. החברה מעמידה לרשות מר שמואל מילנר טלפון נייד וכן נושאת בהוצאות עסקיות סבירות של מר שמואל מילנר ("הוצאות עסקיות סבירות").

ז. כל אחד מהצדדים להסכם הניהול רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת של שישה חודשים מראש ובכתב לצד השני. כמו כן, החברה רשאית לבטל את הסכם הניהול על אתר, במקרים כמפורט בהסכם הניהול.

ביום 2.5.2018 אישרה ואשררה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרותה בהסכם ניהול ומתן השירותים (על תיקוניו) מיום 18.6.2008 בין החברה לבין מיראן, למשך תקופה של 36 חודשים ממועד אישור אסיפת בעלי המניות כאמור, מכוח הזה זה מעניק המנכ"ל המשותף את שירותיו לחברה.

לפרטים נוספים ראו הדוחות המיידים מיום 27.3.2018 ו- 2.5.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-030418 ו- 2018-01-043762, בהתאמה) המידע הנכלל בדוחות האמורים, מובא בזאת על דרך ההפניה.

תנאי הכהונה של מר מילנר עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה.

גלעד הר עוז

מר גלעד הר עוז מכהן כמנכ"ל משותף ודירקטור בחברה ובחברות בנות בקבוצת החברה, בהתאם להסכם הניהול בין החברה לבין נ.ג.א. הר עוז השקעות טכנולוגיות בע"מ, חברה בשליטתו המלאה.

לפרטים בקשר עם הסכם הניהול האמור, ראו הפירוט בדבר הסכם הניהול בין החברה לבין מר שמואל מילנר, כאמור בתקנה זו לעיל, בשינויים המחויבים.

תנאי הכהונה של מר הר עוז עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה.

ביום 2.5.2018 אישרה ואשררה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרותה בהסכם ניהול ומתן השירותים (על תיקוניו) מיום 18.6.2008 בין החברה לבין נא הר עוז, חברה בשליטתו של מר גלעד הר עוז, בעל השליטה ומנכ"ל משותף בחברה, למשך תקופה של 36 חודשים ממועד אישור אסיפת בעלי המניות כאמור, מכוח הזה זה מעניק המנכ"ל המשותף את שירותיו לחברה.

איל ברנע

מר איל ברנע מכהן כמנכ"ל חברת הבת טופסולושיינס בע"מ. הסכום המופיע בטור עלות השכר מגלם שכר חודשי ברוטו בסך של כ- 32,000 ש"ח בצירוף הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל.

הבונוס לו זכאי מר ברנע עומד על 10% מהרווח לפני מס של הפעילות אותה מנהל מר ברנע. סיום התקשרות לפי האמור בחוק.

תנאי הכהונה של מר ברנע עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה.

גמול דירקטורים

החל מיום 6.3.2008, ובהתאם לאישור הדירקטוריון מיום 28.5.2008, הדירקטורים החיצוניים בחברה זכאים לגמול שנתי בגובה 18,300 (צמוד למדד 12/2007) ש"ח וגמול השתתפות בגובה 1,060 (צמוד למדד 12/2007) ש"ח בעד השתתפות בישיבת דירקטוריון או של ועדת דירקטוריון, בהתאם לסכום המזערי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, ובהתאם לדרגה שנקבעה לחברה. החל מיום 26.8.2009, ובהתאם לאישור הדירקטוריון מיום 26.8.2009 ומיום 28.5.2008, זכאי הדירקטור מיכאל טננבאום לגמול השתתפות וגמול שנתי בסכום הזהה לגמול ההשתתפות והגמול השנתי (בהתאמה) המשולם לדירקטורים החיצוניים בחברה (ראו דוחות מיידים מיום 1.6.2008 ומיום 26.8.2009). החל מיום 8.1.2012 מכהן מר מיכאל טננבאום כיו"ר הדירקטוריון. כמו כן, החל ממועד זה, בהתאם לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, עודכן הגמול השנתי שמר טננבאום זכאי לו לסך של 35,865 ש"ח לשנה (צמוד למדד 12/2007 משולם לפי הצמדה למדד 06/2011 כסכום קבוע) בעוד שגמול ההשתתפות נותר ללא שינוי. החל מיום 27.12.2012 ובהתאם לאישור הדירקטוריון מיום 26.12.2012, זכאי מר יוסף אמיר, המכהן כדירקטור בלתי תלוי, לגמול שנתי וגמול השתתפות הזהה לגמול של הדירקטורים החיצוניים.

הדירקטורים, שמואל מילנר, וגלעד הר עוז אינם מקבלים גמול דירקטורים.

שכר הדירקטורים בשנת 2018 הסתכם לסך של 126 אלפי ש"ח.

תקנה 21א: בעל שליטה בתאגיד

בעלי השליטה בתאגיד הינם:

(1) מר גלעד הר עוז (באמצעות ננא הר עוז השקעות טכנולוגיות בע"מ).

(2) מר אלכס מילנר (באמצעות מ.ש מיראן בע"מ).

זאת, בהתאם להסכם שיתוף הפעולה בין בעלי השליטה, במסגרתו נקבע כי בעלי השליטה ישמשו גוף אחד בכל הנוגע להחלטות כבעלי מניות בחברה. עוד נקבעו מנגנונים במקרה של אי הסכמה, זכות הצטרפות וזכות סירוב.

עסקאות עם בעלי שליטה המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. לפרטים בקשר עם הסכם ניהול ומתן שירותים בין החברה ובין מר הר עוז ומר מילנר, מיום 18.7.2008, התוספת מיום 1.9.2010, התוספת מיום 13.2.2012, התוספת מיום 27.6.2013, התוספת מיום 8.7.2015, החידוש והתוספת מיום 2.5.2018 ראו תקנה 21 לעיל.

2. ביום 13.2.2012, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מתן התחייבות מראש לשיפוי, על ידי החברה לדירקטורים ונושאי משרה אחרים של החברה, כהגדרתם בכתב השיפוי לאירועים, בקשר עם אירועים מסוימים הצפויים לדעת הדירקטוריון לאור פעילות החברה בפועל, ובלבד שסך כל סכומי השיפוי שתשלם החברה, במצטבר, לכל הזכאים לשיפוי, על פי כל כתבי השיפוי לאירועים שיוצאו להם על פי החלטה זו, ועל פי כל כתב שיפוי שהוציאה החברה בעבר ו/או שתוציא בעתיד, לא יעלה על 25% מהונה העצמי של החברה (ההון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה) על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, שפורסמו לאחרונה לפני מועד תשלום סכום השיפוי בפועל, והכל בהתאם לתנאי השיפוי המפורטים בכתב השיפוי לאירועים (להלן: "כתב השיפוי לאירועים").

בכתב השיפוי לאירועים נקבע, בין היתר, כי החברה מתחייבת בזאת כלפי דירקטורים ונושאי משרה אחרים (להלן: "נושא המשרה" ולהלן ביחד: "נושאי המשרה"), לשפוטו בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עליו עקב פעולה שתיעשה או שנעשתה על ידו בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בחברת בת של החברה ו/או בחברה קשורה של החברה (להלן: "החברה האחרת") הקשורות במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בתוספת לכתב השיפוי לאירועים.

ההתחייבות לשיפוי תחול בשל: (1) חבות כספית שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט; (2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שנושא המשרה הוציא עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; (3) חבות כספית שתוטל על נושא המשרה, בשל תשלום לנפגע הפרה, כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, או בשל תשלום לנפגע הפרה לפי הסעיף האמור; (4) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שנושא המשרה יוציא או שיחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדו בידי החברה ו/או החברה האחרת או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו

יזוכה, או באישום פלילי שבו יורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, וכן הוצאות כאמור שהוצאו בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל כנגדו.

זאת, ובלבד כי סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכלל נושאי המשרה להם ניתן שיפוי בגין אותו אירוע במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על פי החלטת השיפוי, בהתאם לסעיף זה, ועל פי כל כתב שיפוי שהוציאה החברה בעבר ו/או תוציא בעתיד (ובכלל זאת, להסרת ספק, כתבי שיפוי על פי החלטת השיפוי הקודמת) לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של החברה לפי הרשום בדו"חותיה הכספיים, נכון ליום השיפוי (להלן: "**סכום השיפוי המירבי**").

עם הוצאת כתב שיפוי זה והסכמת נושא המשרה לקבלו, מבוטל כתב השיפוי הקודם ביחס לכל פעולותיו של נושא המשרה. עם זאת, אם וככל שתקום לזכותו של נושא המשרה עילה לשיפוי הן על פי שיפוי קודם והן על פי כתב השיפוי החדש, החברה תחויב לשפות את נושא המשרה על פי אחד מכתבי השיפוי בלבד, לפי בחירתו, ובכל מקרה לא יהיה נושא המשרה זכאי לשיפוי גם לפי כתב שיפוי קודם וגם לפי כתב השיפוי החדש.

בין נושאי המשרה אשר החברה העניקה להם את כתב השיפוי לאירועים, נמנים גם מר גלעד הר עוז ומר שמואל מילנר, מבעלי השליטה בחברה.

3. ביום 24.8.2017 אישרה ועדת הביקורת של החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לביטוח אחריות נושאי המשרה בקבוצת החברה (להלן: "**הפוליסה החדשה**") לתקופה בת 12 חודשים, מיום 1.8.2017 ועד ליום 31.7.2018. גבולות הפוליסה החדשה בגין תביעה אחת או במצטבר בגין כל תקופת הביטוח הינם כ- 6 מיליון דולר ארה"ב. דמי הביטוח עבור הפוליסה החדשה בגין תקופת הביטוח מסתכמים בסך של 6,500 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו בדוח מיידי מיום 24.8.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073834). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך של הפניה.

4. ביום 30.8.2018 אישרה ועדת הביקורת של החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לביטוח אחריות נושאי המשרה בקבוצת החברה (להלן: "**הפוליסה החדשה**") לתקופה בת 12 חודשים, מיום 1.8.2018 ועד ליום 31.7.2019. גבולות הפוליסה החדשה בגין תביעה אחת או במצטבר בגין כל תקופת הביטוח הינם כ- 6 מיליון דולר ארה"ב. דמי הביטוח עבור הפוליסה החדשה בגין תקופת הביטוח מסתכמים בסך של 7,331 דולר ארה"ב.

5. יום 28.5.2018 אישר דירקטוריון החברה, לאחר סיווגה של ועדת הביקורת את ההתקשרות כלא חריגה, את התקשרותה של החברה בהסכם שכירות עם מ.ש. מיראן בע"מ (להלן: "**מיראן**"), חברה בבעלות מר אלכס מילנר, בעל השליטה בחברה, כעסקה

זניחה. בהתאם לתנאי ההתקשרות האמורה, תשכיר החברה למיראן, בשכירות משנה, משרד בשטח של 15.2 מ"ר משטחי משרדי החברה. בהתאם לתנאי ההתקשרות, תשלם מיראן דמי שכירות חודשיים בסך של כ- 4 אלפי ש"ח (צמוד למדד). ההתקשרות הינה לתקופה של 24 חודשים, עד ליום 1.8.2020, וכוללת אופציה להארכה בתקופה נוספת של 18 חודשים.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר מניות וניירות ערך אחרים של החברה וחברות מוחזקות של החברה אם פעילותן מהותית לפעילות החברה, המוחזקים על ידי בעלי עניין בחברה, לרבות החברה ונושאי משרה בכירה בה במועד הדו"ח, ראו דוח מיידי מיום 7.1.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-002745). המידע המובא בדוח האמור מובא בזאת על דרך של הפניה.

תקנה 24א': הון רשום, מונפק ונפרע

הון רשום ומונפק

ההון הרשום של החברה הנו 3,000,000 ש"ח מחולק ל- 30,000,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

ההון המונפק של החברה הנו 1,980,720.2 ש"ח מורכב מ- 19,807,202 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות

שם בעל המניות	מספר ת.ז./חברה	כתובת	אזרחות/ארץ התאגדות	סוג מניה	ערך נקוב (ש"ח)	כמות מניות
חברה לרישומים של בנק הפועלים	510356603	יהודה הלוי 62 תל אביב	התאגד בישראל	רג'	0.1	19,606,201
מישל אוזן	064467814	מושב משמר איילון 109	אדם פרטי אזרחות ישראלית	רג'	0.1	140,000
מזל אוזן	50471010	מושב משמר איילון 62	אדם פרטי אזרחות ישראלית	רג'	0.1	60,000
green island			חברה זרה	רג'	0.1	1
פרץ אסתר	77490332	נורדאו 3 חדרה	אדם פרטי אזרחות ישראלית	רג'	0.1	1,000
סה"כ						19,807,202

תקנה 25 א': מען רשום, טלפון ופקס

המען הרשום של התאגיד: ראול ולנברג 24 בנין D, תל אביב -יפו, 6971920 ת.ד. 13161.

מספר הטלפון: 03-7667777

מספר פקסימיליה: 03-7667770

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור	מיכאל טננבאום	מאיר ניסנסון	וורה קורן	שמואל מילנר	גלעד הר-עוז	יוסף אמיר
מס' הזיהוי	024925141	060477312	065577926	024910861	028021822	8258840
תאריך לידה	20.3.1970	17.3.1944	2.4.1947	28.3.1970	22.10.1970	4.7.1944
מען להמצאת כתבי-יד	מנדלה 2, תל אביב	בית צורי 16, תל אביב	דב כרמי 5, תל אביב	למרחב 81, רמת השרון	רומנו 5, תל אביב	שפירא 6 פתח תקווה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא	ועדת ביקורת; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים; ועדת תגמול	ועדת ביקורת; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים; ועדת תגמול	לא	לא	ועדת ביקורת; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים; ועדת תגמול
האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות - כן/לא; והאם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	דח"צ; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דח"צ; בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	לא; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	דירקטור בלתי תלוי
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	לא	לא	לא	לא	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	16.11.2007	5.5.2015	25.8.2011	16.11.2007	16.11.2007	27.12.2012
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 כדירקטור	אקדמאית, תואר בוגר במשפטים מהמכללה למינהל; עו"ד ושותף במשרד עו"ד אלדד לביא, דח"צ בחברת בני כהן ובניו השקעות	אקדמאית, הנדסה תעשייה וניהול מהטכניון; מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב; בחמש שנים אחרונות היה מנכ"ל ויו"ר אי.בי.אם ישראל וכן יזם עם קרנות הון סיכון כעצמאי, מכהן כדירקטור ב-או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ, ב-מאינד סי.טי.אי בע"מ ו-גלובל דאטה סנטר בע"מ.	אקדמאית, תואר שני בהנדסה אזרחית מטכניון חיפה משנת 2007 משמשת כמנהלת פעילות יזמות נדל"ן במזרח אירופה וכן החל משנת 2009 מנהלת תפעול בקרן הנדל"ן למזרח אירופה של בנק רוטשילד מכהנת כדירקטורית חיצונית ב-או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ.	אקדמאית, תואר בוגר בהנדסה הטכניון בחיפה ותואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; סמנכ"ל מכירות ופיתוח עסקי ביו לינקס מכירות ופיתוח עסקי בחברת SUNGARD DATA SYSTEMS	אקדמאית, BSC הנדסת תעשייה וניהול מטכניון חיפה; מנכ"ל טופ סולושינס (ל.ה.ב.) בע"מ, מנהל מכירות אזורי ב-AUDIODOCODES ומנהל מכירות ארצי בפנורמה. מכהן כדירקטור בנ.ג.א הר עוז השקעות טכנולוגיות בע"מ ודירקטור בטופסולושינס (ל.ה.ב.) בע"מ	אקדמאית, בוגר מדעי מדינה אוניברסיטת בר אילן, בוגר ניהול הנדסי אוניברסיטת Bridgeport ארה"ב; סגן יו"ר הדירקטוריון מנה"ר לרכש ים ותקשוב בשנים 2002-2011

לא	לא	לא	לא	לא	לא	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה - כן/לא, בציון פרטים
לא	לא	לא	לא	לא	לא	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות - כן/לא
לא	כן	כן	כן	כן	כן	מר שמואל מילנר הינו בנו של מר אלכס מילנר אשר מחזיק בחברת מ.ש מיראן בע"מ המחזיקה ב- 27.21% ממניות החברה בדילול מלא

תקנה 26א': נושאי המשרה הבכירה בתאגיד

שם נושא המשרה	דרור שגב	גיל סולטן	דור רמתי	איל ברנע	יצחק ידיד	חגי טמיר	זיו חשאי
מס' הזיהוי	23099351	024490898	027871573	027375955	055926067	24077935	037280807
תאריך לידה	3.1.1968	15.7.1969	13.8.1970	6.10.1974	19.4.1959	20.11.1968	13.10.1979
תאריך תחילת כהונה	1.4.2012	1.1.2010	1.4.2012	1.3.2018	1.10.2017	1.4.2012	1.9.2014
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד - תצוין עובדה זו	מנכ"ל חברת הבת רמדור פתרונות תוכנה בע"מ	מבקר פנימי	מנהל תחום הפיתוח הכפוף במישרין למנכ"ל	מנכ"ל חברת הבת טופסולושינס בע"מ	מנכ"ל חברת הבת זיו מערכות לניהול בניה בע"מ	מנהל מערכות מידע ואבטחת מידע הכפוף במישרין למנכ"ל	סמנכ"ל כספים בחברה, דירקטור בחברות בת של החברה.
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יציגו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	אקדמאית, תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול ותואר שני במנהל עסקים מהטכניון. החל מ-2001 משמש מנהל מחלקת פרויקטים בחברה וכן כסמנכ"ל פיתוח שימש כמנתח מערכות בחברת KS	רו"ח ובעל תואר במינהל עסקים התמחות בחשבונאות מהמכללה למינהל, רו"ח עצמאי במשרד רו"ח אנדרסון סולטן קידר	אקדמאית, בוגר בהנדסה מאוניברסיטת בן גוריון. כיהן כמנכ"ל חברת הבת אקשן בייס וכן כסמנכ"ל הפיתוח	אקדמאית תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת בן גוריון. תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר-אילן כיהן כמנכ"ל חברת רנסיס וכמנהל למנכ"ל של חברת טופסולושינס	אקדמאית תואר ראשון בהנדסה אזרחית מהטכניון. תואר שני בהנדסה אזרחית מהטכניון. מייסד ומנכ"ל זיו מערכות	אקדמאית תואר ראשון בכלכלה ותקשורת מהאוניברסיטה העברית בירושלים ותואר שני במנהל עסקים. כיהן כמנהל ה it ומנהל מחלקת התמיכה בטופ רמדור.	אקדמאי. תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן. בעל ניסיון של 5 שנים כמנהל בכיר במשרד רואה חשבון, קוסט פורר גבאי את קיסרר EY.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

שטראוס לזר ושות', רח' יגאל אלון 94, מגדל אלון 2, תל אביב 6789139.

לפי מיטב ידיעת החברה, רואי החשבון או שותפם אינם בעלי ענין או בני משפחה של בעלי ענין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 29:

המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

1. ביום 17.4.2018 שילמה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום כולל של 3,130,000 ש"ח לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 27.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-030418). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29א':

החלטות החברה

1. ההתחייבות לשיפוי 2012 - ראו תקנה 22 לעיל.
2. ביטוח נושאי משרה - ראו תקנה 22 לעיל.

טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ

שמואל מילנר
מנכ"ל משותף
ודירקטור

מיכאל טננבאום
יו"ר הדירקטוריון

גלעד הר עוז
מנכ"ל משותף
ודירקטור

הצהרות מנהלים לפי תקנה 9ב

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל משותף

אני הח"מ, שמואל מילנר, מצהיר בזה כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2018 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 28 במרץ 2019

שמואל מילנר, מנכ"ל משותף

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל משותף

אני הח"מ, גלעד הר-עוז, מצהיר בזה כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2018 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 28 במרץ 2019

גלעד הר-עוז, מנכ"ל משותף

הצהרת סמנכ"ל הכספים

הח"מ, זיו חשאי, מצהיר הזה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2018 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, 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.

תאריך: 28 במרץ 2019

זיו חשאי, סמנכ"ל כספים