



א.ר.טי. טכנולוגיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018

שם החברה: א.ר.טי. טכנולוגיות בע"מ ("החברה")

מספר חברה ברשם החברות: 513057588

כתובת: אבא אבן 16, הרצליה

טלפון: 03 - 5776730

פקסימיליה: 03 - 5776701

כתובת הדואר האלקטרוני: lbensimon@ortechno.com

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 19.2.2014 החליט דירקטוריון החברה לאשר את כלל ההקלות המפורטות בתקנות הדיווחים, 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")).
בהתאם להוראות תקנה 5ד(5) לתקנות הדיווחים, החברה מדווחת את דוחותיה העיתיים לפי מתכונת דיווח חצי שנתי.

תוכן עניינים

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

תיאור עסקי החברה - תוכן עניינים

עמוד

נושא

פרק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

- | | |
|---|--|
| 4 | 1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו |
| 6 | 2. תחומי פעילות |
| 6 | 3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו |
| 7 | 4. חלוקת דיבידנד |

פרק 2 - מידע אחר

- | | |
|---|---|
| 8 | 5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה |
|---|---|

פרק 3 - תיאור עסקי החברה

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

פרק 4 - מידע נוסף ברמת החברה

- | | |
|----|--------------------------------|
| 13 | 14. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים |
| 13 | 15. הון אנושי |
| 14 | 16. מימון |
| 14 | 17. מיסוי |
| 15 | 18. הליכים משפטיים |
| 16 | 19. יעדים ואסטרטגיה עסקית |
| 16 | 20. צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| 17 | 21. דיון בגורמי סיכון |

תיאור עסקי החברה

להלן פרק תיאור עסקי החברה, הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2018 ("תקופת הדוח").

פרק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

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

1.2 בעל השליטה בחברה הוא מר תנחום אורן, בעל השליטה באינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, (להלן: "אינטרגאמא"), אשר מחזיק בעצמו וכן באמצעות חברה פרטית בשליטתו ב- 54.05% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה, וזאת בהמשך לחלוקת מניות החברה כדיבידנד בעין, על ידי אינטרגאמא, מיום 6.11.2018.

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

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

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

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

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

בהמשך לקבלת פסק בורר במסגרת הליך בוררת עקב ביטול הסכם הפצה והפרת זכות הבלעדיות, להפצת מוצרים של אורפק והגעתה של אורפק לפשרה עם רשות המיסים, בקשר עם שומות המס לשנים 2003 – 2012 בסכומים שהיו נמוכים מסכומי הפיקדון שיועדו לחשיפות אלה, קיבלה החברה, ביום 28.6.2018, סכום בסך של כ- 4.7 מיליון דולר ארה"ב.

בהמשך לאמור, ביום 28.2.2019, עובר לחלוף המועד המוסכם לשחרור סכום הפיקדון, נמסרה מטעם הרוכשת הודעה לנאמן הפיקדון ולחברה, כי הרוכשת מסכימה לשחרור מלוא כספי הפיקדון (שיתרתו עמדה על סך של כ- 18 מיליון דולר ארה"ב) למעט סכום של כ- 1.9 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "הסכום המעוכב"), אשר מיועד להבטיח את בירורן של ארבע דרישות שיפוי שהמציאה הרוכשת, שהיקפן הכספי מסתכם להערכת הרוכשת לכדי הסכום המעוכב, וחלק הארי שלהן מתייחס לשומות מס של חברות בת של אורפק בגין שנים קודמות (להלן: "דרישות השיפוי").

לאור האמור לעיל, מסרה החברה ביום 1.3.2019 לנאמן הפיקדון הוראה להעברת סכום הפיקדון בניכוי הסכום המעוכב לשם חלוקתו בין כלל בעלי המניות המוכרים (סך מוערך של כ- 16 מיליון דולר ארה"ב, מתוכו חלק החברה מוערך בכ- 12.2 מיליון דולר ארה"ב, אשר התקבל בידי החברה כעבור מס' ימים).

מובהר, כי החברה כבר הכירה ברווח בגין התמורה ממכירת אורפק בדוחות כספיים קודמים, לרבות בגין סכומי הפיקדון. עוד יצוין להשלמת התמונה, כי לחברה טענות שונות כנגד דרישות השיפוי ואופן התנהלות הרוכשת ביחס אליהן, ובכוונתה לפעול

בהתאם להוראות הסכם המכר ליישוב מחלוקות אלה. בהתאם לכך, העבירה החברה לרוכשת ביום 24.3.2019 תגובה מפורטת, במסגרתה דחתה את דרישות השיפוי ודרשה את העברתו לאלתר של הסכום המעוכב. בשים לב לאמור לעיל, לא התווספו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018 הפרשות בגין דרישות השיפוי.

לפרטים נוספים ראו ביאור 24(3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

1.4 ממועד ההשלמה של עסקת אורפק חדלה החברה לפעול בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות ומוצרים מתוחכמים לניהול תדלוק וניהול רשת תחנות דלק, ניהול ציי רכב, ואמצעי תשלום אלקטרוניים.

1.5 למועד דוח זה, החברה עוסקת, במסגרת פעילות "טרנסוויי", בתחום של מערכות תשלום אלקטרוניות, מוצרים קשורים בכרטיסים חכמים ומערכות ניהול ובקרה לתחבורה ציבורית. יצוין, כי פעילות זו אינה עולה לכדי מגזר בדוחותיה הכספיים של החברה.

1.6 בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ולאור האמור לעיל, החברה החלה לפעול להשקיע את יתרות המזומנים אשר הצטברו בידי החברה כתוצאה ממכירת אורפק, במספר אפיקי השקעה. לפרטים נוספים ראו סעיף 13 להלן.

לפרטים נוספים ראו הדוח המידי מיום 5.12.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-107686). המידע המובא בדוח המידי נכלל על דרך ההפניה.

2. תחומי פעילות

2.1 עד ליום 31.8.2017, יישמה החברה את תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 8, הקובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם לגישת ההנהלה, דהיינו בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבל ההחלטות התפעוליות בחברה.

2.2 בשים לב לאמור לעיל, ליום 31.12.2018 אין לחברה מגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים. עם זאת יצוין, כי למועד הדוח החברה ממשיכה לפעול במסגרת "פעילות טרנסוויי", כמפורט בסעיף 6 להלן.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

3.1 במהלך שנת 2018, רכשה החברה, לרבות מכוח תכניות לרכישה עצמית שאושרו ו/או הוארכו מעת לעת, לפי העניין, 768,377 מניות של החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 23(1) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

3.2 ביום 28.3.2019, אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה, בהיקף של 10 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו הדוח המידי של החברה מיום 29.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-029131). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

4. חלוקת דיבידנדים

לפרטים אודות דיבידנדים שחילקה החברה בשנים 2017 - 2018 ועד למועד הדוח, ראו ביאור 14ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2018, לחברה יתרת עודפים חיובית (בסך של כ- 206,988 אלפי ש"ח). סך הרווחים שנצברו בשנתיים האחרונות הינו חיובי (סך של 248,592 אלפי ש"ח), ומכאן כי זו רשאית, לתאריך הדוח, בכפוף לקיום מבחן יכולת הפירעון כהגדרתו בסעיף 302 לחוק החברות, לבצע חלוקת דיבידנד.

בהתאם, ביום 28.3.2019, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 9,873 אלפי ש"ח, אשר עתיד להשתלם ביום 16.4.2019. לפרטים נוספים ראו הדוח המידי של החברה מיום 29.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-029104). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

פרק 2 - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

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

פרק 3 - תיאור עסקי החברה

6. פעילות טרנסוויי - כללי

- 6.1 מוצריה של פעילות טרנסוויי, הנמכרים במישרין על-ידי החברה בארץ, לחברות תחבורה ציבורית, הינם מערכת אחת המשמשת לפתרון כרטוס חכם לתחבורה ציבורית.
- 6.2 מוצריה של פעילות טרנסוויי כוללים שרתי משרד אחורי (מסד נתונים, אפליקציה, לוגיקה עסקית, תקשורת וקופות), ואמצעי קצה, כגון: קונסולות נהג, מכונות מכירה ומכשיר ולידציה על כלי הרכב, מכשירים ידניים ואוטומטיים (Self Serves) למכירה וולידציה לתחנות. העברת המידע אל אמצעי הקצה המפורטים לעיל, מבוצעת באמצעות תקשורת קוויית או סלולארית וכן באמצעות מודול להעברת נתונים מאובטח. השרתים ואמצעי הקצה מפותחים בהתבסס על תשתיות פיתוח וארכיטקטורה מודרנית וכוללים שכבות אבטחת מידע וניטור תנועות.
- 6.3 למיטב ידיעתה של הנהלת החברה קיימים בעולם עשרות יצרנים של קונסולות נהג אלקטרוניות, כאשר להערכת הנהלת החברה נתח השוק של פעילות טרנסוויי הוא כ- 45% (בהתייחס להפעלת קונסולות נהג מתוצרת החברה), כשלקוחות החברה בארץ מזמינים הזמנות המשך ומקבלים תחזוקה מתקנת למוצרי פעילות טרנסוויי שברשותם.

7. לקוחות

עיקר לקוחותיה של החברה במסגרת פעילות טרנסוויי הינם חברת יבמ ישראל בע"מ (להלן: "יבמ"), אשר הכנסות החברה ליום 31.12.2018 ממנה מסתכמים לכ- 7.2 מיליון ש"ח ולקוח נוסף אשר הכנסות החברה ליום 31.12.2018 ממנו מסתכמים לכ- 1.5 מיליון ש"ח.

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

בכפוף לזכות היציאה של אגד כאמור לעיל. בהתאם להוראות ההסכם, התחייבה טרנסוויי להעמיד לטובת יבמ ערבות בנקאית להבטחת התחייבויותיה כאמור, בסך, למועד הדוח, של 0.5 מיליון ש"ח, אשר תופחת במשך תקופת ההסכם. עם רכישת פעילות טרנסוויי על ידי או.אר.טי, הומחו הזכויות וההתחייבויות מטרנסוויי לחברה.

במהלך השנים סיפקה טרנסוויי (ולאחר רכישת הפעילות כאמור לעיל - החברה) ללקוח הנוסף כאמור כ- 1,000 קונסולות נהג, כ- 100 אוטומטים ומערכת משרד אחורי מלאה. בנוסף, מעניקה החברה, מכוח הסכמי תחזוקה בהם התקשרה עם הלקוח הנוסף, שירותי תחזוקה שוטפת.

8. מחקר ופיתוח

כאמור לעיל, עיקר פעילות המחקר והפיתוח נעשית לצורך התאמת מוצריה הקיימים של החברה ופיתוח יכולות ומוצרים חדשים בהתאם לדרישות המשתנות של השוק הישראלי. עלויות מחקר ופיתוח הסתכמו בשנת 2018 לסך של כ- 709 אלפי ש"ח - רובן הוצאות שכר ונלוות.

9. חומרי גלם וספקים

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

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

10. הון חוזר

10.1 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם - לצורך תחזוקת המערכות משתדלת החברה להחזיק במלאי מינימאלי המספיק לצורך היענות לדרישות הלקוחות וכן לצורך ביצוע תיקונים. לצורך ייצור המערכות החברה אינה מחזיקה מלאי, פרט לרכיבים שזמן

אספקתם ארוך מאוד ורכיבים שלא ניתן לרכוש אותם בכמויות קטנות, והיא מצטיידת בחומרי הגלם הדרושים לה בהתאם להזמנות מלקוחות.

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

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

10.4 מדיניות אשראי
החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופה של בין 30 ל- 60 יום בהתאם ללקוח ולסוג ההתקשרות עמו. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות החברה בשנת 2018 הסתכם בכ- 1,731 אלפי ש"ח.

החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה של 60 יום לרוב. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים לשנת 2018 הסתכם ב- 1,287 אלפי ש"ח.

11. איכות הסביבה

החברה פועלת על פי אישורי התקינה והבטיחות החלים על פעילותה, כפי שמפורט בסעיף 13 להלן.

12. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

12.1 תקינה - מערכת האיכות של החברה מבוססת על נוהלי אבטחת איכות, המגדירים את מדיניות האיכות, אחריות ההנהלה והעובדים ותהליכי עבודה שונים. מערכת האיכות של החברה מוסמכת ע"י מכון התקנים הישראלי לתקן ISO 9001 : 2015.
בשנת 2003 אימץ פרלמנט האיחוד האירופי שתי דירקטיבות (WEEE ו-RoHS), לפיהן הונחו המדינות החברות באיחוד לחוקק חוקים שיטילו הגבלות והתחייבויות כספיות על יצרנים ויבואנים של ציוד חשמלי ואלקטרוני. דירקטיבת ה-RoHS קובעת איסור על ייבוא לאירופה של חומרים מסוכנים הנמצאים בתוך מוצרי חשמל ואלקטרוניקה, וזאת החל מיום 1.7.2006; ואילו דירקטיבת ה-WEEE מטילה התחייבויות בקשר עם הטיפול בפסולת של מוצרים אלה, וזאת החל מיום 13.8.2005.

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

13. פעולות השקעה

כאמור בסעיף 1.6 לעיל, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, לאחר מכירת אורפק, החלה לפעול להשקיע את יתרות המזומנים אשר הצטברו בידיה כתוצאה ממכירת אורפק, במספר אפיקי השקעה: בטווח הקצר השקעות סחירות בשוק ההון, הן בישראל והן בחו"ל; השקעות אלטרנטיביות, דוגמת קרנות השקעה לסוגיהן; קרנות גידור וקרנות הון סיכון; השקעות ישירות בניהול עצמי של החברה. במקביל, וכן לטווח ארוך יותר, בכוונת החברה לפעול לאיתור הזדמנויות השקעה ישירות בתאגידים, לרבות בהיקפים של רכישת השפעה מהותית או שליטה. לפרטים נוספים ראו הדוח המידי של החברה מיום 2.12.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-107686). המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפניה. במסגרת זו, עד למועד דוח זה, ביצעה החברה מספר השקעות, כמפורט להלן:

13.1 השקעה בהיקף של כ- 5 מיליון דולר ארה"ב בקרן השקעות הפועלת בתחום הפינטק ומתמחה בניהול סיכונים אשראי בהלוואות לאשראי צרכני בארה"ב על גבי רשת האינטרנט;

13.2 התקשרות בשלושה הסכמי השקעה בשותפויות המשקיעות במיזמים בתחום הפינטק, הפועלים בארה"ב ובאירופה, מכוחם התחייבה החברה להשקיע סך של עד כ- 6.5 מיליון דולר;

13.3 השקעה בארבע קרנות גידור, בסך כולל של כ- 16 מיליון דולר ארה"ב;

13.4 השקעה בסך של 14 מיליון דולר ארה"ב, באמצעות 2 מנהלי תיקים בתיקי ניירות ערך הנסחרים בבורסות בחו"ל;

13.5 השקעה בסך של 10 מיליון ש"ח, באמצעות מנהל תיק בתיקי ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל אביב;

13.6 השקעה בהיקף של כ- 8 מיליון ש"ח, בשותפות המאוגדת בישראל, אשר רכשה את השליטה בחברת פלקו שעיקר עיסוקה ייצור ושיווק של מוצרי גלידה. חלקה של החברה בשותפות הינו כ- 12.5%.

13.7 השקעה בחברה טכנולוגית המתמחה בפיתוח וייצור פתרונות דפוס דיגיטלי תעשייתי, המשמשים לדקורציה של גופים קשיחים, בתומרה לסך של כ- 7.5 מיליון דולר ארה"ב, בתמורה למניות בשיעור של כ- 12.5%, מהון המניות המונפק.

לפרטים בדבר פעולות השקעה שביצעה החברה עד למועד הדוח, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018.

פרק 4 - מידע נוסף ברמת החברה

14. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

- 14.1 פעילות החברה, מתבצעת במבנים אשר בקשר להם התקשרה בהסכמי שכירות. מטה החברה שוכן במבנה בהרצליה אשר בבעלות אינטרגאמא. בתחילת שנת 2018 עברה פעילות טרנסוויי לחולון. נכון ליום 31.12.2018 לחברה אין יתרת שיפורים במבנים.
- 14.2 בבעלות החברה רכוש קבוע אשר כולל בין היתר ריהוט וציוד משרדי וכלי רכב. נכון ליום 31.12.2018 עמד ערכו המופחת של רכוש קבוע זה על סך של 58 אלפי ש"ח. יצוין, כי במהלך שנת 2017 הופחת מהרכוש הקבוע סך של כ- 1,162 אלפי ש"ח, אשר עיקרו, כ- 1,033 אלפי ש"ח בגין ביטול חוזים מכבידים.

15. הון אנושי

- 15.1 ליום 31.12.2018 מועסקים בחברה 21 עובדים. ליום 31.12.2017 הועסקו בקבוצת החברה 20 עובדים (בישראל ובחו"ל).
- 15.2 להלן פירוט תפקידי העובדים:

מספר עובדים	תפקיד
4	הנהלה, מנהלה וכספים
5	מחקר ופיתוח
12	תפעול
21	סה"כ

- 15.3 עובדי החברה מועסקים על בסיס חוזי עבודה אישיים. ההסכמים הם בנוסח סטנדרטי בכפוף לשינויים המשקפים את המוסכם עם כל עובד ועובד. כמו כן החברה נוהגת מעת לעת לשלם מענקים לעובדיה.
- 15.4 להערכת החברה, אין לחברה תלות מהותית במי מעובדיה. יחד עם זאת, עזיבתם של עובדים מקצועיים באופן בלתי-צפוי עלולה להשפיע על ביצועי היחידה הרלוונטית בטווח הקצר.
- 15.5 לפרטים בדבר התקשרותה של החברה בפוליסת ביטוח קבוצתית לביטוח אחריות נושאי משרה, ראו סעיף 2.2 בתקנה 22 בפרק פרטים נוספים על החברה הנכלל בדוח תקופתי זה.
- 15.6 ביום 19.1.2017, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת של החברה (לה נתונות גם סמכויותיה של ועדת התגמול), את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, וזאת תוך שימוש בסמכות הנתונה לחברי ועדת התגמול והדירקטוריון על פי סעיף 272(ג1)(ג) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על

אף התנגדותה של האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה על אף התנגדותה של האסיפה הכללית ראו דוחות מיום 17.1.2017 ומיום 20.1.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-007404 ו- 2017-01-008589, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.

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

16. מימון

עם השלמת העסקה למכירת אורפק, פרעה החברה את מלוא האשראי אשר הועמד לה, בסך כולל של כ- 28 מיליון ש"ח ולמועד זה החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים.

17. מיסוי

ביום 30.12.2018, התקבלו בחברה שומות לפי מיטב השפיטה ("שומות שלב א'") לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה, בגין השנים 2013 עד 2017 (להלן: "**השומות**"), לפיהן

חבות המס של החברה בגין שנים אלה מסתכמת בסך כולל של 117.4 מיליון ש"ח (הכולל הפרשי הצמדה וריבית מס בסך כולל של 66.3 מיליון ש"ח. לפיכך, המחלוקת עם רשות המיסים מסתכמת בסך של כ- 51 מיליון ש"ח (כאשר החברה כבר ביצעה בגין כך הפרשה בדוחותיה הכספיים בסך של כ-15 מיליון ש"ח).

השומות הוצאו בהמשך לדיונים בין הצדדים, בעיקר בקשר עם רווח ההון לצרכי מס הנגזר ממכירת חברת הבת אורפק כמפורט בסעיף 1 לעיל. במסגרת הדיונים כאמור, התגלעו מחלוקות שעיקרן בקשר עם אי התרת קיזוז רווחים ראויים לחלוקה, הפסד הון, הפסד מועבר מעסק וכן הפרשי שער.

החברה פועלת בימים אלה להגשת השגה על השומות. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, על הערכת יועציה המקצועיים, יותר סביר מאשר לא כי לא תידרש לשלם מעבר לסכומים ששולמו על ידה והופרשו בדוחותיה הכספיים.

לפרטים נוספים ראה ביאור 20ה לדוחות הכספיים של החברה.

18. הליכים משפטיים

ביום 28.10.2018, נתקבל בידי יועציה המשפטית של החברה, עותק של בקשה לאישור תובענה כייצוגית ותביעה ייצוגית כנגד החברה (להלן: "**התובענה**") אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו, על ידי תובעים ייצוגיים שהינם בני זוג (ביחד להלן: "**התובע**"), המחזיקים על פי האמור בתובענה, מניות בשיעור של שבירר האחוז מהון המניות המונפק של החברה, אשר נרכשו במסגרת מספר רכישת החל מחודש אוקטובר 2017 ועד לחודש דצמבר 2017.

עניינה של התובענה בטענת קיפוח המיעוט בניגוד להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, המבוססת בעיקרה, לדברי התובע, על כך שהחברה מימשה את עיקר פעילותה במסגרת העסקה למכירת אחזקותיה בחברת הבת אורפק, שהושלמה בסוף חודש אוגוסט (להלן: "**עסקת אורפק**") אך נמנעת מלחלק את מלוא היתרות הנזילות שהתקבלו בידיה במסגרת עסקת אורפק ואף הודיעה על כוונתה להשקיען באפיקי השקעה שונים, כפי שפירטה במסגרת דיווחיה הפומביים.

לטענת התובע, מאחר שמניותיה של החברה נסחרות בבורסה בדיסקאונט ביחס להונה העצמי של החברה ("**הדיסקאונט**"), נגרם לכלל בעלי המניות של החברה נזק מצטבר בסכום של כ- 85 מיליון ש"ח, המקיים לבעלי המניות עילת קיפוח לפי סעיף 191 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

במסגרת התובענה, מבקש התובע מבית המשפט להורות: (א) על חלוקת כל הרווחים הראויים לחלוקה של החברה; ו/או לחילופין (ב) כי החברה תציע לכל בעלי מניותיה לרכוש את

מניותיהם בחברה במחיר המשקף את ההון העצמי למניה כפי שוויו לפי הדוחות הכספיים האחרונים שלפני מועד הרכישה ו/או לחילופין (ג) כל הוראה אחרת בהתאם לשיקול דעתו של בית המשפט אשר יהיה בה להסיר את קיפוח בעלי המניות של החברה. להסרת ספק, במסגרת התובענה לא מתבקש סעד כספי זולת על פי הסעדים המבוקשים.

ביום 13.3.2019, הגישה החברה תשובה לבקשת אישור התובענה, במסגרתה דחתה את טענות התובע וטענה (בין היתר), כי הדיסקאונט אינו מהווה קיפוח ואינו מקנה עילה לאיזה מסעדים המבוקשים; כי אין לבעלי המניות זכות לכפות את החברה לחלק דיבידנד; כי אין כל אינדיקציה לכך שמתקיימות בחברה עסקאות בעלי העניין בלתי הוגנות או חלוקת משאבים בלתי הוגנת; כי הסעד המבוקש נוגד כללי יסוד בדיני תאגידים ועשוי להוביל להשלכות רוחב קיצוניות; וכי בקשת האישור הוגשה בחוסר תום לב, על-ידי המבקשים שרכשו את מניות החברה רק בניסיון לקנות עילת תביעה.

לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 28.10.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-101535), המידע המובא בדיווח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

19. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

19.1.1 החברה ממשיכה בביצוע השקעות של יתרות המזומנים אשר הצטברו בידי החברה כתוצאה ממכירת אורפק, במספר אפיקי השקעה: השקעות סחירות בשוק ההון, הן בישראל והן בחו"ל; השקעות אלטרנטיביות, דוגמת קרנות השקעה לסוגיהן; קרנות גידור וקרנות הון סיכון; השקעות ישירות בניהול עצמי של החברה.

19.2 במקביל, החברה פועלת לאיתור הזדמנויות השקעה ישירות בתאגידים, לרבות בהיקפים של רכישת השפעה מהותית או שליטה. עם זאת, בשל האופי של עסקאות כאמור, צפוי כי פרק הזמן להשלמת רכישה כאמור יהיה ארוך.

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

20. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- 20.1 החברה תמשיך לאתר ולהשקיע בהשקעות סחירות בשוק ההון, הן בישראל והן בחו"ל; השקעות אלטרנטיביות, דוגמת קרנות השקעה לסוגיהן; קרנות גידור וקרנות הון סיכון; השקעות ישירות בניהול עצמי של החברה, וזאת מתוך כוונה לצבור תשואה עודפת על המזומנים שבידי החברה.
- 20.2 החברה תבצע פעולות לצורך איתור הזדמנויות השקעה ישירות בתאגידים, לרבות בהיקפים של רכישת השפעה מהותית או שליטה.
- 20.3 החברה תמשיך במתן שירותי תחזוקה פיתוח וייצור ללקוחות פעילות טרנסוויי, תוך מעקב ואיתור הזדמנויות עסקיות נוספות.
- מידע זה מכיל מעצם טיבו וטבעו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומתבסס על תחזיות ותוכניות העבודה של החברה. מידע זה עשוי שלא להתממש בשל שינויים בתנאי השוק והיעדר הזדמנויות עסקיות מתאימות.

21. דיון בגורמי סיכון

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

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

א.א.ר.טי. טכנולוגיות בע"מ

תאריך: 28.3.2019

שמות החותמים ותפקידם:

תנחום אורן, דירקטור הוסמך לחתום חלף חתימת יו"ר הדירקטוריון (ראה באור 1 לדוחות הכספיים של החברה).
תמר רז, מנכ"לית

א.ר.ט.י. טכנולוגיות בע"מ

דו"ח הדירקטוריון לשנת 2018

אנו מתכבדים להגיש את דו"ח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. בדו"ח זה "החברה" משמע, החברה וחברות הבת שלה, אלא אם נאמר אחרת או שהקשר הדברים מחייב אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי החברה

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

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

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

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

לפרטים נוספים ראו סעיף 1 לפרק א' תיאור עסקי החברה לעיל וביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

2. ניתוח תוצאות הפעילות

הסברי החברה	שינוי ב - %	לתקופה ינואר - דצמבר		
		2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	
הגידול נובע מפיתוחים ועלייה בהצטיידות של לקוחות החברה בפעילות טרנסוויי בציד קיים.	25.3%	7,216	9,043	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
השינוי ברווח הגולמי נובע בעיקר כתוצאה מצמצום בעלויות כ"א, מקיטון בהפרשה לחוזי תחזוקה מכבידים (סך של כ- 4.7 מיליון ש"ח בשנה הקודמת לעומת כ- 700 אלפי ש"ח בשנה הנוכחית) ומקיטון בהפרשה לירידת מלאי ונכסים בלתי מוחשיים (סך של כ- 3 מיליון ש"ח בשנה קודמת לעומת כ- 800 אלפי ש"ח בשנה הנוכחית).		(8,516)	(86)	הפסד גולמי
השינוי נובע מצמצום כח אדם מוטה פיתוח בחברה והתמקדות בתחזוקה ללקוחות החברה.	-75.5%	2,896	709	הוצאות פיתוח נטו
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בעלויות שכר לאור סיום העסקתו של מנכ"ל החברה לשעבר בסוף שנת 2017, וכן מהתקשרותה של החברה בהסכם להענקת שירותי סמנכ"ל כספים עם אינטרגאמא, באופן בו נשאה אינטרגאמא בחלק מעלויות העסקתו של סמנכ"ל הכספים של החברה. מנגד, נרשם גידול בעלויות משתנות, מותנות רווח.	-39.4%	5,900	3,575	הוצאות הנהלה וכלליות
הסכומים אינם מהותיים לתוצאותיה של החברה.		128	110	הוצאות אחרות, נטו
הקיטון בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	-74.3%	(17,440)	(4,480)	הפסד מפעולות רגילות
הכנסות המימון בתקופה נובעות בעיקר מהשפעת עליית שער הדולר בתקופה (בשיעור של כ- 8%) על יתרות המזומנים, פקדונות ונכסים פיננסיים של החברה (שנצטברו בעקבות מכירת חברת הבת, אורפק) לעומת הוצאות משערוך נכסים פיננסיים בהם השקיעה החברה. בתקופה מקבילה אשתקד נרשמו הוצאות מהפרשי שער בגין יתרת מזומנים ופקדונות בדולר.		(2,413)	19,008	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
השינוי בתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל		(19,853)	14,528	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
הוצאות המסים לשנת 2018 נובעות מהרווח לפני מס כאמור לעיל.		0	(2,667)	מיסים על הכנסה
השינוי בתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל		(19,853)	11,861	הפסד לתקופה מפעילויות נמשכות
הרווח לתקופה מפעילות מופסקת נובע מתמורה נוספת שהתקבלה בגין עסקת מכירת חברת הבת, אורפק, לאור התבררות תלויות שעמדו כנגד החברה, בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח (לאחר מס) והכנסות ריבית והפרשי שער בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח בגין כספים הנמצאים בפקדונות בנאמנות.		248,885	11,002	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת
השינוי ברווח נובע כתוצאה מהגורמים המפורטים לעיל		229,032	22,863	רווח (הפסד) לשנה
הזכויות שאינן מקנות שליטה מיוחסות לפעילות המופסקת (חברת הבת, אורפק לשעבר).	- 100.0%	3,303	0	רווח מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
השינוי ברווח נובע כתוצאה מהגורמים המפורטים לעיל		225,729	22,863	רווח (הפסד) מיוחס לבעלים של החברה

הסברי החברה	שינוי ב - %	לחציון שנסתיים ביום 31 בדצמבר		
		2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	
הגידול נובע מפיתוחים ועלייה בהצטיידות של לקוחות החברה בפעילות טרנסוויי בציד קיים.	31.0%	3,231	4,231	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
השינוי ברווח הגולמי נובע בעיקר כתוצאה מצמצום בעלויות כ"א, מקיטון בהפרשה לחוזי תחזוקה מכבידים (סך של כ- 4.7 מיליון ש"ח בשנה הקודמת לעומת כ- 700 אלפי ש"ח בשנה הנוכחית) ומקיטון בהפרשה לירידת מלאי ונכסים בלתי מוחשיים (סך של כ- 3 מיליון ש"ח בשנה קודמת לעומת כ- 800 אלפי ש"ח בשנה הנוכחית).		(7,684)	(779)	רווח (הפסד) גולמי
השינוי נובע מצמצום כח אדם מוטה פיתוח בחברה והתמקדות בתחזוקה ללקוחות החברה.	-43.1%	1,247	390	הוצאות פיתוח נטו
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בעלויות שכר לאור סיום העסקתו של מנכ"ל החברה לשעבר בסוף שנת 2017, וכן מהתקשרותה של החברה בהסכם להענקת שירותי סמנכ"ל כספים עם אינטרגאמא, באופן בו נשאה אינטרגאמא בחלק מעלויות העסקתו של סמנכ"ל הכספים של החברה. מנגד, נרשם גידול בעלויות משתנות, מותנות רווח.	-13.2%	2,643	2,294	הוצאות הנהלה וכלליות
הסכומים אינם מהותיים לתוצאותיה של החברה.		120	0	הוצאות (הכנסות) אחרות
הקיטון בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	-70.4%	(11,694)	(3,463)	הפסד מפעולות רגילות
הכנסות המימון בתקופה נובעות בעיקר מהשפעת עליית שער הדולר בתקופה (בשיעור של כ- 2.7%) על יתרות המזומנים, פקדונות ונכסים פיננסיים של החברה (שנצטברו בעקבות מכירת חברת הבת, אורפק) לעומת הוצאות משערוך נכסים פיננסיים בהם השקיעה החברה. בתקופה מקבילה אשתקד נרשמו הוצאות מהפרשי שער בגין יתרת מזומנים ופקדונות בדולר.		(2,342)	1,483	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
הקיטון בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	-85.9%	(14,036)	(1,980)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
		0	437	מיסים על הכנסה
הקיטון בהפסד לתקופה נובע מהגורמים המפורטים לעיל	-89.0%	(14,036)	(1,543)	הפסד לתקופה מפעילויות נמשכות
הרווח בתקופה נובע מריבית והכנסות מהפרשי שער על פקדון בנאמנות שהופקד בעקבות מכירת אורפק (נטו ממס), בעוד הרווח בתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מרישום הכנסות אחרות בגין רווח הון מהשלמת עסקת מכירת מלוא הון המניות של אורפק מערכות בע"מ לחברה זרה, הנמנית על קבוצת Fortive/ Gilbarco בסך של כ- 302 מיליוני ש"ח. בנוסף, זקפה החברה הפרשה למסים על הכנסה בגין רווח ההון בסך של כ- 79 מיליון ש"ח.		221,435	1,378	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת
השינוי ברווח נובע כתוצאה מהגורמים המפורטים לעיל		207,399	(165)	רווח (הפסד) לשנה
		0	0	רווח מיוחס לזכויות שאין מקנות שליטה
השינוי ברווח נובע כתוצאה מהגורמים המפורטים לעיל		207,399	(165)	רווח (הפסד) מיוחס לבעלים של החברה

ניתוח המצב הכספי**2.1 נכסים והתחייבויות שוטפים**

הסברי החברה	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	
עיקר הגידול נובע ממיון פיקדון בנאמנות, בסך של כ- 57 מיליון ש"ח, מנכסים בלתי שוטפים לנכסים שוטפים. כמו כן, במהלך התקופה השקיעה החברה את מרבית יתרת המזומנים שהיו ברשותה בהשקעות שונות אשר מופיעות במסגרת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר חלקן גם מופיעות בנכסים בלתי שוטפים.	184,491*	213,028	נכסים שוטפים
עיקר השינוי נובע מתשלומים בגין הפרשה להוצאות עסקה לעומת גידול בהפרשה למס, לאור הרווח לפני מס בתקופה ומיון הפרשה לחוזים מכבידים מהתחייבויות לז"א.	26,761	28,572	התחייבויות שוטפות

2.2 נכסים והתחייבויות שאינם שוטפים

הסברי החברה	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	
עיקר הקיטון נובע ממיון פיקדון בנאמנות, בסך של כ- 57 מיליון ש"ח, מנכסים בלתי שוטפים לנכסים שוטפים, לעומת גידול בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של כ- 19 מיליון ש"ח.	85,664*	47,409	נכסים שאינם שוטפים
עיקר הקיטון נובע ממיון הפרשה בגין חוזים מכבידים להתחייבויות שוטפות	9,095	7,366	התחייבויות שאינן שוטפות

*סווג מחדש

2.3 תמצית הדוחות החציוניים בשנת 2018

להלן תמצית דוחות על הרווח והפסד החציוניים בשנת 2018 (באלפי ש"ח):

יולי-דצמבר	ינואר-יוני	
4,231	4,812	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(779)	693	רווח גלמי
390	319	הוצאות פיתוח נטו
2,294	1,281	הוצאות הנהלה וכלליות
0	110	הוצאות אחרות, נטו
(3,463)	(1,017)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
1,483	17,525	הוצאות מימון, נטו
(1,980)	16,508	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
437	(3,104)	מיסים על הכנסה
(1,543)	13,404	הפסד לתקופה מפעילויות נמשכות
1,378	9,624	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת
(165)	23,028	רווח (הפסד) לשנה
0	0	רווח מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(165)	23,028	רווח (הפסד) מיוחס לבעלים של החברה

3. נזילות ומקורות מימון

הסברי החברה	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	
תזרים המזומנים לפעילות שוטפת לשנת 2017 נובע בעיקר מתשלום בסך של כ- 64 מיליון ש"ח למס הכנסה, בגין רווח ההון ממכירת מניות אורפק.	(55,219)	(578)	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת
תזרים המזומנים בתקופה נובע בעיקר מהשקעה בנכסים פיננסיים בתקופה בסך של כ- 148 מיליון ש"ח, בנטרול השקעות בפיקדונות במט"ח בסך של כ- 19 מיליון ש"ח, וזאת לעומת תזרים מזומנים מפעילות השקעה לשנת 2017 שנובע בעיקר מתקבול ממכירת מניות אורפק בסך של כ- 423 מיליון ש"ח, בקיזוז סך של כ- 50 מיליון ש"ח השייך לאורפק ביום היציאה מאיחוד.	327,000	(122,602)	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה
תזרים המזומנים בתקופה נובע בעיקר מרכישת מניות באוצר בסך של כ- 22 מיליון ש"ח וחלוקת דיבידנד בסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח, וזאת לעומת תזרים מזומנים בתקופה מקבילה אשתקד שנובע בעיקר מתשלום דיבידנד בסך של כ- 103 מיליון ש"ח ופירעון הלוואה בסך של כ- 28 מיליון ש"ח, מתוך התמורה שהתקבלה ממכירת מניות אורפק.	(162,277)	(32,741)	תזרים מזומנים לפעילות מימון

4. אירועים חד פעמיים ושינויים מהותיים בפעילות התאגיד

- 4.1 לפרטים בקשר עם תשלום דיבידנד מיום 16.8.2018 בסך של כ- 10,505,954 ש"ח, ראו הדוח המידי של החברה מיום 16.8.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-078213). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.2 לפרטים בקשר עם השקעות שביצעה החברה, מכספי התמורה ממכירת אורפק, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018 להלן.
- 4.3 לפרטים בקשר עם רכישה עצמית של מניות החברה, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018 להלן וכן סעיף 3 לפרק א' - תיאור עסקי החברה לעיל.
- 4.4 ביום 1.1.2018 החלה לכהן הגב' תמר רז כמנכ"ל החברה. בנוסף, החל ממועד זה מכהן מר יגאל ברמן כיו"ר דירקטוריון החברה.
- 4.5 לפרטים בקשר עם תנאי הנהלה של הגב' תמר רז ראו סעיף 1(1) לתקנה 21 וסעיף 2.4 לתקנה 22 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2018 להלן והדוחות המידיים מיום 19.2.2018 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-016525 ו- 2018-01-020575, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.

- 4.6 לפרטים בקשר עם הסכם למתן שירותי סמנכ"ל כספים ומזכירות חברה עם אינטרגאמא ראו סעיף 21(2) לתקנה 21 וסעיף 2.6 לתקנה 22 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2018 להלן והדוחות המידיים מיום 19.2.2018 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-016525 ו- 2018-01-020575, בהתאמה). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 4.7 לפרטים בדבר התקשרותה של החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, ראו סעיף 2.2 לתקנה 22 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2018 להלן.
- 4.8 לפרטים בקשר עם בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, ראו סעיף 18 לפרק א' - תיאור עסקי החברה לעיל.

5. אירועים לאחר מועד הדיווח

- 5.1 לפרטים בדבר התקשרותה של החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית לתקופה שמיום 1.3.2019 ועד יום 29.2.2019, ראו סעיף 2.2 לתקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2018 להלן והדוח המידי מיום 21.2.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-015445). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 5.2 לפרטים בקשר עם שחרור חלק מיתרת תמורת מכירת אורפק אשר הופקדו בפיקדון, ראו סעיף 1.3 לפרק א' - תיאור עסקי החברה לעיל.
- 5.3 לפרטים בקשר עם הכרזת דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד מיום 28.3.2019 בסך של כ- 9,873 אלפי ש"ח ראו סעיף 4 לפרק א' - תיאור עסקי החברה לעיל והדוח המידי של החברה מיום 29.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-029104). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.
- 5.4 לפרטים בקשר עם תכנית רכישה עצמית לרכישת מניות החברה מיום 28.3.2019 ראו סעיף 3.2 לפרק א' - תיאור עסקי החברה לעיל והדוח המידי של החברה מיום 28.3.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-029131). המידע המובא בדוחות האמורים נכלל בזה על דרך ההפניה.

6. תרומות

לחברה אין מדיניות בנושאי תרומות. התרומות מוענקות על פי החלטת מנכ"ל החברה. בשנת 2018 תרמה הקבוצה תרומות בסכום לא מהותי.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

7. פעילות הדירקטוריון

במהלך שנת 2018 התקיימו 9 ישיבות דירקטוריון, 3 ישיבות של ועדת הביקורת, 2 ישיבות של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ו- 8 ישיבות של ועדת השקעה. במהלך החציון שהסתיים ביום 31.12.2018 התקיימו 4 ישיבות דירקטוריון, 2 ישיבות של ועדת הביקורת, ישיבה אחת של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ו- 4 ישיבות של ועדת השקעה.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

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

להלן יפורטו שמות הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בקשר עם תמצית העובדות ביחס לכל אחד מהם שמכוחן יש לראותו כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים על החברה, המצורף לדוח התקופתי לשנת 2018 להלן.

- **יגאל ברמן** - יו"ר הדירקטוריון;
- **תנחום אורן** - דירקטור;
- **אלכס מילנר** - דירקטור;
- **ורה קורן** - דירקטורית חיצונית;
- **רוני אורן** - דירקטור;
- **אורית סתיו** - דירקטורית חיצונית;
- **מאיר ניסנסון** - דירקטור בלתי תלוי.

כל הדירקטורים המצוינים לעיל חתמו בעברם על דוחות כספיים והם בעלי היכרות עם תפקידי רואה החשבון המבקר, בתהליכי הכנת דוחות כספיים ובמערכות בקרה פנימית בתאגידים.

9. דירקטורים בלתי תלויים

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

10. המבקר הפנימי בתאגיד

10.1 המבקר הפנימי בחברה הינו מר צחי רפאלי, המעניק את שירותי הביקורת הפנימית במסגרת הסכם שירותים עם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, וזאת החל מיום 21.2.2019. יצוין, כי עד ליום 18.10.2018 כיהנה הגב' אורית גל כמבקרת הפנים של החברה.

10.2 המבקר הפנימי הינו בעל תעודת רו"ח ותעודת CIA, בוגר תואר ראשון בחשבונאות ובמנהל עסקים מהמכללה למנהל ומוסמך מנהל עסקים במכללה למנהל. המבקר הפנימי מועסק על ידי משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר במחלקת ביקורת פנימית וניהול סיכונים ומעניק את שירותי הביקורת הפנימית במסגרת הסכם שירותים עם משרד זה. יצוין, כי המבקרת היוצאת כאמור, הינה בוגרת תואר ראשון בחשבונאות ובמנהל עסקים מהמכללה למנהל והועסקה גם כן על ידי משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר.

10.3 כהונת המבקר הפנימי החלה ביום 21.2.2019 לאחר שהמינוי אושר בועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. מינוי המבקר הינו המשך להתקשרות עם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר מיום 19.5.2009.

10.4 למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי (היוצאת והנכנס) עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**").

10.5 המבקר הפנימי אינו עובד החברה, והוא מכהן בתפקידו במסגרת הסכם שירותים שנחתם בין החברה לבין משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר.

10.6 הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.

10.7 תכנית הביקורת השנתית והרב שנתית והשיקולים בקביעתה:

ככלל, החברה, ועדת הביקורת ומבקר הפנים מכינים רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקרת הפנימית.

מדי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנים ומאשרים את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית.

10.8 יצוין, כי בשים לב לעסקה למכירת אורפק, אשר הסתיימה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2017, אושרה תכנית הביקורת לשנת 2017 לקראת תום שנה זו, בנושא עסקאות בעלי עניין. לפיכך, דוח הביקורת הסתיים במהלך שנת 2018. היקף שירותי המבקר הפנימי בשנת 2018 (בגין תכנית הביקורת לשנת 2017 כאמור) הסתכם לכ- 60 שעות עבודה.

10.9 במהלך חודש יולי 2018, אושרה תכנית ביקורת דו שנתית לשנים 2018 - 2019 בנושאים הבאים: (1) ביקורת רוחבית על פעילות טרנסוויי, בהיקף של 100 שעות; (2) השקעות. יצוין, כי ועדת הביקורת עתידה לדון בנושא הביקורת הרוחבית על פעילות טרנסוויי במהלך חודש אפריל 2019. במועד כאמור אף ייקבע היקף השעות הנדרש לנושא ההשקעות. יצוין, כי היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תכנית העבודה, בין היתר בשים לב לתכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.

10.10 המבקר הפנימי עורך את הביקורת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, והתקנים המקצועיים, המתפרסמים ומתעדכנים באופן שוטף על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל - המועצה המקצועית. התקנים המקצועיים המקובלים שעל פיהם עורך המבקר הפנימי את תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תכונות (מטרה); סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות; מקצועיות וזהירות מקצועית ראויה; תכנית שיפור ואבטחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית; תכנון הביקורת; ביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד). לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורות הנערכות על ידיו.

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

10.12 בהתאם לאמור בסעיף 10.8 לעיל, שכר המבקר הפנימי בגין שירותי הביקורת הפנימית המשולם למשרד המבקר הפנימי שניתנו על ידה בשנת 2018, הסתכם לסך בש"ח השווה לכ- 14 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ). השכר בגין שירותי הביקורת הפנימית מורכב מסך בש"ח השווה לכ- 240 ש"ח (בתוספת מע"מ) בגין כל שעת עבודה. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתה המקצועית, וזאת, בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת ביקורת הפנים בחברה, מידת הפירוט, הדיוק וההעמקה של דוחות ממצאי הביקורת שהוגשו על ידי קודמיו עד כה, וכן למיטב ידיעת החברה בשים לב להיקף הכנסתו הכוללת המוערכת של משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר לעומת הכנסתם משירותי הביקורת הפנימית.

10.13 להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

11. שכר רואה החשבון המבקר

להלן שכר רואה החשבון המבקר (BDO זיו האפט) מחברות הקבוצה בשנת 2018 ובשנה שקדמה לה :

שנת 2017*		שנת 2018		
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
662	146	698	120	שירותי ביקורת ומס לחברה
138	50	300	146	שירותי ייעוץ מס ושונות
800	146	998	266	סה"כ

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

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

חלק ג' – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

12. השפעת גורמים חיצוניים

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

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ועובדיה על עבודתם המסורה ותרומתם לחברה.

28.3.2019

תאריך

תמר רז - מנכ"לית

תנחום אורן, דירקטור

הוסמך לחתום חלף חתימת יו"ר הדירקטוריון
(ראה באור 1 לדוחות הכספיים של החברה).

**או.אר.טי. טכנולוגיות
בערבון מוגבל**

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2018**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח והפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-36	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים



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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, את הדוחות של החברה על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, את תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה ושל חברות מאוחדות לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 28 במרץ 2019

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | בנות עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

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

דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
נכסים שוטפים			
164,731	13,376	5	מזומנים ושווי מזומנים
13,893	3,841		פיקדונות מוגבלים
-	53,311	4	פיקדונות בנאמנות
-	135,666	7	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
*1,747	2,500		לקוחות, נטו
*583	863		הכנסות לקבל בגין חוזים עם לקוחות
253	526		חייבים ויתרות חובה
3,284	2,945	6	מלאי
184,491	213,028		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים			
*21,330	38,017	7	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
*2,739	5,295	7	מכשירי חוב בעלות מופחתת
*4,198	3,465		הכנסות לקבל בגין חוזים עם לקוחות
-	574	20	נכסי מס נדחה
361	58	8	רכוש קבוע
57,036	-	4	פיקדונות בנאמנות
85,664	47,409		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
270,155	260,437		סה"כ נכסים

*סווג מחדש

דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	ביאור	
התחייבויות שוטפות			
558	1,498		ספקים ונותני שירותים
*11,331	7,751	9	זכאים ויתרות זכות
*14,872	19,323	20	הפרשה למסים על הכנסה
26,761	28,572		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
8,515	6,957	10	התחייבויות אחרות
580	409	11	הטבות לעובדים
9,095	7,366		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
35,856	35,938		סה"כ התחייבויות
		14	הון
5,979	5,979		הון מניות
33,767	33,767		פרמיה על מניות
-	(22,235)		מניות באוצר
194,553	206,988		יתרת עודפים
234,299	224,499		סה"כ הון
270,155	260,437		סה"כ התחייבויות והון
ליאור בן סימון סמנכ"ל כספים	תמר רז מנהלת כללית	תנחום אורן, דירקטור הוסמך לחתום חלף חתימת יו"ר דירקטוריון (ראה באור 1)	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרץ 2019.

*סווג מחדש

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות החברה ומאוחדים על הרווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר

2016	2017	2018	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
21,895	7,216	9,043	15	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
15,458	15,732	9,129	16	עלות המכירות והשירותים
6,437	(8,516)	(86)		רווח (הפסד) גולמי
3,390	2,896	709	17	הוצאות מחקר ופיתוח
308	-	-		הוצאות מכירה ושיווק
7,176	5,900	3,575	18	הוצאות הנהלה וכלליות
(18)	-	(5)		הכנסות אחרות
-	128	115		הוצאות אחרות
(4,419)	(17,440)	(4,480)		הפסד מפעולות רגילות
(390)	(2,413)	19,008	19	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,809)	(19,853)	14,528		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
522	-	2,667	20	מסים על ההכנסה
(5,331)	(19,853)	11,861		רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(5,714)	248,885	11,002		רווח (הפסד) מפעילות מופסקת**
(11,045)	229,032	22,863		רווח (הפסד) לתקופה
				רווח (הפסד) מיוחס ל:
(14,671)	225,729	22,863		בעלים של החברה
3,626	3,303	-		זכויות שאינן מקנות שליטה
(11,045)	229,032	22,863		
			21	רווח (הפסד) למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ.
(1.927)	(3.480)	2.184		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל (בשקל חדש) מפעילויות נמשכות
(0.644)	43.047	2.026		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל (בשקל חדש) מפעילות מופסקת*
(2.572)	39.567	4.210		סה"כ רווח (הפסד) בסיסי ומדולל (בשקל חדש)

* סווג מחדש

** ראה ביאור 4 בדבר פעילות מופסקת

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות החברה ומאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר

2016 אלפי ש"ח	2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	
(11,045)	229,032	22,863	רווח (הפסד) לתקופה
פריט שייתכן ויסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד			
(7,091)	(13,199)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שהינן כלולות בפעילות המופסקת*
-	32,154	-	סיווג מחדש של סכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר לרווח והפסד (פעילות מופסקת)*
פריט שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד			
*(112)	*(35)	78	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
(220)	-	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת הכלולה בפעילות המופסקת
(7,423)	18,920	78	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(18,468)	247,952	22,941	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
(19,704)	246,656	22,941	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
1,236	1,296	-	בעלים של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
(18,468)	247,952	22,941	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

* ראה ביאור 4 בדבר פעילות מופסקת

סיווג מחדש
הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה					
הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
					שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
5,979	33,767	-	194,553	234,299	יתרה ליום 1 בינואר 2018
-	-	-	22,863	22,863	סך רווח כולל לתקופה
-	-	-	78	78	רווח לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
-	-	-	22,941	22,941	סך רווח כולל לתקופה
-	-	-	(10,506)	(10,506)	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
-	-	(22,235)	-	(22,235)	דיבידנד לבעלים של החברה
-	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
5,979	33,767	(22,235)	206,998	224,499	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על השינויים בהון

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה				
		קרן הון בגין הפרשי תרגום המתייחסים לפעילות מופסקת*			פרמיה על מניות	הון מניות
		סה"כ	יתרת עודפים	לפני ש"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
87,386	30,418	56,968	47,089	(29,867)	33,767	5,979
229,032	3,303	225,729	225,729	-	-	-
18,920	(2,007)	20,927	(35)	20,962	-	-
247,952	1,296	246,656	225,694	20,962	-	-
(102,690)	-	(102,690)	(102,690)	-	-	-
69,011	35,650	33,361	24,588	8,773	-	-
602	598	4	(128)	132	-	-
14	14	-	-	-	-	-
(67,976)	(67,976)	-	-	-	-	-
234,299	-	234,299	194,553	-	33,767	5,979

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

יתרה ליום 1 בינואר 2017

סך רווח (הפסד) כולל לתקופה

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך רווח כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלים של החברה

פקיעת אופציית PUT של בעל מניות

מיעוט על מניותיו בחברה מאוחדת

מימוש אופציות עובדים למניות בחברה מאוחדת

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת

יציאה מאיחוד של זכויות שאינן מקנות שליטה

אגב מכירת חברה בת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

* ראה ביאור 4 בדבר פעילות מופסקת

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על השינויים בהון

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

* ראה ביאור 4 בדבר פעילות מופסקת

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר

2016 אלפי ש"ח	2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(11,045)	229,032	22,863	רווח (הפסד) לשנה
			התאמות:
14,375	9,295	26	פחת והפחותות
35,767	82,250	6,527	מסים על הכנסה
-	(300,514)	(8,952)	רווחים ממכירת חברה בת
(49)	93	115	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
17,738	(7,333)	(19,948)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
120	14	-	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
154	(95)	-	חלק בהפסד (ברווחי) חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
57,060	12,742	631	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(25,564)	27,673	(300)	ירידה (עליה) בלקוחות
8,614	836	(273)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
1,563	(2,547)	339	ירידה (עליה) במלאי
61	(6,613)	940	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(5,736)	(23,116)	1,811	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(175)	794	(1,558)	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(80)	312	(93)	שינויים בהטבות לעובדים
(21,317)	(2,661)	866	
(5,579)	(65,300)	(2,075)	מסים על הכנסה ששולמו
30,164	(55,219)	(578)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(6,595)	(1,962)	(27)	רכישת רכוש קבוע
(8,767)	(2,695)	-	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
165	143	189	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	748	989	ריבית שהתקבלה
862	(13,878)	18,889	פיקדונות
-	(24,291)	(148,044)	השקעה בנכסים פיננסיים ומכשירי חוב
(1,475)	(2,084)	-	תשלום תמורה תלויה לבעל מניות מיעוט בחברה מאוחדת
-	371,019	5,402	בקשר לצירוף העסקים
(32,877)	-	-	תמורות ממכירת חברת אורפק, נטו (ראה ביאור 4)
(48,687)	327,000	(122,602)	צירופי עסקים
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(15,095)	-	-	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(10,007)	(102,690)	(10,506)	דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה
(389)	(34)	-	פרעון התחייבויות אחרות
(998)	(486)	-	ריבית ששולמה
2,227	(24,102)	-	אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
31,526	(14,003)	-	קבלת (פרעון) הלוואות לזמן ארוך, נטו
-	602	-	תמורה מממוש אופציות בחברה מאוחדת (תשלום מבוסס מניות)
-	(21,564)	-	פירעון הלוואה מחברה בת שנמכרה
-	-	(22,235)	רכישת מניות באוצר
7,264	(162,277)	(32,741)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(11,260)	109,504	(155,921)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
72,934	60,307	164,731	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(1,367)	(5,080)	4,566	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
60,307	164,731	13,376	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אבא אבן 16, הרצליה פיתוח. עד ליום 7 בנובמבר 2018, הייתה החברה חברה בת ישירה של אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ (להלן - "החברה האם"), אך עם חלוקת מניות החברה כדיבידנד בעין על ידי החברה האם בתאריך האמור הפך בעל השליטה בחברה, מר תנחום אורן, למחזיק במישרין ובאמצעות חברה פרטית שבשליטתו המלאה, בחברה.

החברה משקיעה את יתרות המזומנים שנבעו ממכירת אורפק בשנת 2017, חברה בת לשעבר (ראה ביאור 4), במספר אפיקי השקעה שנועדו לצבור תשואה עודפת על המזומנים שבידי החברה בטווחי זמן קצרים ובינוניים, תוך שמירה על נזילות בדרגות שונות. במקביל, וכן לטווח ארוך יותר, החברה פועלת לאיתור הזדמנויות השקעה ישירות בתאגידים, לרבות בהיקפים של רכישת השפעה מהותית או שליטה, תוך ניצול הניסיון והידע שרכשה בתחומי פעילותה לאורך השנים. כמו כן, פועלת החברה בתחום הטכנולוגי כספקית של מערכות לניהול ציי רכב ואמצעי תשלום אלקטרוניים.

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

ביום אישור הדוחות הכספיים יו"ר דירקטוריון החברה נעדר בשל סיבות רפואיות. כפועל יוצא, ביום 28 במרץ 2019, הסמיך דירקטוריון החברה את מר תנחום אורן, המכהן כדירקטור בחברה, לכהן כיו"ר ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות הכספיים ובתוקף כך לחתום על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. אי הכללת מידע כספי נפרד:

החברה לא צירפה בדוח התקופתי לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מידע כספי נפרד לפי תקנה 9(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("מידע כספי נפרד"), הרלוונטי לשתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017. הסיבה שבעטייה לא כללה החברה מידע כספי נפרד, הינה מכירת חברת הבת המחזיקה בכל החברות המאוחדות, בשנת 2017, אשר הוצגו כפעילות מופסקת ולאור זאת המידע לא רלוונטי להצגת המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ותוצאות הפעילות, תזרימי המזומנים והשינויים בהון לשנת 2018 וקיים הבדל זניח בהצגת תוצאות הפעילות לשנים 2017 ו-2016 בין הדוחות הכספיים המאוחדים לבין מידע כספי נפרד.

ב. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ 2019.

ג. מטבע פעילות

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

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

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

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

ה. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו בין שלושה חודשים לשנה.

ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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

באור 7 – נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
ביאור 9 ו-10 – חוזי חזוקה מכבידים
באור 13 – התחייבויות תלויות
באור 20 – הפרשה למס

קביעת שווי הוגן

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

באור 7 – בדבר נכסים פיננסיים
באור 12 – בדבר מכשירים פיננסיים

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

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

ב. מטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ

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

ג. מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9")

IFRS 9, שפורסם ביולי 2014, משנה את הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים בנושאים הבאים: סיווג, מדידה וירידת ערך נכסים פיננסיים. IFRS 9 מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" ואת פרשנות מספר 9 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי "בחניה מחדש של נגזרים משובצים".

1) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד קשירת העסקה.

נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מכשירי חוב בעלות מופחתת:

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך), למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך). נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, לרבות מכשירי חוב שבעת ההכרה לראשונה ייעדה החברה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כדי לבטל או להקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי הוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן. סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

(2)

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבות פיננסית מסוגות לאחת מהקבוצות הבאות:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו, מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות ליחס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

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

(3)

גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי.

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

(4)

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מדדה הפסדי אשראי חוזיים על לקוחות, מכשירי חוב בעלות מופחתת ועל נכסים בגין חוזים עם לקוחות. הפסדי אשראי חוזיים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל. בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה על ידי השוואת הסיכון להתרחשות כשל במועד הדיווח לסיכון להתרחשות כשל במועד ההכרה לראשונה. החברה מחשיבה אירוע כשל כמתרחש כאשר קיימת הפרה של אמות מידה פיננסיות, כאשר צפוי שהחייב לא ישלם את מלוא החוב לחברה או כאשר תשלומים חוזיים נמצאים בפיגור של יותר מ-90 יום. כמו כן, החברה מניחה שסיכון האשראי של מכשיר פיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, אם החברה קבעה בסוף תקופת הדיווח שהמכשיר הפיננסי הוא בעל סיכון אשראי נמוך, כלומר למכשיר הפיננסי יש סיכון נמוך לכשל, ללווה יש יכולת חזקה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו בתקופה הקרובה ושינויים בעלי השפעה שלילית בתנאים הכלכליים והעסקיים בתקופה הארוכה יותר לא יגרמו בהכרח לירידה ביכולת של הלווה לקיים את אותן מחויבויות. לא קיימת השפעה מהותית בדוחות הכספיים בגין הפסדי האשראי החוזיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

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

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

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

(2) פחת

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

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

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

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

ה. פעילות מופסקת

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

ו. מלאי

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

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

ז. ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכרה בהפסד מירידת ערך

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

ח. הטבות לעובדים

(1) תכניות להטבה מוגדרת

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

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

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

ט. הפרשות

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

י. הכנסות

תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (להלן: "IFRS 15") מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסה ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. החברה בחרה ליישם את הוראות IFRS 15 למפרע ללא הצגה מחדש של תקופות קודמות, כמו כן ליישום התקן לא קיימת השפעה על תקופות קודמות.

תהליך ההכרה בהכנסה מבוסס על מודל בן חמישה שלבים הקבועים בתקן :

שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.

שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.

שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.

שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית המיושמת בגין הכרה בהכנסה :

החברה מכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, כמפורט להלן, במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומודדת את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהחברה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או אותו שירות.

(1) מכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. החברה אינה מתאימה את התמורה בגין השפעות של רכיב מימון משמעותי, מכיוון שתקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) שירותים

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

(3) חוזה הקמה

החברה מכירה בהכנסה מחוזי ההקמה לאורך זמן, מאחר וביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס שלכל אורך תקופת ההקמה נשלט על ידי הלקוח. קביעת החברה כי הלקוח שולט בנכס מהווה שיקול דעת שמשפיע באופן מהותי על מועד עיתוי ההכרה בהכנסה מחוזים אלה, והיא נסמכת על כך שקיימת בעלות משפטית ללקוח וחזקה פיזית על הנכס. החברה מודדת את ההתקדמות על בסיס העלויות שהתהוו לחברה ביחס לסך העלויות החזויות בחוזה (שיטה המבוססת על תשומות), למעט עלויות משפטיות מסוימות, עלויות שהתהוו כתוצאה מחוסר יעילות משמעותי ועלויות שהתהוו שאינן פרופורציונליות להתקדמות החברה בקיום מחויבות הביצוע, זאת מאחר והחברה סבורה כי שיטת התשומות מייצגת בצורה נאותה ביותר את אופן העברת השליטה על הסחורות והשירותים. במקרים שבהם החברה אינה יכולה למדוד באופן סביר את תוצאת החוזה, אך צפוי שהעלויות שהתהוו תהיינה ניתנות להשבה, החברה מכירה בהכנסה בגובה העלויות שהתהוו ("הצגת מרווח אפס").

(4) הסכמי מכירה בעלי מספר רכיבים

הכנסה מהסכמי מכירה, שאין בהם זכות החזרה כללית, הכוללים מספר רכיבים כגון: חומרה, שירות, ייעוץ, הדרכות והסכמי תמיכה, מפוצלת למחויבויות ביצוע נפרדות. החברה מקצה את התמורה באופן יחסי לכל מחויבות ביצוע על בסיס מחירי המכירה הנפרדים שלהם שנקבעו בהתבסס על שוויין ההון. החברה מכירה בהכנסה בנקודת הזמן שבה מועברת השליטה במוצר או בשירותים ללקוח.

יא. הכנסות והוצאות מימון

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

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

יב. הוצאות מסים על הכנסה

הוצאות מסים על הכנסה

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

מסים שוטפים

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

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

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

עמדות מס לא וודאיות

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

יג. רווח למניה

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. דוחות תזרימי המזומנים

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

טז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו והשפעותיהם על החברה

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות

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

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

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019.

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 4 - מכירת חברה מאוחדת - פעילות מופסקת:

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

חלק החברה בסכום התמורה הכוללת הסתכם בכ-121 מיליון דולר ארה"ב (לא כולל 2 מיליון דולר בגין הזכות לשמירת בלעדיות לתקופה מוגבלת שהוענקה לרוכשת שפקעה), כאשר סוכן התשלום העביר מתוכו סך של כ-7.8 מיליון דולר ארה"ב לסילוק ההלוואות של החברה מתאגידים בנקאיים. כמו כן, סך של כ-23 מיליון דולר ארה"ב (סך של כ-15.6 מיליון דולר חלק החברה, לאחר קיזוז סכום הצפוי בגין התאמות ל"מזומנים, נטו", הכלול במסגרת הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31 בדצמבר 2018) הופקד על ידי הרוכשת כפיקדון בחשבון של נאמן, וזאת להבטחת התחייבויות בעלי המניות (לרבות מחזיקי אופציות אורפק שבוטלו) בגין התחייבויות לשיפוי כמקובל בעסקאות מסוג זה ובגין החשיפות הקיימות. בנוסף, סך של 2 מיליון דולר ארה"ב הופקד כפיקדון בחשבון של הנאמן בנפרד לכיסוי הוצאות החברה בגין פעולות שתבצע, ככל שתבצע, כנציגת כלל בעלי המניות. במהלך 2018, בעקבות פסק בורר שניתן במסגרת הליך בוררות עקב ביטול הסכם הפצה והפרת זכות הבלעדיות, להפצת מוצרים של אורפק במקסיקו, התקבע סכום החשיפות הקיימות.

החברה הכירה ברווח הון מהעסקה כאמור בסך של כ-300 מיליוני ש"ח, המחושב כהפרש בין חלק החברה בתמורה הכוללת (לרבות חלק החברה בסכומים המופקדים אצל נאמן שצפוי כי ישוחררו), בניכוי הערך הפנסוני של ההשקעה באורפק ליום 30 ביוני 2017. בשים לב לאמור לעיל ובהתאם להוראות הסכם המכירה, החברה קיבלה לידה במהלך שנת 2018, סך של כ-18.1 מיליון ש"ח והכירה בדוחותיה הכספיים ברווח נוסף (בניכוי מס) בגין העסקה בסך של כ-6.8 מיליון ש"ח, וזאת מעבר לרווח שנרשם בגין העסקה בשנת 2017. כמן כן, החברה רשמה הכנסות (בניכוי מס) בסך של כ-4.2 מיליון ש"ח בגין ריבית והפרשי שער הנובעים מהפיקדון בנאמנות. בנוסף במהלך שנת 2017, זקפה החברה הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ-79 מיליון ש"ח. ביום 30.12.2018 קיבלה החברה שומות מס לשנים 2013-2017, הכוללות בין היתר שומות בגין רווח ההון ממכירת אורפק כאמור. החברה פועלת בימים אלה להגשת השגה על השומות ולדעת הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המקצועיים, במקרה כאמור יותר סביר הדבר משאין הוא סביר, כי החברה לא תידרש לתשלום מס מעבר לסכומים שהופרשו על ידה. לפרטים נוספים ראה באור 20 – מסים על ההכנסה.

לאור האמור לעיל, הוצג המידע הכספי של אורפק ופעילויות קשורות, הכולל את מגזר הייצור ושיווק מערכות לניהול תדלוק ולניהול רשתות תחנות דלק כפעילות מופסקת וזאת בהתאם לתקן בינלאומי מספר 5 – "נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו". תוצאות הפעילות המופסקת בשנת 2017 הן לשישה חודשים ותוצאות החודשים יולי ואוגוסט 2017 נזקפו מחוסר מהותיות במסגרת הרווח הון. תוצאות הפעילות המופסקת לשנת 2018 הן בהתאם לאמור לעיל.

ביום 28.2.2019, עובר לחלוף המועד המוסכם לשחרור כספי הפיקדון כאמור לעיל, נמסרה מטעם הרוכשת הודעה לנאמן הפיקדון ולחברה, כי הרוכשת מסכימה לשחרור מלוא כספי הפיקדון למעט סכום של כ-1.9 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "הסכום המעוכב"), אשר מיועד להבטיח את בירורן של ארבע דרישות שיפוי שהמציאה הרוכשת, שהיקפן הכספי מסתכם להערכת הרוכשת לכדי הסכום המעוכב, וחלק הארי שלהן מתייחס לשומות מס של חברת בת של אורפק בגין שנים קודמות (להלן: "דרישות השיפוי"). לחברה הועבר חלקה בסך של כ-12.2 מיליון דולר כאשר סך של כ-1.5 מיליון דולר (חלקה של החברה בסכום המעוכב), נותר בנאמנות. לפרטים נוספים ראה ביאור 24(3) - אירועים לאחר תקופת הדיווח.

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

להלן תוצאות המתייחסות לפעילות המופסקת אשר נכללו בדוחות הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
345,993	150,846	-	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
191,563	83,792	-	עלות המכירות והשירותים
154,430	67,054	-	רווח גולמי
25,623	12,981	-	הוצאות מחקר ופיתוח
54,586	26,467	-	הוצאות מכירה ושיווק
22,988	9,758	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(588)	(308,662)	(8,945)	הכנסות אחרות
645	-	-	הוצאות אחרות
51,176	326,510	8,945	רווח מפעולות רגילות
(21,491)	4,530	5,343	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(154)	95	-	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
29,531	331,135	14,288	רווח לפני מסים על ההכנסה
35,245	82,250	3,286	מסים על ההכנסה
(5,714)	248,885	11,002	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(5,631)	(19,853)	11,861	רווח (הפסד) מיוחס לבעלים של החברה
(9,340)	245,582	11,002	מפעילות נמשכת
(14,671)	225,729	22,863	מפעילות מופסקת
-	-	-	רווח מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,626	3,303	-	מפעילות נמשכת
3,626	3,303	-	מפעילות מופסקת

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

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,988	(46,839)	-
(48,060)	364,510	14,239
17,271	(32,017)	-

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת מופסקת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה מופסקת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,013	7,941
162,718	5,435
164,731	13,376

מזומנים למשיכה מיידית

שווי מזומנים

באור 6 - מלאי

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,002	1,872
282	1,073
3,284	2,945

חומרי גלם ועזר

מלאי תוצרת גמורה

ערך ההפחתות לשווי מימוש נטו של המלאי הסתכם בשנת 2018 לסך של כ- 800 אלפי ש"ח ובשנת 2017 בסך של כ- 2,300 אלפי ש"ח.

באור 7 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

א. היררכיית שווי הוגן

(1) הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטות הערכה ובהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות של קביעת השווי הוגן הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר 2018				נכסים פיננסיים
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח				
58,097	-	-	58,097	ניירות ערך סחירים (ב4)
-	57,486	-	57,486	קרנות גידור (א3ב) (ב3)
-	-	34,236	34,236	השקעות בישויות עם פעילות ריאלית (א3ג) (ב5) (ב6)
-	-	23,864	23,837	השקעות אחרות (א3ב) (ב1) (ב2)
58,097	57,486	58,100	173,656	

ליום 31 בדצמבר 2017				נכסים פיננסיים השקעות אחרות (ב3) התחייבויות פיננסיות: נגזרים (א3)
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח				
-	-	*21,330	21,330	
-	-	2,184	2,184	
-	-	19,146	19,146	

(2) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 2 ו-3 הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 2 ו-3 בהיררכיית השווי ההוגן:

לשנת 2018		יתרה ליום 1 בינואר 2018
התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים	
(2,184)	*21,330	השקעה נוספת, נטו
-	88,149	רווחים שהוכרו בדוח רווח והפסד
(2,184)	6,107	
-	115,586	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

*סווג מחדש

באור 7 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

(3) נתונים בדבר מדידת שווי הוגן ש מכשירים פיננסיים ברמה 2 ו- 3

- (א) השווי ההוגן של נגזרים על יחס השקל-דולר נאמד באמצעות מודל לתמחור נגזרים.
- (ב) השווי ההוגן של ההשקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על שווי נכסיהן הנזילים הנאמדים על ידן בשווי הוגן Net Assets Value ("NAV"), המהווה את ערך הפדיון.
- (ג) השווי ההוגן של ההשקעות בישויות עם פעילות ריאלית מבוסס על מחיר העסקה לאור פרק הזמן הקצר שחלף ממועד ההשקעה לתום תקופת הדיווח.

ב. החל מחודש דצמבר 2017 ועד לתאריך המאזן, ביצעה החברה מספר השקעות, כאמור להלן:

1. השקעה בהיקף של כ- 5 מיליון דולר ארה"ב בקרן השקעות (פאגאיה) הפועלת בתחום הפינטק אשר מתמחה בניהול סיכונים אשראי בהלוואות לאשראי צרכני בארה"ב על גבי רשת האינטרנט. הטכנולוגיה שפיתחה החברה נועדה לבחור הלוואות איכותיות יחסית ובעלות הסיכון נמוך יחסית בפלטפורמות שונות של הלוואות לאשראי צרכני בארה"ב בריבית קבועה ובמח"מ של כ- 1.5 שנים. הבחירה בהלוואות נעשית באמצעות ניתוחים טכנולוגיים שניזונים מנתונים של מיליוני הלוואות היסטוריות ומאגרי מידע נוספים בכדי לבחור בפרקי זמן קצרים יחסית את ההלוואות עם כדאיות ההשקעה הגבוהה ביותר. שנה ממועד ההשקעה בקרן הכספים יהיו נזילים ברמה רבעונית. היתרה ליום 31.12.2018 עומדת על סך של כ- 20,083 אלפי ש"ח.
2. החברה התקשרה בשני הסכמי השקעה בשותפויות המשקיעות במיזמים בתחום הפינטק (בניהול קבוצת ויולה), הפועלים בארה"ב ובאירופה, מכוחם התחייבה החברה להשקיע סך של עד כ- 5 מיליון דולר. ההשקעות האמורות וההתחייבות מכוחן הינן לפרק זמן בינוני ואינן נזילות למועד זה, ועל כן מוצגות במסגרת נכסים בלתי שוטפים. מדובר בהשקעה בשותפויות אשר ישקיעו בחברות יעודיות בעלות מיזם המהווה פלטפורמה למתן הלוואות קצרות מועד בריבית משתנה, הצמודה לליבור, ובסכומים נמוכים יחסית לעסקים קטנים בארה"ב ובאירופה. נכון לתאריך המאזן השקיעה החברה סך של כ- 2,435 אלפי דולר (כולל סך של כ- 366 אלפי דולר במניות החברות הייעודיות) (מתוכו סך של כ- 1,413 אלפי דולר הושקעו כמתן הלוואות לשותף הכללי, כאמור להלן). השותפות תהיה פעילה בקשר עם העסקה האמורה עד למשך של שלוש עד חמש שנים מהשלמת העסקה, ולאחר מכן תפעל אך ורק לצורך אחזקת ו/או מימוש המניות הנרכשות. היתרה ליום 31.12.2018 עומדת על סך של כ- 3,754 אלפי ש"ח ו מוצגות במסגרת מכשירים פיננסיים לז"א.

כמו כן, במסגרת הסכם עם השותף הכללי, סוכם כי עד לקריאת כל סכומי ההתחייבויות כאמור לעיל, על ידי השותפות, החברה תעביר סכומים לשותפות עבור חלקו של השותף הכללי, עד לגובה ההתחייבויות של החברה בהסכם, כאמור לעיל. בגין החוב האמור הסכומים יישאו ריבית בגובה הריבית הקיימת על מסגרת האשראי שמקבלת השותפות ממוסד פיננסי. היתרה ליום 31.12.18 בסך של כ- 5,295 אלפי ש"ח, מוצגת במסגרת מכשירי חוב בעלות מופחתת לז"א.

3. השקעה בארבע קרנות גידור, כאמור להלן:
 - א. השקעה בסך של 5 מיליון דולר בקרן גידור ION המנהלת פורטפוליו לונג/שורט במניות נסחרות ישראליות או של חברות שקשורות לישראל. היתרה ליום 31.12.2018 עומדת על סך של כ- 18,906 אלפי ש"ח.
 - ב. השקעה בסך של 5 מיליון דולר בקרן גידור PI אשר המיקוד הגיאוגרפי של הקרן הינו שווקים מתעוררים ומתפתחים, והנכסים בהם הקרן משקיעה הינם מטבעות, ריביות ואג"ח ממשלתי, בהסתמך על ניתוח פונדמנטלי ומתמטי, עם ניסיון רב שנים של מנהל הקרן, הקרן שמה לה למטרה לנצל עיוותים במחיר נכסי הבסיס בשווקים אלו. היתרה ליום 31.12.2018 עומדת על סך של כ- 18,910 אלפי ש"ח.
 - ג. השקעה בסך של 3 מיליון דולר בקרן גלבו, אשר מטרתה העיקרית היא לתת למשקיעים חשיפה, גישה ופיזור בקרנות הגידור הטובות והאיכותיות ביותר בארץ, תוך יצירת אופטימיזציה של תשואה מול סיכון. היתרה ליום 31.12.2018 עומדת על סך של כ- 10,319 אלפי ש"ח.
 - ד. השקעה בסך של 10 מיליון ש"ח בקרן גידור נוקד אופורטוניטי, המתמחה בהשקעה בשוק ההון המקומי, תוך שימוש באסטרטגיות גידור שונות לשיפור יחס הסיכון-סיכוי במצבי שוק שונים ומשתנים, תוך התמקדות בהשקעות ספציפיות במטרה להשיג תשואה עודפת בטווח הארוך. הקרן מתמקדת באיגרות חוב בסיטואציית Distress ואיגרות חוב, High Yield כמו גם בהשקעה במניות. היתרה ליום 31.12.2018 עומדת על סך של כ- 9,351 אלפי ש"ח.
4. השקעה בסך של 14 מיליון דולר, באמצעות 2 מנהלי תיקים (IBI ופעילים) בתיקי ניירות ערך בחו"ל, עם מדיניות השקעה בה החשיפה המקסימלית למניות היא עד 30% מסך התיק (כולל 3% בשווקים מתעוררים), לאג"ח קונצרני עד 50% מהתיק בדירוג BBB- ומעלה (כולל 5% בשווקים מתעוררים) והיתרה באג"ח ממשלת ארה"ב, מזומן ותחליפיו.

השקעה בסך של 5 מיליון ש"ח, באמצעות מנהל תיק (אזימוט) בתיקי ניירות ערך בישראל, עם מדיניות השקעה בה החשיפה המקסימלית למניות היא עד 30% מסך התיק (כולל 3% בשווקים מתעוררים בחו"ל ו- 3% במניות מחוץ למדד ת"א 125), לאג"ח קונצרני עד 50% מהתיק, מתוכם עד 5% מסך התיק באג"ח בחו"ל, בדירוג BBB- ובישראל בדירוג A- ומעלה והיתרה באג"ח ממשלתי, מזומן ותחליפיו. לאחר תאריך המאזן, השקיעה החברה באמצעות מנהל

באור 7 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

התיק אַזימוט 5 מיליון ₪ נוספים, וזאת לאחר שסיימה את התקשרותה עם מנהל תיקים IBI הנפקות (שמטרתו הינה ניצול הזדמנויות בשוק ההנפקות של אגרות חוב בישראל) אשר בו השקיעה החברה סך של 10 מיליון ש"ח. היתרה ליום 31.12.2018 עומדת על סך של כ- 58,097 אלפי ש"ח ומבוסס על מחירי הניירות בבורסות השונות.

5. ביום 8.8.2018, הושלמה התקשרותה של החברה בהסכם השקעה, בהיקף של כ- 8 מיליון ש"ח, בשותפות גרין לנטרן פידר 4 (השקעות), המאוגדת בישראל, אשר רכשה את השליטה בחברת פלקו שעיקר עיסוקה ייצור ושיווק של מוצרי גלידה. היתרה בסך ל 8 מיליון ש"ח מוצגת במסגרת מכשירים פיננסיים לז"א.

6. ביום 5.11.2018 התקשרה החברה בהסכם השקעה לרכישת מניות בכורה בתמורה לסך של כ-7.25 מיליון דולר ארה"ב (7 מיליון דולר הושקעו עד לתאריך המאזן וסך של 0.25 מיליון דולר הושקעו לאחר תאריך המאזן) בחברה טכנולוגית המתמחה בפיתוח וייצור פתרונות דפוס דיגיטלי תעשייתי, המשמשים לדקורציה של גופים קשיחים כגון שפורפרות פלסטיק ואלומיניום, ארוסולים, פחיות, בקבוקים ועוד. טכנולוגיה דפוס זו הינה ייחודית בשלושה מימדים:

הדפסה ישירה על גבי גופים צורניים (Direct-To-Shape), בניגוד לרוב טכנולוגיות הדפוס הדיגיטלי הקיימות כיום המדפיסות של מצע שטוח.

איכות דקורציה גבוהה מאד, הרבה מעבר לפתרונות הקיימים היום.

מהירות הדפסה שמשותווה ואף עולה על מהירות קווי הייצור של אותם גופים.

החברה פיתחה טכנולוגיית DTS-Inkjet בלעדית המתבססת על פורמולציות דיו עם פונקציונליות ייחודיות וארכיטקטורת מכונה המותאמת להנחת הדיו על גופים אלו בדיוק מרבי ובאיכות גבוהה. בזכות גישה חדשנית ופורצת דרך, ופיתוח המכונה במיוחד למטרה זו, ולוקס הינה היחידה בעולם להציע פתרון דקורציה דיגיטלי שלם בקצבים תעשייתיים לייצרניות בעולם ולכן מאפשרת החלפה מלאה של טכנולוגיות הדפסה אנלוגיות הקיימות כיום בשוק, הן מבחינת איכות ומהירות הדפסה והן מבחינת עלות ייצור כוללת. פתרון דיגיטלי תעשייתי לשלב הדקורציה מאפשר ליצרניים שעד היום היו מוגבלים בכמויות הייצור, מספר הצבעים, זמני אספקה ועוד את הגמישות להגיב לצרכי השוק בזריזות, לאפשר יותר חופש עיצובי ללקוחות שלהם (חברות הברנד) ולספק כל כמות שתידרש.

המניות אשר תהווה בדילול מלא, כ- 12.5% מהון מניותיה של החברה הטכנולוגית תוקצינה לחברה כחלק מסבב גיוס בחברה הטכנולוגית. בנוסף, החברה בוחנת אפשרות לרכישת מניות נוספות מבעלי מניות של החברה הטכנולוגית, בהתאם לתנאים שישוכמו (ככל שישוכמו) עמם, ובלבד שסך ההשקעה המצטברת בחברה הטכנולוגית לא יעלה על 7.5 מיליון דולר ארה"ב. במסגרת הסכם ההשקעה נקבע, בין השאר, כי כל עוד מחזיקה החברה במניות המהוות בדילול מלא 5% או יותר מהון המניות של החברה הטכנולוגית, תהיה לחברה הזכות למנות דירקטור אחד מתוך 8 דירקטורים. כמו כן, לבעלי מניות הבכורה זכויות הגנה מקובלות.

היתרה ליום 31.12.2018 עומדת על סך של כ- 26,236 אלפי ש"ח ומוצגת במסגרת נכסים פיננסיים לז"א.

באור 8 - רכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת הרכוש הקבוע בחברה הינו 58 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2017 החברה ביצעה הפחתה של רכוש קבוע, נטו בסך של 1,162 אלפי ש"ח, מתוכו סך של כ- 1,033 אלפי ש"ח בקשר עם חוזי תחזוקה מכבידים.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,572	1,997	זכאים בגין שכר ועמלות
*5,671	1,777	הפרשה בגין הוצאות הקשורות בעסקה
(*)2,184	-	נגזרים
*143	2,472	חוזי תחזוקה מכבידים
*1,761	1,505	זכאים אחרים
11,331	7,751	

* סווג מחדש

(*) החברה ביצעה עסקאות הגנה עתידיות מפני פחות השקל ביחס לדולר, בסכום כולל של 40 מיליון דולר, בטווח שיערים 3.52-3.54. טווח הזמן של פקיעת העסקאות היה החל ממרץ 2018 ועד אוגוסט 2018. על מנת לצמצם סיכון ממכשירי הגידור במצב של תיסוף השקל ביחס לדולר מתחת לטווח שיערים 3.52-3.54, החברה רכשה סדרה של אופציות Put לאותם פרקי זמן, בסכום כולל של 40 מיליון דולר, בעלות טריגר מבטל בטווח שיערים 3.33-3.36. השווי ההוגן וניתוחי הרגישות נאמדו באמצעות מערכת לתמחור נגזרים אשר מקובלת על משתתפי שוק בארץ ובעולם. בשנת 2018 רשמה החברה כ- 6.4 מיליון ש"ח הכנסות מימון מעסקאות כאמור. ליום 31 בדצמבר 2018 לא קיימות עסקאות הגנה עתידיות.

למידע בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 22, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. חשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע בגין זכאים ויתרות זכות, מפורטת בבאור 12, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 10 - התחייבויות אחרות לז"א

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,850	3,850
3,228	1,611
*1,437	1,496
8,515	6,957

הפרשה בגין הוצאות הקשורות בעסקה
חוזי תחזוקה מכבידים
אחר

* סווג מחדש

באור 11 - הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת ערך הנוכחי של מחויבויות ממומנות בגין תוכנית הטבה מוגדרת עומדת על סך של 2,018 אלפי ש"ח בניכוי שווי הוגן של נכסי תוכנית בסך של 1,609 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת ערך הנוכחי של מחויבויות ממומנות בגין תוכנית הטבה מוגדרת עומדת על סך של 2,346 אלפי ש"ח בניכוי שווי הוגן של נכסי תוכנית בסך של 1,766 אלפי ש"ח).

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לחברה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות. תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים הזכאים להטבה בתשלום חד פעמי המבוסס על הסכמי עבודה אישיים המבוססים על מרכיבי שכר שונים.

באור 12 - מכשירים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון שוק - סיכון מטבע.

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

ב. המסגרת לניהול סיכונים

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

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

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

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

באור 12 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון אשראי

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

לקוחות החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי הצטמצמה אגב מכירת חברת הבת (ראה ביאור 4). החשיפה מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח.

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

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

להלן גיוול חובות של לקוחות:

31 בדצמבר 2017*	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,167	1,952	אינם בפיגור
216	455	פיגור של 0-30 יום
288	79	פיגור של 31-120 יום
76	14	פיגור של 120 יום ומעלה שלא נפגם ערכם
-	-	פיגור של 120 יום ומעלה שנפגם ערכם
<u>1,747</u>	<u>2,500</u>	

* סווג מחדש

ד. סיכון שוק

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

סיכון מטבע חוץ

החברה חשופה לסיכון מטבע בגין נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות וקניות.

שינויים בערך בספרים		ערך בספרים		שינויים בערך בספרים		
5%-	10%-			5%	10%	
3.5606	3.3732	3.748	3.9354	4.1228		
(535)	(1,070)	10,698	535	1,070	מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות	
(7639)	(15,279)	152,785	7,639	15,279	מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח	
					והפסד	
(2,666)	(5,331)	53,311	2,666	5,331	פיקדונות בנאמנות	
89	178	(1,777)	(89)	(178)	זכאים	
193	385	(3,850)	(193)	(385)	התחייבויות לזמן ארוך	
<u>(10,558)</u>	<u>(21,117)</u>	<u>211,167</u>	<u>10,558</u>	<u>21,117</u>	סה"כ	

באור 12 - מכשירים פיננסיים (המשך)

החשיפה לסיכון מטבע חוץ

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

ליום 31 בדצמבר 2017			ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	דולר	לא צמוד	סה"כ	דולר	לא צמוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:
						נכסים שוטפים:
164,731	163,276	1,455	13,376	6,857	6,519	מזומנים ושווי מזומנים
13,893	13,893	-	3,841	3,841	-	פיקדונות מוגבלים
1,747	-	*1,747	2,500	-	2,500	לקוחות, נטו
583	-	*583	863	-	863	הכנסות לקבל מחוזים עם לקוחות
253	-	253	526	-	526	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	135,666	117,473	18,193	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	-	-	53,311	53,311	-	פיקדונות בנאמנות
						נכסים בלתי שוטפים:
21,330	*21,330	-	38,017	30,017	8,000	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,739	*2,739	-	5,295	5,295	-	מכשירי חוב בעלות מופחתת
57,036	57,036	-	-	-	-	פיקדונות בנאמנות
4,198	-	*4,198	3,465	-	3,465	הכנסות לקבל מחוזים עם לקוחות
						התחייבויות שוטפות:
558	15	543	1,498	33	1,465	ספקים ונותני שירותים
10,648	2,184	8,464	4,762	-	4,762	זכאים ויתרות זכות
						התחייבויות שאינן שוטפות:
3,850	-	3,850	3,850	-	3,850	הפרשה בגין הוצאות הקשורות בעסקה
251,454	256,075	(4,621)	246,750	216,761	29,989	

* סווג מחדש

בנוסף, החברה התקשרה בעסקאות הגנה לפיחות השקל מול הדולר במהלך השנה. למועד הדוח לחברה אין עסקאות כאמור.

ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בהשוואה לערך בספרים

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

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

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

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות

- א. התקשרויות**
- (1) הסכמי שכירות**
- החברה התקשרה בהסכמי שכירות. דמי השכירות השנתיים אותם התחייבה החברה לשלם בשנים הבאות אינם מהותיים. במסגרת זו, התקשרה החברה בהסכם שכירות עם אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, מכוחו שוכרת החברה משרדים בשטח כולל של כ- 150 מ"ר ו-3 חניות ודמי ניהול בתמורה לסך שנתי של כ- 170 אלפי ש"ח. למועד זה, הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 30.9.2019, לאחר שהחברה מימשה את זכותה מכוח הסכם השכירות להארכת תקופת השכירות בשנה נוספת, וסה"כ לשנתיים.
- (2)** ביום 18 במאי 2016, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, תכנית בונוס מיוחד למר אלכס מילנר, ולחברת מ.ש. מיראן בע"מ (להלן: "מיראן"), חברה פרטית בשליטתו של מר מילנר, לפיה ככל והחברה תתקשר בהסכם בקשר עם עסקה מזכה בגין יתרת מניות אורפק אשר תושלם עד ליום 30 בנובמבר 2018, בתמורה ובתנאים כפי שיאושרו על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "עסקה מזכה"), ישולם למיראן מענק עסקה חד פעמי בסך של 3,000,000 ש"ח, וכן בנוסף, בגין השלמתה של העסקה המזכה לפי שווי חברה לאורפק השווה או עולה על 180,000,000 דולר ארה"ב, ישולם סכום נוסף כמענק הצלחה חד פעמי, כדלקמן: אם שווי החברה לאורפק אינו עולה על 190,000,000 דולר ארה"ב - סכום של 2,000,000 ש"ח; אם שווי החברה לאורפק שווה או עולה על 190,000,000 דולר ארה"ב - סכום של 4,000,000 ש"ח (להלן: "הבונוס המיוחד"). כאמור בביאור 1, ביום 31 באוגוסט 2017 הושלמה עסקה למכירת מלוא החזקות או.אר.טי באורפק ובהתאם לשווי אורפק הנגזר ממחיר העסקה, שולם למר מילנר מענק בסך 5 מיליוני ש"ח. במהלך שנת 2018 שולם למר מילנר בסך נוסף של 2 מיליוני ש"ח (ואשר לגבי בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים שנכללה במסגרת הזכאים האחרים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017), עם קבלת סכומים נוספים בידי החברה בגין מכירת אורפק, אשר שיקפו לה שווי גבוה יותר (לפרטים בדבר כספים נוספים ששוחררו לחברה, ראה באור 4 - מכירת חברה מאוחדת - פעילות מופסקת).
- ביום 31 בדצמבר 2017 פקע הסכם השירותים בין מר מילנר לחברה, ומר מילנר סיים את כהונתו בה כמנכ"ל החברה והחל לכהן כדירקטור בחברה.
- (3)** הגב' תמר רו, בתו של בעל השליטה בחברה, מועסקת על ידי קבוצת החברה החל מיום 1 בינואר 2009, בתפקידים שונים. החל מיום 1.1.2016, ועד ליום 31.12.2017 כיהנה הגב' רו כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה, בהתאם להסכם העסקה אישי (להלן: "ההסכם"). החל מיום 1 בינואר 2018 מכהנת הגב' תמר רו כמנכ"ל החברה החל מיום 1.1.2018, עומד שכרה החודשי של הגב' רו על סך של כ- 35 אלפי ש"ח. בנוסף, החברה מעמידה לרשותה של הגב' רו רכב ונושאת בעלויות שווי שימוש הרכב ומכשיר סלולארי. עוד זכאית הגב' רו ל- 23 ימי חופשה שנתיים, והפרשה לקרן השתלמות. תנאי הכהונה של הגב' רו עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה.
- (4)** ביום 22.9.2014 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את התקשרותה של החברה בהסכם שירותי ייעוץ עם החברה האם, תחת הסכם הניהול מיום 24.5.2001, אשר הסתיים ביום 14.9.2014, לקבלת שירותי ייעוץ כללי שוטף, ובכלל זאת ייעוץ להנהלת החברה בקשר עם מיזוגים ורכישות, האסטרטגיה העסקית של קבוצת החברה ופיתוח שווקים חדשים, בהיקף של כ- 15 שעות בחודש, תמורת סך חודשי של כ- 10,000 ש"ח (צמוד למדד חודש אוגוסט 2014), לתקופה של שלוש שנים. בחודש ספטמבר 2017 פקע הסכם הניהול ולא חודש.
- (5)** ביום 5.12.2010, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שנתקבל אישורו של דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 25.10.2010 ואישור ועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 21.09.2010, את התקשרות החברה בהסכם עם חברת האם, בעלת השליטה בחברה, לקבלת שירותים שונים בתחום הדיווח הכספי ותחומי ניהול הכספים והפיננסים, בהיקף של כ- 8.5 שעות שבועיות ובתמורה לתשלום בסך של 20,000 ש"ח לחודש (לא כולל מע"מ). סכום זה יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן. ההסכם האמור עמד בתוקפו מיום 1.1.2011 ועד ליום 31.12.2015, וחודש באותם תנאים, למשך 3 שנים נוספות החל מיום 1.1.2016. הסכם השירותים בוטל ביום 31.12.2017.
- (6)** ביום 1.3.2018, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שנתקבלו אישורם של דירקטוריון החברה וועדת הביקורת של החברה בישיבתם מיום 24.12.2017, את התקשרות החברה בהסכם עם חברת האם, בעלת השליטה בחברה, מכוחו תעניק החברה שירותי סמנכ"ל כספים ומזכירות חברה באמצעות מר ליאור בן סימון בהיקף של כ-35% משרה וכפי שיעודכן מעת לעת, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם האמור. בתמורה לשירותים תשלם אינטרגאמא סך השווה למכפלת היקף השירותים בעלות העסקה הקבועה (לרבות תנאים נלווים) של נושא המשרה בחברה, וכן מענק שנתי בסך מירבי שלא יעלה על 12 פעמים מכפלת היקף השירותים במשכורת ברוטו של נושא המשרה. ביום 28 בפברואר 2019 דיווחה אינטרגאמא על מינוי סמנכ"ל כספים חדש, החל מיום 1.4.2019. לאור האמור, הסכם השירותים האמור יפקע ביום 31.5.19, לאחר תקופת חפיפה.

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

א. התקשרויות (המשך)

- (7) ביום 1.5.2012 החליטה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון), בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, בין היתר, לאשר מתן התחייבות מראש לשיפוי, על ידי החברה לדירקטורים ונושאי משרה אחרים של החברה, בקשר עם אירועים מסוימים הצפויים לדעת הדירקטוריון לאור פעילות החברה בפועל, ובלבד שסכום השיפוי שתשלם החברה, במצטבר, לכל הזכאים לשיפוי על פי כל כתבי השיפוי, ועל פי כל כתב שיפוי שהוציאה החברה בעבר ו/או שתוציא בעתיד (ובכלל זאת, להסרת ספק, כתבי שיפוי שהוציאה החברה על פי החלטת שיפוי 2001) (להלן: "כתב השיפוי האחר"), בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי לאירועים ו/או כתב השיפוי האחר, לפי הענין, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוז) מההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, שפורסמו עובר למועד תשלום סכום השיפוי בפועל, והכל בהתאם לתנאי השיפוי שפורטו בכתב השיפוי.
- עוד אישרה האסיפה הכללית של החברה, את תיקונו ועדכונו של תקנון החברה, בהתאם להוראות חוק החברות והוראות חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך.
- (8) ביום 20.2.2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת, את התקשרות החברה עם איילון חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה שמיום 1.3.2019 ועד יום 29.2.2020 (להלן: "תקופת הביטוח").
- גבולות הפוליסה בגין תביעה אחת או במצטבר בגין כל תקופת הביטוח הינם 5 מיליון דולר ארה"ב (בנוסף הוצאות משפטיות סבירות). דמי הביטוח עבור הפוליסה בגין תקופת הביטוח מסתכמים בסך של 14,500 דולר ארה"ב.

ב. שעבודים וערבויות

לצורך הבטחת ביצוע עסקאות ההגנה בתאגיד הבנקאי, החברה העמידה מזומנים משועבדים בסכום של 1 מיליון דולר לטובת הבנק הממן.

באור 14 - הון וקרנות

א. הון מניות ופרמיה על מניות

הון מניות רגילות מונפק ונפרע הנו 5,705 אלפי ש"ח וההון הרשום הנו 10,000 אלפי ש"ח בשנים 2015-2018. למחזיקים במניות הרגילות הזכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז מפעם לפעם וזכות הצבעה באסיפות כלליות של החברה לפי קול אחד למניה. לכל בעלי המניות מעמד שווה בערך השאירתי של החברה.

יצוין, כי במהלך שנת 2018, רכשה החברה כ- 768 אלפי מניות במסגרת רכישה עצמית של מניותיה (ראו באור 24 - אירועים במהלך תקופת הדיווח).

ב. דיבידנדים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
3,480	-	-
1,141	-	-
-	102,690	-
-	-	10,506
4,621	102,690	10,506

0.94 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 3 בינואר, 2016)
 0.61 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 4 באפריל, 2016)
 0.20 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 4 ביולי, 2016)
 18 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 5 בדצמבר, 2017)
 2 ש"ח למניה רגילה (שולם ביום 5 בספטמבר, 2018)

באור 15 - הכנסות ממכירות וממתן שירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,545	4,170	5,833
4,350	3,046	3,210
21,895	7,216	9,043

הכנסות ממכירות
הכנסות ממתן שירותים

באור 16 - עלות המכירות והשירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,088	4,272	4,823
5,046	3,629	3,417
302	382	325
409	428	-
-	5,257	1,354
15,845	13,968	9,919
-	-	-
(387)	1,764	(790)
(387)	1,764	(790)
15,458	15,732	9,129

צריכת חומרי גלם ועזר
שכר ונלוות
החזקת רכב
פחת והפחתות
הוצאות יצור אחרות*

שינויים במלאי תוצרת גמורה
שינויים במלאי תוצרת בעיבוד

* כוללות בשנת 2018 בעיקר הפרשה לחוזי תחזוקה מכבידים בסך של כ- 715 אלפי ש"ח (בשנת 2017 כוללות הפרשה לחוזי תחזוקה מכבידים בסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח וירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח).

באור 17 - הוצאות מחקר ופיתוח

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21	22	8
2,873	2,615	701
462	221	-
34	30	-
-	8	-
3,390	2,896	709

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

באור 18 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
119	89	-
4,204	3,366	1,551
271	175	26
464	512	548
645	496	843
791	624	218
682	638	389
7,176	5,900	3,575

דמי ניהול לחברה האם
שכר ונלוות
פחת והפחתות
שכר דירקטורים
ייעוץ ושירותים מקצועיים
שכר דירה ואחזקת משרד
אחרות

באור 19 - הכנסות והוצאות מימון

א. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	813	989
-	-	4,566
-	123	-
-	-	9,362
-	-	6,371
-	78	3
-	1,014	21,291

מזומנים ואשראי מתאגידים בנקאיים
הפרשי שער מזומנים ופיקדונות
הפרשי שער מלקוחות, ספקים, חייבים וזכאים
הפרשי שער מנכסים פיננסיים ומכשירי חוב
עסקאות עתידיות
הכנסות מימון אחרות

ב. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
373	114	-
-	1,092	-
17	-	-
-	-	2,116
-	2,183	-
-	38	167
390	3,427	2,283

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
שערוך מזומנים ופיקדונות
הפרשי שער מלקוחות, ספקים, חייבים וזכאים
שערוך נכסים פיננסיים
שערוך עסקאות עתידיות
הוצאות מימון אחרות

באור 20 - מסים על ההכנסה

א. הרכב המסים הנדחים:

31.12.2017	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	31.12.2018	
-	260	260	מסים נדחים בגין:
-	207	207	רכוש קבוע
-	107	107	הטבות לעובדים
-	574	574	מכשירים פיננסיים

ב. הרכב הוצאות/הכנסות מסים על ההכנסה:

לשנת 2018 החברה רשמה הוצאות מסים שוטפים בסך של כ-6,527 אלפי ש"ח (מתוכם סך של כ-3,286 אלפי ש"ח בגין פעילות מופסקת) ומסים נדחים בסך של כ-574 אלפי ש"ח.

ג. מס תיאורטי:

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי לבין סכום המסים על ההכנסה שהוכר ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018	
14,528	רווח (הפסד) לפני ניכוי מסים על ההכנסה
23%	שיעור מס חברות שחל על החברה
3,341	מס תאורטי
20	תוספת (חסכון) במס בגין:
(712)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
18	מסים נדחים שהוכרו לראשונה
2,667	אחרים
	סה"כ מסים על ההכנסה

ד. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

שיעורי המס הרלוונטיים לחברה:

2016 - 25%

2017 - 24%

2018 ואילך - 23%

ה. שומות מס סופיות

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

ביום 30 בדצמבר 2018, התקבלו בחברה שומות לפי מיטב השפיטה ("שומות שלב א'") לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה, בגין השנים 2013 עד 2017 (להלן: "השומות"), לפיהן חבות המס של החברה בגין שנים אלה מסתכמת בסך כולל של כ-117.4 מיליון ש"ח (הכולל הפרשי הצמדה וריבית בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח). מובהר, כי החברה שילמה בגין השנים הרלבנטיות לשומות תשלומי מס בסך כולל של כ-66.3 מיליון ש"ח לפיכך, המחלוקת עם רשות המסים מסתכמת בסך של כ-51 מיליון ש"ח (כאשר החברה כבר ביצעה בגין כך הפרשה בדוחותיה הכספיים בסך של כ-15 מיליון ש"ח). השומות הוצאו בהמשך לדיונים בין הצדדים, בעיקר בקשר עם רווח ההון לצרכי מס הנגזר ממכירת חברת הבת אורפק, שהושלמה במהלך שנת 2017. במסגרת הדיונים כאמור, התגלעו מחלוקות שעיקרן בקשר עם אי התרת קיזוז רווחים ראויים לחלוקה, הפסד הון, הפסד מועבר מעסק וכן הפרשי שער. החברה פועלת בימים אלה להגשת השגה על השומות. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, על הערכת יועציה המקצועיים, יותר סביר מאשר לא כי לא תידרש לשלם מעבר לסכומים ששולמו על ידה והופרשו בדוחותיה הכספיים.

באור 21 - רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(14,671)	225,729	22,863

רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,705	5,705	5,431

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

באור 22 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,779*	4	10,055*	2	1,949**	2
79	1	-	-	-	-
486	1	-	-	-	-
6,344		10,055		1,949	

הטבות לעובדים לטווח קצר
תשלומים מבוססי מניות
הטבות אחרות

* כולל חברות ניהול בשליטת אנשי המפתח הניהוליים. לא כולל הטבות לבת של בעל שליטה (מפורטות בסעיף ג'). בשנת 2017 כולל סך של 7 מיליון ש"ח בגין בונוס מיוחד בעקבות מכירת מלוא אחזקותיה של החברה באורפק (מתוכו נושאים בעלי מניות בסך של 1.65 מיליון ש"ח). ראה ביאור 13(א)(2).
**מוצג בקיזוז השתתפות אינטרגאמא (חברה בבעלות בעל השליטה בחברה, חברת האם לשעבר) בהוצאות שכר סמנכ"ל הכספים של החברה (ראה להלן) וכולל הטבות לבת של בעל שליטה בחברה (מנכ"ל החברה החל מיום 1.1.2018).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
464	6	512	8	579	7

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

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

באור 22 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליים 31 בדצמבר 2017 במסגרת זכאים ויתרות זכות אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר 2018 במסגרת זכאים ויתרות זכות אלפי ש"ח
3,329	988

אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) בחברה

בשנת 2017, כולל סך של 2 מיליון ש"ח בגין בונוס מיוחד בעקבות מכירת מלוא אחזקותיה של החברה באורפק. מתוך יתרת אנשי מפתח ניהוליים בחברה ובחברת האם סכום של כ- 143 אש"ח בגין בתו של בעל שליטה בחברה. תיאור בדבר התקשרויות מהותיות עם צדדים קשורים, ראה באור 13.

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הנהלה וכלליות אלפי ₪

(198)
1,137

חברה אם (עד ליום 7.11.18) וחברות קשורות
שלה, נטו**
בעל השליטה וקרוביו של בעל שליטה*

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 הנהלה וכלליות אלפי ₪

393
629

חברה אם
בת של בעל השליטה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הנהלה וכלליות אלפי ₪

374
608

חברה אם
בת של בעל השליטה

* בת של בעל שליטה כלולה גם בהטבות לאנשי מפתח ניהוליים (סעיף א'1 לעיל).
** הוצאות שכר דירה, שכר דירקטורים ואחרות, בקיזוז השתתפות בשכר סמנכ"ל כספים על פי הסכם שירותים.
תיאור בדבר התקשרויות מהותיות עם צדדים קשורים, ראה באור 13.

באור 23 - אירועים במהלך תקופת הדיווח

- ביום 24 בדצמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית, לרכישת מניות החברה, לתקופה שבין 25 בדצמבר 2017 ועד 30 באפריל 2018, ובהיקף של עד 8 מיליון ש"ח. ביום 29 במרס 2018 הוארכה התקופה לביצוע תכנית הרכישה העצמית עד ליום 30 ביוני 2018. ביום 16.8.2018 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה נוספת, לרכישת מניות החברה בהיקף של עד 10 מיליון ש"ח. לתקופה שבין 16 באוגוסט ועד 31 בדצמבר 2018. סה"כ רכשה החברה בשנת 2018 768,377 מניות של החברה בסך כולל של כ- 22,235 אלפי ש"ח, הן במסגרת המסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ והן במסגרת עסקאות מחוץ לבורסה.
- ביום 16 באוגוסט 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 2 ש"ח למניה וסך הכל בסכום של כ- 10,506 אלפי ש"ח. המועד הקובע לקבלת הדיבידנד נקבע ליום 23 באוגוסט 2018 והוא שולם ביום 5 בספטמבר 2018.
- ביום 28.10.2018, נתקבל בידי יועצי המשפטיים של החברה, עותק של בקשה לאישור תובענה כייצוגית ותביעה ייצוגית כנגד החברה (להלן: "התובענה") אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו, על ידי תובעים ייצוגיים שהינם בני זוג (ביחד להלן: "התובעים"), המחזיקים על פי האמור בתובענה, מניות בשיעור של שבריר האחוז מהון המניות המונפק של החברה, אשר נרכשו במסגרת מספר רכישות החל מחודש אוקטובר 2017 ועד לחודש דצמבר 2017. עניינה של התובענה בטענת קיפוח המיעוט בניגוד להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, המבוססת בעיקרה, לדברי התובע, על כך שהחברה מימשה את עיקר פעילותה במסגרת העסקה למכירת אחזקותיה בחברת הבת אורפק, שהושלמה בסוף חודש אוגוסט (להלן: "עסקת אורפק") אך נמנעת מלחלק את מלוא היתירות הנזילות שהתקבלו בידיה במסגרת עסקת אורפק ואף הודיעה על כוונתה להשקיען באפיקי השקעה שונים, כפי שפירטה במסגרת דיווחיה הפומביים. לטענת התובע, מאחר שמניותיה של החברה נסחרות בבורסה בדיסקאונט ביחס להונה העצמי של החברה ("הדיסקאונט"), נגרם לכלל בעלי המניות של החברה נזק מצטבר בסכום של כ- 85 מיליון ש"ח, המקים לבעלי המניות עילת קיפוח לפי סעיף 191 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- במסגרת התובענה, מבקש התובע מבית המשפט להורות: (א) על חלוקת כל הרווחים הראויים לחלוקה של החברה; ו/או לחילופין (ב) כי החברה תציע לכל בעלי מניותיה לרכוש את מניותיהם בחברה במחיר המשקף את ההון העצמי למניה כפי שוויו לפי הדוחות הכספיים האחרונים שלפני מועד הרכישה ו/או לחילופין (ג) כל הוראה אחרת בהתאם לשיקול דעתו של בית המשפט אשר יהיה בה להסיר את קיפוח בעלי המניות של החברה. להסרת ספק, במסגרת התובענה לא מתבקש סעד כספי זולת על פי הסעדים המבוקשים.
- ביום 13.3.2019, הגישה החברה תשובה לבקשת אישור התובענה, במסגרתה דחתה את טענות התובע וטענה (בין היתר), כי הדיסקאונט אינו מהווה קיפוח ואינו מקנה עילה לאיזה מסעדים המבוקשים; כי אין לבעלי המניות זכות לכפות את החברה לחלק דיבידנד; כי אין כל אינדיקציה לכך שמתקיימות בחברה עסקאות בעלי העניין בלתי הוגנות או חלוקת משאבים בלתי הוגנת; כי הסעד המבוקש נוגד כללי יסוד בינאגידים ועשוי להוביל להשלכות רחב קיצוניות; וכי בקשת האישור הוגשה בחוסר תום לב, על-ידי המבקשים שרכשו את מניות החברה רק בניסיון לקנות עילת תביעה. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועצי המבקשים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות.

באור 24 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

- ביום 28 במרס 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 2 ש"ח למניה וסך הכל בסכום של כ- 9,873 אלפי ש"ח. המועד הקובע לקבלת הדיבידנד נקבע ליום 4 באפריל 2019 והוא ישולם ביום 16 באפריל 2019.
- ביום 28 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית, לרכישת מניות החברה, לתקופה שבין 28 במרס 2019 ועד 30 ביוני 2019, ובהיקף של עד 10 מיליון ש"ח.
- בהמשך לאמור בביאור מספר 4 - מכירת חברה מאוחדת, ביום 28.2.2019, עובר לחלוף המועד המוסכם לשחרור סכום הפיקדון, אשר הופקד על ידי הרוכשת כפיקדון בחשבון של נאמן, וזאת להבטחת התחייבויות בעלי המניות (לרבות מחזיקי אופציות אורפק שבוטלו) בגין התחייבויות לשיפוי כמקובל בעסקאות מסוג זה ובגין החשיפות הקיימות, נמסרה מטעם הרוכשת הודעה לנאמן הפיקדון ולחברה, כי הרוכשת מסכימה לשחרור מלוא כספי הפיקדון (שיתרתו עמדה על סך של כ- 18 מיליון דולר ארה"ב) למעט סכום של כ- 1.9 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "הסכום המעוכב"), אשר מיועד להבטיח את בירורן של ארבע דרישות שיפוי שהמציאה הרוכשת, שהיקפן הכספי מסתכם להערכת הרוכשת לכדי הסכום המעוכב, וחלק הארי שלהן מתייחס לשומות מס של חברות בת של אורפק בגין שנים קודמות (להלן: "דרישות השיפוי"). לאור האמור לעיל, מסרה החברה ביום 1.3.2019 לנאמן הפיקדון הוראה להעברת סכום הפיקדון בניכוי הסכום המעוכב לשם חלוקתו בין כלל בעלי המניות המוכרים (סך מוערך של כ- 16 מיליון דולר ארה"ב, מתוכו חלק החברה מוערך בכ- 12.2 מיליון דולר ארה"ב, אשר התקבל בידי החברה כעבור מס' ימים).
- מובהר, כי החברה כבר הכירה ברווח בגין התמורה ממכירת אורפק בדוחות כספיים קודמים, לרבות בגין סכומי הפיקדון. עוד יצוין להשלמת התמונה, כי לחברה טענות שונות כנגד דרישות השיפוי ואופן התנהלות הרוכשת ביחס אליהן, ובכוונתה לפעול בהתאם להוראות הסכם המכר ליישוב מחלוקות אלה. בהתאם לכך, העבירה החברה לרוכשת ביום 24.3.2019 תגובה מפורטת, במסגרתה דחתה את דרישות השיפוי ודרשה את העברתו לאלתר של הסכום המעוכב. בשים לב לאמור לעיל, לא התווספו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2018 הפרשות בגין דרישות השיפוי.

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

תקנה 9ד':

דוח מצבת התחייבויות

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

תקנה 10א':

תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

לפרטים בדבר דוח על הרווח הכולל המאוחד של החברה לכל אחד מהחציונים בשנת 2018, במתכונת של דוחות ביניים ראו סעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 20:

מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בשנת 2018 לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר בבורסה.

תקנה 21:

תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

1. להלן פירוט התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים בשנת 2018 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי):

סה"כ (באלפי ש"ח)	תקבולים אחרים (באלפי ש"ח)			תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה במועד הדוח (ב- %)	היקף משרה	תפקיד	שם
1,053	-	-	-	-	-	-	-	-	373	680	-	100%	מנכ"ל החברה	תמר רז ⁽¹⁾
896	-	-	-	-	-	-	-	-	351	545	-	65%	סמנכ"ל כספים בחברה	ליאור בן סימון ⁽²⁾
479	-	-	-	-	-	-	-	-	48	431	-	100%	מנהל פעילות טרנסווי	אהוד ברלינר ⁽³⁾

(1) גב' רז מועסקת על ידי קבוצת החברה מזה כ- 10 שנים, בתפקידים שונים, ומכהנת כמנכ"ל החברה החל מיום 1.1.2018. קודם למינויה כמנכ"ל החברה, החל מיום 1.1.2016, כיהנה גב' רז כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה, בהיקף משרה מלאה. תמורת עבודתה כסמנכ"ל פיתוח עסקי, עמד שכרה החודשי של הגב' רז על סך של 28,521 ש"ח (ברוטו) צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום 9.8.2015. ביום 1.3.2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישורם של דירקטוריון החברה וועדת הביקורת מיום 24.12.2017, את התקשרותה של החברה עם גב' תמר רז בהסכם העסקה חדש, בתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף מיום 1.1.2018 (להלן: "**הסכם ההעסקה החדש**"). על פי הסכם ההעסקה החדש, עומד שכרה החודשי של הגב' רז על סך של 35,000 ש"ח, כשסכום זה צמוד לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן הידוע ליום 24.12.2017. בנוסף, גב' רז זכאית לבונוס שנתי בשיעור של 3% מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנה שבגינה מחושב הבונוס השנתי העולה על סכום השווה ל- 5% מסך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה, על פי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לשנה בגינה מחושב הבונוס האמור. בקביעת הרווח השנתי ינוטרלו ולא יובאו בחשבון רווחי/הפסדי הון הנובעים ממכירת רכוש קבוע. הבונוס האמור לא יעלה על 12 פעמים שכרו החודשי של גב' רז. ועדת הביקורת והדירקטוריון רשאים לאשר בונוס נוסף בהיקף של עד פעם אחת סכום המשכורת הקובעת, בשים לב להערכתם את תפקודה של גב' רז, על פי מדדים איכותיים שנקבעו. להסרת ספק מובהר, כי סכום הבונוס הכולל לא יעלה על 12 סכום המשכורת הקובעת. בהתאם לאמור לעיל, הסתכם הבונוס השנתי לו זכאית הגב' רז בגין יעד הרווח לסך השווה לכ- 9.65 משכורות חודשיות (ברוטו). כמו כן, ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרו לגב' רז, בהתאם להוראות הסכם ההעסקה החדש והמדדים שנקבעו, בונוס איכותי בהיקף של פעם אחת המשכורת חודשית (ברוטו). בנוסף, החברה מעמידה לרשותו של גב' רז רכב ומכשיר סלולארי. עוד זכאית גב' רז ל- 23 ימי חופשה שנתיים, ביטוח ושיפוי והפרשה לקרן השתלמות. עוד יצוין כי על פי הסכם ההעסקה, כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת בת 3 חודשים.

(2) מר ליאור בן סימון מועסק על ידי החברה החל מיום 16.11.2005. החל מיום 1.1.2016, מכהן מר בן סימון כסמנכ"ל הכספים של החברה, בהתאם להסכם העסקה אישי (להלן: "**ההסכם**"). קודם למינויו לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה, כיהן מר בן סימון בתפקיד חשב החברה וסמנכ"ל הכספים של טרנסוויי. למועד דוח זה, עומד שכרו החודשי של מר בן סימון על סך של 45 אלפי ש"ח (בגין 100% משרה). למועד דוח זה, מעניק מר בן סימון, מכוח הסכם השירותים שנחתם בין אינטרגאמא לבין החברה, כאמור בסעיף 2.6 לתקנה 22 להלן, שירותי סמנכ"ל כספים בהיקף משרה של 35% (להלן: "**שיעור המשרה עבור אינטרגאמא**"), כאשר בתמורה לשירותים האמורים תשלם אינטרגאמא סך יחסי, בשים לב לשיעור המשרה עבור אינטרגאמא מעלות העסקה הקבועה של מר בן סימון, וכן בונוס שנתי, אשר יועבר במלואו, באמצעות החברה, למר בן סימון. בהתאם לאמור לעיל, היקף שירותיו לחברה במישורין מסתכם ל- 65% משרה (להלן: "**שיעור המשרה הישיר**"). מר בן סימון זכאי לבונוס שנתי (להלן: "**הבונוס השנתי**") בשיעור של 1.5% מתוך הרווח הנקי המאוחד של החברה העולה על 3 מיליון ש"ח. בקביעת הרווח השנתי ינוטרלו מרכיבים שונים: (א) רווחי/הפסדי הון הנובעים ממכירת רכוש קבוע; (ב) רווחי/הפסדי הון הנובעים מירידה בשיעור האחזקות בחברה מוחזקת, שלא עקב מכירת אחזקות כאמור על ידי החברה או חברה מוחזקת על ידיה; מאידך גיסא, במקרה של מכירה בפועל של אחזקות בחברה מוחזקת כאמור, ייווסף/ יופחת מהרווחה השנתי, שיעור הרווח/ הפסד שינבע ממכירה כאמור, בגובה ההפרש בין ערך בספרי

החברה הרלבנטית של האחזקות הנמכרות (בנטרול שערוכים לרבות הפחתות לירידת ערך, ככל שיהיו) לבין מחיר מכירתן; (ג) חלק המיעוט ברווח של חברות מאוחדות, אחרי מס. הבנוס השנתי לא יעלה על 9 פעמים שכרו החודשי של מר בן סימון בשים לב לשיעור המשרה הישירה, ובגין שנת 2018 בלבד, סכום הבנוס השנתי לא יעלה על 7 פעמים שכרו החודשי של מר בן סימון (בשים לב לשיעור המשרה הישירה). בנוסף, ובגין שנת 2018 בלבד, העובד יהיה זכאי לבנוס מיוחד (להלן: "**בנוס מיוחד**") בהיקף של 2 פעמים סכום המשכורת (בשים לב לשיעור המשרה הישירה), וזאת בכפוף להתקיימות המדד הבא: במהלך שנת 2018 התקשרה החברה בשני הסכמים לפחות, לרכישת זכויות הוניות בתאגיד בעל פעילות (לרבות חלק מהזכויות בו) ו/או רכישת פעילות (לאחר קבלת אישור דירקטוריון ומתוך כוונה להחזיק בזכויות ו/או פעילות כאמור לפרק זמן העולה על 12 חודשים), בהיקף מצטבר של מעל 10 מיליון דולר ארה"ב. כמו כן, ועדת הביקורת והדירקטוריון רשאים לאשר בנוס נוסף (להלן: "**הבנוס הנוסף**") בהיקף של עד 3 פעמים שכרו החודשי של מר בן סימון (בשים לב לשיעור המשרה הישירה), בשים לב להערכתם את תפקודו של מר בן סימון, על פי מדדים איכותיים שנקבעו. בהתאם לאמור לעיל, הסתכם הבנוס השנתי לו זכאי מר בן סימון בגין יעד הרווח לסך השווה לכ- 7 משכורות חודשיות (ברוטו). כמו כן, ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרו למר בן סימון, בהתאם להוראות ההסכם והמדדים שנקבעו, בנוס איכותי בהיקף של 3 פעמים המשכורת החודשית (ברוטו). כמו כן, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, בנוס בשיקול דעת, בסך השווה ל- 2 פעמים המשכורת החודשית (ברוטו), וזאת בשל תרומתו לתוצאות החברה ופעילותו אף מעבר להגדרת תפקידו בחברה. בנוסף, החברה מעמידה לרשותו של מר בן סימון רכב ומכשיר סלולארי. עוד זכאי מר בן סימון ל- 23 ימי חופשה שנתית, ביטוח מנהלים והפרשה לקרן השתלמות. להשלמת התמונה יצוין, כי סכומי התקבולים המצוינים בטבלה לעיל, הינם התקבולים בהם נשאה החברה לבדה. בנוסף לתקבולים אלה, נשאה החברה (בתנאי "גב אל גב" אשר שולמו על ידי אינטרגאמא) סך של כ- 289 אלפי ש"ח בעבור שכר (כולל נלוות) וסך של כ- 178 אלפי ש"ח בעבור בנוס שנתי אשר שולם על ידי אינטרגאמא והועבר במלואו לידי מר בן סימון.

(3) מר אהוד ברלינר מועסק על ידי קבוצת החברה החל מיום 1.3.2015, בתפקיד מנהל פרויקטים/סמנכ"ל תפעול בחברת הבת טרנסוויי, ועם רכישת פעילות טרנסוויי, כמנהל פרויקטים ותפעול בפעילות "טרנסוויי" של החברה. החל מיום 1.1.2018, מכהן מר ברלינר כמנהל פעילות טרנסוויי, בהתאם להסכם העסקה אישי (להלן: "**ההסכם**"). למועד דוח זה, עומד שכרו החודשי של מר ברלינר על סך של 24 אלפי ש"ח. מר ברלינר זכאי לבנוס שנתי (להלן: "**הבנוס השנתי**") בהיקף של עד פעמיים שכרו החודשי, בהתאם לעמידתו בקריטריונים שאינם מדידים המפורטים להלן: (א) עמידה בתקציב; (ב) תחזוקת חומרה (הקטנת כמות התקולים לעד 350 יחידות בחודש); (ג) תחזוקת תוכנה (שיפור מגננים ידניים לאוטומטיים וייצוב המערכת); (ד) מכירות פוטנציאליות (קידום לקוחות חדשים). בהתאם לאמור לעיל, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בנוס שנתי בסך השווה לפעמיים המשכורת החודשית (ברוטו). בנוסף, החברה מעמידה לרשותו של מר ברלינר רכב ומכשיר סלולארי. עוד זכאי מר ברלינר ל- 18 ימי חופשה שנתית, ביטוח מנהלים והפרשה לקרן השתלמות.

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

3.1 סך התשלום שקיבלו כל הדירקטורים בחברה בגין 2018 הינו כ- 579 אלפי ש"ח, מזה סך של כ- 83 אלפי ש"ח לבעל השליטה ו- 69 אלפי ש"ח למר רוני אורן, בנו של בעל השליטה.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

למועד הדוח, בעל השליטה בחברה הינו מר תנחום אורן, באמצעות אחזקה בחברות פרטיות בשליטתו, בהן מחזיק מר תנחום אורן ב-20% מהזכויות בהון וב-100% מזכויות ההצבעה. יתרת הזכויות בהון בחברות אלו מוחזקות בידי גב' שרה אורן, מר רוני אורן, וגב' תמר רז, אשר הינם אשתו וילדיו (בהתאמה) של מר תנחום אורן.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

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

1. עסקאות זניחות

במהלך העסקים הרגילים שלה, הקבוצה לא ביצעה עסקאות עם בעלי השליטה ואשר הינן בגדר "עסקאות זניחות" בהתאם למבחנים הנהוגים בחברה¹.

2. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

2.1 עדכון שכר הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים בעלי שליטה

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

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

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

גמול השתתפות בעד השתתפות בישיבה של הדירקטוריון או של ועדת דירקטוריון, בהתאם לסכום הקבוע, על פי דרגתה של החברה, בהתאם לתקנות הגמול בהתייחס לגמול השתתפות בחברה ציבורית בדרגתה של החברה. בעד השתתפות בישיבה באמצעי תקשורת, ישולם גמול השתתפות בשיעור של 60% מהסכום הנקוב לעיל, ובגין החלטה בלא התכנסות בפועל ישולם גמול השתתפות בשיעור של 50% מהסכום הנקוב לעיל (להלן: "גמול השתתפות").

סכומי הגמול השנתי וגמול ההשתתפות (להלן, ביחד: "הגמול") ישולמו במועדים הקבועים בתקנות הגמול, והם יוצמדו למדד המחירים לצרכן בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הגמול. תוקף ההחלטה הינו ממועד קבלתה ולמשך תקופה של 36 חודשים.

ביום 28.3.2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת מאותו היום, בהתאם לתקנות 1א ו-1ב(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, תשלום גמול לדירקטורים המכהנים בחברה ואשר יכהנו בחברה מעת לעת, ובכלל אלה, מר תנחום אורן שהינו בעל השליטה בחברה (בעקיפין) ומר רוני אורן, בנו של מר תנחום אורן, כדלקמן:

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

גמול השתתפות בעד השתתפות בישיבה של הדירקטוריון או של ועדת דירקטוריון, בהתאם לסכום הקבוע, על פי דרגתה של החברה, בהתאם לתקנות הגמול בהתייחס לגמול השתתפות בחברה ציבורית בדרגתה של החברה. בעד השתתפות בישיבה באמצעי תקשורת, ישולם גמול השתתפות בשיעור של 60% מהסכום הנקוב לעיל, ובגין החלטה בלא התכנסות בפועל ישולם גמול השתתפות בשיעור של 50% מהסכום הנקוב לעיל (להלן: "גמול השתתפות").

סכומי הגמול השנתי וגמול ההשתתפות (להלן, ביחד: "הגמול") ישולמו במועדים הקבועים בתקנות הגמול, והם יוצמדו למדד המחירים לצרכן בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הגמול. תוקף ההחלטה הינו ממועד קבלתה ולמשך תקופה של 36 חודשים ועד ליום 17.11.2021.

2.2 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 25.3.2018 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרות החברה עם איילון חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח לביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה שמיום 1.12.2017 ועד יום 30.11.2018. בהתאם להחלטה זו, התקשרה אינטרגאמא, חברה בשליטתו של מר תנחום אורן, בעל השליטה, בפוליסת ביטוח קבוצתית לביטוח אחריות נושאי משרה (להלן: "הפוליסה הקבוצתית") עבורה ועבור חברות הבת שלה, ובכללן החברה (אינטרגאמא והחברה, יכונה להלן: "החברות הציבוריות"), וחברות הבת של כל אחת מהחברות הציבוריות, לתקופה של שנה מיום 1.12.2017 ועד ליום 30.11.2018 (להלן: "תקופת הביטוח 2018"). גבולות הפוליסה הקבוצתית בגין תביעה אחת או במצטבר בגין כל תקופת הביטוח 2018 הינם 7.5 מיליון דולר ארה"ב (בתוספת הוצאות משפטיות סבירות). דמי הביטוח עבור הפוליסה הקבוצתית בגין תקופת הביטוח 2018 מסתכמים בסך של כ- 9,300 דולר ארה"ב (מתוכם חלק החברה סך של כ- 3,510 דולר

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

ביום 20.2.2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת, את התקשרות החברה עם איילון חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח לביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה שמיום 1.3.2019 ועד יום 29.2.2020 (להלן: "**תקופת הביטוח 2019**").

גבולות הפוליסה בגין תביעה אחת או במצטבר בגין כל תקופת הביטוח 2019 הינם 5 מיליון דולר ארה"ב (בנוסף הוצאות משפטיות סבירות). דמי הביטוח עבור הפוליסה בגין תקופת הביטוח 2019 מסתכמים בסך של 14,500 דולר ארה"ב. לפרטים ראו הדוח המידי מיום 20.2.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-015445). המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.3 פטור ושיפוי

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

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

ביום 1.5.2012 החליטה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון), בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, בין היתר, לאשר מתן התחייבות מראש לשיפוי, על ידי החברה לדירקטורים ונושאי משרה אחרים של החברה, בקשר עם אירועים מסוימים הצפויים לדעת הדירקטוריון לאור פעילות החברה בפועל, ובלבד שסכום השיפוי שתשלם החברה, במצטבר, לכל הזכאים לשיפוי על פי כל כתבי השיפוי, ועל פי כל כתב שיפוי שהוציאה החברה בעבר ו/או שתוציא בעתיד (ובכלל זאת, להסרת ספק, כתבי שיפוי שהוציאה החברה על פי החלטת שיפוי 2001) (להלן: "**כתב השיפוי האחר**"), בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי לאירועים ו/או כתב השיפוי האחר, לפי הענין, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוז) מההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, שפורסמו עובר למועד תשלום סכום השיפוי בפועל, והכל בהתאם לתנאי השיפוי שפורטו בכתב השיפוי. יצוין, כי למועד זה כתב השיפוי האמור הינו בתוקף ביחס לנושאי משרה אשר אינם נמנים על בעל השליטה וקרוביו. כמו כן, ביום 28.3.2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת, מתן התחייבות מראש לשיפוי לנושאי משרה הנמנים על בעל השליטה וקרוביו - מר

תנחום אורן, בעל השליטה בחברה ומר רוני אורן, בנו של בעל השליטה, המכהנים כדירקטורים בחברה והגב' תמר רז, בתו של בעל השליטה, המכהנת כמנכ"ל החברה. מתן התחייבות זו כפופה לקבלת אישורה של אסיפת בעלי המניות של החברה. החברה תפעל לזימונה של אסיפת בעלי מניות בסמוך לאחר פרסומו של דוח זה.

לפרטים נוספים ראו דוח עסקה מיום 23.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-080922).

2.4 תנאי העסקה של בתו של בעל השליטה

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

2.5 אישור מדיניות התגמול המעודכנת למרות התנגדות האסיפה הכללית

לפרטים בדבר אישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה על אף התנגדותה של האסיפה הכללית ראו סעיף 15.6 לפרק 4 של דוח תקופתי זה.

ביום 4.3.2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון), את התקשרות החברה בהסכם עם אינטרגאמא, חברה בשליטתו של מר תנחום אורן, בעל השליטה בחברה (להלן בס"ק זה: "**ההסכם**"), מכוחו תעניק החברה שירותי סמנכ"ל כספים ומזכירות חברה באמצעות מר ליאור בן סימון (להלן בס"ק זה: "**השירותים**") ו- "**נושא המשרה**", בהתאמה), בהיקף של כ- 35% משרה, לתקופה של 3 שנים, החל ממועד הכניסה לתוקף. בתמורה לשירותים תשלם אינטרגאמא סך השווה למכפלת היקף השירותים בעלות העסקה הקבועה (לרבות תנאים נלווים) של נושא המשרה בחברה, וכן בונס שנתי בסך מירבי שלא יעלה על 12 פעמים מכפלת היקף השירותים במשכורת ברוטו של נושא המשרה. להשלמת התמונה יצוין, כי ביום 28.2.2019 דיווחה אינטרגאמא על מינוי סמנכ"ל כספים, בתוקף מיום 1.4.2019. לפיכך, ההסכם יובא לסיומו ביום 31.5.2019, בתום תקופת החפיפה בין מר בן סימון לבין סמנכ"ל הכספים הנכנסת. לפרטים נוספים ראו הדוחות המידיים מיום 31.12.2017 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2017-01-12055 ו-2018-01-020575, בהתאמה).

2.7 הסכם שכירות

ביום 10.8.2017 אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בהסכם שכירות עם אינטרגאמא, חברה בשליטתו של מר תנחום אורן, בעל השליטה בחברה, להשכרת מבנה משרדים ברחוב אבא אבן 16, הרצליה, אשר בבעלות אינטרגאמא, בגודל של כ- 150 מ"ר ו- 3 חניות ובתמורה שנתית של כ- 164 אלפי ש"ח (כולל דמי ניהול). הסכם השכירות נכנס לתוקף החל מיום

14.9.2017 ויעמוד בתוקפו עד ליום 30.9.2019. לפרטים נוספים ראו ביאור 13א(1) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.

תקנה 24:

החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים ראו דוח מיידי מיום 8.1.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-003606), המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א.:

הון רשום, הון מונפק וניירות ערך אחרים

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

תקנה 24ב.:

מרשם בעלי המניות

לפרטים ראו דוח מיידי מיום 8.1.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-003606), המידע המובא בדוח האמור נכלל בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 25א.:

פרטי התאגיד

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

תקנה 26:

הדירקטורים של התאגיד

שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות	מען להמצאת כתיב בית-דין	חברות בוועדות הדירקטוריון האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות-כן/לא;	האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	השנה שבה החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה - כן/לא, בציון פרטים	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
יגאל ברמן 08431736 1948 ישראלית	צמרות 2, הרצליה	לא	י"ר דירקטוריון החברה ² .	2001	השכלה אקדמאית. בעל תואר מוסמך מאוניברסיטת תל אביב במנהל עסקים. יו"ר דירקטוריון רפק תקשורת ותשתיות בע"מ, דירקטור בדלתה דיגיטל בע"מ, אינטרגאמא נכסים (1961) ב"מ, פוטושופ ניהול זכויות בע"מ ודלתה מדיקל בע"מ.	לא	כן
תנחום אורן 07450901 1944 ישראלית	הזורע 62, כפר שמריה	לא	דירקטור באינטרגאמא וכן דירקטור/ יו"ר דירקטוריון בחברות בנות של אינטרגאמא	2001	השכלה אקדמאית. בעל תואר בוגר בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון. דירקטור ברפק תקשורת ותשתיות בע"מ, דירקטור בדלתה דיגיטל בע"מ, דירקטור במיקרו-דף תעשיות 80 בע"מ ודירקטור בחברות פרטיות בבעלותו.	כן, אביהם של מר רון אורן והגב' תמר רז	כן
אלכס מילנר 026112110 1939 ישראלית	פישמן מימון 7, תל אביב	לא	דירקטור בחברה. דירקטור ויו"ר דירקטוריון בחברות שנות של החברה ובחברות בנות של רפק.	2001	השכלה אקדמאית. בעל תואר בוגר בהנדסת חשמל מהטכניון, ובוגר בית הספר לניהול Stanford/insead. מנכ"ל החברה עד ליום 31.12.2017.	לא	כן
ורה קורן 065577926 1947 ישראלית	דב כרמי 5, תל אביב	דירקטורית חיצונית	לא	2010	השכלה אקדמאית. בוגרת הנדסה אזרחית בטכניון. מוסמכת מנהל עסקים למהנדסים באוניברסיטת חיפה. בוגרת Advanced Management Program - Harvard Business School. דירקטור בטופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ מנהלת פעילויות של יזמות נדל"ן במזרח אירופה, מטעם בנק רוטשילד	לא	כן
רון אורן 028988897 1972 ישראלית	אופיר 8, תל אביב	לא	מנכ"ל בחברת רפק תקשורת ותשתיות בע"מ.	2001	השכלה אקדמאית. בוגר הנדסת תעשייה וניהול, הטכניון חיפה, מוסמך מנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה. דירקטור בחברות בנות של רפק, לרבות אל-מור חשמל התקנות ושירותים (1986) בע"מ וכן חברה פרטית בשליטתו	כן, בנו של מר תנחום אורן	כן
אורית סתיו 02848384 1971 ישראלית	הקדמה 76, הרצליה	דירקטורית חיצונית וחברה בוועדת הביקורת הדוחות הכספיים.	לא	2017	השכלה אקדמאית. תואר בוגר בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב, תואר מוסמך למנהלים במנהל עסקים מאוניברסיטת הרטפורדשייר באנגליה. שותפה מנהלת ב-Israel Innovation Partners. משמשת כדירקטורית בתאגידים: ישראל קנדה (ט.ר.) בע"מ; ארן מחקר ופיתוח דגמים בע"מ; הדסית ביו הולדינגס בע"מ, ע. לוזון נדל"ן ופיננסים בע"מ איזיאישן כלי טייס בע"מ.	לא	כן
מאיר ניסנסון 060477312 1944 ישראלית	בית צורי 16, תל אביב	דירקטור בלתי תלוי וחבר בוועדת הביקורת ובוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	לא	2017	השכלה אקדמאית. תואר בוגר הנדסה תעשייה וניהול בטכניון, תואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. לשעבר מנכ"ל ויו"ר יבם ישראל, יזם עם קרנות הון סיכון כעצמאי. דירקטור במאיד סי.טי.אי., טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ וגלובל דאטה סנטר בע"מ.		

תקנה 26א.: נושאי משרה בכירה

שם נושא המשרה	תמר רז	ליאור בן סימון	אהוד ברלינר	צחי רפאלי
מס' הזיהוי	040427643	037645462	034516252	-----
שנת לידה	1980	1975	1977	1974
שנת תחילת כהונה	2016	2016	2015	2019
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	סמנכ"ל כספים בחברה	מנהל פעילות טרנסוויי	מבקר פנים
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	כן, בתו של בעל השליטה בחברה	לא	לא	לא
השכלתו ונסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלה אקדמאית. בוגרת תעשייה וניהול מאוניברסיטת באר שבע ומוסמכת מנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי הרצליה. מנכ"ל החברה. סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. מנהלת פרויקטים באורפק, סמנכ"ל ניהול תכניות לקוחות ומנהלת תפעול ראשית באורפק ארה"ב.	השכלה אקדמאית. בוגר תואר בחשבונאות וכלכלה במכללת רופין, בעל תואר מוסמך במשפטים מאוניברסיטת בר אילן. סמנכ"ל כספים בחברה. חשב החברה וסמנכ"ל כספים בטרנסוויי.	B.Ed. במחשבים וטכנולוגיות מידע, מהמכללה להוראת טכנולוגיה, מייסודה של המכללה למנהל. מנהל פרויקטים, טלדור IT, חטיבת שירותים מנוהלים. סמנכ"ל תפעול ופרויקטים, טראנסוויי בע"מ	השכלה אקדמאית. בוגר מנהל עסקים וחשבונאות ומוסמך מנהל עסקים במכללה למנהל. בעל ניסיון בניהול מחלקת בקרה פנימית

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

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

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

- א. לפרטים אודות דיבידנדים שחולקו במהלך שנת 2018 ועד סמוך לתאריך הדוח ראו סעיף 4 לפרק תיאור עסקי החברה וביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018.
- ב. לפרטים בדבר אישור מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון החברה על אף התנגדות האסיפה הכללית ראו סעיף 15.6 לפרק תיאור עסקי החברה.
- ג. ביום 1.3.2018 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר את התקשרותה של החברה בהסכם שירותים עם אינטרגאמא, חברה בשליטתו של מר תנחום אורן, בעל השליטה בחברה, מכוחו תעניק החברה לאינטרגאמא שירותי סמנכ"ל כספים ומזכירות חברה באמצעות מר ליאור בן סימון, סמנכ"ל הכספים של החברה, בהיקף של 35% משרה (וכפי שיעודכן מעת לעת, בהתאם להוראות הסכם השירותים האמור). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.6 לתקנה 22 לעיל.
- ד. ביום 1.3.2018 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר את התקשרותה של החברה עם גב' תמר רז, בתו של בעל השליטה בחברה, מר תנחום אורן, בהסכם העסקה בתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף מיום 1.1.2018. לפרטים נוספים ראו הדוחות המיידים מיום 31.12.2017 ומיום 4.3.2018 (מס' אסמכתאות: 2017-01-12055 ו- 2018-01-020575, בהתאמה).

תקנה 29א': החלטות החברה

א. לעניין ביטוח, פטור ושיפוי נושאי משרה, נתקבלו במוסדות החברה ההחלטות כמפורט בתקנה 22 ע"ל.

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

תאריך: 28 במרץ, 2019

א.א.ר.ט.י. טכנולוגיות בע"מ

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

הצהרות מנהלים לפי תקנה 19

הצהרות מנהלים

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, **תמר רז**, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של או.אר.טי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לשנת 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תמר רז
מנכ"ל

28 במרץ, 2019

הצהרות מנהלים

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, **ליאור בן סימון**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של או.אר.טי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לשנת 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ליאור בן סימון
סמנכ"ל כספים

28 במרץ, 2019