

אורביט

טכנולוג'יס בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2019 והדוחות הכספיים ליום 31.12.2019

דוח תקופתי לשנת 2019 – תוכן עניינים

עמוד

	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
2	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
3	תחומי פעילות
3	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
3	חלוקת דיבידנדים
	מידע אחר
4	מידע כספי לגבי תחום פעילות החברה
4	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד
	תיאור עסקי התאגיד
6	מידע כללי על תחום הפעילות
16	מוצרים
21	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים (באלפי דולר)
21	מוצרים חדשים
22	לקוחות
23	שיווק והפצה
23	צבר הזמנות
24	תחרות
24	כושר ייצור
25	מיקור חוץ
25	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
26	מחקר ופיתוח
27	נכסים בלתי מוחשיים
27	הון אנושי
29	חומרי גלם וספקים
29	הון חוזר
30	מלאי
31	מימון
32	מיסוי
32	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
33	הסכמים מהותיים
35	הליכים משפטיים
35	יעדים ואסטרטגיה עסקית
36	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
37	מידע לגבי אזורי גיאוגרפיים
37	גורמי סיכון

19.3.2020

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ודירקטוריון החברה אימץ והחיל על החברה את כל ההקלות הרלבנטיות לעניין זה.

דוח תקופתי לשנת 2019

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק 1: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- 1.1. אורביט טכנולוג'יס בע"מ ("החברה") נתאגדה במרץ 1950 בישראל כאגודה שיתופית (על פי פקודת האגודות השתופיות, 1933) בשם אלחוט, קואופרטיב לחשמל ורדיו נתניה בע"מ. בינואר 1988 הפכה החברה לחברה ציבורית. ביום 27.4.2010 שונה שמה לשמה הנוכחי "אורביט טכנולוג'יס בע"מ" ובאנגלית: "Orbit Technologies Ltd".
- 1.2. החברה הינה חברה בינלאומית המפתחת, מייצרת ומשווקת פתרונות תקשורת מגוונים, המשלבים טכנולוגיות מתקדמות.
- 1.3. למועד הדוח, כל פעילויות הפיתוח, הייצור, המכירות, התמיכה בייצור, התפעול, הרכש, התכנון, המחסנים, הכספים וניהול משאבי אנוש, מבוצעים בחברת הבת - אורביט מערכות תקשורת בע"מ ("אורביט מערכות תקשורת" או "חברת הבת") ובחברות הנכדות של החברה, כאשר החברה הינה חברת אחזקות וניהול בלבד. החברה מחייבת את אורביט מערכות תקשורת בגין שרותי ניהול לפי הסכם ניהול בין שתי החברות.
- 1.4. לצורך פעילות שיווק, מכירות ותמיכה בלקוחות הקבוצה בחו"ל, הקימה החברה חברות נכדות בארה"ב ובאנגליה.
- 1.5. ביום 21.4.2010 הקימה החברה חברה בת פרטית בשם י.ש. אלחוט בע"מ שעיקר מטרתה לעסוק בפעילות של תרומה לקהילה. בחודש מאי 2019 פורקה חברת י.ש. אלחוט בע"מ בהליך פירוק מרצון.
- 1.6. בחודש נובמבר 2017 הושלמה עסקת השקעה בחברה על ידי קרן השקעות פימי ("קרן פימי"), במסגרתה, בין היתר, שונה הרכב השליטה בחברה, כך שהחל ממועד השלמת העסקה ולמועד דוח זה, החברה רואה בקרן פימי כבעלת השליטה בחברה מכוח מינוי מחצית מהדירקטורים המכהנים בחברה.
- 1.7. להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה נכון למועד דוח תקופתי זה:



2. תחומי פעילות

2.1. החברה הינה ספקית מובילה של מערכות תקשורת מתקדמות המהוות מרכיב חיוני (Mission Critical) בפתרון שהן משרתות וכן הינה ספקית של שירותים נלווים, בשני שווקי יעד – השוק המסחרי והשוק הבטחוני/ממשלתי. החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת ללקוחותיה ברחבי העולם את המערכות הבאות:

- 2.1.1. מערכות תקשורת לוויינית לפלטפורמות ניידות – קרקעיות, ימיות ומוטסות.
- 2.1.2. מערכות עקיבה, תקשורת וטלמטריה בין פלטפורמות ניידות ונייחות ללוויינים, למטוסים, מזל"טים וטילים.
- 2.1.3. מערכות ניהול תקשורת שמע עבור מטוסים

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

3.1. מימוש כתב אופציות על ידי קרן פימי:

ביום 17.11.2019 הודיעה החברה כי קרן פימי מימשה אופציות לרכישת 2,400,000 מניות החברה במחיר למניה של 7.5 ש"ח (צמוד לשער החליפין של דולר ארה"ב) וכנגד תמורה כוללת של 17,892,491 ש"ח. האופציות הוקצו לקרן פימי על פי כתב אופציות מיום 21 בנובמבר 2017, במסגרת עסקת השקעה בחברה על ידי קרן פימי.

לפירוט נוסף ראו דוח מידי על אירוע החורג מעסקי התאגיד הרגילים שפרסמה החברה ביום 17.11.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-111580).

3.2. למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות בוצעו על-ידי מר זאב שטיין (לשעבר יו"ר דירקטוריון ובעל שליטה בחברה) אשר הינו בעל עניין מכוח החזקתו בהון מניותיה המונפק של החברה, עסקאות במניות החברה מחוץ לבורסה כדלקמן: ביום 17.1.2018 בוצעה מכירה של 476,459 מניות, בשער של 1,015 אגורות למניה. מכירה נוספת של 120,967 מניות בוצעה במהלך חודש אוקטובר 2018 בשער של 1,240 אגורות למניה. בנוסף, ביום 16.11.2018 בוצעה מכירה של 1,380,000 מניות בשער של 1,145 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 18.1.2018 וביום 18.11.2018 (מספרי אסמכתאות: 2018-01-006147 ו- 2018-01-104767, בהתאמה).

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. נכון למועד הדוח, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים.
- 4.2. החברה לא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות.
- 4.3. ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה יתרת רווחים הניתנים לחלוקה בסך של כ- 1,808 אלפי דולר.
- 4.4. החברה מוגבלת ביכולתה לחלק דיבידנדים בהתאם למגבלות להן התחייבה במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') שהנפיקה. לפירוט בדבר המגבלות ראו באור 15 בדוחות הכספיים.

פרק 2: מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום פעילות החברה (באלפי דולר)

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
39,047	44,530	51,762	<u>הכנסות מחיצוניים</u>
40,338	43,516	48,115	<u>עלויות מיוחסות</u>
(1,291)	1,014	3,647	<u>רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות</u>
1,590	-	516	<u>הוצאות אחרות</u>
(2,881)	1,014	3,131	<u>רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות אחרות</u>
46,890	46,540	56,374	<u>סה"כ נכסים</u>

להסברים בדבר השינויים שחלו בנתונים המפורטים לעיל ראו דוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

6.1. החברה פועלת הן בשוק הממשלתי בטחוני (כ- 59% מהמכירות) והן בשוק האזרחי מסחרי (כ- 41% מהמכירות) ועיקר מכירותיה הן ליצוא. כתוצאה מכך, החברה מושפעת מגורמים משתנים בסביבה המאקרו כלכלית בה היא פועלת וכן ממשתנים ענפיים ספציפיים (החלוקה הנ"ל מבוססת על סוג הלקוחות ולא על סוג המוצרים שנמכרו או אופי השימוש בהם).

גורמים עיקריים העשויים להשפיע על פעילות החברה הם שינויים בתקציבים ביטחוניים בישראל ובשווקי היצוא העיקריים, שינויים בהשקעות בתשתיות תקשורת, שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות של החברה, מתחרים עם מוצרים מתקדמים יותר או זולים יותר, האטה כללית בשוק המקומי ובשווקי היצוא שלהם מוכרת החברה ושינויים בשער חליפין של מטבעות שונים ובעיקר השקל (היות ודוחות החברה מוצגים בדולר, מטבע הפעילות, ועיקר ההכנסות וכמחצית מההוצאות הן דולריות).

6.2. להלן פילוח מכירות החברה לפי השווקים בה היא פועלת (באלפי דולר):

<u>2017</u>		<u>2018</u>		<u>2019</u>		<u>שווקים</u>
25,285	65%	26,339	59%	30,590	59%	<u>ממשלתי- בטחוני</u>
13,762	35%	18,191	41%	21,172	41%	<u>אזרחי- מסחרי</u>
39,047	100%	44,530	100%	51,762	100%	<u>סה"כ חברה</u>

6.3. ההתפתחויות בשווקים העולמיים, ובפרט בגוש האירו ובארה"ב, הכוללות גם תנודתיות בשערי ניירות ערך ובשערי החליפין, וכן ההתפתחויות המקומיות המתוארות לעיל, משפיעות ועשויות להמשיך ולהשפיע על התוצאות העסקיות של החברה וחברות הבת שלה, על נזילותן, על שווי הון העצמי, על שווי הנכסים שלהן ויכולת מימושם, על מצב עסקיהן (ובכלל זה, הביקוש למוצרים של החברות הבנות של החברה), על יכולתן לחלק דיבידנדים כמו גם על זמינות ותנאי מימון מגופים פיננסיים ומבנקים.

- 6.4. להתפתחויות ולעזושים בשווקים כאמור עלולות להיות השפעות שונות ומנוגדות על התוצאות העסקיות של החברה.
- 6.5. החברה מוכרת הן לשוק הממשלתי בטחוני והן לשוק האזרחי מסחרי, אשר אינם מתנהגים בצורה זהה.
- 6.6. מכירות החברה ללקוחות מחוץ לישראל בשנת 2019 היוו כ- 65% מסה"כ מכירותיה של החברה (כ- 70% בשנת 2018 וכ- 66% בשנת 2017), לפי הפירוט הבא:

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
19%	12%	14%	אירופה
38%	40%	37%	צפון ודרום אמריקה
9%	18%	14%	מזרח אסיה
66%	70%	65%	סה"כ מכירות מחוץ לישראל
34%	30%	35%	ישראל
100%	100%	100%	סה"כ מכירות

6.7. להערכת החברה, מכירות ללקוחות בחו"ל ימשיכו להיות חלק נכבד מפעילותה. הסיכונים הכרוכים במכירות לחו"ל כוללים, בין השאר, מדיניות מסחר מגבילה של ממשלות זרות, מגבלות לא אחידות המוטלות על ידי גופים שלטוניים שונים, עלויות הנובעות מהצורך לעמוד בדרישות חוקים ותקנות יבוא ויצוא ותנודות בשער החליפין של הדולר.

כמו כן, מעריכה החברה כי על בסיס משתמש סופי, אחוז מכירותיה ללקוחות סופיים בחו"ל יהיה גבוה יותר, מכיוון שחלק גדול ממכירותיה ללקוחות ישראליים נמכר בסופו של דבר לחו"ל כחלק מפתרון רחב יותר שמספק הלקוח הישראלי.

יצוין, כי הערכת החברה בעניין סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. כמו כן, ההערכות של החברה שעל בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן מהותי מכפי שנצפה, לרבות כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לדוח.

פרק 3: תיאור עסקי התאגיד

7. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

להלן פירוט אודות המערכות שמפתחת, מייצרת ומשווקת החברה ללקוחותיה ברחבי העולם, למועד הדוח:

7.1.1. מערכות תקשורת לוויינית לפלטפורמות ניידות וקבועות ללוויינים סטציונריים

ולא סטציונריים/ קבועים ושאינם קבועים (NGSO & GSO)

מוצרים אלה מתחלקים למערכות המבוססות על אנטנות מיוצבות ושאינן מיוצבות, המאפשרות תקשורת רחבת פס רציפה עם לוויינים קבועים וניידים עבור פלטפורמות קבועות וניידות לרבות כלי שיט, מטוסים ומערכות קרקעיות להתקנה קבועה. מערכות אלו מהוות מרכיב קריטי בתשתית הפס הרחב הנדרש בשירותים ואפליקציות המשמשים בפלטפורמה ניידת. שירותים ואפליקציות אלה כוללים תקשורת אינטרנט גלובלית להעברת קול, וידאו ותוכן, וכן שירותי קליטת טלוויזיה. מערכות אלו נמכרות ללקוחות מסחריים וללקוחות ביטחוניים/ממשלתיים. בנוסף, החברה מספקת מערכות קליטה ושידור ללוויינים מנמיכי טוס ביניהם לווייני תצפית ותקשורת.

מערכות לא מיוצבות משמשות כתשתית והכנה לתמורות המתרחשות בשוק הלוויינים ודורשות אמינות גבוהה תוך הקפדה על עלויות כלכליות נמוכות.

פעילות החברה בשוק תקשורת הלוויינים היא בסינרגיה עם טכנולוגיה שפותחה ומשמשת את תחום מערכות העקיבה - כמו מערכות הנעה, מערכות בקרה, טכנולוגיית אנטנות, תוכנת שליטה ובקרה וכו'.

שוק תקשורת הלוויינים פועל בסביבה מתפתחת ובעלת פוטנציאל גדול. כמו כן, ההתפתחות הטכנולוגית בתחום הינה מהירה ביותר והתחרות בין החברות עזה. תחום המערכות לתקשורת לוויינים ניידת הינו בעל פוטנציאל צמיחה גדול וכדי לשמור על יכולת התחרות, החברה עוסקת בהתמדה בשיפור מכלול המוצרים הקיימים ופיתוח דור מוצרים עתידי.

בתחום של המוצרים המיוצבים לתחום התקשורת הלוויינית החברה מפתחת ומשווקת מגוון רחב של מוצרים מובילים גם לתחום הימי והאווירי.

תחום בולט שבו החברה ממשיכה ומפתחת פתרונות תקשורת חדשניים המבוססים על מוקדי ידע של החברה הוא התחום האווירי. פתרונות אלו מכונים לשווקי תקשורת צבאים כמל"טים, מטוסי קרב ואימון ומטוסי משימה והן לשוק האזרחי, בעיקר בעולם Commercial Aviation.

בתחום הימי מיקוד החברה הינו בנישת מוצרים איכותיים אשר דורשים אמינות גבוהה והינם Business and Mission Critical. לפיכך מכוונת החברה את מוצריה בעיקר לפלח השוק הגבוה, כגון אניות שיט מרובות נוסעים והשוק הצבאי, הדורשים רוחב פס גבוה, עמידות ואמינות גבוהות.

מגמה מתפתחת בתחום היא אימוץ מערכות במספר תחומי תדר בו זמנית או לסירוגין בצורה אוטומטית במערכת אחת או שילוב מערכות המעניקות גמישות תפעולית של עבודה מול מספר לוויינים או תמיכה גלובלית בצמצום עלויות ונדל"ן התקנה. בשנתיים האחרונות החברה סיפקה מערכות רבות ללקוחותיה והצליחה להגיע לשווקים חדשים. מגמה זאת צפויה אף להתגבר בשנים הקרובות.

שינוי נוסף בתחום הוא הוזלת עלות הייצור והשיגור של לוויינים מנמיכי טוס- "New Space", תהליך הגורם לגידול משמעותי במספר הלוויינים הקיימים מסוג זה וגידול הצורך בתחנות קרקע בעבורם. בשנים האחרונות, החלה החברה להפנות את טכנולוגיות מערכות העקיבה שברשותה גם ליישומים של תצפיות מהחלל (Earth Observations) ותקשורת מבוססת על לווייני LEO ו-MEO. מערכות לתצפית מהחלל אוספות מידע מסוגים שונים (מזג אוויר, צילומים

לצרכים ביטחוניים ואזרחיים, שינויים סביבתיים שונים וכדומה) מכדור הארץ באמצעות לוויינים ייעודיים. בשנים האחרונות עלו הדרישות הטכנולוגיות ממערכות אלה באופן משמעותי ולכן הטכנולוגיה של החברה הפכה ליותר ישימה לצרכים אלה. החברה מבצעת את ההתאמות הנדרשות למערכותיה וכבר זכתה במספר עסקאות לאספקת מערכות Earth Observation מסוגים שונים בארץ ובעולם.

בנוסף, החברה פעלה בשנים האחרונות להרחבת תחומי פעילותה ועברה לאספקת פתרונות תקשורת כוללים (קצה-לקצה) בעולם תקשורת הלוויינים לפלטפורמות ניידות, ובעיקר פלטפורמות מוטסות. במסגרת ההתרחבות, בנוסף לאנטנות מיוצבות, מספקת החברה גם את האינטגרציה המערכתית עם מערכות תומכות כדוגמת מודם ומשדרים, בנוסף למקטע קרקעי ושירותי תמיכת לקוח מגוונים.

במהלך 2019 החברה חתמה על שני חוזים לפיתוח מערכות תקשורת לוויינית מוטסת לשוק הצבאי האמריקאי, שנחשב השוק הגדול ביותר למערכות מסוג זה. רוב הפתרונות של החברה כיום הינם לשוק הביטחוני אך ההסתכלות קדימה היא יותר ויותר לשוק התעופה האזרחית בכלל ו Business Aviation בפרט.

7.1.2. מערכות עקיבה מבוססות פלטפורמות ניידות ונייחות לטלמטריה עם מטוסים, מזל"טים וטילים (Tracking & Telemetry)

מערכות אלו מאפשרות תקשורת רציפה מפלטפורמה נייחת או ניידת, בים, באוויר או ביבשה עם אובייקטים מוטסים באוויר או בחלל. מערכות "עד-מפתח" (Turnkey) אלו מאפשרות עקיבה ותקשורת במהלך בדיקות טיסת מטוסים, מסוקים, טילים וכלי תעופה בלתי מאויישים בזמן מעופם (UAVs). מערכות העקיבה משמשות גם לצורכי תקשורת טקטית ותקשורת בין נקודה לנקודה.

מערכות העקיבה והטלמטריה של החברה נחשבות למובילות בתחומן בעולם בביצועיהן הטכנולוגיים. מערכות אלו ממוצבות גבוה מאד בשוק מערכות העקיבה והחברה הינה מהמובילות בעולם בשוק זה.

7.1.3. מערכות ניהול תקשורת, שמע וניטור וידאו (Audio Management Systems)

מערכות אלו הינן מערכות גמישות המיועדות לניהול מורכב של תקשורת קול ונתונים בכלי טיס. מערכות אלו כוללות נתב דיגיטלי המאפשר ניהול התקשורת הפנימית בין אנשי הצוות והתקשורת החיצונית של הצוות עם גורמים חיצוניים דרך מכשירי הקשר שעל גבי הפלטפורמה, וכן עם עובדי התמיכה והטכנאים. למערכות החברה, קיים, בין השאר, ממשק אלחוטי המאפשר תקשורת בין חברי הצוות וממשק מבוסס IP לחיבור עם מערכות תקשורת מתקדמות.

בתחום זה, יש גידול מהותי בצרכי ודרישות הלקוחות למערכות שמע תלת מימד ומנגנונים לסינון רעשים. יכולות אלו נתמכות בדור החדש של מוצרי החברה ומהווה יתרון תחרותי רב בתחום הצבאי והאזרחי, הן לפרויקטים של מטוסים חדשים והן לפרויקטים הכוללים שדרוג של מטוסים קיימים.

מרבית מכירות החברה למוצרים אלה נעשות לשוק הממשלתי-בטחוני וחלק קטן לשוק האזרחי-מסחרי. החברה עוסקת בפיתוח, יצור ושיווק מערכות אלה משנות ה-70, בשינויים המחויבים מן ההתפתחות הטכנולוגית בתחום, פיתוח עצמי וצרכי השוק.

ייעודן העיקרי של מערכות אלו הוא ריכוז של האותות ממקורות התקשורת כגון: מערכות רדיו, מקלטים, מערכות אזהרה, מצלמות ומערכות חווי אחרות וכמובן המפעילים, לעבדן ולנתבן על פי פקודות ההפעלה של המשתמש.

החברה הציגה גרסה אזרחית של אחת ממערכות ניהול השמע והתקשורת. גרסה זו נמצאת בתהליך לרישוי על ידי רשות תעופה אזרחית ונמכרה ללקוח אזרחי ברוסיה.

בנוסף, החברה השיקה בשנים האחרונות דור חדש של מערכות שמאפשר חדירה לפלחי שוק חדשים כגון מטוסי קרב ואימון, וחתמה על הזמנה לאספקת מערכות אלו עבור מטוסי קרב מובילים ומטוסי משימה.

7.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

להלן פירוט הוראות החקיקה והתקינה העיקריות החלות על פעילות החברה:

7.2.1. תקנים ורגולציות החלים על לווניים

מערכות תקשורת דו כיווניות לווניות נדרשות לעמוד בתקנים ורגולציות, בהתאם לסוג הלוויין והאזורים הגיאוגרפים.

החברה משקיעה רבות בתחום זה והמערכות המרכזיות עומדות בתקנים ורגולציות של חברות הלוויין בעולם.

7.2.2. תקנים צבאיים

חברות הפועלות בשוק מערכות הטלמטריה ופלטפורמות ניידות צבאיות פועלות על פי תקנים צבאיים (MIL-STD). חברות הפועלות בשוק מוצרי ניהול התקשורת והשמע ומערכות לווניות למטוסים פועלות על פי תקנים צבאיים ותעופתיים מחמירים (MIL-STD ו-DO לסוגיהם ו-TEMPEST), ובחלק מהמקרים דורשים רישוי מיוחד של המוצרים לתעופה האזרחית, כגון TSO וכדומה.

7.2.3. תקנות התקשורת עם הממשלה

על החברה חלים חוקים, כללים ותקנות החולשים על הסכמים בתחום הבטחון, בעיקר בישראל, ביבשת אמריקה וב- EMEA. חלקם כוללים הוראות בדבר הטלת עונשים משמעותיים בגין אי עמידה בתנאים, בהם פסילת אפשרות השתתפות בחוזים עתידיים. בנוסף, השתתפות החברה בתהליכי רכש בישראל, ארצות הברית ומדינות אחרות, כפופה לכללים מיוחדים החלים על ניהול הסכמי רכש בתחום הבטחון.

7.2.4. תקנות היצוא מישראל

מדיניות היצוא הבטחוני של מדינת ישראל, לרבות, חוק הפיקוח על יצוא ביטחוני, התשס"ז-2007 וצו היבוא והיצוא (פיקוח על יצוא טובין, שירותים וטכנולוגיה דו-שימושיים), התשס"ו-2006, חלה על חלק ממכירות מוצרי החברה ומערכותיה. המדיניות הנוכחית מתירה יצוא מוצרים מפותחים כמו אלו של החברה, ללקוחות מאושרים, תחת רישיונות, כל עוד היצוא עולה בקנה אחד עם מדיניות ממשלת ישראל. לצורך ביצוע פעולות שיווק למוצרים המפותחים, נדרש רשיון מהרשות המוסמכת, אגף הפיקוח על יצוא משרד של משרד הביטחון או משרד הכלכלה והתעשייה, לפי העניין. החברה גם נדרשת לרשיון מיוחד ליצוא חומרות, תוכנות וטכנולוגיה הקשורות למוצריה המפותחים. החוק הישראלי גם חולש על פריטי "שימוש דואלי" (פריטים הנמכרים בשוק התקשורת אך ניתנים לשימוש גם בשוק הבטחוני). לחברה מוצרים אזרחיים, מוצרים לא מפותחים, אשר שיווקם ומכירתם לא דורשים רישיון.

להערכת החברה, היא עמדה בחוקים ובכללים החלים על פיקוח היצוא. מלבד בקשות שהגישה ורישיונות שהתקבלו, בכוונת החברה להגיש בקשות נוספות ככל שיידרש ממנה לקבלת רישיונות נוספים מהרשויות בישראל, בהתאם לפעילות השיווקית והמכירות המתוכננות של החברה. החברה מתמודדת במכרזים אשר, להערכת החברה, הסיכון לאי קבלת אישורים כאמור אינו גבוה, על סמך ניסיון החברה בשנים קודמות והערכות נוספות. עם זאת, במקרה שלא יינתן רישיון, עלול הדבר למנוע את ביצוע העסקה הרלבנטית.

7.2.5. תקנות אמריקאיות בדבר תנאים ופיקוח על היצוא והוראות אכיפה

חלק ממוצרי החברה ופעולותיה, כפופים לחוקי פיקוח על יצוא מארצות הברית ולתקנות בתחום זה, ובהם דרישות רישום, רישוי ושמירת נתונים, בכל הקשור למכירה או העברת מידע וטכנולוגיה מפותחת, למי שאינם נתיני ארצות הברית. כן כפופים מוצרי החברה ופעולותיה לכללים וחוקי מגבלות הסחר.

כל פעילות החברה בארצות הברית או פעילות המבוצעת באמצעות חברת הבת Orbit Communication Systems Inc ("Orbit CSI") כפופה לתקנות פיקוח היצוא של ממשלת ארצות הברית (תקנות EAR וה-ITAR).

יצוא שירותי חומרה, תוכנה ובטחון ומידע טכני למי שאינם נתינים אמריקאיים - לקוחות, עובדים ואחרים, כפוף לאישור ה- Directorate of Defense Trade Controls תחת ה- ITAR או לאישור ה- Bureau of Industry and Security תחת ה- EAR. עובדי Orbit CSI הינם נתיני ארצות הברית (U.S. Persons) כמשמעות המונח ב EAR וב- ITAR. בהתאם לכך, לכל עובדי Orbit CSI יש גישה בלתי מוגבלת למידע בלתי מסווג כגון: מידע טכני, שירותים בטחוניים ופריטים (articles) המבוקרים תחת ה- ITAR או EAR. חברת הבת אורביט מערכות תקשורת מעסיקה אזרחים ישראלים. על פי כללי ה- ITAR, עובדים מסוימים מבין אלו, נחשבים בעלי לאום כפול משום שנולדו מחוץ לישראל, או הנושאים אזרחות נוספת פרט לאזרחותם הישראלית, ולכן כפופים לדרישות רישוי נוספות מכח ה- ITAR. אישור ITAR שניתן בעבר, התיר לבעלי לאומים כפולים מסוימים גישה למידע הטכני, שירותי הביטחון והפריטים. הסכם תמיכה טכנית (TAA) בין החברה ל- Orbit CSI שהתקבל ביום 18 ביולי 2011 מתיר לעובדים נוספים גישה כאמור.

להערכת החברה, היא עמדה בחוקים ובכללים החלים על בקרת היצוא. מלבד בקשות שהגישה והתקבלו, בכוונת החברה להגיש בקשות נוספות ככל שידרש ממנה לקבלת היתרים נוספים מהממשל האמריקאי הדרושים לה כדי למלא אחר התחייבויותיה מכח חוזים עם גופים שאינם נתיני ארצות הברית.

7.2.6. נהלי רכש

ביצוע רכש על-ידי סוכנויות/רשויות רכש ממשלתיות של ממשלת ישראל, ארה"ב וארצות אחרות, מבוקר ומנוהל בהתאם לחוקים, נהלים ותהליכים הקשורים ליושר ותקינות התהליך, לרבות, מניעת ניגוד אינטרסים ושחיתות בתהליך הרכש.

7.2.7. תקנות וחוקים למניעת שוחד

חוקים כגון: חוק העונשין הישראלי, ה- ABC (Anti Bribery) וה- FCPA וחקיקה מקבילה במדינות אחרות, אשר נחקקו על פי אמנת ארגון ה- OECD למאבק בשוחד בכירי ציבור זרים בעסקאות בינלאומיות ה- Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions, אוסרים על תשלומי שוחד, מתנות או כל דבר בעל ערך, במישרין ובעקיפין, לנציגי ממשל על מנת לזכות בעסקה או לשמר עסקה קיימת, או לזכות ביתרון בלתי הוגן או בלתי ראוי.

בהתאם לאמור לעיל, החברה מיישמת נהלי ציות למניעת שוחד ושחיתות אשר חלים על כל פעולותיה, לרבות תיעוד דוחות וקיום הדרכות. בנוסף, ה- FCPA מחיל תקני חשבונאות ודרישות על גופים סקורים במטרה למנוע שימוש בהון התאגיד לתשלומי שוחד ותשלומים לא ראויים אחרים, ולמנוע יצירת הון בלתי רשום בספרים אשר ממנו עלולים להתבצע תשלומים לא ראויים אלו. החברה מחויבת בציות לכל דיני מניעת השחיתות הרלוונטיים.

7.2.8. תקני ביקורת

משרד הבטחון הישראלי מקיים ביקורת ספרים ודוחות הנוגעים להסכמים שלו עם החברה. ספרי החברה ורישומיה וכן אספקטים אחרים של הפרויקטים הקשורים להסכמים בתחום הבטחון בארצות הברית, נתונים לביקורת ה-U.S. Defense Contract Audit Agency. ביקורות אלו סוקרות עמידה בתקני התקשרות עם הממשלה, חישובי עלויות ותקנים רלבנטיים אחרים. במידה ונמצאות חריגות – עלול הדבר לגרום לירידת מחיר החוזה. ללקוחות אחרים של החברה ישנן זכויות דומות מכח הוראות ספציפיות בחוזים שלהם עם החברה.

7.2.9. תקני תעופה אזרחית

חלק ממוצרי החברה נמכרים ליישומי תעופה מסחרית וכפופים לתקני בטיחות בתעופה והתאמה אווירית של ה-U.S. Federal Aviation Administration ורשויות תעופה אזרחית בישראל, ב- EMEA ובמדינות APAC.

7.2.10. רגולציה סביבתית

מוצרי החברה כפופים לרגולציה סביבתית באירופה ובארצות הברית, כדוגמת הדירקטיבה האירופאית ROHS וחוקיקת ה-REACH. מטרתה של רגולציה זו הינה לאכוף שימוש בחומרים שאינם מזהמים, מיחזור של חומרי גלם ורכיבים, בקרה על קרינה אלקטרומגנטית, שליטה על מקור חומרי גלם, בטיחות וכד'.

רגולציה זו משפיעה על תכנון המוצרים אותם מוכרת החברה ועל בחירת החומרים בהם היא עושה שימוש. בהתאם לסוג המוצר והשוק אליו הוא מיועד מותאמים התקנים הרלוונטיים החל משלב הצעת המחיר ועד התקנת המוצר אצל הלקוח.

לפרטים נוספים בדבר רגולציה החלה על פעילות החברה ראו סעיף 27 להלן.

הערכת החברה בעניין השפעת תקנות היצוא על פעילות התאגיד, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. קבלת האישורים במקרים הנדרשים עשויה שלא להתממש, לרבות כתוצאה משינוי מדיניות הגורמים המאשרים, או כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לדוח.

7.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

7.3.1. כניסת מתחרים בתחום מערכות תקשורת לוויינים בשוק המסחרי הימי, המציעים מערכות תקשורת לוויינים פשוטות בעלות נמוכה יותר ביחס למערכות החברה, שינו את עסקי החברה בשוק זה בשנים עברו. מאידך, כניסת החברה לתחום תקשורת בתחומי תדר חדשים ומרובים, נישות מוצרים ייחודיים, מוצרי החברה בשוק התעופתי וההתפתחות הטכנולוגית בתחום שוק לווייני תקשורת קטנים (small satellite) הנעים סביב כדור הארץ במסלול נמוך ובינוני (LEO/MEO), תחום בו צפויים שיגורים של אלפי לוויינים מסוג זה, פותחים עבור החברה הזדמנויות עסקיות רבות, והחברה כבר משמשת כספק של טרמינלים לקליטה ושידור אותות לוויינים למספר חברות מובילות בתחום זה. עם דגש על תחום המוטס, הימי הצבאי ולאפליקציות ייחודיות כמו ספינות נוסעים גדולות.

7.3.2. מערכת התקשורת "אוריון" בתחום מערכות ניהול תקשורת שמע, מעוררת עניין אצל לקוחות שונים. עניין זה בא לידי ביטוי בהזמנת המערכת או גרסה המותאמת למטוס לו היא מיועדת, ובפניות יזומות של לקוחות פוטנציאליים אל החברה, כולל צורך לתקשורת תלת מימדית הנתמכת במערכת, לצורך בחינת מערכת תקשורת "אוריון". תהליכים אלה יוצרים עבור החברה הזדמנויות עסקיות חדשות.

7.3.3. הזדמנות עסקית נוספת שנפתחה לחברה לפני מספר שנים, הינה כניסת החברה לתחום התצפיות מהחלל (earth observation) באמצעות השקת קו מערכות GAIA. להערכת החברה, תחום זה נמצא בצמיחה מתמדת.

7.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות של

החברה פועלת בשני שווקים – השוק המסחרי והשוק הבטחוני/ממשלתי. פעילותה העסקית של החברה מכוונת לאספקת צרכי הלקוחות בשני שווקים אלו וצרכי אפליקציות תקשורת לוויינים, תצפיות קרקע ו- C4ISR (Command, Control, Communications, Computers, Intelligence, Surveillance and Reconnaissance).

צרכיהם ההולכים ומתפתחים של לקוחות הקצה, הן בשוק המסחרי והן בשוק הבטחוני/ממשלתי, מאפשרים את עמידותה של תעשיית החלל בתקופות של שפל כלכלי וייצובה לשם המשך צמיחתה המוגברת. כתוצאה מכך, בעשור האחרון חל גידול חד בשימוש בלוויינים בשוק המסחרי ובשוק הבטחוני/ממשלתי.

הביקוש לתקשורת לוויינית ניידת גדל משמעותית כתוצאה מהביקוש לתקשורת רחבת פס עם קשיי נגישות ופלטפורמות בתנועה. גידול זה מונע על ידי שתי מגמות עיקריות: האחת, מערך אדיר של תוכן ואפליקציות הזמין על פני רשתות לוויין כגון: אינטרנט, קישוריות, תכנון משאבים של מיזמים, רשתות פרטיות, מערכות לשירותי ענן (Cloud computing) ושידורי טלוויזיה, היוצרת ביקוש לקישוריות זמינה תמיד. המגמה השנייה היא שציד משתמש הקצה התפתח ממכשירים מבוססי קול או כלי תקשורת פשוטים לאיתור מיקום לכלי בידור ומכשירים עתירי מידע. קישוריות רחבת-פס אמינה הפכה לחלק חיוני מחיי היום-יום. כתוצאה מכך, מערכות ותיקות של תקשורת לוויין ניידות שיועדו במקור בעיקר לתעבורת קול, מתמודדות עם האמינות בגידול הדרמטי בתעבורת המידע. נדרש גידול משמעותי ביכולת הלוויינית על מנת לתת מענה לצורך לקישוריות זמינה בכל מקום. הביקוש הגובר לקישוריות מניע התרחבות מהירה בשוק הנגיש למערכות תקשורת לוויין ניידות.

החדירה הנוכחית של מערכות לוויין לשוק הפס הרחב לפלטפורמות ניידות הולכת וגדלה, ומהווה, לפי מקורות בתעשייה, נתח גדול מהשוק. שיעור חדירה זה צפוי להמשיך לגדול בשנים הבאות, הואיל וקישוריות רחבת פס הופכת חיונית יותר ויותר לתפעול אוניות ותקשורת במטוסים כמו גם מאפשרת יצירת מקורות הכנסה נוספים בשוק האזרחי ופיתוח אפיקים מבצעים חדשים בשוק הצבאי.

איומים קיימים ועתידיים מעודדים השקעות גבוהות בפונקציות C4ISR אשר כשלעצמן מניבות השקעות גבוהות בתוכן כמרכיב אופרטיבי קריטי המועבר על פני לוויין ומערכות תקשורת אחרות. כתוצאה מכך, לפי מקורות בתעשייה, שוק מערכות ה- C4ISR צפוי להיות משמעותי ויכלול השקעות בכלי טיס לא מאוישים (UAV) לאיסוף מידע בשטח, כלי תעופה מצוידים במערכות תקשורת מאובטחות, כלי שיט ימי עם תקשורת לוויין ולוויינים במשימות צילום, רדאר והדמיה במסלולים נמוכים.

בשוק מערכות העקיבה, הנחשב באופן מסורתי לשוק המוגבל לתחום הבטחוני והממשלתי, חלו בשנים האחרונות שינויים שהפכו חלק מהמוצרים לרלוונטיים גם עבור השוק האזרחי, כגון: מערכות לחיזוי מזג אוויר, ומערכות עקיבה וקליטה של לוויינים הנעים במסלול נמוך (LEO ו-MEO) לצרכים של צילומי לוויין למטרות תצפיות מהחלל, מיפוי, חיזוי, מעקב, מחקר, עסקים ותקשורת. כמו כן, קיבלה החברה החלטה לעלות בשרשרת הערך של מוצריה ובמהלך השנים האחרונות התחילה החברה בשיווק מערכות עקיבה ותצפיות מהחלל מקצה לקצה הכוללות מסובבים, אנטנות, ציוד קליטה, ומערכות בקרה וניהול תחנות קרקע שלמות. באמצעות משפחת המוצרים GAIA אותה פיתחה החברה בשנים האחרונות עבור תחום תצפיות מהחלל, מרחיבה החברה את מעגל הלקוחותיה וכוללת גם סוכנויות חלל, מפעילי לוויין ונותני שירותים בתחום זה.

בשוק ניהול התקשורת והשמע, השווקים העיקריים והמסורתיים של החברה הם ארה"ב, דרום אסיה, אירופה וישראל. החברה צופה גידול בשוק הנגיש לחברה בתחום המערכות הדיגיטליות לניהול תקשורת ושמע כתוצאה מפעילות החברה לצורך קבלת אישור מרשות תעופה אזרחית. בנוסף, החברה פעלה בשנים האחרונות להגדרה ופיתוח

דור מתקדם של מערכות שיאפשר חדירה לפלחי שוק צבאיים חדשים, בעיקר בשוק מטוסי הקרב והאימון.

יצוין, כי הערכת החברה בעניין התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. כמו כן, ההערכות של החברה שעל בסיסן הוצג המידע כאמור, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, לרבות כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לדוח.

7.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

בתחום מערכות תקשורת לוויינית לפלטפורמות ניידות, התפתחה מגמה של מתן שירותי תקשורת לוויינים רחבת פס בקצבי העברת נתונים גדולים ובאנטנות קטנות. אחד השימושים החדשים לתחום תדר זה הוא תקשורת למטוסים. החברה פיתחה וממשיכה לפתח מספר קווי מוצר המיועדים לשימוש זה אשר תוכננו בהתאם. החברה מוכרת מוצרים אלה למספר לקוחות בעולם בתחום הצבאי והאזרחי.

תחום נוסף בו חלו תמורות משמעותיות בשנים האחרונות הינו תחום הלוויינים קטני מימד. מספר גדול של חברות נכנסות לתחום ומורידות את עלויות הלוויין ושיגורו. לחברה מספר מוצרים העונים על דרישות תחנות הקרקע ללוויינים מסוג זה ולווייני EO. שוק זה הולך וגדל משנה לשנה.

במהלך שנת 2019 המשיכה החברה בפיתוח אבני בניין (מסובבים, אנטנות ויכולות מערכתיות) עבור תחום העקיבה אחרי לוויינים נמוכים ולווייני חישה ואף זכתה במספר הזמנות בתחום מלקוחות מ"מ, אירופה וארצות הברית. הידע שנרכש בתחום מאפשר לחברה התפתחות נוספת במעלה שרשרת המזון בתחום התקשורת ואספקת מערכות אינטגרטיביות מלאות.

בתחום התצפיות מהחלל חלו בשנים האחרונות תמורות משמעותיות עם כניסת חברות הזנק המתעדתות לשגר מספר רב של לוויינים לחלל. החברה פעלה במרץ ופיתחה משפחה חדשה של תחנות קרקעיות (מסובבים, אנטנות ויכולות מערכתיות קצה לקצה) וזכתה במספר הזמנות בתחום מלקוחות מ"מ, ארה"ב ואירופה.

בתחום ניהול מערכות הקשר, ההתפתחות הטכנולוגית בתחום עיבוד וניהול השמע באפליקציות אזרחיות מעודדת יישומים חדישים ומתקדמים בתחום האזרחי והצבאי כגון: Voice over IP (VoIP) (העברת דיבור על רשתות אינטרנט), מערכות גמישות, פתוחות ואינטגרטיביות, שמע תלת מימדי, סינון רעשים אקטיבי ועוד. בנוסף, פרוטוקולי תקשורת חדשים מבוססי IP כגון AFDX ו-ARINC-664 מאומצים על ידי הגורמים המובילים בתעשייה. ההתפתחות ביישומים לשימושים אזרחיים והבשלת השימוש בטכנולוגית Voice Over IP (VOIP), גמישות המערכות והצלחת החברה לכלול טכנולוגיית שמע תלת מימדי במערכת תקשורת "אוריון", המהווה יתרון טכנולוגי אל מול מערכות שמע מתחרות, פותחים עבור החברה הזדמנויות עסקיות אל מול חברות תעופה המייצרות כלי טייס צבאיים ואזרחיים.

בתחום מערכת קשר, אימוץ הולך וגובר של טכנולוגיית 3D Audio ו-ANR על ידי חילות אוויר בעולם, פותח בפני החברה ומוצריה שווקים והזדמנויות חדשים.

7.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, יתרונותיה התחרותיים הבאים, מהווים את חוזקותיה ותורמים להצלחתה ולהבחנה בינה לבין מתחריה:

7.6.1. טכנולוגיה ומערכות תקשורת, המהוות מרכיב חיוני/קריטי

החברה הינה ספקית מובילה של מגוון מערכות תקשורת המהוות מרכיב חיוני/אופרטיבי קריטי ובעלת הצלחה מוכחת בהצגת חדשנות בפלטפורמות מוטסות, יבשתיות וימיות, מבוססות אנטנה. החברה משלבת במערכותיה אנטנות RF, תוכנות וחומרות מתוככמות ואלגוריתמים יעודים, מערכות Servo

חדשניות (מכשירים אלקטרוניים המאפשרים בקרת מיקום מתמשכת) ותכנון מכאני מורכב. החברה מזוהה עם מצוינות מערכותיה. שם החברה מופיע בבקשות לקבלת הצעות על ידי גופים מובילים בתעשייה, ולהערכתה, בשווקים מסוימים מערכותיה מגבשות את הסטנדרט בתעשייה. החברה רשמה שמונה פטנטים בארצות הברית. בנוסף, הגישה החברה בקשות לרישום שני פטנטים בגין טכנולוגיות בהן עושה החברה שימוש במערכותיה או טכנולוגיות בתהליך פיתוח וכן זכויות קניין רוחני נוספות המאפשרות לבדל את מערכות החברה ולהוות גורם הצלחה קריטי בתחום פעילותה.

7.6.2. נוכחות גיאוגרפית נרחבת ומודל הפצה יעיל

החברה מוכרת את מערכותיה ללקוחות ביבשת צפון אמריקה, מדינות אירופה ו-APAC. בעוד שחלק ניכר ממכירות החברה הן לשוק הישראלי, מאמינה החברה, כי חלק משמעותי ממוצריה הנמכרים בישראל משמשים, בסופו של דבר, משתמשי קצה מחוץ לישראל. קשריה של החברה עם קבלנים ראשיים ואינטגרטורים ברחבי העולם מאפשרים לחברה להגיע למספר גדול יותר של לקוחות ללא מערך מכירות גדול במיוחד. בנוסף, כתוצאה ממאמצי פיתוח עסקי בהודו, ביססה החברה את מעמדה בשוק גדל זה באמצעות מכירות מקומיות ומתן שירות.

7.6.3. בסיס לקוחות רחב ומגוון

בסיס משתמשי הקצה הגלובלי של החברה ממשיך במגמת הצמיחה וכולל חברות משמעותיות ממדינות שונות (בהן ישראל, ארה"ב, הודו, בריטניה, הולנד קוריאה הדרומית, צרפת ואיטליה), קבלנים ראשיים, ואינטגרטורים כגון Airbus, Leonardo, UAC, Northrup Grumman, Inmarsat, ISI, Sierra Nevada, אלביט, רפאל, התעשייה האווירית וספקי שירותי תקשורת כגון: Gilat Satellite, Networks, SES. לחברה קשרים ארוכי טווח עם רבים מלקוחותיה הגדולים ביותר. ביצועיה הטכנולוגיים של החברה ואמינותה, מייצרים שביעות רצון בקרב לקוחות ומאפשרים לחברה למכור מערכות חדשות או נוספות לבסיס הלקוחות הקיים. החברה ממנפת את קשריה עם לקוחותיה לתכנון מערכות ושירותים אפקטיביים יותר באמצעות איסוף תגובות הלקוחות וניתוחם, אגב תהליך המחקר והפיתוח.

7.6.4. שירות ותמיכה

מוניטין החברה בשירות ותמיכה, משלב ההזמנה דרך ההתקנה ולאחר מכן שירותי התמיכה של החברה מוצעים על בסיס 24/7 באמצעות רשת טכנאים מורשים על ידי החברה, הנתמכת על ידי מרכזי שירות אזוריים בארה"ב, אירופה, אסיה והמרכז הטכני בישראל. מבנה שירות זה ממנף את קשרי החברה עם אינטגרטורים וקבלנים ראשיים על מנת לספק את צרכי התמיכה הטכנית המתקדמת של לקוחותיה ברחבי העולם. החברה מנצלת את המוניטין שלה בתחום השירות להרחבת הפעילויות בתחומים נוספים.

7.6.5. מודל התפעול היעיל של החברה מאפשר התמקדות בחוזקות הליבה שלה

המודל התפעולי של החברה התפתח בשנים האחרונות ממודל של ייצור עצמי, הרכבה ובדיקה למודל של מיקור חוץ לפעילויות שאינן פעילויות ליבה של החברה. לאור האמור, מתמקדת החברה בפעילויות ליבה אסטרטגיות ותפעוליות, בהן תכנון ועיצוב המוצר ותהליכי בקרת איכות. אסטרטגיה זו הביאה להפחתת העלויות הקבועות ובכך אפשרה לחברה לפעול באמצעות צוות עובדים מצומצם המותאם לפעילות הליבה. התמקדות החברה בפעילויות הליבה שלה מביאה להתייעלות בייצור, מצמצמת את הצורך להשקיע בתשתיות ובציוד ומאפשרת הפניית הון לפעילויות מחקר ופיתוח, מכירות ושיווק, ולכוון את פעילותה להמשך צמיחתה.

7.6.6. צוות ניהולי בעל הצלחה מוכחת

לצוות הניהולי של החברה ניסיון עשיר והבנה מעמיקה בסקטור התעשייתי בו פועלת החברה ובטכנולוגיית תקשורת בתחומים משיקים. הניסיון העשיר שצברו חברי הצוות הניהולי בחברה ובמשרות בכירות בחברות ציבוריות אחרות אפשר לחברה למקד את יכולות המחקר והפיתוח שלה למינוף תנאי השוק המשתנים.

יצוין, כי הערכת החברה בעניין גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. כמו כן, ההערכות של החברה שעל בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן מהותי מכפי שנצפה, לרבות כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לדוח.

7.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה לעבוד בחלק גדול ממוצריה באמצעות שירותי מיקור חוץ בתחומים אשר אינם מהווים יכולות ליבה של החברה. לאור זאת, החברה עובדת עם יצרנים המספקים עבורה את השירותים הללו באיכות ובאמינות הנדרשים תוך כדי הורדה וייעול בעלויות. המעבר למיקור חוץ מאפשר לחברה יתר גמישות ומשפר את יכולתה לתת מענה לגידול מהיר. החברה צופה שתמשיך במגמה זאת גם בכל הנוגע לשאר מוצריה ותשאיר בחברה רק את פעילות הנדסת הייצור, הרכבה, אינטגרציה ובדיקות סופיות לרבות הניהול הלוגיסטי שיש לה בהן יתרון ברור וידע ייחודי.

7.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

החברה הינה יצרן ותיק של מערכות עקיבה קרקעיות, מוטסות וימיות ובעלת ניסיון בפיתוח מערכות עקיבה מתוחכמות ומורכבות. במהלך השנים פיתחה החברה ידע וניסיון רב בתחום בקרה, Servo, תוכנה, מכונות תכנון מכני, RF ואנטנות, המאפשרים לה יכולות פיתוח רלוונטיות גבוהות. רמות הדיוק לצד שרידות בתנאי סביבה קשים לאורך זמן הינו אתגר טכנולוגי המבוסס על ידע וניסיון רב שנצבר בחברה ומהווה חסם כניסה גבוה למתחרים חדשים.

ברשותה של החברה 7 פטנטים לתחום תקשורת לווינית ועקיבה רשומים בתחום זה, אשר נותנים הגנה חלקית לטכנולוגיה שפותחה על ידה. פטנט נוסף נמצא בתהליך הרישום. להערכת החברה, קיימים מחסומי כניסה יחסית גבוהים למתחרים חדשים ברוב התחומים, נדרשת רמת אמינות ומקצועיות גבוהה בפלחי שוק שבהם פועלת החברה.

שוק ניהול תקשורת ושמע מוטס מאופיין בטכנולוגיית שמע מתקדמת הפועלת על פי תקנים צבאיים ותעופתיים מחמירים (MIL-STD ו-DO-178B, DO-160, DO-254 לסוגיהם ו-TEMPEST). בשנים האחרונות משקיעה החברה בפיתוח אנטנות לוויניות לתחום המוטס העומד בתנאים צבאיים ותעופתיים מחמירים אלו. תחום זה דורש מיומנות וביצועים גבוהים שלא נפוצה בעולם.

בנוסף חלק מהמוצרים אף דורשים אישורים ורישיונות מיוחדים של רשויות התעופה האזרחיות TSO וכדומה. דרישות אלה, שהושגו על ידי החברה, מהוות חסם כניסה משמעותי למתחרים חדשים. ברשותה של החברה פטנט רשום בתחום זה, אשר נותן הגנה חלקית לטכנולוגיה החדשה שפותחה על ידה. פטנט נוסף נמצא בתהליך רישום בימים אלו.

7.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בתחום תקשורת לווינים מוטסת ישנה דרישה גוברת לפיתוח טכנולוגיות סריקה אלקטרוניות המהוות תחליף בחלק מהמקרים למערכות המשלבות מסובבים מכאניים כיום. להערכת החברה, קיימת אפשרות להתפתחות מהותית במגוון מוצרים אלה בשנים

הקרובות. אולם, להערכת החברה, למוצרים אלה קיימות מגבלות של רוחב פס, כיסוי, התחממות, אתגרים בבשלות טכנולוגית אשר ישאירו בעתיד הקרוב את המוצרים המכאניים מובילים בתחומים אשר בהם החברה פועלת. לפיכך מאמינה החברה כי בעתיד הקרוב יש עדיין יתרון למוצרים מכאניים בפלחי שוק שבהן פועלת החברה. לכן החברה משקיעה בקידום מוצרים אלו על מנת לשמר יתרון תחרותי טכנולוגי ולהרחיב את פעולתה. במהלך 2019, החברה זכתה במספר פרויקטים בתחום זה.

בתחום מערכות תקשורת ימיות בשוק המסחרי נראה כי בשנים האחרונות חדרו לשוק הימי המסחרי מוצרים ממקור קוריאני וסיני המתפקדים בחלק מהמקרים ברמת ביצועים נמוכה יותר ונמכרים במחירים נמוכים יותר אך תופסים חלק ניכר בשוק האזרחי. בשוק הצבאי להערכת החברה ישנם מספר שחקנים מועט יותר והתאמות נעשות ברמת המוצר ללקוח.

אורביט נמצאת בחזית העולמית במערכות ניהול תקשורת ושמע למטוסים. בכל אחד מתתי התחומים למערכות שמע שהחברה פעילה בהם (מטוסי קרב, מטוסי משימה וכיוצ"ב) קיימים מוצרים מתחרים. יחד עם זאת להערכת הנהלת החברה בשנים הקרובות מערכות השמע יהיו חלק אינטגרלי ממערכות אחרות הקיימות במוצרים התעופתיים כגון חלק ממחשב משימה או צג חכם. החברה פועלת על מנת להגדיר את מוצרי השמע שלה כיחידת שתוכל בעתיד להשתלב במערכות אלו.

7.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

מערכות החברה נחשבות על ידי תעשיית תקשורת הלוויין ועל ידי הלקוחות, לאיכותיות ולמובילות שוק בפן הטכנולוגי וביכולותיהן. השוק מורכב משחקנים ותיקים ושחקנים אשר נכנסו לאחרונה. חלקם גורמים להורדת מחירים קשה של מחירי המערכות. הדבר מצריך מהחברה להמשיך ולהשקיע בטכנולוגיה ובמוצרים חדשים כדי לשמור על מקומה התחרותי ויכולתה לתת מענה לאתגרים אלה.

פלח השוק שהחברה מחזיקה בו בתחום מערכות ה- Mobile SatCom לשוק הבטחוני/ממשלתי, ומערכות ה- CMS גדל בהתמדה.

תחום נוסף אשר נמצא בצמיחה הינו שוק תחנות הקרקע (Ground Stations). בהתחשב בחשאינות המאפיינת שווקים אלו ומשתמשי הקצה הממשלתיים המשתתפים בשוק זה, קשה להעריך במדויק את חלקה של החברה. עם זאת, להערכת החברה, לחברה ולמערכותיה נוכחות גוברת שנובעת ממספר חוזים בצפון אמריקה עם חברות שיש להן השפעה בשוק העולמי.

החברה צומחת בשוק הבטחוני/ממשלתי, כפי שהדבר מתבטא בהתקנת מערכות ימיות ומוטסות בפלטפורמות חדשות.

בכל אזור גיאוגרפי בו פועלת החברה, בין בישראל ובין בעולם, קיימים מתחרים שונים, ולרוב מספר חברות מגישות הצעות מתחרות. החברה נתקלת בתחרות גם מצד חברות המציעות פתרונות חלקיים הנותנים מענה רק לפן אחד של האתגרים העומדים בפני ספקי מערכות תקשורת. לרוב מתחרה החברה במתחריה על יסוד ביצועי המוצר, אמינות, עמידות ותמיכה בלקוחות. למרות חשיבות המחיר ולחץ גובר מצד המתחרים החדשים, מתמקדת החברה בבידול מערכותיה באמצעות תכנון חדשני וביצועים, ומשתדלת להימנע מתחרות המסתמכת רק על המחיר.

להערכת החברה, מתחריה העיקריים בתעשיית תקשורת הלוויינים הימית הם Cobham, Intellian Technologies, Inc. ו- EM Solutions. לדעת החברה, גורמי התחרות העיקריים בשוק זה הינם: גודל המוצר, התכנון, הביצועים, האמינות, יכולת השירות ברחבי העולם והמחיר.

בשוק מערכות תקשורת תעופתיות, מתחרות החברה הינן בעיקר חברות אמריקאיות כגון Rantec ו- Smiths. גורמי התחרות העיקריים בשוק זה הינם: ניסיון והוכחת מבצעים, ביצועי RF, מחיר ועמידה בתקני תעופה.

בשוק תחנות הקרקע, מתחרה החברה בגורמים הבאים: Comthech, Zodiac Data, Systems and ViaSat. להערכת החברה, גורמי התחרות העיקריים בשווקים אלו הינם: ביצועים, אמינות, עמידות, יכולת שינויים לדרישות הלקוח ומחיר.

התחרות בשוק התקשורת הדיגיטלית ומערכות ניהול אודיו לכלי טיס ומסוקים מוגבלת למספר מצומצם של חברות. מתחרותיה של החברה הינן Palomar Products (חטיבה ב- ESTERLINE, Inc.), NAT, Becker, (חטיבה ב- Cobham plc) ו- Telephonics, Therma, Corporation. להערכת החברה, גורמי התחרות בשוקים אלו הינם: ניסיון, הביצועים, אמינות, עמידות ומחיר.

יצוין, כי הערכת החברה בעניין מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. כמו כן, ההערכות של החברה שעל בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן מהותי מכפי שנצפה, לרבות כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לדוח.

8. מוצרים

רוב המוצרים נמכרים ליצוא, הן ללקוחות שהינם גופים ממשלתיים והן ללקוחות אזרחיים מסחריים. כל קטגוריית מוצרים מאופיינת במגמות ביקוש שונות. במהלך 2019 החברה חיזקה את המיצוב שלה כחברה המספקת את מוצריה לחברות בטחוניות ולשווקי נישא בתחום האזרחי. עקב כך, חלה צמיחה בתחום הבטחוני ומיקוד בשוק האזרחי.

החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת את מוצרי התקשורת הבאים:

8.1. מוצרי תקשורת לוויינית (SatCom)

8.1.1. מערכות ניידות

מערכות ה-Mobile SatCom של החברה המיועדות לכלי שיט ימיים ומטוסים תוכננו כדי לחבר בין פלטפורמה ניידת לבין פס רחב לווייני זמין תמיד. משפחת מוצרים זו כוללת אנטנות VSAT מיוצבות המאפשרות תקשורת דו כיוונית - קליטה ושידור. מערכות ה-Mobile SatCom של החברה הינן הרכיב הקריטי ביותר בתשתית הפס הרחב הנדרשת על פלטפורמה ניידת. מערכות אלו ממוקמות בפלטפורמה ניידת (כמו כלי שיט או מטוס) ומוצבות בד"כ על מסובב מיוצב, עליו מורכבת אנטנה, והכל בתוך כיפה המגנה על המערכת. מערכות אלו, עם הפעלתן, מאפשרות תקשורת מדויקת עם הלוויין המייצר נתיב תקשורת רחב פס המאפשר לשדר ולקלוט קול, נתונים ווידאו באמצעות רשת האינטרנט. מערכות ה-Mobile SatCom של החברה פועלות בתחומי תדר שונים.

להערכת החברה, מערכות ה-Mobile SatCom מהוות מנוע צמיחה בחברה. היישומים המרכזיים למערכות Mobile SatCom הינם בסקטורים הימי והאווירי, אולם, גם בסקטור היבשתי ישנה דרישה למערכות Mobile SatCom, בעיקר למשתמשים ממשלתיים/בטחוניים. להערכת החברה, צפויות התפתחויות טכנולוגיות בתחום זה שתוצאתן תחרות אינטנסיבית. כדי לשמר את התחרותיות שלה, עוסקת החברה בקביעות בשיפור טכנולוגיות קיימות, הוזלת עלויות ומחקר טכנולוגי.

החברה מציעה מגוון מערכות תקשורת לוויין במידות אנטנה שונות לצרכים מגוונים. מערכות החברה מאפשרות זמינות תמידית מתמשכת וביצועי תקשורת גבוהים, והן מתוכננות במיוחד להתאים לסקטורים השונים:

- בתחום הימי: ספינות צבאיות, מיכליות נפט וגז, אסדות נפט וגז וכלי השיט התומכים בהן, אוניות נופש;
- בתחום האווירי: מטוסים מאוישים ובלתי מאוישים, לתחום הצבאי והאזרחי.
- בתחום היבשתי: מערכות קבועות ללוויינים החגים במסלול שאינו גאוסטציאונרי, מערכות טלמטריה ומערכת Data Link.

8.1.2 מערכות ניירות

מערכות עקיבה ובקרה מלאות (פתרונות TT&C ו- REMOTE SENSING) ממשפחת GAIA – מערכות קרקעיות אשר מתקשרות עם לווייני LEO ו-MEO לצורך הורדת מידע מהלוויין ו/או שליטה ובקרה על הלוויין;

8.2 מערכות העקיבה והטלמטריה (T&T)

מערכות ה-T&T של החברה מאפשרות תקשורת רציפה מפלטפורמות ניירות או ניידות מהיבשה ו/או מהים עם אובייקטים מוטסים כגון לווייני תצפית ותקשורת מנמיכי טוס (LEO ו-MEO), מטוסים, UAVs וטילים. מערכות ה-T&T של החברה הן מולטי-דיסציפלינאריות באופיין ומשלבות טכנולוגיות שונות לרבות אלקטרוניקה ותוכנה של בקר עקיבה מתוחכם, אלגוריתמי ייצוב ובקרה, מסובבי אנטנות בעלי אמינות ושרידות גבוהה, מערכות עקיבה מוטסות קומפקטיות, מיוצבות ואמינות לפלטפורמות מוטסות, אנטנות עקיבה ומגברי Servo מתקדמים. כל המערכות משולבות, מוכנות להפעלה או יכולות להימכר כתת-מערכות ולהשתלב במערכות גדולות יותר על ידי צד שלישי. כמו כן, המשיכה החברה במגמה של עליה בשרשרת הערך והיא מציעה היום תחנות קרקע מלאות המשלבות את הציוד שפותח בחברה עם ציוד הנמכר על ידי צד שלישי תוך מתן אחריות מערכתית. מערכות העקיבה והטלמטריה הן מהמובילות בעולם במונחי יכולות ביצוע ויכולות טכניות.

בקטגוריית מערכות זו, מציעה החברה סוגי פתרונות עקיבה שונים ובכלל זה:

8.2.1 מערכות טלמטריה לעקיבה ותקשורת עם פלטפורמות מוטסות שונות כגון מטוסים, מסוקים, מל"טים, טילים וכדומה, לצורך הורדת טלמטריה בשדות ניסוי;

8.2.2 מערכות תקשורת מיוצבות – מנקודה לנקודה – המאפשרות תקשורת בפס רחב

8.2.3 מערכות הנעה, בקרי תנועה ומסובבים מתקדמים - לשימושי מכ"ם מזג אויר ומערכות ביון ולוחמה אלקטרונית;

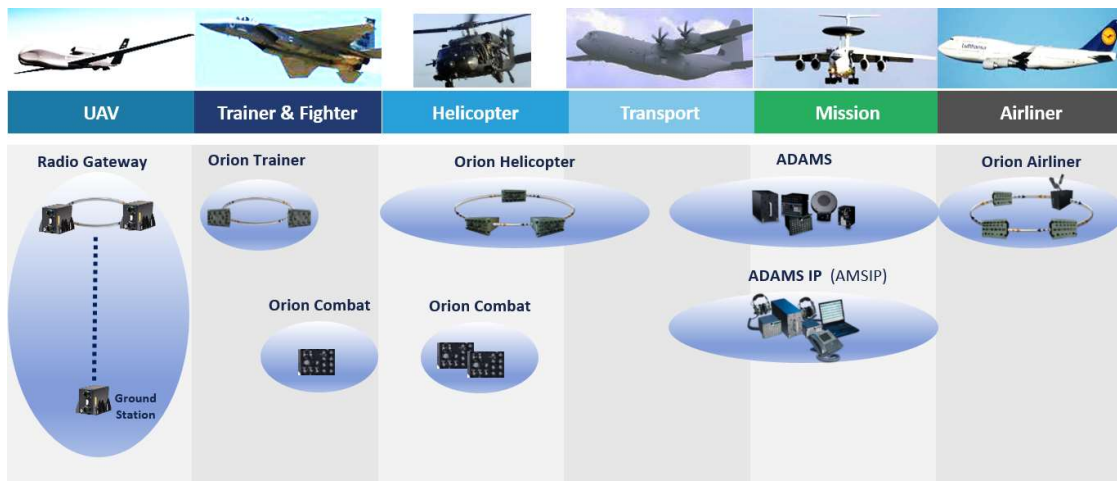
8.2.4 מערכות עקיבה ותקשורת מוטסות המאפשרות תקשורת רציפה בין פלטפורמות מוטסות לאנטנות קרקעיות.

8.3 מערכות ניהול שמע (AMS)

מוצרי ה-AMS של החברה תוכננו להיענות לדרישות מורכבות של צוותי אוויר במגוון פלחי שוק תעופתיים, ממסוקים, כלי תעופה משימתיים C4ISR, מטוסי קרב ואימון וכלי טיס אזרחיים. המערכות מספקות נקודת מיקוד לתקשורת פנים וחץ, לרבות הודעות לציבור, מערכות התראה, רדיו ותקשורת פנימית בין חברי הצוות. מוצרי ה-AMS מציעים מערכות ניהול תקשורת דיגיטאלית עם ביצועים גבוהים עד לרמת 20 משתמשים. מערכות אלו כוללות נתב דיגיטלי המשלב בין ניתוב להפצת תקשורת אודיו, נתונים פנימיים וחיצוניים למטוס, וכן ממשיך לאינטרקום אלחוטי בין חברי הצוות, צוות התחזוקה והטכנאים.

מגוון מוצרי ה-AMS של החברה כוללים מערכות דיגיטאליות מאובטחות במלואן המאפשרות לצוות האוויר לשלוט בכל מכשיר תקשורת במטוס. פתרונותיה של החברה יכולים לעבור התאמה למגוון רחב של פלטפורמות ויישומים אזרחיים וצבאיים. משימות מורכבות עם צוותים גדולים, צרכי תקשורת מגוונים וריבוי טכנולוגיות דורשים פתרונות ניהול אודיו ותוכן חדשניים ומתקדמים.

מערכות ניהול התקשורת והשמע הדיגיטליות מיועדות למטוסי קרב ואימון, מסוקים, מטוסי תובלה, מטוסי משימה וכן ניהול רדיו (GATEWAY RADIO) במל"טים. המערכת מאפשרת לאנשי הצוות לתפעל ולנהל את כל מערכת הקשר והניווט של הפלטפורמה באופן עצמאי וגמיש.



מוצרי ה-AMS של החברה לפי פלחי השוק

8.3.1 מערכות Orion

מערכות האוריון מבוססות IP בטופולוגיה טבעתית ייחודית ומאופיינות בגמישות רבה בהתאמה לפלטפורמות מוטסות בפלחי השוק השונים, החל ממטוסי אימון דו-מושביים, דרך מל"טים ועד למטוסי נוסעים אזרחיים.

ברוב מערכות תקשורת הפנים אוויריות ישנו שימוש בטופולוגיית כוכב (בצורת הסידור של הרכיבים השונים ברשת התקשורת בצורת כוכב, כל הרכיבים מחוברים למרכזיה אחת, כדוגמה המצורפת להלן: ).

לעומת זאת, במערכת תקשורת אוריון ישנו שימוש בטופולוגיה טבעתית מבוזרת (צורת הסידור של הרכיבים השונים ברשת היא בצורת טבעת), בה כל רכיב מחובר לשני הרכיבים שסמוכים לו – דבר המאפשר יכולת שרידות גבוהה יותר של הרשת כתוצאה מכך שקיימת כפילות ווירטואלית לכל חיבור.

דוגמה לטופולוגיה טבעתית כפולה: ). השימוש בטופולוגיה טבעתית כפולה מספק יתרונות משמעותיים ליישום שמע תלת מימדי. כל יחידה ברשת מוסיפה משאבים וכוח חישוב למערכת התקשורת. פתרון זה מתאים למספר רב של סוגי פלטפורמות מוטסות, ומאפשר גמישות מקסימלית. לחברה פטנט רשום המכסה את החדשנות במימוש הפתרון (IP) דטרמיניסטי בארכיטקטורת טבעת).

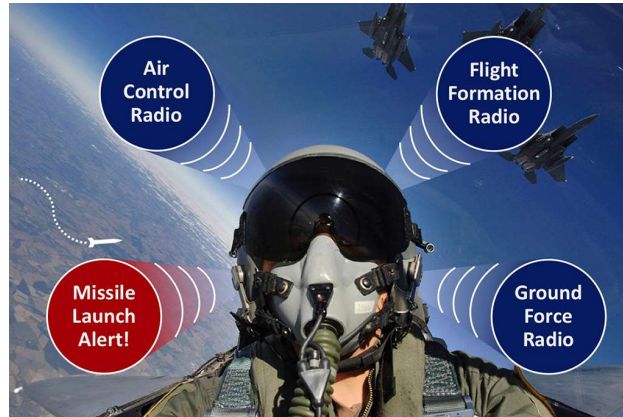
כמו כן, מבנה מערכות המתחרים מבוסס, בדרך כלל, על יחידות מרכזיות בעלות גדלים (תמיכה במספר משתמשים ואמצעי תקשורת) קבועים. מערכת האוריון מאפשרת להוסיף משתמשים ואמצעים באופן אינקרמנטלי רציף, כך שהיא מתאימה לפלטפורמות קטנות וגדולות כאחת, תוך התאמה אופטימלית לפלטפורמה המוטסת.

המערכת ממומשת בארכיטקטורת רשת מבוזרת, המונעת מצב של SINGLE POINT OF FAILURE ובכך מקטינה משמעותית את הסיכון לכשל מערכתי.

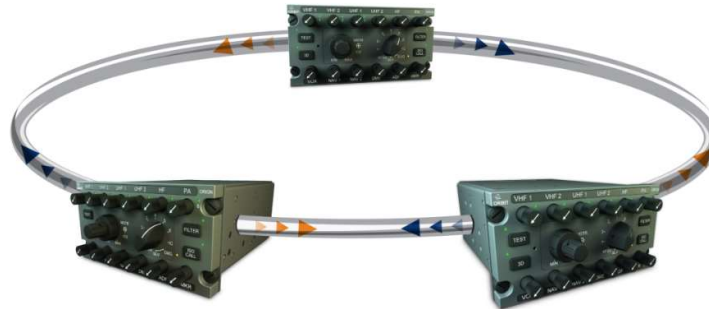
יתרון מהותי של מערכת התקשורת "אוריון" על פני מערכות שמע מתחרות, טמון בשילוב שמע תלת מימד כחלק בלתי נפרד ממערכת השמע, ויצירת תשתית אחודה לכלל רשתות התקשורת הקיימות על גבי כלי הטיס בהם מותקנת המערכת.

שמע תלת מימד מספק לטייסים התרעות שמע כיוונית על איומים קרקעיים ואוויריים, דבר המגביר את שרידות המטוס. יתרון נוסף של שמע תלת מימד הינו הפרדה כיוונית

של ערוצי הקשר, כך שטייס יכול לשמוע ולהבין יותר ערוצי קשר סימולטנית, יחסית לשמע MONO.



להלן תרשים דוגמה למערכת ה"אוריון":



ייחוד נוסף של המערכת ביחס למערכות תקשורת אחרות גלומה בעמידה בפרוטוקול AFDX (Avionics Full Duplex Switched Ethernet) פרוטוקול תעופתי לשליטה ובקרה.

להערכת החברה, בהתבסס על ניסיונה הרב בתחום, מערכת האוריון הינה אחת ממנועי הצמיחה הראשיים של החברה. בכוונת החברה לנצל מנוע צמיחה זה להגדלת נפח המכירות.

יכולות 3D Audio ו-ANR (סינון רעשים אקטיבי) ממצבות את משפחת Orion כמוצר מהמובילים בחדשנות בעולם ומעניקות למפעיליה יכולות חדשות משמעותיות.

פרויקטים מרכזיים עם מערכת האוריון:

- המערכת נבחרה ע"י יצרן מטוסים גדול למטוס האימון החדש שלהם. המטוס צפוי להיות ספינת דגל של החברה ולהיות מטוס אימון מרכזי של החיל המקומי. אבי טיפוס סופקו בעבר והתקבלה הזמנה לראשי סדרה.
- מערכת Orion Radio Gateway נבחרה ע"י התעשייה האווירית לישראל להתקנה במל"טים מסוג HERON TP ובקרונות השליטה הקרקעיות של המל"ט. המערכת מאפשרת למפעילי המל"ט שבקרון לשלוט מרחוק באמצעי הקשר שבמל"ט לצורך תקשורת רדיו עם יחידות בקרה אזוריות (וכן תקשורת רדיו מוצפנת עם כוחות קרקעיים).

8.3.2 מערכות Orion Combat

מערכת Orion Combat פותחה במיוחד לפי דרישות של יצרנית מטוסים מובילה עבור מטוס קרב מתקדם. המערכת כוללת טכנולוגיות שפותחו במערכת האוריון, כדוגמת שמע תלת-מימד, ועומדת בתקני STD-MIL ותנאי סביבה מחמירים. המערכת תומכת בהפרדות בין שמע אדום לשמע שחור (בין שמע מסווג לשמע לא מסווג) של dB100.

Orion Combat צפוי לשמש גם את מסוקי הקרב הצבאיים.

8.3.1 מערכות ADAMS ו-AMSIP

מערכות ADAMS ו-AMSIP מתאימות לענות על דרישות ניהול השמע המורכבות במטוסי משימה ISR וכן במטוסי תובלה גדולים. המערכות הינן דיגיטאליות עם ביצועים גבוהים עד לרמה של 20 משתמשים. מערכות אלו כוללות נתב דיגיטאלי המשלב בין ניתוב להפצת תקשורת אודיו, נתונים פנימיים וחיצוניים למטוס וכולל ממשק לתמיכה בהצפנה.

מערכת ה-AMSIP מבוססת על ADAMS וכוללת בנוסף ממשקי אתרנט לתמיכה בתקשורת VOIP והתממשקות למערכות אביוניות מבוססי IP.

9. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן פירוט הכנסות החברה ממוצריה (באלפי דולר):

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
17,496	16,296	16,305	מערכות ניהול תקשורת ושמע
21,551	28,234	35,457	מערכות עקיבה מדוייקת
39,047	44,530	51,762	סה"כ מכירות
29.5%	30.5%	30.6%	רווח גולמי

להסברים אודות הגידול במכירות החברה ולגבי השינוי ברווח הגולמי, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

החברה מספקת ללקוחותיה שירותי תמיכה גלובלית באמצעות רשת של עובדים ישירות ללקוחות וכן במרכזי השירות ברחבי העולם. החברה מספקת את שירותי התמיכה הללו גם באמצעות מתקני שירות של אינטגרטורים.

לחברה יוזמה אסטרטגית מתמשכת להגדיל את הכנסותיה משירות וממכירת חלקי חילוף, ורשת מרכזי השירות מאפשרת לחברה לנהל את רכיבי המלאי הגלובלי החלופי במקומות מרכזיים על מנת לצמצם את משך החלפת החלקים וכדי להקנות לטכנאי החברה את הידע הנדרש באמצעות הדרכות, כלים אינטרנטיים ותיעוד מקצועי. החברה מאמינה כי בדרך זו תגדיל את הכנסותיה וכן תתרום להגדלת שביעות רצון הלקוחות.

להלן פירוט מרכיב הכנסות משירות וממכירת חלקי חילוף כאחוז מסך הכנסות לתקופות שצוינו (באלפי דולר):

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
13,533	12,616	13,938	הכנסות משירות ומכירת חלקי חילוף
39,047	44,530	51,762	סה"כ מכירות
35%	28%	27%	אחוז מסך ההכנסות

10. מוצרים חדשים

10.1. משפחת מערכות תקשורת "אוריון" בגרסאות למטוסי קרב ומסוקים

מערכות האוריון Helicopter ו-Combat אשר מפותחות על ידי החברה, הינן מערכות תקשורת פנים עבור מטוסי קרב ומסוקים.

בשנים האחרונות אורביט משווקת מספר מוצרים המבוססים על פלטפורמת ה-Orion למספר אפליקציות כמו מטוסי קרב ואימון.

מערכות אלו מתבססות על הפלטפורמה המקורית שכוללת יכולות 3D Audio אך מאפשרות להתאים יכולות לכל פלטפורמה לפי צרכי לקוח.

10.2. אנטנות לוויין לפלטפורמות ניידות בשילוב של תחום Ka & C ו-Ka & Ku

החברה מפתחת ומשווקת מוצרים לתחום Marine Stabilized VSAT's משנת 1997. המוצרים הקיימים פועלים בתחומי התדרים Ka, KU, X, C. בשנה האחרונה אורביט קידמה מוצרים מרובי תדר על גבי אותה פלטפורמה במעבר אוטומטי מתדר לתדר. יכולות אלו משמשות את לקוחות החברה הן בתחום הצבאי והן בתחום האזרחי, בעיקר בעולם ספינות נוסעים גדולות שתקשורת רציפה היא הכרחית כחלק ממודל עסקי (מכירת קישוריות ללקוחות).

מערכות אלו נותנות מענה גם לעולמות תוכן ללויני תקשורת שאינם נמצאים במסלול גאוסטוציונרי ומתאימות לשימוש גם ב-LEO ו-MEO.

יצוין כי המידע האמור לעיל באשר ליתרונות הטכנולוגיה של החברה ותוכניות הפיתוח המרכזיות שלה ומוצריה החדשים, הינו הערכה בלבד ומהווה מידע הצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות ואירועים שאינם תלויים בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח.

11. לקוחות

11.1. לחברה קשת לקוחות רחבה ומגוונת המורכבת בעיקר משתי קבוצות:

11.1.1. ממשלה/בטחון – לקוחות החברה בתחום הממשלתי/בטחוני – אלה כוללים ממשלות זרות וצבאות, יצרני מטוסים, קבלנים ראשיים ואינטגרטורים ביטחוניים המשרתים לקוחות אלה.

11.1.2. מסחרי/אזרחי – לקוחות החברה במגזר המסחרי הינם בעיקר אינטגרטורים ימיים, ספקי שירות, אינטגרטורים אזרחיים, ויצרני מטוסים אזרחיים.

11.2. מרבית לקוחות החברה הינם לקוחות ותיקים ונאמנים לחברה הרוכשים את מוצריה במשך שנים. במקביל, החברה מוכרת את מוצריה גם ללקוחות חדשים.

11.3. שוק המערכות למטוסים (ניהול תקשורת ושמע וקופסאות בקרה) מאופיין בדרך כלל בהתקשרויות ארוכות טווח בין יצרן או משביח המטוס לבין ספק מערכת הקשר.

11.4. בתחום האזרחי, נוהגת החברה להתקשר עם חברות מסחריות באמצעות הזמנות לאספקת מוצרים ו/או פרויקטים בתוך תקופה שנעה בין מספר שבועות למספר חודשים. המוצרים בשוק האזרחי הינם לעיתים מוצרי מדף של החברה הדורשים התאמות מסוימות ללקוחות, ואילו לעיתים מדובר בפרויקטים המיוצרים לפי דרישות ספציפיות של הלקוח. בתחום הביטחוני, מתקשרת החברה בהסכמים ארוכי טווח לתקופה של מספר חודשים ועד לתקופה של מספר שנים בודדות. המוצרים נשוא הסכמים אלה בעיקרם מותאמי פרויקט ומיוצרים לפי דרישות ספציפיות של הלקוח.

11.5. בעת חתימה על הסכם למכירת מערכות הדורשות התאמות ספציפיות ללקוח, מקבלת החברה לעיתים, עם תחילת הפרויקט, מקדמה כנגד מתן ערבות ביצוע. במהלך ביצוע הפרויקט ועד לאספקה בפועל של המערכות, נותנת החברה לעיתים ערבויות ביצוע כנגד קבלת תשלומים בהתאם להתקדמות הפרויקט. ביטחונות נוספים להבטחת התשלומים אינם מקובלים בהתקשרויות מהסוג האמור.

11.6. להלן פירוט ההכנסות מלקוחות אשר הכנסות החברה מהם מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות החברה בדוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי דולר ארה"ב)			
2017	2018	2019	
9,269	7,580	6,985	מחזור עם לקוח א':
24	17	13	% מסך מחזור המכירות
3,418	5,538	8,183	מחזור עם לקוח ב':
9	12	16	% מסך מחזור המכירות
1,005	3,679	5,214	מחזור עם לקוח ג':
3	8	10	% מסך מחזור המכירות

11.7. ההכנסות בשנת 2019 מלקוח א', משרד הביטחון הישראלי, הסתכמו לסך של כ-7 מיליוני דולר המהווים כ-13% מהכנסות כלל החברה. לקוח א' הינו הלקוח המרכזי והבלעדי של החברה למערכות אלקטרוניות לתקשורת ביטחונית, ולפיכך הפסקת ההתקשרות עמו עלולה להיות בעלת השפעה מהותית על הכנסות החברה.

11.8. ההכנסות בשנת 2019 מלקוח ב' הסתכמו לסך של כ-8.2 מיליוני דולר המהווים כ-16% מהכנסות כלל החברה. לקוח א' הינו לקוח מרכזי לתחום מערכות תקשורת בתחום התדר Ka-Band, אשר הינו חברת מיזם לוויינות מהגדולים בעולם.

11.9. ההכנסות בשנת 2019 מלקוח ג' הסתכמו לסך של כ-5.3 מיליוני דולר המהווים כ-10% מהכנסות כלל החברה. לקוח ג' הינו אינטגרטור בטחוני ישראלי.

11.10. לקוח א' מורכב ממספר לקוחות המעבירים דרישות למוצרים דומים או שונים של החברה המרוכזים תחת גוף משלם אחד, אשר אובדן של מי מהם אינו מהותי לתחום הפעילות של החברה.

11.11. להלן הלקוחות העיקריים בארץ ובעולם בכל מוצרי החברה:

מוצרים/ חלקים	מערכות תקשורת לוויינים לפלטפורמות ניידות	מערכות עקיבה וטלמטריה	מערכות לניהול שמע ותקשורת
ממשלתיים/ ביטחוניים	Inmarsat, Aeronautics, ADE, BEL, STE, Airbus STS, Thesta, ' VSD, רפאל,	נאסא, אלביט מערכות, התעשייה האווירית, בואינג, לוקהיד מרטין, רפאל, LJT, ארגון ביטחוני גדול במזרח אסיה, מעבדות ממשלתיות במדינה מרכזית במזרח אסיה, סוכנות חלל אירופאית	צבא ארה"ב, איירבס, אמבראייר, לוקהיד מרטין, רוקאוול קולנס, סיירה נבאדה
אזרחיים מסחריים	גילת, SES, OTE יוון, Speedcast	Northup Grumman , ברון, אימאג'יסאט, ATLAS דיימוס,	יצרני מטוסים מובילים

12. שיווק והפצה

החברה משקיעה מאמצים רבים לשיווק מוצריה בכל העולם. השיווק והמכירות למוצרי תקשורת לוויינית מתבצעים הן באופן ישיר על ידי החברה באמצעות אנשי המכירות והשיווק שלה והן על ידי רשת סוכנים ואינטגרטורים ברחבי העולם, ברובם לא בלעדיים (בעיקר בארה"ב, גרמניה, ספרד, פולין, צרפת, איטליה, קוריאה, סינגפור והודו). בנוסף, לחברה שיתוף פעולה עם חברה בסינגפור לצורך התקנה, תמיכה ושיווק של מערכות תקשורת לוויינים לפלטפורמות ניידות ללקוחות במזרח הרחוק.

השיווק והמכירות של אנטנות עקיבה ומערכות לניהול תקשורת ושמע מתבצעים בעיקר על ידי סוכנים מקומיים, המתמחים בתחומי הטלמטריה, אנטנות עקיבה, מזל"טים ובתחום המטוסים, התעופה והים, ללא התחייבות לבלעדיות. החברה פועלת במדינות מסוימות באמצעות סוכנים, בעיקר באירופה ובאסיה במטרה להחדיר את מוצרי החברה המקומיים לשימושים ממשלתיים ביטחוניים ואזרחיים מסחריים. בארה"ב, השיווק מתבצע באמצעות חברת הבת האמריקאית ובאמצעות נציגים מקומיים המוכרים על ידי החברות האמריקאיות בתחום.

להערכת החברה, לחברה אין תלות במי מסוכניה.

עיקר הוצאות שיווק והפצה הן לאנשי מכירות (עובדי החברה), עמלות לסוכנים, פרסום, נסיעות לחו"ל, השתתפות בתערוכות ואחזקת משרדי שיווק ומכירות בחו"ל (ראו גם סעיף 20 להלן - הון אנושי).

13. צבר הזמנות

בחלק מהמוצרים המיועדים לשוק האזרחי-מסחרי (בעיקר מערכות ימיות), זמני האספקה קצרים, עובדה המקטינה את צבר ההזמנות לזמן הארוך. בתחום הממשלתי-ביטחוני קבלת ההזמנות תלויה בעיקר בתקציבים ביטחוניים ועיתוי קבלת ההזמנה תלוי בניצול תקציבים

אלו. בחלק מהפרויקטים פריסת האספקות נמשכת על פני מספר חודשים עד מספר שנים בודדות.

לחברה יכולת לבצע פרויקטים בארה"ב (בחברת הבת האמריקאית- ORBIT CSI) באמצעות כספי סיוע אמריקאיים, המאפשרת קבלת הזמנות ממשרד הביטחון מהתקציב הדולרי ולא רק השקלי.

להלן פירוט פריסת צבר ההזמנות של החברה (באלפי דולר):

צבר ל- 31.12.2019	רבעון 1 2020	רבעון 2 2020	רבעון 3 2020	רבעון 4 2020	2021 ואילך
47,805	10,513	10,598	9,017	4,724	12,953

* צבר ההזמנות ליום 31.12.2018 – 62,215 אלפי דולר.

14. תחרות

14.1. בכל השווקים בארץ ובעולם בהם פועלת החברה נמצאים מתחרים רבים ושונים ובדרך כלל בכל עסקה או מכרז מתמודדים מול החברה מספר מתחרים. בשוק לא קיימים נתונים אובייקטיביים, מדויקים ומלאים המאפשרים לחברה להעריך את חלקה בו.

14.2. החברה מגדילה את סל מוצריה ומפתחת קשת רחבה של מוצרים ופתרונות בתחומים שונים (ים, אויר, יבשה), עובדה המאפשרת לה התמודדות רחבה יותר ופוטנציאל שוק עמוק יותר.

14.3. החברה מתמודדת עם התחרות בכל תחומי הפעילות בעיקר על ידי ניסיונות בידול טכנולוגי, תמיכה, שירות ובניית אמון לקוחות, שיפור מתמיד של אמינות המערכות, הגדלת יחס עלות תועלת ללקוח, מחירים בני תחרות ומועדי אספקה קצרים ככל הניתן.

14.4. מוצרי החברה בתחום מערכות ניהול תקשורת ושמע פונים בעיקר לתחום מטוסי המשימה וקרב ובשנים האחרונות גם לתחום המטוסים האזרחיים וככאלה מאפשרים תקשורת באיכות גבוהה ורוחב סרט רחב יחסית. מערכת ניהול התקשורת והשמע המתקדמת ביותר של החברה היא דיגיטלית לחלוטין ובעלת יכולות התממשקות למערכות מבוססות IP.

14.5. בשוק המערכות האלקטרוניות לתקשורת ממשלתית ביטחונית המיועדות למשרד הביטחון, החברה מתמודדת במכרזים של משרד הביטחון.

14.6. בשוק המערכות המוטסות, מאחר ומגוון הלקוחות ומגוון המוצרים רחב, אין לחברה יכולת להעריך את חלקה בשוק זה. יחד עם זאת, החברה נחשבת כבעלת עדיפות מסוימת לכל פרויקט עבור חיל האוויר הישראלי או כקבלן משנה לחברות ביטחוניות ישראליות המבצעות פרויקט אוויוניקה ללקוח זר.

15. כושר ייצור

פעילות הייצור, ההנדסה, הבדיקות, ההרכבה והניהול הלוגיסטי מתבצעת בחברה ועיקר הפעילויות מבוססות על ידע שנצבר בחברה תוך ניצול משאבי הייצור של החברה המתבססים על ארבע מחלקות ייצור:

15.1. מחלקת אינטגרציה ובדיקות מערכת.

15.2. מחלקת הרכבות מכאניות ובדיקות סופיות.

15.3. מחלקת בדיקות (QC) ואבטחת איכות (QA).

15.4. מחלקת ניהול לוגיסטי הכוללת מחלקות: רכש, תפ"י ומחסנים.

כתוצאה מהגידול בפעילות החברה, מסתמכת החברה, בין היתר, על קבלני משנה. להערכת החברה אין לה מגבלות מהותיות בכושר הייצור.

16. מיקור חוץ

החברה הגדירה יעד אסטרטגי להוציא נתח מפעילות הייצור לייצור במיקור חוץ, ממחלקות אשר פעילות זו אינה ביכולות הליבה שלהן, ואשר החברה מאמינה כי בקרת האיכות שלהן היא נאותה ותוכל לעמוד בסטנדרט הייצור הנדרש על ידה, תוך ייעול העלויות ויצירת תשתית מדורגת.

ככלל, החברה מעבירה למספר קבלי מיקור חוץ את פעילות החייוט, ייצור הכרטיסים האלקטרוניים (שהינו החלק הארי של הפעילות המועברת) וכן את כל עבודות העיבוד השבבי והזיווד האלקטרוני המשמשים בייצור המוצרים של החברה. שאר פעילות הייצור של החברה וכן פעילות ההנדסה, הבדיקות השונות, ההרכבה הסופית והניהול הלוגיסטי מתבצעות בחברה. ההתקשרויות מול קבלי מיקור חוץ נעשית על בסיס הזמנות המוצאות אד-הוק, אשר לעיתים מלוות בתחזית עתידית למספר רבעונים.

היתרונות העיקריים להתקשרות עם קבלי מיקור חוץ בכלל וביחס לחברה בפרט הם: ארגון ממוקד בעסקי הליבה, גמישות תגובה לשינויים גדולים בדרישות השיווק לאורך זמן, שליטה כספית וצורך בזיהוי המחיר האמיתי של המוצר, הוצאות קבועות אשר הופכות להוצאות משתנות, הקטנת מלאי המתבטאת במשיכת המלאי הנדרש בלבד, וקבלנים המתמחים בעבודות. מאידך, הסיכונים והחסרונות הגלומים בהתקשרויות עם ספקי מיקור חוץ הם: איבוד ידע, תלות, התמקדות בספק אחד, קשיי הספק אשר עלולים להשפיע על הלכוח, מתחים בין העובדים החוששים למעמדם ואיכות העברת המידע לקבלן.

שלוש הדרכים המקובלות להתקשרות מול קבלי ייצור הינן: (1) Full Turn Key: בשיטה זו, מוצא תיק המוצר לקבלן המשנה, אשר רוכש בעצמו את הרכיבים האלקטרוניים מספקים ומבצע את כל עבודות ההרכבה, ובסופו של התהליך מוכר לחברה מוצר מוגמר; (2) "קבלנות משנה רגילה": בשיטה זו, רוכשת החברה את כל הרכיבים הדרושים לייצור המוצר, המכלול או רכיב המשנה על חשבונה ומוציאה קיטים לקבלן המשנה, אשר מבצע רק את עבודת ההרכבה והייצור; (3) "שיטה היברידית": שיטה זו מבוססת על השיטה הראשונה, כאשר קבלן המשנה רוכש חלק מהרכיבים בעצמו ואילו את הרכיבים המורכבים יותר רוכש קבלן המשנה מהחברה.

החברה פועלת מול קבלי המשנה שלה בשלוש הדרכים המפורטות לעיל, כאשר היא בוחנת באופן סדיר את מאפייני העברת פעילות הייצור שלה לקבלי מיקור חוץ ומתאימה את אופן ההתקשרות עמם באופן דינמי בהתאם לצרכי הייצור של החברה, רווחיותה וזהות קבלי המשנה ומאפייניהם.

סביבה זו הינה דינאמית ביותר ומושפעת ממורכבות המערכות, זמינות הרכיבים אצל ספקי הרכיבים, זמינות הרכיבים אצל הקבלנים, מחירי הרכיבים, יכולות הקבלנים, זמינותם, תזמון כניסת הזמנות הלכוח וכיו"ב. על כן, תהליך שתוכנן להתבצע, למשל, בשיטת ה- Full Turn Key, עשוי להשתנות ולהתבצע ב"שיטה ההיברידית", לפני תחילת התהליך או במהלכו. בדוגמה זו, הניהול, הבקרה והתמחיר שנועדו להיות פשוטים, הופכים, אפוא, למורכבים מאד – החל בשינוי בהגדרת הפריט והגדרת עץ המוצר במערכת וקישור הזמנת הרכש לפקודת עבודה לאיסוף החומר, וכלה ברכישת הרכיבים, קביעת כמויות מינימום, צורת האריזה של הרכיבים, עקיבות, ניהול פריטי ה- OBSOLETE, נפל ויתרות מלאי אצל הקבלן, העברת יתרות בין קבלנים, דרישה לשינוי בכמויות הייצור והשליטה על המלאי השוטף והתמחיר.

17. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

הרכוש הקבוע של החברה מתחלק ל- 4 קבוצות עיקריות כדלקמן (עלות מופחתת באלפי דולר):

31.12.2018	31.12.2019	
3,094	3,302	מכונות, וציוד
190	176	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)
222	5	שיפורים במושכר
1,394	5,412	נכסי זכות שימוש
4,900	8,895	סה"כ

17.1. מכונות וציוד כוללים ציוד להרכבות ובדיקות סופיות של המוצרים לפני שליחתם ללקוחות וכן ציוד לפיתוח.

17.2. כל המבנים המשמשים את החברה וחברות הבת גם בארץ וגם בחו"ל הינם בשכירות. המבנה המרכזי של החברה אשר בו ממוקמות כל חברות הבת בארץ ופעילויות הייצור שלה, נמצא באזור התעשייה הדרומי של נתניה, ובארה"ב מושכר מבנה בפלורידה. סה"כ התשלומים ששילמה החברה ב- 2019 לשכירת המבנים הסתכמה בכ- 1,292 אלפי דולר. לאימוץ "תקן דיווח כספי בינלאומי 16 (IFRS 16) – חכירות" בדבר נכסי זכות שימוש ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

17.3. ביום 15.7.2018 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג', על פיו המשכיר יקים מבנה באזור התעשייה עמק חפר, אשר ישמש את החברה חלף המבנה הנוכחי שבאזור התעשייה הדרומי של נתניה. בשל עיכובים בעמידת צד ג' באבני הדרך שנקבעו בהסכם עמו וחשש החברה שהעברת פעילות החברה למבנה החדש לא תוכל להתבצע במועד המתוכנן, התקשרה החברה עם המשכיר של המבנה הנוכחי בהסכם להארכת השכירות ל- 5 שנים נוספות. לפירוט נוסף אודות הארכת הסכם השכירות ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 29.8.19 מספר אסמכתא: 2019-01-075888) המובא כהכללה על דרך ההפניה.

18. מחקר ופיתוח

18.1. מחלקת הפיתוח של החברה מונה כ- 56 עובדים. רובם ככולם אקדמאים במקצועות כגון אלקטרוניקה, תוכנה, מכונות, מתמטיקה, פיזיקה, אנטנות ו-RF. מהנדסים אלה נותנים מענה למגוון רחב של פעילויות: הנדסת מערכת, תכנון חומרה אנלוגית ודיגיטלית, תכנון מכני, תוכנה, אינטגרציה מערכתית, תכנון אנטנות ו-RF, תכנון Servo, תכנון מערכות הספק, מערכות לניהול תקשורת (וידאו, נתונים ושמע) ומחלקת הנדסה ותייעוד הנדסי.

18.2. קבוצת מערכות עקיבה מדוייקת

קבוצה זו מפתחת מערכות עקיבה ותקשורת מיוצבות המאפשרות תקשורת רציפה בין אנייה, מטוס או תחנת קרקע לבין לוויין וכן מערכות עקיבה וטלמטריה המאפשרות תקשורת רציפה בין פלטפורמה ניידת או ניידת לאובייקט טס או מרחף או ללווייני LEO או MEO הנמצאים בתנועה (כגון לווייני צילום).

18.3. קבוצת מערכות ניהול ושמע ותקשורת

קבוצה זו מפתחת מערכות לניהול תקשורת למגוון רחב של פלטפורמות מוטסות וימיות. מוצרי ה-AMS של החברה משלבים פתרונות עבור צורכי תקשורת VOIP, דיגיטליים ואנלוגיים.

18.4. כלל המוצרים המפותחים על ידי מחלקת הפיתוח של החברה הינם מולטי-דיסציפלינאריים ומשלבים טכנולוגיות שונות.

18.5. להלן הוצאות הפיתוח לפי שנים:

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
4,867	5,291	4,091	מו"פ (ברוטו)
-	(44)	(11)	מענקים
-	(1,026)	(555)	היוון מו"פ
4,867	4,221	3,525	מו"פ (נטו)

18.6. החברה צופה להמשיך ולהשקיע כ- 5.5 מיליוני דולר (ברוטו) במחקר ופיתוח בשנת 2020.

19. נכסים בלתי מוחשיים

19.1. החברה רואה חשיבות בהגנה על קניינה הרוחני, ובכלל זה: סימני מסחר, זכויות יוצרים, שמות מסחריים, סודות מסחריים וזכויות קניין רוחני אחר, אם כי היא אינה רואה תלות בפטנט מסוים או בפריט אחר בקניין הרוחני. החברה מסתמכת על שילוב בין סימני מסחר, נהלי סחר הוגן, זכויות יוצרים ודיני הגנת סודות מסחריים בישראל, ארצות הברית וסמכויות שיפוט אחרות, וכן על פרוצדורות סודיות והוראות חוזיות על מנת להגן על זכויות הקניין הרוחני שלה. כמו כן, החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם עובדיה וצדדים שלישיים אשר עשויה להיות להם גישה למידע קנייני על מנת להגן על המידע והטכנולוגיה הקנייניים שלה.

19.2. הנכסים הבלתי מוחשיים בחברה הינן כדלקמן (עלות מופחתת באלפי דולר):

עלויות פיתוח	31.12.2019	31.12.2018
	5,750	5,769

להסברים אודות נכסים בלתי מוחשיים ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון.

19.3. נכון למועד הדוח, לחברה ארבעה סימני מסחר רשומים בארה"ב תחת המותגים:

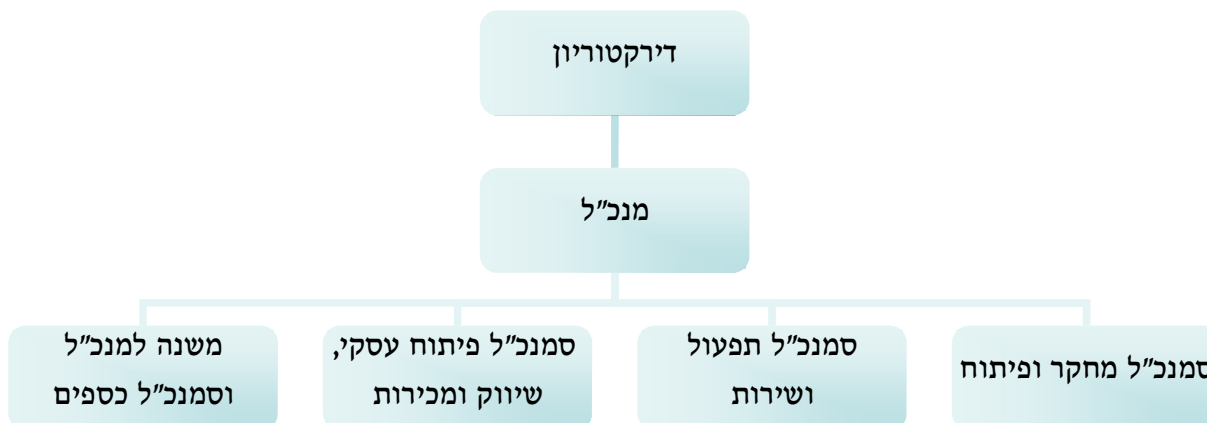
"ORAND", "GAIA", "RAITRX" ו-"ORSAT".

נכון למועד הדוח, לחברה שמונה פטנטים רשומים בארה"ב (ושניים נוספים בשלבי אישור). האחד למערכת מיוצבת ימית, השני עבור קונספט להכוון קיטוב האנטנות, השלישי עבור מערכות מרובות תדרים בתחום התקש"ל, הרביעי עבור עקיבה ללווייני MEO ו-LEO, החמישי זן עקיבה עבור אנטנה עוקבת לתמיכה בתחומי תדר מרובים עבור מערכות טלמטריה, השישי עבור האוריון, IP דטרמיניסטי בארכיטקטורת טבעת, השביעי עבור מעבר יעיל בין לוינים והשמיני עבור סריקת חסימות ומכשולים בתקשורת עם הלוויין.

19.4. הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים כוללים עלויות פיתוח, המתייחסות, בין השאר, לפיתוח מערכת האוריון. במהלך שנת 2012 החלה החברה להוון עלויות מחקר ופיתוח לנכסים בלתי מוחשיים בגין פרויקט ORION בתחום ה-CMS. בסוף שנת 2014 הסתיים פיתוח הפרויקט. בשנת 2019 היוונה החברה הוצאות פיתוח בגין רישיון מוצר ה-ORION. נכון למועד הדוח, יתרת הנכסים בגין פרויקט אוריון בספרי החברה (בניכוי מענק שהתקבל מהרשות לחדשנות) עומד על 3,083 אלפי דולר.

20. הון אנושי

20.1. להלן המבנה הארגוני של החברה:



20.2. בחברה מועסקים נכון למועד הדוח 184 עובדים. להלן פירוט התפלגות העובדים בהתאם למחלקות בהם עובדים:

סה"כ חברה 31.12.2018	סה"כ חברה 31.12.2019	Orbit CSI	אורביט ישראל	
38	41	3	38	שיווק, מכירות, שירות ותמיכה במכירות
54	56	-	56	מחקר ופיתוח
64	67	7	60	תפעול וייצור
19	20	1	19	הנהלה, כספים, אדמיניסטרציה ומחשוב
175	184	11	173	

* נכון למועד הדוח, Orbit CSE לא מעסיקה עובדים.
** החברה וחברת הבת אורביט מערכות תקשורת מספקות שירותי תפעול, אבטחת איכות, כספים, הנה"ח ומשאבי אנוש לחברות הקבוצה בארץ ובחו"ל.

20.3. תיאור השקעות התאגיד באימונים והדרכה

בשנים 2019 ו-2018 הסתכמו הוצאות החברה בגין הדרכות והשתלמויות עובדים בסך של כ- 82 אלפי דולר וכ- 124 אלפי דולר בהתאמה. הפעילות כללה, בין השאר, הכשרות, קורסים, השתלמויות וימי עיון וכן כנסים מקצועיים.

20.4. תכניות אופציות (תגמול) לעובדים

20.4.1. ביום 28.8.2003 אישר דירקטוריון החברה תכנית הקצאת אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לעובדים, יועצים, נותני שירותים ודירקטורים של החברה ושל חברות קשורות שלה ("תוכנית אופציות 2003"). ניתן לעיין בתכנית האופציות של החברה באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך בכתובת <http://www.magna.isa.gov.il> אשר צורפה לדיווח מיידי של החברה מיום 21.6.2006 (מספר אסמכתא: 2006-01-041347).

ביום 27.8.2009 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ תוכנית להקצאת אופציות לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים לחברה או לחברה קשורה המשלמים מס בארצות הברית ("תוכנית האופציות האמריקאית"), על דרך של הרחבת תכנית אופציות 2003. לפירוט נוסף בדבר עיקרי תוכנית האופציות ראו דיווח מיידי מיום 27.8.2009 (מספר אסמכתא: 2009-01-213819).

נכון למועד זה, פקעו תוכנית אופציות 2003 ותוכנית האופציות האמריקאית ולא ניתן להקצות אופציות נוספות מכוחן.

20.4.2. ביום 5.11.2013, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית להקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים נבחרים של החברה או של חברות קשורות ("תוכנית 2013"). האופציות ו/או יחידות המניה החסומות תוענקה לניצעים ללא תמורה. לפירוט נוסף בדבר עיקרי תכנית 2013 ראו דיווח מיידי מיום 6.11.2013 (מספר אסמכתא: 2013-01-184008).

20.4.3. לפירוט אודות כמות האופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה בחברה במסגרת תכניות האופציות האמורות, כמות האופציות שמומשו במהלך תקופת

הדוח וכמות האופציות שנותרו נכון ליום 31.12.2019, ראו באורים 22 ו- 26 בדוחות הכספיים.

20.5. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

כל עובדי החברה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים, הכוללים, בין היתר, תנאים סוציאליים, כגון חופשה שנתית, דמי הבראה, דמי מחלה והפרשות לביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה. כמו כן, למרבית העובדים מפרישה החברה גם לקרן השתלמות. הסכמי העבודה כאמור אף קובעים כי למרבית העובדים הפרשות החברה לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים בגין פיצויי פיטורים יבואו במקום פיצויי הפיטורים המגיעים לעובד, וזאת בהתאם להסדר הקבוע בסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים התשכ"ג-1963.

20.6. התקשרויות עם נושאי משרה ועובדים בכירים

העובדים הבכירים בחברה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים הכוללים, בין היתר, פירוט הזכויות הסוציאליות של הבכיר, כגון: חופשה שנתית, דמי הבראה, דמי מחלה, הפרשות לביטוח מנהלים, קרן השתלמות והטבות נוספות להן זכאי הבכיר. תנאי השכר של עובדים אלה נגזרים ממאפייני התפקיד של כל אחד מהם וחלקם מתוגמלים בהתאם לתוכנית אופציות לעובדים (כמפורט בסעיף 20.4 לעיל). כמו כן, החברה מעמידה לרשות הבכירים רכב/שווה רכב וטלפון נייד ונושאת בכל ההוצאות הקשורות אליהם.

בנוסף למשכורת, יכול שיהיה הבכיר זכאי למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתכנית למענק שנתי המבוססת על השגת יעדים פיננסיים, אסטרטגיים ואחרים ויעדים אישיים, אשר יכול שתיקבע על ידי דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת התגמול.

ככלל, זכאים עובדי החברה והבכירים לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 30 עד 90 ימים, מראש ובכתב.

לפירוט אודות התקשרות החברה עם יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל זמני, מר יצחק גת, ולפרטים נוספים, ראו תקנה 21 לתקנות הדוחות, בחלק ד' של דוח תקופתי זה. לפרטים אודות הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה, דני אשחר, ראה דוח זימון אסיפה מיום 2.1.2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-000646).

21. חומרי גלם וספקים

רכש חומרי הגלם מבוצע על ידי מחלקת רכש מרכזית בחברה, המקבלת דרישות לרכש ומבצעת רכש מרוכז המאפשר יתרון לגודל והוזלת עלויות.

חומרי הגלם והרכיבים העיקריים הם: חלקי עיבוד שבבי, כבילה, רכיבים אלקטרוניים, מחשבים תעשייתיים, מנועים וגירים, צלחות אנטנה, מקלטים, מעבדי dsp, תקש"ים ותוכנות.

חומרי הגלם נרכשים מספקים שונים בארץ ובחו"ל. ההתקשרות עם הספקים בארץ וגם בחו"ל ברובה הינה צמודת דולר ותנאי התשלום הם בין 30 יום לבין שוטף + 90 יום מתאריך החשבונית, ועם קבלת חשבונית הספק בחברה.

החברה מקפידה על שיטה למציאת ספקים נוספים שיהוו תחליף לספקים אסטרטגיים, וזאת כדי להקטין את התלות בספק מסוים וכדי לבנות תשתית להגדלת ייצור עתידית.

בשנת 2019 אין לחברה ספק אשר סך הרכישות ממנו היווה 10% או מעל מסך הרכישות של החברה. לחברה יש ספקים יחידים שניתן להחליפם בהשקעה של עלויות פיתוח וזמן.

22. הון חוזר

22.1. ההון החוזר ליום 31.12.2019 הסתכם ב- 21,757 אלפי דולר, לעומת ההון החוזר ליום 31.12.2018 שהסתכם ב- 16,164 אלפי דולר.

22.2. הרכב ההון החוזר ליום 31.12.2019 הינו:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולר)	
41,144	נכסים שוטפים
19,387	התחייבויות שוטפות
21,757	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

22.3. יחסי הנזילות הינם:

<u>*EBITDA</u>	<u>יחס מהיר</u>	<u>יחס שוטף</u>	
6,357	1.74	2.12	31.12.2019
3,522	1.46	1.85	31.12.2018

*ה- EBITDA מחושב לפי הרווח התפעולי המתמשך בתוספת פחת והפחתות והוצאות אחרות (באלפי דולר).

23. מלאי

מדיניות הצטיידות למלאי היא Make to Order, תוך כדי הוצאת הזמנות רכש בעיקר עבור פרויקטים שהתקבלו, תוך בחינת האפשרות לניצול מלאי קיים - כיוון שחלק מחומרי הגלם הקיימים במלאי יכולים לשמש למוצרים שונים של החברה, והם עמידים למשך תקופות ארוכות.

מדיניות החזקת המלאי בחברה מורכבת מהעקרונות הבאים:

23.1. הצטיידות לפרויקטים (עם קבלת ההזמנה).

23.2. הענות לצרכי לקוחות ומתן שירות מיידי המחייב אחזקת מלאי חלקי חילוף זמין במחסני צד שלישי אשר ממוקמים קרוב ללקוחות בחו"ל.

23.3. במוצרים אזרחיים ההצטיידות היא לפי תחזיות שוק הנערכות על ידי החברה.

23.4. באחזקת חלקי חילוף ההצטיידות היא בהתאם לחוזים עם לקוחות או לפי תחזית.

23.5. אחזקת מלאי לפריטי "אובסוליט" לפרויקטים עם מחויבות תמיכה לתקופה ארוכה.

23.6. בחברה שלושה סוגי מלאי: מלאי חומרי גלם, מלאי תוצרת בעיבוד/בתהליך ומלאי תוצרת גמורה.

התקופה הממוצעת של החזקת המלאי היא כ- 126 יום ומשתנה לפי סוג הפעילות ואופי המוצרים.

החברה מבצעת בחינה של ערך המלאי מדי תקופה, במסגרת בדיקה זו נבחן מצבו של המלאי תוך התייחסות לייעודו וערכו של המלאי בספרים.

להלן סה"כ המלאי שהוחזק בחברה נכון ל- 31.12.2019 בהשוואה ל- 31.12.2018 (באלפי דולר):

<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2019</u>	
4,375	3,880	חומרי גלם
2,978	3,163	תוצרת בעיבוד
140	297	תוצרת גמורה
7,493	7,340	סה"כ חברה

23.7. **מדיניות אשראי לקוחות וספקים** – ממוצע ימי האשראי של לקוחות החברה הינו 86 יום לעומת ממוצע של 73 ימי אשראי ספקים, כתוצאה מכך שלחברה לקוחות עסקיים גדולים שהינם גופים ממשלתיים אשר מכתבימים לה את תנאי האשראי, לעומת ספקים וקבלני משנה אשר תנאי השוק מכתבימים לחברה תשלום ממוצע של שוטף + 30 עד 60 יום. החברה מתמודדת עם פער זה על ידי קבלת מקדמות מלקוחות וכן תשלומים בגין אבני דרך לפי התקדמות הפרויקט.

23.8. **מדיניות החזרת סחורות ואחריות למוצרים** – החברה מעניקה אחריות למוצריה לתקופה שבין שנה עד שלוש שנים ולעיתים לתקופות ארוכות יותר לפי הסכמים עם הלקוחות ולפי סוגי המוצרים או המערכות הנמכרים.

24. מימון

24.1. תחום הפעילות של החברה ממומן בעיקר מהונה העצמי של החברה ומאגרות חוב ניתנות להמרה.

24.2. בשנת 2014 החברה גייסה אגרות חוב ניתנות להמרה אשר יתרתן נכון ליום 31.12.2019 הינה 2,456 אלפי דולר. לפירוט נוסף ראו באור 15 בדוחות הכספיים. כמו כן, לחברה אין יתרת אשראי לזמן קצר וארוך מתאגידים בנקאיים נכון ליום 31.12.2019.

24.3. בשנת 2010, וכנגד הבטחת המשך מתן אשראי לחברה, התחייבה החברה לרשום לטובת הבנק הבינלאומי הראשון, בנק לאומי, ובנק איגוד לישראל, שעבוד קבוע בדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין שלה, ושעבוד שוטף כללי בדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום על מפעלה, עסקיה ונכסיה מכל מין וסוג שהוא. ביום 30 בנובמבר 2015, הצטרף בנק מרכנתיל להסדר האמור כנגד העמדת מסגרת אשראי לחברה.

24.4. ליום המאזן העמידה החברה ערבויות בנקאיות בסך כולל של 7,994 אלפי דולר. הערבויות ניתנו ללקוחות החברה בעיקר כנגד מקדמות שנתקבלו מהלקוחות.

24.5. לחברה קיימת אפשרות לנייד סכומים בין אשראי לזמן קצר לאשראי לערבויות.

24.6. להלן מסגרות האשראי הבנקאיים של החברה (לזמן קצר וארוך) נכון ל- 31.12.2019 (באלפי דולר):

סה"כ מסגרות	ערבויות	אשראי		
		אשראי והלוואות	והלוואות לזמן קצר	
		לזמן ארוך		
10,500	7,750	1,750	1,000	בנק הבינלאומי
11,000	10,000	-	1,000	בנק מרכנתיל
21,500	17,750	1,750	2,000	סה"כ
7,994	7,994	-	-	סה"כ מנוצל נכון ל- 31.12.2019

** נכון לתאריך הדוח ניצול סה"כ המסגרות עומד על כ- 8.3 מיליוני דולר.

24.7. מכוח אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, מפורטות בשטר הנאמנות מגבלות החלות על החברה. ביום 26.2.2017 אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה לבצע תיקונים לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), ובכלל זה החלפת חלק מאמנות המידה הפיננסיות (להלן: "תיקון לשטר"). בכפוף להוראות שטר הנאמנות ולתיקון לשטר,

הנאמן יהיה רשאי להעמיד לפירעון מידי את אגרות החוב (סדרה ו') אם יועמד לפירעון מידי, שלא ביוזמת החברה, חוב מהותי של החברה, אשר היקפו עולה על 2 מיליון דולר (מנגנון "Cross Default"). כמו כן, הנאמן יהיה רשאי להעמיד לפירעון מידי את אגרות החוב (סדרה ו') בהתקיים עילות לפירעון מידי כפי שפורטו בשטר הנאמנות ועודכנו במסגרת התיקון לשטר. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב של החברה שבמחזור, לרבות תנאים ומגבלות על החברה, ראו סעיף 13 בדוח הדירקטוריון.

24.8. לפירוט אודות תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

24.9. לפירוט אודות תזרים מזומנים מפעילות השקעה ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

24.10. לפירוט אודות תזרים מזומנים מפעילות מימון ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

25. מיסוי

לפירוט ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים.

26. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה בוחנת מעת לעת את הסיכונים הסביבתיים ונוקטת בצעדים הנדרשים ככל שיש צורך.

27. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

27.1. רשיון עסק – נכון למועד הדוח לחברה רשיון עסק בתוקף לצמיתות.

27.2. ספק מוכר למשרד הבטחון – לחברת הבת אישור ספק מוכר למשרד הבטחון וכן מערך האיכות של החברה הוסמך לבצע בחינה עצמית לציווד ייעודי של חיל האוויר הישראלי.

27.3. רשיונות יצוא ויבוא – ראו סעיף 6 לעיל (סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד) וכן סעיפים 7.2.4 ו- 7.2.5 לעיל (מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות).

27.4. ייצוא ביטחוני – חברת הבת רשומה כיצואן בטחוני במשרד הביטחון והינה מחויבת לעמוד בחוק הפיקוח על הייצוא הביטחוני תשס"ז 2007.

27.5. אבטחת איכות

מערכת ניהול האיכות בחברה מוסמכת על ידי הגופים/הרשויות הבאים :

(א) מכון התקנים הישראלי – הסמכה ל- AS9100 Rev.D

דרישות ממערכת ניהול איכות בתעשיית התעופה, החלל ובתעשייה הצבאית.

תוכן, פיתוח, ייצור, התקנה ומתן שירות.

(ב) מכון התקנים הישראלי – הסמכה ל- iso 9001:2008

דרישות ממערכת ניהול האיכות.

(ג) מנהל תעופה אזרחי caai

עמידה בתקנות התעופה האזרחית הישראלית לייצור וביקורת של מערכות תקשורת במטוסים.

(ד) רשות התעופה האמריקאית faa

הסמכה לתחנת שירות לתיקון וביקורת של מערכות תקשורת במטוסים.

(ה) חיל האוויר הישראלי

עמידה בדרישות ממערכת ניהול האיכות.

(ו) רפאל – מערכות לחימה מתקדמות

עמידה בדרישות מערכת ניהול האיכות.

(ז) חיל הים הישראלי

עמידה בדרישות מערכת ניהול האיכות.

(ח) אלביט מערכות

עמידה בדרישות מערכת ניהול האיכות.

מחלקת אבטחת האיכות מעורבת בכל שלבי הפעילות בחברה, החל משלב הצעת המחיר ודרך כל שלבי תכנון המוצר, הרכש, הביקורת, הייצור, האינטגרציה, המשלוח והשירות ללקוח, במטרה להבטיח שהמוצר המסופק ללקוח עומד בכל דרישות החוזה, ההזמנה ומפרט הלקוח.

28. הסכמים מהותיים

28.1. ביום 20 בנובמבר 2016, קיבלה החברה הזמנה מיצרנית מטוסים אמריקאית, מהגדולות בעולם, לפיתוח אב טיפוס של מערכות מתקדמות לניהול תקשורת ושמע במטוסים בהיקף של כ- 18 מיליון ש"ח בין השנים 2017-2020.

החברה מעריכה כי עם השלמת הפיתוח ואספקת אבות הטיפוס ללקוח אסטרטגי זה, היא עשויה לקבל בעתיד הזמנות למערכות נוספות, שיניבו לה הכנסות עתידיות.

לפירוט נוסף ראו דיווח מידיים שפרסמה החברה ביום 20.11.2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-080058) דיווח מיום 5.12.2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-113598) וכן דיווח מיום 8.8.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-074032) המובאים כהכללה על דרך ההפניה.

28.2. ביום 20 בספטמבר 2012 חתמה החברה על הסכם לאספקת מערכות תקשורת בתחום התדר Ka-Band, עם חברת מיזם לוויינות מהגדולים בעולם, במסגרת מיזם לווייני מוביל הכולל קונסורציום של חברות אשר צפוי לאפשר תקשורת לוויינית בפס רחב בקצבים גבוהים מאוד בפריסה עולמית ובמענה לצרכי אוכלוסייה המונה מיליארדי בני אדם.

ההסכם עם מיזם הלוויינות נחתם בעקבות זכייתה של החברה בפנייה לקבלת הצעות (RFP) שפרסם המיזם לאספקת מערכות תקשורת בתחום הימי בתחום התדר Ka-Band ולמתן שירות על פי הסכמי שירות ותמיכה לשנים הקרובות עבור המיזם ולקוחותיו.

החברה הינה הראשונה שנבחרה לאספקת המערכות האמורות למיזם. ההסכם מתמך את המיזם לעבוד בבלעדיות עם החברה, אולם ההסכם לא מבטיח לחברה בלעדיות.

עם חתימת ההסכם, צפה המיזם אספקה של מספר רב של מערכות תקשורת בתחום התדר Ka-Band, הנחשב כמנוע צמיחה עיקרי בתעשיית הלוויינות, בנוסף לאספקת שירות ותמיכה לשנים הקרובות עבור המיזם. הפעילות עם המיזם לאורך השנים הולכת ומתרחבת לכיסוי תחומי תדר נוספים ומערכות הפועלות בשני תדרים.

מערכות התקשורת המיועדות למיזם מבוססות על התאמות של מוצרים בקו המוצרים של החברה לתחום תדר ה-Ka-Band ולעבודה מול מערך הלוויינים של מיזם הלוויינות.

בין השנים 2017-2019, סיפקה החברה לחברת מיזם הלוויינות ולקוחותיה כמות של עשרות מערכות וכן שירותים בהיקף כספי כולל של כ- 17.1 מיליון דולר.

למועד דוח זה, קיבלה החברה הזמנות מחייבות לאספקת מערכות ושירות בשווי של כ- 2.6 מיליון דולר למיזם הלוויינות ולקוחותיו, לאספקה במהלך שנת 2020.

עוד יובהר, כי על פי תנאי ההתקשרות עם מיזם הלוויינות אין לחברה מחויבות לספק הזמנות בהיקף כלשהו או לספק הזמנות בכלל למיזם הלוויינות ולקוחותיו.

להערכת החברה, הסיכונים הכרוכים בהתקשרות הינם נמוכים מאחר והמערכות כבר הותקנו לשביעות רצון הלקוח.

לפירוט נוסף ראו דיווח מידיי שפרסמה החברה ביום 11.11.2012 (מספר אסמכתא: 2012-01-267420), דוח משלים לדוח המידיי שפרסמה החברה ביום 14.11.2012 (מספר

- אסמכתא: 2012-01-279285) דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 9.11.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-190350) ודוח מיידי שפרסמה החברה ביום 17.9.2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-093408) המובאים כהכללה על דרך ההפניה.
- 28.3. ביום 21 בדצמבר 2017, קיבלה החברה הזמנה חוזרת למערכות התקשורת הלוויינית הימית של החברה OceanTRx 7-500 אשר פועלת בתדר Ka-Band, ממפעיל מערכות לוויין גלובלי מסוג NGSO (Non-Geostationary satellite Orbit) בסך של כ- 10 מיליון ש"ח. המערכות סופקו במהלך השנים 2018 ו- 2019.
- לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21.12.2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-118791), דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9.4.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-029202) ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.8.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-075595) המובאים כהכללה על דרך ההפניה.
- 28.4. ביום 13 בדצמבר 2018 קיבלה החברה הזמנה נוספת למערכות תקשורת לוויינית עבור פלטפורמה ימית OceanTRxTM אשר פועלת בתדרי Ka/C/Ku-Band, ממפעיל מערכות לוויין גלובלי מסוג NGSO (Non-Geostationary satellite Orbit) בסך של כ-20 מיליון ₪ לאספקה בשנים 2019-2020.
- 28.5. ביום 27 בפברואר 2017, חתמה החברה על הסכם עם משרד הביטחון באחת ממדינות אסיה לאספקת פתרון כולל של מערכת עקיבה לתקשורת, מדידה ובקרה בשדה ניסוי באסיה, בהיקף של כ-8.3 מיליון ש"ח. המערכת סופקה במהלך שנת 2019.
- לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 27.2.2017 (מס' אסמכתא: 2016-01-017104) המובא כהכללה על דרך ההפניה.
- ביום 14 באוגוסט 2017, קיבלה החברה הזמנה מספק עולמי של מוצרים ושירותים ביטחוניים לאספקת מערכות תקשורת למסוקים בהיקף של כ-11 מיליון ש"ח. ההזמנה סופקה ותמשיך להיות מסופקת במהלך השנים 2018 עד 2020 לחיל אוויר מוביל. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.8.2017 (מספר אסמכתא: 2016-01-082986) המובא כהכללה על דרך ההפניה.
- 28.6. ביום 7 בדצמבר 2017, קיבלה החברה הזמנה מארגון ביטחוני באחת ממדינות אסיה, למערכות טלמטריה בכ-25 מיליון ש"ח. התקנת המערכות צפויה להתבצע במהלך שנת 2020.
- לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7.12.2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-114498) המובא כהכללה על דרך ההפניה.
- 28.7. בשנים 2018 ו-2019 דיווחה החברה על קבלת הזמנות המשך ממשרד הביטחון הישראלי לאספקת מערכות תקשורת מתקדמות בהיקף מצטבר של כ-21 מיליון ₪ וכ-1.7 מיליון דולר (בהתאמה), אשר סופקו ותסופקנה במהלך השנים 2018-2020.
- לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 7.1.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-001827), ביום 10.7.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-065842), ביום 19.12.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-116245) וביום 3.4.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-030654) המובאים כהכללה על דרך ההפניה.
- 28.8. ביום 4 בפברואר 2018 דיווחה החברה על קבלת הזמנה מארגון בטחוני באחת ממדינות אסיה למערכות טלמטריה אוויריות בהיקף של כ-16 מיליון ש"ח. למועד זה טרם התקבל אישור יצוא ביטחוני הנדרש לצורך תחילת הפעילות והפעילות טרם החלה.
- לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 4.2.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-009948) המובא כהכללה על דרך ההפניה.
- 28.9. ביום 18 ביולי 2018 דיווחה החברה על זכייה בהסכם מסגרת לשדרוג, שירות ותחזוקה עבור מערכות ניהול תקשורת מוטסות של חיל האוויר האמריקאי בשווי כולל של כ-109 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם, החברה תספק שירות למערכות תקשורת פנים ותשדרג את יחידות ההפעלה במערך מטוסי KC-135 של חיל האוויר האמריקאי, על פני תקופה של כ-60 חודשים. למיטב ידיעת החברה, תקציב חיל האוויר האמריקאי לפרויקט

הצטמצם, דבר שישפיע על היקף מימוש הסכם המסגרת. החברה בוחנת את היקף הצמצום הצפוי.

לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 18.7.2018 וביום 8.8.2018 (מספרי אסמכתא: 2018-01-068290 ו- 2018-01-074035, בהתאמה).

28.10.2019 ביום 20.03.2019 דיווחה החברה על חתימת הסכם מסגרת ארוך טווח וקבלת הזמנה מחברת Inmarsat, אחת מחברות תקשורת לוויינים מהגדולות בעולם, לפרויקט תקשורת לוויינים מוטסת, וקיבלה הזמנה ראשונה לפרויקט מערכת מוטסת בסך של 650 אלפי דולר. המערכת תסופק במהלך 2020. לפירוט נוסף, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20.03.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-023043). ביום 29.10.2019 דיווחה החברה על קבלת הזמנה נוספת למערכות תקשורת לוויינים מוטסת מחברת Inmarsat בסך של כ- 2.3 מיליון דולר לאספקה במהלך שנת 2020. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי מיום 29.10.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-105949).

28.11.2019 במהלך חודש נובמבר 2019 קיבלה החברה הזמנה למערכות תקשורת לוויינים מוטסת בסך של כ- 550 אלף דולר מאחת מספקיות התקשורת הגדולות בעולם. המערכת הינה מערכת תקשורת לוויינית מוטסת רב תכליתית (Multi-Purpose Terminal – MPT) המותאמת לצרכים צבאיים, ממשלתיים ומסחריים, וכוללת אנטנה בגודל 29.5 ס"מ (11.5 אינץ'). אספקת המערכת מהווה הרחבת סל המוצרים המוטסים המוצעים על ידי החברה.

28.12.2017 ביום 22.11.2017 הודיעה החברה על השלמת עסקת השקעה בחברה על ידי קרן פימי במסגרתה השקיעה קרן פימי בחברה סכום של 36,000,000 ש"ח, וזאת בתמורה להקצאת 5,373,134 מניות ואופציות בחברה לרכישת מניות החברה תמורת סכום נוסף. לפירוט נוסף ראו דוח מיידי על אירוע החורג מעסקי התאגיד הרגילים שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2017-01-108642) וכן סעיף 3.1 לדוח זה.

28.13.2019 ביום 17 בנובמבר, 2019 הודיעה החברה על מימוש מלוא האופציות לרכישת 2,400,000 מניות החברה, על ידי קרן פימי, במחיר למניה של 7.5 ש"ח (צמוד לשע"ח של דולר ארה"ב) וכנגד תמורה כוללת בסך של 17,892,491 ש"ח. האופציות הוקנו לקרן פימי על פי כתב אופציות מיום 21 בנובמבר, 2017, במסגרת עסקת ההשקעה בחברה על ידי הקרן. לפירוט נוסף ראו דוח מיידי שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2019-01-111580) וכן סעיף 3.1 לדוח זה.

28.14.2019 לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם שכירות עם צד ג', ראו סעיף 17.3 לעיל. יצוין, כי האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך דוח זה, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על מידע מצדדים שלישיים, קבלת האישורים הנדרשים, ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. כמו כן, ההערכות של החברה שעל בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן מהותי מכפי שנצפה, לרבות כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

29. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח מתנהל הליך בוררות בין אורביט מערכות בע"מ לבין ע.א. חפר נכסים בע"מ בקשר עם הסכם השכירות שנחתם בין הצדדים ביום 15.08.2018 ובוטל על ידי אורביט ביום 8.8.2019. התקיימה ישיבת בוררות ראשונה שבה נקבעו הסדרים פורצדורליים להמשך הבוררות. בשלב זה, בטרם הוגשו טענות הצדדים, לא ניתן לדעת את היקפם ואת סיכוייהם להתקבל.

30. יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעד העסקי העיקרי של החברה בתחום פעילותה הוא להגדיל את היקף המכירות ולשפר את הרווחיות הגולמית והתפעולית, תוך מיקוד בשווקים בעלי שיעור צמיחה גבוה. החברה רואה בפיתוח שווקים חדשים חשיבות גבוהה ומנוף עיקרי להמשך היותה מובילה עם מוצריה. בכוונת

החברה לממש את הידע והטכנולוגיה בנושא בכל תחומי הפעילות באמצעות אסטרטגיה שעיקרה הם:

30.1. המשך חדירה לשוק התעופה הביטחוני והאזרחי, הגדלת מאגר הלקוחות השוק הישראלי ובשוק האמריקאי. ניסיון רב שנים יחד עם קו מוצרים רחב אמורים לתרום להצלחה.

30.2. קידום קשרי החברה עם חברות הלוויינים, אשר חלקן חברות ותיקות וחלקן חברות הזנק חדשות, שלמיטב ידיעת החברה מתכננות לשגר בשנים הקרובות מאות ואלפי לוויינים שיקיפו את כדור הארץ. ניסיונה של החברה במערכות תקשורת מיוצבות על פלטפורמות ניידות מהווה בסיס טוב לקשרים עם חברות אלה, שחלקן כבר רוכשות את מוצרי החברה נכון למועד דוח זה.

30.3. המשך הפעילות בשוק הציים הצבאיים, ספינות מסחריות גדולות ואניות נוסעים גדולות המתבטאת בהתאמה ושדרוג מערכות יחד עם אספקת מערכות חדשות ושירותי אחזקה ותמיכה לציים הצבאיים. נכון למועד דוח זה, לחברה "בסיס מותקן" ("Installed Base") של מערכות בעשרות מדינות.

30.4. הרחבת פעילות החברה כנותנת פתרונות כוללים לגופי מחקר ופיתוח במדינות הפועלות לפיתוח מערכות נשק מתקדמות, טילים, לוויינים ומטוסים מאוישים ובלתי מאוישים. כל זה בהתבסס על מערכות העקיבה והטלמטריה שהחברה מהווה ספק מוביל שלהן בשווקים רבים.

30.5. שיפור אמינות המוצרים ושדרוג השירות והתמיכה ללקוחות.

30.6. הקטנת עלויות ייצור מערכות ומוצרים כדי להגביר את כושר התחרות.

30.7. חיזוק מערך השיווק, הייצור והתמיכה ההנדסית בארה"ב.

30.8. המשך תמיכת החברה בצי המטוסים בו מותקנות מערכות ניהול השמע, חדירה למטוסים חדשים המפותחים על ידי תעשיית התעופה בעולם, והעמקת הפעילות בתחום תקשורת לוויינים לפלטפורמות מוטסות. ייחודן של מערכות החברה (מערכת ה"אוריון"), אמינותן ותכונותיהן המבטיחות את שיפור התקשורת והבטיחות בטיסה מקנים לחברה יתרון בשווקים אלה.

יצוין, כי הערכת החברה בעניין יעדיה והאסטרטגיה שלה, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. כמו כן, ההערכות של החברה שעל בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן מהותי מכפי שנצפה, לרבות כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 33 לדוח.

31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בשנה הקרובה הצפי להתפתחות הוא בכפוף ליעדים ולאסטרטגיה העסקית של החברה, שצוינו לעיל. הפעילות בשנה הקרובה תימשך כבשנים קודמות תוך שימת דגש על:

31.1. הגדלת הנוכחות של אנשי המכירות בארצות היעד ותגבור מערך המכירות בעובדים בעלי הכרות גיאוגרפית וניסיון באזורי המכירה שבתחום אחריותם.

31.2. השקעה במנועי הצמיחה של החברה: מערכות ניהול תקשורת שמע עבור מטוסים, מערכות תקשורת לוויינית לפלטפורמות מוטסות וימיות צבאיות.

31.3. ביסוס החברה תוך מתן דגשים לשווקים מתפתחים מבחינה טכנולוגית ומתן פתרונות תקשורת לשווקים אלו שהינם מנועי הצמיחה של החברה.

31.4. פיתוח והשקעה של מוצרים חדשים:

31.4.1. קונפיגורציות חדשות למערכות תקש"ל ימיות רב תדירות המשלבות תחומי תדר שונים על מערכת אחת ומעניקות גמישות תפעולית חדשנית.

31.4.2. מערכות תקש"ל למטוסים ומסוקים לשוק צבאי ואזרחי.

31.4.3. מערכות עקיבה ללוייני תצפית ותקשורת במסלולים לא גאוסטציונריים.

31.4.4. מערכות לניהול תקשורת ושמע מתקדמות ללקוחות אסטרטגיים ולפלחי שוק חדשים.

31.5. עיבוי מערך השירות והעמקת הצטרפות לקוחות שונים לחוזי שירות ארוכי טווח.

31.6. כניסה לשווקים חדשים והתקשרות עם לקוחות נוספים באסיה, אירופה וארה"ב.

המידע באשר לצפי החברה להתפתחות בשנה הקרובה המובא בסעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות ואירועים שאינם תלויים בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח. שינויים במצב השוק, אירועים בלתי צפויים, סדרי העדיפויות של החברה, התפתחויות עסקיות והשינויים הפוליטיים ושינויי מזג האוויר המתחוללים בעולם עשויים לשנות את התוכניות המופיעות לעיל ואת המידע האמור.

32. מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים

לפירוט אודות המגזרים הגיאוגרפיים של החברה, ראו באור 27 לדוחות הכספיים.

33. גורמי סיכון

בטבלה להלן תוצג הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון הקשורים והנובעים מתחום פעילותה של החברה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה, על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה				
סוג הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו	המצב הכלכלי העולמי בכלל, ובמדינות מפתח	צמצום תקציבי בטחון בינלאומיים.	האטה במשק עלולה לגרום לצמצום פעילות לקוחות והרעה במוסר התשלומים.	
	צמצום תקציב הביטחון הישראלי	תנודות בשערי חליפין בין הדולר לבין השקל, האירו ושאר מטבעות עלולות להשפיע לרעה על הרווחים של החברה.	שינויים ברגולציה סביבתית.	
סיכונים ענפיים	מגבלות ביטחוניות מצד מדינות זרות לרכישת מוצרי החברה	עליית מחירי חומרי גלם במונחי מט"ח ובשקלים עלולה לפגוע ברווחיות החברה. בשנים האחרונות ישנה התייקרות עולמית בקשת רחבה של חומרי גלם ועלויות אנרגיה שונות.		

	פיתוח מוצרים מתקדמים יותר על ידי המתחרים	החברה מסתמכת על מכירות לגופים ממשלתיים. הפסד חוזים, חוסר יכולת להשיג חוזים חדשים או ירידה במכירות בחוזים קיימים עם הגופים הממשלתיים או קבלנים עיקריים יכולים להשפיע לרעה על הביצועים ועל היכולת של החברה ליצור תזרים מזומנים למימון הפעולות שלה.
	תחרות גבוהה הגוררת שחיקת מחירים, ולאור האמור בסיכוני המאקרו, גם לשחיקת רווחיות	החברה כפופה לחוקים נגד שוחד ונגד שחיתות באזורי השיפוט בהם היא פועלת, בישראל ובחו"ל. אי ציות לחוקים אלו עלול לחשוף את החברה, בין היתר, להוצאות משפטיות ועונשים שעלולים לפגוע במוניטין שלה ולהשפיע באופן מהותי לרעה על העסקים, על תוצאות הפעולות ועל מצבה הפיננסי.
	מגבלות חדשות של אגף הפיקוח על הייצוא הביטחוני של משרד הביטחון לגבי ייצוא של חלק ממוצרי החברה למדינות מסויימות.	החברה כפופה לדרישות הפיקוח על הייצוא של ארה"ב וחוקים ותקנות על סנקציות. אי ציות לבקורות אלו עלול לחשוף את החברה, בין היתר, להוצאות משפטיות ועונשים שעלולים לפגוע במוניטין שלה ולהשפיע באופן מהותי לרעה על העסקים, על תוצאות הפעולות ועל המצב הפיננסי של החברה.
סיכונים ספציפיים	חדירה לא מוצלחת לשוק של מוצר חדש שפיתחה החברה	זכויות הקניין הרוחני של החברה עלולות לא להיות מספיקות כדי להגן על המערכות של החברה והיכולת שלה להגן על זכויות הקניין הרוחני עלולה להיות מוגבלת.
	יכולת ייצור ומתן שרות	תנאים כלכליים קשים עלולים לגרום לקשיים כלכליים או לפשיטות רגל לכל אחד מהספקים וקבלני המשנה של מיקור של החברה, אשר עלול להשפיע לרעה על העסקים ועל תוצאות הפעילות שלה.

נכון למועד הדוח, החברה בוחנת את הסיכון הפוטנציאלי בארועי סייבר על פעילות החברה, ופועלת להתגוננות מפני איומים אלה.

מצבי חירום בריאותיים – לאחר תקופת הדיווח על המצב הכספי, חלה התפרצות של נגיף הקורונה (Corona virus) שהחלה בסין והתפשטה במהלך השבועות האחרונים למדינות רבות נוספות ברחבי העולם וביניהם ארה"ב וישראל. לתאריך הדוח, מדינות רבות מתמודדות עם הנגיף על ידי הטלת סגר על אזורים נגועים והוראות בידוד ביתי, אשר יתכן ויורחבו. נכון לתאריך הדוח, מצבי חירום בריאותיים עלולים להשפיע על הכלכלה העולמית וצמיחתה ובמקביל על מכירת המוצרים והתקדמות הפרוייקטים בתחומי הפעילות של החברה כמו גם על יכולתה של החברה לרכוש חומרי גלם ועל מחיריהם, וכתוצאה מהם, על יכולתה של החברה לייצר ולמכור באופן סדיר. חוסר יציבות בעקבות התפשטות נגיף הקורונה במידה ומשבר הקורונה יתארך, ובפרט צעדי מניעה חריפים בישראל, עשוי להשפיע על הכנסותיה של החברה ואף על שרשרת האספקה של חומרי גלם.

נכון לתאריך הדוח, לא ניתן לעמוד על השלכות הנגיף על היקפי פעילותה של החברה, אך לחברה יכולת עמידות פיננסית ראויה, לאור תזרים יציב ויתרת נכסים שוטפים כמפורט בדוח הכספי.

יצוין, כי הערכת החברה בעניין יעדיה והאסטרטגיה שלה, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. כמו כן, ההערכות של החברה שעל בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן מהותי מכפי שנצפה, לרבות כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף זה לעיל.

דני אשחר
מנכ"ל

יצחק גת
יו"ר הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אורביט טכנולוג'יס בע"מ – תוכן עניינים

עמוד

1	תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית	1
2	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	2
2	מצב כספי	1
3	תוצאות הפעילות	2
6	נזילות ומקורות מימון	3
6	היבטי ממשל תאגידי	6
6	תרומות	4
6	דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית	5
7	גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים	6
7	המבקר הפנימי בחברה	7
9	גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר של החברה	8
10	מדיניות החברה בעניין דיווחים מידיים	9
10	אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו	10
12	רכישות עצמיות	11
12	הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד	12
12	הערכת שווי מהותית שביצעה החברה	12
11	גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב	11
13	תעודות התחייבות שבמחזור	13

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ודירקטוריון החברה אימץ והחיל על החברה את כל ההקלות הרלבנטיות לעניין זה.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אורביט טכנולוג'יס בע"מ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של אורביט טכנולוג'יס בע"מ וחברות הבת שלה ("החברה" או "הקבוצה") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 ("תקופת הדוח" או "התקופה") בהתאם לתקנות הדוחות.

תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

החברה הינה ספקית מובילה של מערכות תקשורת מתקדמות שהינן מרכיב אופרטיבי קריטי (Mission Critical) בפתרון שהן משרתות ושל שירותים נלווים בשני שוקי יעד – השוק המסחרי/אזרחי והשוק הביטחוני/ממשלתי.

עסקת השקעה עם קרן פימי

בחודש נובמבר, 2017, הושלמה עסקת השקעה בחברה על ידי קרן השקעות פימי ("קרן פימי"), במסגרתה, השקיעה קרן פימי בחברה סכום של 36,000,000 ש"ח, וזאת בתמורה להקצאת מניות החברה וכתבי אופציות הניתנות להמרה למניות החברה.

ביום 17 בנובמבר, 2019 מימשה קרן פימי 2,400,000 אופציות לרכישת מניות בחברה.

החל ממועד השלמת העסקה, שונה הרכב השליטה בחברה, כך שהחל ממועד זה, החברה רואה בקרן פימי כבעלת השליטה בחברה מכוח מינוי מחצית מהדירקטורים המכהנים בחברה.

לפרטים נוספים ראו הדוח התקופתי לשנת 2017 שפרסמה החברה ביום 20.3.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-021522) וכן סעיף 10.6 להלן.

אי הכללת מידע כספי נפרד: מאחר שהחברה הינה חברת אחזקות וניהול בלבד, מצאה החברה לנכון לא להציג מידע כספי נפרד החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2011 וזאת לאחר שבחנה את היקפי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, הוצאות ההפעלה, רווח/הפסד לפני מס, הפעילות העסקית, הלוואות לזמן ארוך, הסכמי אשראי, התקשרויות עם חברות הבת ולאור העובדה כי מלוא תמורת האג"ח של החברה משמשת לצרכי הפעילות של חברות הבת, ונמצא כי תוספת המידע האמור לציבור הינה זניחה.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

בהתאם לכללי ה- IFRS מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב. החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2008 עורכת החברה את דוחותיה הכספיים בהתאם לכללי הדיווח הכספי הבינלאומיים.

הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות על בסיס הדוחות הנסקרים באופן שוטף על ידי מנכ"ל החברה, אשר מקבל החלטות אסטרטגיות בחברה - Chief Operating Decision Maker ("CODM"). מקבל ההחלטות (CODM) קבע כי לקבוצה קיים מגזר בר דיווח אחד - פיתוח, שיווק ויצור מערכות תקשורת מתקדמות.

1. מצב כספי

להלן השוואה של השינויים המהותיים בסעיפים העיקריים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018:

הסעיף	31.12.2019	31.12.2018	הסברי החברה
	<u>באלפי דולר</u>		
הון עצמי	30,927	23,282	הגידול בהון העצמי בין התקופות נובע בעיקר מרווח נקי של 2,236 אלפי דולר, מימוש אופציות על ידי בעל שליטה אשר תרמו לגידול 5,120 אלפי דולר, מימוש אופציות לעובדים אשר תרמו לגידול כ- 5 אלפי דולר, עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 15 אלפי דולר, גידול בקרן הון בגין תוכניות להטבה מוגדרת בסך של 214 אלפי דולר וכן, גידול בהון כתוצאה מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ בסך 55 אלפי דולר.
נכסים שוטפים	41,144	35,100	הגידול ביתרת הנכסים השוטפים נובע מגידול במזומנים ושווי מזומנים בסך של 250 אלפי דולר, גידול ביתרת פיקדון לזמן קצר בסך של 5,130 אלפי דולר, גידול ביתרת הלקוחות בסך של 1,606 אלפי דולר, גידול ביתרת החייבים ויתרות חובה בסך של 66 אלפי דולר, קיטון ביתרת המלאי בסך של 153 אלפי דולר וביתרת הכנסות לקבל מעבודות בחוץ הקמה בסך של 855 אלפי דולר.
רכוש קבוע	8,895	4,900	עיקר הגידול ביתרת הרכוש הקבוע אל מול 31 בדצמבר, 2018 נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע בסך של 1,138 אלפי דולר, תוספת לרכוש הקבוע בסך של 5,371 אלפי דולר בגין יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 "חכירות" (ראה באור 17 בדוחות הכספיים), ומנגד, הוצאות פחת בסך של כ- 2,130 אלפי דולר וגריעת רכוש קבוע בסך של כ- 370 אלפי דולר (נטו).
נכסים בלתי שוטפים	6,335	6,540	הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי שוטפים אל מול 31 בדצמבר, 2018 נובע ברובו מהיוון עלויות פיתוח בסך של 555 אלפי דולר בניכוי

הפחותת עלויות מחקר ופיתוח מיתרת הנכסים הבלתי מוחשיים
בסך של 574 אלפי דולר ומקיטון ביתרת מזומן מוגבל ששולם בגין
נכס זכות שימוש בסך של 182 אלפי דולר (ראה באור באור 19א'
לדוח הכספי).

16,164

21,757

ההון החוזר

צבר הזמנות

להלן פירוט צבר ההזמנות של החברה :

צבר ליום 31.12.2019 – 47,805 אלפי דולר.

צבר ליום 31.12.2018 – 62,215 אלפי דולר.

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,				הסעיף
	2018		2019		
	מסך %	אלפי דולר	מסך %	אלפי	
	ההכנסות		ההכנסות	דולר	
הגידול במכירות החברה לעומת התקופה המקבילה נובע מגידול במכירות מוצרי החברה.	100	44,530	100	51,762	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
שיעור הרווח הגולמי ללא שינוי אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מחד גידול במכירות החברה ומאידך גידול בעלויות חומרים, עלויות שכר, עלויות עקיפות ופחת והפחותות.	30.5	13,567	30.5	15,809	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח לעומת התקופה המקבילה נובע מסיווג הוצאות פיתוח אשר זהו במהלך התקופה כקשורות במישרין לפרויקט ונרשמו בעלות המכר.	9.5	4,221	6.8	3,525	הוצאות מחקר ופיתוח נטו
הגידול בהוצאות המכירה והשיווק אל מול התקופה המקבילה נובע בעיקר מגידול בשכר עבודה.	9.8	4,340	9.1	4,739	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בין השנים נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר עבודה ונלוות עקב חילופי מנכ"ל ומינוי יו"ר	9	3,991	7.5	3,898	הוצאות הנהלה וכלליות

הדירקטוריון כמנכ"ל זמני אשר קוזז בחלקו אל מול גידול בהוצאות ייעוץ מקצועי.					רווח תפעולי מתמשך לפני הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי לפני הוצאות אחרות נובע בעיקר מגידול בהכנסות החברה.	2.2	1,014	7	3,647	
גידול בהוצאות אחרות בגין רישום הוצאות שהתהוו בדבר הסכם שכירות מבנה בעמק חפר (ראה באור 19א' לדוח הכספי "התחייבויות תלויות והתקשרויות").	-	-	1	516	הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי לאחר הוצאות אחרות נובע בעיקר מגידול בהכנסות החברה.	2.2	1,014	6	3,131	רווח לאחר הוצאות אחרות
הגידול בהוצאות המימון בין התקופות נובע בעיקר מגידול בהוצאות הנובעות מהפרשי השער, נטו, אל מול קיטון בהוצאות ריבית בגין אג"ח וגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.	0.3	142	1.4	727	הוצאות המימון, נטו
-	0.3	132	0.3	168	הוצאות מס
הגידול ברווח הנקי נובע בעיקר מגידול בהכנסות החברה.	1.7	741	4.3	2,236	רווח נקי

להלן תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (באלפי דולר) לשנה שנתיימה ב- 31 לדצמבר, 2019, נתונים לגבי רבעון 4 בשנת 2018 ונתונים שנתיים לשנים שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018:

רבעון 4 2018	שנתי 2018	רבעון 1 2019	רבעון 2 2019	רבעון 3 2019	רבעון 4 2019	שנתי 2019	סה"כ הכנסות ממכירות וביצוע עבודות
12,160	44,530	12,028	13,113	13,306	13,315	51,762	

3,726	13,567	4,055	3,978	4,035	3,741	15,809	רווח גולמי
30.6%	30.5%	33.7%	30.3%	30.3%	28.1%	30.5%	
1,208	4,221	1,175	765	782	803	3,525	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,132	4,341	1,270	1,208	1,176	1,085	4,739	הוצאות מכירה ושיווק
1,204	3,991	1,003	1,084	801	1,010	3,898	הוצאות הנהלה וכלליות
182	1,014	607	921	1,276	843	3,647	רווח תפעולי מתמשך לפני הוצאות אחרות
1.5%	2.2%	5%	7%	9.6%	6.3%	7%	
-	-	-	-	-	516	516	הוצאות אחרות
182	1,014	607	921	1,276	327	3,131	רווח תפעולי
1.5%	2.2%	5%	7%	9.6%	2.5%	6%	
125	741	348	705	1,140	43	2,236	רווח נקי
1%	1.7%	2.9%	5.4%	8.6%	0.3%	4.3%	
821	3,522	1,262	1,583	1,968	1,544	6,357	EBITDA
6.8%	7.9%	10.5%	12.1%	14.8%	11.6%	12.3%	

3. נזילות ומקורות מימון

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,		הסעיף
	2018	2019	
	אלפי דולר		
הגידול בתזרים המזומנים אשר נבע מפעילות שוטפת נובע בעיקר מהרווח הנקי, העלייה בהוצאות הפחת, עלייה ביתרת הזכאים ומירידה ביתרות הכנסות לקבל מחוזי הקמה ומנגד מירידה ביתרות הלקוחות והחייבים ויתרות חובה.	4,690	5,437	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר השימוש בתקופה נבע מרכישת רכוש קבוע, מהיוון עלויות מחקר ופיתוח כנכס בלתי מוחשי והפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים.	(2,138)	(6,596)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
תזרים המזומנים מפעילות מימון נבע בעיקר ממימוש כתבי אופציה למניות על ידי בעלי שליטה ומנגד פירעון אגרות חוב ניתנות להמרה בסך של 2,462 אלפי דולר וכן פרעון התחייבות בגין חכירה בגין יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 "חכירות" (ראה באור 17 לדוחות הכספיים).	(3,922)	1,436	תזרים מזומנים (ששימש ל) שנבע מפעילות מימון

היבטי ממשל תאגידי

4. תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בנושא מתן תרומות. במהלך תקופת הדוח לא הועברו תרומות.

5. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון אשר עליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999, ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, הינו שניים.

קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, סוג פעילותה ואופייה, מורכבות פעילותה ומורכבות הדיווח הכספי הנובע מפעילותה זו, וכן בהתחשב בהרכב הדירקטוריון בכללותו, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי ניהולי ומקצועי.

בנוסף, נקבע המספר המזערי האמור בהתחשב בליווי החשבונאי הצמוד שניתן על ידי רואי החשבון של החברה, לרבות השתתפותם בישיבות דירקטוריון בהן נדונות סוגיות חשבונאיות ונכונותם וזמינותם לעמוד לרשות חברי הדירקטוריון למתן הבהרות אם וככל שמתבקשות.

לפירוט אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה למועד הדוח, ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

6. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999).

7. המבקר הפנימי בחברה

7.1. פרטי המבקר הפנימי

- א. שם המבקר הפנימי: רו"ח אורן גרופי, ממשרד KPMG סומך חייקין.
- ב. תאריך תחילת כהונה: 12 במרץ, 2015.
- ג. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בחברה, אינו עובד בחברה או קרוב של בעל ענין או נושא משרה בחברה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו, אלא פועל כרואה חשבון עצמאי ומבקר פנימי בחברות נוספות.
- למייטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992.
- למייטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992.
- ד. למייטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.
- ה. למייטב ידיעתה של החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
- ו. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידי המבקר הפנימי כמינוי אישי, באמצעות משרד KPMG סומך חייקין, המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות, לרבות ביקורת פנימית.

7.2. דרך המינוי

המינוי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בימים 1 בפברואר 2015 ו- 12 במרץ 2015, בהתאמה.

המינוי אושר בהתחשב בהשכלה, בידע ובניסיון של המבקר הפנימי, בעיקר בביקורת חברות עסקיות ובניסיון רב בתחומי הנהלת חשבונות, כספים וכלכלה. המינוי בוצע בהתייחס לחובות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי, בהתחשב בגודלה והיקף ומורכבות פעילותה העסקית של החברה.

7.3. זהות הממונה על מבקר הפנימי

יו"ר ועדת הביקורת של החברה (בהתאם לקביעת הדירקטוריון).

7.4. תכנית העבודה

בשנת 2015 ערך המבקר הפנימי סקר סיכונים לצורך קביעת תכנית הביקורת לשנים 2015 עד 2018. על בסיס סקר הסיכונים, הכינו הנהלת החברה, ועדת הביקורת והמבקר

הפנימי של החברה רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של מבקר הפנים.

תכנית העבודה של מבקר הפנים הינה שנתית. מדי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת הצעה לתכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך הרשימה האמורה או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת דנה ומאשרת את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי מבקר הפנים, ונושאים אלה נבדקים על ידי מבקר הפנים בעבודתו השנתית. למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתכנית העבודה בהתאם לצורך.

התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים, בין היתר, מהגורמים הבאים: (1) ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים; (2) ממצאים של ביקורות קודמות; (3) נושאים המתחייבים על פי דין, על פי הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות; (4) קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותן ו/או חולשותיהן; (5) הצורך בשמירה על מחזוריות; (6) בקשות ספציפיות מוועדת הביקורת.

7.5. ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים

תכנית הביקורת של המבקר הפנימי הינה תכנית נושאית הנעשית עבור כל חברות הקבוצה. בשנת 2018, נערכה ביקורת בחברת הבת, ORBIT COMMUNICATION SYSTEMS INC אשר הוצגה לוועדת הביקורת של החברה בשנת 2019.

7.6. היקף העסקה

היקף העסקתו של מבקר הפנים בשנת 2019 עמד על כ-250 שעות אשר משולמות בהתאם לתעריף שעת עבודה שסוכם בין הצדדים. ועדת הביקורת החליטה בשנת 2019, לבצע עבודת ביקורת בתחום ניהול הרכש.

7.7. עריכת הביקורת

המבקר הפנימי עורך את ביקורתו בהתאם לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ולתקנים מקצועיים מקובלים. למיטב ידיעת דירקטוריון החברה, על סמך הצהרת המבקר הפנימי, עומד המבקר הפנימי בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים.

7.8. גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים ומידע שבבעלות החברה ובתאגידים שבשליטתה, לרבות מערכות מידע ונתונים כספיים, בהתאם לאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992.

7.9. דין וחשבון המבקר הפנימי

דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי מוגשים בכתב למנכ"ל החברה וליושב ראש ועדת הביקורת. להלן פירוט המועדים בשנת 2019 ועד מועד פרסום הדוח בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת/דירקטוריון בממצאי מבקר הפנים:

שם הדוח	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח
ביקורת בחברת הבת	מרץ 2019	מרץ 2019
ניהול רכש	ינואר 2020	ינואר 2020

7.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות הענין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

7.11. תגמול

סך התגמול, כהגדרה זו בתקנה 21 לתקנות הדוחות, של מבקר הפנים בגין פעילותו בשנת 2019 הסתכם ב- 12.5 אלפי דולר.

לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך, כחלק מתנאי העסקתו.

לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא היה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של מבקר הפנים בבואו לבקר את החברה.

7.12. החלפת מבקר פנים

לפרטים על סיום כהונת מבקר הפנים ומינוי מבקר פנים חדש, ראו דיווח מיידי מיום 1.3.2020 (אסמכתא: 2020-01-017695 וכן 2020-01-017692)

8. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר של החברה

רואה החשבון המבקר של החברה הינו: קוסט פורר גבאי את קסירר - Ernst & Young. להלן פרוט השכר הכולל ושעות העבודה שהועסקו רואי החשבון לשנים 2019 ו-2018 בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת ויעוץ לשירותי מס:

2018		2019		
שעות עבודה	שכר טרחה (באלפי דולר)	שעות עבודה	שכר טרחה (באלפי דולר)	
2,057	111	2,043	111	שכר שירותי ביקורת
94	15	163	53	שכר שירותי מס

(*) שכר הטרחה בגין ביקורת ושירותי מס ושירותים אחרים כולל את החברות בישראל וחברות הבנות בחו"ל.

היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון לשנת 2019 נבחנו על ידי ועדת הביקורת של החברה, אשר קיבלה מהנהלת החברה את פירוט היקף העבודה והתאמתה לצרכיה של החברה. ועדת הביקורת המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את היקף העבודה ומצאה כי שכר הטרחה הינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה וכי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי הביקורת בשנת 2019 ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, הינם סבירים ונאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה, והללו אושרו על ידי דירקטוריון החברה.

בנוסף, לאחר בחינה, מצאה ועדת הביקורת כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר בשנת הדיווח. שכן הטרחה של רואה החשבון נקבע על ידי דירקטוריון החברה. שכן הטרחה נקבע בהתאם להיקף שעות העבודה הנדרשות בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכן הטרחה נקבע לאחר משא ומתן בין החברה ורואי החשבון שלה והינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה. שכן הטרחה של רואי החשבון המבקרים מאושר על ידי הדירקטוריון.

9. מדיניות החברה בעניין דיווחים מיידיים

החברה נוהגת לפרסם מעת לעת דיווחים מיידיים כלליים על אירועים, עסקאות או התקשרויות שאינם מהותיים לעסקיה כפי שאלה משתקפים בדוחות הכספיים (באמצעות טפסי ת-121) ואינם בגדר אירועים או עניינים החורגים מעסקי התאגיד הרגילים המחייבים דיווח בהתאם להוראות תקנה 36 לתקנות הדוחות.

הנהלת החברה החליטה כי כל עסקה או התקשרות ששווייה כמיליון דולר לפחות או אירוע בעל השפעה אסטרטגית על פעילותה של החברה, תדווח במסגרת דיווחים כלליים כאמור, במטרה ליידע את בעלי המניות של החברה ואת ציבור המשקיעים שלה על אירועים, עסקאות או התקשרויות מסוג זה, בכפוף להסכמת הצד השני לעסקה או ההתקשרות.

בעת פרסום דיווח מיידי אשר אינו מהותי בהתאם לדרישות תקנה 36 לתקנות הדוחות, מציינת החברה שהאירוע המדווח אינו מהותי. כמו כן, בהתאם לדרישות תקנה 37א(2) לתקנות הדוחות, תדווח החברה אודות כל שינוי מהותי בעסקה שדווחה.

10. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו

10.1. ביום 29.4.2019 החליטה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר המלצת ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה, לאשר מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בחברה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה על ידי האסיפה. לפירוט נוסף, ראו דוח מיידי בדבר כינוס אסיפה שפרסמה החברה ביום 18.3.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-022290) וכן דוח מיידי על תוצאות האסיפה שפרסמה החברה ביום 29.4.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-037284).

10.2. ביום 3.7.2019 הודיעה החברה על התפטרותו של מנכ"ל החברה, מר בן ויינברגר ועל כוונת החברה למנות את מר יצחק גת, יו"ר דירקטור החברה, כמנכ"ל זמני עד למינוי מנכ"ל קבוע. לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידיים של החברה מהתאריך הנ"ל (מספרי אסמכתא: 2019-01-056988 ; 2019-01-056991).

10.3. ביום 19.8.2019 החליטה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, כדלקמן: (1) לאשר את מינוי, לרבות תנאי כהונתו, של מר יצחק גת, יו"ר דירקטוריון החברה, כמנכ"ל זמני של החברה, בנוסף לכהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, עד למינויו של מנכ"ל קבוע ובכל מקרה לתקופה שלא תעלה על חצי שנה; (2) לאשר את מינויו של מר עמר בר-לב כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים ואישור גמולו. לפירוט נוסף, ראו דוח מיידי בדבר כינוס אסיפה שפרסמה החברה ביום 14.7.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-060264) וכן דוח מיידי על תוצאות האסיפה שפרסמה החברה ביום 20 באוגוסט, 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-071901).

- 10.4. ביום 29.8.2019, ובהמשך לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 16.7.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-067636) בדבר התקשרות החברה בהסכם להקמת מבנה ושכירות עם צד ג' ("המבנה החדש" ו-"היזם", בהתאמה), חלף המבנה הנוכחי שבאזור התעשייה הדרומי של נתניה ("המבנה הנוכחי") ובשל עיכובים בעמידת היזם באבני הדרך שנקבעו בהסכם עמו וחשש החברה שהעברת פעילות החברה למבנה החדש לא תוכל להתבצע במועד שתוכנן, התקשרה החברה עם המשכיר של המבנה הנוכחי בהסכם להארכת השכירות של המבנה הנוכחי. לפירוט נוסף, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 29.8.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-075888).
- 10.5. ביום 4.9.2019 דיווחה החברה על סיום כהונתו של מר מנחם קדרון כדירקטור חיצוני. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי של החברה מהתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2019-01-057339).
- 10.6. ביום 14.11.2019 הודיעה קרן פימי לחברה על מימוש מלוא האופציות לרכישת 2,400,000 מניות החברה, בתמורה כוללת בסך של 17,892,491 ש"ח. האופציות הוקצו לקרן פימי על פי כתב אופציות מיום 21.11.2019, במסגרת עסקת השקעה בחברה על ידי קרן פימי. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17.11.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-111580).
- 10.7. ביום 30.12.2019 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת שבה אושרה הארכת כהונתו של מר יצחק גת, יו"ר הדירקטוריון של החברה, כמנכ"ל הזמני של החברה עד מינויו של מנכ"ל קבוע וקביעת זכאות למענק שנתי. לפרטים נוספים ראו דיווח על זימון אסיפה וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מספרי אסמכתא, בהתאמה, 2019-01-113806, וכן דוח משלים 2019-01-119224 ; 2019-01-125800).
- 10.8. ביום 13.1.2020 קיבלה החברה הזמנה ממשרד הביטחון למערכות תקשורת מתקדמות בסכום כולל של כ- 5.8 מיליון ₪. המערכות תסופקנה במהלך השנים 2020-2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13.1.2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-004582).
- 10.9. ביום 10.2.2020 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת שבה אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר דניאל אשחר, מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח על זימון אסיפה וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מספרי אסמכתא, בהתאמה, 2020-01-000646, 2020-01-012559).
- 10.10. ביום 8.3.2020, בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, פורסמה הודעה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת שעל סדר יומה הענקת אופציות למר דניאל אשחר, מנכ"ל החברה. (מספר אסמכתא, 2020-01-019273).
- 10.11. ביום 22.3.2020 פורסם דוח משלים לדיווח מיום 8.3.2020 המפורט בסעיף 10.10 לעיל, כשעל סדר היום נוסף, בין היתר, זימון אסיפה כללית שנתי ומיוחדת שעל סדר יומה מינוי מר בני שפיר כדח"צ לתקופה שתחילתה במועד אישור האסיפה. לפרטים ראו דיווח מיידי שפורסם על ידי החברה (מספר אסמכתא: 2020-01-023980).

רכישות עצמיות 11.

ביום 29 באפריל, 2008 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 1.3 מיליון דולר.

בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח, לא ביצעה החברה רכישות עצמיות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מחזיקה החברה ב- 151,544 מניות של החברה. מניות אלה הינן מניות רדומות כמשמעותן בסעיף 308 לחוק החברות, תשנ"ט-1999. בנוסף, החברה מחזיקה באמצעות חברה בת, אורביט מערכות תקשורת בע"מ, ב- 97,444 מניות רגילות של החברה. בהתאם להוראות סעיף 309 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, מניות אלה אינן מקנות זכויות הצבעה כל עוד הינן בבעלות החברה הבת.

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

12. הערכת שווי מהותית שביצעה החברה

להלן פרטים אודות הערכת שווי מהותית שביצעה החברה, בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

זיהוי נושא ההערכה	בחינת תקופתית של ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים "אוריון"
עיתוי ההערכה	31 בדצמבר, 2019
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	נכס בלתי מוחשי "אוריון": 3,083 אלפי דולר.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	נכס בלתי מוחשי "אוריון": 3,910 אלפי דולר.
זיהוי המעריך ואפיוניו	הערכות בוצעו על ידי רונן רוזין ממועד הייעוץ הכלכלי "אשד רוזין תשואות יועצים". בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב ותואר שני במנהל עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת בר אילן, וניסיון של מעל עשר שנים בביצוע הערכות שווי וחוות דעת כלכליות לרבות לתאגידים מדווחים בהיקף גבוה משמעותית.
אי תלות	אין תלות בין מעריך השווי לבין החברה, שכן טרחתו נקבע מראש ואינו תלוי בתוצאות ההערכה ולא ניתן למעריך כתב שיפוי בגין ההערכה.
מודל ההערכה	Excess Earning – מודל היוון הרווחים העודפים.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	שעור ההיוון על התזרים ברוטו – 15.08%.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

13. תעודות התחייבות שבמחזור

להלן יובא תיאור סדרת אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון למועד הדוח:

סדרה	ו'
מועד ההנפקה	43,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב להמרה נרשמו למסחר ביום 16.4.2014 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 10.4.2014 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 5.2.2014.
היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	43,000,000
היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 31.12.2019 (בש"ח) לרבות הצמדה	8,600,000
מועד תחילת פירעון הקרן	15.4.2016
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	חמישה תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 15 באפריל בכל אחת מהשנים 2016 עד 2020 (כולל).
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2019	39 אלפי דולר
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31.12.2019	2,456 אלפי דולר
שווי שוק בבורסה ביום 31.12.2019	2,503 אלפי דולר (8,652 אלפי ש"ח)
סוג הריבית	קבועה - 6.25%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 15 באפריל וביום 15 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2014 עד 2020 (כולל).
סוג הצמדה	הצמדה לשער הדולר שפורסם ביום 7 באפריל 2014 שהינו \$1 = 3.4930 ש"ח
זכות המרה	אגרות החוב ניתנות להמרה באופן בו כל 16.50 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה ו') ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה ¹ .
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של אגרות חוב (סדרה ו') שבמחזור מפני ששווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ו') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה

¹ יחס ההמרה כפוף להתאמות, בין היתר בעקבות הנפקת הזכויות שביצעה החברה והושלמה ביום 26.3.2017.

סדרה	ו'
	פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו'), כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבויות	אינן מובטחות בשעבוד
דירוג	לא מדורגת
פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מרחוב הירקון 113, תל-אביב (טלפון 03-5274867, פקס 03-5271451). אנשי הקשר אצל הנאמן: מרב עופר-אורן ודן אבנון, כתובת דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il .
מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)	כן

13.1. גילוי בדבר עמידה בהתניות פיננסיות – אגרות החוב (סדרה ו')

בהתאם להוראות סעיף 5.23 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ו'), התחייבה החברה, כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') במחזור, לעמוד במספר אמות מידה פיננסיות. עמידת החברה בהתניות הפיננסיות המפורטות להלן תיבחן על-פי הדוחות כספיים המאוחדים של החברה, הרבעוניים או השנתיים, לפי העניין, כפי שיפורסמו על ידי החברה ומיד עם פרסומם.

ביום 27.2.2017 אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה את התיקון לשטר, ובכלל זאת תיקון והחלפת חלק מאמות המידה הפיננסיות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על כינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה מיום 21.2.2017 וכן דוח מיידי על תוצאות אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה מיום 27.2.2017 (מספרי אסמכתא: 2017-10-015865 ו-2017-10-015871, בהתאמה).

13.2. להלן פירוט התניות הפיננסיות שנקבעו בתיקון לשטר שאושר ביום 26.2.2017:

התניה הפיננסית	ליום 31.12.2019
ההון העצמי של החברה ² לא יפחת מ- 9 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים. מיום 1 באפריל, 2018 ועד לפירעונו המלא של החוב בגין אגרות החוב (סדרה ו'), לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 10 מיליון דולר.	הונה העצמי של החברה בשני הרבעונים האחרונים הינו 30,927 אלפי דולר ו- 25,318 אלפי דולר.

² "הון עצמי" - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד, בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית הקיימות במועד הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה טרם מועד חתימת שטר הנאמנות, ובניכוי זכויות מיעוט.

יחס ההון העצמי של החברה למאזן החברה (בניכוי סעיף מזומנים) לא יפחת מ- 20% במשך שני רבעונים רצופים. ולא יפחת מ- 22.5% במשך שני רבעונים רצופים בתקופה שמיום 1 באפריל, 2018 ועד לפירעונו המלא של החוב בגין אגרות החוב (סדרה ו').	יחס ההון העצמי של החברה למאזן החברה (בניכוי סעיף מזומנים) בשני הרבעונים האחרונים הינו: 79% ו- 70%.
יחס החוב נטו ל- EBITDA לא יעלה על 12 במשך שלושה רבעונים רצופים, בתקופה שמתחילת הרבעון השני לשנת 2018 ועד תום הרבעון הראשון לשנת 2019 ומיום זה ועד לפירעונו המלא של החוב בגין איגרות החוב (סדרה ו'), לא יעלה על 8 במשך שלושה רבעונים רצופים.	יחס החוב נטו ל- EBITDA נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הינו (2.6).
היחס השוטף של החברה לא יפחת מ- 1.	היחס השוטף של החברה הינו 2.12.

13.3. נכון לתום תקופת הדוח ובמהלכה, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב שבמחזור לפי שטר הנאמנות ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. יש בידי החברה מסגרות פנויות או מזומנים בהיקף התשלום השנתי הקרוב (קרן וריבית) בקשר עם אגרות החוב שבמחזור.

13.4. לעניין מגבלות החלות על החברה בקשר עם חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, תשנ"ט-1999, נכון למועד הדוח, החברה אינה רשאית לחלק דיבידנד בהתאם למגבלות.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה, ומוקירם על תרומתם, מסירותם ופעילותם בחברה.

דניאל אשחר
מנכ"ל

יצחק גת
יו"ר הדירקטוריון

19 במרץ, 2020

אורביט טכנולוג'יס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-74	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אורביט טכנולוג'ס בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אורביט טכנולוג'ס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
19 במרץ, 2020

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אלפי דולר ארה"ב			באור
נכסים שוטפים			
12,013	12,263	5	מזומנים ושווי מזומנים
18	5,148	6	פקדונות לזמן קצר
10,581	12,187	7	לקוחות
580	646	8	חייבים ויתרות חובה
7,493	7,340	9	מלאי
4,415	3,560	7	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
35,100	41,144		
נכסים לא שוטפים			
192	10	א19	נכסים אחרים לזמן ארוך
4,900	8,895	10	רכוש קבוע
5,769	5,750	11	נכסים בלתי מוחשיים
579	575	ג'23	מסים נדחים
11,440	15,230		
46,540	56,374		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי דולר ארה"ב			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
2,434	2,456	15	חלויות שוטפות של אגרות חוב ניתנות להמרה
5,565	5,672	12	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
65	72		מסים שוטפים לשלם
10,872	11,187	13	זכאים ויתרות זכות
18,936	19,387		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
839	873	'ג19	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
463	259	18	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,434	-	15	אגרות חוב ניתנות להמרה
182	4,585		התחייבויות בגין חכירה
377	329		הפרשה לאחריות
27	14	'ג23	עתודה למס
4,322	6,060		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		21	הון מניות
5,758	6,450		פרמיה על מניות
15,890	20,725		כתבי אופציה
1,904	1,761		יתרת רווח (הפסד)
(428)	1,808		תקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה
20	10		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
997	763		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(471)	(416)		קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
479	693		מניות אוצר
(867)	(867)		
23,282	30,927		<u>סה"כ הון</u>
46,540	56,374		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

19 במרץ, 2020			
מירב דודק	דניאל אשחר	יצחק גת	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	מנכ"ל	י"ר הדירקטוריון	

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)			באור	
39,047	44,530	51,762	'א24	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
27,509	30,963	35,953	'ב24	עלות המכירות וביצוע העבודות
11,538	13,567	15,809		רווח גולמי
4,867	4,221	3,525	'ג24	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,505	4,341	4,739	'ד24	הוצאות מכירה ושיווק
3,457	3,991	3,898	'ה24	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,291)	1,014	3,647		רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות
1,590	-	516	'ז24	הוצאות אחרות
(2,881)	1,014	3,131		רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות אחרות
-	516	164	'ו24	הכנסות מימון
1,303	658	891	'ז24	הוצאות מימון
(4,184)	872	2,404		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
192	132	168	'ה23	הוצאות מס
(4,376)	741	2,236		רווח נקי (הפסד)
			25	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר ארה"ב)
(0.401)	0.046	0.136		רווח (הפסד) בסיסי
(0.401)	0.041	0.123		רווח (הפסד) מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב			
(4,376)	741	2,236	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
(181)	81	214	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים			
(118)	-	-	העברה לדוח רווח והפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
110	-	-	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
185	(133)	55	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(4)	(52)	269	
(4,380)	689	2,505	סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	יתרת רווח	תשלום מבוסס מניות	קרן בגין תשלום מבוטח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אלפי דולר ארה"ב	תקבולים בגין אופצית המרה	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	מניות באוצר	סה"כ הון
יתרה ליום 1 בינואר, 2017											
3,896	7,100	-	3,207	665	(523)	40	8	579	(867)	14,105	
-	-	-	(4,376)	-	-	-	-	-	-	(4,376)	
-	-	-	-	-	185	-	(8)	(181)	-	(4)	
-	-	-	(4,376)	-	185	-	(8)	(181)	-	(4,380)	
1,833	8,565	1,904	-	-	-	-	-	-	-	-	12,302
5	30	-	-	(8)	-	-	-	-	-	-	27
-	51	-	-	(41)	-	(10)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	260	-	-	-	-	-	-	260
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017											
5,734	15,746	1,904	(1,169)	876	(338)	30	-	398	(867)	22,314	
-	-	-	741	-	-	-	-	-	-	-	741
-	-	-	-	-	(133)	-	-	81	-	(52)	
-	-	-	741	-	(133)	-	-	81	-	689	
24	132	-	-	(19)	-	-	-	-	-	-	137
-	12	-	-	(2)	-	(10)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	142	-	-	-	-	-	-	142
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018											
5,758	15,890	1,904	(428)	997	(471)	20	-	479	(867)	23,282	
-	-	-	2,236	-	-	-	-	-	-	-	2,236
-	-	-	-	-	55	-	-	214	-	269	
-	-	-	2,236	-	55	-	-	214	-	2,505	
687	4,576	(143)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,120
5	57	-	-	(57)	-	-	-	-	-	-	5
-	202	-	-	(192)	-	(10)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	15	-	-	-	-	-	-	15
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019											
6,450	20,725	1,761	1,808	763	(416)	10	-	693	(867)	30,927	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(542)	(930)	(1,097)	רכישת רכוש קבוע
-	(1,026)	(555)	היוון עלויות מחקר ופיתוח
-	(182)	182	מזומן מוגבל בגין נכס זכות שימוש
-	-	(5,130)	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים
25	-	4	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(517)	(2,138)	(6,596)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
(1,516)	(500)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	230	84	קבלת מענקים ממשלתיים
(17)	(14)	(19)	תשלומים בגין מענקים ממשלתיים
12,302	-	-	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(2,462)	(2,462)	(2,462)	פרעון אגרות חוב ניתנות להמרה
-	(1,313)	(1,292)	פירעון התחייבות בגין חכירה
-	-	5,120	מימוש כתבי אופציה למניות על ידי בעלי שליטה
27	137	5	מימוש אופציות עובדים למניות
8,334	(3,922)	1,436	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
74	38	(27)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
9,428	(1,332)	250	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
3,917	13,345	12,013	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
13,345	12,013	12,263	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>			
168	76	97	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
-	2,658	5,371	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

התאגדות א.

החברה הינה ממשיכה של חברת אלחוט אגודה שיתופית להנדסה אלקטרונית בנתניה בע"מ, אשר נוסדה בשנת 1950. בשנת 1987 הפכה האגודה הנ"ל לחברה בע"מ. החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בישראל. כתובת משרדה היא רחוב הצורן 78' נתניה.

מבנה הקבוצה - אורביט טכנולוג'יס והחברות הבנות:

החברה - אורביט טכנולוג'יס בע"מ

החברה הינה חברת החזקות.

החל מיום 30 ביוני, 2010 החברה מחייבת את חברות הקבוצה בגין שירותי ניהול.

חברות בנות

1. אורביט מערכות תקשורת בע"מ

אורביט מערכות תקשורת מפתחת, מייצרת ומשווקת ללקוחותיה ברחבי העולם פתרונות תקשורת מגוונים, המשלבים טכנולוגיות מתקדמות. החברה בבעלות ושליטה מלאה של החברה (100%).

2. י.ש. אלחוט בע"מ

נוסדה בשנת 2010 ועיקר מטרתה הינה בפעילות של תרומה לקהילה והיא בבעלות ושליטה מלאה של החברה (100%). ביום 5 בפברואר, 2019 הוחלט באסיפה הכללית של החברה על פירוק החברה מרצון.

חברות נכדות

1. ORBIT CS EUROPE Ltd.

ORBIT CS EUROPE Ltd. (רשומה בבריטניה) - חברה בבעלות ושליטה מלאה של אורביט מערכות תקשורת בע"מ (100%). ORBIT CS EUROPE Ltd. עוסקת במכירה, שירות ותמיכה במוצרי הקבוצה ללקוחות הקבוצה באירופה.

2. Orbit CS INC.

Orbit CS INC. (רשומה בארה"ב) – הוקמה בשנת 2005 בבעלות ושליטה מלאה של אורביט מערכות תקשורת בע"מ (100%). ORBIT CS INC. עוסקת במכירה, שירות ותמיכה במוצרי הקבוצה ללקוחות הקבוצה באמריקה. לחברת ORBIT CS INC. יכולת ביצוע פרויקטים באמצעות כספי סיוע אמריקאיים.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. גיוסי הון

ביום 14 בנובמבר, 2019 הודיעה קרן פימי לחברה על מימוש 2,400,000 אופציות לרכישת מניות של החברה בתמורה כוללת של 17,892,491 ש"ח (5,120 אלפי דולר) ראה באור 21 א'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט התחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מידע כספי נפרד

החברה הינה חברת החזקות וניהול בלבד ולכן מצאה לנכון לא להציג מידע כספי נפרד החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2011 וזאת לאחר שבחנה את היקפי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, הוצאות ההפעלה, רווח/הפסד לפני מס, הפעילות העסקית, הלוואות לזמן ארוך, הסכמי אשראי והתקשרויות עם חברות הבנות ולאור העובדה כי כל כספי האג"ח אשר גויס על ידי החברה משמש לצרכי הפעילות של החברות הבנות ונמצא כי תוספת המידע האמור לציבור הינה זניחה.

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר. מטבע הפעילות של החברה הינו דולר.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים, לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, או בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. שווי מזומנים

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

2. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ח. הפרשה לחובות מסופקים (המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017)

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, החברה לא הכירה בהפרשה בגין ירידת ערך בגין קבוצות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי, מאחר ולא זיהתה קבוצות לקוחות בעלי מאפייני סיכונים אשראי דומים. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלו אינם ניתנים לגביה.

ט. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת בעיבוד - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות.
ותוצרת גמורה - על בסיס תפוקה רגילה. ועקיפות, על בסיס תפוקה רגילה.

י. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר, 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

הלוואות וחייבים

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

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

3. מכשירים פיננסיים מורכבים

(א) אגרות חוב להמרה, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייר. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים (המשך)

נגזרים משובצים

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

4. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייך. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

5. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

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

(ב) התחייבויות פיננסיות

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

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

7. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

המדיניות החשבונאית בגין מכשירים פיננסיים שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

(1) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. גריעת נכסים פיננסיים

- החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:
- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
 - (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
 - (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

7. מכשירים פיננסיים מורכבים

אגרות חוב להמרה, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבותי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייר. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

יא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

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

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יב. חכירות

בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה) כאשר יתרת נכס זכות השימוש תהיה בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה. המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין חכירות הינה כדלקמן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

הקבוצה כחוכרחכירה תפעולית

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

הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

המדיניות החשבונאית בדבר חכירות החל מיום 1 בינואר 2018:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור כל העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתית של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	
5	5	מקרקעין
3	3	כלי רכב

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. חכירות (המשך)

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהווים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין החכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר וכהכנסה בעסקאות בהן החברה מהווה מחכיר, במועד היווצרותם.

4. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

5. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

יג. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

עלות נכסים שהוקמו באופן עצמאי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות אשראי וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב באופן שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. רכוש קבוע (המשך)

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

בעיקר %	%	
15	10-25	מכונות וציוד
15	15-20	כלי רכב
	6	ריהוט וציוד משרדי
	בעיקר 33	מחשבים וציוד היקפי
	ראה באור 2 יב	נכס זכות שימוש
	ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

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

יד. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח או הפסד בעת התהוותן. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים

16

עלויות פיתוח

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח רווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

עלויות פיתוח אשר ניתנות לזיהוי באופן מהימן, קשורות במישרין לפרוייקט ספציפי והסיכוי לשימוש בפיתוח לפרוייקטים אחרים ו/או מוצרים אחרים ללא פיתוח חדש/נוסף הינו נמוך, נלקחות בחשבון כחלק מהעלויות החזויות וחשוב שיעור ההשלמה של פרוייקט ומסווגות לעלות המכר עם הוצאתן בפועל.

תוכנות

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

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים טו.

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד. הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכס הספציפי הבא:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.

ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך הוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי ההוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, תסולק (מאחר שהחברה תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם לא קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

יח. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מסים על הכנסה (המשך)

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבדנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים על הכנסה המתייחסים לחלוקות בעלים של מכשיר הוני ולעלויות עסקה של עסקה הונית מטופלים לפי IAS 12.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יט. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות עסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). הוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכויות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

חלק מעובדי הקבוצה זכאים למענקי הסתגלות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגין תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס. (ראה באור 26 ה).

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפרעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של הקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

כא. הכרה בהכנסה

ביום 1 בינואר, 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

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

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. שיעור ההשלמה נמדד על פי היחס בין שעות העבודה שבוצעו בפועל לשעות העבודה הצפויות לכלל חוזה השירות. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה. הכנסות ממתן שירותים (התקנות, תיקונים וחלקי חילוף ותמיכה טכנית) מוכרות ע"פ התקופה החשבונאית שבה סופקו השירותים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מעבודות על-פי חוזי הקמה

הכנסה מעבודות על-פי חוזה הקמה מוכרת על-פי שיטת שיעור ההשלמה. שיעור ההשלמה נקבע על בסיס העלות בפועל מול העלות הכוללת החזויה. כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על-פי חוזה הקמה, מוכרת הכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (PROBABLE) ("שיטת מרווח אפס"). כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

הכנסות ממתן שירותים

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

הכנסות מעבודות ביצוע והקמה

במועד ההתקשרות בחוזה עם לקוח, החברה מזהה את עבודת ההקמה כמחויבות ביצוע. לאור העובדה כי ביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, החברה מכירה בהכנסה לאורך זמן.

החברה מיישמת את שיטת התשומות המבוססת על עלויות (Cost-based input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות, החברה מעריכה את העלות הדרושה להשלמת החוזה על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצות לכל חוזה בנפרד על בסיס מפתח העמסה סביר. כמו כן, החברה אינה כוללת במדידת "שיעור ההשלמה" עלויות שאינן משקפות התקדמות בביצוע.

במצבים בהם החברה לא יכולה למדוד את תוצאות החוזה אך מצפה להשיב את העלויות שהתהוו לקיום החוזה עד למועד הדיווח, החברה מכירה בהכנסות בגובה העלויות שהתהוו בפועל עד למועד הדיווח וזאת עד למועד בו ניתן יהיה למדוד את תוצאות החוזה באופן סביר. כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קיבוץ חוזים

החברה מטפלת במספר חוזים כחווה יחיד כאשר כל החוזים נחתמו באותו מועד או במועד סמוך עם אותו לקוח או צדדים קשורים של הלקוח וכאשר אחד מהקריטריונים הבאים מתקיימים:

- מספר חוזים בעלי מהות מסחרית אחת נערכו תחת משא ומתן אחד.
- תמורה מחוזה אחד תלויה בתמורה או ביצוע של חוזה אחר.
- הסחורות או השירותים שהחברה תספק במסגרת החוזים מהווים מחויבות ביצוע אחת עבודה.

תמורה משתנה

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות ושינויים (variations) תביעות וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד וכוללות: גישת הערכת שוק מתואמת, גישת עלות חזויה בתוספת מרווח וגישת השאריית. לעיתים משתמשת החברה בשילוב של שיטות לצורך הקצאת מחיר העסקה בחוזה.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידי על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

בחלק מהחוזים, מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

כב. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה. להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות במועד ההכרה בהכנסה. אומדן ההפרשה לאחריות נבחן מידי שנה.

תביעות משפטיות

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

כד. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות מוצגות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

כה. שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות כספיים אלו.

החברה בחרה ליישם את הפרשנות בשיטת יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.

ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות
השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.
- העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע
החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן. בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, החברה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.
- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה
החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

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

- מענקי רשות החדשנות

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ששימש לקביעת סכום ההתחייבות.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- נכסי מסים נדחים

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

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

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

- עלויות פיתוח

לשם בחינת ירידת ערך, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, את שיעור היוון שמנכה את תזרימי המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפויה.

- קביעת מחיר העסקה והסכומים שהוקצו למחויבויות ביצוע

בעסקאות מול לקוחות הכוללות תמורה משתנה בוחנת החברה בהסתמך על ניסיון העבר שלה, תחזיות עסקיות ובהתאם לתנאים כלכליים קיימים האם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר.

בעת קביעת מחיר העסקה עם לקוחותיה, לוקחת החברה בחשבון את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, כגון הנחות, קנסות, תמריצים, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה וכן תמורה שלא במזומן.

בנוסף, החברה בוחנת עבור כל עסקה הכוללת תמורה משתנה מהי השיטה שתציג בצורה טובה יותר את סכום התמורה שהחברה תהיה זכאית לו, שיטת התחלת או שיטת הסיום הסביר ביותר.

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

- מדידת התקדמות קיום מחויבויות ביצוע

החברה קובעת עבור כל עסקה בה היא מקיימת מחויבות ביצוע לאורך זמן את השיטה המתאימה למדידת התקדמות קיום מחויבות הביצוע המבוססת על תפוקות או המבוססת על תשומות. בשיקול הדעת שמפעילה החברה לצורך קביעת השיטה המתאימה, מביאה החברה בחשבון את טבעם של הסחורות או השירותים אותם החברה מעבירה ללקוח. לצורך חישוב שיעור ההתקדמות בקיום מחויבות הביצוע בכל תקופה נדרשת החברה לעיתים לאמוד נתונים שונים כגון: היקף התפוקות הצפוי לנבוע מהחזרה, היקף התשומות הצפוי לשמש לקיום החזרה ועוד. החברה מפעילה שיקול דעת לצורך קביעת האומדנים הרלוונטיים ומתבססת בין היתר על נתוני שוק, ניסיון העבר של החברה, ועובדות והנחות נוספות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש או לא לממש את האופציה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה בעסקאות חכירה דומות ועוד. לאחר מועד התחילה החברה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש אופציה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בינואר 2020, פרסם ה- IASB מספר תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקונים), במטרה להבהיר את הקריטריון לקביעת סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת. התיקונים כוללים את ההבהרות הבאות:

- הבהרה למשמעות המונח – הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות.
- הבהרה כי רק הזכויות הקיימות לחברה בסוף תקופת הדיווח ישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.
- הבהרה לאמצעים אשר ישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).

התיקונים ייושמו באופן רטרוספקטיבי החל מתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2022 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעת התיקונים, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר ארה"ב	
2,139	5,349
9,874	6,914
12,013	12,263

מזומנים למשיכה מידיית
פיקדונות לזמן קצר

באור 6: - פקדונות לזמן קצר

א. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 פיקדון בתאגיד בנקאי בסך של 5,148 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 סך של 18 אלפי דולר שועבדו ע"י תאגיד בנקאי להבטחת ערבות שניתנה ע"י חברה מאוחדת ללקוח ואינו משמש לשימוש שוטף אלא עם התקיימות תנאים מסוימים.

ב. באשר לשעבודים וערבויות, ראה באור 20.

באור 7: - לקוחות

א. יתרת לקוחות, נטו

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר ארה"ב	
10,866	12,818
470	129
11,336	12,947
755	760
10,581	12,187

חובות פתוחים
הכנסות לקבל מלקוחות

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ימי אשראי לקוחות הינם בין 100-30 ימים (בעיקר 90-60 ימים). ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי דולר ארה"ב
614
(188)
329
755
(7)
12
760

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
הפרשה במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
הפרשה במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 7: - לקוחות (המשך)

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 30 עד 90 ימים. כמו כן, בחוזה ההקמה של החברה, ברוב המקרים תקבולים ממזמין העבודה מתקבלים בד בבד עם ביצוע העבודה וההכרה בהכנסה.

להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות נכון ל 31 בדצמבר, 2019:

סה"כ	מל 120 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
		91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
		אלפי ש"ח				
12,947	1,202	876	826	301	876	8,866
(760)	(760)	-	-	-	-	-

יתרת לקוחות לפני הפרשה

לחובות מסופקים

יתרת הפרשה לחובות

מסופקים

להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות נכון ל 31 בדצמבר, 2018:

סה"כ	מל 120 יום	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
		91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
		אלפי ש"ח				
11,336	1,334	105	59	783	974	8,081
(755)	(755)	-	-	-	-	-

יתרת לקוחות לפני הפרשה

לחובות מסופקים

יתרת הפרשה לחובות

מסופקים

ג. שינויים ביתרות חוזיות

אלפי דולר	
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה
2,720	4,771
3,589	4,415
3,589	4,415
2,510	3,560
2,510	3,560
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019
2,232	3,001

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 (*)
(*) מוצג בדוח על המצב הכספי:
במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (*)

(*) מוצג בדוח על המצב הכספי:
במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים

הכנסות שהוכרו במהלך השנה:

מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

הגידול ביתרת התחייבויות חוזה במהלך שנת 2019 נובע בעיקר ממקדמות שהתקבלו מלקוחות בגין חוזים חדשים שנחתמו במהלך השנה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר ארה"ב	
37	56
228	32
173	191
142	367
580	646

הכנסות לקבל
מוסדות
הוצאות מראש
מקדמות לספקים

באור 9: - מלאי

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר ארה"ב	
4,375	3,880
2,978	3,163
140	297
7,493	7,340

חומרי גלם
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה

יתרת המלאי כוללת מלאי אצל קבלני משנה בסך של כ- 865 אלפי דולר ארה"ב (2018 - 94 אלפי דולר).
יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר, 2019 מוצגת בניכוי הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של 2,644 אלפי דולר ארה"ב (נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 - 2,298 אלפי דולר). ירידת ערך מלאי נזקפה לעלות המכירות.

באור 10: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

מכונות וציוד(*)	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	נכסי זכות שימוש(*)	סה"כ	
אלפי דולר ארה"ב					עלות
5,223	3,641	969	-	9,833	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
547	144	60	-	751	תוספות במשך השנה
-	-	-	2,658	2,658	גריעות במשך השנה
-	-	-	(12)	(12)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(4)	-	-	-	(4)	כספיים של פעילות חוץ
5,766	3,785	1,029	2,646	13,226	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
654	209	275	-	1,138	תוספות במשך השנה
-	-	-	5,371	5,371	תוספות לנכסי זכות שימוש
(98)	-	(321)	(33)	(452)	גריעות במשך השנה
(6)	2	-	-	(4)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
6,316	3,996	983	7,984	19,279	כספיים של פעילות חוץ
6,316	3,996	983	7,984	19,279	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
2,313	3,358	635	-	6,306	פחת שנצבר
362	238	172	1,253	2,025	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	-	-	(1)	(1)	תוספות במשך השנה
(2)	(1)	-	-	(3)	גריעות במשך השנה
(2)	(1)	-	-	(3)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
2,673	3,595	807	1,252	8,327	כספיים של פעילות חוץ
417	225	168	1,320	2,130	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
(81)	-	-	-	(81)	תוספות במשך השנה
5	3	-	-	8	גריעות במשך השנה
3,014	3,820	978	2,572	10,384	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
3,014	3,820	978	2,572	10,384	כספיים של פעילות חוץ
3,302	176	5	5,412	8,895	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
3,302	176	5	5,412	8,895	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019
3,094	190	222	1,394	4,900	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018
3,094	190	222	1,394	4,900	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

(*) נכסי זכות שימוש כוללים כלי רכב בעלות מופחתת של 115 אלפי דולר ומבנים בעלות מופחתת של 5,297 אלפי דולר.

ב. רכישת רכוש קבוע באשראי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 97 אלפי דולר, למועד פרסום הדוחות, שולמה התמורה בגין הרכוש הקבוע במלואה.

ג. באשר לשעבודים, ראה באור 20.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב והתנועה:

עלות	תוכנות מחשב	עלויות פיתוח	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	559	9,235	9,794
היוון עלויות פיתוח	-	1,026	1,026
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	559	10,261	10,820
היוון עלויות פיתוח	-	555	555
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	559	10,816	11,375
הפחתה שנצברה			
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	559	4,013	4,572
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	-	479	479
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	559	4,492	5,051
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	-	574	574
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	559	5,066	5,625
יתרה, נטו			
ליום 31 בדצמבר, 2019	-	5,750	5,750
ליום 31 בדצמבר, 2018	-	5,769	5,769

הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוח על הרווח והפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2019	2018	2017
אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב
עלות המכר	574	478	522
מחקר ופיתוח	-	1	9
מכירה ושוק	-	-	4
הנהלה וכלליות	-	-	4
	574	479	539

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

לצורך בחינת ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר הוקצו עלויות הפיתוח שהוונו למערכת האוריון ליום 31 בדצמבר, 2019 כדלקמן:

אוריון מחקר
ופיתוח –
עלות
מופחתת

עלויות פיתוח שהוונו וטרם הופחתו אוריון (בניכוי מענקי
מדען שהתקבלו)

3,083

מערכת אוריון

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2017 הבחינה החברה בסממנים לירידת ערך הנכס. כתוצאה מכך ביצעה החברה בחינה מחדש לסכום בר ההשבה. בעקבות הבדיקה אשר נערכה על ידי מעריך שווי מקצועי חיצוני, רשמה החברה ירידת ערך של 1,239 אלפי דולר אשר נרשמו בסעיף הוצאות אחרות בדוח על הרווח או הפסד.

נכון ל 31 בדצמבר, 2018 ו 2019 ביצעה החברה בחינות נוספות. סכום בר-ההשבה של יחידת האוריון נקבע על בסיס שווי שימוש, המחושב לפי אומדן תזרים מזומנים צפוי לתקופה של 12 ו 11 שנים (בהתאמה) מיחידה מניבת מזומנים זו, שאושר על ידי הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת שווי שביצע מעריך שווי מקצועי חיצוני. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו 15.08% (ב 2018 14.95%, ב 2017 14.51%).

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

החישוב של סכום בר ההשבה, למערכת האוריון, נתון לשינויים בהנחות הבאות:

- מחזור הכנסות צפוי.
- שיעור ניכיון.
- נתח שוק.
- רווח תפעולי.

רווח תפעולי – המערכת הינה מערכת חדשה בשוק, על כן הוערכו עיקר ההכנסות על פי תחזיות ההנהלה בהתאם למאפייני המוצר.

שיעור הניכיון - שיעור הניכיון מבוסס על שיעור הניכיון הנדרש מחברות בעלות מאפיינים דומים הפועלים בשוק בו פועלת החברה.

נתח שוק ותחזית הכנסות - להנחות אלה חשיבות רבה משום שהנחות ההנהלה בנוגע לתפקוד היחידות ביחס למתחרים עשויות להשתנות לאורך תקופת התקציב. החברה צופה כי נתח השוק שלה בענף התקשורת התעופתית יגדל על בסיס מערכת אוריון.

תוצאות הבדיקות כאמור לעיל מעידות כי נכון לימים 31 בדצמבר, 2019 ו 2018 סכום בר ההשבה של מערכת האוריון, בהתאם לבחינה שבוצעה, אינו נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 12: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב		
5,533	5,637	חובות פתוחים
32	35	המחאות לפרעון
<u>5,565</u>	<u>5,672</u>	

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב		
2,212	2,617	עובדים ומוסדות בגין שכר (1)
-	214	מוסדות
3,589	2,510	מקדמות מלקוחות
3,164	4,204	הוצאות לשלם
1,240	1,029	חלות שוטפת בגין חכירה
667	613	הפרשה לאחריות
<u>10,872</u>	<u>11,187</u>	
<u>879</u>	<u>1,127</u>	(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה

להלן התנועה בהפרשה לאחריות:

אלפי דולר ארה"ב	
1,175	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
620	סכומים שהופרשו השנה
(751)	סכומים ששולמו ובוטלו השנה
<u>1,044</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
640	סכומים שהופרשו השנה
(742)	סכומים ששולמו ובוטלו השנה
<u>942</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הפרשה לאחריות

ההפרשה הוכרה בהתייחס לתביעות אחריות צפויות בגין מוצרי החברה, בהתבסס על ניסיון העבר של החברה לגבי התיקונים. החברה צופה כי היא תישא בעלויות אלו במהלך תקופת האחריות. ההנחות ששימשו לחישוב ההפרשה לאחריות מבוססות על רמות המכירה הנוכחיות של החברה ועל מידע שוטף זמין לגבי התיקונים, בהתבסס על תקופת האחריות שניתנת על כל המוצרים שנמכרים. היתרה ל 31 בדצמבר, 2019 ו 2018 מורכבת מהתחייבות שוטפת של 613 אלפי דולר ו 667 אלפי דולר והתחייבות לא שוטפת של 329 אלפי דולר ו 377 אלפי דולר, בהתאמה.

באור 14: - השקעות בחברות מאוחדות

רשימת חברות מוחזקות:

31 בדצמבר			
2018		2019	
מניות	מניות	מניות	מניות
המקנות	המקנות	המקנות	המקנות
זכויות	זכות	זכויות	זכות
לרווחים	הצבעה	לרווחים	הצבעה
אחוז ההחזקה			
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%

אורביט מערכות תקשורת בע"מ

י.ש. אלחוט בע"מ (*)

Orbit Communication Systems Inc. (CSI)
Orbit Communication Systems Europe Limited
(CSE)

(*) ביום 5 בפברואר, 2019 הוחלט באסיפה הכללית של החברה על פירוק החברה מרצון.

באור 15: - אגרות חוב ניתנות להמרה

ביום 13 באפריל, 2014 השלימה החברה הנפקת 43,000,000 ע"נ 1 ש"ח אגרות חוב המירות בהיקף של כ-40.5 מיליון ש"ח (סך של כ-41.3 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה) נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.25%, צמודות (קצו וריבית) לשער הדולר שפורסם ביום 7 באפריל, 2014. קצו אגרות החוב (סדרה ו') עומדת לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים ביום 15 באפריל של כל אחת מהשנים 2016 עד 2020 (כולל). הריבית על אגרות החוב (סדרה ו') תשולם אחת לחציון ביום 15 בחודש אפריל וביום 15 בחודש אוקטובר של כל שנה קלנדרית ממועד הקצאת אגרות החוב (סדרה ו'), החל מיום 15 באוקטובר 2014 ועד לפירעון הסופי ביום 15 בחודש אפריל שנת 2020.

אגרות החוב (סדרה ו') תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות, בכל יום מסחר החל מעבור חודש מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 30 במרס, 2020 באופן בו כל 16.50 ש"ח ע.נ של אגרות חוב (סדרה ו') ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1.00 ש"ח ע.נ של החברה, בכפוף להתאמות בהתאם לשטר הנאמנות.

החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות כעילות לפירעון מיידי כדלהלן:

1. הון עצמי מינימלי

(א) ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, לא יפחת מ-11.5 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.

(ב) במידה וההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים יפחת מ-13 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקצו הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו'), בשיעור של 0.25% מעל שיעור ריבית המקור, או שיעור ריבית המקור בתוספת שיעור ריבית יחס חוב נטו הנוסף, וזאת בגין התקופה שתתחיל מהמועד בו התחילה חריגת הון עצמי ועד למוקדם מבין (1) הפסקת חריגת הון עצמי כאמור או (2) פירעון מלא של יתרת הקצו הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו').

באור 15: - אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

2. הגבלה על חלוקה - החברה תהא רשאית לבצע כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, לרבות רכישה עצמית של מניות, אך ורק בסכום אשר אינו עולה על 50% מהרווח השנתי הראוי לחלוקה, על פי דוחות כספיים שנתיים אחרונים שפרסמה החברה, ובתנאי שיתקיימו התנאים הבאים:

(א) היחס בין ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה לבין מאזן החברה על פי נתוני הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (הסקורים או המבוקרים, לפי העניין) האחרונים לפני מועד החלוקה לא יפחת מ-30% כתוצאה מהחלוקה כאמור;

(ב) ההון העצמי של החברה לאחר ביצוע חלוקה כאמור לא ירד אל מתחת ל-13.5 מיליון דולר;

(ג) חלפו לפחות 12 חודשים ממועד רישומן למסחר לראשונה של אגרות החוב (סדרה ו');;

(ד) החלוקה כאמור עומדת בהגבלות הקבועות בשטר הנאמנות, התוספת לו והוראות כל דין.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל החברה לא תבצע חלוקה בגין רווחי שערך נכסים.

3. יחס חוב נטו ל- EBITDA

(א) יחס החוב נטו ("חוב נטו" חוב פיננסי בניכוי מזומן ושווי מזומן ובניכוי השקעות לזמן קצר) ל- EBITDA ("EBITDA" הרווח התפעולי בתוספת פחת והפחתות על פי הדוחות הכספיים המאוחדים, המתייחסים לארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה והמסתיימים במועד הדוח הכספי הרבעוני או השנתי האחרון לפני מועד החישוב) לא יעלה על 8 במשך שלושה רבעונים רצופים.

(ב) במידה ויחס החוב נטו ל- EBITDA יעלה על 8 במשך שני רבעונים רצופים יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו'), בשיעור של 0.4% מעל שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') וזאת בגין התקופה שתתחיל מהמועד בו התחילה חריגת יחס חוב נטו ועד למוקדם מבין (1) הפסקת חריגת יחס חוב נטו כאמור או (2) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו').

4. יחס ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה למאזן החברה (בניכוי סעיף מזומנים) לא יפחת מ- 25% במשך שני רבעונים רצופים.

5. היחס השוטף של החברה לא יפחת מ- 1.

אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל יבדקו על ידי החברה על-פי הדוחות כספיים המאוחדים של החברה, הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, כפי שיפורסמו על-ידי החברה ומיד עם פרסומם.

ביום 30 בנובמבר, 2016 דיווחה החברה כי אינה עומדת לראשונה ביחס חוב נטו ל- EBITDA המפורט בסעיף 3' לעיל, וכן כי החברה צופה שלא תעמוד ביחס זה גם בסוף הרבעון הראשון לשנת 2017, מועד בו יידרש הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב שעל סדר יומה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של יתרת אגרות החוב.

באור 15: - אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

ביום 27 בפברואר, 2017 אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה לבצע תיקונים לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') ("התיקון לשטר"), ובכלל זאת:

א. החברה התחייבה לפעול לביצוע הנפקת זכויות לבעלי מניותיה הקיימים, בהיקף שלא יפחת מעשרה מיליון ש"ח.

ב. להחליף את אמת המידה הפיננסית הנוגעת להון עצמי מינימאלי, בהתחייבות להלן:

ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 9 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים וזאת החל ממועד חתימת התיקון לשטר ועד תום רבעון ראשון של שנת 2018. מיום 1 באפריל, 2018 ועד לפירעונו המלא של החוב בגין אגרות החוב (סדרה ו'), לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 10 מיליון דולר.

ג. להתנות על העילה לתוספת ריבית במקרה של אי עמידה בהון עצמי מינימאלי, באופן הבא:

במידה ובמסגרת הנפקת הזכויות וניצול הזכויות המונפקות, יוזרם לחברה סך כולל העולה על 7.5 מיליון ש"ח, אזי הוראות מנגנון הוספת הריבית יחולו אך ורק אם ההון העצמי של החברה יפחת מסך של 9 מיליון דולר בתקופה שממועד חתימת התיקון לשטר ועד ליום 31 במרס, 2018; ו/או יפחת מסך של 10 מיליון דולר בתקופה שמיום 1 באפריל, 2018 ועד לפירעונו המלא של החוב בגין אגרות החוב (סדרה ו').

ד. להחליף את אמת המידה הפיננסית הנוגעת ליחס הון עצמי למאזן, בהתחייבות להלן:

יחס ההון העצמי של החברה למאזן החברה (בניכוי סעיף מזומנים), לא יפחת מ- 20% במשך שני רבעונים רצופים, בתקופה שמיום חתימת התיקון לשטר ועד ליום 31 במרס, 2018, ולא יפחת מ- 22.5% במשך שני רבעונים רצופים בתקופה שמיום 1 באפריל, 2018 ועד לפירעונו המלא של החוב בגין אגרות החוב (סדרה ו').

ה. ההתניות הפיננסיות הנוגעות ליחס חוב נטו ל- EBITDA ויחס שוטף מינימאלי, לא יחולו בתקופה שמיום חתימת התיקון לשטר ועד תום הרבעון ראשון של שנת 2018, בו יחולו מחדש.

ו. להחליף את אמת המידה הפיננסית הנוגעת ליחס חוב נטו ל- EBITDA, בהתחייבות להלן:

1. יחס החוב נטו ל- EBITDA לא יעלה על 12 במשך שלושה רבעונים רצופים, בתקופה שמתחילת הרבעון השני לשנת 2018 ועד תום הרבעון הראשון לשנת 2019 ומיום זה ועד לפירעונו המלא של החוב בגין איגרות החוב (סדרה ו'), לא יעלה על 8 במשך שלושה רבעונים רצופים.

2. במידה ויחס החוב נטו ל- EBITDA יעלה על 12 במשך שני רבעונים רצופים, בתקופה שמתחילת הרבעון השני לשנת 2018 ועד תום הרבעון הראשון לשנת 2019 ו/או יעלה על 8 במשך שני רבעונים רצופים מיום תחילת הרבעון השני לשנת 2019 ועד לפירעונו המלא של החוב בגין איגרות החוב (סדרה ו'), יחולו ההוראות הנוגעות לתוספת ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

ז. כמו כן שונו המגבלות שנטלה החברה על נטילת אשראי, וכן נקבעה תוספת ריבית חד פעמית בשעור של 3% בגין יתרת הקרן שטרם נפרעה במועד תשלום הריבית האחרון הקבוע בשטר הנאמנות המקורי (15 באפריל, 2020).

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר ארה"ב	
12,031	17,411
15,033	15,803

נכסים פיננסיים

מזומנים ושווי מזומנים ופיקדון לזמן קצר

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
לקוחות והכנסות לקבל

ב. התחייבויות פיננסיות:

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר ארה"ב	

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

4,861	2,456	אגרות חוב ניתנות להמרה
1,422	5,614	התחייבות בגין חכירה

התחייבויות פיננסיות אחרות בעלות מופחתת (ספקים, בגין עובדים, הוצאות לשלם ומענקים ממשלתיים):

9,660 11,211

סך התחייבויות פיננסיות שוטפות:

12,488 13,822

סך התחייבויות פיננסיות לא שוטפות:

3,455 5,459

ג. שוי הוגן

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של החברה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן):

שווי הוגן		יתרה בספרים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

5,048	2,503	4,868	2,456	אגרות חוב ניתנות להמרה (1)
-------	-------	-------	-------	----------------------------

(1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך הדיווח.

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הכנסות לקבל מעבודות בחו"ז הקמה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, והתחייבות בגין מענקים ממשלתיים מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

השווי ההוגן של אגרות חוב סחירות מבוסס על מחירים מצוטטים לתאריך החתך. השווי ההוגן

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

של מכשירים לא נסחרים, התחייבויות פיננסיות אחרות, התחייבויות בגין חכירה מימונית והתחייבויות פיננסיות לא שוטפות אחרות מוערך באמצעות היותן תזרימי מזומנים חזויים בריבית המקובלת למכשירים בעלי מאפיינים דומים מבחינת תנאים, סיכונים אשראי וזמני פירעון.

ד. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

חלק עיקרי בהרכב ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, הן אגרות חוב הניתנות להמרה. התחייבות פיננסית זו מיועדת בעיקר לממן את פעילות החברה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחו"ז הקמה, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה.

החברה חשופה לסיכון שוק, סיכון אשראי, וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו. סמנכ"ל הכספים הינה האחראית לבחינת הסיכונים הפיננסיים ולמסגרת הפיקוח ההולמת לסיכון הפיננסי של החברה ומוודאת שהפעילות של החברה באשר לסיכונים הפיננסיים נתמכת על ידי מדיניות הולמת ונהלים נאותים ושהסיכונים הפיננסיים מזהים, נמדדים ומנוהלים בהתאמה למדיניות ויעדי החברה.

הדירקטוריון סוקר ומאשר את המדיניות באשר לכל אחד מהסיכונים המובאים להלן:

1. סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל סיכון מטבע.

2. סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי אינו יציב בגלל שינויים בשיעורי מטבע חוץ. הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לשקל. סיכון שער חליפין נובע מהוצאות ונכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו או יוכרו בעתיד הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות. לקבוצה השקעה בפעילות חוץ, אשר נכסיה הפיננסיים נטו, חשופים לשינוי אפשרי בשער החליפין של הליש"ט.

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

הטבלאות שלהלן מדגימות את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הש"ח והאירו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות כספיים. חשיפת החברה לשינויים במטבע חוץ בכל שאר המטבעות אינה מהותית.

	ההשפעה על הרווח לפני מס		השינוי בשער החליפין של השקל	
	ההשפעה על ההון	אלפי דולר ארה"ב		
2019	(595)	(595)	עליית שע"ח של 10%	
	595	595	ירידת שע"ח של 10%	
2018	(262)	(262)	עליית שע"ח של 10%	
	262	262	ירידת שע"ח של 10%	

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

3. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. סיכון אשראי עשוי להיווצר כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות על מנת להבטיח שמכירות של מוצריה מבוצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה ו/או שהסיכון לאי גביית החוב מלקוחות אלה, להערכת החברה, נמוך.

4. יתרת הלקוחות

החברה מוכרת באשראי ממוצע של 30-100 יום ללקוחותיה (בעיקר 60-90). החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך לרוב אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסויימים, נסיון עבר ומידע אחר.

5. יתרת מזומנים ושווה ומזומנים ופקדונות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 12,262 אלפי דולר ויתרת פקדונות לזמן קצר בסך של 5,148 אלפי דולר אשר מופקדים בתאגידים פיננסיים איתנים בישראל ובח"ל.

6. סיכון נזילות

הקבוצה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות. מטרת הקבוצה היא לשמור על הון חוזר שיאפשר לה להתמודד עם סיכונים שונים העומדים בפניה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מעל 3 שנים	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב				
5,672	-	-	-	5,672
4,502	-	-	-	4,502
2,495	-	-	-	2,495
1,029	1,050	1,083	2,452	5,614
179	190	224	443	1,036
13,877	1,240	1,307	2,895	19,319

ליום 31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מעל 3 שנים	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב				
5,569	-	-	-	5,569
3,086	-	-	-	3,086
2,660	2,507	-	-	5,167
1,279	159	-	-	1,438
123	404	240	1,601	2,368
12,717	3,070	240	1,601	17,628

באור 17: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה של 5 שנים, בעוד הסכמי החכירות של מכוניות וציוד ורכבים נעים בתקופה של בין 1 ל- 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2019
אלפי דולר
146

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

2. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

באור 17: - חכירות (המשך)

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 5 שנים, לא כללה החברה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא צופה כי ודאי באופן סביר שתפעל למימוש.

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

תשלומי חכירה שיחולו בתקופות תחת אופציות הארכה שלמועד הדוחות הכספיים החברה לא צופה כי ודאי באופן סביר שימומשו צפויות לעמוד על סך של כ 3,900 אלפי ש"ח לשנה. תקופת הארכה הנוספת הינה ל 5 שנים. דמי השכירות יוצמדו למדד.

3. גילוי בדבר נכסי זכות שימוש ראה באור 10 – רכוש קבוע.
ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה ראה באור 16ד'.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדויות השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר ארה"ב		
618	675	957

הוצאות בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

נכסי התוכנית, נטו		
2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב		
2,851	3,252	התחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(2,388)	(2,993)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
463	259	סה"כ התחייבויות, נטו

(2) השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת

2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב		
3,955	2,851	יתרה ליום 1 בינואר
88	68	הוצאות הריבית
-	3	עלות שירות שוטף
(815)	(204)	הטבות ששולמו
(297)	241	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
(80)	293	הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר
2,851	3,252	יתרה ליום 31 בדצמבר

(3) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב		
3,359	2,388	יתרה ליום 1 בינואר
74	57	הכנסות ריבית
6	2	הפרשות לתוכנית על ידי המעביד
(815)	(204)	הטבות ששולמו
(252)	202	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
16	548	תשואה על נכסי התוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהכנסות ריבית, נטו)
2,388	2,993	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר ארה"ב	
2,388	2,993

קרנות השקעות

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2018	2019
%	%
2.88	0.45
-	-

שיעור היוון

שיעור עליית שכר צפויה - ריאלית

(ד) סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

מחויבות
להטבה מוגדרת
אלפי דולר

ליום 31 בדצמבר 2019:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

עליית שכר ריאלית של 0.5% (במקום 0%)

61

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי
התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 0.5%

(60)

ירידת שיעור היוון של 0.5%

62

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. במהלך שנת 2000 התקשרה החברה בהסכם לשכירות בלתי מוגנת של מבנים ושטחים במשרדי החברה בישראל הממוקמים בנתניה, לתקופה של 10 שנים עם אופציה להארכה ל-10 שנים נוספות. ביום 16 באוקטובר, 2013 חתמה החברה על הסכם להארכת תקופת השכירות לתקופה של 6 שנים נוספות החל מיום 15 בפברואר, 2014 ועד ליום 14 בפברואר, 2020.

ביום 15 ביולי, 2018 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג', על פיו המשכיר יקים מבנה באזור התעשייה עמק חפר, אשר ישמש את החברה חלף המבנה הנוכחי שבאזור התעשייה הדרומי של נתניה. תקופת ההקמה הצפויה של המבנה היא עד לתום חודש דצמבר 2019 אז תחל תקופת השכירות. תקופת השכירות הינה 10 שנים החל ממועד תחילת השכירות. לחברה ניתנה אופציה להאריך את הסכם השכירות בשתי תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת. סמוך למועד חתימת ההסכם ובהתאם אליו, העבירה החברה לנאמן פקדון בסך של 182 אלפי דולר שישוחרר לטובת המשכיר במועד תחילת השכירות.

ביום 29 לאוגוסט, 2019, בשל עיכובים בעמידת צד ג' באבני הדרך שנקבעו בהסכם וחשש הנהלת החברה שהעברת פעילות החברה למבנה החדש לא תוכל להתבצע במועד שתוכנן, התקשרה החברה עם המשכיר של המבנה הנוכחי אותו שוכרת החברה בנתניה, בהסכם להארכת שכירות בחמש שנים נוספות (להלן: תקופת השכירות הראשונה), החל מפברואר 2020, עם אופציה להארכה ב 5 שנים נוספות. כמו כן, במהלך תקופת השכירות החברה רשאית להודיע למשכיר על סיום מוקדם של השכירות ביום 31 בדצמבר, 2020, בכפוף להודעה מוקדמת של לפחות 9 חודשים מראש. במקרה והשכירות תסתיים במועד זה, תשלם החברה למשכיר דמי יציאה בסך של מיליון ש"ח.

במקביל לאמור לעיל, החברה בוחנת את הסעדים העומדים לרשותה מול צד ג', הן מכוח הדין והן מכוח ההסכם שבינה לבין היזם.

סה"כ דמי השכירות והניהול המצטברים בתקופת השכירות הראשונה יעמדו על כ - 18.5 מיליון ש"ח.

בגין חתימת החברה על הסכם השכירות בנתניה ל- 5 שנים נוספות הכירה החברה בנכס זכות שימוש אל מול התחייבות בגין חכירה בסך של 4,819 אלפי דולר. (ראה גם באור 10 "רכוש קבוע" ובאור 17 - "חכירות").

נכון למועד הדוח מתנהל הליך בוררות בין אורביט מערכות תקשורת בע"מ לבין ע.א. חפר נכסים בע"מ בקשר עם הסכם השכירות שנחתם בין הצדדים ביום 15 באוגוסט, 2018 ובוטל על ידי אורביט. התקיימה ישיבת בוררות ראשונה שבה נקבעו הסדרים פורצדורליים להמשך הבוררות. בשלב זה, בטרם הוגשו טענות הצדדים, לא ניתן לדעת את היקפם ואת סיכוייהם להתקבל.

ב. חוזה השכירות של החברה המאוחדת בארה"ב נחתם ב-20 בדצמבר 2016 לשכירות שתסתיים ביום 31 בינואר, 2020. באוקטובר 2019 חתמה החברה הבת על עדיכון לחוזה השכירות המאריך את חוזה השכירות לתקופה נוספת שתחל ב-1 בפברואר, 2020 ותסתיים ב-28 בפברואר, 2025. בגין חתימת החברה הבת על הסכם השכירות בארה"ב ל- 5 שנים נוספות הכירה החברה בנכס זכות שימוש אל מול התחייבות בגין חכירה בסך של 552 אלפי דולר. (ראה גם באור 10 "רכוש קבוע" ובאור 17 - "חכירות").

ג. הקבוצה התקשרה בהסכם עם ממשלת ישראל, רשות החדשנות (לשעבר - לשכת המדען הראשי) וקרן תמורה (להלן - המדען), בדבר ביצוע מחקר ופיתוח. על-פי ההסכם, תשלם הקבוצה תמלוגים למדען בשיעור של 3%-3.5% ממכירת המוצרים שהם פרי אותו מחקר ופיתוח, בסכום שלא יעלה על סכום המענקים (צמודים לשער החליפין של הדולר ולריבית ליבור) שהתקבלו בקבוצה כהשתתפות בביצוע תוכניות המחקר והפיתוח.

- ד. בהמשך לאמור בסעיף ג' לעיל, החל מחודש מרס 2012 אושרה על ידי רשות החדשנות לחברת אורביט מערכות תוכנית בגין פרויקט מערכות ניהול תקשורת ושמע. התוכנית אושרה למשך שנה והשתתפות המדינה בתקציב שאושר הינה 40%. על-פי ההסכם, תשלם אורביט מערכות תמלוגים למדען מהמכירות, בסכום שלא יעלה על סכום המענקים (צמודים לשער החליפין של הדולר ולריבית ליבור 1.13%) שהתקבלו כהשתתפות בביצוע תוכניות המחקר והפיתוח בשיעור של 3%-3.5%. הסכום שהתקבל בסך של 422 אלפי דולר נרשם במאזן בערכו הנוכחי כהתחייבות בגין מענקים ממשלתיים. כמו כן, בחודש מאי 2013 אושרה לחברת אורביט מערכות תוכנית המשך לתקופה מיום 1 בינואר 2013 לתקופה של שנה. השתתפות המדינה בתקציב שאושר הינה 30%. על-פי ההסכם, תשלם אורביט מערכות תמלוגים למדען מהמכירות, בסכום שלא יעלה על סכום המענקים (צמודים לשער החליפין של הדולר וצמודים לריבית ליבור) שהתקבלו כהשתתפות בביצוע תוכניות המחקר והפיתוח. הסכום שהתקבל בסך של 320 אלפי דולר נרשם במאזן בערכו הנוכחי כהתחייבות בגין מענקים ממשלתיים.
- ו. במהלך אוקטובר 2017, אושרה על ידי הרשות לחדשנות תוכנית לפיתוח טכנולוגיות חדשות למערכות שליטה ותקשורת. התוכנית הינה לשנה. השתתפות המדינה הינה 60% מהתקציב שאושר אשר עמד על 3,583,000 ש"ח. על-פי ההסכם, תשלם אורביט מערכות תמלוגים למדען בשיעור של 3%-3.5% מהמכירות, בסכום שלא יעלה על סכום המענקים (צמודים לשער החליפין של הדולר ולריבית ליבור) שהתקבלו כהשתתפות בביצוע תוכניות המחקר והפיתוח.
- ז. בגין המענקים הללו יצרה הקבוצה הפרשה בדוחותיה הכספיים כך שסך של כ-873 אלפי דולר מוצג תחת ההתחייבויות לזמן ארוך והיתרה בסך של כ-163 אלפי דולר מוצגת כחלק מיתרת הזכאים ויתרות זכות. בדוחותיה הכספיים של החברה קיימת הפרשה מספקת לכיסוי ההתחייבות אשר בגינה צופה החברה שתידרש לשלם תמלוגים.
- ח. תקנות החברה מאפשרות שיפוי וביטוח של נושאי משרה בהתאם לכל דין. אחריותם של נושאי המשרה בחברה מכוסה במסגרת פוליסת ביטוח.
- ט. נכון לתאריך הדוח אין הליכים משפטיים מהותיים אשר החברה וחברות בנות בקבוצה הינן צד להם.

באור 20: - שעבודים וערבויות

- א. לתאריך הדיווח העמידה הקבוצה ערבויות בנקאיות בסך כולל של 7,994 אלפי דולר. הערבויות ניתנו ללקוחות הקבוצה, בעיקר כנגד מקדמות שהתקבלו מלקוחות וערבויות ביצוע והן בתוקף של עד 57 חודשים מתאריך הדיווח.
- ב. בשנת 2010, וכנגד הבטחת המשך מתן אשראי לקבוצה, התחייבה הקבוצה לרשום לטובת הבנק הבינלאומי הראשון, בנק לאומי, ובנק איגוד לישראל בע"מ, שעבוד קבוע בדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין שלה, ושעבוד שוטף כללי בדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום על מפעלה, עסקיה ונכסיה מכל מין וסוג שהוא.
- ג. בתאריך 30 לנובמבר 2015, כנגד מתן אשראי לקבוצה, רשמה הקבוצה לטובת בנק מרכנתיל, שעבוד קבוע בדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין שלה, ושעבוד שוטף כללי בדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום על מפעלה, עסקיה ונכסיה מכל מין וסוג שהוא.

באור 21: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר		31 בדצמבר		מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
2018	2019	2018	2019	
מונפק ונפרע		רשום		
מספר המניות				
16,320,033	18,738,457	40,000,000	40,000,000	

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
16,239,737	16,239,737	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
80,296	80,296	מימוש אופציות למניות
16,320,033	16,320,033	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
2,400,000	2,400,000	מימוש אופציות על ידי בעל שליטה (ראה באור 21 ד')
18,424	18,424	מימוש אופציות למניות
18,738,457	18,738,457	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

ג. ביום 26 במרץ, 2017 השלימה החברה גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות לניירות ערך. במסגרת הגיוס נוצלו זכויות לרכישת 16.188 יחידות זכות הכוללות 1,197,943 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כ"א, בתמורה ל 8,505,390 ש"ח (2,231 אלפי דולר בניכוי הוצאות הנפקה).

ד. ביום 21 באוגוסט, 2017 התקשרה החברה בהסכם השקעה ("הסכם ההשקעה"), אשר לפיו, במועד ההשלמה ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים ולביצוע כל התחייבויות הצדדים על פי הסכם ההשקעה, ישקיעו בחברה ארבע שותפויות מוגבלות (להלן, יחד: "קרן פימי") סכום של 36,000,000 ש"ח (10,071 אלפי דולר לאחר ניכוי הוצאות הנפקה), ובתמורה תקצה החברה לקרן פימי 5,373,134 מניות רגילות של החברה, בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כ"א ("מניות החברה"), במחיר של 6.70 ש"ח למניה כמפורט להלן. ההחלטה על ההתקשרות בעסקה התקבלה בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 17 באוגוסט, 2017 ו- 20 באוגוסט, 2017 בהתאמה.

ביום 22 בנובמבר, 2017 הודיעה החברה על השלמת העסקה לאחר התקיימות כל התנאים המתלים.

להלן עיקרי הסכם ההשקעה:

א. במועד ההשלמה השקיעה קרן פימי בחברה סכום של 36,000,000 ש"ח וזאת בתמורה להקצאת מניות ואופציות כמפורט להלן:

באור 21: - הון (המשך)

1. הקצאת מניות

עם השלמת העסקה הוקצו לקרן פימי 5,373,134 מניות החברה, במחיר של 6.70 ש"ח לכל מניה מוצעת, אשר היוו מיד לאחר העסקה, בנטרול המניות הרדומות שבהון החברה, כ- 33.42% מהון המונפק והנפרע של החברה וכ- 33.62% מזכויות ההצבעה בה, ובדילול מלא מבלי להתחשב באופציות שהוקצו לקרן פימי, כ- 28.57% מהון החברה וכ- 28.72% מזכויות ההצבעה בה.

2. הקצאת אופציות

בנוסף לכך, הקצתה החברה לקרן פימי שני כתבי אופציה לרכישת מניות החברה ("האופציות") כמפורט להלן:

(א) אופציה לרכישת 2,400,000 מניות בחברה, במחיר של 7.50 ש"ח (צמוד לשער החליפין של דולר ארה"ב) למניה, וכנגד תמורה כוללת (בהנחת מימוש מלוא האופציות) של 18,000,000 ש"ח. אופציה זו עומדת בתוקפה למשך 24 חודשים ממועד השלמת העסקה ("כתב האופציה הראשון").

ביום 14 בנובמבר, 2019, הודיעה קרן פימי לחברה על מימוש מלוא האופציות לרכישת 2,400,000 מניות החברה במחיר מימוש של 7.5 ש"ח למניה (צמוד לשער החליפין של הדולר) וכנגד תמורה כוללת בסך של 17,892,491 ש"ח (5,120 אלפי דולר).

(ב) אופציה לרכישת 6,000,000 מניות החברה, במחיר של 9.00 ש"ח (צמוד לשער החליפין של דולר ארה"ב) למניה, וכנגד תמורה כוללת (בהנחת מימוש מלוא האופציות) של 54,000,000 ש"ח. אופציה זו עומדת בתוקפה למשך 60 חודשים מממועד השלמת העסקה ("כתב האופציה השני").

אחזקות קרן פימי בהנחה של מימוש כתב האופציה השני בלבד ביחד עם המניות שהוקצו לקרן פימי במועד השלמת עסקת ההשקעה, בנטרול המניות הרדומות שבהון החברה יהיו כ- 51.51% מההון המונפק והנפרע של החברה וכ- 51.74% מזכויות ההצבעה בה, ובדילול מלא מבלי להתחשב בכתב האופציה הראשונה יהיו כ- 45.85% מהון החברה וכ- 46.03% מזכויות ההצבעה בה.

המניות שתנבענה ממימוש מלוא כתבי האופציה המפורטות לעיל, ביחד עם המניות שהוקצו לקרן פימי במועד השלמת עסקת ההשקעה, תהווה כ- 56.27% מההון המונפק והנפרע של החברה וכ- 56.49% מזכויות ההצבעה בה וכ- 50.63% מהון החברה וכ- 50.81% מזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא, בנטרול המניות הרדומות שבהון החברה.

הקצאת המניות המוצעות והאופציות נעשתה בדרך של הצעה פרטית חריגה (כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000) ומימוש האופציות ייעשה בכפוף לעמידה בכל דרישות הדין.

(ג) במסגרת העסקה התחייב מר זאב שטיין, בעל השליטה בחברה ערב ההקצאה, להצביע באסיפה הכללית של החברה בעד העסקה, בעד מינוי 3 דירקטורים לחברה מטעם קרן פימי ובעד יתר ההחלטות שתובאנה לאישור במסגרת אישור העסקה. כפי שנמסר לחברה על ידי מר זאב שטיין ועל ידי קרן פימי, פרט להתחייבות זו אין כל הסכם הצבעה או התחייבות אחרת בין מר זאב שטיין לבין קרן פימי המסדירים את מערך היחסים המשפטיים ביניהם בקשר עם השליטה בחברה לאחר השלמת העסקה, ולא יראו במר זאב שטיין ובקרן פימי כמחזיקים במשותף בניירות הערך של החברה.

באור 21: - הון (המשך)

במועד השלמת העסקה ובהתאם להסכם ההשקעה, נכנסו לתוקפן כלל החלטות האסיפה כפי שהתקבלו. בנוסף, במועד השלמת העסקה הודיעו על התפטרותם הדירקטורים זאב שטיין, שמעון אקהאוז ומיכאל בר חיים וכן נכנסו לתוקף מינויים של הדירקטורים יצחק גת, גילון בק ורון בן חיים. לאור האמור, ולאור תיקון התקנון לפיו מספר הדירקטורים בחברה לא יעלה על 6 דירקטורים, מיד לאחר השלמת העסקה, יהיו הדירקטורים שימונו מטעם קרן פימי מחצית מחברי הדירקטוריון. בד בבד, וכחלק מהעסקה, התקשרה החברה עם מר שטיין בהסכם ייעוץ אשר נכנס לתוקפו עם השלמת העסקה, לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בספטמבר, 2017. עלות העסקת מר זאב שטיין כיועץ החברה תהא זהה לעלות העסקתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה בשנת 2016. (ראה באור 26 ה).

ה. זכויות הנלוות למניות

1. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
2. זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק וזכויות מינוי דירקטורים של החברה.

ו. מניות אוצר - מניות המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת

1. החזקות החברה וחברות מאוחדות הינן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2018	2019	
1.53	1.33	שיעור מההון המונפק (ב-%)
867	867	עלות (אלפי דולר של ארה"ב)

2. ביום 29 באפריל, 2008 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 1.3 מיליון דולר ארה"ב.

במהלך שנים 2015-2018 ועד למועד הדוח לא נרכשו מניות החברה על-ידי החברה ו/או ע"י חברות הקבוצה.

באור 21: - הון (המשך)

2. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. באשר לעמידה באמות מידה פיננסיות, ביום 16 במאי, 2018 הודיע הבנק הבינלאומי לחברה על ביטול דרישתו מיום 6 באוקטובר, 2014 לעמידת החברה באמות המידה פיננסיות בקשר עם אשראי שיעמיד לחברה. ביום 21 באוגוסט, 2018 הודיע בנק מרכזי דסקונט בע"מ לחברה על ביטול דרישתו מיום 19 בנובמבר, 2015 לעמידת החברה באמות מידה פיננסיות בקשר עם אשראי שיעמיד לחברה. ראה גם באור 15 "אגרות חוב להמרה".
- ח. ביום 19 בפברואר, 2017 פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2016, על פיו תהיה החברה רשאית להנפיק בעתיד ניירות ערך שונים בהיקף ובתנאים אשר יקבעו על פי דוחות הצעת מדף, אם וככל שיפורסמו על ידי החברה בעתיד.

באור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניותא. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר ארה"ב		

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים		
260	142	15

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן. במהלך השנים 2019, 2018 ו-2017 לא בוצעו שינויים או ביטולים בתוכניות ההטבות לעובדים.

2. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים

- (א) לחברה שלוש תוכניות אופציות מהשנים 2003, 2009 ו-2013 לחלוקה לעובדים, דירקטורים, עובדי מפתח ויועצים בסך כולל של 1,412,589 אופציות למניות רגילות של החברה. האופציות לעובדים הוקצו במסגרת המסלול ההוני.
- (ב) ביום 28 באוגוסט, 2003 החליט דירקטוריון החברה לאשר תוכנית אופציות לעובדים (להלן - תוכנית אופציות 2003) בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה שלאחר הרפורמה. כתבי האופציה יוקצו לנאמן (להלן - הנאמן), יוחזקו על ידו ויהיו חסומים למשך שנתיים מתום שנת ההענקה. בתום תקופת החסימה זכאות עובדי החברה תתגבש

בארבע מנות שוות. המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש מיידי עם שחרור החסימה, המנות השניה, השלישית והרביעית תהיינה ניתנות למימוש החל מתום 12, 24 ו-36 חודשים, בהתאמה ממועד שחרור החסימה עד 10 שנים ממועד ההענקה. תמורת מימוש כל כתב אופציה ישולם מחיר המניה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן - הבורסה) במועד ההקצאה (1.31 דולר).

(ג) ביום 27 באוגוסט, 2009 אישר דירקטוריון החברה אימוץ תוכנית אופציות לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים לחברה או לחברה קשורה המשלמים מס בארצות הברית (להלן- תוכנית האופציות האמריקאית).

(ד) נכון למועד הדיווח, פקעו תוכנית אופציות 2003 ותוכנית האופציות האמריקאית לשנת 2009 ולא ניתן להקצות אופציות נוספות מכוחן.

(ה) ביום 5 בנובמבר, 2013 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית חדשה להקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים נבחרים של החברה או של חברות קשורות (להלן- התוכנית). האופציות ו/או יחידות המניה החסומות תוענקה לניצעים ללא תמורה. במסגרת תוכנית זו, תהיה החברה רשאית להקצות סך כולל של עד 920,000 אופציות (לא סחירות) ויחידות מניה חסומות, הניתנות למימוש לעד 920,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.

1. ביום 15 במאי, 2016 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת כמות האופציות ויחידות המניה החסומות שהחברה תהיה רשאית להקצות במסגרת התוכנית לסך כולל של עד 1,000,000 אופציות (לא סחירות) ויחידות מניה חסומות, הניתנות למימוש לעד 1,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

2. בינואר, 2014 ניתן אישור מנכ"ל הבורסה להקצאת 200,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 200,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת לעובדי החברה בהתאם לתוכנית זו.

3. ביוני, 2014 ניתן אישור מנכ"ל הבורסה להקצאת 46,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 46,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת למנכ"ל החברה דאז, בהתאם לתוכנית זו. באוקטובר, 2015 ניתן אישור מנכ"ל הבורסה להקצאת 200,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 200,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה לנאמן עבור הקצאה עתידית לעובדים בהתאם לתוכנית זו, וכן להקצאת 240,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 240,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת למנכ"ל החברה דאז, בהתאם לתוכנית זו.

4. ביוני, 2016 ניתן אישור מנכ"ל הבורסה להקצאת 240,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 240,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת למנכ"ל החברה, בהתאם לתוכנית זו.

5. בספטמבר, 2018 ניתן אישור מנכ"ל הבורסה להקצאת 375,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 375,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת למנכ"ל החברה וליו"ר הדירקטוריון, בהתאם לתוכנית זו.

411,000 אופציות מתוך כמות האופציות של התוכנית האמורה הוקצו לעובדי החברה ו- 826,250 אופציות הוקצו כמאגר להענקות עתידיות.

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות

באור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

המסולקות במכשיריה ההוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים. מועד פקיעת כתבי האופציה הינו לאחר 10 שנים ממועד הקצאתן. לגבי מועד הפקיעה לנושאי משרה ראה באור 26.

3. תנאי הבשלה ומועד פקיעה

(א) המניות שתנבענה מהמרת כל כתבי האופציה המוצעים, תהיינה שוות בזכויותיהן למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה. לעובדי החברה, מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו ממוצע משוקלל של מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב 30 יום שקדמו למועד הקצאת כתבי האופציה. לנושאי משרה, ראה באור 26.

(ב) עבור תוכנית אופציות 2003 ותוכנית האופציות האמריקאית: האופציות תהיינה ניתנות למימוש בהתאם לתקופות ההבשלה (VESTING) כדלקמן: 25% מכמות האופציות לאחר 12 חודשים ממועד הקצאתן, 25% מכמות האופציות לאחר 24 חודשים ממועד הקצאתן, 25% מכמות האופציות לאחר 36 חודשים ממועד הקצאתן ו-25% מכמות האופציות לאחר 48 חודשים ממועד הקצאתן. מועד פקיעת כתבי האופציה הינו לאחר 10 שנים ממועד הקצאתן.

(ג) עבור תוכנית אופציות 2013: האופציות תהיינה ניתנות להבשלה (VESTING) בהתאם לאחת משתי חלופות בהתאם להחלטת הדירקטוריון לגבי כל ניצע כדלקמן:

(1) חלופה ראשונה- 25% מכמות האופציות לאחר 12 חודשים ממועד הקצאתן, 25% מכמות האופציות לאחר 24 חודשים ממועד הקצאתן, 25% מכמות האופציות לאחר 36 חודשים ממועד הקצאתן ו-25% מכמות האופציות לאחר 48 חודשים ממועד הקצאתן.

(2) חלופה שנייה- 25% מכמות האופציות לאחר 12 חודשים ממועד הקצאתן ולאחר מכן, בחלוף כל שלושה חודשים 6.25% ע"פ 36 החודשים שנותרו לתקופת ההבשלה, סה"כ ארבע שנות הבשלה.

באור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

4. להלן פירוט עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על-ידי החברה לעובדיה בשנים 2017 עד 2019 :

תאריך הקצאה	סה"כ אופציות שהוקצו	ניצע	מחיר מימוש (בדולר)	שיעור ריבית חסרת סיכון	סטיית תקן ממוצעת	שער מניה (בדולר)	שווי הוגן (באלפי דולר)
29 במאי, 2017	40,000	נושאי משרה	2.13	2.07%	38.47%	2.13	28
21 בנובמבר, 2017	20,000	נושאי משרה	1.90	1.76%	39.73%	2.23	19
אופציות שהוענקו בשנת 2017	60,000						
תאריך הקצאה	סה"כ אופציות שהוקצו	ניצע	מחיר מימוש (בדולר)	שיעור ריבית חסרת סיכון	סטיית תקן ממוצעת	שער מניה (בדולר)	שווי הוגן (באלפי דולר)
31 במאי, 2018	211,000	עובדי חברה	2.88	1.83%	40.86%	2.88	122
6 בספטמבר, 2018	(*) 245,000	מנכ"ל	2.95	1.89%	41.21%	3.40	299
6 בספטמבר, 2018	(*) 60,000	מנכ"ל	3.09	1.89%	41.21%	3.40	70
6 בספטמבר, 2018	(*) 70,000	יו"ר דירקטוריון	2.95	1.89%	41.21%	3.40	85
אופציות שהוענקו בשנת 2018	586,000						

(*) באשר להקצאת אופציות למנכ"ל החברה וליו"ר הדירקטוריון, ראה באור 26 ה'ו - ו'.
לא הוענקו אופציות במהלך שנת 2019.

5. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים במשך השנה השוטפת:

2017		2018		2019		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
דולר ארה"ב		דולר ארה"ב		דולר ארה"ב		
2.93	853,085	2.44	602,385	2.66	1,088,089	אופציות למניות לתחילת השנה
2.06	60,000	2.86	586,000	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
1.53	(17,000)	2.60	(80,296)	1.94	(64,481)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
3.49	(293,700)	2.92	(20,000)	3.03	(505,019)	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
2.44	602,385	2.66	1,088,089	2.38	518,589	אופציות למניות לסוף השנה

באור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

6. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו 6.27 שנים (ליום 31 בדצמבר, 2018 – 7.15 שנים, ליום 31 בדצמבר, 2017 – 7.24 שנים).

באור 23: - מסים על הכנסהא. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 הינו 23% ובשנת 2017 הינו 24%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ביום 5 באוגוסט, 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר שינוי מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיעור מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

חברה מאוחדת המאוגדת בבריטניה - שיעור מס של 19%.
חברה מאוחדת המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של כ- 35% בשנת 2017 ועקבות רפורמה שבוצעה בארה"ב שיעור המס החל משנת 2018 עמד על כ- 26.5%.
חברה מאוחדת בישראל – שיעור מס של 16% בשנת 2019.

2. החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מועדף". ההטבות מכוח החוק הרלוונטיות לקבוצה הינן:

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

חברת הבת בחנה את השפעת התיקון לחוק לעידוד השקעות הון על דוחותיה הכספיים, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מקיימת אורבט מערכות תקשורת בע"מ את תחולת התיקון ונחשבת למפעל מועדף.

באור 23: - מסים על הכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מאוחדת מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסויימים.

ב. שומות מסשומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2012. לחברה המאוחדת אורביט מערכות תקשורת שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2012. לחברות המאוחדות בחו"ל: Orbit CS INC ו- ORBIT CS EUROPE Ltd הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2015.

במהלך דצמבר, 2018 הוצאו לחברה שומות לשנים 2013-2016 לפיהן היא נדרשת לשלם סכומי מס נוספים מעבר לחבות המס שחושבה על ידה בסך כולל של כ-1,115 אלפי ש"ח (297 אלפי דולר). החברה חלקה על חלק מטענות שלטונות המס המהוות בסיס לדרישה האמורה. בהתבסס על עמדה זו ועל יועציה המקצועיים, ביצעה החברה במהלך שנת 2018 הפרשה חלקית על חבות זו.

במהלך ינואר, 2020 חתמה החברה עם שלטונות המס על הסכם שומות לשנים 2013 - 2016 במסגרתו תשלם החברה לשלטונות המס 400 אלפי ש"ח (116 אלפי דולר). נכון ל-31 בדצמבר, 2019 קיימת הפרשה נאותה בגין חבות זו.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23: - מסים על הכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים ההרכב:					
דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2017	2018	2019	2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב					
					נכסי מסים נדחים
209	(43)	29	39	10	הוצאות מחקר ופיתוח
209	(43)	29	39	10	
12	-	(25)	(38)	(13)	רכוש קבוע
(30)	(1)	21	64	43	רווח שטרם מומש
(*36)	(*14)	(*42)	217	218	הטבות לעובדים
(21)	21	16	167	151	הפרשה לאחריות
(280)	53	(48)	26	74	הפסדים מועברים
23	(22)	(1)	77	78	הפרשה לחובות מסופקים
(260)	374	5	513	551	
(51)	(6)	34			הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
			(27)	(14)	עתודה למס
			579	575	נכסי מסים נדחים, נטו

(*) סך של 41 אלפי דולר המתייחס לסעיף רווח כולל אחר נזקף לסעיף רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת (בשנת 2018 סך של 14 אלפי דולר).
המסים הנדחים מחושבים בשנים 2019 ו-2018 לפי שיעור מס ממוצע של כ-16%, בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של כ-13,110 אלפי דולר בגין הפסדים עסקיים ולסך של כ-173 אלפי דולר בגין הפסדי הון להעברה לשנים הבאות. בגין הפסדים עסקיים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-74 אלפי דולר. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-9,500 אלפי דולר, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין. לפרטים בדבר שומות מס סופיות ראה סעיף ב' לעיל.

ה. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב			
56	44	58	מסים שוטפים
72	82	76	מסים בגין שנים קודמות
64	6	34	מסים נדחים, ראה גם סעיף ד' לעיל
192	132	168	

באור 23: - מסים על הכנסה (המשך)

1. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים, וההפסדים בדוח על רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעורים המס הסטטוטורי לבין סכום המס שנזקף בדוח על רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב			
(4,184)	872	2,404	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
24%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,004)	201	553	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי:
77	47	33	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
39	(126)	(226)	הכנסה החייבת בשיעורי מס מיוחדים
10	(5)	(22)	מסים נדחים בשיעור מס שונה
72	82	76	מסים בגין שנים קודמות
			גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו
895	-	-	מסים נדחים בתקופה
-	-	(79)	הפרשים בבסיס המדידה (מטבע חוץ)
103	(67)	(167)	הפרשים אחרים
192	132	168	מסים על הכנסה (הטבת מס)
4.5%	15.1%	7%	שיעור מס אפקטיבי

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר ארה"ב		
25,770	31,336	38,568
13,277	13,194	13,194
39,047	44,530	51,762
13,161	16,245	20,344
12,353	15,669	17,480
13,533	12,616	13,938
39,047	44,530	51,762
15,805	19,454	21,036
7,188	8,103	11,140
1,881	1,676	2,110
876	1,376	1,513
1,759	354	154
27,509	30,963	35,953
4,867	5,290	4,091
-	(1,026)	(555)
-	(44)	(11)
4,867	4,221	3,525
3,039	2,572	2,949
49	148	151
340	583	406
429	417	397
159	149	224
35	63	117
86	197	241
309	149	188
59	63	66
4,505	4,340	4,739
2,116	2,300	2,132
69	107	101
157	146	11
62	165	152
576	777	927
476	496	575
3,457	3,991	3,898

א. הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות

עבודות שבוצעו ומוצרים שנמכרו בחו"ל
עבודות שבוצעו ומוצרים שנמכרו בארץ

א.2. הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות

הכנסות ממכירת מוצרים
הכנסות מביצוע עבודות
הכנסות ממתן שירות וממכירת חלקי חילוף

ב. עלות המכירות וביצוע העבודות

חומרים שנצרכו ועבודות חוץ
שכר עבודה ונלוות
הוצאות יצור עקיפות ואחרות
פחת והפחתות
שינויים במלאי

ג. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הוצאות מחקר ופיתוח
בניכוי - היוון עלויות מחקר ופיתוח
בניכוי - מענקים שהתקבלו

ד. הוצאות מכירה ושיווק

שכר ונלוות
הוצאות מכירה
עמלות סוכנים
נסיעות לחו"ל
פרסום ותערוכות
ייעוץ מקצועי
פחת והפחתות
שכירות ואחזקה
אחרות

ה. הוצאות הנהלה וכלליות

שכר ונלוות
נסיעות לחו"ל וביטוח
חובות מסופקים ואבודים
פחת והפחתות
ייעוץ מקצועי
משרדיות ואחרות

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר ארה"ב		

1. הכנסות (הוצאות) מימון

<u>הכנסות מימון</u>		
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים		
-	131	164
-	385	-
-	516	164

הוצאות מימון

332	81	118	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
65	50	61	עמלות
599	439	257	הוצאות מימון בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
19	-	-	הוצאות מימון בגין עסקאות הגנה
-	88	146	הוצאות מימון בגין חכירה
288	-	309	הפרשי שער, נטו
1,303	658	891	

2. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

1,590	-	516	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
-------	---	-----	----------------------------

- בשנת 2017 כולל בעיקר הוצאות בגין ירידת ערך נכס בלתי מוחשי (ראה באור 11) והוצאות הקשורות בגיוסי הון.
- בשנת 2019 בעיקר הוצאות בדבר הסכם שכירות מבנה באזור התעשייה עמק חפר. (ראה באור 19א' "התחייבויות תלויות והתקשרויות").

באור 25: - רווח נקי למניהא. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
כמות מניות משוקללת	כמות מניות משוקללת	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	רווח נקי	רווח נקי
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב
(4,376)	10,902	741	16,035	2,236	16,396
(4,376)	10,947	741	17,465	2,236	18,114

כמות המניות והרווח
(הפסד) לצורך חישוב
הפסד בסיסי

כמות המניות והרווח
(הפסד) לצורך חישוב
הפסד מדולל

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. חברה אם, בעל שליטה וחברות בנות

בעלת השליטה בחברה הינה קרן פימי. באשר לחברות הבנות ראה באור 14.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

אנשי מפתח ניהוליים (אחרים)**	בעל עניין (*)	
---------------------------------------	------------------	--

31 בדצמבר, 2019

נכסים שוטפים

לקוחות (חברות בבעלות בעל שליטה)

-	-	339
---	---	-----

התחייבויות שוטפות

זכאים ויתרות זכות (הטבות לעובדים לזמן קצר)
ספקים

-	47	36
65		

התחייבויות לא שוטפות

הטבות לאחר סיום העסקה

-	-	206
---	---	-----

אנשי מפתח ניהוליים (אחרים)**	בעל שליטה (*)	
---------------------------------------	---------------------	--

31 בדצמבר, 2018

נכסים שוטפים

לקוחות (חברות בבעלות בעל שליטה)

-	-	237
---	---	-----

התחייבויות שוטפות

זכאים ויתרות זכות (הטבות לעובדים לזמן קצר)

-	68	33
---	----	----

התחייבויות לא שוטפות

הטבות לאחר סיום העסקה

-	-	186
---	---	-----

(*) כיהן כיו"ר דירקטוריון חברה פעיל עד ליום 21 בנובמבר, 2017. החל ממועד זה, נותן שירותי ייעוץ לחברה. החל ממועד זה אינו בעל שליטה.

(**) יתרות מול חברות אשר בעלת השליטה בחברה (ראה באור 21 ד) בעלת שליטה/עניין בהן.

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

הדירקטורים והמנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

מנהלים בכירים משתתפים גם בתוכנית כתבי האופציה למניות של החברה (ראה באור 22).

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
אלפי דולר	אנשים	אלפי דולר	אנשים	אלפי דולר	אנשים
ארה"ב		ארה"ב		ארה"ב	
718	2	1,207	3	845	3
(18)	1	(15)	1	20	1
-	1	-	-	-	-
190	1	71	2	(71)	
890		1,236		794	

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

(*) כולל הטבה לבעל שליטה שכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל עד ליום 21 בנובמבר, 2017, והחל ממועד זה משמש כיועץ לחברה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
אלפי דולר	אנשים	אלפי דולר	אנשים	אלפי דולר	אנשים
ארה"ב		ארה"ב		ארה"ב	
71	6	161	6	297	6

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים (*)

(*) כולל יו"ר הדירקטוריון אשר שימש כמנכ"ל זמני החל מה 3 ביולי, 2019. בנוסף, הטבה נוספת בגין תשלום מבוסס מניות ליו"ר הדירקטוריון בסך של 42 אלפי דולר בשנת 2019 ו 17 אלפי דולר בשנת 2018.

ד. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב			
39	677	662	מכירות (*)
-	142	555	רכישות

(*) מכירות מול חברות אשר בעלת השליטה בחברה (ראה באור 21 ד) בעלת שליטה/עניין בהן. מייצג מכירות במהלך העסקים הרגיל החל מיום 21 בנובמבר, 2017.

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. ביום 23 בספטמבר, 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, עדכון לתנאי העסקתו של מר זאב שטיין, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה עד ליום 21 בנובמבר, 2017, בתפקידו כיו"ר הדירקטוריון.

להלן עיקרי תנאי הכהונה וההעסקה עם מר זאב שטיין:
תוקף תנאי ההעסקה הינו מיום אישור ההסכם על ידי האסיפה הכללית, למשך שלוש שנים, בכפוף להוראות הדין ובין היתר בכפוף לאישורים נוספים בעתיד ככל שיידרשו, שכרו עמד על 80 אלפי ש"ח (ברוטו), צמוד למדד המחירים לצרכן. כמו כן כלל ההסכם תנאים נוספים כגון מימון כל הוצאות הרכב וגילום שווי המס בגינו, זכאות לביטוח בריאות, ביטוח מנהלים וקרן השתלמות. כמו כן, הסכם ההעסקה כלל התחייבות של מר שטיין לשמירה על סודיות ללא הגבלת זמן.

ביום 22 בנובמבר, 2017 דיווחה החברה כי מר זאב שטיין חדל לכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 21 בנובמבר, 2017.

כחלק בלתי נפרד מעסקת ההשקעה בחברה על ידי קרן פימי, הסכם העסקתו הסתיים והחברה התקשרה עימו בהסכם ייעוץ. (ראה באור 21 ד)
תוקף ההסכם: לתקופה של שלוש (3) שנים שתחילתה ביום 1 בספטמבר, 2017.

תמורה: במסגרת ההסכם התחייב מר שטיין לספק שירותי ייעוץ, הנובעים בין היתר מהיכרותו רבת השנים את החברה ופעילותה וכן מניסיונו כיו"ר הדירקטוריון של החברה, והכל על פי צרכי החברה, אך בהיקף שלא יעלה על 150 שעות בחודש ולא יותר מ 10.5 חודשים בשנה. כל זאת בתמורה לתשלום חודשי בסך של 125,000 ש"ח.

במסגרת הסכם סיום תנאי ההעסקה, ויתר מר שטיין על זכותו לתקופת הודעה מוקדמת ותקופת הסתגלות.

ו. במסגרת עסקת ההשקעה בחברה על ידי קרן פימי ובכפוף למינויו כיו"ר דירקטוריון, החברה התקשרה עם מר יצחק גת בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון בתמורה לתשלום גמול חודשי בסך 30,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

ביום 5 באוגוסט, 2018 אישר דירקטוריון החברה הענקת 70,000 אופציות הניתנות למימוש לכמות זהה של מניות החברה, ליו"ר דירקטוריון החברה. הקצאת האופציות בוצעה בהתאם ובמסגרת תכנית הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות 2013 של החברה ("תכנית האופציות"). האופציות יבשילו על פני 4 שנים כך שלאחר שנה וחצי יבשילו 37.5% מהאופציות, ויתר האופציות יבשילו באופן שווה מדי רבעון במהלך השנתיים וחצי הנותרות. מחיר המימוש נקבע על פי מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב 30 יום שקדמו למועד הקצאת כתבי האופציה בתוספת 5%.

במקרה של: (א) שינוי שליטה בחברה; (ב) מיזוג של החברה ובתנאי שבעלי השליטה הנוכחיים בחברה לא יהיו בעלי שליטה או בעלי שליטה משותפת בחברה השורדת; (ג) מכירת כל או הרוב המוחלט של נכסי החברה, בעסקה אחת או במספר עסקאות (כל אחד מהאירועים יקרא להלן "אירוע מזכה"), תהיה האצה מלאה לאופציות שלא הבשילו וכל האופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון שטרם הבשילו, יבשילו ויוקנו ליו"ר בסמוך לאירוע המזכה.

האופציות יהיו ניתנות למימוש עד המוקדם מבין 90 ימים מסיום מתן השירותים על ידי יו"ר הדירקטוריון ו 7 שנים ממועד ההענקת.

הענקת האופציות המתוארת לעיל הותנתה באישור אסיפת בעלי המניות של החברה ובאישור הבורסה לניירות ערך בישראל על רישומן של המניות למסחר. אישורים אלו התקבלו במהלך חודש ספטמבר, 2018.

החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני על מנת למדוד את שוויין ההוגן של האופציות אשר יסולקו במכשירים הוניים. ההערכה בוצעה על פי המודל הבינומי. (ראה באור 22).

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביום 19 באוגוסט, 2019 אושר באסיפת בעלי המניות של החברה כי בעקבות סיום העסקתו של מר בן ויינברגר כמנכ"ל החברה (ראה באור 26 ו'), יכהן יצחק גת כמנכ"ל זמני של החברה, בנוסף לכהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, לתקופה שלא תעלה על חצי שנה.

בתמורה לשירותיו של מר גת כיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל זמני תשלם החברה גמול חודשי בסך של 107,000 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין, אשר ישולם כנגד חשבונית. כמו כן, מר גת יהיה זכאי לפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים ולהתחייבות לשיפוי, כפי שיהיו נהוגים בחברה מעת לעת.

ביום 30 בדצמבר, 2019 אושר באסיפת בעלי המניות של החברה על הארכת תקופת כהונתו של מר גת כמנכ"ל זמני לתקופה שלא תעלה על חצי שנה וכן, אושר כי מר גת יהיה זכאי למענק מבוסס יעדים באותה המתכונת שנקבעה למנכ"ל הקודם, מר בן ויינברגר, המתוארת כדלקמן: המענק השנתי לא יעלה על סכום שנתי מירבי של 7 פעמים הגמול החודשי כמנכ"ל החברה, כאשר מרכיב הגמול החודשי בגין שירותיו של מר גת כמנכ"ל החברה הינו 77,000 ש"ח (מתוך גמול כולל בסך של 107,000 ש"ח) וישולם בתוספת מע"מ כדין. כמו כן, הענקת המענק השנתי כפופה לעמידה ביעדים הזהים ליעדים שנקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה למנכ"ל החברה הקודם, מר בן ויינברגר, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019. במידה ויהיה זכאי, על פי עמידה ביעדים, המענק ישולם באופן יחסי לתקופה שבה נתן מר גת שירותים לחברה.

ביום 15 במאי, 2016 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר איתן ליבנה כמנכ"ל החברה החל מיום 1 ביולי, 2016. להלן עיקרי תנאי הכהונה וההעסקה עם מר איתן ליבנה:

תוקף ההסכם: מיום 15 במאי, 2016 ולתקופה בלתי קצובה (בכפוף להוראות הדין).

הודעה מוקדמת: החברה והמנכ"ל רשאים להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת שתמסר 3 חודשים מראש. למרות האמור לעיל, החברה זכאית לפטר את המנכ"ל לאלתר, ללא הודעה מוקדמת או בהודעה מוקדמת שמשכה ייקבע על ידי דירקטוריון החברה, במקרה בו הפיטורים יהיו בנסיבות של "שלילת פיצויים".

החל מחודש העבודה השביעי ואילך, יהיה המנכ"ל זכאי, במקרה בו תופסק עבודתו על ידי החברה בפיטורים רגילים שאינם "בנסיבות של שלילת פיצויים", להודעה מוקדמת של 6 חודשים: 3 חודשים ראשונים בהם יהיה על המנכ"ל למלא את תפקידו בהתאם ובכפוף להחלטת יו"ר דירקטוריון החברה ו-3 חודשים בהם לא יידרש לבצע עבודה בחברה.

משכורת חודשית: משכורתו החודשית (ברוטו) של המנכ"ל תעמוד על סך של 85,000 ש"ח והיא תעודכן מדי רבעון בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן, ובלבד שהמשכורת לא תפחת. המשכורת החודשית תגדל לסך 95,000 ש"ח (ברוטו) החל מהחודש הראשון ברבעון העוקב, לאחר התקיים אחד מאלה:

(א) הרווח נטו לאחר מס מן הפעילות התפעולית של החברה (לא כולל רווחי הון ורווחים שאינם נובעים מפעילותה של החברה) לפי מאזנה המצטבר לארבעה הרבעונים האחרונים יהיה בסך 4 מיליון דולר לפחות. המדידות יתבצעו על בסיס מצטבר, פעם ברבעון ל-12 החודשים החולפים.

(ב) הרווח נטו לאחר מס מן הפעילות התפעולית של החברה (לא כולל רווחי הון ורווחים שאינם נובעים מפעילותה של החברה) עמד על 1 מיליון דולר לרבעון, במשך שני רבעונים רצופים. המדידות יתבצעו על בסיס מצטבר, פעם ברבעון ל-6 החודשים החולפים.

(ג) הגדרת התנאים המפורטים בס"ק (א) ו-(ב) לעיל תשתנה ותותאם בהסכמה בין החברה והמנכ"ל, ככל שתימכר פעילות מתוך החברה.

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

מענק שנתי: החל משנת 2016 ואילך, בהתקיים תנאים ולפי תכנית כפי שייקבעו מדי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ובתנאי שפעילותה השנתית הרגילה של החברה תניב לה רווחים נטו לאחר מס (לא כולל רווחי הון מכל סוג שהוא ולא כולל הפסדי הון), המנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בגובה של עד 6 משכורות חודשיות (בסכום המשכורת הכוללת בלבד, ללא תנאים סוציאליים). בגין שנת 2016, יהיה המנכ"ל זכאי למענק שנתי בגין החודשים יולי – דצמבר בלבד, בהתאם ליעדים שתקבע ועדת התגמול של הדירקטוריון.

תקופת הסתגלות: באם הופסקה עבודת המנהל בחברה, ביזמת החברה, במקרה בו הפיטורים באו בעקבות שינוי מהותי במבנה הבעלות או העברת השליטה בחברה, בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת הרשומה לעיל, יהיה זכאי מנכ"ל החברה ל 2 חודשי הסתגלות, בתנאי ובכפוף לכך שהדבר לא יקשה על העברת השליטה בחברה.

ביטוח אחריות נושאי משרה: החברה ביטחה את המנכ"ל בביטוח נושאי משרה, כמקובל בחברה.

ביטוח מנהלים וקרן השתלמות: המנכ"ל זכאי לביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה והפרשות לקרן השתלמות בשיעורים המקובלים למשרתו.

מחלה: המנכ"ל זכאי לימי מחלה, ימי חופשה וימי הבראה, כמקובל בחברה עבור עובדים בכירים.

רכב: כמקובל למנהל במעמדו בחברה. החברה תישא בכל הוצאות הרכב של המנכ"ל. המנכ"ל יישא בתשלום המס בגין זקיפת שווי השימוש ברכב. במידה ויבחר המנכ"ל שלא לקבל רכב מהחברה כאמור לעיל, הוא יהיה זכאי לתשלום "חלף רכב" בסך 12,000 ש"ח (ברוטו) לחודש.

טלפון נייד: החברה תעמיד לרשות המנכ"ל לצורכי מילוי תפקידו טלפון נייד וכן תישא בכל ההוצאות בגינו לרבות מרכיב המס וכן להחזר מלוא הוצאות הטלפון, חיבור לאינטרנט והפקסימיליה בביתו לרבות מרכיב המס.

המנכ"ל זכאי להחזר הוצאות נסיעה לחו"ל בתפקיד על פי נוהל הנסיעות התקף בחברה. כן תישא החברה בעלות הוצאות מקצועיות של המנכ"ל, בסך שלא יעלה על 10 אלפי ש"ח לשנת עבודה.

אופציות: המנכ"ל יהיה זכאי לכמות של 180,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, אשר יהיו ניתנים למימוש ל- 180,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה ("מניות רגילות"); ולכמות נוספת של 60,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה אשר יהיו ניתנים למימוש ל- 60,000 מניות רגילות במקרה של הנפקת מניות החברה לציבור בבורסה בחו"ל או במקרה של מכירת החברה (אקזיט) ושינוי בעל המניות העיקרי (מכירת כל מניותיו של בעל השליטה).

הקצאת כתבי האופציה תעשה בהתאם ובמסגרת תוכנית הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות 2013 של החברה ("תוכנית האופציות") ובהתאם לתנאים הבאים:

תקופת ההקניה (Vesting) של כ- 180,000 אופציות הינה בת 4 שנים. בתום כל שנה תבשיל רבע (כ- 45,000) מכמות האופציות שהוענקו למנכ"ל, אשר יהיו ניתנות למימוש בהתאם לתנאי ההסכם.

במקרה של סיום עבודתו של המנכ"ל בחברה, למעט סיום עבודה בנסיבות של "שלילת פיצויים", יהיה המנכ"ל זכאי לממש רק את כתבי האופציה, אשר מועד הקנייתן הגיע במועד בו חדל למלא בפועל את תפקיד המנכ"ל של החברה.

בחודש נובמבר, 2017 נחתמה בין המנכ"ל והחברה תוספת להסכם האופציות במסגרתה סוכם כי האצת תקופת ההבשלה של כלל האופציות שהוענקו תחול בקרות שינוי במבנה השליטה באמצעות הצעה פרטית חריגה. ביום 22 בנובמבר, 2017 הודיעה החברה על השלמת עסקת השקעה במסגרתה שונה מבנה השליטה (ראה באור 21).

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביום 26 ביולי, 2018 החליט דירקטוריון החברה על הפסקת כהונתו של מר איתן ליבנה כמנכ"ל החברה החל מה 5 בספטמבר, 2018, ומינויו של מר בן ויינברגר למנכ"ל החברה במקומו.

במסגרת הסכם הפרישה של מר איתן ליבנה סוכם בין הצדדים כי איתן זכאי לשישה חודשי הודעה מוקדמת ושני חודשי חודשי הסתגלות, כמתואר לעיל, בהן יהיה זכאי לתשלום משכורת, החזר הוצאות רכב וסלולאר כאמור לעיל. כמו כן, יהיה זכאי למענק בגין שנת 2018, על פי התנאים הרשומים לעיל.

ח. ביום 26 ביולי, 2018 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר בן ויינברגר כמנכ"ל החברה החל מיום 5 בספטמבר, 2018. להלן עיקרי תנאי הכהונה וההעסקה עם מר בן ויינברגר:

תוקף ההסכם: מיום 1 באוגוסט, 2018 ולתקופה בלתי קצובה (בכפוף להוראות הדין).

הודעה מוקדמת: החברה והמנכ"ל רשאים להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת שתימסר 3 חודשים מראש. למרות האמור לעיל, החברה זכאית לפטר את המנכ"ל לאלתר, ללא הודעה מוקדמת או בהודעה מוקדמת שמשכה ייקבע על ידי דירקטוריון החברה, במקרה בו הפיטורים יהיו בנסיבות של "שלילת פיצויים". החל מחודש העבודה השביעי ואילך, יהיה המנכ"ל זכאי, במקרה בו תופסק עבודתו על ידי החברה בפיטורים רגילים שאינם "בנסיבות של שלילת פיצויים", להודעה מוקדמת של 6 חודשים.

משכורת חודשית: משכורתו החודשית (ברוטו) של המנכ"ל תעמוד על סך של 80,000 ש"ח והיא תעודכן מדי רבעון בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן, ובלבד שהמשכורת לא תפחת.

בתום שישה חודשים מתחילת עבודת המנכ"ל בחברה, או קודם, על פי החלטת הדירקטוריון, המשכורת החודשית תגדל לסך 85,000 ש"ח (ברוטו).

החל משנת 2020 ואילך, אחת לשנה, ולא יאוחר מ- 60 יום ממועד פרסום המאזן השנתי של החברה לשנה הקודמת, ידונו החברה והמנכ"ל בעדכון שכר המנכ"ל, תוך בחינת תפקידו ותרומתו לחברה, תקציב העלאות שכר בחברה ותכנית העבודה לשנה שבפתח.

מענק שנתי: החל משנת 2019 ואילך, בהתקיים תנאים ולפי תכנית כפי שייקבעו מדי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון, המנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בגובה של עד 7 משכורות חודשיות (בסכום המשכורת הכוללת בלבד, ללא תנאים סוציאליים). בכפוף לתיקון מדיניות התגמול של החברה, החל משנת 2019, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יקבעו מדי שנה, לקראת סוף השנה הקודמת או סמוך לתחילת השנה הנדונה, תכנית למענק מותנה ברווחים או יעדים או כל קריטריון או תנאים אחרים שיקבעו ועדת התגמול והדירקטוריון, לאותה שנה. התכנית תיבנה בהתאם ליעדים שיקבע הדירקטוריון מדי שנה, בהתייעצות עם המנכ"ל. במסגרת הסכם ההעסקה, החברה הצהירה כי בכוונתה, בשיתוף עם המנכ"ל, לשנות את תכנית המענקים הקיימת, ובכפוף לאישור מדיניות תגמול חדשה, ייבנו יעדים למנכ"ל אשר יכללו מרכיב יעדי מכירות, צבר הזמנות, EBITDA ורווח נקי, לפי משקולות שיקבעו מראש.

בנוסף, יהיה הדירקטוריון רשאי, לפי שיקול דעתו, להעניק עד 3 משכורות בנוסף למענק כאמור לעיל, ובלבד שסך המענק השנתי למנכ"ל לא יעלה על 9 משכורות במצטבר.

ביטוח אחריות נושאי משרה: החברה ביטחה את המנכ"ל בביטוח נושאי משרה, כמקובל בחברה.

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

מחלה: המנכ"ל זכאי ל 25 ימי חופשה (בכפוף לתיקון מדיניות התגמול), ימי מחלה וימי הבראה, כמקובל בחברה עבור עובדים בכירים.

רכב: כמקובל למנהל במעמדו בחברה. החברה תישא בכל הוצאות הרכב של המנכ"ל. המנכ"ל יישא בתשלום המס בגין זקיפת שווי השימוש ברכב. במידה ויבחר המנכ"ל שלא לקבל רכב מהחברה כאמור לעיל, הוא יהיה זכאי לתשלום "חלף רכב" בסך 12,000 ש"ח (ברוטו) לחודש.

טלפון נייד: החברה תעמיד לרשות המנכ"ל לצורכי מילוי תפקידו טלפון נייד וכן תישא בכל ההוצאות בגינו לרבות מרכיב המס.

המנכ"ל זכאי להחזר הוצאות נסיעה לחו"ל בתפקיד על פי נוהל הנסיעות התקף בחברה.

אופציות: ביום 5 באוגוסט, 2018 אישר דירקטוריון החברה הענקת 305,000 אופציות הניתנות למימוש לכמות זהה של מניות החברה, למנכ"ל החברה. הקצאת האופציות בוצעה בהתאם ובמסגרת תכנית הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות 2013 של החברה ("תכנית האופציות"). לגבי 245,000 אופציות, האופציות יבשילו על פני 4 שנים כך שלאחר שנה וחצי יבשילו 37.5% מהאופציות, ויתר האופציות יבשילו באופן שווה מדי רבעון במהלך השנתיים וחצי הנותרות. מחיר המימוש נקבע על פי מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב 30 יום שקדמו למועד הקצאת כתבי האופציה בתוספת 5%. הבשלת יתרת 60,000 האופציות נקבעה באופן שבו לאחר חלוף שנתיים מיום ההענקה יבשילו מחצית מכמות האופציות ויתרת האופציות יבשילו בשמונה מנות רבעוניות. מחיר המימוש נקבע על פי מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב 30 יום שקדמו למועד הקצאת כתבי האופציה בתוספת 10%.

הענקת האופציות המתוארת לעיל הותנתה באישור אסיפת בעלי המניות של החברה ובאישור הבורסה לניירות ערך בישראל על רישומן של המניות למסחר. אישורים אלו התקבלו במהלך חודש ספטמבר.

האופציות יהיו ניתנות למימוש עד המוקדם מבין 90 ימים מסיום יחסי עובד מעביד, ו 7 שנים ממועד ההענקה.

החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני על מנת למדוד את שוויין ההוגן של האופציות אשר יסולקו במכשירים הונניים. ההערכה בוצעה על פי המודל הבינומי. שוויין ההוגן של האופציות אשר הוענקו למנכ"ל וליו"ר הדירקטוריון במועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון החברה עמד על כ 331 אלפי דולר. שוויין ההוגן של האופציות אשר הוענקו למנכ"ל וליו"ר הדירקטוריון במועד ההענקה כפי שנקבע בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 2 "תשלום מבוסס מניות" עמד על כ 454 אלפי דולר. (ראה באור 22).

ביום 3 ביולי, 2019 חדל בן ויינברגר לכהן כמנכ"ל החברה. במסגרת הסדר הפרישה של מר בן ויינברגר סוכם בין הצדדים כי בן זכאי לשלושה חודשי הודעה מוקדמת, בהן יהיה זכאי לתשלום משכורת, החזר הוצאות רכב וסלולאר כאמור לעיל.

באור 27 - מגזרי פעילות ומגזרים גאוגרפייםא. מגזרי פעילות

הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות על בסיס הדוחות הנסקרים באופן שוטף על ידי מנכ"ל החברה אשר זוהה כוועדת ההיגוי האסטרטגי ואשר מקבל החלטות אסטרטגיות בחברה (Chief Operating Decision Maker ויקרא להלן - CODM).

מקבל ההחלטות (CODM) קבע כי לקבוצה קיים מגזר בר דיווח אחד - פיתוח, שיווק ויצור מערכות תקשורת מתקדמות.

ב. דיווח משני בדבר מגזרים גאוגרפיים

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה בישראל ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר ארה"ב			
13,277	13,193	18,250	ישראל
7,266	5,328	7,024	אירופה
15,122	17,800	18,936	צפון ודרום אמריקה
3,382	8,209	7,552	מזרח אסיה
<u>39,047</u>	<u>44,530</u>	<u>51,762</u>	

ג. לקוחות עיקריים

להלן פירוט הלקוחות שהמכירות להם הגיעו ל-10% ויותר מסך ההכנסות (באחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
%			
<u>24</u>	<u>17</u>	<u>13</u>	לקוח א'
<u>9</u>	<u>12</u>	<u>16</u>	לקוח ב'
<u>3</u>	<u>8</u>	<u>10</u>	לקוח ג'

באור 28 - ארועים לאחר תאריך המאזן

א. באסיפת בעלי מניות אשר התכנסה ב 10 בפברואר, 2020 אושרו תנאי הכהונתו והעסקתו של מר דניאל אשחר כמנכ"ל החברה. מר אשחר החל את העסקתו בחברה ביום 1 במרץ, 2020. תוקף ההסכם שנחתם בין החברה למר אשחר הינו לתקופה בלתי קצובה. עם זאת, הצדדים יהיו רשאים להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב בת שלושה חודשים. להלן עיקרי פרטי העסקתו:

משכורת חודשית: משכורתו החודשית (ברוטו) של המנכ"ל תעמוד על סך של 77,000 ₪.

מענק שנתי מותנה יעדים:

כפוף למדיניות התגמול של החברה, בהתקיים התנאים ולפי תכנית כפי שתקבע מדי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, המנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בגובה של עד 6 משכורות חודשיות (בסכום של עד 6 פעמים המשכורת הכוללת בלבד, ללא תנאים סוציאליים) כתלות בעמידה ביעדים.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יקבעו מדי שנה, לקראת סוף השנה הקודמת או סמוך לתחילת השנה הנדונה, תכנית למענק מותנה ברווחים או יעדים או כל קריטריון או תנאים אחרים שיקבעו ועדת התגמול ודירקטוריון, לאותה שנה. במסגרת הסכם ההעסקה, החברה הצהירה כי בכוונתה, בשיתוף עם המנכ"ל, לבנות יעדים למנכ"ל אשר יכללו מרכיב יעדי מכירות, צבר הזמנות, EBITDA, רווח נקי, לפי משקולות שייקבעו מראש.

המענק ישולם תוך 60 יום ממועד פרסום המאזן השנתי של החברה. במקרה של כהונה חלקית במהלך שנת כספים, ישולם למר אשחר חלק יחסי של המענק, לפי חודשי עבודתו בפועל כמנכ"ל החברה, בהתייחס לעמידה ביעדים שנקבעו למנכ"ל לאותה שנה, ועל בסיס הדו"חות השנתיים כפי שתפרסם החברה בסיום אותה השנה, במלואם. לא ישולם מענק בעד חודשי ההודעה המוקדמת בהן המנכ"ל אינו מנהל בפועל את החברה.

ביטוח מנהלים וקרן השתלמות: המנכ"ל יהיה זכאי לביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה ו/או שילוב ביניהם, על פי בחירתו, וכן להפרשות לקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, בשיעורים המקובלים למשרתו.

זכאות לימי חופשה, מחלה והבראה: (1) - המנכ"ל יהיה זכאי ל-23 ימי חופשה בשנה החל ממועד תחילת עבודתו בחברה. ימי החופשה ניתנים לצבירה עד לתקרה של 46 ימי עבודה ובאישור יו"ר הדירקטוריון בכתב ומראש, ניתן לצבור יותר מ-46 ימי עבודה כחופשה, בהתאם לאישור; (2) המנכ"ל יהיה זכאי לתשלום שכר מלא החל מיום המחלה הראשון בגין היעדרות עקב מחלה בהתאם לחוק (עד 18 ימים בשנה). ימי המחלה שלא ינוצלו בשנה כלשהי ניתנים לצבירה עד לתקרה של 90 יום. ימי מחלה שלא נוצלו לא יהיו ניתנים לפדיון/המרה בתשלום כספי; (3) המנכ"ל יהיה זכאי לתשלום בגין 10 ימי הבראה בשנה במועד תשלום דמי הבראה לכלל עובדי החברה.

ביטוח אחריות נושאי משרה: החברה תבטח את המנכ"ל בביטוח נושאי משרה וכן תעניק התחייבות לשיפוי, בתנאים זהים לאלו הקיימים לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

רכב: המנכ"ל יהיה זכאי לקבל רכב פרטי בליסינג תפעולי, על חשבון החברה בתנאים המקובלים.

טלפון נייד: החברה תעמיד לרשות המנכ"ל לצורכי מילוי תפקידו טלפון נייד וכן תישא בכל ההוצאות בגינו לרבות מרכיב המס.

המנכ"ל זכאי להחזר הוצאות נסיעה לחו"ל בתפקיד על פי נוהל הנסיעות התקף בחברה.

אופציות:

ביום 1 במרץ, 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 305,000 אופציות הניתנות למימוש לכמות זהה של מניות החברה, למנכ"ל החברה מר דניאל אשחר. הקצאת האופציות תעשה בהתאם ובמסגרת תכנית הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות 2013 של החברה ("תכנית האופציות"). האופציות יבשילו על פני 4 שנים כך שלאחר שנתיים יבשילו 33.3% מהאופציות, ויתר האופציות יבשילו באופן שווה מדי שנה במהלך השנתיים הנותרות. מחיר המימוש של 245,000 אופציות נקבע על פי מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב 30 יום שקדמו למועד הקצאת כתבי האופציה בתוספת 5%.

מחיר המימוש של 60,000 אופציות נקבע על פי מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב 30 יום שקדמו למועד הקצאת כתבי האופציה בתוספת 10%.

הענקת האופציות המתוארת לעיל הותנתה באישור אסיפת בעלי המניות של החברה ובאישור הבורסה לניירות ערך בישראל על רישומן של המניות למסחר. אישורים אלו טרם התקבלו נכון למועד אישור הדוחות הכספיים.

האופציות יהיו ניתנות למימוש עד המוקדם מבין 90 ימים מסיום יחסי עובד מעביד, ו 6 שנים ממועד ההענקה.

אקסלרציה: במקרה של: (א) שינוי שליטה בחברה; (ב) מיזוג של החברה ובתנאי שבעלי השליטה הנוכחיים בחברה לא יהיו בעלי שליטה או בעלי שליטה משותפת בחברה השורדת; (ג) מכירת כל או הרוב המוחלט של נכסי החברה, בעסקה אחת או במספר עסקאות (כל אחד מהאירועים יקרא להלן "אירוע מזכה"), תהיה אקסלרציה מלאה לכתבי האופציות שלא הבשילו וכל כתבי האופציות שהוענקו לניציע שטרם הבשילו, יבשילו ויוקנו לניציע בסמוך לאירוע המזכה, ובלבד שהניציע מתחייב להמשיך בתפקידו בחברה למשך 12 חודשים ממועד האירוע המזכה. להסרת ספק, אין בכך כדי לחייב את החברה להעסיקו בפרק זמן זה, כולו או מקצתו, בכפוף לחובת מתן ההודעה המוקדמת.

החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני על מנת למדוד את שוויין ההוגן של האופציות אשר יסולקו במכשירים הוניים. ההערכה בוצעה על פי המודל הבינומי. שוויין ההוגן של האופציות אשר הוענקו למנכ"ל במועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון החברה עמד על כ 217 אלפי דולר.

שמירת סודיות ואי-תחרות:

מר אשחר התחייב לשמור בסודיות את סודות החברה ומידע אחר כמפורט בהסכם ההעסקה לאורך כל תקופת עבודתו והן לאחריה, ללא הגבלת זמן. בנוסף, מר אשחר התחייב להגבלת עיסוק ולהימנע מלהתחרות בחברה למשך תקופה של 12 חודשים מתום העסקתו בחברה.

ב. מצבי חירום בריאותיים – לאחר תקופת הדיווח על המצב הכספי, חלה התפרצות של נגיף הקורונה (Corona virus) שהחלה בסין והתפשטה במהלך השבועות האחרונים למדינות רבות נוספות ברחבי העולם וביניהם ארה"ב וישראל. לתאריך הדוח, מדינות רבות מתמודדות עם הנגיף על ידי הטלת סגר על אזורים נגועים והוראות בידוד ביתי, אשר יתכן ויורחבו. נכון לתאריך הדוח, מצבי חירום בריאותיים עלולים להשפיע על הכלכלה העולמית וצמיחתה ובמקביל על מכירת המוצרים והתקדמות הפרוייקטים בתחומי הפעילות של החברה כמו גם על יכולתה של החברה לרכוש חומרי גלם ועל מחיריהם, וכתוצאה מהם, על יכולתה של החברה לייצר ולמכור באופן סדיר. חוסר יציבות בעקבות התפשטות נגיף הקורונה במידה ומשבר הקורונה יתארך, ובפרט צעדי מניעה חריפים בישראל, עשוי להשפיע על הכנסותיה של החברה ואף על שרשרת האספקה של חומרי גלם.

נכון לתאריך הדוח, לא ניתן לעמוד על השלכות הנגיף על היקפי פעילותה של החברה, אך לחברה יכולת עמידות פיננסית ראויה, לאור תזרים יציב ויתרת נכסים שוטפים כמפורט בדוח הכספי.

פרטים נוספים על התאגיד

עמוד		
2	תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים	תקנה 10א
2	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות, לתאריך המאזן	תקנה 11
2	שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות	תקנה 12
2	הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן	תקנה 13
2	מסחר בבורסה	תקנה 20
3	תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בחברה	תקנה 21
5	השליטה בתאגיד	תקנה 21א
5	עסקאות עם בעל שליטה	תקנה 22
5	מניות וניירות ערך המוחזקים על ידי בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בתאגיד	תקנה 24
5	הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים למועד הדוח	תקנה 24א
6	מרשם בעלי המניות של החברה	תקנה 24ב
6	מען רשום ופרטיו של התאגיד	תקנה 25א
6	הדירקטורים של התאגיד	תקנה 26
9	נושאי משרה בכירה של התאגיד	תקנה 26א
10	מורשה חתימה של החברה	תקנה 26ב
10	רואה חשבון של התאגיד	תקנה 27
10	המלצות והחלטות דירקטורים בנושאים המפורטים בתקנה 29 והחלטות אסיפה כללית מיוחדת	תקנה 29
11	החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה 29א	תקנה 29א

פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

לפרטים ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות, לתאריך המאזן

שם החברה	סוג המניה	מספר מניות	סה"כ ע.נ.	עלות מתואמת (באלפי דולר)	ערך מאזני מתואם (באלפי דולר)	שיעור ההחזקה (2)
אורביט מערכות תקשורת בע"מ (1)	מ"ר	13,367,523 מניות רגילות בנות 0.40 ע.נ.	5,347,009 ₪	1,074	12,111	100%

(1) חברה פרטית אשר מניותיה אינן נסחרות בבורסה.

(2) שיעורי ההחזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים, הינו זהה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן¹

שם החברה	רווח לפני מס	רווח אחרי מס	עד יום המאזן			לאחר יום המאזן		
			דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
אורביט מערכות תקשורת בע"מ	2,178	2,058	-	1,630	247	-	-	-

תקנה 20: מסחר בבורסה

לפרטים על מימוש 2,400,000 אופציות על ידי פימי מיום 17.11.2019 ראו סעיף 10.6 בדוח הדירקטוריון.

מלבד מימוש אופציות (לא סחירות) על ידי עובדים של החברה במהלך שנת 2019, לא הנפיקה החברה מניות בתקופת הדוח.

¹ באלפי דולר

בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21: תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בחברה²

(א) להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2019, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2019, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה:

פרטי מקבלי התגמולים												תגמולים בעבור שירותים *								תגמולים אחרים	סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בחון החברה למועד הדוח	שכר ותשלומים נלווים **	מענק	תשלום מבוסס מניות ***	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר ****	ריבית; דמי שכירות; אחר	באלפי דולר	באלפי דולר בש"ח								
בן ויינברגר (1)	מנכ"ל החברה (עד ליום 3.7.2019)	100%	-	304	27	(72)	-	-	-	-	-	259	926								
יצחק גת (2)	מנכ"ל החברה (במקביל לכהונה כיו"ר) (החל מיום 3.7.2019)	100%	-	-	-	42	-	231	-	-	-	272	971								
מירב דודק (3)	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	100%	-	266	56	-	-	-	-	-	-	322	1,148								
בנצי רזיאל (3)	סמנכ"ל תפעול ושירות	100%	-	230	53	-	-	-	-	-	-	283	1,009								
סתיו גיזונטרמן (3)	סמנכ"ל פיתוח עסקי, שיווק ומכירות	100%	-	238	43	5	-	-	-	-	-	286	1,019								

* במונחי עלות לחברה.

** כולל החזקת רכב.

*** הסכומים המופיעים בעמודה זו מייצגים הוצאות/ (הכנסות) ברוטו שנרשמו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 בגין אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה אשר הוקצו לנושאי המשרה הבכירה, במסגרת תכנית אופציות לעובדים 2013, כמתואר בסעיף 20.4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח תקופתי זה.

**** התחייבות לתגמול בגין מענק הסתגלות, הודעה מראש ו/או פיצויים.

² באלפי דולר

(1) תנאי העסקת בן ויינברגר, שכהן כמנכ"ל החברה עד ליום 3.7.2019:

ביום 5.9.2018 החל מר בן ויינברגר לכהן כמנכ"ל החברה מיום. לפירוט נוסף ראו דוח מידי של החברה מהתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2018-01-070912). מר ויינברגר כיהן כמנכ"ל החברה עד ליום 3.7.2019 (הודעה על סיום כהונתו – מספר אסמכתא: 2019-01-056988).

לפירוט אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר בן ויינברגר כמנכ"ל החברה, לרבות תנאי כתבי האופציה שהוענקו לו, כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ראו הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה שפרסמה החברה ביום 29.7.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-070915), דוח הצעה פרטית מהותית וזימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 5.8.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-072940), דוח משלים שפרסמה החברה ביום 9.8.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-074641) וכן ודיווח מידי על תוצאות האסיפה שפרסמה החברה ביום 6.9.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-083113), המובאים כהכללה על דרך ההפניה.

(2) תנאי העסקת יצחק גת, שכהן כמנכ"ל החברה הזמני במקביל לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון עד ליום 1.3.2020:

מר יצחק גת כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 29.11.2017. לפירוט נוסף, ראו דיווח שפורסם בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2017-01-111963).

במסגרת עסקת ההשקעה בחברה על ידי קרן פימי ובכפוף למינויו כיו"ר דירקטוריון, החברה התקשרה עם מר יצחק גת בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון בתמורה לתשלום גמול חודשי בסך 30,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

לפירוט אודות תנאי כהונתו של מר גת כיו"ר דירקטוריון החברה, ראו דוח משלים להודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת, דוח הצעה פרטית חריגה ודוח עסקה עם בעל שליטה שפרסמה החברה ביום 27.9.2017 (מספרי אסמכתא: 2017-01-095778, 2017-01-095781 ו- 2017-01-095787) ודוח מידי על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 3.10.2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-097758), המובאים כהכללה על דרך ההפניה.

ביום 6.9.2018 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה הצעה פרטית מהותית של 70,000 כתבי אופציות, הניתנים למימוש ל-70,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה, למר יצחק גת. לפירוט נוסף ראו דוח הצעה פרטית מהותית וזימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 5.8.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-072940), דוח משלים שפרסמה החברה ביום 9.8.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-074641) ודוח מידי על תוצאות האסיפה שפרסמה החברה ביום 6.9.2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-083113), המובאים כהכללה על דרך ההפניה.

ביום 3.7.2019 דיווחה החברה כי מר יצחק גת יחל לכהן כמנכ"ל החברה בנוסף לכהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, לתקופה שתחילתה ביום 3.7.2019 ועד לכניסה לתפקיד של מנכ"ל קבוע.

לפירוט אודות אישור כהונתו של יצחק גת כמנכ"ל החברה בנוסף לכהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ולאישור תנאי כהונתו והעסקתו, כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ראו הודעות בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה מיום 14.7.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-060264) ודיווח מידי על תוצאות האסיפה מיום 20.8.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-071901), וכן כינוס אסיפה כללית

ומיוחדת של בעלי מניות החברה לצורך הארכת כהונתו לתקופה נוספת ולזכאותו למענק שנתי, מיום 24.11.2019 (מספר אסמכתא 2019-01-113806 ודיווח משלים 2019-01-119224) ודיווח מידי על תוצאות האסיפה מיום 30.12.2019 (מספר אסמכתא 2019-01-125800) המובאים כהכללה על דרך ההפניה.

מר יצחק גת סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה הזמני עם מינויו של מר דניאל אשחר כמנכ"ל החברה הקבוע ביום 1.3.2020.

(3) תנאי העסקת הסמנכ"לים המפורטים לעיל:

למעט אם צוין במפורש אחרת ולמעט כמפורט בטבלה לעיל, תנאי העסקת הסמנכ"לים הינם זהים ועל כן יתוארו להלן באופן מרוכז:

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בכל עת, מכל סיבה שהיא, תוך מתן הודעה מוקדמת בהתראה של בין 60 ל- 90 יום.

לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, זכאים הסמנכ"לים להשתתף במדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, כפי שתעודכן מעת לעת.

נכון למועד הדוח, החברה הקצתה לסמנכ"לים כתבי אופציה במסגרת תכניות האופציות של החברה.

לפירוט נוסף ראו סעיפים 20.4, 20.5 ו- 20.6 בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח תקופתי זה.

(ב) להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבין בעלי העניין בחברה, שאינו נמנה בסעיף (א) לעיל, על ידי החברה, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה:

(1) התקשרות בהסכם ייעוץ עם זאב שטיין:

ביום 22.11.2017 דיווחה החברה כי מר זאב שטיין חדל לכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 21.11.2017. לפירוט נוסף, ראו דיווח שפורסם בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2017-01-108675).

כחלק בלתי נפרד מעסקת ההשקעה בחברה על ידי קרן פימי, החברה התקשרה עם מר שטיין בהסכם ייעוץ, לתקופה של שלוש (3) שנים שתחילתה ביום 1.9.2017. לפירוט אודות תנאי הסכם הייעוץ עם מר זאב שטיין, ראו דוח משלים להודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת, דוח הצעה פרטית חריגה ודוח עסקה עם בעל שליטה שפרסמה החברה ביום 27.9.2017 (מספרי אסמכתא: 2017-01-095778, 2017-01-095781 ו- 2017-01-095787) ודוח מידי על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 3.10.2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-097758), המובאים כהכללה על דרך ההפניה.

(2) גמול דירקטורים:

לדירקטורים החיצוניים והדירקטורים האחרים בחברה (למעט יו"ר דירקטוריון החברה) הגמול השנתי וגמול ההשתתפות לשנת 2019 הינם בהתאם ל"סכום המזערי" על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול").

סך התשלומים שקיבלו כל הדירקטורים בחברה (למעט יו"ר דירקטוריון החברה) בשנת 2019 הינו כ- 59 אלפי דולר.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

החל ממועד השלמת עסקת ההשקעה בחברה על ידי קרן פימי בחודש נובמבר 2017 ולמועד דוח זה, החברה רואה בקרן פימי כבעלת השליטה בחברה מכוח מינוי מחצית מהדירקטורים המכהנים בחברה. קרן פימי מחזיקה נכון למועד דוח זה ב- 41.82% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.³

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

(1) הצעה פרטית

לפרטים על מימוש אופציות על ידי קרן פימי, אשר ניתנו לה מכח הצעה פרטית במסגרת עסקת ההשקעה, ראו סעיף 10.6 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 24א: מניות וניירות ערך המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד

לפירוט ראו דיווח מיידי על אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפרסמה החברה ביום 7.1.2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-002719).

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המימנים למועד הדוח

לפירוט ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

לפירוט ראו דיווח מיידי על מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד שפרסמה החברה ביום 3.12.2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-118096).

תקנה 25א: מען רשום ופרטיו של התאגיד

שם החברה: אורביט טכנולוגייס בע"מ

כתובת: הצורן 78', נתניה, 4250608

טלפון: 09-8922777, 09-8922711

פקס: 09-8922800

דואר אלקטרוני: Orbit-IR@orbit-cs.com

³ קרן פימי (באמצעות פימי חמש 2012 בע"מ, מספר ברשם החברות 514794924), הינה השותף הכללי בשותפויות מוגבלות המחזיקות במישרין במניות החברה כדלקמן: (1) פימי ישראל אופורטיוניטי פייב שותפות מוגבלת (מספר ברשם החברות 550246771) המחזיקה ב- 2,053,794 מניות רגילות; (2) פימי אופורטיוניטי פייב (דלאוור), שותפות מוגבלת (מספר רישום 530246974) המחזיקה ב- 1,832,773 מניות רגילות של החברה; (3) פימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת (מספר ברשם החברות 550266365) המחזיקה ב- 2,068,459 מניות רגילות; (4) פימי אופורטיוניטי 6 (דלאוור), שותפות מוגבלת (מספר רישום 530267194) המחזיקה ב- 1,818,108 מניות רגילות של החברה. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה הסופי בקרן פימי הינו מר ישי דודי.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

יצחק גת - יו"ר הדירקטוריון	(1) שם הדירקטור	א .
21.11.2017 - דירקטור, 29.11.2017 - יו"ר דירקטוריון, 3.7.2019 – יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל זמני עד 1.3.2020 ומאז מכהן כיו"ר הדירקטוריון	(2) תאריך המינוי	
09250614	(3) מס' ת.ז.	
13.8.1947	(4) תאריך לידה	
רח' איה 41, רמת השרון	(5) מען להמצאת כתבי בית דין	
ישראלית	(6) נתינות	
לא	(7) חברות בוועדות דירקטוריון	
לא	(8) דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	(9) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	
מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וכיו"ר דירקטוריון בחברת הבת אורביט מערכות תקשורת בע"מ, כיהן כמנכ"ל זמני בחברה החל מיום 3.7.2019 ועד ליום 1.3.2020.	(10) עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	
תואר ראשון בהנדסת אווירונאוטיקה, טכניון ; קורס ניהול מתקדם, אוניברסיטת תל אביב	(11) השכלה	
יו"ר רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ	(12) תעסוקה בחמש השנים האחרונות	
דירקטור במנועי בית שמש בע"מ	(13) תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	
לא	(14) בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	
כן	(15) דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	

ב.

(1) שם הדירקטור	<u>אברהם צור</u>
(2) תאריך המינוי	30.3.2011
(3) מס' ת.ז.	053429809
(4) תאריך לידה	21.9.1955
(5) מען להמצאת כתבי בית דין	רח' רמז 46 קריית טבעון
(6) נתינות	ישראלית
(7) חברות בוועדות דירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת תגמול
(8) דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני
(9) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
(10) עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא
(11) השכלה	תואר ראשון בכלכלה וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; לימודי תעודה במנהל עסקים, Baruch College, New-York
(12) תעסוקה בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל מדליס בע"מ; מנכ"ל מדליס פיננסים בע"מ; מנכ"ל אי.אם.אף מימון ציוד תעשייתי בע"מ
(13) תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	לא
(14) בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
(15) דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן

ג.

(1)	שם הדירקטורית	<u>נעמה זלדיס</u>
(2)	תאריך המינוי	14.2.2018
(3)	מס' ת.ז.	057783771
(4)	תאריך לידה	16.4.1963
(5)	מען להמצאת כתבי בית דין	מבוא דליה 7, יהוד
(6)	נתינות	ישראלית
(7)	חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת וועדת תגמול
(8)	דירקטורית בלתי תלויה או דירקטורית חיצונית	דירקטורית בלתי תלויה
(9)	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
(10)	עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא
(11)	השכלה	תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר ראשון בחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון, האוניברסיטה העברית בירושלים
(12)	תעסוקה בחמש השנים האחרונות	סמנכ"לית כספים בקבוצת תהל, סמנכ"לית כספים בנטפים בע"מ
(13)	תאגידים נוספים בהם מכהנת כדירקטורית	לא
(14)	בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
(15)	דירקטורית שהחברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן

ה.

(1) שם הדירקטור	<u>גילון בק</u>
(2) תאריך המינוי	21.11.2017
(3) מס' ת.ז.	057382780
(4) תאריך לידה	16.2.1962
(5) מען להמצאת כתבי בית דין	יגאל אלון 94 (אצל פימל) תל אביב
(6) נתינות	ישראלית
(7) חברות בוועדות דירקטוריון	לא
(8) דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	לא
(9) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית
(10) עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	שותף בכיר בקרן פימי
(11) השכלה	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, טכניון ; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן
(12) תעסוקה בחמש השנים האחרונות	שותף בכיר בקרן פימי ; יו"ר ודירקטור בחברות פורטפוליו
(13) תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	מנועי בית שמש וחישולי כרמל, בירד ארוסיסטמס בע"מ, המ-לט, מפעלי חמצן וארגון בע"מ, ריווליס השקיה בע"מ, מגל מערכות בטחון בע"מ, יוניטרוניקס בע"מ, יוטרון, אימאגיסט אן וי, איאייטק, קבוצת אינרוס, סימפליויה, שטרן הנדסה, קרנות פימי.
(14) בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
(15) דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן

ו.

(1) שם הדירקטור	<u>רון בן-חיים</u>
(2) תאריך המינוי	21.11.2017
(3) מס' ת.ז.	024528655
(4) תאריך לידה	7.10.1969

(5) מען להמצאת כתבי בית דין	יגאל אלון 94, תל אביב
(6) נתינות	ישראלית
(7) חברות בוועדות דירקטוריון	לא
(8) דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	לא
(9) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
(10) עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	שותף בקרן פימי
(11) השכלה	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת ניו-יורק
(12) תעסוקה בחמש השנים האחרונות	שותף בקרן פימי
(13) תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	אינרום תעשיות בע"מ, תאת טכנולוגיות בע"מ, מגל מערכות בטחון בע"מ, ריווליס השקיה בע"מ, מפעלי חמצן וארגון בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, תדיר - גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ, גיי פור אס פתרונות אבטחה (ישראל) בע"מ, סימפליויה בע"מ
(14) בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
(15) דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן

(1) שם הדירקטור	<u>עמר בר לב (החל מיום 19.8.2019)</u>
(2) תאריך המינוי	19.8.2019
(3) מס' ת.ז.	051770048
(4) תאריך לידה	2.10.1953
(5) מען להמצאת כתבי בית דין	מבוא השרון 4, כוכב יאיר
(6) נתינות	ישראלית
(7) חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת וועדת תגמול
(8) דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני

ז.

(9) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כשירות מקצועית
(10) עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא
(11) השכלה	תואר ראשון באגרונומיה מהאוניברסיטה העברית; תואר שני ביחסים בינלאומיים ואסטרטגיה מאוניברסיטת תל אביב;
(12) תעסוקה בחמש השנים האחרונות	חבר כנסת בכנסת ישראל
(13) תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	אינו מכהן כדירקטור בתאגיד אחר
(14) בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
(15) דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

א.	(1) שם נושאת המשרה	<u>מירב דודק</u>
(2) תאריך תחילת הכהונה	1.9.2016	
(3) מס' ת.ז.	029289303	
(4) תאריך לידה	16.4.1972	
(5) התפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	
(6) בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה בכירה או בעל עניין אחר בחברה	לא	
(7) השכלה	תואר חשבון ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה; רואת חשבון מוסמכת	
(8) תעסוקה בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל כספים בחברת איסקיור מדיקל בע"מ, מכהנת כיום כדירקטורית בחברת קנאשור תראפיוטיקס בע"מ	

ב.

(1)	שם נושא המשרה	<u>בנצי רזיאל</u>
(2)	תאריך תחילת הכהונה	1.1.2014
(3)	מס' ת.ז.	032252793
(4)	תאריך לידה	8.4.1975
(5)	התפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	סמנכ"ל תפעול ושירות ללקוח
(6)	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או בעל עניין אחר בחברה	לא
(7)	השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים, מרכז אקדמי רופין ; תואר שני במנהל עסקים, המכללה האקדמית נתניה
(8)	תעסוקה בחמש השנים האחרונות	דירקטור שירות גלובלי בחברה

ג.

(1)	שם נושא המשרה	<u>סתיו גיזונטרמן</u>
(2)	תאריך תחילת הכהונה	1.6.2017
(3)	מס' ת.ז.	308979582
(4)	תאריך לידה	29.7.1981
(5)	התפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	סמנכ"ל פיתוח עסקי, שיווק ומכירות
(6)	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או בעל עניין אחר בחברה	לא
(7)	השכלה	תואר ראשון בהנדסת מערכות תקשורת מאוניברסיטת' בן גוריון ; תואר שני במנהל עסקים, Harriot Watt
(8)	תעסוקה בחמש השנים האחרונות	מנהל תחום מוצרים בפיתוח בחברה, מנהל תחום מוצרים, שיווק וקדם מכירות בשיווק ומכירות בחברה, סמנכ"ל פיתוח בחברה

ד.	(1)	שם נושא המשרה	<u>אברהם שוקרון כהן</u>
	(2)	תאריך תחילת הכהונה	21.7.2019
	(3)	מס' ת.ז.	028513661
	(4)	תאריך לידה	9.4.1971
	(5)	התפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	סמנכ"ל מחקר ופיתוח
	(6)	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או בעל עניין אחר בחברה	לא
	(7)	השכלה	תואר ראשון הנדסת חשמל, אוניברסיטת בן גוריון; תואר שני במנהל עסקים, שלוחת פוליטכניק ניו-יורק
	(8)	תעסוקה בחמש השנים האחרונות	דירקטור מערכות חלל בחברת אלביט מערכות בע"מ

ה.	(1)	שם נושא המשרה	<u>אורן גרופי</u>
	(2)	תאריך תחילת הכהונה	12.3.2015
	(3)	מס' ת.ז.	24120735
	(4)	תאריך לידה	7.4.1969
	(5)	התפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	מבקר פנימי
	(6)	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או בעל עניין אחר בחברה	לא
	(7)	השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים, חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; תואר שני במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; רואה חשבון מוסמך; השתלמות בביקורת פנים בלה"ב
	(8)	תעסוקה בחמש השנים האחרונות	שותף במשרד רו"ח KPMG סומך חייקין, מנכ"ל חברת אורן גרופי

ו.	(1) שם נושא המשרה	<u>דניאל אשחר</u> (החל מיום 1.3.2020)
	(2) תאריך תחילת הכהונה	1.3.2020
	(3) מס' ת.ז.	055406094
	(4) תאריך לידה	22.11.1958
	(5) התפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	מנכ"ל
	(6) בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או בעל עניין אחר בחברה	לא
	(7) השכלה	מוסמך במנהל עסקים, הטכניון, מוסמך בהנדסה מכנית/ימית, אוניברסיטת מישיגן, בוגר הנדסת מכונות, הטכניון.
	(8) תעסוקה בחמש השנים האחרונות	משנה למנכ"ל, שיווק, מכירות ופיתוח עסקי בחברת אירונאוטיקס בע"מ

תקנה 26: מורשה חתימה של החברה

נכון למועד הדוח אין לחברה מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

קוסט פורר גבאי את קסירר, רו"ח, דרך מנחם בגין 144, ת"א.

תקנה 29: המלצות והחלטות דירקטוריון בנושאים המפורטים בתקנה 29 והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

(1) אישור מדיניות תגמול

ביום 29.4.2019 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת שבה אושרה, בין היתר, מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח על זימון אסיפה וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מספרי אסמכתא, בהתאמה, 2019-01-022290 ; 2019-01-01-037284).

(2) אישור מינוי של יו"ר הדירקטוריון כמנכ"ל זמני ומינוי דח"צ

ביום 19.8.2019 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת שבה אושרו מינוי של יו"ר הדירקטוריון, מר יצחק גת, כמנכ"ל הזמני של החברה עד מינויו של מנכ"ל קבוע, ועדכון תנאי כהונתו; וכן מינויו של מר עומר בר-לב כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח על זימון אסיפה וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מספרי אסמכתא, בהתאמה 2019-01-060264 ; 2019-01-071901).

(3) הארכת כהונתו של יו"ר הדירקטוריון כמנכ"ל זמני וקביעת זכאות למענק שנתי

ביום 30.12.2019 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת שבה אושרה הארכת כהונתו של מר יצחק גת, יו"ר הדירקטוריון של החברה, כמנכ"ל הזמני של החברה עד מינויו של מנכ"ל קבוע וקביעת זכאות למענק שנתי. לפרטים נוספים ראו דיווח על זימון אסיפה וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מספרי אסמכתא, בהתאמה, -01-2019-113806, וכן דוח משלים 2019-01-119224 ; 2019-01-125800).

(4) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר דניאל אשחר כמנכ"ל החברה

ביום 10.2.2020 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת שבה אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר דניאל אשחר, מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח על זימון אסיפה וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מספרי אסמכתא, בהתאמה, -01-2020-000646, 2020-01-012559).

(5) הקצאת אופציות למר דניאל אשחר, מנכ"ל החברה

ביום 8.3.2020 פורסמה הודעה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת שעל סדר יומה אישור הצעה פרטית למנכ"ל החברה, מר דניאל אשחר. לפרטים ראו דיווח מיידי שפורסם על ידי החברה (מספר אסמכתא : 2020-01-019273).

(6) מינוי דירקטור חיצוני

ביום 22.3.2020 פורסם דוח משלים לדיווח מיום 8.3.2020 המפורט בסעיף 5 לעיל, כשעל סדר היום נוסף, בין היתר, זימון אסיפה כללית שנתי ומיוחדת שעל סדר יומה מינוי מר בני שפיר כדח"צ לתקופה שתחילתה במועד אישור האסיפה. לפרטים ראו דיווח מיידי שפורסם על ידי החברה (מספר אסמכתא : -01-2020-023980).

תקנה 29א : החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה 29א

(1) החברה מבטחת את הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה בביטוח דירקטורים ונושאי משרה. תנאי פוליסת הביטוח של החברה למועד זה הינם כדלקמן: הפוליסה בתוקף עד ליום 20 בנובמבר, 2020 (כולל); גבול האחריות של נושאי המשרה והדירקטורים בחברה הינו 7.5 מיליון דולר ארה"ב לתקופת הביטוח; הפרמיה השנתית עבור הפוליסה הינה עד 7,000 דולר ארה"ב.

ביום 21.11.2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את חידוש ההתקשרות בפוליסת הביטוח לכיסוי אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה המכהנים ו/או יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות דירקטורים שהינם מטעם בעלי שליטה או קרוביהם. בישיבות האמורות, אושר כי תנאי הפוליסה המחודשת תואמים את תנאי פוליסת הביטוח שנקבעו במדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 29.4.2019 בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות. לפירוט נוסף, ראו דוח מיידי על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 29.4.2019 (מספר אסמכתא : 2019-01-037284).

(2) ביום 23.9.2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה תיקון תקנון החברה בעניין שיפוי נושאי המשרה בחברה. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית מתן כתבי התחייבות לשיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה, וכן מתן כתבי התחייבות לשיפוי למנכ"ל החברה ולדירקטורים שהם בעל השליטה או קרובו, בנוסח זהה לכתבי השיפוי עבור נושאי המשרה והדירקטורים בחברה. לפירוט נוסף ראו דוח משלים ומתקן להודעה בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה ודוח עסקה שפרסמה החברה ביום 28.8.2014 (מספרי אסמכתא: 2014-01-145065 ו- 2014-01-145077) ודוח מידיי על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 23.9.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-163809), המובאים כהכללה על דרך ההפניה. ביום 3.10.2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, כחלק מהתנאים להשלמת עסקת השקעה בחברה על ידי קרן פימי, את מינויים ומתן כתבי שיפוי לדירקטורים יצחק גת, גילון בק ורון בן חיים בנוסח זהה לכתבי השיפוי עבור נושאי המשרה והדירקטורים בחברה. לפירוט נוסף ראו הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת, דוח הצעה פרטית חריגה ודוח עסקה עם בעל שליטה מיום 29.8.2017 (מספרי אסמכתא: 2017-01-087492, 2017-01-087495 ו- 2017-01-087498), דוח משלים לדיווחים הנ"ל מיום 27.9.2017 (מספרי אסמכתא: 2017-01-095778, 2017-01-095781 ו- 2017-01-095787), דוח מידיי בדבר תוצאות אסיפה מיום 3.10.2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-097758) ודיווח מידיי על השלמת העסקה מיום 22.11.2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-108642).

דניאל אשחר

מנכ"ל

יצחק גת

יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 19 במרץ 2020

הצהרת מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, דניאל אשחר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת אורביט טכנולוג'יס בע"מ ("התאגיד") לשנת 2019 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

דניאל אשחר, מנכ"ל

תאריך: 19 במרץ, 2020

הצהרת מנהלים

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

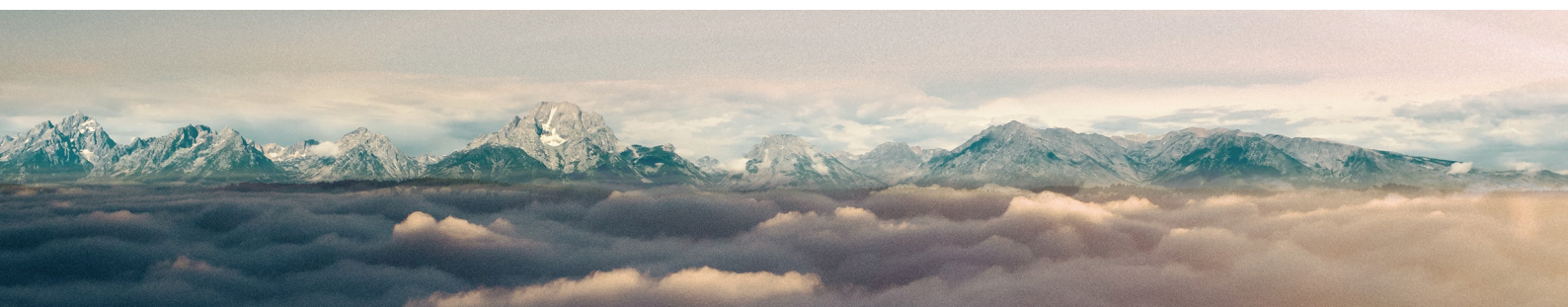
אני, מירב דודק, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת אורביט טכנולוג'יס בע"מ ("התאגיד") לשנת 2019 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

מירב דודק, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

תאריך : 19 במרץ, 2020



info@orbit-cs.com | www.orbit-cs.com

