



אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוח רבעוני

לרבעון הראשון לשנת 2020

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח") ומאמצת את כל ההקלות לתאגידים קטנים, ככל שהן רלבנטיות או שתהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, למעט דיווח במתכונת חצי שנתית.

בהתאם לתקנה 5 לתקנות הדיווח, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2020 ומצאה כי אלו מתקיימים.

תוכן עניינים

פרק

עמוד

- א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ, 2020..... 1-א
- ב. דו"חות כספיים ליום 31 במרץ, 2020..... 1-ב
- ג. הצהרות הנהלה..... 1-ג
- ד. הערכת שווי..... 1-ד

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2020

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 במרץ 2020

אקסל סולושנס גרופ בע"מ (לשעבר דולומיט אחזקות בע"מ) (להלן: "החברה" או "גרופ") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנתיים ביום 31 במרץ 2020 (להלן: "הרבעון"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כמפורט להלן. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי האחרון, לשנת 2019, לרבות דוח הדירקטוריון, פרק תיאור עסקי התאגיד והדוחות הכספיים שבמסגרתו (דיווח מידי מיום 30 באפריל 2020, אסמכתה: 2020-01-043095 (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2019").

כמו כן, לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים").

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1. מבוא:

החברה, קמה והתאגדה בישראל, לפי פקודת החברות, בשנת 1971 כחברה פרטית מוגבלת במניות. בשנת 1979 הנפיקה החברה לראשונה ניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והפכה לחברה ציבורית.

ביום 7 בינואר 2020 הושלמה עסקה שעיקריה החלפת מניות, בה התקשרו בעלי המניות של אקסל סולושנס בע"מ טרם ההשלמה כאמור (להלן: "סולושנס") עם החברה (להלן: "העסקה", "עסקת המיזוג", או "המיזוג"). נכון למועד דוח זה, סולושנס הינה חברת בת בבעלות מלאה של החברה (החברה והחברות המוחזקות על ידה להלן ביחד: "הקבוצה"). לפרטים נוספים לגבי העסקה, השלמת העסקה וההחלטות שנכנסו לתוקף עם השלמת העסקה (לרבות החלפת תקנון החברה ואישור מדיניות התגמול) ראו דיווחים מיידים מיום 27 בספטמבר 2019, מיום 14 בנובמבר 2019, מיום 18 בנובמבר 2019, מיום 20 בנובמבר 2019, ומיום 7 בינואר 2020 (אסמכתה: 2019-01-084468, 2019-01-111466, 2019-01-112441, 2019-01-112966, 2020-01-002923, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

נכון למועד דוח זה, קרנות שמרוק (Shamrock), צליר אחזקות בע"מ, ו-לומן קפיטל בע"מ הינן בעלות השליטה בחברה במשותף בהתאם להסכם בעלי מניות. לפרטים נוספים ראו תקנה 21א בפרק פרטים נוספים המצורף לדוח התקופתי לשנת 2019.

התיאור של הקבוצה ותחום פעילותה, לרבות ביחס לתקופות הקודמות למועד השלמת העסקה, נעשה ביחס לקבוצה, כאילו העסקה הושלמה בתקופות הכלולות ומתוארות בדוח זה, על אף שהעסקה הושלמה כאמור רק ביום 7 בינואר, 2020.

2. תיאור תמציתי של החברה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה:

הקבוצה פועלת בתחום פעילות אחד אשר הינו ייבוא, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות בתחום הטלקומוניקציה, ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית ואופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מוצרי אינטרנט של דברים ("IoT") ושירותי אבטחת מידע ושירותי ענן. לפירוט על תחום הפעילות ראו סעיף 3 לפרק תיאור עסקי התאגיד של סולושנס שצורף לדוח התקופתי לשנת 2019.

בנוסף לפעילותה, נכון למועד דוח זה, החברה מחזיקה כ- 83.72% מהון המניות של חברת צמיחה אינווסטמנט האוס בע"מ שהחל מחודש ספטמבר 2019 הינה בהליך של פירוק מרצון. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד שצורף לדוח התקופתי לשנת 2019.

כאמור, ביום 7 בינואר 2020, הושלמה עסקת מיזוג בין החברה לסולושנס, במסגרתה קיבלו בעלי השליטה בסולושנס את השליטה בחברה ומניות סולושנס הועברו במלואן לבעלות החברה.

על אף שכאמור, מבחינה משפטית החברה הינה רוכשת המניות, מאחר ובמועד השלמת עסקת המיזוג, בין היתר, קיבלו בעלי המניות של סולושנס (כפי שהיו ערב השלמת עסקת המיזוג) את מרבית זכויות ההצבעה בחברה וביכולתם לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית שלה, ומאחר והנהלת סולושנס ממשיכה לכהן כהנהלתה הדומיננטית של החברה, עסקת המיזוג טופלה בדוחותיה הכספיים של החברה כרכישה במהופך (לפרטים נוספים ראו ביאור 2.ב. לדוחות הכספיים)¹.

לאור האמור, הדוחות הכספיים הופקו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של סולושנס שהינה הרוכשת החשבונאית בעסקה. לפיכך, סעיפים 4, 5 ו-6 לדוח דירקטוריון זה, המתארים את מצבה הכספי של החברה, תוצאות הפעילות שלה ותזרים המזומנים שלה, לרבות מספרי ההשוואה לתקופות קודמות הוצגו מחדש על מנת לשקף בהם למפרע את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של סולושנס (ראו גם באור 1ב לדוחות הכספיים).

3. עדכון בדבר השפעות וירוס הקורונה על פעילות החברה

בחודש ינואר 2020 התפרץ בסין נגיף הקורונה, אשר נכון למועד אישור הדוח, ממשיך להתפשט ברחבי העולם, לרבות במדינות אסיה, אירופה ובישראל, ולעורר חוסר וודאות. בהמשך למפורט בסעיף 7.7 בפרק תיאור עסקי התאגיד ובביאור 24.א. לדוחות הכספיים השנתיים שצורפו לדוח התקופתי לשנת 2019 וכאמור בביאור 1.6. לדוחות הכספיים בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה, נכון למועד דוח רבעוני זה, מבחינת ההשפעה על תחום פעילותה של הקבוצה, היקפי המכירות וצבר ההזמנות של הקבוצה לתקופת הרבעון הראשון, יכולתה של הקבוצה להצטייד במלאים, יכולותיה של הקבוצה לגייס הון ולהגדיל את היקפי המימון של הקבוצה והעדר דיווחים שונים המצביעים על התדרדרות מצבן הפיננסי של לקוחותיה הפועלים בתחום פעילותה של הקבוצה, עולה כי עד כה השפעת הנגיף על תוצאותיה ומצבה הכספי של הקבוצה אינה מהותית.

נכון למועד זה, בשל אופיו של המשבר המאופיין בחוסר וודאות, ישנו קושי להעריך את מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית של המשק הישראלי והעולמי. החרפה במשבר, עד כדי מיתון ארוך טווח, ככל

¹ החברה הגיעה למסקנה כי העובדות והנסיבות הקיימות מצביעות על כך שעל אף שהחברה הינה הרוכשת המשפטית, סולושנס הינה הרוכשת מבחינה חשבונאית בעסקה.

שיקרה, עלולים, מטבע הדברים, לפגוע ברציפות פעילותה של הקבוצה ולהוביל להשפעה שלילית מהותית על תחומי הפעילות של הקבוצה. כך למשל, השפעות אלה עשויות להוביל בין היתר, לפגיעה במכירות של הלקוחות של החברה ו/או פגיעה במוסר התשלומים שלהם, העלולים להביא לירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת של החברה, וכן לפגיעה בשרשרת האספקה של הספקים של החברה, דבר העשוי לגרום למחסור במלאי ופגיעה במועדי האספקה של החברה. ככל שהירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית בשל התפרצות הנגיף ברחבי העולם, לרבות במדינות אסיה, אירופה ובישראל, תימשך ו/או תתעצם, תגדל ההשפעה השלילית על הפעילות של החברה.

הנהלת החברה עוקבת אחר השינויים וההתפתחויות, ותעדכן ככל שיהיה שינוי בהערכות הקבוצה בדבר השפעות הנגיף על פעילותה העסקית.

ההשפעה של התפשטות וירוס ה"קורונה" על פעילות החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוסס, בין היתר, על הערכות של החברה נכון למועד דיווח זה ומתבססות על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה והנחיות הרשויות הרלוונטיות, אשר עשויות להשתנות מעת לעת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם.

4. המצב הכספי

כאמור בסעיף 2 לעיל, ביום 7 לינואר, 2020, לאחר התקיימותם של התנאים המתלים, השלימה החברה את עסקת המיזוג עם סולושנס אשר טופלה חשבונאית בדוחותיה הכספיים כעסקה של רכישה במהופך. תנאי העסקה כללו, בין היתר, הקצאת מניות, הקצאת מניות בכפוף לעמידה באבני דרך שנקבעו וכן תמורה כספית אשר תשולם לבעלי המניות של סולושנס (כפי שהיו טרם העסקה) בכפוף לעמידה באבני דרך (להרחבה - ראו באורים ב.1. ו-3.א לדוחות הכספיים) (התמורה הכספית המותנית להלן: – **"התמורה המותנית"**).

בהתאם לשיטת הרכישה במהופך, נקבעה התמורה של המניות בעסקה בהתאם לשווי ההוגן של מניות החברה כפי שהיו בסמוך למועד השלמת העסקה. עודף התמורה על הונה העצמי של החברה (התמורה כאמור בניכוי ההון העצמי) בתוספת שוויה ההוגן של ההתחייבות בגין התמורה הכספית המותנית, הסתכם לסך של כ- 5,885 אלפי ש"ח ונזקף לרווח והפסד לסעיף הוצאות רישום למסחר בתקופת הדיווח.

כתוצאה מאופן ההצגה החשבונאית של שיטת הרכישה במהופך, לפיה, מאחר וחשבונאית סולושנס רכשה את החברה, אשר במועד השלמת העסקה היתה נעדרת כל פעילות עסקית, כל התמורה העודפת בעסקה, לרבות התמורה המותנית (אשר נמדדה בשווייה ההוגן) על הונה העצמי של החברה באותו מועד נזקף לרווח והפסד כתוצאה חשבונאית חד פעמית בגין רישום למסחר ולא ניתן היה לייחסה לנכסים ו/או להתחייבויות מזוהים ולהכיר ביתרה כמוניטין (כמקובל בעסקת צירוף עסקים רגילה המטופלת בשיטת הרכישה). מאחר ומדובר ברישום הוצאה חריגה חד פעמית, אשר השפיעה בצורה מהותית על ההון העצמי ומתוך מטרה לאפשר הבנת ההון העצמי של הקבוצה בצורה מיטבית, יוצגו להלן בנוסף לעיקרי סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם, גם נתונים בדבר ההון עצמי המתואם (נתון שאינו סקור ואינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים) הכולל נטרול של ההוצאה החריגה החד פעמית בגין מרכיב השווי ההוגן ליום השלמת העסקה של התמורה הכספית המותנית כאמור בלבד (ההפרש בין שווי החברה להונה העצמי אשר נזקף אף הוא לרווח והפסד כתוצאה רישום למסחר במועד השלמת העסקה לא נוטרל לצורך הצגת ההון העצמי המתואם). בשל כך שמדובר

בשינוי המיוחס להשלמת העסקה, מספרי ההשוואה אינם כוללים התאמות כאמור.

להלן עיקרי סעיפי הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח:

הערות	ליום	ליום 31 במרץ		סעיף
	31.12.2019	2019	2020	
גידול בעיקר לאור המיזוג וגיוס הון ומנגד קיטון לאור חלוקת דיבידנד	1,754	3,920	5,396	מזומנים, שווה מזומנים וניירות ערך סחירים
נובע מהשלמת תהליך הפרדת פעילות סולושנס מחברות קשורות בעבר	260	2,496	422	צדדים קשורים והלוואה לצד קשור לשעבר
בעיקר גידול ישיר מגידול במחזור וכן גידול בפעילות מול לקוח שאינו ממומן בפקטורינג והפסקת חיוב לקוחות באמצעות חברה קשורה לשעבר	4,727	3,839	7,878	לקוחות
גידול לעומת 31.12.19 עקב ביצוע הזמנות מספקים במקביל לקבלת הזמנות מלקוחות.	4,783	6,803	5,521	מקדמות לספקים ומלאי
גידול בעיקר בסעיף הוצאות מראש בגין ביטוח נושאי משרה.	581	568	812	חייבים ויתרות חובה
	12,105	17,626	20,029	סה"כ נכסים שוטפים
גידול הנובע מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים	2,258	1,504	2,478	נכסים לא שוטפים
	14,363	19,130	22,507	סה"כ נכסים
אשראי שנפרע	--	2,007	--	אשראי מתאגיד בנקאי
אשראי שנפרע	1,789		--	אשראי מצד קשור
שינוי זניח לעומת רבעון מקביל. בעיקר שינוי בעיתוי ביצוע הזמנות מספקים	4,724	9,192	9,529	ספקים ונותני שירותים
קיטון לאור תשלום למס הכנסה	1,827	1,179	587	מוסדות
רכיב התמורה המותנית שצפוי להיפרע בשנה הקרובה	--	--	864	חלות שוטפת תמורה מותנית
נובע בעיקר מהמיזוג	2,729	1,652	2,783	זכאים שונים
	11,069	14,030	13,763	סה"כ התחייבויות שוטפות
גידול בעיקר מהתחייבות לתמורה מותנית כתוצאה מהמיזוג	86	300	3,359	התחייבויות לא שוטפות
גידול עקב המיזוג וגיוס הון ומנגד קיטון לאור חלוקת דיבידנד טרם המיזוג	3,208	4,800	5,385	הון עצמי
	14,363	19,130	22,507	סה"כ התחייבויות והון
				התאמות להון עצמי^(*)
נטרול הקיטון בהון העצמי שנבע מזקיפת הוצאות רישום למסחר בגין חלק התמורה המותנית בעסקה	--	--	4,007	השפעת רישום הוצ' למסחר בגין מרכיב תמורה מותנית בעסקת המיזוג
	3,208	4,800	9,392	הון עצמי מתואם^(*)

* נתון לא סקור ושאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

5. תוצאות הפעולות

כאמור בסעיף 2 לעיל, ביום 7 לינואר 2020, לאחר התקיימותן של התנאים המתלים, השלימה החברה את העסקה עם סולושנס. כמו כן, כללה השלמת העסקה פעולות נוספות אשר כללו הוצאות שכר בתגמול מבוסס מניות בגין השווי ההוגן של מניות שהוענקו למנכ"ל ואופציות שהוענקו ליו"ר דירקטוריון החברה, עלויות רישום למסחר שכללו את ההפרש שבין תמורת הרכישה בעסקה להונה העצמי של החברה הנרכשת חשבונאית בתוספת תמורה מותנית בהצגה לפי שיטת הרכישה במהופך והוצאות בגין יועצת העסקה וכן הוצאות מימון הנובעות משערוך התמורה המותנית בעסקה. פעולות אלו השפיעו בצורה משמעותית על תוצאותיה של החברה ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020. לפיכך, מוצג בדוח זה, בנוסף לתוצאות הפעילות כפי שמוצגות בדוחות הכספיים של החברה, נתוני תוצאות הפעילות של החברה בנטרול הוצאות / הכנסות ספציפיות חד פעמיות המיוחסות להשלמת העסקה וזאת על מנת לאפשר הבנת תוצאות הפעילות של הקבוצה בצורה מיטבית ולהועיל בהבנה וניתוח של הפעילות העסקית של הקבוצה. בשל כך שמדובר בהוצאות ספציפיות המיוחסות להשלמת העסקה, מספרי ההשוואה אינן כוללים התאמות כאמור (הרווח הנקי המתואם המוצג להלן הינו נתון שאינו סקור ואינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים).

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים.

ניתוח תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח):

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	הערות
	31.03.2020	31.03.2019		
הכנסות	14,470	13,033	44,628	גידול בהכנסות בעיקר מתחום התוכנה recurring revenue
רווח גולמי	3,371	2,943	10,409	
שיעור רווח גולמי	23.3%	22.6%	23.3%	שיפור הרווח הגולמי ברבעון לאור תמחיל מכירות ושינוי הסכמים עם ספקים
הוצאות מכירה ושיווק	1,035	906	3,738	בעיקר גידול בקידומי מכירות לאור גידול בהכנסות
הוצאות הנהלה וכלליות	2,113	633	2,789	גידול בעיקר מתגמול מבוסס מניות (ראו התאמות להלן) והמיזוג
הוצאות אחרות	--	--	235	הוצאות בגין המיזוג שהחל ברבעון שני 2019 והושלם בסוף 2019
הוצאות רישום למסחר	6,590	--	--	רישום חד פעמי מהשלמת המיזוג (ראו התאמות להלן)
סה"כ רווח (הפסד) מפעולות	(6,367)	1,404	3,647	
הוצאות מימון, נטו	323	186	543	גידול מהשפעת רישום הוצאות מימון משערוך התחייבות מותנית – (ראו התאמות להלן)
רווח לפני מיסים על הכנסה	(6,690)	1,218	3,104	
הוצאות מיסים על הכנסה	317	282	760	שינוי שאינו משמעותי
רווח נקי לתקופה	(7,007)	936	2,344	
בנטרול הוצאות / הכנסות ספציפיות חד פעמיות המיוחסות להשלמת העסקה				
הוצ' שכר בגין תגמול מבוסס מניות	880	--	--	
הוצ' רישום למסחר	6,590	--	--	
הוצאות מימון משערוך תמורה מותנית	134	--	--	
רווח נקי מתואם לתקופה^(*)	597	936	2,344	

* נתון לא סקור ושאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

6. נזילות:

להלן מצב הנזילות של הקבוצה והסברי החברה (באלפי ש"ח):

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		הערות
	2020	2019	
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	(264)	3,571	קיטון בעיקר מגידול בפעילות שאינה ממומנת על ידי פקטורינג אשר מתקזזת בחלקה עקב גידול באשראי ספקים ושינויים במלאי.
תזרים מזומנים מפעילות השקעה	(514)	(514)	בעיקר המשך השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
תזרים מזומנים מפעילות מימון	4,417	(74)	גידול בעיקר מהשפעת המיזוג וגיוס הון שביצעה החברה.

7. מקורות המימון:

א. במהלך העסקים הרגיל החברה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, מאשראי ספקים, הלוואות גישור מתאגידים בנקאיים לצרכי הון חוזר וממסגרת בנקאית למימון ספציפי כנגד חשבוניות לקוח, פקטורינג. לפרטים בדבר גיוסי הון שבוצעו בתקופת הדוח ראו סעיף 7.ה. להלן.

ב. לפרטים לגבי מקורות מימון, הלוואות, מסגרת פקטורינג, אמות מידה פיננסיות, מסגרות אשראי, והלוואה מחברה פרטית בשליטת בעלי השליטה של החברה (להלן: "טלקום") ראו סעיף 16 בפרק תיאור עסקי התאגיד של סולושנס שצורף לדוח התקופתי לשנת 2019.

ביום 19 בפברואר 2020, עדכנה סולושנס את אמות המידה הפיננסיות שלה מול הבנק באופן שמאפשר לא להתחשב בהלוואות הקיימות מצדדים קשורים הכפופות לחובות החברה כלפי הבנק, במסגרת אמת המידה לדרישה המינימלית של ההון העצמי המוחשי.

ג. היקף ממוצע בשנת הדוח:

הלוואות: היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2020 הינו 895 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,001 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

אשראי מספקים: הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה בהתאם לאופי ההתקשרות. ככלל אשראי הספקים הינו עד 90 ימים ממועד אספקת הסחורה / קבלת השירות. הממוצע המשוקלל של היקף אשראי ספקים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2020 הינו 5,245 אלפי ש"ח לעומת כ- 7,999 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

אשראי ללקוחות: החברה עשויה להעניק ללקוחותיה תנאי אשראי של שוטף + עד כ- 120 יום. הממוצע המשוקלל של היקף אשראי ללקוחות בנטרול קיזוז הפקטורינג לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2020 הינו 10,924 אלפי ש"ח לעומת כ- 9,837 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. הון עצמי

הונה העצמי של החברה לימים 31 במרץ 2020 ו- 31 במרץ 2019, מהווה כ-24% וכ- 25% מסך המאזן, בהתאמה.

הון חוזר ויתרות מזומנים

סעיף	31.3.2020 (באלפי ש"ח)	31.3.2019 (באלפי ש"ח)
נכסים שוטפים	20,029	17,626
התחייבויות שוטפות	13,763	14,030
הון חוזר	6,266	3,596

ה. גיוסי הון בתקופת הדוח

(1) ביום 16 בינואר 2020 השלימה החברה הצעה לציבור בדרך של הצעה אחידה על פי הודעה משלימה של החברה מיום 14 בינואר 2020, שפורסמה על פי תשקיף להשלמה הנושא תאריך 8 בינואר 2020, של 7,820,000 מניות רגילות ו- 5,865,000 כתבי אופציה (סדרה 9) בתמורה שמסתכמת לסך כולל של 3.9 מיליון ש"ח (ברוטו). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי על תוצאות ההנפקה מיום 16 בינואר, 2020 (אסמכתה: 2020-01-00587).

(2) בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 3 במאי 2020, ביום 10 במאי 2020 בוצעה הקצאה פרטית מהותית לפסגות ניירות ערך בע"מ, מור קופות גמל בע"מ, מור השקעות אלטרנטיביות שותפות מוגבלת, תכלית מכשירים מורכבים ואקונומי אי.די (1969) בע"מ (להלן ביחד: "הניצעים") של 8,599,999 מניות רגילות של החברה ו- 8,599,999 כתבי אופציה לא סחירים (סדרה 05/20), אשר כל אחד מהם ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בתמורה להשקעה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח (ברוטו) וזאת בכפוף ובהתאם לתנאים המפורטים בדוח ההקצאה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי בדבר הקצאה פרטית מיום 4 במאי 2020 (אסמכתה: 2020-01-043173), אשר נכלל על דרך של הפניה.

8. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, לא חלו שינויים ביחס לגילוי שניתן בנושא זה, כפי שבא לידי ביטוי בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2019.

9. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה, בתקנון החברה לא נקבעה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

10. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2019. לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי לשנת 2019.

11. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

במהלך הרבעון לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו לדוח הדירקטוריון השנתי שצורף לדוח התקופתי לשנת 2019. החברה פועלת לגיבוש תכנית העבודה של המבקר לשנת 2020 אשר תביא לידי ביטוי את שינוי תחום פעילותה של החברה לאור השלמת העסקה עם סולושנס בתחילת השנה.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

ביחס לפירוט אודות אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים, ראו באור 2ב לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2020.

13. אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 19 בפברואר 2020 התקשרה סולושנס בהסכם עם מפעיל טלקום בישראל לאספקת מוצרי Broadband gateway וזאת לצורך אספקת מוצרים שעיקרם נתבי Fiber של חברת SagemCom לפרטים נוספים ראו סעיף 19.10 לפרק תיאור עסקי התאגיד של סולושנס שצורף לדוח התקופתי לשנת 2019 ודיווח מיידי מיום 20 בפברואר 2020 (אסמכתה: 2020-01-014872), אשר נכלל על דרך של הפניה.

ב. ביום 26 בפברואר 2020, קיבלה סולושנס הזמנה ממפעיל טלקום בישראל לאספקת ציוד רשת ביתי, אשר עונה על הדרישה לקישוריות ברוחב פס גבוה בכל רחבי הבית, בסך של כ- 1.5 מיליון דולר (כ-5 מיליון ש"ח) בתוספת מע"מ. אספקת המוצרים ללקוח צפויה להתבצע ברבעון השלישי של שנת 2020. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2020 (אסמכתה: 2020-01-016888), אשר נכלל על דרך של הפניה.

ג. ביום 12 באפריל 2020 הודיעה החברה כי היא התקשרה בהסכם עם חברה רב לאומית גדולה הפועלת בתחום התקשורת (להלן בסעיף זה: "הלקוח") לאספקת מכשירי סלולר מסוג PTT (מכשירי סלולר המאפשרים פלטפורמה של Push to Talk) מספקים שונים ואף קיבלה הזמנות ראשונות בסך של כ-200 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 12 באפריל 2020 (אסמכתה: 2020-01-037686), אשר נכלל על דרך של הפניה.

ד. ביום 20 באפריל 2020 התקשרה החברה בהסכם עם מפעיל תקשורת גדול במזרח אירופה למתן רישיון לשימוש בשירות תוכנה בתחום בקרת הורים, במודל SaaS (Software as Service) בשיתוף פעולה עם PureSight Technologies Ltd. השירות כולל פתרון מתקדם להגנה על ילדים במדיה הדיגיטאלית, מתן כלים להורים להגנה על הילדים ברשתות החברתיות, סינון תכנים, טיפול בזמן מסכים ועדכון על מיקום הילד והכל באמצעות תוכנה הניתנת להתקנה על גבי טלפונים ניידים, טאבלטים ומחשבים אישיים ובאמצעות פורטל המאפשר להורים לפקח ולשלוט על אופן הגלישה של הילדים באינטרנט. הסכם זה הינו הסכם ראשון של החברה עם מפעיל תקשורת משמעותי המאוגד מחוץ לישראל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 באפריל 2020 (אסמכתה: 2020-01-039795), אשר נכלל על דרך של הפניה.

ה. ביום 7 בינואר 2020, עם השלמת עסקת המיזוג, החלה הגבי' נעמי אנוך לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. כמו כן, במועד זה, החל מר יאיר פודים לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה (חלף כהונתו כמנכ"ל החברה עד לאותו מועד) ומר רונן שור החל לכהן כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו תקנות 21 ו-26 בפרק פרטים נוספים שמצורף לדוח התקופתי לשנת 2019.

ו. ביום 11 בפברואר 2020, החל לכהן מר דניאל יהודה גמזו כדירקטור בחברה. בכפוף לאישור האסיפה הקרובה של בעלי המניות (כמפורט בסעיף קטן ח' להלן) מר גמזו יהיה זכאי לכתב פטור

ושיפוי. כמו כן, מר גמזו זכאי לתגמול שנתי ותגמול השתתפות לפי הסכום המזערי כאמור בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר תגמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, וכן נכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בדומה ליתר חברי הדירקטוריון של החברה.

ז. בישיבת הדירקטוריון מיום 30 באפריל 2020 החליט דירקטוריון החברה לבצע הקצאה של 1,250,000 כתבי אופציה לא סחירים ל- 6 עובדי החברה וחברת הבת סולושנס ביניהם מר זהר שפיץ, סמנכ"ל הכספים של החברה. ביחס למר שפיץ האופציות מוקצות בהתאם להמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי בדבר הקצאה פרטית מיום 2 במאי 2020 (אסמכתה: 2020-01-043173), אשר נכלל על דרך של הפניה. ביום 10 במאי 2020 בוצעה ההקצאה כאמור.

ח. לפרטים בדבר גיוסי הון שבוצעו בתקופת הדוח ראו סעיף 7.ה. לעיל.

ט. ביום 26 במאי 2020 החברה פרסמה זימון לאסיפה שנתית ומיוחדת שצפויה להתקיים ביום 30 ביוני 2020, שעל סדר יומה, בין היתר, ההחלטות שלהלן: (1) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה - משרד שטראוס לזר ושות'; (2) מינוי מחדש של ה"ה יאיר פודים (יו"ר הדירקטוריון), גמזו דניאל יהודה (לרבות אישור מתן כתב שיפוי ופטור) ונעמי אנוך (דירקטורית בלתי תלויה) כדירקטורים בחברה לתקופת כהונה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה, דיווח מידי מיום 26 במאי, 2020 (אסמכתה: 2020-01-046333), אשר נכלל על דרך של הפניה.

י. לפרטים בדבר השפעת וירוס הקורונה על החברה ראו סעיף 3 לעיל וביאור 6.ו. לדוחות הכספיים

14. הערכת שווי מהותית

להערכת שווי מהותית, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, אשר שימשה כבסיס לקביעתם של ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, ראו טבלה להלן:

זיהוי נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (אלפי ש"ח)	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד הערכת השווי (אלפי ש"ח)	זיהוי המעריך ואיפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי	מודל הערכה	ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה
תמורה מותנית	7 בינואר / 2020 / 31 במרץ 2020	4,141 / 4,007	4,007	ההערכה בוצעה פנימית בחברה	היוון תזרימי מזומנים	תחזית תזרימי מזומנים ושיעור היוון של 14%

רונן שור

מנכ"ל

יאיר פודים

יו"ר דירקטוריון

תאריך: 28 במאי, 2020

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ב' – דו"חות כספיים ליום 31 במרץ, 2020

אקסל סלושנס גרופ בע"מ
(לשעבר - דלומיט אחזקות בע"מ)

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקרים)

תוכן הענינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3 - 4	- דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	- דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6	- דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7 - 9	- דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10 - 32	- באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אקסל סולושנס גרופ בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקסל סולושנס גרופ בע"מ והחברה הבת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי לימים 31 במרץ 2020 ו-2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך הינם של חברה מאוחדת (לאור יישום טיפול חשבונאי של רכישה במהופך). מספרי ההשוואה הנ"ל בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 30 באפריל 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 3.ב. לדוחות הכספיים בדבר בקשה שהתקבלה אצל החברה לאישור תובענה ייצוגית בגין נזק שהוערך על ידי המבקש בכ- 7.2 מיליון דולר, אשר המשיבים הינם החברה ונושאי משרה בעבר ובהווה בחברה הכלולה לשעבר RVB ואשר למועד אישור הדוחות הכספיים לא ניתן להעריך את תוצאותיה.

בנוסף, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1.ב. לדוחות הכספיים בדבר הצגה מחדש של מספרי ההשוואה על מנת לשקף בהם למפרע יישום טיפול חשבונאי של רכישה במהופך.

שטראוס לזר ושות'
 רואי חשבון

תל-אביב, 28 במאי 2020

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר	31 במרץ		
2019 (*)	2019 (*)	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים			
1,754	3,920	5,393	מזומנים ושווי מזומנים
--	--	3	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
260	2,496	217	צדדים קשורים
4,727	3,839	7,878	לקוחות
1,312	2,282	2,270	מקדמות לספקים
--	--	205	הלוואה לחברה כלולה לשעבר
581	568	812	חייבים ויתרות חובה
<u>3,471</u>	<u>4,521</u>	<u>3,251</u>	מלאי
12,105	17,626	20,029	
-----	-----	-----	
נכסים שאינם שוטפים			
15	13	31	יתרות חובה לזמן ארוך
206	268	294	רכוש קבוע
404	658	355	נכסי זכות שימוש
1,568	523	1,798	נכסים בלתי מוחשיים
<u>65</u>	<u>42</u>	--	מיסים נדחים
2,258	1,504	2,478	
-----	-----	-----	
14,363	19,130	22,507	
=====	=====	=====	

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של רכישה במהופך - ראה באור 1.ב.

זוהר שפיץ
סמנכ"ל כספים

רון שור
מנכ"ל

יאיר פודים
יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר	31 במרץ		
2019 (*)	2019 (*)	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
--	2,007	--	אשראי מתאגיד בנקאי
304	331	333	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
--	--	864	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין תמורה מותנית
1,789	--	--	הלוואה מצד קשור
4,724	9,192	9,529	ספקים ונותני שירותים
1,827	1,179	587	מוסדות
<u>2,425</u>	<u>1,321</u>	<u>2,450</u>	זכאים ויתרות זכות
11,069	14,030	13,763	
-----	-----	-----	
<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>			
--	--	3,277	התחייבויות בגין תמורה מותנית
86	289	48	התחייבויות בגין חכירה
--	11	--	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
--	--	<u>34</u>	מיסים נדחים
86	300	3,359	
-----	-----	-----	
<u>הון</u>			
110,226	110,226	--	הון מניות
--	--	117,496	פרמיה על מניות
(98,828)	(98,828)	(97,948)	קרנות הון
--	--	344	כתבי אופציה
(11,394)	(11,394)	(11,394)	מניות אוצר
--	--	665	תקבולים על חשבון מניות
<u>3,204</u>	<u>4,796</u>	<u>(3,803)</u>	יתרת רווח (הפסד)
3,208	4,800	5,360	הון המיוחס לבעלי מניות של החברה
--	--	<u>25</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,208	4,800	5,385	
-----	-----	-----	
14,363	19,130	22,507	
=====	=====	=====	

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של רכישה במהופך - ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2019 (*) מבוקר	2019 (*)	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,628	13,033	14,470	הכנסות
<u>34,219</u>	<u>10,090</u>	<u>11,099</u>	עלות ההכנסות
10,409	2,943	3,371	רווח גולמי
3,738	906	1,035	הוצאות מכירה ושיווק
2,789	633	2,113	הוצאות הנהלה וכלליות
--	--	6,590	הוצאות רישום למסחר
<u>235</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	הוצאות אחרות
3,647	1,404	(6,367)	רווח (הפסד) מפעולות
70	23	7	הכנסות מימון
<u>613</u>	<u>209</u>	<u>330</u>	הוצאות מימון
3,104	1,218	(6,690)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
<u>760</u>	<u>282</u>	<u>317</u>	מיסים על ההכנסה
2,344	936	(7,007)	רווח נקי (הפסד)
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	רווח כולל אחר
2,344	936	(7,007)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
=====	=====	=====	
2,344	936	(7,007)	חלוקת הרווח הנקי (ההפסד) והרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
2,344	936	(7,007)	
=====	=====	=====	
0.045	0.018	(0.091)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
=====	=====	=====	

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של רכישה במהופך - ראה באור ב.1.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	מניות אוצר אלפי ש"ח	תקבולים ע"ח מניות אלפי ש"ח	יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה								
<u>ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)</u>								
110,226	--	(98,828)	--	(11,394)	--	3,204	3,208	3,208
--	--	--	--	--	--	(7,007)	(7,007)	(7,007)
(110,226)	110,226	--	--	--	--	--	--	--
--	3,882	--	--	--	665	--	4,547	4,653
--	3,040	--	344	--	--	--	3,384	3,384
--	--	--	--	--	--	--	--	(81)
--	348	880	--	--	--	--	1,228	1,228
יתרה ליום 31 במרץ 2020								
--	117,496	(97,948)	344	(11,394)	665	(3,803)	5,360	5,385
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה								
<u>ביום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר) (*)</u>								
110,226	--	(98,828)	--	(11,394)	--	3,860	3,864	3,864
--	--	--	--	--	--	936	936	936
110,226	--	(98,828)	--	(11,394)	--	4,796	4,800	4,800
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
יתרה ליום 31 במרץ 2019								
110,226	--	(98,828)	--	(11,394)	--	3,860	3,864	3,864
--	--	--	--	--	--	2,344	2,344	2,344
--	--	--	--	--	--	(3,000)	(3,000)	(3,000)
110,226	--	(98,828)	--	(11,394)	--	3,204	3,208	3,208
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019								

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של רכישה במהופך - ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2019 (*)	2019 (*)	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,344	936	(7,007)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
-----	-----	-----	רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
			<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</u>
(47)	5	119	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו
--	--	5,885	סכומים שנזקפו כהוצאות רישום למסחר
696	166	244	פחת והפחתות
--	--	1,228	תשלום מבוסס מניות
649	171	7,476	
-----	-----	-----	
			<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>
(828)	(1,878)	220	ירידה (עליה) במלאי
4,599	5,487	(3,151)	ירידה (עליה) בלקוחות
1,182	212	(958)	ירידה (עליה) במקדמות לספקים
(271)	(256)	(86)	עליה בחייבים ויתרות חובה (לרבות יתרות חובה לזמן ארוך)
2,830	1,352	43	ירידה בצדדים קשורים
(5,376)	(908)	4,421	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
214	48	(81)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,207)	(1,594)	(1,240)	ירידה במוסדות
(10)	1	--	עליה (ירידה) בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(23)	--	99	מיסים נדחים, נטו
1,110	2,464	(733)	
-----	-----	-----	
4,103	3,571	(264)	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</u>
-----	-----	-----	(ששימשו לפעילות שוטפת)
			<u>תזרימי מזומנים ממפעילות השקעה</u>
(51)	(44)	(7)	רכישת רכוש קבוע
(17)	(10)	--	השקעה בפקדונות
(699)	(460)	(507)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(767)	(514)	(514)	<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</u>
-----	-----	-----	

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של רכישה במהופך - ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2019 (*)	2019 (*)	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
--	--	3,005	תזרימי מזומנים ממפעילות מימון
--	--	3,384	השפעת עסקת רכישת שלד בורסאי (נספח ג')
(192)	--	--	הנפקת מניות וכתבי אופציה
--	--	(81)	דיבידנד
(2,002)	--	--	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
--	--	(1,789)	פרעון הלוואות מתאגיד בנקאי, נטו
(325)	(74)	(102)	פרעון הלוואה מצד קשור
			פרעון התחייבויות בגין חכירה
(2,519)	(74)	4,417	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-----	-----	-----	(ששימשו לפעילות מימון)
817	2,983	3,639	עליה במזומנים ושווי מזומנים
937	937	1,754	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,754	3,920	5,393	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
=====	=====	=====	
<u>נספח א' - מידע נוסף בגין תזרימי המזומנים</u>			
<u>מפעילות שוטפת</u>			
(500)	(173)	(98)	ריבית ששולמה
=====	=====	=====	
(244)	(65)	(1,236)	מיסים ששולמו
=====	=====	=====	
<u>נספח ב' - פעולות מהותיות שאינן במזומן</u>			
962	--	--	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
=====	=====	=====	
1,019	--	--	סילוק חוב בדרך של חלוקת דיבידנד
=====	=====	=====	
1,789	--	--	הכרה בהלוואה מצד קשור כתחליף לתשלום דיבידנד
=====	=====	=====	
253	694	(119)	הכרה (גריעת) נכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
=====	=====	=====	
--	--	(5,536)	חלוקת מניות חברה מוחזקת כפרעון התחייבות
=====	=====	=====	בגין חלוקת דיבידנד

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של רכישה במהופך - ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים	
ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2019 (*)	2019 (*)	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח ג' - השפעת עסקת רכישת שלד בורסאי

--	--	462	גרעון בהון חוזר (למעט מזומנים)
--	--	(106)	רכוש קבוע
--	--	(178)	נכס זכות שימוש
--	--	(16)	יתרות חובה לזמן ארוך
--	--	68	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
--	--	4,007	התחייבות בגין תמורה מותנית
--	--	4,547	השפעת העסקה על ההון המיוחס לבעלי מניות החברה
--	--	106	זכויות שאינן מקנות שליטה
--	--	(5,885)	הוצאות רישום למסחר
--	--	3,005	
=====	=====	=====	

(*) הוצג מחדש כתוצאה מיישום למפרע של רכישה במהופך - ראה באור 1.ב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם ובהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של אקסל סולושנס בע"מ (להלן - סולושנס) ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, אשר נכללו במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 אשר פורסם ביום 30 באפריל 2020.

ב. אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה רחוב המנופים 8, הרצליה. מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 27 בפברואר 2020 אישר רשם החברות את שינוי שם החברה מדולומיט אחזקות בע"מ לשמה הנוכחי, אקסל סולושנס גרופ בע"מ.

עד ליום 7 בינואר 2020 פעלה החברה במגזר פעילות אחד, תחום מדעי החיים והקלינטק, באמצעות החברה הכלולה לשעבר גפן השקעות ביומד בע"מ (להלן - גפן). ביום 29 בדצמבר 2019 הכריזה החברה על חלוקת מניות גפן שהוחזקו על ידה כדיבידנד בעין לבעלי מניות החברה, וזאת במסגרת וכחלק מתנאי עסקת המיזוג עם סולושנס. ביום 15 בינואר 2020 הושלמה חלוקת מניות גפן לבעלי מניות החברה כאמור.

ביום 7 בינואר 2020, הושלמה עסקת מיזוג בין החברה לסולושנס, במסגרתה קיבלו בעלי השליטה בסולושנס את השליטה בחברה (ראה באור 3.א.), ומניות סולושנס הועברו במלואן לבעלות החברה. כפועל יוצא מחלוקת מניות גפן כדיבידנד בעין ומהשלמת עסקת המיזוג כאמור, חדלה החברה מלפעול בתחום מדעי החיים והקלינטק והחלה לפעול בתחום הטלקומוניקציה, הכולל יבוא, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות.

על אף שכאמור, מבחינה משפטית החברה הינה רוכשת המניות, מאחר ובמועד השלמת עסקת המיזוג, בין היתר, קיבלו בעלי המניות של סולושנס (כפי שהיו ערב השלמת עסקת המיזוג) את מרבית זכויות ההצבעה בחברה וביכולתם לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית שלה, ומאחר והנהלת סולושנס ממשיכה לכהן כהנהלתה הדומיננטית של החברה, יחד עם העובדה שבמועד השלמת עסקת המיזוג החברה היתה "שלד בורסאי" ללא פעילות עסקית משמעותית ולפיכך אין מדובר ברכישת עסק כהגדרתו ב-IFRS3, עסקת המיזוג טופלה בדוחותיה הכספיים של החברה כרכישה במהופך.

לאור האמור, דוחות כספיים אלה הופקו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של סולושנס שהינה הרוכשת החשבונאית בעסקה. לפיכך, מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות כספיים אלה הוצגו מחדש על מנת לשקף בהם למפרע את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של סולושנס, למעט מידע השוואתי לגבי הון מניות, מניות באוצר ורווח למניה המוצגים בהתאם להוראות IFRS3.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כל לי (המשך)

בהתאם לשיטת הרכישה במהופך, הנכסים וההתחייבויות של סולושנס (הרוכשת החשבונאית) הוכרו בדוחות הכספיים בהתאם לערכם הפנקסני במועד השלמת העסקה. תמורת הרכישה, בסך של כ- 4,653 אלפי ש"ח, נקבעה בהתאם לשווי מניות החברה בסמוך למועד השלמת העסקה ונזקפה להון. שווייה ההוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית שנקבעה בעסקה הוערך על ידי החברה במועד השלמת העסקה בכ- 4,007 אלפי ש"ח, בהתבסס על פרמטרים אשר כללו, בין היתר, את תחזית הרווח הנקי שינבע לחברה במהלך 6 השנים שלאחר השלמת העסקה ושיעור היוון של 14%. עודף התמורה בתוספת שווייה ההוגן של ההתחייבות בגין תמורה מותנית שנקבעה בהסכם על ערכם הפנקסני של הנכסים, נטו של החברה, הסתכם לסך של כ- 5,885 אלפי ש"ח ונזקף לרווח והפסד לסעיף הוצאות רישום למסחר בתקופת הדיווח.

ג. ביום 22 בינואר 2020 התקבלה בידי החברה הודעה מהבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה), לפיה, בעקבות עמידת החברה בתנאים הנדרשים, יחודש המסחר בניירות הערך שלה ברשימה הראשית, וזאת לאחר שביום 29 בינואר 2018 התקבלה בידי החברה הודעה מהבורסה, לפיה מניות החברה הועברו לרשימת השימור עקב אי עמידת החברה בכללי השימור הקבועים בתקנון הבורסה.

ד. החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2020 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. הסיבה שבגינה לא כללה החברה מידע כספי נפרד, הינה מאחר ולהערכתה אין במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותי למשקיע סביר שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. יחד עם זאת, החל מיום 11 בספטמבר 2019, לאור החלטת האסיפה הכללית של חברת הבת צמיחה אינווסטמנטס האוס בע"מ (להלן - צמיחה) להתחיל בהליך פירוק מרצון, שינתה צמיחה את מדיניותה החשבונאית והחלה לדווח על פי כללים חשבונאיים מקובלים לגבי עסק בחיסול, כאשר מאחר ונכון לאותו מועד ולתאריך הדיווח עיקר נכסיה של צמיחה הינם מזומנים ושווי מזומנים והיא נעדרת כל התחייבויות, לאמור אין השפעה על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ו/או על המדיניות החשבונאית שיושמה בהם.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (לרבות התחייבות בגין תמורה מותנית), הפרשות ונכסי מיסים נדחים.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

(1) שיקול דעת חשבונאי קריטי

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת בבחינת הנושאים הבאים, שלהם השפעה מהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

- יישום שיטת הרכישה במהופך

החברה בחנה את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחותיה הכספיים המאוחדים בקשר עם עסקת המיזוג בין החברה לסולושנס, במסגרתה הועבר לחברה מלוא הון המניות המונפק והנפרע של סולושנס, וזאת בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה ולתמורה מותנית עליה סיכמו הצדדים (ראה באור 3.א.). במסגרת בחינה זו, הגיעה החברה למסקנה כי העובדות והנסיבות הקיימות מצביעות על כך שעל אף שהחברה הינה הרוכשת המשפטית, סולושנס הינה הרוכשת החשבונאית בעסקה. כפועל יוצא, הטיפול החשבונאי שיושם בדוחות הכספיים בקשר עם עסקת המיזוג הנ"ל הינו רכישה במהופך. בנוסף, במועד השלמת עסקת המיזוג, מאחר והחברה היתה נעדרת פעילות עסקית ממשית, העריכה הנהלת החברה כי אין מדובר ברכישת עסק כהגדרתו ב- IFRS3.

(2) אומדנים והנחות עיקריים

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

להלן ההנחות העיקריות שנעשו והאומדנים הקריטיים שחושבו בעריכת הדוחות הכספיים:

- קביעת שווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית

השווי ההוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית בעסקת מיזוג, המסווגת לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, נקבע בהתאם לשיטות הערכה מקובלות להערכת התחייבויות מסוג זה ובהתבסס על הערכות והנחות אשר שינוי בהן עשוי להשפיע על השווי ההוגן של התחייבות האמורה.

- מלאי

שווי המימוש נטו של המלאי נבחן על ידי הנהלת הקבוצה בכל תאריך דיווח. גורמים העשויים להשפיע על שווי המימוש נטו של המלאי כוללים, בין היתר, את הדרישה הקיימת בשוק למלאי הקבוצה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של לקוחות ו/או של ספקים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע ושל נכסים בלתי מוחשיים

אורך החיים השימושיים של הנכסים מבוסס על הערכות הנהלת הקבוצה לגבי התקופה בה הנכסים יפיקו הכנסות, אשר נבחנות מידי תקופה לצורך בחינת נאותות אומדנים אלה. שינויים בהערכות הנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת המוכרות ברווח והפסד.

- נכסי מיסים נדחים

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

- ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים, כמפורט בסעיף משנה יא' להלן. במסגרת בחינה זו, נדרשת הנהלת הקבוצה לאמוד את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס, או ביחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס, ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה, מובאות בחשבון כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור הקבוצה תמריץ כלכלי לממש או לא לממש את האופציה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והיחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של הקבוצה, ניסיון העבר של הקבוצה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה הקבוצה 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 החלטותיה 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.

- הליכים משפטיים ותביעות חוב

בהערכות סיכויי תוצאות הליכים משפטיים שהוגשו נגד הקבוצה, מסתמכת הקבוצה על חוות דעתם של יועצי המשפטים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון שנצבר בנושאים השונים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות אלה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. איחוד הדוחות הכספיים

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

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

זכויות שאינן מקנות שליטה מייצגות את ההון בחברות המאוחדות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. זכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרתן בדוח על המצב הכספי הינה שלילית.

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

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה. מטבע הפעילות, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) 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 ישירות להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי עלות מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(3) פריטים כספיים צמודי מדד

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

ה. מזומנים ושווי מזומנים

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

ו. מכשירים פיננסיים

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

(1) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

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

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הקבוצה הזכאית, במועדים מוגדרים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

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

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

- מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

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

(2) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

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

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

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

(3) גריעת נכסים פיננסיים

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

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring), בהם קשורה החברה עם תאגיד בנקאי וגופים אחרים, מטופלות כגריעה, באופן בו סך הניכיונות המבוצעים מוצגים בקיזוז מיתרת הלקוחות, זאת מאחר ובמועד ביצוע כל עסקה ממחה החברה לתאגיד הבנקאי או לגופים הרלבנטיים את חוב הלקוח על דרך המכר, כך שהחל מאותו מועד פוקעות זכויות החברה לקבלת תזרימי מזומנים מהנכס וכל הסיכונים וההטבות הקשורים בחוב הלקוח שהומחה מועברים לצד השלישי.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבויות פיננסיות

(1) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

(2) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבות בגין תמורה מותנית מוכרת בשווייה ההוגן במועד השלמת העסקה במסגרתה היא נקבעה. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של ההתחייבות בגין תמורה מותנית מוכרים ברווח או הפסד.

(3) גריעת התחייבויות פיננסיות

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

ז. 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. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. עלות המלאי נקבעת בשיטת הממוצע הנע.

ח. רכוש קבוע

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

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

<u>%</u>	
20 - 40	מדפסות
40	ציוד נלווה למדפסות
6 - 33	ריהוט, ציוד ומחשבים

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

ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח 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 מידי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מידי 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 אורך החיים השימושיים שלו.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי, הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי, מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגיות של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת הקבוצה 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.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 חייו השימושיים. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

י. חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם IFRS16 - חכירות (להלן - התקן החדש). IFRS16 החליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות אשר היו קיימות בתקן חשבונאות בינלאומי IAS17 - חכירות. בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או כחלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

בהתאם לתקן החדש, בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות 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, לפיה לא בוצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון, 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 התוספתי של הקבוצה. 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 עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו או לאורך תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

נכסי זכות שימוש מופחתים על פני תקופה ממוצעת של כשנתיים, החל מיום 1 בינואר 2019.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS36.

שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף). השפעת השינוי במדד בגין תשלומים שוטפים נזקפת לרווח או הפסד. תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה במועד היווצרותם.

תקופת החכירה מוגדרת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש, ויחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה, 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.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

יב. הפרשות

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

יג. הכרה בהכנסה

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

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

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

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקבוצה מוכרת מוצרים ללקוחות תקשורת בישראל ומספקת שירותי תמיכה ואחריות. מחויבויות הביצוע של הקבוצה הינן מכירת מוצרים ומתן שירותים. הקבוצה מכירה בהתחייבות בגין חוזה עבור שירותי תמיכה ואחריות בסכום התמורה ששולמה ואשר טרם הוכרה כהכנסה. הקבוצה אינה מתאימה את התמורה בגין השפעות של רכיב מימון משמעותי מאחר והתקופה שממועד קבלת התמורה ועד המועד שבו הקבוצה מספקת את השירות קצרה משנה. אחריות על מוצרים המסופקת על ידי הקבוצה מכח חוק או בהתאם למקובל בענף ואשר אינה מעניקה שירות נוסף ללקוח, אינה מטופלת כמחויבות ביצוע נפרדת.

הקבוצה מכירה בהכנסה ממכירת המוצרים בנקודת הזמן שבה מועברת השליטה על המוצר ללקוח, כאשר, בדרך כלל, האמור מתקיים במועד מסירת המוצר ללקוח. הקבוצה מכירה בהכנסה משירותי תמיכה ו/או אחריות לאורך זמן על בסיס קו ישר לאורך תקופת השירות.

יד. מיסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או ישירות להון.

מיסים שוטפים (1)

חבות בגין מיסים 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.

מיסים נדחים (2)

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

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

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

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בחישוב המיסים 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 כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

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

טו. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה ו/או על ידי חברות מאוחדות נמדדות לפי עלות ומוצגות בקיזוז מההון של החברה. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון.

טז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות והשירותים שהתקבלו, אלא אם כן לא ניתן לאמוד באופן מהימן את השווי ההוגן (במקרים אלה עלות העסקאות תימדד אף היא לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו).

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). ההוצאה 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. ההוצאה או ההכנסה ברווח והפסד משקפת את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול.

יז. רווח (הפסד) למניה

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

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

יח. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

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

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

באור 3 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות

ביום 12 ביוני 2019 התקשרה החברה במזכר עקרונות עם סולושנס, חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 24 בינואר 2018, הפועלת בתחום הטלקומוניקציה, ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית ואופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מוצרי אינטרנט של דברים ("IOT") ושירותי אבטחת מידע, עם מנכ"ל סולושנס, מר רונן שור, ועם בעלת השליטה בה (להלן - מזכר העקרונות). בהתאם למזכר העקרונות, בכפוף לחתימת הסכם מפורט בין הצדדים ולהתקיימותם של תנאים מתלים נוספים, תרכוש החברה מבעלי המניות של סולושנס את מלוא החזקותיהם במניותיה, כך שלאחר השלמת העסקה תחזיק החברה במלוא הונה המונפק והנפרע של סולושנס בדילול מלא, וזאת בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה, אשר תהווה כ- 72% מהונה המונפק והנפרע של החברה בסמוך לאחר הקצאתן, לבעלי מניות סולושנס ערב העסקה, למר שור ולניצע נוסף (להלן - הניצעים).

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ביום 16 בספטמבר 2019, בהמשך ועל בסיס מזכר העקרונות הנ"ל, התקשרה החברה עם כ-99.5% מבעלי מניותיה של סולושנס בהסכם סופי, שעיקריו יפורטו להלן, לפיו תרכוש החברה את מלוא הונה המונפק והנפרע של סולושנס, וזאת בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה ולתמורה במזומן, כדלקמן:

- הקצאת 46,991,012 מניות רגילות של החברה, אשר תהווה כ- 65% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במועד השלמת העסקה.

- הקצאת 7,283,607 מניות רגילות נוספות של החברה, אשר ביחד עם המניות המוקצות היו מהוות כ- 68% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, לו היו מוקצות באותו מועד (להלן - המניות הנוספות), וזאת בכפוף לכך שהרווח הנקי המצטבר של החברה לאחר מס בניכוי הוצאות והכנסות חד פעמיות, כפי שיבוא לידי ביטוי בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנים 2020 ו- 2021, לא יפחת מסך של 9 מיליון ש"ח (להלן - מבחן הרווח) ושההכנסות המצטברות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים לאותן שנים לא תפחתנה מסך של 100 מיליון ש"ח (להלן - מבחן ההכנסות). יחד עם זאת, נקבע כי על אף האמור, במידה שהחברה תעמוד במבחן ההכנסות אך לא תעמוד במבחן הרווח, ובלבד שהרווח הנקי המצטבר כאמור לא יפחת מסך של 7 מיליון ש"ח, תקצה החברה לניצעים חלק יחסי מהמניות הנוספות השווה לשיעור העמידה בתנאי מבחן הרווח.

- תמורה במזומן בסך של עד 6 מיליון ש"ח (להלן - התמורה המותנית) אשר תשולם לשיעורין בכל אחת מהשנים 2021 עד 2026, כאשר בכל שנה התמורה המותנית תהא שווה לנמוך מבין 20% מהרווח הנקי של החברה בניכוי הוצאות חד פעמיות, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לכל אחת מהשנים 2020 עד 2025, לבין 1.5 מיליון ש"ח ולבין סך תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת באותה שנה, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה בגין כל אחת מאותן השנים. התמורה המותנית תשולם עד ולא יאוחר מ- 7 ימים לאחר אישור הדוחות הכספיים של החברה בגין כל אחת מהשנים הנ"ל.

במסגרת ההסכם התחייבה החברה כי סך המזומן וניירות הערך שיהיו בבעלות החברה (למעט ניירות ערך שהורגו בהסכם), בניכוי כל התחייבויות החברה, מכל מין וסוג שהוא, שמועד תשלומן עד למועד ההשלמה, לא יפחת במועד ההשלמה מסך השווה ל- 4 מיליון ש"ח, בניכוי הוצאות העסקה (להלן - סך הנכסים המינימאלי) ובלבד שהחלק אותו מהווים ניירות הערך שתחזיק החברה במועד ההשלמה לא יעלה על 15% מסך הנכסים המינימאלי. עוד התחייבה החברה, כי ההון העצמי שלה, כפי שישתקף מדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019, בניכוי החזקות החברה במניות גפן, לא יפחת מסך של 4 מיליון ש"ח.

מנגד, התחייבה סולושנס, כי הונה החוזר במועד השלמת העסקה, כפי שישתקף מדוחותיה הכספיים הסקורים ליום 30 ביוני 2019, יהיה חיובי.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

בנוסף, במסגרת ההסכם הסכימו הצדדים, בין היתר, על ביצוע תשלומים ו/או פעולות, שעיקרם כדלקמן:

- תשלום עמלה בסך 240 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ) והקצאת 1,443,656 מניות רגילות של החברה ליועצת העסקה, כאשר החברה תישא (במזומן) בעלות המע"מ הנובעת מהקצאת המניות כאמור. כמו כן, תהיה זכאית יועצת העסקה להקצאת 223,766 מניות רגילות נוספות בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו לגבי הקצאת המניות הנוספות לניצעים כאמור לעיל.

- במועד השלמת העסקה ובכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של החברה לתנאי ההעסקה, ימונה מר רונן שור, המכהן כמנכ"ל סולושנס, למנכ"ל החברה. בגין כהונתו כמנכ"ל החברה יהיה זכאי מר שור, בין היתר, להקצאת 3,329,493 מניות רגילות של החברה, אשר יחד עם המניות שיוקצו לו מתוקף היותו בעל מניות בסולושנס ערב העסקה, יהוו כ- 4.99% מהון המניות המונפק של החברה בסמוך לאחר השלמת העסקה.

בנוסף, ככל שעד תום שנת 2022 תבצע החברה גיוסי הון יהיה זכאי מר שור להקצאה משלימה של עד 207,463 מניות נוספות של החברה ובלבד שבעקבות ההקצאה המשלימה לא יעלה שיעור אחזקותיו המצטברות של מר שור על 4.99% מהון המניות של החברה. כמו כן, ככל והחברה תקצה את המניות המוקצות הנוספות לבעלי המניות של סולושנס, יהיה זכאי מר שור להקצאה נוספת של עד 548,228 מניות נוספות של החברה והכל בכפוף לכך ששיעור אחזקותיו של מר שור בעקבות הקצאת המניות הנוספת לא יעלה על 4.99%. הקצאת המניות למר שור (למעט המניות שיוקצו לו במסגרת הקצאת המניות הנוספות לבעלי מניות סולושנס) תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול ההוני (לעניין אישור תנאי העסקתו של מר שור כמנכ"ל החברה, לרבות הענקת המניות כאמור למר שור - ראה באורים 4.א. ו- 5.א. להלן). במהלך תקופת הדיווח, לאור השלמת גיוס הון שביצעה החברה (ראה באור 6.א.) הוקצו למר שור 207,463 מניות רגילות נוספות של החברה.

- במועד השלמת העסקה, יחדל מר יאיר פודים מלכהן כמנכ"ל החברה וימונה ליו"ר הדירקטוריון של החברה. בגין כהונתו כיו"ר הדירקטוריון של החברה ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, יהיה זכאי מר פודים, בין היתר, להקצאת 1,443,656 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 1,443,656 מניות, אשר יבשילו ב- 12 מנות רבעוניות שוות ויהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 5 שנים ממועד הקצאתן ובתמורה למחיר מימוש בסך 51 אג' למניה (לאחר תיקון מחיר המימוש כפי שיפורט להלן). (לעניין אישור תנאי העסקתו של מר פודים כיו"ר הדירקטוריון של החברה, לרבות הענקת כתבי אופציה למר פודים כאמור - ראה באורים 4.ב. ו- 5.ב. להלן).

- במועד השלמת העסקה ובכפוף לאישור האסיפה הכללית, תרכוש החברה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר תכלול את הדירקטורים ונושאי המשרה החדשים של החברה וכן דירקטורים ונושאי משרה נוספים ככל שיהיו בחברה ובסולושנס מעת לעת.

כמו כן, החברה תרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off בגין אירועים שאירעו עד למועד השלמת העסקה, וזאת לתקופה שממועד השלמת העסקה ולמשך תקופה של 7 שנים, בתנאים ובהיקפים שלא יפחתו מתנאי הפוליסה הקיימת בחברה נכון למועד השלמת העסקה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

כניסת ההסכם לתוקף וביצועו היו כפופים לתנאים מתלים, אשר כללו, בין היתר, את קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה, את קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות, את קבלת אישור רשויות המס למתווה העסקה, את אישור הממונה על התחרות (ככל הנדרש) ואת חלוף המוקדם מבין המועד הקובע לצורך חלוקה בעין של כל מניות גפן המוחזקות על ידי החברה או תמורתן במידה ותימכרנה, בלא שקיים הליך משפטי כלשהו המבקש למנוע חלוקה כאמור, או המועד בו החברה לא תחזיק במניות של גפן.

ביום 19 בנובמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה בין היתר את עסקת המיזוג ויתרת הנושאים הנלווים אליה. ביום 7 בינואר 2020, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים שנקבעו, הושלמה העסקה, כאשר בעלי המניות של סולושנס נתנו הסכמתם כי סך הנכסים המינימאלי לא יפחת מסך של 3.5 מיליון ש"ח, חלף סך של 4 מיליון ש"ח עליו הסכימו הצדדים במסגרת ההסכם. כמו כן, עודכן מחיר המימוש של האופציות אשר הוקצו למר פודים לסך של 51 אג' למניה. החל ממועד השלמת העסקה, סולושנס הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

בנוסף, במועד השלמת העסקה ולאחר אישור האסיפה הכללית, שינתה החברה את תקנונה, בין היתר כך שהונה הרשום הוגדל ל- 150,000,000 מניות ללא ערך נקוב.

לעניין הטיפול החשבונאי שיושם בקשר עם עסקת המיזוג הנ"ל במועד השלמתה - ראה באור 1.ב. לעיל.

ב. התחייבויות תלויות

ביום 26 בנובמבר 2015 התקבלה אצל החברה בקשה אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בידי בעל מניות ב-RVB, חברה כלולה לשעבר של החברה המצויה בהליכי פירוק זמני (להלן - המבקש) לאישור תובענה ייצוגית אשר המשיבים הינם החברה ונושאי משרה בעבר ובהווה ב-RVB, יאיר פודים המכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה ועופר נווה, סמנכ"ל הכספים לשעבר של החברה (להלן - המשיבים). עניינה של הבקשה, עסקה למכירת החזקותיה של החברה בחברת אי.אי.אר. החברה למשאבי סביבה ואנרגיה (ישראל) בע"מ ל-RVB, אשר הושלמה בחודש אוגוסט 2011 (להלן - העסקה).

על פי הבקשה, נטען על ידי המבקש כי קופחו זכויותיהם של בעלי מניות המיעוט ב-RVB מכיוון שהעסקה פגעה בזכויותיהם ותגמלה באופן חריג את החברה, אשר הייתה בעלת השליטה ב-RVB, עובר למועד העסקה. הקבוצה שאותה מבקש המבקש לייצג הוגדרה בבקשה כ- "כל מי שהחזיק במניות RVB, למעט החברה החל ביום 29.6.2011". לטענת המבקש, הנזק שנגרם לחברי הקבוצה הינו בסך של כ- 7.2 מיליון דולר. בין השנים 2016 עד 2018 הגישו הצדדים תגובות ותשובות לתגובות לבית המשפט והמבקש אף צירף את הנאמן להסדר הנושים של RVB כמייצג בבקשת האישור. כמו כן, נערך הליך קדם משפט במסגרתו הציע בית המשפט למנות מומחה כלכלי עליו יסכימו הצדדים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ביום 1 באפריל 2019 הגיש המומחה את חוות דעתו וביום 7 במאי 2019 התקיים דיון נוסף בתיק. דיוני הוכחות אשר נקבעו לימים 25 ו- 26 במרץ 2020 נדחו עקב התפרצות נגיף הקורונה וטרם נקבעו מועדים חלופיים.

בהתאם לחוות דעת יועציה המשפטיים של החברה, לאור השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי קבלת בקשת המבקש לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. לפיכך, בדוחותיה הכספיים של החברה לא נכללה הפרשה בגין ההליך הנ"ל.

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 7 בינואר 2020, לאחר השלמת עסקת המיזוג עם סולושנס באותו מועד ולאחר קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה מחודש נובמבר 2019, הוענקו למנכ"ל החברה, מר רונן שור, 3,329,493 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. כמו כן, ביום 11 בפברואר 2020, הוענקו למר שור, לאחר אישור דירקטוריון החברה ובהמשך להשלמת העסקה ואישור האסיפה הכללית של החברה כאמור, 207,463 מניות רגילות נוספות ללא ערך נקוב של החברה (המניות והמניות הנוספות שהוענקו - להלן יחד - המניות המוקצות). 20% מסך המניות המוקצות תבשלנה במועד הקצאתן והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות על פני תקופה של שנתיים.

השווי ההוגן של המניות המוקצות שהוענקו למר שור כאמור, נכון למועד הענקתם, הוערך על ידי החברה בכ- 1,810 אלפי ש"ח, וזאת בהתבסס על מחיר מניית החברה במועדי הענקתן (0.51 ש"ח ו- 0.48 ש"ח, בהתאמה).

ב. ביום 7 בינואר 2020, לאחר השלמת עסקת המיזוג עם סולושנס ולאחר קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה מחודש נובמבר 2019, הוענקו ליו"ר הדירקטוריון של החברה, מר יאיר פודיס, 1,443,656 כתבי אופציה (שאינם סחירים), הניתנים למימוש ל- 1,443,656 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. כתבי האופציה יבשילו ב- 12 מנות רבעוניות שוות על פני תקופה של 3 שנים, ויהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 5 שנים ממועד הקצאתן ובתמורה למחיר מימוש בסך 0.51 ש"ח למניה. תנאי כתבי האופציה כוללים, בין היתר, גם אפשרות מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless). (מנגנון Cashless).

השווי ההוגן של כתבי האופציה הנ"ל הוערך במועד הענקתם, באמצעות מודל בלק אנד שולס, בכ- 272 אלפי ש"ח. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של כתבי האופציה:

0.51	מחיר מניה (ש"ח)
0.51	מחיר מימוש (ש"ח)
46.6%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
5	משך החיים החזוי הממוצע של כתבי האופציה (שנים)
0.4%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

ג. לעניין הענקת כתבי אופציה לחלק מעובדי החברה לאחר תאריך הדיווח - ראה באור 8.ג.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - בעלי עניין ונושאי משרה

א. ביום 19 בנובמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר רונן שור כמנכ"ל החברה, לפיו, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג בין החברה לסולושנס (ראה באור 3.א.), יועסק מר שור בחברה בהיקף משרה של 100% בתמורה לתגמול חודשי בסך 50 אלפי ש"ח (ברוטו). בנוסף, יהא זכאי מר שור, כחלק מתנאי העסקתו, להקצאת מניות, כפי שסוכם במסגרת ההסכם בין החברה לסולושנס (ראה באור 4.א. לעיל) ולמענק שנתי, המבוסס על תוצאותיה הכספיות השנתיות של החברה, בסכום שלא יפחת משיעור של 5% מהרווח השנתי לפני מס של החברה ובלבד שסך המענק השנתי לא יעלה על 8 פעמים התגמול החודשי לו יהא זכאי מר שור. כמו כן, מר שור עשוי להיות זכאי לעד 3 משכורות כמענק מיוחד ו/או כרכיב של המענק השנתי, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, ובלבד שסך המענק השנתי (בשנה מסוימת) לא יעלה על 12 פעמים התגמול החודשי. עוד אושר למר שור, כחלק מתנאי התגמול להם יהא זכאי, קרן השתלמות, ביטוח פנסיוני, העמדת רכב וטלפון נייד לרשותו של מר שור ותנאים נוספים שסוכם בין הצדדים. ביום 7 בינואר 2020, לאור השלמת עסקת המיזוג, נכנס הסכם ההעסקה הני"ל לתוקף ומר שור מונה לכהן כמנכ"ל החברה.

ב. ביום 19 בנובמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בכפוף להשלמת העסקה בין החברה לסולושנס, את התקשרות החברה עם מר יאיר פודים בהסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון בהיקף משרה של 50%, ובתמורה לתגמול חודשי בסך 25 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ), לתגמול המהווה "משכורת 13" אשר ישולם בשתי פעימות, ב- 9 ביולי וב- 9 לינואר בכל שנה קלנדרית, החזר הוצאות רכב לפי תעריף שנקבע מגולם לצרכי מס, הקצאת כתבי אופציה כפי שסוכם במסגרת הסכם החברה עם סולושנס (ראה באור 4.ב. לעיל), ותנאים נוספים הכוללים, בין היתר, הוצאות לגבי חופשה שנתית, ביטוח פטור ושיפוי, נהלים לגבי החזר הוצאות ועוד. ביום 7 בינואר 2020, לאור השלמת עסקת המיזוג, נכנס ההסכם לתוקף ומר פודים מונה לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה חלף כהונתו כמנכ"ל החברה.

ג. ביום 7 בינואר 2020 חדל מר גיורא ענבר לכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה ומר יאיר פודים מונה להחליפו.

ד. לעניין פרעון הלוואה שהועמדה לסולושנס על ידי החברה הקשורה, אקסל טלקום בע"מ (להלן - טלקום), במהלך חודש פברואר 2020 - ראה באור 6.ב. להלן.

באור 6 - אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח

א. ביום 16 בינואר 2020 השלימה החברה גיוס הון, על פי תשקיף להשלמה מיום 8 בינואר 2020, במסגרתו הקצתה החברה 7,820,000 מניות רגילות של החברה ו- 5,865,000 כתבי אופציה סחירים (סדרה 9) הניתנים למימוש ל- 5,865,000 מניות רגילות של החברה במשך תקופה של 24 חודשים ובתמורה למחיר מימוש בסך 0.65 ש"ח למניה. התמורה המיידית (ברוטו) שהתקבלה בהנפקה הסתכמה בכ- 3,910 אלפי ש"ח. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ- 3,384 אלפי ש"ח ויוחסה למכשירים ההוניים שהונפקו בהתבסס על שוויים ההוגן בסמוך למועד הנפקתם. בהתאם, סך של כ- 3,040 אלפי ש"ח מתמורת ההנפקה יוחס למניות והיתרה, בסך של כ- 344 אלפי ש"ח, יוחסה לכתבי האופציה שהונפקו.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח

ב. בחודש דצמבר 2019 הועמדה לסולושנס הלוואה בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח על ידי טלקום. במהלך חודש פברואר 2020, לאחר קבלת אישור התאגיד הבנקאי עימו עובדת סולושנס, פרעה סולושנס את ההלוואה שהועמדה לה על ידי טלקום, באמצעות הלוואה חליפית שהועמדה לה על ידי החברה.

לתאריך הדיווח, יתרת ההלוואה שהועמדה על ידי החברה לסולושנס הסתכמה לסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% ועומדת לפרעון תוך תקופה של עד 18 חודשים ממועד העמדתה. בנוסף, לתאריך הדיווח קיים חוב שוטף של סולושנס כלפי החברה שיתרתו כ- 0.7 מיליון ש"ח.

ג. בקשר עם התחייבויותיה השונות של סולושנס לתאגידים בנקאיים בישראל, הכוללות, בין היתר הלוואות, אשראים וערבויות, התחייבה סולושנס כלפי התאגידים הבנקאיים כי הונה העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת (כפי שייבחן בכל תום שנה בהתאם לדוחות כספיים מבוקרים) משיעור של 20% מסך המאזן המוחשי שלה וכי היחס בין החוב הפיננסי שלה לזמן קצר (ובכלל זה פקטורינג) בניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך (ככל שכלולות בו) לבין ההון החוזר התפעולי בתוספת פקטורינג לא יעלה בכל עת על 85%.

ביום 19 בפברואר 2020 עדכנה סולושנס את אמות המידה הפיננסיות הנ"ל מול התאגיד הבנקאי (להלן - העדכון). בהתאם לעדכון, הלוואה מצד קשור הכפופה לחובות סולושנס כלפי התאגיד הבנקאי אינה נכללת בחישוב אמות המידה הפיננסיות, כך שנכון למועד העדכון לא הייתה סולושנס בהפרה של ההתניות הפיננסיות שנקבעו.

בנוסף, לאור העובדה כי טרם עדכון אמות המידה הפיננסיות כאמור, נכון ליום 31 בדצמבר 2019, לא עמדה סולושנס באמת המידה הפיננסית המתאימה להון עצמי ביחס לסך המאזן, קיבלה סולושנס, ביום 27 באפריל 2020, כתב ויתור מהתאגיד הבנקאי, במסגרתו נתן התאגיד הבנקאי את הסכמתו, החד פעמית, שלא לנקוט בצעדים כלשהם כנגד סולושנס, וזאת בכפוף לכך שהיא תעמוד באמות המידה הפיננסיות עליהן סיכמו הצדדים, החל מדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 ואילך.

ד. במהלך חודש פברואר 2020, העמידה סולושנס, במהלך עסקיה הרגיל, ערבות ביצוע בנקאית לטובת אחד מלקוחותיה בסך של 400 אלפי ש"ח. לאחר העמדת הערבות הנ"ל ולתאריך הדיווח סך ערבויות הביצוע הבנקאיות שהועמדו על ידה לטובת לקוחותיה הסתכמו ב- 580 אלפי ש"ח.

ה. החל מחודש דצמבר 2017, קשורה סולושנס עם צד שלישי (להלן - השותף) בהסכם, לפיו השותף יסייע לסולושנס בהתקשרות מסחרית עם אחד הספקים (להלן - הספק) ויפעל לקידום מכירות ומציאת לקוחות למוצרי הספק, וזאת בתמורה לזכויותו לתמלוגים בשיעור ובתנאים שנקבעו.

במהלך חודש מרץ 2020 חתמה סולושנס על עדכון להסכם הנ"ל, לפיו תשלם לשותף תמלוגים בסך של 50% מהסכום המתקבל כתוצאה מהחסרת (א) כל הוצאותיה על בסיס מצטבר, למעט הוצאות פחת וכן רכישות של רכוש קבוע בכל הקשור להסכם המסחרי (שאינן נוגעות לפעילות של סולושנס בתורכיה); (ב) מלוא הכנסותיה, על בסיס מצטבר, הנובעות מההסכם המסחרי (שאינן נוגעות לפעילותה בתורכיה). בנוגע לפעילות בתורכיה, הוסכם כי שיעור התמלוגים יעמוד על 33%, למעט לגבי פעילות מול לקוחות חדשים בתורכיה שהשותף מאתר בעצמו ובאישור מראש של סולושנס. בעקבות התקשרות הצדדים בעדכון להסכם כאמור, סולקה התחייבותה של סולושנס כלפי השותף עד אותו מועד אשר הסתכמה לסך של כ- 390 אלפי ש"ח. סילוק ההתחייבות נזקף לרווח והפסד כקיטון סעיף עלות ההכנסות בתקופת הדיווח.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח

בנוסף, הוסכם כי סולושנס תרכוש מהשותף את זכותו להפצת מוצרי MADICO (להלן הזיכיון) בתורכיה למשך 3 שנים, בתמורה חד פעמית בסך של 265 אלפי ש"ח. רכישת הזיכיון הושלמה בחודש מרץ 2020. רכישת הזיכיון הוכרה בדוחות הכספיים כנכס בלתי מוחשי במועד השלמתה, אשר יופחת לאורך תקופת הזיכיון (3 שנים).

ו. התפרצות נגיף ה"קורונה" (COVID-19) בעת האחרונה והתפשטותו הגלובלית מהווים סיכון מאקרו כלכלי גלובלי, המשרה, בין היתר, חוסר וודאות רב באשר להשפעתו על כלכלות העולם ועל השווקים הפיננסיים. לאור התפשטות הנגיף, מדינות רבות, בכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים שמטרתם למנוע את התפשטותו, כגון הגבלות תחבורתיות החלות על נוסעים ו/או על סחורות, סגירת גבולות בין מדינות, הגבלת תנועת אזרחים, הגבלת התכנסויות וכדומה, כאשר הן להתפשטות הנגיף והן לצעדים הננקטים על ידי מדינות העולם כאמור ישנן השלכות משמעותיות על הכלכלה העולמית. פוטנציאל הנזק של מגיפת ה"קורונה" על הצמיחה והכלכלה העולמית תלוי רבות במידת המהירות וביכולתן של מדינות העולם למגר את התפשטות המגיפה. החל מחודש מאי 2020, עקב הירידה בהתפשטות הנגיף, החלו מדינות מסוימות, ביניהן ישראל לנקוט בצעדים לחזרה חלקית לשגרה טרם פרוץ המגיפה. צעדים אלה הינם צעדים הכפופים לקצב התפשטות המגיפה ולפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את מועד סיום הצעדים שננקטו בשל המגיפה ו/או את מועד החזרה המלאה לשגרה.

לנוכח התפשטות נגיף הקורונה והוראות רגולטוריות שנקבעו למניעת התפשטותו, פעלה הקבוצה לכך שמרבית עבודת המטה ומערך השירותים שלה יתנו על ידי עובדיה מביתם, כאשר חלק מעובדיה הוצאו לחופשה ללא תשלום על מנת לצמצם בהוצאותיה התפעוליות. כמו כן, הקבוצה נערכה לתת מענה ללקוחותיה בתרחישי חירום שונים.

למועד אישור הדוחות הכספיים אין באפשרות החברה להעריך את משך האירוע, את עוצמתו ואת מלוא השלכותיו על תוצאות פעילותה של החברה, אולם להערכתה, המשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, עשוי להיות בעל השפעה שלילית על פעילותן של חברות הפועלות בענפים ובתחומים רבים, ובכלל זה על תחום הטלקומוניקציה בו עוסקת הקבוצה. הנהלת החברה בוחנת את האפשרויות העומדות בפניה לביצוע התאמות שונות בפעילותה על מנת להתמודד עם השפעתו הנוכחית של האירוע, ככל ותידרש לכך.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

א. לקבוצה שלושה לקוחות עיקריים אשר המכירות ללקוחות אלה היוו כ- 43%, כ- 24% וכ- 6% מסך המכירות הכולל של הקבוצה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (כ- 55%, כ- 1% וכ- 22% מסך המכירות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019, בהתאמה).

יתרת החוב של הלקוחות הנ"ל, אשר אינה מגובה בבטחונות כלשהם, ליום 31 במרץ 2020 הסתכמה בכ- 732, בכ- 2,570 ובכ- 282 אלפי ש"ח. בהתאם לניסיון העבר ובהתבסס על מידע פיננסי גלוי של הלקוחות הנ"ל, מעריכה הנהלת הקבוצה כי החובות יגבו במועד.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

(1) סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן, מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן, כדלקמן:

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).

(2) להלן סיווג המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בהתאם למדרג המפורט לעיל, לתאריך הדיווח:

<u>סה"כ</u>	<u>רמה 3</u>	<u>רמה 1</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3	--	3	<u>נכסים פיננסיים</u>
=====	=====	=====	מניות סחירות
4,141	4,141	--	<u>התחייבויות פיננסיות</u>
=====	=====	=====	התחייבות בגין תמורה מותנית

בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 לא בוצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2 לבין רמה 3.

(3) להלן התנועה במכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ברמה 3 בתקופת הדיווח:

<u>התחייבות</u>	
<u>בגין תמורה</u>	
<u>מותנית</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
--	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(4,007)	התחייבות שהתהוותה במועד השלמת עסקת מיזוג (ראה באור 3.א.)
<u>(134)</u>	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
(4,141)	יתרה ליום 31 במרץ 2020
=====	

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(4) להערכת הנהלת הקבוצה, יתרות המזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסים שוטפים אחרים, ספקים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות שוטפות אחרות (למעט התחייבויות בגין חכירה), זהות או קרובות לשווייץ ההוגן, וזאת בשל מועדי הפרעון הקצרים של מכשירים פיננסיים אלה.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. במהלך חודש אפריל 2020 חתמה החברה על הסכמים חדשים המרחיבים את תחום פעילותה. הסכם ראשון עם חברה רב לאומית הפועלת בתחום התקשורת לאספקת מכשירי סלולר מסוג PTT (מכשירים המאפשרים פלטפורמה של Push to talk). הסכם שני נחתם עם מפעיל תקשורת הפועל במזרח אירופה לאספקת תוכנה בתחום בקרת הורים המאפשרת פונקציות שונות למשתמשים, כאשר התשלום יהיה בהתאם לכמות המשתמשים בפועל.

ב. ביום 27 באפריל 2020 התקשרה סולושנס עם תאגיד בנקאי בהסכם, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לסולושנס הלוואה בסך 1 מיליון ש"ח הכוללת ערבות מדינה. בהתאם להסכם, במהלך השנה הראשונה שממועד חתימת ההסכם, ההלוואה לא תישא ריבית והחל מהשנה השנייה תישא ההלוואה ריבית שנתית בשיעור ריבית הפריים ובתוספת 1.5%. ההלוואה תיפרע ב- 48 תשלומים חודשיים שווים (קרן וריבית) החל מהשנה השנייה שלאחר מועד העמדתה.

ג. ביום 30 באפריל 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 1,250,000 כתבי אופציה (לא סחירים) לחלק מעובדי הקבוצה, ביניהם סמנכ"ל הכספים של החברה, אשר יהיו ניתנים למימוש ל- 1,250,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, בתמורה למחיר מימוש בסך 0.65 ש"ח לכל כתב אופציה. כתבי האופציה יבשילו ב- 12 מנות רבעוניות שוות ויהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 3.5 שנים ממועד הבשלתם. תנאי כתבי האופציה כוללים, בין היתר, גם אפשרות מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (מנגנון Cashless).

ד. ביום 10 במאי 2020 השלימה החברה גיוס הון, במסגרתו הקצתה החברה ל- 5 משקיעים, בהקצאה פרטית, 8,599,999 מניות רגילות של החברה ו- 8,599,999 כתבי אופציה סחירים (סדרה 5/20) הניתנים למימוש ל- 8,599,999 מניות רגילות של החברה במשך תקופה של 60 חודשים ובתמורה למחיר מימוש בסך 1 ש"ח למניה. התמורה מיידית (ברוטו) שהתקבלה בהנפקה הסתכמה לסך של כ- 8 מיליון ש"ח. התמורה נטו (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ- 7.5 מיליון ש"ח.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ג' - הצהרות הנהלה

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 5 ותקנה 38ג(ד)(1):

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, רונן שור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן – **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם;

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

רונן שור, מנכ"ל

28 במאי, 2020

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 5 ותקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, זהר שפיץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן - **הדוחות**);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

זהר שפיץ, סמנכ"ל כספים

28 במאי, 2020

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ד' – הערכת שווי
[מצורף קובץ נפרד]