

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן העניינים

פרק א'	תיאור עסקי החברה
פרק ב'	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
פרק ג'	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020
פרק ד'	פרטים נוספים על התאגיד
פרק ה'	הצהרות מנהלים לפי תקנות 9(ב)(ד)(1) ו-2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

פרק א' – תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>	<u>נושא</u>
		חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
5-א	1	פעילות התאגיד והתפתחות עסקיו
8-א	2	תחומי פעילות
10-א	3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
11-א	4	חלוקת דיבידנדים
		חלק שני – מידע אחר
12-א	5	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
13-א	6	סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה
		חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
16-א	7	תחום שירותי התוכנה
16-א	7.1	כללי
18-א	7.2	מבנה תחומי הפעילות ושינויים החלים בו
19-א	7.3	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
19-א	7.4	שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו
19-א	7.5	התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות
19-א	7.6	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
20-א	7.7	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום שירותי התוכנה והשינויים החלים בהם
20-א	7.8	שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות
20-א	7.9	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
21-א	7.10	תחליפים למוצרי תחום הפעילות של החברה ושינויים החלים בהם
21-א	7.11	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
21-א	7.12	מוצרים ושירותים

23-א	7.13	פילוח הכנסות ורווחיות
23-א	7.14	לקוחות
24-א	7.15	צבר הזמנות
25-א	7.16	תחרות
25-א	7.17	עונתיות
26-א	7.18	הסכמים מהותיים
26-א	8	פעילות השקעות פיננסיות ומימון – CLO
26-א	8.1	כללי
28-א	8.2	נתונים כספיים לשנים 2018 ו-2019, 2020
29-א	8.3	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה בתחום השקעות פיננסיות ומימון
31-א	8.4	תחום השקעות פיננסיות ומימון ושינויים החלים בו
31-א	8.5	מגבלות וחקיקה החלים על תחום השקעות פיננסיות ומימון
32-א	8.6	שינויים בהיקף פעילות השקעות פיננסיות ומימון ורווחיותה
32-א	8.7	חסמי יציאה עיקריים מתחום השקעות פיננסיות ומימון
33-א	8.8	מוצרים ושירותים – השקעות ומימושים של מכשירי CLO
41-א	8.9	תחרות
41-א	8.10	השקעות
41-א	8.11	מגבלות ופיקוח החלים על החברה בתחום השקעות פיננסיות ומימון
41-א	9	פעילות בתחום הפרסום באינטרנט
41-א	10	פעילות בתחום השקעות הון סיכון
		חלק רביעי- תיאור עסקי החברה- עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה
42-א	11	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
42-א	12	הון אנושי
44-א	13	ספקים, נותני שירותים וקבלני משנה
44-א	14	הון חוזר
45-א	15	מימון
45-א	16	מיסוי

א-4

א-45	17	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
א-45	18	הליכים משפטיים
א-45	19	יעדים ואסטרטגיה עסקית
א-45	20	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
א-46	21	גורמי סיכון

תיאור עסקי החברה

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדיווח").

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, אימצה החברה את ההקלות המפורטות בתקנה 5ד(ב)(1)-(4) לתקנות הדיווח לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאד, צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה, גילוי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם וכן לעניין דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית ומדווחת בהתאם להקלות האמורות. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 באוגוסט 2020, החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 ביולי, 2020, מדווחת החברה לפי מתכונת דיווח רבעונית.

מבוא

בפרק זה יובא להלן תיאור עסקי אברא טכנולוגיות מידע בע"מ והחברות המוחזקות על ידה, העוסקות ביישום, פיתוח והטמעת מערכות מידע ארגוניות תוך שימוש בטכנולוגיות מידע מתקדמות, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

הגדרות

בפרק א' זה, למונחים המפורטים להלן יינתנו הפירושים המופיעים לצדם, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת:

- "אורנביט" אורנביט בע"מ, חברה אשר 51% מהונה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי החברה;
- "אורנטק" אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ, חברה אשר 51% מהונה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי החברה;
- "דוח הדירקטוריון" דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020, הנכלל בפרק ב' לדוח זה;
- "הדוחות הכספיים" הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020;
- "החברה" אברא טכנולוגיות מידע בע"מ וכן החברות המוחזקות על-ידה, אשר הינן, נכון למועד פרסום דוח זה, אורנביט, אורנטק, פרודור ישראל בע"מ ופי.2.סי. מערכות בע"מ;
- "חוק החברות" חוק החברות, התשנ"ט-1999;

- "חוק ניירות ערך"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;
- "פי. 2. סי."** - פי. 2. סי. מערכות בע"מ, חברה אשר 60% מהונה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי החברה ;
- "פרודור"** - פרודור ישראל בע"מ, חברה אשר 65% מהונה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי החברה ;

1. פעילות התאגיד והתפתחות עסקיו

1.1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 27 ביולי 1997, כחברה פרטית על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983. ביום 6 בפברואר 2007, פרסמה החברה לראשונה תשקיף ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 23 בדצמבר, 2020, שונה שם החברה לשמה הנוכחי, אברא טכנולוגיות מידע בע"מ.

החל מיום 9 בינואר, 2020, עם השלמת עסקה להעברת השליטה בחברה, הפכה אלפא אל טי איי בע"מ לבעלת השליטה בחברה¹. לפרטים נוספים ראו דיווחה המידי של החברה מיום 9 בינואר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-004368), אשר תוכנו נכלל כאן על דרך ההפניה.

ביום 12 בינואר, 2020, החליט דירקטוריון החברה על שינוי אסטרטגיית החברה, כך שפעילות החברה תתמקד ביצירת חברת טכנולוגיית מידע (Information Technology – IT) המתמחה ביישום, פיתוח והטמעת מערכות מידע ארגוניות, תוך שימוש בטכנולוגיות מידע חדישות ומתקדמות. החל מאותו מועד, ונכון למועד פרסום דוח זה, עוסקת החברה, במישרין ובאמצעות חברות בת שלה, בעיקר בתחום שירותי התוכנה. לפרטים נוספים בדבר פעילויות החברה, ראו סעיף 2 להלן.

¹ אלפא הזדמנויות שותפות מוגבלת הינה שותפות מוגבלת אשר השותף הכללי בה הינו אלפא לונג ביאס ג'י. פי. בע"מ. בעלת השליטה באלפא לונג ביאס ג'י. פי. בע"מ הינה אלפא ערך בע"מ אשר הינה השותף הכללי גם באלפא ערך 1 ש.מ. בעלת השליטה באלפא ערך בע"מ הינה אלפא אל טי איי בע"מ, חברה פרטית בשליטתם של ה"ה מיכאל וייס וגבי דישי. יצוין כי אלפא ערך 1 ואלפא הזדמנויות מחזיקות במניות החברה.

1.2. תרשים מבנה ההחזקות של החברה

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה בתאגידים בשליטתה, נכון למועד הדוח:



1.3. רכישות ומכירות של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 12 בינואר, 2020, על שינוי אסטרטגיית החברה והתמקדות ביצירת חברת טכנולוגיות מידע, במהלך תקופת הדוח, החברה ביססה והרחיבה את פעילותה בתחום שירותי התוכנה, בין היתר, באמצעות ביצוע עסקאות לרכישת שליטה בחברות העוסקות בתחום שירותי התוכנה כמפורט להלן:

1.3.1. רכישת השליטה בחברות אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ ואורנביט בע"מ

ביום 27 במאי 2020, השלימה החברה עסקה לרכישת 51% מהון המונפק והנפרע (בדילול מלא) של אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ ואורנביט בע"מ, מידי מר יוסי תדהר ומר צבי חפץ (להלן בסעיף 1.3.1 זה: "המוכרים"), אשר ימשיכו להחזיק לאחר השלמת העסקה ב-49% מהון המונפק והנפרע של אורנטק ואורנביט בדילול מלא, בתמורה לסך כולל של 4.8 מיליון ש"ח. במועד השלמת העסקה, התקשרו החברה, המוכרים, אורנטק ואורנביט, בהסכם בעלי מניות, במסגרתו נקבעו, בין היתר, מנגנונים של אופציות מכר ורכש הדדיות (אופציות PUT ו-CALL), לפיהם תהיה רשאית החברה לרכוש, והמוכרים יהיו רשאים למכור, את יתרת מניותיהם של המוכרים באורנטק ואורנביט, בשני שלבים, בסמוך לאחר פרסום דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2020 ו-2021, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, לרבות ביחס לנוסחה לקביעת מחירי מימוש האופציות (אשר נגזרים מהרווח התפעולי של החברות לשנים 2020 ו-2021). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 31 במאי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048040), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.3.2. רכישת השליטה בחברת פי. 2. סי מערכות בע"מ

ביום 27 במאי 2020, השלימה החברה עסקה לרכישת 60% מהונה המונפק והנפרע של פי. 2. סי. מערכות בע"מ (להלן בסעיף 1.3.2 זה: "**המניות הנרכשות**"), מחברה בבעלותו המלאה של מנכ"ל החברה, מר שי אוזון (להלן בסעיף 1.3.2 זה: "**המוכרת**"), בתמורה לסך כולל של 0.6 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם הרכישה, הוסכם בין הצדדים כי למוכרת תהיה זכות לרכוש את המניות הנרכשות בחזרה מהחברה בסכום השווה ל-0.6 מיליון ש"ח, וזאת באם יחדל מר שי אוזון לעבוד בחברה מכל סיבה שהיא עד לסוף שנת 2020. החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד לתום שנת 2021, המוכרת תהיה זכאית לרכוש את המניות הנרכשות בחזרה בסכום השווה ל-0.66 מיליון ש"ח, וזאת באם החברה תחליט שלא להמשיך להעסיק את מר אוזון (שלא עקב מעשה או מחדל שעשה מר אוזון שלא בתום לב) במהלך התקופה האמורה. ביום 24 בנובמבר, 2020, התקשרה החברה בתיקון להסכם זה, במסגרתו נקבע כי הזכות שהוענקה למוכרת לרכוש את המניות הנרכשות חזרה מהחברה, החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד לתום שנת 2021, כמפורט בסעיף זה לעיל, תבוטל. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 31 במאי, 2020 ו-25 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-048040 ו-2020-01-126855), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

1.3.3. רכישת שליטה בחברת פרודור ישראל בע"מ

ביום 14 בספטמבר, 2020 התקשרה החברה בהסכם עם Prodware SA ומאי וויי בע"מ (להלן בסעיף 1.3.3 זה: "**המוכרות**"), לפיו רכשה החברה יחד עם מר יוסי חיימוב ("**יוסי**"), מנכ"ל פרודור, 100% ממניות פרודור ישראל בע"מ (להלן בסעיף 1.3.3 זה: "**המניות הנרכשות**") בתמורה בסך 16 מיליון ש"ח, כך שלאחר השלמת העסקה תחזיק החברה 65% ויוסי יחזיק 35% מהון המניות המונפק והנפרע של פרודור בדילול מלא, בהתאמה. בנוסף המוכרת תהיה זכאית לסכום של עד 4 מיליון ש"ח נוספים מפרודור בהתאם למנגנון המבוסס על גבית חובות לקוחות שעמדו במועד השלמת העסקה. באותו מועד, התקשרו החברה ויוסי בהסכם הלוואה שנכנס לתוקף עם השלמת העסקה, במסגרתו העמידה החברה ליוסי מימון בגובה מרבית חלקו בעסקה, לצורך רכישת חלקו במניות הנרכשות. בנוסף, באותו מועד, התקשרו החברה ויוסי בהסכם בעלי מניות, במסגרתו נקבעו, בין היתר, זכות סירוב ראשונה לצדדים, זכות הצטרפות (Tag-Along) ליוסי וכן מנגנוני אופציות מכר ורכש (PUT ו-CALL) לצדדים. ביום 2 בנובמבר, 2020, התקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת העסקה והעסקה הושלמה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 15 בספטמבר, 2020 ו-3 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-101358 ו-2020-01-118941, בהתאמה), הנכללים כאן על דרך ההפניה.

1.3.4. רכישת שליטה בחברת הירולו טכנולוגיות בע"מ

לאחר תקופת הדוח, ביום 7 במרץ, 2021, התקשרה החברה בהסכם עם ה"ה ליעד לבנת ואלעד צוקר (להלן בסעיף 1.3.4 זה: "**המוכרים**") לרכישת מניות הירולו טכנולוגיות בע"מ ("**הירולו**") מידי המוכרים, כך שלאחר השלמת העסקה תחזיק החברה 70% מהונה המונפק והנפרע של הירולו בדילול מלא (להלן בסעיף 1.3.4 זה: "**המניות הנרכשות**"), והמוכרים יחזיקו יחדיו ב-30% מהונה המונפק והנפרע של הירולו בדילול מלא (להלן בסעיף 1.3.4 זה: "**הסכם**").

הרכישה"). התמורה הכוללת עבור המניות הנרכשות הינה בסך של 31,000 אלפי ש"ח. הסכם הרכישה כולל מצגים מקובלים של החברה והמוכרים, וכן הוראות ביחס לשיפוי החברה, בין היתר במקרה של הפרת המצגים כאמור ו/או התחייבויות של המוכרים על פי הסכם הרכישה. השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים הנהוגים בעסקאות מסוג זה. החברה תממן את הרכישה ממקורותיה העצמיים. לצד האמור, התקשרו החברה והמוכרים בהסכם בעלי מניות, שייכנס לתוקפו עם השלמת העסקה, במסגרתו נקבעו, בין היתר, זכות סירוב ראשונה לחברה וכן מנגנוני אופציות מכר ורכש (אופציות PUT ו-CALL) לצדדים. לפרטים נוספים בדבר עסקה זו, ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 8 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-028359), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

יובהר, כי נכון למועד פרסום דוח זה, אין כל ודאות ביחס להשלמת העסקה או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמתה. להערכת החברה, השלמת העסקה תיערך בשבועות הקרובים.

יודגש, כי הערכות החברה ביחס להשלמת העסקה והמועד בו היא תושלם, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה כיום ועל המידע המצוי ברשותה נכון למועד זה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בין היתר, בשל השפעת גורמים שאינם בשליטת החברה, דוגמת אישורי צדדים שלישיים.

בתקופת הדוח, פעלה החברה בתחום השקעות הון סיכון, וזאת עד למכירת החזקותיה כמפורט להלן:

1.3.5. מימוש החזקות בחברת אס. טי טראוול בע"מ

ביום 17 בפברואר, 2020, התקשר החברה עם חברת טרזור בע"מ (להלן בסעיף 1.3.5 זה: "הרוכשת") בהסכם למכירת כלל החזקות החברה בחברת אס. טי טראוול בע"מ ("אס. אס. טי"), אשר עמדו נכון למועד החתימה על ההסכם על 37.97% מהון אס. טי טראוול בע"מ. העסקה בדילול מלא. ביום 19 במרץ, 2020, לאור התקיימות התנאים המתלים, העסקה הושלמה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה בימים 18 בפברואר, 2020 ו-19 במרץ, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-017034 ו-2020-01-027363, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

1.4. שינוי מהותי באופן ניהול עסקי התאגיד

כמפורט בסעיף 1.1 לעיל, ביום 12 בינואר, 2020, החליט דירקטוריון החברה על שינוי אסטרטגיית החברה, כך שפעילות החברה תתמקד ביצירת חברת טכנולוגיית מידע (Information Technology – IT). החל מאותו מועד ונכון למועד פרסום דוח זה, עוסקת החברה בעיקר בתחום שירותי התוכנה. לפרטים נוספים בדבר תחומי הפעילות של החברה, ראו סעיף 2 להלן.

2. תחומי פעילות

ביום 12 בינואר, 2020, החליט דירקטוריון החברה על שינוי אסטרטגיית החברה, כך שפעילות החברה תתמקד ביצירת חברת טכנולוגיית מידע (Information Technology – IT) המתמחה ביישום, פיתוח והטמעת מערכות מידע ארגוניות תוך שימוש בטכנולוגיות מידע מתקדמות. האסטרטגיה החדשה של החברה תאפשר לחברה להציע ללקוחותיה, הן בעצמה והן באמצעות חברות הבת שלה, פתרון שלם ומקיף

להשגת יעדיהם האסטרטגיים, החל משלב הגדרת הצרכים (Strategic consulting) וגיבוש פתרון תשתיתי (Cloud infrastructure), דרך פיתוח מערכות יעודיות (Development), הטמעת מערכות חדשות (Implementation of core applications), חיבור למערכות קיימות (Integration), ניתוח ולימוד המידע הנצבר ויצירת מערכות לקבלת החלטות (Analytics and AI, ML). זאת, לשם הגשמת שאיפת החברה להוות חברה מובילת שינוי בתחום מערכות המידע, תוך יצירת סביבה ארגונית המטפחת מקצועיות ויושרה.

כמו כן, במסגרת החלטה זו הנחה דירקטוריון החברה לבחון את המשך פעילות החברה בתחום פעילות השקעות פיננסיות ומימון, תחום השקעות הון הסיכון ותחום הפרסום באינטרנט, ואת האפשרויות העומדות בפני החברה בהקשר זה. להלן יובא פירוט בדבר פעילותה של החברה, נכון למועד פרסום הדוח:

(א) שירותי תוכנה

במסגרת תחום פעילות זה, פועלת החברה, הן בעצמה והן באמצעות חברות הבת שלה, במספר תתי תחומים:

1. יישום מערכות לניהול משאבי הארגון ERP – יישום והטמעה של מערכת Microsoft AX המיועדת לארגונים גדולים וכן מערכת Microsoft Nav המיועדת לארגונים בינוניים. כמו כן, מספקת החברה שירותי יישום והטמעה למערכת SAP ו- Oracle Cloud.
 2. יישום מערכות לניהול קשרי לקוחות CRM – יישום והטמעה של מערכות ניהול קשרי לקוחות של שני ספקים עיקריים: Microsoft Dynamics ו- SalesForce.
 3. יישום מערכות לניהול פרויקטים (PPM) – שירותי יישום והטמעה וניהול של מערכות לניהול פרטפוליו פרויקטים לארגונים גדולים.
 4. מערכות בינה מלאכותית – שירותי יישום והטמעה של מערכות בינה מלאכותית במגוון כלים יעודיים.
 5. פתרונות לתשתיות ענן, מתן שירותי ייעוץ לאבטחת מידע וביצוע סקרי אבטחת מידע, לרבות בדיקות חדירה.
- החברה פועלת ליישום האסטרטגיה שלה בתחום פעילות זה, בעיקר, באמצעות רכישתן של חברות המתמחות בפתרונות מתקדמים בתחום מערכות המידע הארגוני. על פי אסטרטגיית החברה פעילותה מתמקדת בשלושה מישורים:
- (1) תשתיות התוכנה והחומרה, ובכלל כך מכירת מערכות משולבות, אבטחת מידע, מעבר לענן ופיתוח ותחזוקת מערכות ענן.
 - (2) מערכות ליבה ארגוניות - יישום והטמעה של מערכות ארגוניות בעולם של טכנולוגיות מידע חדשות, כגון AI, ERP, CRM, HR, PM.
 - (3) פיתוח בפלטפורמות חדשות המאפשרות פיתוח מהיר, אשר רובן מבוססות על קוד פתוח ופיתוח

בפלטפורמות ייעודיות לעולמות תוכן כגון סחר אלקטרוני, שירות לקוחות, מכירות ועוד.

לפרטים נוספים בדבר תחום פעילות זה, ראו סעיף 7 להלן.

(ב) הפעילויות הנוספות

עד להחלטת דירקטוריון החברה על שינוי האסטרטגיה ביצעה החברה פעילויות נוספות בתחום השקעות פיננסיות ומימון, בתחום הפרסום באינטרנט ובתחום השקעות הון סיכון. בתקופת הדוח, פעילויות אלה הצטמצמו בצורה משמעותית.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מוסיפה לבצע פעילות של פרסום באינטרנט באמצעות נותן שירותים, אך פעילות זו אינה מהותית דיה ביחס לכלל פעילות החברה כדי להוות מגזר פעילות בר דיווח בדוחות הכספיים וכן אינה מהותית דיה כדי להוות תחום פעילות נפרד בפרק זה, בהתאם להוראות התוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1999 ("תקנות פרטי תשקיף").

בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, פעילות החברה בתחום ההשקעות הפיננסיות והמימון הצטמצמה באופן משמעותי, כאשר במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, החברה מימשה חלק משמעותי מהחזקותיה במכשירי CLO, במטרה לממש באופן מלא את מלוא החזקותיה במכשירים האמורים כפי שהוחלט על ידי דירקטוריון החברה. בהתאם לכך, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, פעילות הפרסום באינטרנט אינה מהווה מגזר פעילות בדוחות הכספיים בהתאם לגישת הנהלת החברה, וכן אינה מהותית דיה כדי להוות תחום פעילות נפרד בפרק זה בהתאם לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1. לפרטים נוספים אודות השלמתה של עסקה לרכישת השליטה בחברה בידי ה"ה מיכאל וייס וגבי דישי באמצעות אלפא אל.טי.איי בע"מ ראו דיווחה של החברה מיום 9 בינואר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-004368), אשר תוכנו נכלל כאן על דרך ההפניה וכן ביאור 18 לדוחות הכספיים.

3.2. ביום 30 ביולי, 2020, פרסמה החברה דוח הצעה פרטית חריגה לפיו הוצעו 9,900,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, לגופים מוסדיים, משקיעים נוספים ונושאי משרה בחברה, וזאת כנגד תמורה כוללת בסך 27,720,000 ש"ח, לפי מחיר של 2.8 ש"ח למניה. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית חריגה שפרסמה החברה ביום 30 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-074746), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

3.3. להלן פירוט עסקאות שנעשו על ידי בעל ענין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה:

תאריך	צדדים לעסקה	כמות	מחיר למניה (אג')	אסמכתא
09/01/2020	חנפק ניהול בע"מ, שנית פאר צפוני (מוכרים);	חנפק ניהול בע"מ - 11,800,000 מניות רגילות; שנית פאר צפוני - 1,500,000 מניות רגילות. אלפא אל טי איי - 8,500,000 מניות רגילות; פועלים אי. בי.	250	2020-01-004689 ; 2020-01-004698.

		אי – ניהול וחיתום בע"מ- 4,800,000 מניות רגילות.	אלפא אל. טי. איי בע"מ, פועלים אי. בי. אי – ניהול וחיתום בע"מ (רוכשות).	
2020-01-004689	220	2,242,604 מניות רגילות	מרדכי אלבוים (מוכר)	09/01/2020
2020-01-017832	250	1,298,701 מניות רגילות.	אלפא אל. טי. איי בע"מ (מוכרת); שי אוזון (באמצעות חברת פליי טק מערכות מידע בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר שי אוזון) (רוכש).	20/02/2020
2020-01-049474	173.36	243,961 מניות רגילות.	אלפא אל. טי. איי בע"מ (רוכשת)	31/05/2020
2020-01-072072	250	אלפא אל טי אי בע"מ – 1,200,000 מניות רגילות; נעם זיו – 100,000 מניות רגילות. פועלים אי. בי. אי. – ניהול וחיתום בע"מ – 1,300,000 מניות רגילות.	אלפא אל טי אי בע"מ, נעם זיו (רוכשים); פועלים אי. בי. אי. – ניהול וחיתום בע"מ (מוכרת)	06/07/2020
2020-01-083205	380.67	1,050,000 מניות רגילות.	פועלים אי. בי. איי ניהול וחיתום בע"מ (מוכרת) ²	03/08/2020

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. בתקופת הדוח, החברה לא ביצעה חלוקת דיבידנדים.
- 4.2. למועד דוח זה, אין לחברה יתרת רווחים הניתנים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות).
- 4.3. למועד פרסום דוח זה, לא קיימות בחברה מגבלות על חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות).
- 4.4. נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא קיבלה החלטה בדבר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנדים.

² בעקבות מכירה זו, פועלים אי. בי. איי ניהול וחיתום בע"מ חדלה להיות בעלת עניין בחברה.

חלק שני: מידע אחר**5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**

להלן מידע כספי, בחלוקה לפי תחומי פעילות של החברה, באלפי ש"ח:

תחום שירותי תוכנה

2018	2019	2020		
-	-	30,446	הכנסות מחיצוניים	הכנסות מתחום הפעילות
-	-	23,217	עלויות משתנות	עלויות המיוחסות לתחום הפעילות
-	-	4,670	עלויות קבועות	
-	-	2,559	מפעולות רגילות המיוחסות לבעלים של החברה	רווח רגילות מפעולות
-	-	26,825	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
-	-	29,143	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

המפורטים בטבלה לעיל תואמים לסכומים בביאור מגזרי פעילות בדוחות הכספיים פרט לרווח מהשקעה בחברת פי.2. סי שלא מוצגת בביאור זה. נכסים והתחייבויות הינם נכסים והתחייבויות שוטפים המיוחסים למגזר התכנה בלבד.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן תיאור המגמות, האירועים, וההתפתחויות העיקריות בסביבה המאקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות העתידיות בחברה או בתחום הפעילות שלה, תחום שירותי התוכנה. לפרטים בדבר השפעת גורמים חיצוניים על הפעילויות הנוספות שמבצעת החברה, שאינן מהותיות דיין כדי להוות מגזר פעילות נפרד בדוחותיה הכספיים או אינן מהוות מגזר פעילות נפרד לגישת הנהלת החברה, ואינן מהותיות דיין כדי להוות תחום פעילות נפרד בהתאם לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף, ראו סעיפים 8 ו-9 להלן.

6.1 התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)

בתקופת הדוח, בחודש ינואר, 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות נגיף ה-COVID-19 ("נגיף הקורונה" או "מגפת הקורונה") כעל מצב חירום בריאותי עולמי, ובחודש מרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על מגיפת הקורונה כפנדמיה (מגיפה עולמית). התפשטות נגיף הקורונה מהווה אירוע חריג בקנה מידה עולמי אשר משפיע על תחומים שונים באופן דינמי, מתהווה ובלתי צפוי.

לאור התפשטות הנגיף בישראל, הוטלו מגבלות שונות על ידי הממשלה, בין היתר מגבלות הנוגעות לתנועת אזרחים ומגבלות על הפעילות במגזר הציבורי והפרטי. המגבלות המוטלות משתנות מעת לעת, בשים לב ליעדים שקבעה הממשלה, בין היתר לעניין מספר הנדבקים בנגיף הקורונה.

למגפת הקורונה השפעה ניכרת על השווקים הפיננסיים בעולם כולו. השפעתה על החברה במהלך תקופת הדוח, נוגעת בעיקר למכשירים הפיננסיים (CLOs) שמחזיקה החברה ופוטנציאל מימושם. במטרה להתמודד עם ההשלכות האפשריות של נגיף הקורונה על שוויים של המכשירים הפיננסיים שמחזיקה החברה ויכולתה לממשם, הסמיך דירקטוריון החברה את הנהלת החברה לפעול למכירת המכשירים הפיננסיים שמחזיקה החברה. הנהלת החברה פועלת בהתאם להחלטה האמורה ותמשיך לפעול למימושם של המכשירים הפיננסיים על פי הקריטריונים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה.

יצוין, כי מגפת הקורונה לא השפיעה מהותית על תחום הפעילות העיקרי של החברה, תחום שירותי התוכנה.

יצוין, כי לאחר מועד הדוח, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021, החל מבצע חיסונים במדינת ישראל אשר אושרו על ידי מנהל התרופות הפדרלי (ה-FDA), כאשר נכון לסמוך לפני מועד פרסום הדוח, חוסנו בישראל כ-5.1 מיליון איש, מתוכם כ-4.5 מיליון בשני חיסונים³. למרות זאת, בשלב זה, לא ניתן להעריך את הצלחת מבצע החיסונים ויעילותם נגד מוטציות של נגיף הקורונה אשר החלו להתפשט בעולם, ולפיכך, לא ניתן גם להעריך האם המשבר קרוב לסיומו או שהוא עלול להימשך לטווח ארוך יותר. לאור האמור, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את ההשפעה האפשרית של הימשכות משבר נגיף הקורונה על פעילותה ברבעונים הבאים, אם בכלל.

³ <https://datadashboard.health.gov.il/COVID-19/general>

הערכות החברה המפורטות בסעיף 6.1 זה, בדבר ההשפעה האפשרית של הימשכות משבר הקורונה על פעילותה ובדבר יכולת החברה לממש את המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. יובהר, כי אין כל ודאות כי הערכות החברה יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להתממש באופן שונה מהצפוי, וזאת בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, כגון, שינויים ומגמות בהתפשטות נגיף הקורונה, החלטות הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון בתחום פעילות החברה, כמפורט בסעיף 21 להלן.

6.2. דיגיטליזציה ושינויים טכנולוגיים

בשנים האחרונות, הולכת וגוברת מגמה של מעבר ארגונים רבים לשימוש בטכנולוגיות המידע מתקדמות מבוססות ענן, על מנת לנהל בצורה יעילה יותר את המידע של ארגון, לספק ללקוחותיהם שירות מותאם אישית ולספק שירותיהם באופן דיגיטלי, דבר שמאפשר לארגונים גישה לקהלי יעד חדשים. אימוץ טכנולוגיות מידע חדשות מסייע לארגונים בשוק תחרותי. מגמה זו התחזקה אף יותר בעקבות משבר הקורונה, בעקבותיו ארגונים רבים עברו למכירות דרך מערכות מבוססות ענן ולעבודה מרחוק ובשל כך נדרשו לעדכן או לשדרג את מערכותיהם. מגמה זו עשויה להגביר את הביקוש לשירותי החברה וחברות הבת שלה, שכן המעבר לעולם הדיגיטלי כרוך ביצירת פתרונות טכנולוגיים מותאמים, חיבור מערכות קיימות למערכות החדשות והטמעת תהליכים עסקיים אשר יענו על צרכי הלקוחות המשתנים. על פי סקרי שוק (STKI)⁴, תחום מערכות המידע בישראל צמח בקצב של 11.35% בשנת 2020 והיקף ההשקעות בתחום עמד על כ- 8 מיליארד דולר.

תחום שירותי התוכנה מאופיין בהתפתחויות טכנולוגיות תכופות, המציעות כלים חדשים, דוגמת פתרונות תוכנה ותשתיות ענן (SaaS ו-PaaS, IaaS), פתרונות סייבר ואבטחת מידע, שיווק חברתי ויכולות אנליטיות בהיקפים נרחבים. התפתחויות טכנולוגיות כאמור, טומנות בחובן הזדמנויות עסקיות פוטנציאליות לחברה ולחברות הבת שלה שעשויות לקדם את עסקיהן.

מגמות אלה מחייבות את החברה לשמר מידה גבוהה של גמישות וחתירה מתמדת להטמעת שינויים וחידושים בשירותים אותם היא מציעה ללקוחותיה, תוך שמירה על יתרון מול מתחריה בתחום פעילותה.

6.3. שינויים רגולטוריים

החברה, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה, מספקת שירותים, בין היתר, לארגונים אשר נתונים לרגולציה ממשלתית ולרפורמות אשר נערכות בתחומי פעילותם, כגון תאגידים בנקאיים, חברות ביטוח, חברות אשראי ועוד. שינויים רגולטוריים בתחומי הפעילות של לקוחות החברה וחברות הבת שלה, עשויים להשפיע על הביקוש לשירותים שהן מספקות, שכן שינויים כאמור כרוכים לעיתים ביצירת פתרונות IT עבור התחום הרלוונטי.

⁴ STKI הינה חברת מחקר העורכת סקרי שוק בתחום טכנולוגיות המידע.

6.4. אבטחת מידע

במהלך תקופת הדוח, התרחשו מתקפות סייבר על חברות עולמיות, שהובילו להאצת המגמה בשוק העולמי ובשוק הישראלי להרחבת מנגנוני ההגנה על מערכות המידע מפני מתקפות סייבר, לרבות אבטחת מידע ביחס למחשוב ענן. במקביל, הרגולציה בישראל בנושא זה מתפתחת, דבר שעשוי להגביר את השימוש בכלים אלה ובכך להגביר את הביקוש לשירותים שמספקת החברה בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה.

6.5. סביבה כלכלית ושיעורי אבטלה

תחום שירותי התוכנה בכללותו, מהווה נדבך משמעותי בכלכלה הישראלית. תחום זה מושפע ישירות ממגמות כלליות במשק הישראלי והעולמי. תקופות של שפל ומיתון מובילות, בדרך כלל, לצמצום ההוצאות של לקוחות החברה בתחומי טכנולוגיות המידע. בהתאם, למגמות משקיות כאמור עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאות פעילות החברה.

6.6. אי-יציבות שלטונית

החברה, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה, מספקת שירותים, בין היתר, לגופים ממשלתיים או גופים סמי-ממשלתיים התלויים בתקציבי המדינה. אי-היציבות השלטונית השוררת בישראל והיעדר התקציב עלולים להשפיע על היקף התקציבים שמקבלים גופים אלה ובהתאם, להשפיע על היקף השירותים שמספקות החברה ללקוחות כאמור.

הערכות החברה באשר למגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה, אשר הייתה להם, או צפויה להיות להם, השפעה על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות, ובדבר אופן השפעתם על החברה, פעילותה ותוצאותיה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ולגורמי הסיכון בתחום פעילות החברה כמפורט בסעיף 21 להלן.

חלק שלישי: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

כאמור, החברה פועלת (באמצעות חברות הבת) בתחום פעילות עיקרי אחד שהינו תחום שירותי התוכנה, המשויך למגזר פעילות בדוחות הכספיים. בנוסף, החברה מבצעת פעילויות נוספות, שאינן מהותיות דיין כדי להוות מגזר פעילות נפרד בדוחות הכספיים ואינן מהותיות דיין כדי להוות תחום פעילות נפרד בהתאם לתקנות פרטי תשקיף. בכלל כן, בתקופת הדוח, פעלה החברה בתחום הפרסום באינטרנט ובתחום השקעות פיננסיות ומימון. בחלק זה, יובא להלן פירוט בדבר תחום פעילותה העיקרי של החברה, וכן בדבר הפעילויות הנוספות שמבצעת החברה.

7. תחום שירותי תוכנה

7.1. כללי

פעילות החברה בתחום שירותי התוכנה מתבצעת בעיקר באמצעות חברות הבת, הפועלות תחת מטה החברה. פעילותה של החברה בתחום זה, מבוססת על התמורות המתרחשות בתחום מערכות המידע הארגוני, המתבטאות בין היתר, במעבר המואץ של ארגונים למערכות חדשות מבוססות ענן אשר מאפשרות נגישות למידע ארגוני וחץ-ארגוני, במטרה להשיא את תוצאות הפעילות של הלקוח ויעדיו.

על מנת שארגון יוכל להשיג את המטרות האסטרטגיות שהציב לעצמו, נדרש שילוב של יכולות טכנולוגיות למתן מענה מקיף וכולל שיביא לתוצאה הרצויה. אסטרטגיית החברה היא לבנות גוף המסוגל לתת מענה טכנולוגי רחב, לשלב בין טכנולוגיות שונות של מערכות מידע על מנת לתת פתרון כולל ללקוח. להערכת החברה, קיים חלון הזדמנויות למימוש האסטרטגיה של החברה בתחום פעילות זה בשנים הקרובות, וזאת לאור ההתפתחויות הטכנולוגיות והצורך של ארגונים בהתחדשות טכנולוגית. כניסתן של חברות טכנולוגיות חדשות לתחום ניהול המידע הארגוני כמו SalesForce, Google, Amazon ועוד רבים אחרים, בנוסף לקיימים – MS, SAP, Oracle, מעידה על מגמת ההתחדשות בעולם מערכות המידע.

החברה פועלת למימוש האסטרטגיה שלה בעיקר דרך רכישת שליטה בחברות המתמחות בטכנולוגיות החדשות, שילובן להיצע פתרונות ייחודי ללקוח ובניית צוותי עבודה משותפים על מנת לתת ללקוחותיה פתרון מקצה לקצה. הנהלת החברה פועלת בעזרת צוותים ייעודיים לאיתור ורכישת חברות העונות למארג האסטרטגי שהגדירה לעצמה, כאשר נכון למועד הדוח, קיימות בישראל מאות חברות פרטיות הפועלות כחברות "נישה" ויכולות, פוטנציאליות, להיות אחת מהחברות המשתלבות במארג של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת במגעים ראשוניים עם מספר חברות פרטיות בארץ ובחו"ל במטרה לצרף כחלק מהיצע הפתרונות של החברה.

החברה פועלת בתחום שירותי התוכנה, בעיקר באמצעות חברות הבת הפועלות תחת מטה החברה. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה ארבע חברות בת: (1) אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ; (2) אורנביט בע"מ; (3) פי. 2. סי מערכות בע"מ ו-(4) פרודור ישראל בע"מ.

החברה מעניקה שירותים ופתרונות מתקדמים בתחום ה-IT לרבות פתרונות מבוססי מערכת SAP ו-Oracel, יישום מערכות לניהול פרויקטים (PPM), האנליטיקה הפרויקטאלית (PI), יישום מערכות

לניהול קשרי לקוחות (CRM) ושירותי ענן.

פעילויות חברות הבת

להלן פירוט בדבר תחומי הפעילות וההתמחות של כל אחת מחברות הבת של החברה:

אורנטק 7.1.1.

עיקר פעילותה של אורנטק מתמקד בתחום יישום מערכות לניהול פרויקטים (PPM). כיום, ארגונים מקימים גופי ניהול פרויקטים (PMO) בהם מתרכז הידע המתודולוגי בנושא ניהול פרויקטים בארגון, על מנת להבטיח מימוש של היעדים האסטרטגיים של הארגון. אורנטק מעניקה ללקוחותיה שירותי יישום מערכות לניהול פרויקטים, הכוללים התאמת מתודולוגיות ניהול פרויקטים לארגון, הגדרת סוג ה-PMO המתאים ביותר לצרכי הארגון, הטמעת תוכנות לניהול פרויקטים, הטמעת תהליכי פיתוח, הגדרת הסמכויות, האחריות של ה-PMO והממשקים בינו ובין שאר חלקי הארגון.

בנוסף, אורנטק מעניקה ללקוחותיה שירותי סקרי סיכונים, ביצוע בדיקות חדירה, פיתוח מתודולוגיות ונהלי אבטחת מידע והכנת הארגון לעמידה ברשיות תקני אבטחת מידע והגנת הפרטיות.

אורנביט 7.1.2.

פעילותה של אורנביט מתמקדת בתחום האנליטיקה הפרויקטאלית ("PI"). בארגון בו מתנהלים עשרות פרויקטים, נצברים במערכות המידע של הארגון עשרות מיליוני נתונים רלוונטיים. הפיכת הנתונים הללו למידע אשר ניתן לפעול על פיו היא משימה מאתגרת. בתחום ה-PI נעשה שימוש בכלי בינה עסקית (BI- Business Intelligence) באופן שמאפשר להסיק תובנות עסקיות מנתונים רבים בפרק זמן קצר יחסית. PI מאפשר לבחון השתנות של נתונים לאורך זמן ולהפיק מכך תובנות לגבי מגמות. כלי זה גם מאפשר לשלב נתונים ממספר רב של מערכות, תוכנות לניהול סיכונים, תוכנות לניהול מטלות ותוכנות ליבה אחרות של הארגון. יכולת שילוב הנתונים מייצרת תובנות שלא ניתן להפיק בדרכים אחרות. אורנביט מעניקה ללקוחותיה שירותי יישום מערכות PI, על מנת להביא לחסכון בזמנים (Time To Market), חסכון במשאבים ותפוקה גבוהה יותר אצל לקוחותיה. במסגרת זו, מספקת אורנביט ללקוחותיה שירותי ניתוח למידע הקיים בארגון, הקמת מחסן נתונים, הגדרת הלוגיקה למענה על שאלה עסקית, יישום הפתרון בכלי BI והטמעתו בארגון, מתן פתרונות ויזואליזציה מתקדמים המניעים לפעולה, ביצוע אינטגרציית מידע ופיתוח פתרונות אנליטיים. במהלך תקופת הדוח, החלה אורנביט בשילוב טכנולוגיות אינטליגנציה מלאכותית (AI) מתחום למידת מכונה (ML - Machine Learning) בפתרונות אותם היא מציעה ללקוחותיה. השילוב של למידת מכונה מאפשר יכולות חיזוי מתקדמות על בסיס מאגרי המידע הקיימים בארגון. שילוב שני הפתרונות שמציעה אורנביט, למידת מכונה ו-PI, מספק ללקוחות תובנות עסקיות מדויקות יותר, עדכניות יותר ובעיקר, צופות פני עתיד.

פי.2 7.1.3.

פי.2. סי. היא נציגה רשמית של Salesforce בישראל ומספקת שירותי ייעוץ והטמעה של פתרונות Salesforce ללקוחות עסקיים בארץ ובעולם. בכלל כך, מבצעת פי.2. סי פרויקטי

הטמעה של מערכת ניהול הלקוחות של Salesforce ופיתוח מערכות בפלטפורמת Force.com. בנוסף, פי. 2. סי. מספקת לארגונים קטנים ובינוניים פתרונות IT ותרונות ניהול מערכות מידע בענן.

7.1.4. פרודור

פרודור הינה חברת האינטגרציה ושירותי הערך המוסף מהמובילות בשוק הישראלי בתחומי מייקרוסופט, עם התמחות ייחודית בייעוץ, הטמעה ויישום של פתרונות תכנון משאבים ארגוניים (ERP), כלים לניהול קשרי לקוחות (CRM) והטמעת כלי אנליטיקה (Power BI) של מייקרוסופט. פרודור הינה המפיצה הבלעדית של מערכות ה-ERP של מייקרוסופט בישראל ובעלת זכויות היוצרים בלוקליזציות הישראליות.

בנוסף, לאחר מועד הדוח, השלימה החברה רכישה של פעילות בתחום הפיתוח בדיגיטל אשר נקלטה בחברה, לרבות עובדיה. במסגרת פעילות זו, מספקת החברה שירותי ייעוץ, יישום ופיתוח במערכות SAP שונות כשותפה מובילה של SAP בתחום פתרונות SAP Cloud, תוך התמחות בתהליכי מכירה, שירות, שיווק וניהול תהליכות הארגון.

7.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות, מתחולל בארץ ובעולם תהליך שעיקרו הגברת השימוש במערכות מידע לניהול פעילות ארגון והעלאת המודעות לחשיבות אבטחת המידע בארגונים. תהליך זה, מגביר את הביקוש לשירותים שמספקת החברה ובד בבד גם את התחרות בתחום זה. החברה מזהה את המגמות העיקריות הבאות בתחום שירותי התוכנה:

7.2.1. מחשוב ענן – ארגונים רבים נוטים להעביר את תשתית המחשוב שלהם, כולה או חלקה, לתשתית מרוחקת (ענן). כמו כן, חברות נוטות ליישם אפליקציות המותקנות על גבי מחשבים מרוחקים כאשר השימוש באפליקציות אלו נעשה לרוב תוך תשלום דמי שימוש חודשיים.

7.2.2. דיגיטליזציה – ארגונים רבים משתמשים בטכנולוגיות המידע על מנת להגיע לקהל לקוחותיהם, לספק שירותים דרך הדיגיטל ולפרוץ לקהלי יעד חדשים. אימוץ טכנולוגיות מידע חדשות מסייע לארגונים בשוק תחרותי.

7.2.3. אבטחת מידע – מגמה הולכת וגוברת בשוק העולמי ובשוק הישראלי, להרחבת מנגנוני ההגנה על מערכות המידע מפני מתקפות סייבר, לרבות אבטחת מידע ביחס למחשוב ענן. הרגולציה בישראל בנושא זה מתפתחת, דבר שצפוי להגביר את השימוש בכלים אלה.

7.2.4. מיזוגים ורכישות – מגמה זו מאפיינת את שוק טכנולוגיות המידע ברמה הכלל עולמית. חברות קטנות ובינוניות המספקות שירותים בתחום טכנולוגיות המידע, נרכשות על ידי חברות גדולות, המאגדות תחתן קשת רחבה של שירותים בתחום זה. בדומה, גם החברה פועלת באופן מתמיד לאיתור חברות פרטיות המעניקות שירותים בענפים שונים בתחום שירותי התוכנה ומצטיינות בתחומן, באופן שיאפשר לחברה להעניק ללקוחותיה מענה כולל, שלם והוליסטי על ידי מתן שירותי יישום והטמעה של מערכות מידע וחיבורן יחד כפתרון כולל ומקיף ללקוח.

7.2.5. פלטפורמות פיתוח – טכנולוגיית מחשוב ענן מאפשרת שימוש בפלטפורמות פיתוח חדשות ושיתוף גלובאלי של חבילות פיתוח. שינוי זה מקצר באופן משמעותי את זמני הפיתוח ומסיט

ארגונים רבים לפיתוח בפלטפורמות אלו. מגמה זו מייצרת הזדמנות לחברות בתחום שישכילו לספק שירותים בפלטפורמה זו.

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

נכון למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, לא קיימים מגבלות, חקיקה, תקינה או אילוצים מיוחדים החלים על תחום שירותי התוכנה ואשר מחייבים את החברה או חברות הבת בפעילותן.

7.4. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בחודש ינואר, 2020, התקבלה החלטת דירקטוריון החברה למקד את פעילות החברה ביצירת חברת טכנולוגיות מידע שתעסוק בעיקר בתחום שירותי התוכנה. מתחילת תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה שליטה בארבע חברות המתמחות בתתי תחומים שונים בתחום שירותי התוכנה, והיא מוסיפה לבחון באופן שוטף הזדמנויות עסקיות פוטנציאליות לרכישת שליטה בחברות נוספות. נכון למועד פרסום הדוח, החברה חתומה על מספר מזכרי הבנות בלתי מחייבים מול חברות מטרה פוטנציאליות בארץ ובחו"ל, על בסיסם היא בוחנת את כדאיות הרכישה הרלוונטית ומנהלת משא ומתן עם הנהלת חברות המטרה לגיבוש עקרונות להסכמי רכישה. ככל שהמשאים והמתנים שמנהלת החברה יבשילו לכדי הסכמים מחייבים, החברה סבורה כי מדובר בעסקאות מהותיות לחברה, עליהן תדווח החברה בהתאם להוראות כל דין.

האסטרטגיה שאימצה החברה עולה בקנה אחד עם המגמה העולמית של גידול והרחבת השימוש בטכנולוגיות מידע.

7.5. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

כמפורט בסעיפים 6.2 ו-7.2 לעיל, בשנים האחרונות, מושפע תחום שירותי התוכנה משינויים טכנולוגיים, מהרחבת השימוש בטכנולוגיות חדשות וכן ממעבר לתשתיות ענן. החברה פועלת באופן שוטף להרחבת הפתרונות והשירותים אותם היא מציעה ומספקת לקוחותיה, על מנת להתאים עצמה במהירות לדרישות המציאות המשתנה, לצורכי לקוחותיה ולשינויים הטכנולוגיים התדירים, תוך שימת דגש על העמקת האינטגרציה בין החברות הנרכשות אשר מאפשרת לחברה גמישות באימוץ טכנולוגיות חדשות.

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

תחום שירותי התוכנה הוא תחום דינאמי, המאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים ומושפע ישירות, בין היתר, מהתפתחויות טכנולוגיות בשווקים השונים בהם פועלים לקוחות החברה וחברות הבת שלה. כמפורט לעיל, ההתפתחויות הטכנולוגיות בשנים האחרונות, כגון מעבר ליישום מערכות מבוססות ענן, מהפיכת הדיגיטל וזמינות המידע, וכן התפתחות של מערכות בינה מלאכותית ולמידת מכונה, מביאות ארגונים רבים ליישם מערכות אלו על מנת לייצר יתרון תחרותי בשווקים בהם הם פועלים. להערכת החברה, שוק טכנולוגיות המידע בשנים הקרובות צפוי להתאפיין בהמשך אימוץ טכנולוגיות חדשות, מגמה אשר מחייבת את החברה לבחון אימוצן של יכולות כאמור.

הערכות החברה באשר למאפייני שוק טכנולוגיות המידע בשנים הקרובות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על הערכות החברה בהתאם למידע הידוע לה במועד דוח זה. לפיכך, הערכות אלה עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהצפוי, בשל גורמים

שאינם בשליטת החברה, כגון חסמים טכנולוגיים ושינויי רגולציה.

7.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום שירותי התוכנה והשינויים החלים בהם

7.7.1. **כח אדם מקצועי ואיכותי** – איתור וגיוס כח אדם איכותי, בעל ניסיון משמעותי וידע נרחב בתחום טכנולוגיית המידע, תוך השקעת משאבים מרובים בהכשרתו וניהולו על מנת לסיפק ללקוחות שירות מקצועי. זאת, מתוך הבנה כי המשאב האנושי מהווה גורם הצלחה קריטי לחברה בתחום הפעילות.

7.7.2. **חדשנות וייחודיות** – סביבת התחרות בתחום הפעילות מאופיינת בתחרות רבה אשר הולכת ומתעצמת בשנים האחרונות. משכך, עוקבת החברה אחר המגמות בתחום הפעילות ופועלת על מנת לצפות מגמות חדשות ולהיות הראשונה המעניקה שירותים חדשניים ללקוחותיה. בנוסף, החברה פועלת באופן שוטף לאיתור הזדמנויות פוטנציאליות לרכישה אסטרטגית של חברות פרטיות, תוך התמקדות בחברות בעלות התמחות ייחודית בענפי השונים של תחום שירותי התוכנה, זאת במטרה להעניק ללקוחותיה ערך מוסף על פני מתחריה. כך למשל, בתקופת הדוח, רכשה החברה שליטה בחברת פרודור ישראל בע"מ, שהינה החברה היחידה בישראל שמיישמת ומטמיעה תהליכים ארגוניים מקצה לקצה על טכנולוגיית מייקרוסופט (ERP, CRM ושירותי ענן).

7.7.3. **שיווק ומכירה** – שיווק ומכירה של מגוון השירותים אשר מציעה החברה בתחום הפעילות ללקוחות ותיקים וללקוחות חדשים תוך התאמת אופי השיווק והמוצרים המוצעים לצרכי הלקוח.

7.7.4. **אינטגרציה ומתן פתרונות "מקצה לקצה"** – מתן פתרונות הוליסטיים וליווי שוטף ומקיף בהתאם ללקוח וצרכיו. כך, מציעה החברה ללקוחותיה מגוון שירותים אשר מותאמים לצרכיו, החל משלב אפיון צרכיו ועד לליווי שוטף של הלקוח עם הטמעת השירות המבוקש.

7.7.5. **מוניטין ושימור לקוחות** – צבירה של מוניטין ואמון בקרב הלקוחות ושימור הקשר עמם, מאפשרים לחברה לשמר ואף להרחיב את קהל לקוחותיה ומהווים, לדעת החברה, גורם הצלחה קריטי בתחום הפעילות.

7.8. שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות

כחלק משינוי אסטרטגיית החברה ותחילת פעילות בתחום שירותי התוכנה, שינתה החברה את מערך ספקיה ואופיים. ספקי החברה העיקריים הינם ספקי תכנה כאשר החברה (או מי מחברות הבת שלה) משמשת כספק מורשה של מוצריהם בהתאם להסכמים שנחתמו איתם או הסמכות שונות אשר ביצעה החברה. נכון למועד הדוח, לחברה (באמצעות פרודור) תלות מהותית בחברת מייקרוסופט המשמשת כספק מהותי של החברה בתחום פעילותה. לפרטים ראו סעיף 13 להלן.

7.9. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסם הכניסה העיקרי לתחום הפעילות, הינו הצורך בידע ייחודי, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום פתרונות שונים בתחום שירותי התוכנה ובעולמות תוכן ספציפיים. בנוסף, החברה מוצאת כי המאפיינים הבאים מהווים חסמים לכניסה לתחום הפעילות: כח אדם מנוסה ומיומן, איתנות פיננסית, מערך קשרי לקוחות מבוסס והיכולת לבצע התקשרויות מורכבות עם לקוחות.

להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות

חוזיות ארוכות טווח למתן שירותים.

הערכות החברה בדבר חסמי הכניסה והיציאה העיקריים מתחום הפעילות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו ודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, וביניהם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה, כמפורט בסעיף 21 להלן.

7.10. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לשירותים שמספקת החברה (בין במישרין ובין באמצעות חברות הבת) בתחום שירותי התוכנה, ישנם שירותים תחליפיים, הנבדלים בינם לבין עצמם בהיקף השירות, רמתו המקצועית, אמינות וחדשנות הטכנולוגיה הגלומה בו.

7.11. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום שירותי התוכנה מאופיין בתחרותיות מצד גופים משני סוגים עיקריים – סוג אחד אלו חברות אינטגרציה, הפועלות בעיקר בשוק הישראלי, כגון מטריקס אי.טי. בע"מ, חילן נס בע"מ, וואן טכנולוגיות בע"מ ועוד; והסוג השני הם חברות פרטיות בינוניות-קטנות, אשר במרבית המקרים מתמקדות בענף מסוים בתחום שירותי התוכנה או במספר ענפים ספציפיים.

החברה שמה לעצמה למטרה, להתמחות בשירותי ערך מוסף, על מנת לסייע לארגונים בארץ ובעולם, להטמיע מערכות מתקדמות לניהול ארגוני, לחבר בין המערכות השונות הרלוונטיות לכל ארגון ולפתח עבור לקוחותיה פתרונות המותאמים אישית לצורכיהם. החברה פועלת באופן מתמיד לאיתור חברות פרטיות המעניקות שירותים בענפים שונים בתחום שירותי התוכנה ומצטיינות בתחומן באופן שיאפשר לחברה להעניק ללקוחותיה, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה, מענה כולל, שלם והוליסטי על ידי מתן שירותי יישום והטמעה של מערכות אלו וחיבורן יחד כפתרון כולל ומקיף ללקוח. בתוך כך, במרבית המקרים, החברה מבקשת לרכוש שליטה בחברה הנרכשת, תוך שמירה על הגרעין הניהולי והמקצועי של החברה ויצירת שותפות לאורך זמן, זאת מתוך התפיסה שבעזרת הון אנושי מקצועי ובעל ניסיון ניתן יהיה להאיץ את הצמיחה והגדילה של החברה הנרכשת באופן טבעי. להערכת החברה, אסטרטגיה זו, מעניקה לה יתרון על פני מתחרותיה, ותאפשר לה, באמצעות תהליכי השבחה והטמעת שיטות עבודה שיגבירו את הצמיחה הארגונית, להשיא את ערך חברות הבת שלה וערך החברה בכלל.

הערכת החברה בדבר היתרון הגלום באסטרטגיה שלה על פני מתחרותיה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו ודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, וביניהם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה, כמפורט בסעיף 21 להלן.

7.12. מוצרים ושירותים

7.12.1. פרויקטי אינטגרציה

החברה פועלת לשילוב כלל הטכנולוגיות המוצעות על ידי החברה וחברות הבת שלה לכדי פתרון אינטגרטיבי אחד במטרה להציע ללקוחותיה מענה שלם ומקיף בתחום שירותי התוכנה המותאם לצרכי הלקוח. פרויקטי אינטגרציה מאופיינים בשילוב טכנולוגיות לפתרון אחד, למשל פרויקטים המשלבים יישום מערכת CRM, פיתוח דיגיטל, אבטחת מידע, חיבור למערכות ליבה ועוד. שילוב של פתרונות אלו בפרויקט אחד תחת אחריות כוללת של החברה כלפי הלקוח, מהווה עבור החברה יתרון תחרותי, שכן יש באפשרותה

לבחון את כלל האתגרים שהלקוח ניצב בפניהם ולא לספק ללקוח רק פתרון נקודתי טכנולוגי.

7.12.2 פיתוח בדיגיטל

החברה, באמצעות חברות בת שלה, עוסקת בפיתוח בתחום הדיגיטל בטכנולוגיות מתקדמות, הן בפיתוח בצד השרת Backend והן בצד מכשיר הקצה FrontEnd. תחום זה הוא אחד מהתחומים הצומחים ביותר בשוק טכנולוגיות המידע, והוא מהווה מצרך נדרש בכל פרוייקט טכנולוגי. לחברה יכולת ייחודית לבצע פרוייקטי דיגיטל ייעודיים ולחבר את המערכות/אפליקציות למערכות הליבה הארגוניות של הלקוח, תוך שילוב היכולות בין מפתחי הדיגיטל ומיישמי מערכות הליבה. כמפורט בסעיף 1.3.4 לעיל, לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה בעסקה לרכישת שליטה בחברת הירולו טכנולוגיות בע"מ, המהווה גורם משמעותי, מקצועי ומוביל בשוק הישראלי בתחום הפיתוח בדיגיטל, ועם השלמת העסקה, ככל שתושלם, החברה צפויה להגדיל באופן משמעותי את נוכחותה בתחום זה.

7.12.3 יישום מערכות לניהול משאבי הארגון (ERP)

במסגרת פעילות זו, מיישמת החברה, באמצעות פרודור, פתרונות של חברת מיקרוסופט לארגונים גדולים על ידי יישום והטמעה של מערכת Dynamics AX וכן מטמעה את מערכת Dynamics NAV מבית מיקרוסופט, המתאימה לארגונים בינוניים. פרודור אף מחזיקה בבלעדיות בישראל ביחס לפתרון זה. כמו כן, החברה מספקת שירותי יישום והטמעה של מערכת SAP הנועדה לארגונים גדולים.

7.12.4 יישום מערכות לניהול מסע הלקוח (CRM)

החברה, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה, מתמחה ביישום מערכות לניהול קשרי לקוחות, CRM של חברת Salesforce, מייקרוסופט ו-SAP. ההתמחות של החברה בתחום זה הינה מקיפה, כך שהחברה מסוגלת לספק ללקוח פתרון המתאים למידותיו וצרכיו תוך שילוב כל מערכות ה-CRM הנפוצות בעולם.

7.12.5 פתרונות בתחום ה-BI

החברה, באמצעות אורנביט, מספקת שירותי BI (Business Intelligence). במסגרת תחום ה-BI, מעניקה החברה ללקוחותיה מענה באמצעות מערכות המסייעות לארגון ללמוד ולנתח את פעילותו העסקית ואת דפוסי העבודה של הארגון. הפתרונות אשר מספקת אורנביט בתחום ה-BI, הינם פתרונות בתחומי ניהול ביצועים עסקיים, פתרונות אנליטיים לניתוח מידע, פתרונות אינטגרציית מידע, שירות לקוחות ועוד.

7.12.6 יישום מערכות לניהול פרויקטים (PPM)

החברה מעניקה ללקוחותיה שירותי יישום מערכות בתחום ניהול פרוטפוליו של פרוייקטים. החברה פיתחה פתרונות בתחום זה אשר מספקים ללקוח מבט מקיף על מצב כלל הפרויקטים בארגון, צווארי בקבוק ומידע תומך החלטה.

7.12.7. **שירותי תשתיות ענן**

תחום שירותי ענן הינו תחום אשר הולך וצובר תאוצה, כשיותר ויותר חברות, מסקטורים ותחומי פעילות שונים מעוניינות בקבלת שירותי ענן. החברה, בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה, מספקת ללקוחותיה ליווי החל משלב אפיון צרכי הלקוח ועד לליווי שוטף ותחזוקה לאחר הסבות המערכות לענן.

7.13. **פילוח הכנסות ורווחיות**

שירותי ניהול פרויקטים שמספקת החברה ללקוחותיה באמצעות אורנטק היוו כ-66% מהכנסות החברה במהלך תקופת הדוח. לפרטים נוספים בדבר שירות זה, ראו סעיף 7.12 לעיל.

7.14. **לקוחות**

לקוחות החברה בתחום שירותי התוכנה, הם חברות וארגונים, בינוניים וגדולים, הפועלים בתחומי הביטחון, מגזר ציבורי ומשרדי ממשלה, תעשייה ומסחר, הייטק, בנקאות, מוסדות פיננסיים, ביטוח ומגזר הבריאות. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה (בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה) מאות לקוחות בתחום שירותי התוכנה. בתחום פעילות זה, אין לחברה תלות בלקוח כלשהו או במספר מצומצם של לקוחות. יחד עם זאת, קיימים לחברה מספר לקוחות גדולים, אשר אם יפסקו ההתקשרויות עמם בו-זמנית או שתנאיהם ישתנו לרעה באופן מהותי, תוצאות החברה בתחום פעילות זה עלולות להיפגע כתוצאה מכך.

להלן טבלה המפרטת את התפלגות מכירות החברה (בעצמה ובאמצעות חברות הבת שלה) בתחום שירותי התוכנה בשנת 2020, על פי שיוך לקוחות למגזרים עסקיים:

תעשייה	סך ההכנסות השנתיות	נתונים באחוזים
בטחון	4,378	14%
מגזר ציבורי ומשרדי ממשלה	6,523	20%
תעשייה ומסחר	4,597	14%
הייטק	4,629	14%
בנקאות, מוסדות פיננסיים וביטוח	5,289	17%
מגזר הבריאות	1,352	4%
אחרים	5,222	16%
סה"כ	31,990	100%

מרבית ההתקשרויות של החברה וחברות הבת עם לקוחותיהן, הן התקשרויות למתן שירותים המתמוחרות לפי שעות העבודה שמושקעות בפועל. לעיתים, החברה וחברות הבת מבצעות פרויקטים ייעודיים במחיר קבוע שנקבע מראש בין הצדדים. תנאי ההתקשרות של החברה וחברות הבת עם לקוחותיהן משתנים בהתאם לאופי הפעילות וסוג הלקוח, ובמרבית המקרים, כוללים תנאי התקשרות מקובלים בהתקשרויות מסוג זה, לרבות סוג השירותים, תנאי התשלום ולוחות זמנים לביצוע.

נכון למועד הדוח, לחברה (באמצעות חברות הבת) יש לקוח בתחום הפעילות אשר ההכנסות ממנו

מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה. לקוח זה הינו גורם ממשלתי לו מספקת החברה, באמצעות אורנטק, שירותי תכנון ובקרת פרויקטים, פיתוח והטמעה של פתרונות טכנולוגיים, וכן שירותי ייעוץ וקידום תהליכים. ההתקשרות הינה על ידי הסכמים ובהתאם לנקבע עם הלקוח היא מתחדשת מידי שנה בכפוף לקבלת הזמנות עבודה מהלקוח. בגין שירותים אלה זכאית החברה באמצעות אורנטק לתשלום חודשי של 500 אלפי ש"ח. ללקוח זכות להפסיק את ההתקשרות בהתראה של 30 יום. במהלך תקופת הדוח, לחברה הייתה תלות מהותית בלקוח זה, אך נכון למועד פרסום הדוח, לא קיימת עוד תלות מהותית בלקוח זה.

שיווק ומכירה

החברה נעזרת בגורמים חיצוניים המומחים בתחום השיווק על מנת להגביר את המודעות לכלל פתרונות החברה בקרב לקוחותיה.

פעילות השיווק והמכירה בתחום הפעילות מתבצעת באופן ישיר ועצמאי על ידי מטה החברה ובהתאם למאפייניהם הייחודיים של לקוחותיהן ומאפייני השירותים המוצעים על ידי החברות השונות.

ההתקשרויות עם לקוחות הינן לרוב על בסיס הזמנות, כאשר תנאי ההתקשרות נקבעים במו"מ פרטני ביחס לכל התקשרות ספציפית. מאמצי השיווק של החברה מתבצעים בשני מישורים:

- (א) הגדלת בסיס הלקוחות של החברה וחברות הבת באמצעות התקשרות עם לקוחות חדשים.
- (ב) העמקת הקשר עם לקוחות קיימים והרחבה של סוגי השירותים שמעמידה להם החברה. פעילויות השיווק ללקוחות קיימים יכולות להתבטא בהוספת פתרונות ומוצרי תוכנה חדשים לסל המוצרים והשירותים שמקבל הלקוח מהחברה וחברות הבת, או בהגדלת היקף השירותים שמועמדים ללקוח בסוג שירות מסוים.
- (ג) כמו כן, בכוונת החברה להתקשר עם יועצי מכירות, בנוסף לאנשי המכירות בפעילויות השונות, שתפקידם יהיה להגביר את הנוכחות של החברה בשוק ולשווק פרויקטים המשלבים את מגוון הטכנולוגיות שמציעה החברה.

7.15. צבר הזמנות

צבר ההזמנות בתחום שירותי התוכנה ליום 31 בדצמבר, 2020, הסתכם לסך של כ- 39 מיליוני ש"ח. צבר ההזמנות מתייחס לשנת 2021 בלבד,

להלן הרכב צבר ההזמנות באלפי ש"ח, בהתפלגות לפי תקופת ההכרה הצפויה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

2021	הזמנות שאינן מחייבות	סה"כ צבר הזמנות
רבעון 1	11,983	11,983
רבעון 2	10,150	10,150
רבעון 3	8,814	8,814
רבעון 4	7,882	7,882
סה"כ	38,829	38,829

יצוין, כי חלק מהסכומים הנכללים בצבר ההזמנות הינם מכוח הסכמים בהם נקבעו הוראות בדבר ביטול ההסכם וההשלכות של ביטולו, כגון קנס בגין ביטול וכיו"ב. על אף האמור, החברה רואה בכל ההזמנות שפורטו בטבלה לעיל כהזמנות מחייבות, בכפוף לזכות הביטול של הלקוח במקרים מסוימים, כפי שנקבע באופן פרטני בכל הסכם והסכם. **המידע בדבר תקופת ההכרה הצפויה בהכנסה הנובעת מההזמנות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ההזמנות הנוכחיות של החברה וחברות הבת. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי, בין היתר, בגלל שינויים במועד הצפוי להכרה בהכנסות בשל שינויים במועדי אספקת המוצרים והשירותים או שינויים בכח אדם ובקצב עבודה.**

7.16. תחרות

תחום שירותי התוכנה מאופיין בתחרותיות רבה ובמספר רב של מתחרים, כשבשנים האחרונות הולכת וגוברת מידת התחרות בתחום עם כניסתן של חברות חדשות לתחום הפעילות. בישראל חברות רבות המוכרות ומספקות מוצרים ושירותים בתחום שירותי התוכנה, כשלמיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח מתחרותיה בתחום הפעילות הן, מטריקס אי.טי בע"מ, חילן-נס בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ. נוסף על החברות האמורות, פועלות בישראל חברות בינונית וקטנות אשר מספקות שירותים בתחום הפעילות ומהוות אף הן מתחרות של החברה. החברה החלה את פעילות בתחום שירותי התכנה בשנת 2020 ועל כן, נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בשוק שירותי התוכנה.

התחרות בין החברות השונות אשר פועלות בתחום מתבטאת, בין היתר, במחיר המוצע ללקוח למול איכות וטיב השירות הניתן, יכולת האינטגרציה ומתן שירותים "מקצה לקצה" לצד המוניטין והניסיון של החברות בתחום.

חרף האמור לעיל בדבר התחרות בתחום הפעילות, להערכת החברה, הפתרון שהחברה מציעה ללקוחותיה הינו פתרון הוליסטי, שלם ומקיף, אשר נבנה באופן ייחודי לצרכי הלקוח באמצעים טכנולוגיים, בשונה מפתרון טכנולוגי שאינו מותאם לצורך או ליעד העסקי של הלקוח. תפישת העולם הזו של החברה, הינה "השפה" החדשה אותה מביאה החברה לשוק הישראלי. בעולם פועלות חברות אינטגרציה רבות אשר שינו את תפישת העולם שלהן ופועלות בדרך הוליסטית זו. לצורך כך יש לבנות

ארגון הפועל בשיתוף פעולה ובעל מתודולוגיות עבודה משותפות – זה היתרון היחסי של החברה על מתחרותיה בשוק.

כמו כן, על מנת להתמודד עם תנאי התחרות בתחום הפעילות ועם תנאי השוק, פועלת החברה באופן תדיר לגיוס כח אדם איכותי ומיומן, להרחבת סל השירותים אשר היא מציעה ללקוחותיה, לרבות באמצעות רכישת חברות המתמחות במתן מענה ייחודי בתחום שירותי תוכנה והינן מצטיינות בתחומן.

7.17. עונתיות

מאחר שהכנסות החברה תלויות בהיקף ומשך השירותים שמספקות החברה וחברות הבת ללקוחותיהן, מספר ימי העבודה בחודש משפיע באופן ישיר על הכנסות החברה ממתן שירותים. לפיכך, ברבעונים בהם מספר ימי העבודה קטן יותר, בשל ימי שבת וחג, הכנסות החברה ממתן שירותים נמוכות יותר.

7.18. הסכמים מהותיים

7.18.1. ביום 9 בדצמבר, 2020, התקשרה פרודור, חברה בת של החברה, עם זוקו שילובים בע"מ ("זוקו"), בהסכם לאספקת שירותי יישום, הטמעה ותחזוקה של מערכת ERP (בסעיף 7.18 זה: "**הסכם השירותים**"). על פי תנאי הסכם השירותים, פרודור תבצע עבור זוקו פרויקט להקמת מערכת ERP של מיקרוסופט בענן. היקף פרויקט ההקמה הינו בסך של 12 מיליון ש"ח והפרויקט צפוי להימשך כשלוש שנים. לאחר השלמת הקמת המערכת, צפויה פרודור לספק לזוקו שירותי תחזוקה לתקופה של עד 10 שנים בתמורה ובתנאים מקובלים עבור שירותים מסוג זה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-134199), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

7.18.2. לחברה, באמצעות פרודור, חברה בת בשליטת החברה, התקשרות בלעדית עם מייקרוסופט, לפיו פרודור תמכור בבלעדיות את מוצרי הענן והרישיונות של מייקרוסופט בישראל, במחיר שייקבע לפי שיקול דעתה. על אף האמור, מייקרוסופט תהא רשאית להגביל את כמות המוצרים שתמכור פרודור, וכן להפחית או להעלות את עלות המוצרים הנמכרים לפרודור, זאת באמצעות מתן התראה של 30 ימים מראש. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לבטל את ההסכם בהתראה של 30 ימים מראש ובכתב.

8. פעילות השקעות פיננסיות ומימון – CLO

בהמשך לאמור לעיל בקשר עם בחינת המשך פעילות החברה בתחום השקעות פיננסיות ומימון, דירקטוריון החברה הסמיך את הנהלת החברה לפעול למכירת המכשירים הפיננסיים (CLO) שמחזיקה החברה. בהתאם, בתקופת הדוח, פעילות של החברה בתחום זה הצטמצמה באופן משמעותי, כאשר החברה מיקדה מאמציה במימוש המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה, לא ביצעה רכישות של מכשירים פיננסיים נוספים ואין בכוונתה להמשיך לפעול בפעילות זו. לפיכך, בתקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, פעילות זו אינה מהותית דיה כדי להוות מגזר פעילות נפרד בדוחות הכספיים של החברה וכן אינה מהותית דיה כדי להוות תחום פעילות נפרד בהתאם לתקנות פרטי תשקיף.

כמפורט בסעיף 6.2.1 לתשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 9 בנובמבר, 2020 (נושא תאריך 10 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-111781), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה הסמיך את הנהלת

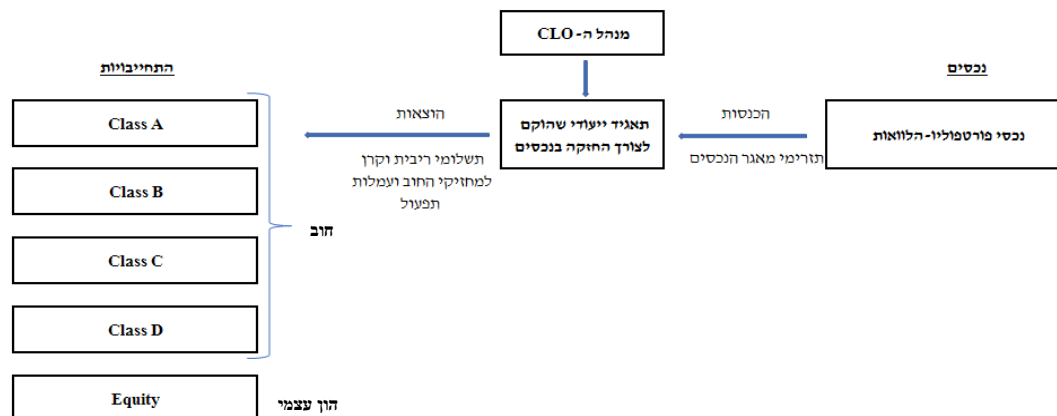
החברה לפעול למכירת המכשירים הפיננסיים (CLO) שמחזיקה החברה, בכפוף למגבלות מסוימות ביחס לתנאי המכירה. בהתאם להנחיית הדירקטוריון, הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את כדאיות מימוש המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה. עם השלמת מכירת החזקות החברה במכשירים הפיננסיים, ככל שתושלם, אין בכוונת החברה להמשיך לפעול בתחום פעילות זה. כפי שיפורט בהרחבה להלן, בשנת 2020, החברה פעלה למכירת המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה ולא השקיעה במכשירים פיננסיים נוספים.

8.1. כללי

CLO הינו מכשיר איגוח הלוואות בנקאיות, המונפק על פי תשקיף (offering memorandum) ומורכב ממכשירי חוב ושכבת הון, המגובים בנכסי החברה המנפיקה, שהינם תזרימי המזומנים שישולמו על ידי החברות הלוות את ההלוואות הבנקאיות שבבסיס ה-CLO ועל ידי הביטחונות המגבים את אותן הלוואות.

מכשירי ה-CLO מוצעים ברצועות חוב מדרגות שונות, כאשר התשואה הצפויה בגין משתנה בהתאם לרמת הסיכון המאפיינת אותן, וכן ברצועת Equity ("אקוויטי"), הנחותה לרצועות החוב. החלוקה למחזיקי רצועת האקוויטי כפופה למבחני לחץ שנקבעו בתשקיף ותבוצע לאחר פירעון מלא של כל רצועות החוב שהונפקו לאותו מכשיר. תשלום הריבית למשקיעי החוב והחלוקה למחזיקי האקוויטי במכשיר ה-CLO, מבוצעים במועדים ובתנאים שנקבעו בתשקיף, בהתאם לבכירות הרצועה בה השקיע כל אחד מהמשקיעים, לאחר תשלום עמלות והוצאות ניהול ה-CLO (אשר מנוכים ממשקיעי האקוויטי), כאשר יתרת המזומנים לאחר ביצוע כל התשלומים (ככל שתיוותר), מחולקת למחזיקי רצועת האקוויטי.

מבנה טיפוסי של ניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO (לאחר שלב רכישת ניירות הערך):



לצורך רכישת ההלוואות והפרדת סיכון האשראי מוקמת חברה ייעודית בעלת עיסוק בלעדי – החברה מתפקדת כצינור בין היזם (מנהל המכשיר) לבין הרוכשים את אגרות החוב ויוצרת הפרדה בין היזם (מנהל המכשיר) לבין הנכסים המאוגחים.

לכל נייר ערך מגובה נכסים מסוג CLO ממונה מנהל ונאמן, שתפקידיהם כדלקמן:

מנהל ה-CLO אחראי על הניהול השוטף של המכשיר, בחינת ובחירת הרכב ההלוואות המהוות את הנכסים של ה-CLO, בהתאם לבחינה וניתוח של ההלוואות הנ"ל ובהתאם לקריטריונים שנקבעו בתשקיף ה-CLO, כגון מגבלות פיזור סקטוריאלי וגאוגרפי, מגבלות דירוג ההלוואות ועוד. כמו כן,

וכחלק מתפקידיו המנהל מבצע פעולות אקטיביות במהלך חיי ה-CLO. כך למשל, בתקופת ההשקעה החוזרת (Reinvestment period), אשר נמשכת בדרך כלל כ-4-5 שנים ממועד תחילת העסקה, באפשרות מנהל ה-CLO להשתמש בתקבולים שהתקבלו מהלווים לצורך ביצוע השקעות חוזרות ורכישת הלוואות חדשות, וכן לממש הלוואות קיימות וזאת בתנאי שה-CLO עומד באמות המידה והקריטריונים שנקבעו בתשקיף. הפעולות האקטיביות של מנהל ה-CLO מאפשרות למנהל ה-CLO להגדיל את התשואות ולהקטין את הסיכונים של ירידת ערך וכשל בפירעון הלוואות בתקופות של האטה כלכלית בשווקים הפיננסיים⁵. בנוסף נדרש מנהל ה-CLO לעמוד בדרישות רגולטוריות רבות, כגון ה-"Volcker Rule" המכיל מגבלות כגון איסור רכישת נכסים מורכבים אחרים, איסור השקעה בשכבות איגוח של מכשירי CLO אחרים וכן השקעה ממקורותיו העצמיים סכום השווה לפחות ל-5% מסך העסקה למשך כל תקופת העסקה. בחודש פברואר 2018, פסק בית המשפט לערעורים במחוז קולומביה, בארה"ב על ביטול החובה על מנהלי CLOs לביצוע השקעה ממקורותיהם העצמיים במסגרת העסקה. ביטול החובה האמורה היווה את אחת הסיבות לגידול בהנפקות CLOs בשנים 2018 ו-2019, ביטול אשר הקל על הנפקתם של מכשירי CLO⁶. בנובמבר 2019, פורסם עדכון ל-"Volcker Rule" שנועד לפשט את החוק שיחול בפועל מינואר 2020⁷.

הנאמן פועל כסוכן מטעם המשקיעים. הנאמן הוא המחזיק החוקי בנכסי ה-CLO והוא האחראי על זרם תשלומי הריביות והחלוקות למשקיעי ה-CLO, והכל במועדים ובהתאם להוראות ולתנאי התשלום שנקבעו בתשקיף ובכתב הנאמנות לפיו מונה. לרוב ממונה כנאמן אחד הבנקים המובילים בעולם (כגון Bank of America, Citi Bank וכיו"ב).

8.2. להלן נתונים כספיים לשנים 2019, 2020 ו-2018 (באלפי ש"ח)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
(3,202)	5,181	(6,216)	הכנסות מימון ממכשירי CLO*
55,928	53,919	21,175	סך הנכסים

*לא כולל הפרשי שער בגין שינויים בשער הדולר

⁵ <http://www.livermore-inv.com/CLOs>

⁶ <https://www.reuters.com/article/us-clo-forecast/u-s-clo-market-poised-for-new-record-and-busy-2019-idUSKCN1NZ04J>

⁷ <https://www OCC.treas.gov/news-issuances/bulletins/2019/bulletin-2019-56.html>

8.3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה בתחום השקעות פיננסיות ומימון

8.3.1. סקטור ה-CLO בארה"ב

יכולתה של החברה לממש את המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה, מושפעות במידה רבה מהשינויים ומהמגמות בסקטור ה-CLO בארה"ב. בשנה החולפת בוצעו בארה"ב עסקאות CLO חדשות בסכום של כ-85 מיליארד דולר לעומת 118.7 מיליארד דולר בשנת 2019. בנוסף, סך של כ-30 מיליארד דולר בוצעו בעסקאות CLO שעברו מימון מחדש מסוג Reset או Refinance לעומת 42.9 מיליארד דולר שבוצעו בשנת 2019. הבנקים בארה"ב צופים עליה בהנפקות חדשות של CLO בשנת 2021, כאשר הצפי הוא לעסקאות CLO חדשות של כ-105 מיליארד דולר⁸.

8.3.2. ביצוע "Reset"/"Refinance" ("מימון מחדש") לעסקאות קיימות, בהתאם לתנאי התשקיף

לאחר תקופת ה-"Non Call Period", אשר נמשכת בדרך כלל כשנתיים ממועד תחילת העסקה ושבמסגרתה משקיעי האקוויטי במכשירי ה-CLO אינם זכאים לבקש את סגירת העסקה או לבצע שינויים בשכבת החוב, למשקיעי האקוויטי האפשרות לבצע "Reset"/"Refinance" ("איפוס" או "מימון מחדש") לעסקאות בהתאם לתנאים שנמצאים בתשקיף. "Reset" או "Refinance" מדבר לדוגמה על מצב בו משקיעי האקוויטי מבצעים התאמה לריביות של ההתחייבויות ברבדים השונים בעסקאות CLO קיימות והתאמתן למרווחים בשוק, ובכך מגנים על עצמם מהתכווצות המרווחים בין הנכסים המגבים למחירי ההתחייבויות (הריבית שמשולמת למשקיעים בשכבות החוב), שעלולה לפגוע בתשואת משקיעי האקוויטי ולהגדיל סיכון. מימון מחדש שמאריך את תקופת ההשקעה החוזרת (Reinvestment) נקרא Reset. היתרון בביצוע Reset הינו באפשרות להפוך עסקת CLO ל"תזרים ארוך טווח" (משך חיי העסקה מתארך) ללא עלויות הקמת עסקה חדשה. אנליסטים מצפים שעליית המרווחים בעסקאות חדשות לאחר משבר הקורונה תוביל לעליה בעסקאות CLO אשר יעברו "Reset" או "Refinance" במטרה להפחית עלויות מימון וזאת לעומת שנת 2020 שבה ראינו ירידה במרווחים בעסקאות בגלל עליה בעלות המימון בעסקאות אלו. ההתאמות הספציפיות, המגבלות והתנאים להתקיימותם של Reset או Refinance עשויים להשתנות ממכשיר CLO אחד לשני וכפופים לאמור בכל אחד מהתשקיפים לפיהם הונפקו ניירות הערך.

8.3.3. המצב הפיננסי בשווקים הגלובליים

מצב שווקי ההון בעולם ובעיקר בארה"ב, היקפי הנפקות CLO חדשות או ביצוע "Reset" או "Refinance" לעסקאות קיימות, עליה בשיעורי הריבית, אינפלציה וכדומה, כל אלה משפיעים על יכולתה של החברה לממש את המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה. גורמים אלה אינם בשליטת החברה ואין ביכולתה לחזות אותם.

נכון למועד פרסום הדוח, ולאור החלטת החברה לפעול למימוש כל המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה, עיקר ההשפעה של גורמים אלה על פעילות החברה הנה על יכולתה לממש את

⁸ מחקר של בנק נמורה, CLO Outlook 2021, מיום 20 בנובמבר, 2020.

השקעותיה, שיעורי כשל גבוהים שילוו בשיעור החזר ("Recovery") נמוך במקרה של הרעה משמעותית בתנאים הכלכליים בעולם (בעיקר בארה"ב) וכן תנודתיות גבוהה בשווי ההשקעה ברצועת החוב והאקוויטי בעת משבר ובתקופות של לחץ בשווקים הפיננסיים. כך למשל, עם פרוץ מגפת הקורונה (CoVID-19) וגל הירידות בשווקים בכלל ובשוק ההלוואות הממונפות, מרווחי ה-CLO עלו (ומחיריהם ירדו) בצורה משמעותית. מחירי ני"ע בדירוג AAA ו-AA ירדו ב-20-30 סנט בממוצע במהלך חודש מרץ 2020, מרמות מחירים של 100 סנט לדולר. מחירי ני"ע בדירוג BB ירדו לרמות של 50 סנט לדולר. בשכבות המזנין וההון - ני"ע בדירוג B ירדו לרמות של 30 סנט לדולר. בשכבת ההון, שם קיימת שונות משמעותית במחירים בהתאם למאפייני העסקה, מחירי ני"ע ירדו לרמות של בין 10 ל-30 סנט לדולר בממוצע. יצוין, כי עם התאוששות השווקים ברבעון הראשון לשנת 2021, מחירי ניירות הערך בכל השכבות חזרו לרמות טרום המשבר.⁹ לפרטים נוספים בדבר השפעות נגיף הקורונה על פעילות החברה במהלך שנת 2020 ועד למועד פרסום דוח זה, ראו סעיף 8.3.4 להלן.

בשנת 2020, חלה ירידה בשווי ההון של מכשירי ה-CLO שמחזיקה החברה, בדומה לניירות ערך רבים אחרים, בעיקר, עקב מגפת הקורונה וההשפעות המיוחדות לה על השווקים הפיננסיים ברחבי העולם.

כמו כן, לשינויים בשיעור הריבית בארה"ב ישנה השפעה על עסקאות CLOs קיימות, שכן עליית ריבית צפויה להביא לקיטון במרווחים וזאת בשל ארגון מחדש של הוצאות המימון בצד הלווים ובהתאם לקיטון התשואות למשקיעי האקוויטי וירידת ריבית צפויה להביא להשפעה הפוכה.

8.3.4. נגיף הקורונה (COVID-19)

כמפורט בסעיף 6.1 לעיל, בתקופת הדוח התפשט בעולם נגיף הקורונה, אשר היווה אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות נרחבות שהוביל, בין היתר, לירידות חדות בבורסות ברחבי העולם ולקיטון בהיקף המסחר במכשירים הפיננסיים שמחזיקה החברה.

אינדיקס LSTA, העוקב אחרי מחיריהלוואות לתאגידים המדורגים בדירוג נמוך (High Yield corporate loans), המהווה בנצי'מרק מקובל לשווי נכסי הבסיס של מכשירי ה-CLO, עמד ביום 23 במרץ, 2020, על סך של 76 סנט לדולר. זוהי ירידה משמעותית ביותר, בהתחשב בכך שבמשבר הגדול של שנת 2008, רמות המחירים הגיעו ל-61 סנט לדולר.¹⁰

על מנת לסייע לשוק ולספק נזילות זמנית, הודיע הבנק המרכזי בארה"ב (FED) על מספר שינויים בתוכנית ה-TALF הוותיקה, שבבסיסה היוותה מקור מימון לעסקאות Asset Backed Securities בשוק הראשוני. בין היתר, ניתנה ל-FED האפשרות לרכוש CLO בדירוג AAA בשוק הראשוני (Static AAA CLO). שינוי זה, הביא לתמיכה במימון של כמחצית מהיקף ההנפקות החדשות במונחי נכסי הבסיס, ובכך סייע להתאוששות המחירים של ניירות ערך בדירוג השקעה ובדירוגים הנמוכים יותר של ה-CLO הנמוכים יותר, הן בשוק הראשוני

⁹ מבוסס על מחקרים של Nomura security research.

¹⁰ מבוסס על מחקרים של Nomura security research.

והן בשוק המשני פעולות אלה הובילו לעליית מחירים משמעותית בניירות ערך בדירוג השקעה ובדירוגים הנמוכים יותר.

במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, קיימת למשבר הקורונה השפעה שלילית על יכולתה של החברה להביא למימוש ה-CLOs שבהחזקתה למזומנים, שכן נכון למועד זה, הסחירות של מכשירים אלה היא נמוכה, והיכולת למכור אותם בשווקים הרלוונטיים בעת המשבר הינה נמוכה עד בלתי אפשרית. ועוד, התקבולים בגין חלוקות וריבית על ההשקעה ב-CLOs בהם מחזיקה החברה משולמים אחת לרבעון, ולמשבר הקורונה עשויה להיות השפעה על שירות החוב וחלוקות עתידיות בגין מכשירים אלה.

החברה מבצעת הערכה שוטפת של מצב השוק, ובוחנת באופן שוטף את כדאיות מימוש המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה, זאת במטרה לקבל החלטה האם להמשיך ולהחזיק בניירות ערך אלו או לממשם. יובהר, כי להערכת החברה אין באמור בסעיף זה, בדבר השלכות משבר הקורונה על יכולתה של החברה לממש את המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה, כדי להשפיע על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה.

יודגש, כי מטבע הדברים, המידע האמור לעיל הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאינו בשליטת החברה, המבוסס על אומדנים והערכות הקיימים לחברה במועד זה, ועל כן יתכן שיחולו בו שינויים (לרבות שינויים מהותיים). הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על התוצאות שלעיל הינם, בין היתר, המשך המשבר בשווקי ההון בארץ ובעולם לרבות תנודתיות חריגה בשווקים, או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 21 להלן. לאור זאת, יתכן שההפסד של החברה יקטן או יגדל ולחברה אין שליטה על תוצאה זו.

8.3.5. שינויים בשערי מטבע

תנודות ושינויים בשערי מטבע עשויים להיות בעלי השפעה על הונה העצמי של החברה. לפרטים נוספים בדבר חשיפה הקיימת לחברה בגין שינויים בשערי מטבע, ראו סעיף 21.1.1 להלן.

לפרטים נוספים ראה גם מידע בדבר גורמי הסיכון של החברה בתחום זה בסעיף 21 להלן, לרבות שינויים בסביבה הרגולטורית בה פועלים המכשירים הפיננסיים או עליה מבוססות ההלוואות המאוגחות.

8.4. תחום השקעות פיננסיות ומימון ושינויים החלים בו

בתקופת הדוח, החברה מיקדה מאמציה במימוש המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה, בהתאם להזדמנויות עסקיות שאותרו מעת לעת על ידי החברה בשווקים המקומיים והבינלאומיים. כמפורט לעיל, דירקטוריון החברה הסמיך את הנהלת החברה לפעול למכירת המכשירים הפיננסיים (CLO) שבהחזקתה, בכפוף למגבלות מסוימות ביחס לתנאי המכירה. בהתאם, בתקופת הדוח, החברה לא ביצעה רכישות של מכשירים פיננסיים נוספים.

דירקטוריון החברה מקבל דיווח תקופתי שוטף מהנהלת החברה על ביצוע ההשקעות בפועל. כמו כן, באופן תקופתי שוטף מדווחת הנהלת החברה לדירקטוריון אודות מבנה תיק ההשקעות, השינויים שחלו בו, תשלומי ריבית וחלוקות שהתקבלו וכן שינויים בשווי ההון של ההשקעות, בחלוקה לסוגי

ההשקעות השונים ויישום מדיניות ההשקעות של החברה.

8.5. מגבלות וחקיקה החלים על תחום השקעות פיננסיות ומימון

המכשירים הפיננסיים שמחזיקה החברה למועד הדוח, הונפקו בהתאם לדיני ארה"ב. מכשירי ה-CLO בארה"ב כפופים לחוק דוד פרנק (Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act) הקובע כללים שונים ביחס לניהול סיכונים.

חוק זה הטיל חובה על מנהלי הקרן לרכוש, לאחר מועד מסוים 5% מהשווי ההוגן של כל מכשיר CLO שהונפק, חובה אשר בוטלה במהלך שנת 2018. כמו כן הוא מכפיף את מנהלי המכשיר לחוק ה-"Volcker Rule" כמפורט בסעיף 8.1 לעיל. בנוסף, ניירות הערך נסחרים בארה"ב "מעבר לדלפק" (Over The Counter), ומתקיים בהם מסחר ישירות בין ברוקרים ללא קשר עם בורסה כלשהי. על אף שניירות ערך אינם נסחרים בבורסה, הם כפופים לדיני ניירות ערך בארה"ב (או בכל מדינה רלוונטית אחרת), במסגרתם מחויב מנפיק ה-CLO לדווח לרשות ניירות ערך בארה"ב (Securities Exchange Commission) או בכל מדינה אחרת, ככל שקיימת חובה כזו על פי הדין החל. במסגרת כך, ניירות הערך מוצעים באמצעות תשקיף (Offering memorandum) המכיל מגבלות נוספות כגון מגבלות בקשר עם הפיזור הגאוגרפי והסקטוריאלי של ההלוואות, מגבלות הנוגעות לדירוג ההלוואות, שיעור ההלוואות המובטחות בשעבוד ראשון ועוד.

8.6. שינויים בהיקף פעילות השקעות פיננסיות ומימון ורווחיותה

שינויים בשוקי ההון בעולם משפיעים על רווחיות המכשירים הפיננסיים שמחזיקה החברה, על יכולתה לייצר רווחי הון משמעותיים ועל יכולתה לממש את השקעותיה. אי יציבות או האטה בשווקים, ירידות שערים בבורסה, שינויים בסביבת הריבית ושינויים דומים, עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על השקעת החברה במכשיר ההשקעה, על התשואות בגינה, על שווי הבטוחות ועל יכולת המימוש של החברה את השקעתה במכשיר כאמור.

כמו כן, במקרים מסוימים (לרבות כתוצאה ממצבי קיצון בשוקי ההון בעולם), עשויים שערי מכשיר ההשקעה לנוע בתנודתיות חדה וזאת כתוצאה מנזילות נמוכה או נמוכה מאוד בנייר כלשהו, תנודתיות אשר עלולה להשפיע בתורה אף היא, על השקעת החברה באופן המתואר לעיל. בהקשר זה, ראו סעיף 8.3.4 לעיל בדבר התפשטות נגיף הקורונה.

8.7. חסמי יציאה העיקריים מתחום השקעות פיננסיות ומימון

- משבר בשווקים אשר ישפיע על יכולת המימוש של השקעות החברה – התפשטות נגיף הקורונה הביאה למשבר חריף בבורסות בעולם, מה שמשפיע על כדאיות מכירת ניירות הערך בהם השקיעה החברה (בפרט בשוויים ההוגן).
- שוק משני – אין הבטחה כי קיים שוק משני למכירת ניירות הערך לאחר רכישתם. מיעוט ב"שחקני CLO" אשר יבקשו לרכוש את המכשיר ובכך עשויים להשפיע על יכולת המימוש של השקעות החברה ומציאת משקיעים למכירת הפוזיציה שבידי החברה.
- מגבלות שונות הקיימות על העברת ניירות הערך מכוח התשקיף.

8.8. מוצרים ושירותים – השקעות ומימושים של מכשירי CLO

8.8.1. ביום 30 בנובמבר, 2017 השקיעה החברה סך של 3 מיליון ערך נקוב ובסך כולל של 2.16 מיליוני דולרים (כ-7,538 אלפי ש"ח) ב-MJX Venture XVIII CLO, נייר ערך מגובה נכסים מסוג CLO בשכבת האקוויטי. מכשיר ההשקעה הונפק לראשונה בספטמבר 2014 ובאוקטובר 2017 בוצע לו "מימון מחדש" (Refinance/Reset). לפרטים נוספים בעניין זה, ראו הדיווח המידי של החברה מיום 30 בנובמבר, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-112011), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה. לפרטים בדבר החזקות החברה במכשיר זה נכון למועד הדוח, ראו הטבלה המובאת להלן.

8.8.2. ביום 4 בינואר, 2018 השקיעה החברה סך של 1.9 מיליון ערך נקוב ובסך כולל של כ-1.15 מיליוני דולרים (כ-3.9 מיליון ש"ח) ב-Octagon Investment Partners XXII CLO, נייר ערך מגובה נכסים מסוג CLO בשכבת האקוויטי. מכשיר ההשקעה הונפק לראשונה בנובמבר 2014 ובדצמבר 2017 בוצע לו "מימון מחדש" (Refinance/Reset). לפרטים נוספים בעניין זה ראו הדיווח המידי של החברה מיום 4 בינואר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-001659), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 24 ביולי, 2020, השלימה החברה מימוש מלא של מכשיר זה תמורה של כ-0.54 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078477), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד הדוח, החברה לא מחזיקה במכשיר זה.

8.8.3. ביום 19 במרץ, 2018 השקיעה החברה סך של 6 מיליון ערך נקוב בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO במכשיר "MJX XXXI" המנוהל על ידי "MJX Asset Management", כאשר מחצית מערך נקוב זה, בסך של 3 מיליון ערך נקוב הושקע בשכבת האקוויטי, בסך כולל של כ-2.68 מיליון דולר ארה"ב (כ-9.5 מיליון ש"ח) וסך של 3 מיליון ערך נקוב הושקע בדרגת חוב "Single B" הנושא ריבית שנתית של לייבור ל-3 חודשים בתוספת 7.15%, בסך כולל של כ-2.94 מיליון דולר ארה"ב (כ-10.4 מיליון ש"ח). מכשיר ההשקעה האמור הונפק לראשונה בחודש אפריל 2018. לפרטים נוספים בעניין זה ראו הדיווח המידי של החברה מיום 19 במרץ, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-021393), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 24 ביולי, 2020, השלימה החברה מימוש חלקי של מכשיר זה, בתמורה לסך של כ-0.4 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078477), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. לפרטים בדבר החזקות החברה במכשיר זה נכון למועד הדוח, ראו הטבלה המובאת להלן.

8.8.4. ביום 29 במרץ, 2018 השקיעה החברה סך של 2 מיליון ערך נקוב בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO במכשיר HPS Loan Management 7-2015 בדרגת חוב "Single B" הנושא ריבית שנתית של לייבור ל-3 חודשים בתוספת 6.6%, המנוהל על ידי "Investment HPS Partners", בסך כולל של כ-1.94 מיליון דולר ארה"ב (כ-6.8 מיליון ש"ח). מכשיר ההשקעה האמור הונפק לראשונה בנובמבר 2015, ובמרץ 2018 בוצע לו "מימון מחדש" (Reset/Refinance). לפרטים נוספים בעניין זה ראו הדיווח המידי של החברה מיום 29 במרץ, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-027288), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 23 בפברואר, 2021, מכרה החברה את החזקותיה במכשיר פיננסי זה, בתמורה לסך כולל של 1,620 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 24 בפברואר,

2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-022143), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. לפרטים בדבר החזקות החברה במכשיר זה במהלך תקופת הדוח, ראו הטבלה המובאת להלן.

8.8.5. ביום 9 באפריל, 2018 השקיעה החברה סך של 2 מיליון ערך נקוב בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO במכשיר "OZLM XX" בשכבת האקוויטי, המנוהל על ידי "Och-Ziff Loan Management", בסך כולל של כ-1.8 מיליון דולר ארה"ב (כ-6.3 מיליון ש"ח). המכשיר האמור הונפק לראשונה בחודש מאי 2018. לפרטים נוספים בענין זה ראו הדיווח המידי של החברה מיום 9 באפריל, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-029559), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 2 בספטמבר, 2020, השלימה החברה מימוש מלא של מכשיר זה, בתמורה לסך כולל של 780 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 בספטמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-087991), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד הדוח, החברה לא מחזיקה במכשיר זה.

8.8.6. ביום 6 ביוני, 2018 השקיעה החברה סך של 2.1 מיליון ערך נקוב בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO במכשיר "Atlas X" בשכבת האקוויטי, המנוהל על ידי "Crescent Capital Group LP", בסך כולל של כ-1.43 מיליון דולר ארה"ב (כ-5.1 מיליון ש"ח). ההשקעה במכשיר האמור מבוצעת לאחר ביצוע הליך "Roll-and-Call".¹¹ לפרטים נוספים בענין זה ראו הדיווח המידי של החברה מיום 6 ביוני, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-055867), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 14 בפברואר, 2020, מימשה החברה את השקעתה האמורה ומכרה את ניירות הערך האמורים בתמורה לסך של כ-0.97 מיליון דולר ארה"ב. החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020, הכנסות בגין חלוקות וכתוצאה מהמכירה בגובה של כ-134 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078477), שתוכנו נכלל כאן על דרך ההפניה.

8.8.7. ביום 22 בנובמבר, 2018 השקיעה החברה סך של 4 מיליון ערך נקוב בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO במכשיר "Halcyon 2018-2", המנוהל על ידי "Halcyon Loan Advisors", "Funding 2018-2", כאשר 3 מיליון ערך נקוב הושקע בדרגת ההון (equity) בסך כולל של כ-2.65 מיליון דולר ארה"ב (כ-10 מיליון ש"ח), וכן 1 מיליון ערך נקוב הושקע בדרגת חוב "Single B" בסך כולל של כ-0.95 מיליון דולר ארה"ב (כ-3.6 מיליון ש"ח). המכשיר האמור הונפק לראשונה בחודש דצמבר 2018. לפרטים נוספים בענין זה ראו הדיווח המידי של החברה מיום 22 בנובמבר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-112551), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 24 ביולי, 2020, השלימה החברה מימוש מלא של דרגת החוב "Single B" של מכשיר זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078477), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. בנוסף, ביום 28 בספטמבר, 2020, השלימה החברה מימוש מלא של דרגת ההון של מכשיר זה, בתמורה לסך כולל של כ-1.32 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 29 בספטמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-096331), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד הדוח, החברה לא מחזיקה במכשיר זה.

¹¹ הליך מימון בו נסגרת עסקת CLO המוחלפת בעסקת CLO חדשה.

8.8.8. ביום 7 בפברואר, 2019 השקיעה החברה סך של 2 מיליון ערך נקוב בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO במכשיר "Shackleton 2015-7R", המנוהל על ידי "Alcentra NY, LLC" בשכבת האקוויטי בסך כולל של כ-1.39 מיליון דולר ארה"ב (כ-5.1 מיליון ש"ח). מכשיר ההשקעה הונפק לראשונה באפריל 2015, וביוני 2018 בוצע לו "מימון מחדש" (Refinance/Reset). לפרטים נוספים בענין זה ראו הדיווח המידי של החברה מיום 7 בפברואר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-011353), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 24 באוגוסט, 2020, השלימה החברה מימוש מלא של מכשיר זה, בתמורה לסך כולל של 500 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 25 באוגוסט, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-093069), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד הדוח, החברה לא מחזיקה במכשיר זה.

8.8.9. ביום 18 במרץ 2019, השקיעה החברה סך של עד 2 מיליון ערך נקוב במכשיר של עד כ-0.69 דולר ארה"ב, ובסך כולל של עד 1.4 מיליון דולר ארה"ב בדרגת הון (Equity), בניירות ערך מגובי נכסים (CLO) במכשיר MJX Venture XIX המנוהל על-ידי "MJX Asset Management", בשוק המשני, לאחר שמכשיר זה עבר "מימון מחדש" (Refinance/Reset). לפרטים נוספים ראו הדיווח המידי של החברה מיום 18 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023731), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

במהלך תקופת הדוח, ובהמשך לאמור בסעיף 8.3.4 לעיל בדבר התפרצות נגיף הקורונה והשפעת משבר הקורונה על המכשירים הפיננסיים שמחזיקה החברה, החברה קיבלה עבור חלק מהמכשירים הפיננסיים שבהחזקתה תקבולים מלאים ועבור חלקם קיבלה החברה תקבולים חלקיים בלבד.

8.8.10. אופן ההשקעה ב-CLO ואופן מימוש CLO בחברה:

כמפורט בסעיף 8.1 לעיל, דירקטוריון החברה הסמיך את הנהלת החברה לפעול למכירת המכשירים הפיננסיים (CLO) שמחזיקה החברה, בכפוף למגבלות מסוימות ביחס לתנאי המכירה. בהתאם להנחיית הדירקטוריון, הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את כדאיות מימוש המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה ועם השלמת מימושם, אין כוונת החברה להמשיך לפעול בתחום זה. בהתאם, בשנת 2020, החברה לא ביצעה שום השקעה במכשיר פיננסי מגובה נכסים – CLO, אלא רק מימשה מכשירים כאמור, כמפורט בסעיף זה.

8.8.11. ליום 31 בדצמבר, 2020, החזיקה החברה ב-3 CLO שונים בשכבת ה-"Equity", וכן ב-2 CLO שונים בשכבת החוב "Single B".

למידע בדבר הטיפול החשבונאי בהשקעות במכשירי CLO בשכבת ה-"Equity" ובשכבת החוב מסוג "Single B", ראה ביאור 6 לדוחותיה הכספיים.

למידע בדבר גורמי הסיכון של החברה בתחום זה ראה סעיף 21 להלן.

8.8.12. להלן יובאו פרטים עיקריים אודות תנאי מכשירי ההשקעה בהם השקיעה החברה למועד זה, לאחר איפוס ומימון מחדש, כפי שהם מופיעים בדוחות מנהלי המכשירים. המידע האמור להלן מבוסס על דוחות שהתקבלו ממנהלי המכשירים בחודש ינואר, 2021. אין לחברה אפשרות לבדוק ו/או לחקור מידע זה באופן עצמאי ואין בהכללת מידע זה כדי להוות מצג או הצהרה של החברה לגבי מהימנותו, שלמותו ו/או נכונותו של המידע:

מכשיר ההשקעה	MJX Venture XVIII CLO	MJX XXXI	HPS Loan Management 7-2015	MJX Venture XIX
מועד הנפקה לראשונה	אוגוסט 2014	אפריל 2018	נובמבר 2015	ינואר 2015
מועד מימון מחדש (Refinance/Reset)	אוקטובר 2017	-	מרץ 2018	דצמבר 2018
מועד סיום תקופת ההשקעה החוזרת	אוקטובר 2021	אפריל 2023	מאי 2020	ינואר 2024
מועד תשלום סופי	אוקטובר 2029	אפריל 2031	מרץ 2027	ינואר 2032
שכבת ההשקעה שבה מושקעת החברה	אקוויטי	Single B אקוויטי	Single B	אקוויטי
שיעור ה- Equity מתוך המכשיר המונפק	כ-10%	כ-10%	-	כ-10%
שיעור הריבית בדרגת חוב Single B (על פי התשקיף)	-	Libor 3M+7.15%	Libor 3M+6.6%	-
מועדי תשלום	4 תשלומים רבעוניים במהלך השנה בכפוף לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בתשקיף.	4 תשלומים רבעוניים במהלך השנה בכפוף לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בתשקיף למעט התשלום ה-1 שבוצע כ-6 חודשים לאחר מועד ההנפקה.	4 תשלומים רבעוניים במהלך השנה בכפוף לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בתשקיף.	4 תשלומים רבעוניים במהלך השנה בכפוף לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בתשקיף.
שם המנהל	MJX Asset Management	MJX Asset Management	HPS Investment Partners	MJX Asset Management
פרטים נוספים על המנהל וכיצד נבחר	פרטים נוספים על המנהל ראה להלן: http://www.mjxam.com/index.php המנהל נבחר לפי ביצועי העבר שלו, ניסיונו המקצועי והתרשמות מעבודתו השוטפת.	פרטים נוספים על המנהל ראה להלן: http://www.mjxam.com/index.php המנהל נבחר לפי ביצועי העבר שלו, ניסיונו המקצועי והתרשמות מעבודתו השוטפת.	פרטים נוספים על המנהל ראה להלן: https://www.highbridge.com המנהל נבחר לפי ביצועי העבר שלו, ניסיונו המקצועי והתרשמות מעבודתו השוטפת.	פרטים נוספים על המנהל ראה להלן: http://www.mjxam.com/index.php המנהל נבחר לפי ביצועי העבר שלו, ניסיונו המקצועי והתרשמות מעבודתו השוטפת.
שם הנאמן	Citibank, N.A	U.S Bank, N.A	The Bank of New York Mellon	Citibank, N.A
פלטפורמת המסחר	OTC (Over the Counter)	OTC (Over the Counter)	OTC (Over the Counter)	OTC (Over the Counter)
דמי ניהול למנהל ה-CLO	מעבר לדמי ניהול שוטפים זכאי מנהל הקרן לתשלום נוסף באם החלוקות למשקיעי האקוויטי יגיעו לתשואה פנימית (IRR) של 12% ויותר. במקרה כזה, התשלום מעבר לתשואה זו מתחלק בין מחזיקי האקוויטי CLO (80%) ובין מנהל ה-CLO (20%).	מעבר לדמי ניהול שוטפים זכאי מנהל הקרן לתשלום נוסף באם החלוקות למשקיעי האקוויטי יגיעו לתשואה פנימית (IRR) של 12% ויותר. במקרה כזה, התשלום מעבר לתשואה זו מתחלק בין מחזיקי האקוויטי CLO (80%) ובין מנהל ה-CLO (20%).	מעבר לדמי ניהול שוטפים זכאי מנהל הקרן לתשלום נוסף באם החלוקות למשקיעי האקוויטי יגיעו לתשואה פנימית (IRR) של 12% ויותר. במקרה כזה, התשלום מעבר לתשואה זו מתחלק בין מחזיקי האקוויטי CLO (80%) ובין מנהל ה-CLO (20%).	מעבר לדמי ניהול שוטפים זכאי מנהל הקרן לתשלום נוסף באם החלוקות למשקיעי האקוויטי יגיעו לתשואה פנימית (IRR) של 12% ויותר. במקרה כזה, התשלום מעבר לתשואה זו מתחלק בין מחזיקי האקוויטי CLO (80%) ובין מנהל ה-CLO (20%).
אורך חיים משוקלל של ההלוואות שנקבע בתשקיף	בכל תאריך חתך אורך החיים המשוקלל של ההלוואות צריך להיות קטן מהתאריך הנקוב בתשקיף. למועד הדוח יש עמידה במגבלה הני"ל (אורך החיים המשוקלל הינו כ-4.58 שנים).	בכל תאריך חתך אורך החיים המשוקלל של ההלוואות צריך להיות קטן מהתאריך הנקוב בתשקיף. למועד הדוח יש עמידה במגבלה הני"ל (אורך החיים המשוקלל הינו כ-4.73 שנים).	בכל תאריך חתך אורך החיים המשוקלל של ההלוואות צריך להיות קטן מהתאריך הנקוב בתשקיף. למועד הדוח אין עמידה במגבלה הני"ל (אורך החיים המשוקלל הינו כ-4.09 שנים). לאי עמידה זו אין השפעה מהותית על תוצאות העסקה, וכן על הסיכון לפירעון ההשקעה	בכל תאריך חתך אורך החיים המשוקלל של ההלוואות צריך להיות קטן מהתאריך הנקוב בתשקיף. למועד הדוח יש עמידה במגבלה הני"ל (אורך החיים המשוקלל הינו כ-4.65 שנים).

				בשכבת החוב של החברה, וזאת לאור החריגה הזניחה והחזקת החברה בשכבה עם כרית ביטחון בגובה ההון של העסקה.
מגבלות דירוג של ההלוואות כפי שנקבעו בתשקיף ה-CLO	דירוג S&P: לא יותר מ-7.5% מההלוואות יהיו בדירוג CCC+ או מתחת. דירוג מודיס: לא יותר מ-7.5% מההלוואות יהיו בדירוג Caa1 או מתחת. נכון למועד הדוח 7.4% מההלוואות הן בדירוג Caa1 או מתחת.	דירוג S&P: לא יותר מ-7.3% מההלוואות יהיו בדירוג CCC+ או מתחת. דירוג מודיס: לא יותר מ-7.5% מההלוואות יהיו בדירוג Caa1 או מתחת. נכון למועד הדוח 5.5% מההלוואות הן בדירוג CCC+ או מתחת; 6.2% מההלוואות הן בדירוג Caa1 או מתחת.	דירוג S&P: לא יותר מ-7.1% מההלוואות יהיו בדירוג CCC+ או מתחת. דירוג מודיס: לא יותר מ-7.1% מההלוואות יהיו בדירוג Caa1 או מתחת. נכון למועד הדוח 6.5% מההלוואות הן בדירוג CCC+ או מתחת; 7.1% מההלוואות הן בדירוג Caa1 או מתחת.	
מגבלת מיקום ההלוואות כפי שנקבעו בתשקיף ה-CLO	מגבלות עיקריות לגבי מיקום ההלוואות: - מקסימום 20% מתיק ההלוואות מחוץ לארה"ב. - עד 15% מתיק הלוואות בקנדה. - עד 10% מתיק הלוואות יכול להיות מחוץ לארה"ב, קנדה ואנגליה. - למועד הדוח, 97.7% מההלוואות הינן בארה"ב.	מגבלות עיקריות לגבי מיקום ההלוואות: - מקסימום 20% מתיק ההלוואות מחוץ לארה"ב. - עד 15% מתיק הלוואות בקנדה. - עד 10% מתיק הלוואות יכול להיות מחוץ לארה"ב, קנדה ואנגליה. - למועד הדוח, 97.6% מההלוואות הינן בארה"ב.	מגבלות עיקריות לגבי מיקום ההלוואות: - מקסימום 20% מתיק ההלוואות מחוץ לארה"ב. - עד 15% מתיק הלוואות בקנדה. - עד 10% מתיק הלוואות יכול להיות מחוץ לארה"ב, קנדה ואנגליה. - למועד הדוח, 97.8% מההלוואות הינן בארה"ב.	מגבלות עיקריות לגבי מיקום ההלוואות: - מקסימום 20% מתיק ההלוואות מחוץ לארה"ב. - עד 15% מתיק הלוואות בקנדה. - עד 10% מתיק הלוואות יכול להיות מחוץ לארה"ב, קנדה ואנגליה. - למועד הדוח, 97.8% מההלוואות הינן בארה"ב.
מגבלות לגבי סקטורים שנקבעו בתשקיף ה-CLO	מגבלות עיקריות לגבי הרכב ההלוואות עפ"י סקטורים: % הסקטור הגדול ביותר לא יהווה יותר מ-14% מתיק הלוואות ויהיה בתחום ספציפי. % הסקטור השני בגודלו לא יהווה יותר מ-13% מתיק הלוואות ויהיה בתחום ספציפי. % הסקטור השלישי ועד העשירי בגודלם לא יהווה יותר מ-10% מתיק הלוואות ויהיו בתחום ספציפי.	מגבלות עיקריות לגבי הרכב ההלוואות עפ"י סקטורים: % הסקטור הגדול ביותר לא יהווה יותר מ-15% מתיק הלוואות. % הסקטור השני בגודלו לא יהווה יותר מ-12% מתיק הלוואות. % הסקטור השלישי בגודלו לא יהווה יותר מ-10% מתיק הלוואות.	מגבלות עיקריות לגבי הרכב ההלוואות עפ"י סקטורים: % הסקטור הגדול ביותר לא יהווה יותר מ-15% מתיק הלוואות גם על פי Moody's וגם על פי S&P. % הסקטור השני בגודלו לא יהווה יותר מ-12% מתיק הלוואות גם על פי Moody's וגם על פי S&P. % הסקטור הרביעי בגודלו לא יהווה יותר מ-10% מתיק הלוואות גם על פי Moody's וגם על פי S&P.	מגבלות עיקריות לגבי הרכב ההלוואות עפ"י סקטורים על פי Moody's: % הסקטור הגדול ביותר לא יהווה יותר מ-15% מתיק הלוואות. % הסקטור השני בגודלו לא יהווה יותר מ-12% מתיק הלוואות. % הסקטור הרביעי בגודלו לא יהווה יותר מ-10% מתיק הלוואות.
מנגנון ריבית משתנה כפי שנקבע בתשקיף ה-CLO	לפחות 97.5% מתיק ההלוואות יהיה בריבית משתנה. למועד הדוח, 100% מתיק הלוואות הינו בריבית משתנה.	לפחות 92.5% מתיק ההלוואות יהיה בריבית משתנה. למועד הדוח, 100% מתיק הלוואות הינו בריבית משתנה.	לפחות 97.5% מתיק ההלוואות יהיה בריבית משתנה. למועד הדוח, 99.1% מתיק הלוואות הינו בריבית משתנה.	לפחות 97.5% מתיק ההלוואות יהיה בריבית משתנה. למועד הדוח, 100% מתיק הלוואות הינו בריבית משתנה.

בנוסף לאמור, הצעת מכשיר ההשקעה כולל הוראות ומגבלות שונות, שנועדו להבטיח את הרכב מכשיר ההשקעה, ובכללם, מגבלות נוספות לגבי מרווח ההלוואות, פיזור ההלוואות, מגבלות בקשר להרכב הלוואות בבסיס מכשיר ההשקעה (לרבות בקשר עם הבטוחות המגבות את ההלוואות ודרגתן), פיזור הלווים והשווקים, מגבלות על מועדי ותקופות תשלום הריבית למשקיעי החוב והחלוקות למשקיעי האקוויטי ועוד.

8.8.13. יצוין כי אין ביכולת החברה להעריך באופן ודאי, נכון למועד דיווח זה, את החזר סכום ההשקעות ואת היקף התשואות שינבע לחברה עקב ביצוע ההשקעות במכשירי ה-CLO, וכן את רמת הסיכון הכרוכה בביצוען, אשר מעצם טיבן וטבען, כהשקעות פיננסיות, מושפעות ממצב השווקים בעולם בכלל, וחשופות באופן פרטני לגורמי הסיכון המפורטים בדוח זה לעיל ולהלן. בהתאם, האמור בדוחות ביחס לתנאי ההשקעות ולאפשרות להשגת תשואות עקב ביצוען, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה כיום את מאפייני מכשיר ההשקעה והתשואה שעשויות לנבוע ממנה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בין היתר, בשל השפעת גורמים שאינם בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המפורטים להלן. כמו כן, גורמי הסיכון המפורטים להלן הינם על סמך הערכת הנהלת החברה בלבד, וייתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או השפעתם שונה מהאמור להלן. להלן פרטים נוספים אודות הרכב ההלוואות במכשירי ה-CLO בהם מושקעת החברה, המפולח לפי סקטורים אשר מהווים 4% ומעלה ממכשירי ההשקעה נכון למועד קבלת הדוחות ממנהלי המכשירים :

MJX Venture XIX	HPS Loan Management 7-2015	MJX XXXI	MJX Venture XVIII CLO	Concentration Limitatns
7.2%	4.7%	7.1%	7%	Services: Business / Professional Services
10.9%	4.6%	10.8%	12%	Banking, Finance, Insurance & Real Estate
8.5%	-	9.2%	8.4%	High Tech Industries
6.9%	7.9%	6.9%	6.7%	Healthcare & Pharmaceutical
6.2%	-	6.9%	6.5%	Hotel, Gaming, & Leisure
5.9%	-	5.9%	5.2%	Construction & Building
5.8%	-	4.6%	4.3%	Utilities: Electric
5.8%	-	5.3%	6.3%	Chemicals, Plastics, & Rubber
5.7%	-	-	4.7%	Energy: Oil & Gas
5.3%	-	4.4%	5.8%	Telecommunications
4.6%	5.2%	-	-	Media: Broadcasting & Subscription
-	-	-	4.4%	Retail
-	5.5%	-	-	IT Services

8.9. **תחרות**

בתחום פעילות זה, קיימים מספר סוגי משקיעים, ביניהם גופים מוסדיים, משקיעים מתוחכמים, חברות ביטוח, בנקים, משקיעים פרטיים וחברות השקעה פיננסיות המבצעים השקעות במכשיר CLO.

החברה ביצעה מספר מצומצם של השקעות בתחום זה ובהיקפים נמוכים ביחס לסך המכשיר בכללותו. לאור האמור, ולאור העובדה שהחברה אינה מתכוונת להמשיך לפעול בתחום זה עם השלמת מימוש המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה, נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה מהווה שחקן מהותי בתחום זה.

8.10. **השקעות**

לפירוט בדבר השקעות החברה במכשירים פיננסיים מגובי נכסים (CLO) ראו סעיף 0 לעיל.

8.11. **מגבלות ופיקוח החלים על החברה בתחום השקעות פיננסיות ומימון**

לפרטים בדבר חוקים ספציפיים ומגבלות פרטניות החלות על פעילות החברה בתחום השקעות במכשיר CLO, ראו סעיף 8.5 לעיל.

9. **פעילות בתחום הפרסום באינטרנט**

כמפורט לעיל, במהלך תקופת הדוח, החברה פעלה גם בתחום הפרסום באינטרנט, כאשר פעילות זו הצטמצמה באופן משמעותי במהלך תקופת הדוח. נכון למועד הדוח, ולאור ההכנסות הקיימות מפעילות זו, החברה מוסיפה לבצע פעילות של פרסום באינטרנט באמצעות נותן שירותים בלבד. נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, פעילות זו אינה מהותית דיה כדי להוות מגזר פעילות בר דיווח נפרד בדוחות הכספיים וכן אינה מהותית דיה ביחס לכלל פעילות החברה.

10. **פעילות בתחום השקעות הון הסיכון**

בתקופת הדוח, פעילותה של החברה בתחום פעילות זה התבצעה באמצעות החזקותיה בחברת אס.אס. טי טראוול בע"מ ("אס.אס. טי"). ביום 17 בפברואר, 2020, התקשרה החברה בהסכם למכירת כלל החזקותיה באס.אס. טי בתמורה כוללת של 2 מיליון דולר. ביום 19 במרץ, 2020, התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה והעסקה הושלמה. עם השלמת העסקה, לא נותרה לחברה פעילות בתחום השקעות הון הסיכון והיא חדלה מלפעול בתחום זה. לפיכך, נכון למועד הדוח, פעילות זו אינה מהותית דיה כדי להוות מגזר פעילות נפרד בדוחות הכספיים וכן אינה מהותית דיה כדי להוות תחום פעילות נפרד בהתאם לתקנות פרטי תשקיף. לאור כל האמור לעיל, בדוח זה, לא יובאו פרטים בדבר תחום פעילות זה. לפרטים נוספים בדבר העסקה למכירת החזקות החברה באס.אס. טי ראו הדיווחים המיידיים שפרסמה החברה בימים 18 בפברואר, 2020 ו-19 במרץ, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-017034 ו-2020-01-027363, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

חלק רביעי: תיאור עסקי החברה- עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

11. רכוש קבוע ומתקנים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ולמועד פרסום הדוח החברה ו/או חברות הבת שלה, שוכרות משרדים מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה, בשני מיקומים:

1. משרדים בכפר סבא המשתרעים על שטח כולל של כ-1,090 מ"ר. הסכם השכירות הינו לתקופה של 6 שנים החל מיום 1 בינואר 2018, כאשר קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-4 שנים נוספות. לא ניתן לסיים את הסכם השכירות במהלך תקופת השכירות.

2. משרדים בתל אביב המשתרעים על שטח כולל של כ-441 מ"ר. הסכם השכירות הינו לתקופה של חמש שנים החל מיום 30 בספטמבר, 2019. לא ניתן לסיים את הסכם השכירות במהלך תקופת השכירות.

3. יצוין, כי החל מיום 31 במאי, 2018 ועד ליום 19 באפריל, 2020, שכרה החברה בשכירות משנה, משרדים ממר נעם לניר, בעל השליטה לשעבר בחברה, בתנאים "גב אל גב" להסכם השכירות המקורי בו התקשר מר לניר עם צד שלישי. לפרטים נוספים ראו סעיף 12 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, כפי שפורסם ביום 22 במרץ, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-024331).

12. הון אנושי

להלן תיאור המבנה הארגוני של החברה למועד הדוח:



(*) פעילות ה-SAP נרכשה לאחר תאריך המאזן

12.1. מצבת עובדים

להלן פירוט מצבת העובדים לימים 31 בדצמבר, 2019, 31 בדצמבר, 2020 ולמועד פרסום הדוח. כלל העובדים המועסקים בחברה מועסקים בתחום שירותי התוכנה. פעילות הפרסום באינטרנט מתבצעת באמצעות נותן שירותים חיצוני ופעילות החברה בתחום ההשקעות הפיננסיות והמימון מתבצעת באמצעות הנהלת החברה או נותני שירותים חיצוניים.

מחלקה	למועד פרסום הדוח	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2019
יחידת MS	135	134	-
PPM	96	96	-
BI	61	61	-
יחידת SF	23	23	-
יחידת SAP	14	-	-
אבטחת מידע	9	9	-
תשתיות ואינטגרציה	5	5	-
מטה	31	24	3
	374	352	3

12.2. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים בתקופה המתוארת בדוח

בתקופת דוח, השלימה החברה ארבע עסקאות לרכישת שליטה בחברות בת, ולכן חל גידול משמעותי במצבת העובדים של החברה, כמפורט בטבלה המצורפת לסעיף 12.1 לעיל.

12.3. תלות בעובדים

להערכת החברה, קיימת לחברה תלות מהותית במנכ"ל החברה, מר שי אוזון, זאת בשל ניסיונו וכישוריו הייחודיים בתחום שירותי התוכנה ותפקידו המרכזי ביישום האסטרטגיה החדשה של החברה.

12.4. פירוט אודות אופן העסקת עובדי החברה

עובדי החברה מועסקים על ידי החברה או חברות הבת, לפי העניין, בהסכמי העסקה אישיים או נותנים לחברה שירותים כנותני שירותים, על פי תנאים הנקבעים לאחר משא ומתן אישי עם העובד או נותן השירותים הרלוונטי, בהתאם לתפקידו, כישוריו, יכולותיו המקצועיות וכיו"ב. על פי הסכמי ההעסקה, זכאים עובדים, בין היתר, לשכר חודשי ולתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים.

12.5. התקשרויות עם נושאי משרה וחברי הנהלת החברה

12.5.1. התקשרות עם נושאי משרה ועובדי ההנהלה בחברה נעשית על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים, בין בדרך של מתן שירותים כנגד חשבונית ובין בדרך של העסקה כעובד, לאחר משא ומתן פרטני.

12.5.2. בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, בימים 5 ו-26 בפברואר, 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (בהתאמה), וביום 21 באפריל, 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את אימוץ מדיניות תגמול חדשה לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה ("מדיניות התגמול"). בימים 5 ו-8 בנובמבר, 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (בהתאמה), וביום 13 בדצמבר, 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תיקון מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול העדכנית של החברה, ראו זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 8 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-111430), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

12.5.3. ביום 4 בפברואר, 2021, אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבת שלה, כפי שיהיו מעת לעת. לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לתקנה 29א בפרק ד' לדוח זה.

12.5.4. ביום 5 בפברואר, 2020, אישר דירקטוריון החברה את אימוצה של תכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות החברה ("תכנית האופציות"). עד למועד פרסום הדוח, הוקצו מתוך תכנית האופציות 5,475,774 אופציות לא סחירות לעובדים ונושאי משרה בחברה. לפרטים בדבר אופציות לא סחירות שהוקצו לנושאי משרה בכירה בחברה, ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

12.5.5. תנאי כהונתם של נושאי המשרה בחברה, לרבות חברי הנהלת החברה, עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה. לפרטים בדבר תנאי ההעסקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח זה.

12.6. תכניות תגמול לעובדים

לפרטים בדבר תכניות האופציות של החברה והקצאות של אופציות לעובדי החברה ראה באור 14 לדוחות הכספיים.

12.7. אימונים והדרכה

החברה מספקת לעובדיה ולעובדי חברות הבת, בהתאם לשיקול דעתן ובהתאם לצרכים המשתנים מעת לעת, הדרכות בתחומים שונים. כמו כן, מקיימת החברה הדרכות סדירות בהתאם לדרישות התפקיד ולצרכי העובד והחברה.

13. ספקים, נותני שירותים וקבלני משנה

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 יתרת הספקים נובעת בעיקר מיתרות בגין נותני שירותים וקבלני משנה.

ממוצע ימי אשראי הספקים של החברה הינו שוטף+30. להערכת החברה, יש באפשרותה למצוא ספקים חלופיים לכל השירותים כאמור, בתוך זמן סביר ואין לה תלות במי מהם. נכון למועד הדוח, לחברה תלות מהותית במייקרוסופט, המהווה ספק מהותי של רישיונות ומוצרים שמשוקת פרודור בישראל. לפרטים בדבר ההסכם עם מייקרוסופט, ראו סעיף 7.18 לעיל.

14. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם ההון החוזר של החברה לכ- 72 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 50.2 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2019.

15. מימון

החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הון עצמי. מעת לעת, משתמשת החברה באשראי בנקאי בהיקף שאינו מהותי.

16. מיסוי

לפרטים בדבר דיני המס החלים על החברה ופרטים נוספים בנושא מיסוי ראה באור 11 לדוחות הכספיים.

17. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

לפרטים בדבר מגבלות החלות על פעילותה העיקרית של החברה בתחום שירותי התוכנה, ראו סעיף 7.3 לעיל.

18. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, אין כל הליך משפטי מהותי תלוי ועומד אשר החברה ו/או חברות הבת הן צד לו.

19. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה התחילה ביישום האסטרטגיה במחצית השניה של 2020, על ידי כניסה לתחומים רבים בדרך של רכישת חברות.

החברה מתכוונת להמשיך באסטרטגיית הרכישות תוך יישום תוכניתה הסדורה להרחבת הפעילות בתחומי תשתיות תוכנה בענן, תחום אנליטיקה, מערכות ליבה ארגוניות ועוד. כל זאת על מנת לשלב בין ההתמחויות השונות למתן פתרון כולל לאתגרי הלקוחות.

הערכות החברה לגבי היעדים המפורטים בסעיף זה לעיל כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עמידת החברה ביעדים שלעיל ככלל, ועמידתה ביעדים אלו במסגרת המועדים המצוינים בסעיף זה בפרט, תלויים בחלקם בגורמים שאינם בשליטת החברה, כגון לוחות זמנים של גופים חיצוניים, אישור של רשויות רגולטוריות וכן מהמצב הכלכלי העולמי ולפיכך עלולים שלא להתקיים, להתקיים באופן חלקי או להתקיים במועדים מאוחרים יותר.

20. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

20.1.1. בכוונת החברה להרחיב את היצע הפתרונות שהיא מספקת ללקוחותיה, בעצמה ובאמצעות חברות הבת, על ידי רכישת חברות נוספות הפועלות בשלושה תחומים עיקריים:

(א) תשתיות התוכנה והחומרה, ובכלל כך מכירת מערכות משולבות, אבטחת מידע, מעבר לענן ופיתוח ותחזוקת מערכות ענן.

(ב) מערכות ליבה ארגוניות - יישום והטמעה של מערכות ארגוניות בעולם של טכנולוגיות מידע חדשות, כגון PM, HR, CRM, ERP ו-AI.

(ג) פיתוח בפלטפורמות חדשות המאפשרות פיתוח מהיר, אשר רובן מבוססות על קוד פתוח ופיתוח בפלטפורמות ייעודיות לעולמות תוכן כגון סחר אלקטרוני, שירות לקוחות, מכירות ועוד.

בכוונת החברה להוסיף לפעול בשנה הקרובה לביסוס ומיצוב מעמדה כחברה מובילה בתחום שירותי התוכנה, תוך ביצוע רכישות אסטרטגיות נוספות של חברות פרטיות המצטיינות בתחומן ואשר יעניקו ערך מוסף לסל השירותים שמספקת החברה ללקוחותיה.

20.2. פעילויות נוספות

(א) פעילות השקעות פיננסיות ומימון - כמפורט לעיל בפרק זה, ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בכוונת החברה לפעול למימוש המכשירים הפיננסיים שנותרו בהחזקתה, כמפורט בסעיף 8 לעיל, במטרה להשיג תשואה נאותה בהתחשב במצב השוק. עם השלמת מימוש מלוא המכשירים הפיננסיים שמחזיקה החברה, בכוונת החברה להפסיק פעילות זו.

(ב) פעילות פרסום באינטרנט – נכון למועד פרסום דוח זה, בכוונת החברה להמשיך לבצע פעילות זו באמצעות נותן שירותים. זאת, בכפוף להחלטות דירקטוריון החברה, כפי שיתקבלו מעת לעת, ובכפוף לשינויים בכדאיות הפעילות האמורה וההכנסות שינבעו לחברה ממנה. בשלב זה, אין בכוונת החברה להרחיב פעילות זו.

21. דיון בגורמי סיכון

21.1. גורמי מקרו

21.1.1. שינויים בשערי מטבע

שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ עשויים להיות בעלי השפעה על הונה העצמי של החברה, הנובע בעיקר משערוך נכסים והתחייבויות של החברה הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של החברה.

21.1.2. שינויים בשווקים בעולם, חשיפה לתנודתיות בשוק ההון, חשיפה לשינויים בשערי הריבית

השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם מתאפיינים בתנודתיות גבוהה בין היתר בשל גורמים מדיניים, פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים אשר לחברה אין שליטה עליהם. פעילות החברה, עשויה להיות מושפעת מתנודות בשווקים בעולם (לרבות שינויים בשערי הריבית), אשר עלולים להשפיע בעיקר על יכולתה של החברה לממש את המכשירים

הפיננסיים שבהחזקתה.

21.1.3. רגולציה

שינויים מהותיים בסביבה הרגולטורית של החברה לרבות הוספת דרישות רגולטוריות עתידיות יתכן וישפיעו על אופן ניהול החברה ועל תוצאותיה העסקיות. שינויים רגולטורים עשויים להשפיע על אפיון של תוכנות המוצעות על-ידי החברה, על אופן איתור ניהול ובקרת מפיצים ועל שיתופי הפעולה הקיימים של החברה. כמו כן, שינויים מהותיים ברגולציה החלה על תחום ההשקעות הפיננסיות והמימון עשויים להשפיע על יכולתה של החברה לממש את השקעותיה, להביא לידי עלויות משמעותיות שיפחיתו את ערך הנכסים בהם השקיעה החברה ואת התשואה הצפויה מהם או להשפיע על שוויין.

21.1.4. התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)

כמפורט בסעיף 6.1 לעיל, בתקופת הדוח פרצה בעולם מגפת הקורונה, אשר השפיע על השווקים הפיננסיים בעולם כולו. השפעת מגפת הקורונה על החברה נוגעת בעיקר למכשירים הפיננסיים (CLOs) שמחזיקה החברה ופוטנציאל מימושם. נכון למועד פרסום דוח זה, אין ודאות בדבר ההשפעות העתידיות של נגיף הקורונה על השווקים בעולם ובדבר השלכותיו על עסקאות רכישה עתידיות בתחום שירותי התוכנה.

21.2. גורמים ענפיים

21.2.1. תלות במערכות מידע ומערכות תקשורת

חלק ממאגרי המידע של החברה מצויים על שרתי מחשב ובענן. כשלים טכניים במערכות התקשורת ו/או במערכות הנתונים עשויים להשפיע על פעילות החברה. מערכות החברה פגיעות בפני נזקי טרור, שיטפונות, שריפות, הפסקות חשמל, שיבושים בטלקומוניקציה. התרחשותו של אסון טבע, סגירת מתקני החברה, או אירוע בלתי צפוי אחר היכול לשבש את שירותי החברה. שיבושים בשירות עלולים לפגוע בחברה ולצמצם את נאמנות לקוחותיה. החברה מצמצמת סיכון זה על ידי מעבר למחשוב בתצורת "ענן" המאפשר עבודה מרחוק, אשר מקטין את הסיכון לפגיעה במערכות המידע של החברה.

סיכונים ענפיים בתחום שירותי התוכנה

21.2.2. הון אנושי

בשנים האחרונות, הולך וגובר הביקוש להון אנושי טכנולוגי, ולפיכך קיים אתגר בגיוס ושימור כח אדם מקצועי ואיכותי. רצון החברה לשמר את איכות ההון האנושי עלולה להוביל לגידול בעלויות החברה בכל הקשור בגיוס עובדים מוכשרים ושימור עובדים קיימים, ובכך להביא לגידול בהוצאות השכר של החברה. כתוצאה מכך, רווחיותה של החברה עשויה להישחק.

כמו כן, הענף מאופיין בריבוי רגולציה ובשינויים תכופים ברגולציה, לרבות שינויים בדין, בצווי הרחבה, פסיקות בתי הדין לעבודה וכד'. הרגולציה הקיימת ושינויים בה עשויים להשפיע על כוח האדם המועסק על ידי החברה ולחשוף אותה לעלויות נוספות, אשר

עשויות להיות בלתי צפויות, כמו גם לחשוף את החברה לתביעות מצד עובדיה. כל אלו עלולים להביא לפגיעה ברווחיות החברה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות.

21.2.3. סיכוני סייבר

ענף שירותי התוכנה נסמך על שרתים ומערכות מידע. תקלות במערכות מידע וכשלים באבטחת מידע, לרבות על ידי פריצה למערכות המחשוב עצמאיות ומערכות המחשוב שמתחזקות עבור לקוחות עלולים לגרום לשיבוש, פגיעה ואובדן של המידע ולשיבוש ופגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית ובפעילות הלקוחות. שיבושים ופגיעות כאמור, עלולים להוביל לצורך בהשקעת עלויות גבוהות בגין שיקום המידע. בנוסף, פגיעה מכוונת במערכות מידע עלולה לגרום לזליגת מידע לגורמים לא מורשים, לפגיעה בשלמות המידע ואף לפגיעה בפעילות העסקית. עם תחילת פעילותה בענף טכנולוגיית המידע, בכוונת החברה להשקיע משאבים רבים במטרה להגן על מערכות המידע שלה על מנת לצמצם את האפשרות לסיכוני סייבר ואבטחת מידע.

21.2.4. תקציב ממשלתי ומכרזים ממשלתיים

ממשלת ישראל ורשויותיה הרלוונטיות מספקות נתח משמעותי מתקציב טכנולוגיות המידע בענף טכנולוגיות המידע. בהתאם לכך, קיטון בתקציב המדינה בענף עשוי להשפיע על הפעילות בענף ולפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה ו/או חברות הבת שלה.

כמו כן, חלק מן ההתקשרויות של החברה ו/או חברות הבת בענף עשויות לנבוע מזכיה במכרזים ממשלתיים. אי-חידוש ההתקשרות של רשויות המדינה עם החברה ו/או חברות הבת בתום תקופת ההתקשרות המקורית ו/או אי-זכייתה של החברה ו/או חברות הבת במכרזי המשך ו/או במכרזים חדשים, לרבות כתוצאה מצמצום מספר המכרזים ו/או רווחיותם כתוצאה מקיטון בתקציב המדינה לענף כאמור, עשוי לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

21.2.5. התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בענף

הענף מאופיין בהתפתחויות טכנולוגיות רבות. הצלחתה של החברה תלויה, בין היתר, ביכולתה לשפר באופן מתמיד את הפתרונות הטכנולוגיים אותם היא מציעה ללקוחותיה, כמו גם העמדת פתרונות טכנולוגיים חדשים, אשר יעמדו בקצב השינויים בענף.

כל עיכוב באימוץ או בהתאמה של פתרונות טכנולוגיים נאותים, בהתאם לדרישת השוק, עלולים לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

סיכונים ענפיים בתחום השקעות פיננסיות ומימון

21.2.6. ניהול כספים בשווקים הפיננסיים בעולם

פעילותה של החברה בתחום השקעות פיננסיות ומימון, חושפות אותה לשינויים במחירי ניירות ערך לרבות ניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO, לשינויים בשערי ריביות ובקצב שינויי שיעורי הריביות לתקופות שונות ולשינויים ברגולציה. גורם הסיכון העיקרי בפעילות זו היא התנודתיות לה חשופים שוקי ההון בעולם והסיכון שבירידות שערי

ניירות הערך בהם מושקעת החברה בפעילות זו. פעילותה של החברה בתחום השקעות פיננסיות ומימון חושפת אותה לסיכונים האופייניים להשקעות בשוק ההון כגון סיכונים נזילות וסחירות הנכסים בשוק, סיכונים שוק ספציפיים (בהתאם למגמות כלליות שמשפיעות על מחירי הנכסים הנסחרים בשוק ספציפי), סיכונים פוליטיים, סיכון הנובע מכך שהחברה תלויה בביצועי מנהל מכשיר ה-CLO, הפסדים והשקעות כושלות ועוד. בנוסף לכך פעילות ההשקעה בנכסים מסוג CLO, חשופה לכך שגורם כלשהו (לרבות הלווים שהלוואתם אוגחה) לא יוכל לעמוד בפירעון החוב. בהקשר זה, ראו סעיף 21.1.4 לעיל בדבר התפשטות נגיף הקורונה.

21.3. גורמים מיוחדים

סיכונים ייחודיים לתחום טכנולוגיות המידע

21.3.1. תחרות ורכישות

חלק משמעותי מפעילות החברה בתחום שירותי התוכנה מתבטא בהתרחבות באמצעות מיזוגים ורכישות. החברה עשויה להתמודד, מעת לעת, על הזדמנויות רכישה והשקעה מול חברות מבוססות, בעלות אמצעים כספיים עדיפים על אלו של החברה. אף אם החברה תאתר הזדמנויות מתאימות כאמור, מהלכי מיזוג, רכישה או השקעה הם מהלכים מורכבים אשר אין ודאות כי יצלחו. התממשות של אילו מהסיכונים האמורים עלול להוביל לפגיעה ביכולתה של החברה ליישם את האסטרטגיה שלה בתחום שירותי התוכנה, ובהתאם לפגיעה בצמיחתה ובהתרחבותה. כישלון של מהלך מיזוג, רכישה או השקעה עשוי אף לגרום לחברה להפסדים.

21.3.2. שיתופי פעולה מהותיים

לחברה שני שיתופי פעולה מהותיים המשפיעים באופן מהותי על הכנסות החברה ורווחיותה: שיתוף הפעולה הראשון, הוא בין פרדוור לחברת מייקרוסופט, כאשר שיתוף פעולה זה מהווה, נכון למועד פרסום הדוח, את עיקר הכנסותיה של פרדוור. שיתוף הפעולה השני, הוא בין פי.2.סי. ל-SalesForce, ואף הוא מהווה את עיקר הכנסותיה של פי.2.סי. הפסקה של איזה משיתופי הפעולה האמורים, בעיקר שיתוף הפעולה עם חברת מייקרוסופט, עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה. לצד זאת, לאור שיתוף פעולה ארוך שנים המבוסס על מערכת יחסים מתמשכת ואמון של הצדדים, החברה מעריכה כי הסבירות כי שיתופי פעולה אלה יבואו לכדי סיום בנסיבות שהינן בשליטת החברה הינה נמוכה. כמו כן, החברה נמצאת בשלבי התפתחות וצמיחה, וככל שהחברה תרחיב את יישום האסטרטגיה החדשה שלה ותרכוש שליטה בחברות נוספות, השפעתו של גורם סיכון זה תקטן.

סיכונים מיוחדים הנוגעים להשקעות ומימון והשקעות החברה במכשירים מסוג CLO

21.3.3. פירעון הלווים את הלוואות הבסיס

מכשיר ה-CLO מאגד בתוכו הלוואות של חברות שונות ובהתאם, ההשקעה בו חשופה לסיכונים הקשורים בפירעון הלוואות הבסיס בפועל. כשל בפירעון ההלוואות בפועל, אשר עשוי להיות מושפע בין היתר, ממצבם הפיננסי והכלכלי של הלווים, משינויים בשווי הבטוחות ומשינויי מאקרו ושינויים ענפיים נוספים, עשוי להיות בעל השפעה מהותית על יכולת החברה להחזיר את השקעתה ולהשיג תשואה ראויה בגינה.

21.3.4. שווי בטוחות במועד המימוש

כמפורט לעיל, אחוז מסוים מההלוואות המאוגחות מובטחות בנכסים, כך שהיה ולא יוכל החייב להחזיר את הלוואתו, יהיה ניתן לממש את הבטוחות ולהיפרע מהן. קיים חשש כי במקרה בו יהיה צורך לממש את הבטוחות על מנת להיפרע מן החוב, שווי הבטוחות לא יהיה זהה לשווי ההלוואות המאוגחות שלא עלה בידי החייב לפרוע.

21.3.5. בכירות רבדי ההשקעה

התשלומים למשקיעים השונים כפופים למבחנים שנועדו להבטיח קיומם של נכסים מספקים, על מנת להבטיח את פירעון הקרן לרצועות השונות (המבחן מבוצע ברמת רבדי החוב ולפי סדר קדימות (Over Collateralization)). אי עמידה במבחן בכל רבדי החוב תוביל לתשלום הדרגתי לדרגות החוב הבכירות יותר, עד לעמידה במבחן כיסוי הקרן, שאז יבוצעו גם תשלומי הריבית לדרגות החוב הנמוכות יותר והחלוקות לשכבת ה-Equity. בהתאם, התשלום למשקיעי ה-Equity אינו מובטח והינו כפוף ליתרות מזומנים מספקות, לאחר פירעון החוב למחזיקי דרגות החוב הבכירות ב-CLO.

21.3.6. חיתום ובחירת מנהל CLO

ביצועי ה-CLO תלויים, בין היתר, באיכות החיתום ואיכות מנהל ה-CLO. יכולת זו נמדדת בין היתר בשיעורי כשל נמוכים בשל בחירת הלוואות איכותיות וטובות יותר ע"י מנהל ה-CLO ובדירוג איכותי של הנכסים המשועבדים, אשר יבטיחו כיסוי מספק של הנכסים ששועבדו להבטחת ההלוואות. איכות חיתום ואיכות מנהל ברמה נמוכה יחסית, עשויים להשפיע באופן משמעותי על יכולת החברה להחזיר את ההשקעה ועל התשואה בגינה.

21.3.7. היעדר סחירות או סחירות נמוכה

מכשירי CLO אינם נסחרים בבורסות או בשוק סחיר ראשי, אלא ב-OTC. כתוצאה מכך, אין ציטוטי מחירי שוק באופן שוטף, אלא אם מבוצעות עסקאות ספציפיות מעת לעת או שמתקבל מחיר אינדיקטיבי מברוקר המתמחה בנושא. האמור עשוי להשפיע באופן משמעותי על יכולת החברה לממש את השקעתה ובפרט, על שווי המימוש.

21.3.8. שווי הוגן

בתקופות משבר, מחירי ה-CLO עלולים שלא לשקף את מחירי נכסי הבסיס שמחזיק ה-CLO, בשל עיוותים בשוק וזאת בעיקר בשכבות החוב הנמוכות וברצועת ה-Equity. האמור עשוי להשפיע באופן משמעותי על יכולת החברה לאמוד את שווייה ההוגן של השקעתה.

21.3.9. שינויים בסביבת הריבית

שינויים בסביבת הריבית עשויים להביא לשיעורי כשל גבוהים יותר של הלווים, להגדלת המרווח למשקיעים בשכבות החוב ולגרום לתשואות נמוכות יותר של משקיעי ה-CLO, במיוחד עבור משקיעי ה-Equity. כמו כן, שינויים בסביבת הריבית עשויים להשפיע על יכולת החברה לממש את ההשקעה, בשל השפעת שינויי ריבית על השקעות אלטרנטיביות.

21.3.10. פירעון מוקדם של הלוואות

יכולת הלווים לבצע פירעון מוקדם של הלוואותיהם עלולה להביא לפגיעה בתזרים המזומנים החזוי בגין הריבית על ההלוואות הנ"ל, ובכך להביא למשקיעי ה-CLO's תשואות נמוכות יותר. כמו כן, ייתכן כי הלוואות חדשות אשר ירכשו חלק ההלוואות שנפרעו יניבו תזרים מזומנים נמוך יותר מאשר הלוואות שנפרעו.

21.4. טבלת גורמי הסיכון

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו בסעיף 21 זה לעיל, כשהם מדורגים בהתאם להערכת הנהלת החברה את השפעתם על עסקי החברה בכללותם:

<u>מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה</u>			<u>גורם סיכון</u>	<u>מס'</u>
<u>קטנה</u>	<u>בינונית</u>	<u>גדולה</u>		
<u>סיכוני מקרו</u>				
	+		שינויים בשערי מטבע	1.
	+		שינויים בשווקים בעולם, חשיפה לתנודתיות בשוק ההון, חשיפה לשינויים בשערי הריבית	2.
	+		רגולציה	3.
		+	התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)	4.
<u>סיכונים ענפיים</u>				
+			תלות במערכות מידע ומערכות תקשורת	1.
<u>סיכונים ענפיים בתחום טכנולוגיית המידע</u>				
		+	הון אנושי	2.
		+	סיכוני סייבר	3.
	+		תקציב ממשלתי ומכרזים ממשלתיים	4.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה			גורם סיכון	מס'
קטנה	בינונית	גדולה		
	+		התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בענף	5.
סיכונים ענפיים בתחום השקעות פיננסיות ומימון				
	+		ניהול כספים בשווקים הפיננסיים בעולם	6.
סיכונים מיוחדים				
סיכונים מיוחדים לתחום טכנולוגיות המידע				
	+		תחרות ורכישות	1.
			שיתופי פעולה מהותיים	2.
סיכונים מיוחדים הנוגעים להשקעות ומימון והשקעות החברה במכשירים מסוג CLO				
	+		פירעון הלווים את הלוואות הבסיס	3.
	+		שווי בטוחות במועד המימוש	4.
	+		בכירות רבדי ההשקעה	5.
	+		חיתום ובחירת מנהל CLO	6.
	+		היעדר סחירות או סחירות נמוכה	7.
	+		שווי הוגן	8.
	+		שינויים בסביבת הריבית	9.
	+		פירעון מוקדם של הלוואות	10.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

דירקטוריון אברא טכנולוגיות במידע בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח").

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדיווח.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, אימצה החברה את ההקלות המפורטות בתקנה 5(ב)(1) - (4) לתקנות הדיווח לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאד, צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה, גילוי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם וכן לעניין דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית ומדווחת בהתאם להקלות האמורות. יובהר כי בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 באוגוסט 2020, החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1 ביולי, 2020, מדווחת החברה לפי מתכונת דיווח רבעונית.

החברה התאגדה בישראל ביום 27 ביולי, 1997, כחברה פרטית על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983. ביום 6 בפברואר 2007, פרסמה החברה לראשונה תשקיף ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 23 בדצמבר, 2020, שונה שם החברה לשמה הנוכחי, אברא טכנולוגיות מידע בע"מ.

כמפורט בסעיף 2 לפרק א' לדוח זה, ביום 12 בינואר, 2020, החליט דירקטוריון החברה על שינוי אסטרטגיית החברה, כך שפעילות החברה תתמקד ביצירת חברת טכנולוגיית מידע (Information Technology – IT) המתמחה ביישום מערכות בתחום ניהול המידע הארגוני על ידי שימוש בפתרונות חדשים ובטכנולוגיות חדשות. במסגרת החלטה זו הנחה דירקטוריון החברה לבחון את המשך פעילות החברה בתחום פעילות השקעות פיננסיות ומימון, תחום השקעות הון הסיכון ותחום הפרסום באינטרנט, ואת האפשרויות העומדות בפני החברה בהקשר זה.

נכון למועד הדוח, לחברה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר פעילות בדוחותיה הכספיים, תחום שירותי התוכנה, במסגרתו פועלת החברה (במישרין ובאמצעות חברות הבת שלה), ביישום מערכות בתחום ניהול המידע הארגוני על ידי שימוש בפתרונות חדשים ובטכנולוגיות חדשות. בנוסף, החברה מבצעת פעילויות נוספות שאינן מיוחסות למגזר פעילות בדוחותיה הכספיים, וביניהן, תחום הפרסום באינטרנט ותחום השקעות ומימון (השקעות במכשירי CLO). נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אין פעילות בתחום השקעות הון הסיכון.

1. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה

1.1. כללי

בתקופת הדוח, החליט דירקטוריון החברה על שינוי אסטרטגיית החברה כך שפעילות החברה תתמקד ביצירת חברת טכנולוגיות מידע, ותספק ללקוחותיה פתרון שלם ומקיף להשגת יעדיהם האסטרטגיים, החל משלב הגדרת הצרכים (Strategic consulting) וגיבוש פתרון תשתיתי (Cloud infrastructure), דרך פיתוח מערכות ייעודיות (Development), הטמעת מערכות חדשות (Implementation of core applications), חיבור למערכות קיימות (Integration), ניתוח ולימוד המידע הנצבר בארגון ויצירת מערכות לקבלת החלטות (Analytics and AI, ML).

במסגרת תחום שירותי התוכנה, פועלת הקבוצה (החברה וחברות הבת) במספר תתי תחומים:

(א) יישום מערכות לניהול משאבי הארגון ERP – יישום והטמעה של מערכת Microsoft AX המיועדת לארגונים גדולים, וכן מערכת Microsoft Nav המיועדת לארגונים בינוניים. כמו כן, החברה מספקת שירותי יישום והטמעה למערכת SAP ו-Oracle Cloud.

(ב) יישום מערכות לניהול קשרי לקוחות CRM – יישום והטמעה של מערכות ניהול קשרי לקוחות של שני ספקים עיקריים: Microsoft Dynamics ו-SalesForce.

(ג) יישום מערכות לניהול פרויקטים (PPM) – שירותי יישום, הטמעה וניהול של מערכות לניהול פרטפוליו פרויקטים לארגונים גדולים.

(ד) מערכות בינה מלאכותית – שירותי יישום והטמעה של מערכות בינה מלאכותית במגוון כלים ייעודיים.

(ה) פתרונות לתשתיות ענן, מתן שירותי ייעוץ לאבטחת מידע וביצוע סקרי אבטחת מידע ביצוע, לרבות בדיקות חדירה.

החברה פועלת ליישום האסטרטגיה שלה בתחום שירותי התוכנה, בעיקר, באמצעות רכישתן של חברות המתמחות בפתרונות מתקדמים בתחום מערכות המידע הארגוני. על פי אסטרטגיית החברה פעילותה מתמקדת בשלושה מישורים:

(א) תשתיות התוכנה והחומרה, ובכלל כך מכירת מערכות משולבות, אבטחת מידע, מעבר לענן ופיתוח ותחזוקת מערכות ענן.

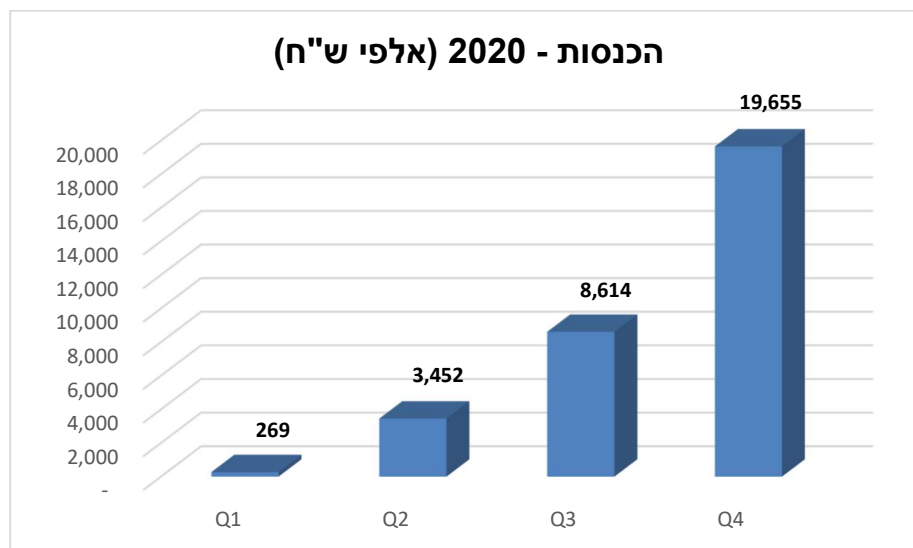
(ב) מערכות ליבה ארגוניות - יישום והטמעה של מערכות ארגוניות בעולם של טכנולוגיות מידע חדשות, כגון ERP, CRM, HR, PM ו-AI.

(ג) פיתוח בפלטפורמות חדשות המאפשרות פיתוח מהיר, אשר רובן מבוססות על קוד פתוח ופיתוח בפלטפורמות ייעודיות לעולמות תוכן כגון סחר אלקטרוני, שירות לקוחות, מכירות ועוד.

בשנת 2020, תקופת הדוח, החלה החברה לראשונה ביישום האסטרטגיה החדשה בתחום שירותי התוכנה. במהלך שנה זו, נבנו בחברה תשתיות ארגוניות לתמיכה בתהליכי רכישה ומיזוג של חברות חדשות שתירכשנה בעתיד בהתאם לאסטרטגיה החדשה.

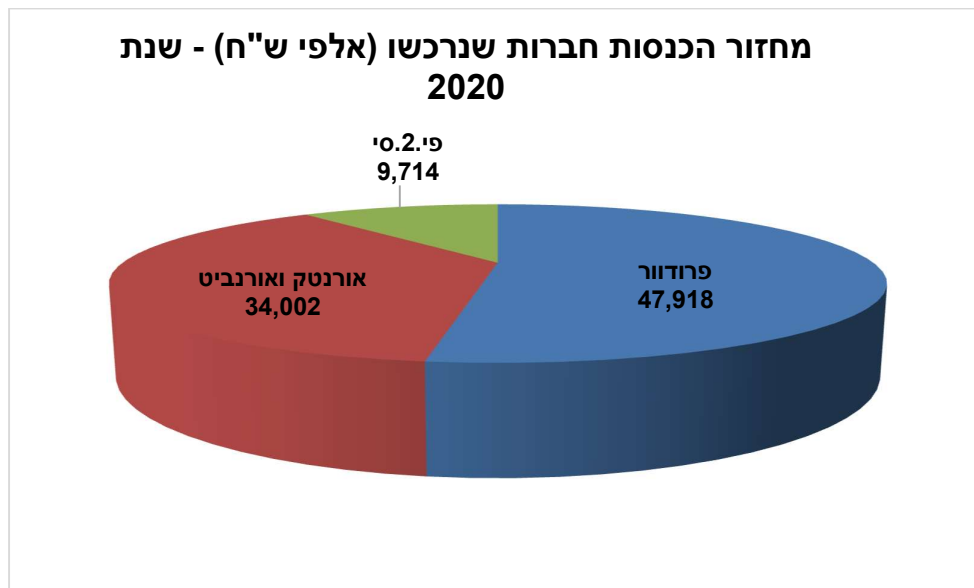
מחודש מאי, 2020 ועד סוף שנת 2020, השלימה החברה שלוש עסקאות לרכישת שליטה שלוש חברות בת (אורנטק, אורנביט ופרודור). בנוסף, השלימה החברה עסקה לרכישת 60% מהונה המונפק והנפרע של פי.2.סי. הואיל והרכישות האמורות בוצעו במהלך שנת 2020, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המצורפים לדוח זה, מציגים את תוצאות הפעילות של חברות בת וחברות כלולות באופן חלקי בלבד, וזאת החל ממועד השלמת הרכישה בכל חברה, לפי העניין. כך, תוצאות הפעילות של אורנטק ואורנביט מאוחדות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה החל מחודש יוני, 2020 ותוצאות הפעילות של פרודור מאוחדות בדוחות כספיים המאוחדים של החברה מחודש נובמבר, 2020. תוצאות הפעילות של פי.2.סי. נרשמו לפי שיטת השווי המאזני ואינן מאוחדות בדוחות הכספיים המצורפים לפרק זה. תוצאות הפעילות של חברה בת זו יאוחדו החל מיום 1 בינואר, 2021, המועד בו פקעה האופציה של מר אוזון לרכוש מחדש את מניות פי.2.סי. שמכר לחברה (באמצעות חברה בבעלותו המלאה). לפרטים נוספים בדבר רכישת השליטה בפי.2.סי. והאופציה שהייתה למר אוזון כאמור, ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 31 במאי, 2020 ו-25 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-048040 ו-2020-01-126855), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

להלן פרטים בדבר ההכנסות של החברה לשנת 2020, בפילוח רבעוני, אשר כולל את הכנסות פעילות חברות הבת שנרכשו, החל ממועד רכישתן (לפי העניין):



להלן פרטים בדבר מחזור ההכנסות של חברות הבת במהלך שנת 2020. יובהר, כי הפילוח להלן כולל את כלל ההכנסות של חברות הבת במהלך שנת 2020, עוד בטרם השלמת העסקאות לרכישתן על ידי החברה, כמפורט לעיל. לפיכך, הכנסות אלה אינן נכללות במלואן בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. כן יובהר, כי הנתונים להלן מבוססים על דוחות פנימיים של חברות הבת (שנכון למועד פרסום דוח זה, אינם מבוקרים). יצוין, כי אורנטק ואורנביט נמדדות כיחידה עסקית אחת לצורך קבלת החלטות ניהוליות, ולפיכך, הנתונים הכספיים אודות החברות האמורות

מוציגים במאוחד בדוחות הכספיים של החברה וכן בתרשים המובא להלן:



1.2. גילוי בקשר להשפעת משבר הקורונה

בחדש ינואר, 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות נגיף ה-COVID-19 ("נגיף הקורונה" או "מגפת הקורונה") כעל מצב חירום בריאותי עולמי, ובחודש מרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על מגפת הקורונה כפנדמיה (מגיפה עולמית). התפשטות נגיף הקורונה מהווה אירוע חריג בקנה מידה עולמי, אשר משפיע על תחומים שונים באופן דינאמי, מתהווה ובלתי צפוי.

לאור התפשטות נגיף הקורונה בישראל במהלך תקופת הדוח, הוטלו מגבלות שונות על ידי ממשלת ישראל, ביניהן, מגבלות הנוגעות לתנועת אזרחים ומגבלות על הפעילות במגזר הציבורי והפרטי. המגבלות המוטלות משתנות מעת לעת, בשים לב ליעדים שקבעה ממשלת ישראל, בין היתר, לעניין מספר הנדבקים בנגיף הקורונה.

במהלך תקופת הדוח, הייתה למגפת הקורונה השפעה ניכרת על השווקים הפיננסיים בעולם כולו. השפעת נגיף הקורונה על החברה, נוגעת בעיקר למכשירים הפיננסיים (CLOs) שמחזיקה החברה ומימושם. בתקופת הדוח, השפיעה מגפת הקורונה באופן שלילי הן על שוויים של מכשירים אלו והן על סכומי התקבולים השוטפים בגינם. בנוסף, מגפת הקורונה משפיעה על יכולתה של החברה לממש את המכשירים הפיננסיים למזומנים, שכן מדובר במכשירים שסחירתם נמוכה, והיכולת למכור אותם בשווקים הרלוונטיים בעת משבר הקורונה נפגעה באופן משמעותי. לצד האמור, כמפורט בהרחבה בסעיף 8 לפרק א' לדוח זה, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, הנהלת החברה מבצעת הערכה שוטפת של מצב השוק ובוחרת באופן שוטף את כדאיות מימוש המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה בכל עת, במטרה לפעול למימוש כל המכשירים הפיננסיים שבהחזקתה. מתחילת שנת 2020 ועד למועד פרסום הדוח, מכרה החברה 6 מכשירים פיננסיים שהיו בהחזקתה (אחד מהם באופן חלקי), ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה ארבעה מכשירים פיננסיים בלבד. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.8 לפרק א' לדוח זה.

נכון למועד פרסום הדוח, להערכת החברה, אין להתפשטות נגיף הקורונה השפעה על יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה. כמו כן, פרט להשקעות החברה במכשירי ה-CLO אין למגפת הקורונה השפעה מהותית על פעילותה של החברה.

יודגש, כי מטבע הדברים, המידע האמור לעיל הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאינו בשליטת החברה, המבוסס על המידע הקיים בידי החברה נכון למועד פרסום דוח זה. מידע זה עשוי להיות מושפע מגורמים שונים, ביניהם מידת ההשפעה של משבר הקורונה על שוקי ההון בארץ ובעולם, לרבות תנודתיות חריגה בשווקים, או התממשות איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 22 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3. המצב הכספי

להלן הסברי דירקטוריון החברה למצבה הכספי של החברה (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2020	
הגידול ברכוש השוטף נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול ביתרות מזומנים בשל הנפקת מניות שבוצעה במהלך השנה וגידול ביתרת הלקוחות שמקורה באיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך שנת 2020.	52,407	115,251	רכוש שוטף
יתרת הפקדונות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של חברה בת אשר לה מספר פקדונות משועבדים.	2	464	פקדונות לזמן ארוך
יתרת ההשקעה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללת השקעות בניירות ערך מסוג CLO בשווי של 21,175 אלפי ש"ח. הקיטון ביתרות ההשקעה נובע ממכירת חלק מההשקעה במהלך השנה, מירידת ערך המכשירים המיוחסת למשבר הקורונה ומשחיקה בשער הדולר.	53,919	21,175	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
במהלך שנת 2020 נמכרה ההשקעה באמ.אס.טי טראוול בע"מ.	6,912	-	השקעות בחברות פרויקט, נטו
יתרת ההשקעה הינה בגין פי.2.סי. מערכות בע"מ אשר נרכשה בשנת 2020.	-	5,778	השקעה בחברה כלולה
הגידול ברכוש קבוע נטו נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך שנת 2020	7	1,658	רכוש קבוע, נטו
יתרת נכס בגין זכות שימוש נובעת מהסכמי שכירות בהם התקשרו חברות שנרכשו במהלך שנת 2020.	-	9,899	נכס בגין זכות שימוש

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2020	
יתרת מסים נדחים מקורה בחברה בת שנרכשה בשנת 2020.		569	מסים נדחים
יתרת הנכסים בלתי מוחשיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מקורה ברכישת חברות במהלך שנת 2020. ברכישות אלו זוהו במסגרת הקצאת עלויות הרכישה נכסים בלתי מוחשיים כגון קשרי לקוחות ועוד.	--	11,263	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
יתרת המוניטין נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מקורה ברכישת חברות במהלך שנת 2020.	-	16,776	מוניטין
הגידול בהתחייבויות השוטפות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך שנת 2020. במסגרת האיחוד נרשמו בין היתר התחייבות בגין חכירה וכן יתרות זכאים וספקים. כמו כן, גידול נוסף, מקורו ברישום התחייבות צירוף עסקים ותמורה נדחית אשר נוצרו כתוצאה מרכישת חברות אלה.	2,249	43,291	התחייבויות שוטפות
הגידול בהתחייבויות לא שוטפות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך שנת 2020. במסגרת האיחוד נרשמו בין היתר התחייבות בגין חכירה והתחייבות צירוף עסקים שנוצרה בעת רכישת חברות אלה.	-	17,160	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגיוס הון שבוצע במהלך השנה אשר חלקו קוזז בהפסד השוטף לשנת 2020.	110,998	122,382	הון עצמי

1.4. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות פעילות החברה (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2019	2020	2019	2020	
הגידול בהכנסות החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך הרבעון השני והרבעון הרביעי לשנת 2020.	860	28,269	2,299	31,990	הכנסות
הגידול בעלות המכירות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע נובע מאיחוד לראשונה של חברות שנרכשו במהלך הרבעון השני והרבעון הרביעי לשנת 2020.	(332)	(22,192)	(1,004)	(24,616)	עלות המכירות
	528	6,077	1,295	7,374	רווח גולמי
	(102)	(501)	(225)	(659)	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע הן מעלויות שהתהוו כתוצאה מפעילות החברה בשנת 2020 ליישום האסטרטגיה החדשה כפי שקבע דירקטוריון החברה, והן מעלויות הנהלה וכלליות בחברות שנרכשו במהלך שנת 2020. עלויות אלו כוללות בין היתר עלות של כ-815 אלפי ש"ח בגין מנכ"לית שסיימה את תפקידה.	(1,646)	(8,316)	(3,393)	(12,311)	הוצאות הנהלה וכלליות
חלק החברה ברווחי חברה כלולה נובע מחברה שנרכשה במהלך שנת 2020 וכולל הפחתת עודפי עלות.	-	446	-	516	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
	(1,220)	(2,294)	(2,323)	(5,080)	הפסד תפעולי לפני הוצאות אחרות

הסברי הדירקטוריון	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2019	2020	2019	2020	
הוצאות אחרות	-	(4,419)	-	(4,419)	הוצאות אלה כוללות הוצאה בגין שיערוך אופציית רכש אשר ניתנה למנכ"ל החברה במסגרת רכישת חברת פי.2.סי. מערכות בע"מ במהלך הרבעון השני לשנת 2020. שיערוך זה מיוחס לשיפור בתוצאות החברה מיום רכישתה. בנוסף, נכללת גם הוצאה אשר נוצרה כתוצאה מרכישת פרודוור וטופלה כתשלום מבוסס מניות כתוצאה מההלוואה שהעמידה החברה למר יוסי חיימוב כחלק מהעסקה לרכישת מניותיה בפרודוור וכן מאופציות שהוענקו לצדדים במסגרת הסכם הרכישה האמור.
רווח (הפסד) תפעולי	(1,220)	(6,713)	(2,323)	(9,499)	
הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(1,009)	6,280	5,181	(6,216)	הוצאות המימון בשנת 2020 נובעות בעיקר מירידת ערך של השקעות החברה ב CLO. ירידת ערך זו מיוחסת להשפעת הקורונה. במהלך החציון השני לשנת 2020 חלה התאוששות בשוויין של השקעות החברה במכשירי ה-CLO.
הכנסות מימון	456	21	1,050	181	
הוצאות מימון	(54)	(5,048)	(121)	(5,621)	הגידול בהכנסות מימון נטו נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מהשפעת שחיקת שער הדולר את יתרת השקעת החברה בתיקי ניירות ערך מסוג CLO בסך של כ-2,867 אלפי ש"ח, וכן הוצאה של כ-2,315 אלפי ש"ח המיוחסת לשיערוך התחייבות בגין צירוף עסקים. שיערוך זה נובע משיפור בתוצאות חברות שנרכשו.
מסים על הכנסה	-	(114)	-	(167)	

הסברי הדירקטוריון	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2019	2020	2019	2020	
	(1,827)	(5,574)	3,787	(21,322)	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות נמשכת
הפסד מפעילות מופסקת נובע ממכירת החזקות החברה באמ.ס.טי טראוול בע"מ.	(5,783)	-	(5,244)	-	הפסד מפעילות מופסקת
	(7,610)	(5,574)	(1,457)	(21,322)	הפסד לתקופה

1.5. נזילות

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	הסברי הדירקטוריון
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	2,847	11,033	הקיטון בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מתקבולים ממכשירי ה-CLO ומגידול בעלויות הנהלה וכלליות בשנת 2020 כחלק מהקמת תשתית לפעילות עתידית ענפה בעולם התכנה.
תזרים מזומנים מפעילות השקעה	(72,092)	(9,955)	קיטון בתזרים מזומנים מפעילות השקעה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהפקדת מזומנים בפיקדון נזיל לטווח קצר ותשלומים בגין רכישת חברות. אלו מתקזזים מתקבולים ממכירות השקעות החברה בניירות ערך מסוג CLO וכן ממכירת ההשקעה באמ.אס.טי טראוול בע"מ.
תזרים מזומנים מפעילות מימון	31,929	-	הגידול בתזרים מזומנים מפעילות מימון נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מהנפקת מניות וכן ממימוש אופציות של עובדים.
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	13,359	51,829	

1.6. מקורות המימון

1.6.1. במהלך תקופת הדוח, פעילות החברה מומנה בעיקרה באמצעות הון עצמי שגויס על ידי החברה במהלך השנה. החברות המוחזקות מימנו את פעילותן בעיקר על ידי ההון החוזר שלהן כאשר לעיתים נלקחו הלוואות מגופים בנקאיים.

1.6.2. הנפקת מניות

ביום 30 ביולי, 2020, פרסמה החברה דוח הצעה פרטית חריגה לפיו הוקצו 9,900,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, לגופים מוסדיים, משקיעים נוספים ונושאי משרה בחברה, וזאת כנגד תמורה כוללת בסך של 27,720,000 ש"ח, לפי מחיר של 2.8 ש"ח למניה. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית חריגה שפרסמה החברה ביום 30 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-074746), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.6.3. אשראי לזמן ארוך

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ולמועד פרסום הדוח, יתרת ההלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך) בחברה הינה על סך של כ-1,620 אלפי ש"ח ו-כ-2,096 אלפי ש"ח, בהתאמה.

1.6.4. אשראי לזמן קצר

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ולמועד פרסום הדוח, יתרת האשראי לזמן קצר בחברה הינה על סך של כ-2,073 אלפי ש"ח אלפי ש"ח ו-כ-2,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

1.6.5. אשראי מספקים ולקוחות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, יתרת הספקים הינה על סך של כ-4,578 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, יתרת הלקוחות הינה על סך של 21,100 אלפי ש"ח.

1.7. נתוני פרופורמה שנכללו בדוח הכספי

31 בדצמבר 2020			הכנסות עלות המכירות רווח גלמי הוצאות פרסום, מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני הפסד תפעולי הכנסות מימון הוצאות מימון הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הוצאות מימון, נטו הפסד לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה הפסד לתקופה רווח כולל אחר סך הפסד לתקופה
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	נתונים בפועל	
45,332	13,342	31,990	
(34,651)	(10,035)	(24,616)	
10,681	3,307	7,374	
(775)	(116)	(659)	
(14,986)	(2,675)	(12,311)	
(4,419)	-	(4,419)	
516	-	516	
(8,983)	516	(9,499)	
181	-	181	
(5,766)	(145)	(5,621)	
(6,216)	-	(6,216)	
(11,801)	(145)	(11,656)	
(20,784)	371	(21,155)	
(167)	-	(167)	
(20,951)	371	(21,322)	
464	-	464	
(20,487)	371	(20,858)	

31 בדצמבר 2019			
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	נתונים בפועל	
33,140	30,841	2,299	הכנסות
(24,917)	(23,913)	(1,004)	עלות המכירות
8,223	6,928	1,295	רווח גלמי
(503)	(278)	(225)	הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
(9,062)	(5,669)	(3,393)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,342)	981	(2,323)	הפסד תפעולי
1,050	-	1,050	הכנסות מימון
(411)	(290)	(121)	הוצאות מימון
5,181	-	5,181	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי
(5,820)	(290)	6,110	הוגן דרך רווח או הפסד
4,478	691	3,787	הוצאות מימון, נטו
(125)	(125)	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,353	566	3,787	מסים על ההכנסה
(5,244)	-	(5,244)	רווח מפעילות נמשכת לתקופה
(10,011)	-	(10,011)	הפסד מפעילות מופסקת
(10,902)	566	(11,468)	הפסד כולל אחר
			סך הפסד כולל לתקופה

31 בדצמבר 2018			
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	נתונים בפועל	
30,352	26,728	3,624	הכנסות
(20,681)	(19,422)	(1,259)	עלות המכירות
9,671	7,306	2,365	רווח גלמי
(884)	(286)	(598)	הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
(7,420)	(5,549)	(1,871)	הוצאות הנהלה וכלליות
(247)		(247)	הוצאות אחרות
1,120	1,471	(351)	רווח (הפסד) תפעולי
1,337		1,337	הכנסות מימון
(232)	(122)	(110)	הוצאות מימון
(3,202)	-	(3,202)	הוצאות נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך
(2,097)	(122)	(1,975)	רווח או הפסד
(977)	1,349	(2,326)	הוצאות מימון, נטו
(237)	(237)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
(1,214)	1,112	(2,326)	מסים על ההכנסה
9,467	-	9,467	הפסד לתקופה
8,253	1,112	7,141	רווח כולל אחר לתקופה
			סך רווח לתקופה

1.8. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

2. היבטי ממשל תאגידי

2.1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים כלשהם.

2.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, כפי

שנקבע על ידי דירקטוריון החברה לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), הינו שני דירקטורים, וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה, גודלה של החברה והיקף ומורכבות פעילותה. כיום מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה (4) דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כדלהלן: מר אריק פינטו, מר גבי דישי, מר ערן שמואל הדר וגב' ריטה אבני. לפרטים נוספים באשר לדירקטורים אלו, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח זה.

2.3. דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. למועד פרסום הדוח, בדירקטוריון החברה מכהן נוסף על שתי הדירקטוריות החיצוניות, דירקטור בלתי תלוי, מר ערן שמואל הדר. לפרטים נוספים אודותיו ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח זה.

2.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

שם:	מר משה כהן
תאריך תחילת כהונה:	3 באפריל, 2012.
עמידה בהוראות הדין:	למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי, בהתאם להצהרתו, עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"), וכן בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות.
החזקה בניירות ערך של התאגיד:	המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדיווח.
קשרים עסקיים מהותיים/קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה ואופן ההתקשרות עם המבקר הפנימי:	המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק את שירותי הביקורת הפנימית לחברה כנותן שירותים חיצוני מטעם משרד רו"ח חייקין כהן רובין ושות'. על פי הצהרתו, המבקר הפנימי: (1) אינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות; (2) אינו בעל עניין בחברה; (3) אינו נושא משרה בחברה; (4) אינו קרוב של כל אחד מאלה המפורטים בסעיפים (1) עד (3); (5) אינו ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנימי של החברה; (6) תפקידו היחיד בחברה הינו המבקר

הפנימי של החברה.	
מר משה כהן מונה לכהן כמבקר הפנימי של החברה על פי המלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 3 באפריל, 2012 והחלטת דירקטוריון החברה מאותו מועד. בדיוני האורגנים האמורים, הוחלט על מינויו של מר משה כהן כמבקר הפנימי של החברה, בשים לב לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים עליו בהתאם לדין, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.	אופן מינוי המבקר הפנימי:
על פי תקנון החברה, הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.	הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:
תכנית הביקורת של המבקר הפנימי נקבעת אחת לשנה בהתאם לצרכים המשתנים של החברה ובהתאם לעדיפות הנושאים השונים וחשיבותם. כמו כן נקבעים יעדי הביקורת לכל שנה על פי תדירות הביקורת, הסיכונים הנובעים מפעילות החברה, הסתברות קיומם של ליקויים הן ברמת התפעול והן ברמת ההנהלה, נושאים המחויבים על פי דין וממצאים מבדיקות קודמות. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית הביקורת הם חברי ועדת הביקורת, חברי הדירקטוריון והמבקר הפנימי, כאשר ועדת הביקורת היא המאשרת את תכנית העבודה השנתית. ביום 17 במרץ, 2020, אישרה ועדת הביקורת של החברה את תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2020, וקבעה, כי המבקר הפנימי יבחן את הליך עדכון תכנית האכיפה הפנימית, את נהלי תכנית האכיפה המעודכנים והתאמתם לדרישות החוק.	תכנית העבודה:
תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2020, אינה מתייחסת לתאגידים מוחזקים של החברה.	ביקורת של תאגידים מוחזקים
היקף העסקתו של המבקר הפנימי משתנה על פי תכנית הביקורת השנתית. היקף העסקתו של מבקר הפנים בשנת 2020 הסתכם לכ- 70 שעות ביקורת, וזאת לנוכח היקף הפעילות הנוכחי של החברה.	היקף העסקה:

תקנים מקצועיים על פיהם יערוך המבקר הפנימי את הביקורת:	כפי שנמסר לחברה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עורך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים של ארגון ה- IIA (The institute of internal auditors), בהתאם להוראות סעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים לפיהם הוא יערוך את הביקורת.
גישה למידע:	לצורך ביצוע תפקידו, למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, למערכות המידע של החברה ושל תאגידים מוחזקים, לרבות נתונים כספיים, מסמכים וכל אתרי הפעילות של החברה בארץ.
דין וחשבון של המבקר הפנימי:	דוח המבקר לגבי ביקורת שנת 2020 בנושא יישום תכנית אכיפה פנימית הוגש בכתב ונידון בוועדת הביקורת בחודש מרץ 2021.
הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:	דירקטוריון החברה בדעה כי יש בתכנית ביקורת הפנים השנתית, רמת הפירוט בדוחות הביקורת, היקף, רציפות ופעילות הביקורת הפנימית החברה, היכרותו של המבקר הפנימי את פעילות החברה וניסיונה, כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.
תגמול:	תגמול המבקר הפנימי מחושב על פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על ידו, בהתאם לתעריף שעת שסוכם עמו מראש, אשר איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. שכר טרחת מבקר הפנים לשנת 2020 הסתכם בכ-15 אלפי ש"ח. לאור האמור, דירקטוריון החברה בדעה כי אין בתגמול המבקר הפנימי כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.
הגשמת מטרות הביקורת הפנימית:	לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

2.5. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

2.5.1. זהות רואה החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה הם קסלמן וקסלמן, PWC Israel ("רואה החשבון המבקר").

2.5.2. שכר רואה חשבון מבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2019 ו-2020 (אלפי ש"ח):

שנה	בגין שירותי ביקורת ומס		בגין שירותים אחרים	
	סכום (באלפי ש"ח)	שעות	סכום (באלפי ש"ח)	שעות
2019	103	750	-	-
2020	285	2,000	-	-

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת כמות שעות העבודה הנדרשות על ידי רואה החשבון המבקר, ובהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר מאושר על ידי דירקטוריון החברה.

21 במרץ, 2021

 מנכ"ל החברה

 יו"ר הדירקטוריון



21 במרס 2021

לכבוד:

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ
רפפורט 3, כפר סבא

א.ג.1

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (להלן - החברה) מחודש
נובמבר 2020

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף המדף שבנדון של הדוחות שלנו
המפורטים להלן:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 21 במרס 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31
בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 21 במרס 2021 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם
לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר
2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ
(לשעבר – "בבילון בע"מ")
דוח שנתי 2020

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")
דוח שנתי 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות - ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים הדוחות הכספיים המאוחדים – בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-44	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ") (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

כמו כן, ביקרנו את הדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר של החברה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, הכלולים בביאור 19 לדוחות כספיים אלה (להלן – דוחות פרופורמה). דוחות פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות בדוחות פרופורמה מהוות כ-93% וכ-88% מתוך סך ההכנסות המאוחדות פרופורמה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי חשבון אחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות פרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את תוצאות פעולותיהן פרופורמה של החברה והחברות המאוחדות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאם להוראות תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 19.

תל-אביב, 21 במרס 2021
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2019	2020		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים:
51,829	13,359	3	מזומנים ושווי מזומנים
-	79,483		פיקדונות לזמן קצר
497	21,100	4א'	לקוחות, נטו
81	1,309	4ב'	חייבים ויתרות חובה
<u>52,407</u>	<u>115,251</u>		
			נכסים שאינם שוטפים:
2	464		פיקדונות לזמן ארוך
53,919	21,175	6	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
6,912	-	7א'	השקעה בחברת פרוייקט
-	5,778	7ב'	השקעה בחברה כלולה
7	1,658		רכוש קבוע, נטו
-	9,899	5	נכסים בגין זכות שימוש
-	569	11	מסים נדחים
-	11,263	8	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	16,776		מוניטין
<u>60,840</u>	<u>67,582</u>		
<u>113,247</u>	<u>182,833</u>		סך נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
			אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
-	3,109	5	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	2,699		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
149	4,578	9	זכאים ויתרות זכות
2,100	17,851	7ב'	מכשיר פיננסי נגזר בגין השקעה בכלולה
-	7,295	19	התחייבות בגין צירוף עסקים ותמורה נדחית
-	7,759		
<u>2,249</u>	<u>43,291</u>		
התחייבויות לא שוטפות:			
-	584		הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
-	2,035	19	זכאים לזמן ארוך
-	7,533	5	התחייבויות בגין חכירה
-	4,238	19	התחייבות בגין צירוף עסקים
-	1,136	11	מסים נדחים
-	1,634		התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
-	17,160		
<u>2,249</u>	<u>60,451</u>		
סך התחייבויות			
		13	הון המיוחס לבעלים של החברה:
555	677		הון מניות
152,863	186,638		פרמיה על מניות
(1,533)	(1,533)		מניות באוצר
(12,504)	(13,695)		קרנות הון
<u>(28,383)</u>	<u>(49,705)</u>		יתרת הפסד
110,998	122,382		סך הון
<u>113,247</u>	<u>182,833</u>		סך התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 21 במרס 2021.

נעם זיו סמנכ"ל כספים	שי אוזון סמנכ"ל	אריק פינטו יו"ר הדירקטוריון
-------------------------	--------------------	--------------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
3,624	2,299	31,990		הכנסות
1,259	1,004	24,616	15א'	עלות ההכנסות
<u>2,365</u>	<u>1,295</u>	<u>7,374</u>		רווח גולמי
598	225	659	15ב'	הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
1,871	3,393	12,311	15ג'	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(516)		חלק החברה ברווחי חברת כלולה
247	-	4,419	15ד'	הוצאות אחרות
<u>2,716</u>	<u>3,618</u>	<u>16,873</u>		סך הוצאות תפעוליות
<u>(351)</u>	<u>(2,323)</u>	<u>(9,499)</u>		הפסד תפעולי
(3,202)	5,181	(6,216)	6	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן
1,337	1,050	181	15ה'	דרך רווח או הפסד
(110)	(121)	(5,621)	15ה'	הכנסות מימון
<u>(1,975)</u>	<u>6,110</u>	<u>(11,656)</u>		הוצאות מימון
				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(2,326)	3,787	(21,155)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	(167)	11	מסים על ההכנסה
<u>(2,326)</u>	<u>3,787</u>	<u>(21,322)</u>		רווח (הפסד) לשנה מפעילות נמשכת
-	(5,244)	-		הפסד לשנה מפעילות מופסקת -
				שינויים בשווי הוגן חברת פרויקט
<u>(2,326)</u>	<u>(1,457)</u>	<u>(21,322)</u>		הפסד נקי לשנה
9,467	(10,011)	464		רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
9,467	(10,011)	464		סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד -
				הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות של החברה למטבע ההצגה
7,141	(11,468)	(20,858)		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
				סך רווח (הפסד) כולל לשנה
(0.05)	(0.03)	(0.38)		הפסד נקי למניה המשויך לבעלי מניות החברה (בש"ח)
-	(0.10)	-		רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל למניה:
				מפעילות נמשכת
				מפעילות מופסקת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	קרן בגין הפרשי תרגום	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת	סך הון
אלפי ש"ח								
555	150,869	(1,533)	7,934	(24,325)	(17,939)	(275)	(231)	115,055
-	-	-	-	(275)	-	275	-	-
555	150,869	(1,533)	7,934	(24,600)	(17,939)	-	(231)	115,055
-	-	-	-	(2,326)	-	-	-	(2,326)
-	-	-	-	-	9,467	-	-	9,467
-	-	-	-	(2,326)	9,467	-	-	7,141
-	638	-	(638)	-	-	-	-	-
-	-	-	309	-	-	-	-	309
555	151,507	(1,533)	7,605	(26,926)	(8,472)	-	(231)	122,505
-	-	-	-	(1,457)	-	-	-	(1,457)
-	-	-	-	-	(10,011)	-	-	(10,011)
-	-	-	-	(1,457)	(10,011)	-	-	(11,468)
-	1,356	-	(1,356)	-	-	-	-	-
-	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)
555	152,863	(1,533)	6,210	(28,383)	(18,483)	-	(231)	110,998
-	-	-	-	(21,322)	-	-	-	(21,322)
-	-	-	-	-	464	-	-	464
-	-	-	-	(21,322)	464	-	-	(20,858)
23	6,669	-	(2,556)	-	-	-	-	4,136
-	-	-	901	-	-	-	-	901
99	27,106	-	-	-	-	-	-	27,205
677	186,638	(1,533)	4,555	(49,705)	(18,019)	-	(231)	122,382

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
השפעה מצטברת של יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים
יתרה ליום 1 בינואר 2018
תנועה במהלך שנת 2018:
הפסד נקי לשנה
רווח כולל אחר לשנה
סך רווח כולל לשנה
פקיעת אופציות למניות
עלות תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
תנועה במהלך שנת 2019:
הפסד נקי לשנה
הפסד כולל אחר לשנה
סך הפסד כולל לשנה
פקיעת אופציות למניות
עלות תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
תנועה במהלך שנת 2020:
הפסד נקי לשנה
רווח כולל אחר לשנה
סך הפסד כולל לשנה
מימוש אופציות למניות
עלות תשלום מבוסס מניות
הנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר - "בבילון בע"מ")

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -

הפסד נקי לשנה

(2,326)	(1,457)	(21,322)
---------	---------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

18	9	1,842
19	-	-
-	-	(516)
-	5,244	-
3,202	(5,181)	6,216
309	(39)	901
1	-	2,706
-	-	4,519
(1,322)	(1,033)	2,298
2,227	(1,000)	17,966

פחת והפחתות
הפסד ממכירה וגריעה של רכוש קבוע ורכוש אחר
רווח מהשקעה בחברה כלולה
שינויים בשווי הוגן חברות פרויקט
הוצאות (הכנסות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד
עלות תשלום מבוסס מניות
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושוי מזומנים ואחרים
הוצאות אחרות, ראה ביאור 15ד'
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

297	318	(4,262)
(11,092)	12,114	1,540
-	-	(766)
(57)	54	(942)
-	-	(32)
12,364	(12,336)	3,162
1,512	150	(1,300)

קיטון (גידול) בלקוחות, נטו
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
שינוי במסים נדחים
גידול (קיטון) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שהתקבלו במהלך השנה עבור:

1,322	1,033	(172)
7,162	12,307	7,675
8,484	13,340	7,503
9,897	11,033	2,847

תקבולי (תשלומי) ריבית, נטו
הכנסות ריבית וחלוקות מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(181)	-	-
(64,197)	(9,963)	-
8,801	-	17,512
4	-	7,300
-	-	(124)
-	-	(17,462)
-	-	(600)
-	-	(79,483)
10	8	765
(55,563)	(9,955)	(72,092)

הלוואה המירה שהוענקה לחברת פרויקט
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכירת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכירת השקעה בחברות פרויקט
רכישת רכוש קבוע
רכישת חברות שאוחדו לראשונה, בניכוי מזומנים שנרכשו
רכישת השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי
המאזני
הפקדה של פיקדונות לזמן קצר
פירעון של פיקדונות לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	-	(680)
-	-	4,136
-	-	27,205
-	-	1,663
-	-	500
-	-	(895)
-	-	31,929
4,748	(4,068)	(464)
(1)	-	(690)
(40,919)	(2,990)	(38,470)
95,738	54,819	51,829
54,819	51,829	13,359
4	2	162

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון התחייבות בגין חכירה
תמורה בגין מימוש אופציות
תמורה בגין הנפקה פרטית, בניכוי הוצאות הנפקה
אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

מידע נוסף על תזרימי המזומנים -

מסי הכנסה ששולמו

מידע בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

-	-	5,431
-	-	4,811
-	-	2,035
-	-	181
-	-	4,250

אופציית מכר לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
מכשיר פיננסי נגזר בגין השקעה בכלולה
זכאים לזמן ארוך
נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירות
תמורה נוספת והתחייבות בגין צירוף עסקים

(1) פעילות שוטפת בסך של כ-5,244 אלפי ש"ח בשנת 2019, וכן פעילות השקעה בסך כ-7,300 אלפי ש"ח בשנת 2020 הינן בגין פעילות מופסקת. יתרת תזרימי המזומנים הינה בגין פעילות נמשכת.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

א. מידע כללי בדבר פעילות החברה

(1) כללי:

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ") (להלן – החברה) נוסדה והתאגדה בישראל והינה תושבת ישראל. החברה החלה בפעילותה העסקית בחודש יולי 1997. בחודש פברואר 2007 השלימה החברה הנפקה ראשונית בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביום 25 בדצמבר 2019, התקשרו חנפק ניהול בע"מ והגב' שנית פאר צפוני עם אלפא הזדמנויות שותפות מוגבלת (להלן – אלפא) בעסקה למכירת 13.3 מיליון מניות.

אלפא המחיתה את זכותה לרכישת 4.8 מיליון מניות לפועלים אי.בי.אי ניהול וחיתום בע"מ (להלן – אי.בי.אי).

ביום 9 בינואר 2020, הושלמה העסקה. מייד לאחר השלמת העסקה החזיקה אלפא ב-30.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ואילו אי.בי.אי החזיקה ב-9.2%.

בימים 28 ו-29 ביולי 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את ביצועה בפועל של הצעה פרטית חריגה של 9,900,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע"נ כ"א של החברה, למספר משקיעים מוסדיים ומשקיעים נוספים, שהינם צדדים שלישיים בלתי קשורים לחברה, וכן לנושאי משרה בחברה, זאת כנגד תמורה כוללת בסך של 27,720 אלפי ש"ח, לפי מחיר של 2.8 ש"ח למניה. סך ההוצאות ההנפקה הסתכמו בכ-515 אלפי ש"ח. המניות המוצעות היוו, לאחר השלמת ההקצאה, 15.96% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, ו-14.49% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בדילול מלא.

(2) פעילות החברה:

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה מגזר פעילות אחד – מתן פתרונות ושירותי תוכנה.

ביום 12 בינואר 2020, החליט דירקטוריון החברה על שינוי אסטרטגיית החברה, והכל לשם הגשמת שאיפת החברה להשיא את רווחיה וניצול מיטבי של משאביה. בהתאם להחלטת הדירקטוריון האמורה, אסטרטגיית החברה שונתה ועודכנה כך שפעילות החברה ומתמקדת ביצירת חברת טכנולוגיית מידע המתמחה בפתרונות טכנולוגיים בתחומי מערכות מידע. במסגרת החלטת הדירקטוריון האמורה, הנחה דירקטוריון החברה לבחון את המשך פעילות החברה בתחום פעילות השקעות הון סיכון, השקעות פיננסיות ומימון, ותחום הפרסום באינטרנט, ואת האפשרויות העומדות בפני החברה בהקשר זה.

כמו כן, בשל החלטת הדירקטוריון המוזכרת לעיל תחום הפרסום באינטרנט אינו מהותי עוד ביחס לעסקי החברה. ראה מגזר אחרים בביאור 17.

כמו כן, עד ליום 19 במרס 2020, מועד מכירת ההשקעה בחברת אמ.אס.טי טרוואל בע"מ, עסקה החברה בתחום פעילות השקעות הון סיכון, ראה גם ביאור 7 לדוח זה.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

(3) בחודש דצמבר 2019, התפרצה בעיר וואהן שבסין מגיפה שמקורה בנגיף COVID-19 (להלן: "הנגיף" או "נגיף הקורונה" או "המשבר"). התפרצות נגיף הקורונה התפתחה במהירות מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבת עסקים רבים, האטה בייצור ועיכוב במשלוחים ובתחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית. כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק, כאשר הפעילות במספר ענפים אף נעצרה באופן מוחלט. בישראל הוטלו מגבלות מסוימות בחודש מרס 2020 אשר הוסרו בחלקן במהלך הרבעון השני של שנת 2020. יחד עם זאת, לאור העלייה במספר הנדבקים בנגיף והתפרצות "גל שני" של המגפה, הוטלו ברבעון השלישי של שנת 2020 מגבלות חדשות, חלקן דומות למגבלות שכבר הוסרו, אשר חלקן הוסרו בהדרגה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020 ובתחילת שנת 2021.

להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2020, ותתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהתהוותה על ידה.

(4) חברות בנות:

נכון למועד הדוחות הכספיים לחברה מספר חברות בנות העוסקות ב:

- (א) אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ, ראה ביאור 19 לדוח זה.
- (ב) אורנביט בע"מ, ראה ביאור 19 לדוח זה.
- (ג) פרודור בע"מ, ראה ביאור 19 לדוח זה.
- (ד) BABYLON GMBH אשר התאגדה בגרמניה, בבעלות מלאה. החל משנת 2012, חברת הבת אינה פעילה.

כמו כן, לענין רכישת חברת הירולו בע"מ לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 20 לדוח זה.

(5) תאגיד קטן

ביום 30 במרס 2017, פורסמו תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון) התשע"ז-2017 (להלן - התקנות), הכוללות, בין היתר, הקלה לפיה תאגיד מדווח העומד בהגדרת "תאגיד קטן פטור" כקבוע בתקנות, רשאי לפרסם, החל משנת 2017, דוחות כספיים על בסיס חצי שנתי חלקי הדיווח הרבעוני. החברה, המהווה "תאגיד קטן פטור" כאמור בתקנות, בחרה ליישם את ההקלה האמורה.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 באוגוסט, 2020, החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 ביולי 2020, החברה עברה למתכונת דיווח רבעונית.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, נערכו בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה יצוין כדלקמן:

(1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד והשקעות בחברות פריימקט.

עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. בביאור 2.ב. ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.

(2) החברה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

(1) אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל.

האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

(א) מיסים נדחים

החברה מכירה בנכסי מיסים נדחים ובהתחייבויות מיסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס.

החברה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם לא יהיה ביכולתה של החברה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה ההפרשים הזמניים המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, עשויה החברה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים או להגדיל את התחייבויות המסים הנדחים, ועקב כך שיעור המס האפקטיבי שלה עלול לגדול ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

(ב) שווין ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

שווין ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע באמצעות מודל תמחור אופציות. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה, מחיר המימוש, תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(ג) שווין ההוגן של השקעות ב-CLO

שווין ההוגן של השקעות ב-CLO שאינם נסחרים בשוק פעיל (נסחרים "מעבר לדלפק"), מוערכים בדרך כלל על ידי צדדים שלישיים ושווין נקבע באמצעות שימוש בשיטות להערכת שווי אשר כוללים הנחות שונות המבוססות בעיקרן על תנאי השוק הקיימים בכל תאריך דוח על המצב הכספי. השווי ההוגן של השקעות ב-CLO בהן מחזיקה החברה נקבע על בסיס הציטוט העדכני ביותר של שווי ה-CLO הקיים בידי החברה אשר מתקבל מהבנק ו/או צדדים שלישיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 בדוח זה.

(ד) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים והתחייבות צירוף עסקים

הנהלת החברה נוקטת בשיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. מכשירים פיננסיים אלו כוללים מדידה לראשונה של התחייבות בגין אופציות PUT ומכשיר פיננסי נגזר בגין השקעה בכלולה. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת החברה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם רשומים למסחר בשוק פעיל כולל מספר הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים.

ג. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) חברות בנות וצירופי עסקים

חברות בנות הן ישויות (לרבות ישויות מובנות) הנשלטות על ידי החברה. החברה שולטת בישות כאשר לחברה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי החברה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

הטיפול החשבונאי של חברה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - החברה הנרכשת), מחושבת כסכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי החברה, ההתחייבויות שמתהוות לחברה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוןיות שמונפקות על ידי החברה. עלויות הקשורות לרכישה מוכרות ברווח או הפסד עם התהוותן. נכסים מזהים שנרכשים וכן התחייבויות והתחייבויות תלויות שנוטלת החברה על עצמה במסגרת צירוף עסקים (למעט חריגים מסוימים המפורטים בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" (מתוקן); להלן - IFRS 3R) נמדדים לראשונה בשוויים ההוגן במועד הרכישה. במסגרת כל עסקת צירוף עסקים, קובעת החברה באם להכיר בזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת שהן זכויות בעלות בהווה ומזכות את מחזיקיהן בחלק יחסי מהנכסים נטו של הישות בעת פירוק לפי שוויין ההוגן או לפי החלק היחסי של מכשירי הבעלות בהווה בסכומים שהוכרו בגין הנכסים נטו הניתנים לזיהוי של החברה הנרכשת. קביעה זו נעשית לגבי כל עסקה ועסקה בנפרד. כל הרכיבים האחרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדים בשוויים ההוגן למועד הרכישה אלא אם כן בסיס מדידה אחר נדרש על פי תקני IFRS.

עודף הסכום הכולל של התמורה המועברת, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת, והשווי ההוגן ליום הרכישה של זכויות קודמות כלשהן בהון החברה הנרכשת, מעל לסכום נטו, למועד הרכישה, של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, שנמדדים כולם כאמור לעיל, מוכר כמוניטין (ראו גם סעיף ו' להלן).

יתרות ועסקות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות, הוצאות ודיבידנדים בגין עסקות בין חברות החברה בוטלו. רווחים והפסדים, הנובעים מעסקות תוך קבוצתיות, ואשר הוכרו בנכסים (כגון מלאי ורכוש קבוע) בוטלו אף הם. הפסדים תוך קבוצתיים כאמור עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנת ומטופלת כמפורט ב-ז' להלן.

המדיניות החשבונאית המיושמת בחברות הבנות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לחברה השפעה מהותית, אך לא שליטה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ראה סעיף 3 להלן).

(3) שיטת השווי המאזני

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסני משתנה כך שהחברה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה ממועד הרכישה.

מוניטין המתייחס לחברה כלולה נכלל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך כחלק מההשקעה בכללותה.

חלק החברה ברווח או הפסד של חברה כלולה לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח או הפסד וחלקה בתנועות ברווח כולל אחר לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח כולל אחר, כנגד ערכה בספרים של ההשקעה. כאשר חלק החברה בהפסדי חברה כלולה שווה לזכויותיה בהשקעה (לרבות כל יתרות החובה אחרות הבלתי מובטחות) או עולה עליהן, החברה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם קיימת לחברה מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדי החברה הכלולה מעבר לזכויותיה בה או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה.

החברה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בחברה הכלולה. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, החברה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשקעה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברווח או הפסד בסמיכות לסעיף "חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני".

רווחים או הפסדים שנבעו מעסקות בין החברה לבין החברה הכלולה מוכרים בדוחות החברה רק בגובה חלקם בחברה הכלולה או העסקה המשותפת של המשקיעים הלא קשורים לחברה. חלקה של החברה ברווחים או בהפסדים של החברה הכלולה בגין עסקות אלה מבוטל. עם זאת, הפסדים כאמור מעסקות בין החברה לחברה הכלולה או לעסקה המשותפת, עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנת ומטופלת כמפורט ב-ח' להלן.

המדיניות החשבונאית של החברה הכלולה שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שמיושמת על ידי החברה.

ד. דיווח מגזרי

מגזרי פעילות מדווחים לפי אותו בסיס המשמש לצורכי דיווח פנימיים המוגש למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה, אשר אחראי על הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של החברה והערכת הביצועים שלהם.

ה. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע פעילות ומטבע הצגה

עד וכולל הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019 הוצגו הדוחות הכספיים בשקל חדש (ש"ח), מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי יותר למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל. מטבע הפעילות של החברה היה הדולר, שכן הוא שיקף האת הסביבה הכלכלית בה פעלה החברה ואת עסקאותיה.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

לאור השינויים שחלו בחברה במהלך מחצית הראשונה של 2020, החברה בדעה כי חל שינוי במטבע הפעילות שלה, והחל מ-31 במאי 2020, השקל החדש הינו המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית הנוכחית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה. מטבע הפעילות נקבע בנפרד עבור כל חברה. לפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הכלולה וכן חברות הבנות הישראליות גם הוא שקל חדש.

(2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום השנה, נזקפים לרווח או הפסד.

רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשערי חליפין מוצגים בדוח רווח או הפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) מימון".

ו. נכסים בלתי מוחשיים

(1) מוניטין

מוניטין שנוצר ברכישת חברה בת מייצג את עודף הסכום הכולל של התמורה שהועברה, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת ובצירוף עסקים שהושג בשלבים - גם השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכות ההונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי החברה, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, ושל ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת שניטלו.

לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות מזומנים של החברה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים. כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצורכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים).

בחינה לירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים), אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה (או קבוצת היחידות), על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה (או קבוצת היחידות), כולל המוניטין, לסכום בר השבה שלה, שהינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה. הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבת מזומנים (או קבוצת היחידות) ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (או קבוצת היחידות).

כל הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

(2) קשרי לקוחות וצבר הזמנות

קשרי לקוחות חוזיים וצבר הזמנות הנרכשים במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכרים בשוויים ההוגן במועד הרכישה. קשרי הלקוחות החוזיים וצבר הזמנות הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה של קשרי לקוחות מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של קשרי הלקוחות. ההפחתה של צבר הזמנות מחושבת על פי מימוש צבר ההזמנות בפועל.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ח. מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת הדוחות על תזרימי המזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

ט. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

החברה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג נקבע בהתאם למטרה שלשמה נרכשו הנכסים הפיננסיים. הסיווג תלוי במודל העיסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

עבור נכסים הנמדדים בשווי הוגן, שינויים בשווי ההוגן יוכרו ברווח או הפסד.

החברה מסווגת מחדש את נכסיה הפיננסיים שהינם מכשירי חוב כאשר, ורק כאשר, חל שינוי במודל העיסקי שלה לניהול הנכסים הפיננסיים.

(2) נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים.

נכון למועד הדוח, נכסים אלו כוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים ויתרות חובה.

(3) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

נכון למועד הדוח, נכסים אלו כוללים השקעות בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO בשכבת החוב "Single B" ובשכבת האקוויטי, המוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת "נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד".

(א) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד קשירת העסקה, שהינו המועד בו החברה מתחייבת לרכוש או למכור את הנכס או השירות.

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט לקוחות (ראה ביאור 2.1 בדוח זה). נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים או הפסדים, הנובעים משינויים בשווי ההוגן של השקעות בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO וכוללים בין היתר, הכנסות ריבית, חלוקות וכן שינויים אחרים בשווי ההוגן, מוצגים בדוח על הרווח או הפסד. במסגרת הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. למידע נוסף, ראה ביאור 6 להלן.

באשר לאופן מדידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה - ראו ביאורים 6 ו-7 להלן.

(ב) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת ונכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיקטורים או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר במסגרת "ירידת (עליית) ערך בגין חייבים ויתרות חובה ובמסגרת חובות מסופקים ואבודים".

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

על אף האמור לעיל, החברה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר עבור לקוחות או נכסים בגין חוזים עם לקוחות שנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. לקוחות

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של החברה עבור סחורות שנמכרו או שירותים שהוענקו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלה צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות, הם מסווגים כנכסים שוטפים, אחרת, הם מסווגים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

לקוחות מוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן - IFRS 15), אם הלקוחות אינם כוללים מרכיב מימון משמעותי בהתאם ל- IFRS 15, ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לירידת ערך (להלן "הפרשה לירידת ערך"). באשר לאופן קביעת ההפרשה לירידת ערך והטיפול העוקב בה - ראו ביאור 2'.

יא. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות, אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

יב. הלוואות

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות נמדדות בעלות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. עמלות המשלמות בגין קבלת מסגרת הלוואה מוכרות כעלויות עסקה המיוחסות להלוואה הרלבנטית, וזאת במידה שצפוי (probable) כי חלק או כל מסגרת ההלוואה תנוצל. במקרה כזה, ההכרה בעמלה נדחית עד לביצוע משיכת הכספים בפועל במסגרת ההלוואה. במידה שאין ראיה לכך שצפוי שחלק או כל מסגרת ההלוואה תנוצל, העמלה מהוונת כתשלום מראש בגין שירותי מימון, ומופחתת על-פני תקופת מסגרת ההלוואה המתייחסת.

הלוואות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לחברה יש זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההלוואות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח, שאז הן מסווגות כהתחייבויות בלתי שוטפות.

יג. חכירות:

ביום 1 בינואר 2019, נכנס לתוקף תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (IFRS 16). בהתאם להוראות המעבר של התקן, החברה/החברה בחרה ביישום למפרע כאשר ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התקן נזקפת לעודפים ליום 1 בינואר 2019, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם, הביאור להלן מציג מדיניות חשבונאית ביחס לחכירות עד ליום 31 בדצמבר 2018 (יישום כללי החשבונאות במסגרת IAS 17), התקפה לשנת 2018, ומדיניות כאמור מיום 1 בינואר 2019 (יישום כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16), התקפה לשנים 2019 ו-2020.

(1) מדיניות החברה ביחס לחכירות שבהן החברה היא החוכרת המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019, לפי IFRS 16:

החברה והחברות הבנות שלה חוכרות משרדים וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם לתקופה של בין 2 ל-6 שנים.

החברה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה החברה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה ל האריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה לא תממש אופציה זו.

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנוותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מבניהם.

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

יד. מסים שוטפים ונדחים:

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הנובעים מצירוף עסקים, וכן מסים הקשורים בפרטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

(1) מסים שוטפים

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן החברה והחברות הבנות פועלות ומפיקות הכנסה חייבת. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

(2) מסים נדחים

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. עם זאת, התחייבויות מסים נדחים אינן מוכרות אם הן נובעות מהכרה לראשונה של מונוטין. כמו כן, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן

- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

טו. הטבות עובד:

(1) הטיפול בתכניות להפקדה מוגדרת

כאמור לעיל, החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה. הפקדות מראש מוכרות כנכס, במידה שהחברה/החברה זכאית להחזר במזומן או להפחתה בתשלומים העתידיים.

(2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

ככל החברה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהחברה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח. אם החברה אינה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך התקופה האמורה, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת באותו אופן שבו נמדדת ההתחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת.

טז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים נמדדת על-פי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל, ראה ביאור 14 בדוח זה.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי 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 החברה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. ההכנסה או זיכוי ההוצאה בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר משקפת את השינוי בין ההוצאה שנצברה עד לסוף התקופה המדווחת לבין זו שנצברה עד לסוף התקופה הקודמת.

במקרה של שינוי בתנאים של הענקה המסולקת במכשיר הוני, ההוצאה המוכרת הינה ההוצאה שהייתה מוכרת אילו לא היה שינוי בתנאים. הוצאה נוספת תוכר בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס מניות או שמייטיב עם העובד לפי הפרש בין השווי ההוגן של הענקה המקורית לבין הענקה החדשה ביום השינוי.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין ההענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה חלופית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

הוצאה בגין הענקות שלא יבשילו בסופו של דבר אינה מוכרת.

יז. הכרה בהכנסות:

החברה מכירה בהכנסה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (IFRS 15).

עקרון הליבה של IFRS 15 הינו כי יש להכיר בהכנסה מחוזים עם לקוחות בדרך המשקפת את העברת השליטה בסחורות או בשירותים המסופקים ללקוחות במסגרת החוזים, בסכומים המשקפים את התמורה אשר הישגת צופה כי תהיה זכאית לקבל בגין אותם סחורות או שירותים.

IFRS 15 קובע מודל יחיד להכרה בהכנסה, לפיו הישגות תכיר בהכנסה בהתאם לעיקרון הליבה האמור על ידי יישום חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
- (2) זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
- (3) קביעת מחיר העסקה.
- (4) ייחוס מחיר העסקה למחויבויות הביצוע השונות בחוזה.
- (5) הכרה בהכנסה כאשר מבוצעת כל אחת ממחויבויות הביצוע.

(1) הכנסות מחוזים עם לקוחות:

(א) מדידת ההכנסות

הכנסות החברה נמדדות לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ.

(ב) מועד ההכרה בהכנסה

החברה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח.

(ג) סוגי ההכנסות של החברה:

(1) החברה מפיקה הכנסות ממתן פתרונות ושירותי תוכנה כדלקמן:

(א) הכרה בהכנסה בהתאם לאספקת שירותים בפועל – החברה מספקת שירותי אפיון, ניהול פרויקטים, התקנה, יישום, ביצוע, הדרכה, הטמעה ותחזוקה בהתאם לדרישת הלקוח, כאשר מחיר העסקה נקבע בהתאם לשעות המושקעות בפועל. הואיל ומדובר באספקת שירותים, ההכנסה מוכרת על פני תקופת מתן השירותים.

(ב) חוזי שירות במחיר קבוע – החברה מתקשרת לעיתים בחוזי שירות במחיר קבוע. כאשר הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי החברה, ההכנסה מוכרת על בסיס השירותים שסופקו בפועל עד לתום התקופה המתאימה, ביחס לסך השירותים אשר יסופקו במסגרת ההסכם (שיטת שיעור ההשלמה). שיעור ההשלמה נקבע על בסיס שעות העבודה שהושקעו בפועל עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, כשיעור מסך אומדן שעות העבודה שיושקעו במסגרת החוזה עם הלקוח.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) נכסים והתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות:

כאשר כל אחד מהצדדים לחוזה ביצע את מחויבויותיו, החברה מציגה את החוזה בדוח על המצב הכספי כנכס בגין חוזה עם לקוח או כהתחייבות בגין חוזה עם לקוח, בהתאם ליחסים בין הביצועים של החברה לבין התשלום של הלקוח. נכס בגין חוזה עם לקוח הוא זכות החברה לתמורה עבור שירותים שהחברה העבירה ללקוח. התחייבות בגין חוזה עם לקוח היא מחויבות של החברה להעביר סחורות או שירותים ללקוח שבגינם החברה/הקבוצה קיבלה תמורה (או סכום של תמורה שחל מועד פירעונה) מהלקוח.

החברה מציגה בנפרד את כל הזכויות הבלתי מותנות לקבלת תמורה במסגרת יתרת "לקוחות" בדוח על המצב הכספי.

(3) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס תקופתי, על בסיס הערך בספרים של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

כ. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת כתבי אופציה ויחידות מניה חסומות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות.

כא. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לחברה 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.

במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסוימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים בהתחייבות.

החברה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

כב. מניות באוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות באוצר נזקף ישירות להון.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כג. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

(1) תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2020:

(א) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" (להלן - התיקון ל-IFRS 3)

בהתאם לתיקון ל-IFRS 3, על מנת לעמוד בהגדרת "עסק" על הנרכש להכיל תשומה ותהליך מהותי, אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ליכולת להפיק תפוקות. ההנחיות החדשות מאפשרות לקבוע מתי קיימים תשומה ותהליך משמעותי, לרבות עבור ישויות בשליהן הראשונים אשר טרם הפיקו תפוקות. כמו כן, על פי ההנחיות החדשות, על מנת להיחשב "עסק" ללא קיומן של תפוקות, יהיה צורך בקיומו של כוח עבודה מגובש.

ההגדרה החדשה של "תפוקה" כוללת מוצרים ושירותים שמסופקים ללקוחות ויוצרים הכנסה מהפעילות העיקרית או הכנסה אחרת, ומחריגה מתוכה החזרים בצורה של קיטון בעלויות והטבות כלכליות אחרות. בנוסף, לא נדרשת יותר הערכה האם ביכולתם של משתפי שוק להחליף אלמנטים חסרים בנרכש, או לשלב את התשומות והתהליכים הנרכשים בתשומות ובתהליכים שלהם עצמם.

חלף האמור, ישות יכולה לבחור ליישם את "מבחן הריכוז". תחת מבחן אופציונלי זה, כאשר במהות כל השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו (ברוטו) מרוכז בנכס יחיד או בקבוצה של נכסים דומים, הנכסים שנרכשו אינם מהווים "עסק". במקרה כאמור, מתייתר הצורך בהערכה נוספת.

התיקון ל-IFRS 3 מיושם באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IFRS 3 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

(ב) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן - התיקון ל-IAS 8) ולתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-IAS 1).

התיקון ל-IAS 8, התיקון ל-IAS 1 והתיקונים שבאו בעקבותיהם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים:

(1) משתמשים בהגדרה עקבית של מהותיות על פני התקנים השונים והמסגרת המושגית;

(2) מבהירים את ההסבר של הגדרת המהותיות; וכן

(3) משלבים חלק מההנחיות ב-IAS 1 הנוגעות למידע שאינו מהותי.

ההגדרה המתוקנת הינה כדלקמן:

"מידע הוא מהותי אם ניתן לצפות באופן סביר כי השמטתו, הצגתו המוטעית או הסתרתו ישפיעו על החלטות שהמשתמשים העיקריים של דיווח כספי למטרות כלליות מקבלים על סמך הדיווח הכספי האמור, אשר מספק מידע על ישות מדווחת ספציפית."

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

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

(א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-1 IAS)

התיקון ל-1 IAS מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר כי:

(1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית (substantive right) לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.

(2) זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.

(3) "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

התיקון ל-1 IAS ייושם באופן רטרואספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-1 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של החברה.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
51,566	8,845
229	4,508
34	6
51,829	13,359

בדולר ארה"ב
בשקלים חדשים
באירו
מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידי

א. בשנת 2019 הפקדונות בתאגידים בנקאיים הסתכמו לסך של כ-11.7 מיליון דולר (כ-40.8 מיליון ש"ח). הפקדונות נושאים ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.

ב. הפקדונות הכלולים בסעיף זה הינם פקדונות שנזילותם גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות:

(1) פירוט יתרת לקוחות:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
523	20,037
-	1,158
<u>523</u>	<u>21,195</u>
(26)	(95)
<u><u>497</u></u>	<u><u>21,100</u></u>

לקוחות
הכנסות לקבל

הפרשה לירידת ערך

(2) תנועה בהפרשה לירידת ערך:

26	26
-	34
-	35
<u>26</u>	<u>95</u>

יתרה לתחילת שנה
כניסה לאיחוד
הפסד בגין ירידת ערך

ב. חייבים ויתרות חובה:

20	321
61	704
-	96
-	188
<u>81</u>	<u>1,309</u>

מוסדות
הוצאות מראש
צדדים קשורים
אחרים

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - חכירות:

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה מיישמת את תקן IFRS 16. ביאור זה מתייחס לחכירות שבהן החברה הינה החוכרת.

א. נכסים בגין זכות שימוש:

העלות					פחת / ירידות ערך שנצברו				
יתרה לתחילת השנה	כניסה לאיחוד	תוספות במשך השנה	שינויים אחרים	יתרה לגמר השנה	יתרה לתחילת השנה	כניסה לאיחוד	תוספות פחת במשך השנה	יתרה לגמר השנה	יתרה מופחתת לגמר השנה
א ל פ י ש"ח									
-	2,241	181	-	2,422	-	-	507	-	1,915
-	8,286	-	12	8,298	-	-	314	-	7,984
-	10,527	181	12	10,720	-	-	821	-	9,899

שנת 2020:
כלי רכב
בניינים

ב. התחייבויות בגין חכירות:

יתרה לתחילת השנה	כניסה איחוד	תוספות	הוצאות ריבית	תשלומים בגין חכירה	שינויים אחרים	יתרה לגמר השנה	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
א ל פ י ש"ח								
-	(1,996)	(181)	(19)	352	-	(1,844)	(1,254)	(590)
-	(8,726)	-	(45)	391	(8)	(8,388)	(1,445)	(6,943)
-	(10,722)	(181)	(64)	743	(8)	(10,232)	(2,699)	(7,533)

שנת 2020:
כלי רכב
בניינים

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ג. גילויים נוספים:

(1) לניתוח מועדי הפירעון הצפויים של ההתחייבויות בגין חכירה הלא מהוונות ליום 31 בדצמבר 2020, ראו ביאור 10(ב).

(2) הסכמי החכירה בהם התקשרה החברה כוללים אופציות להארכת ההסכם בידי החברה בלבד. בגין כלל ההסכמים כאמור, הניחה החברה כי וודאי באופן סביר שתנוצל אופציית ההארכה. לפיכך, לא קיימים תזרימי מזומנים שליליים עתידיים להם חשופה החברה באופן פוטנציאלי, אשר אינם משתקפים במדידת ההתחייבויות בגין חכירה.

ביאור 6 - השקעה בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO:

CLO הינו מכשיר איגוח הלוואות בנקאיות, המונפק על פי תשקיף ומורכב ממכשירי חוב ושכבת הון, המגובים בנכסי החברה המנפיקה, שהינם תזרימי המזומנים שישולמו על ידי החברות הלוות את ההלוואות הבנקאיות שבבסיס ה-CLO ועל ידי הביטחונות המגבים את אותן הלוואות. מכשירי ה-CLO מוצעים ברצועות חוב מדרגות שונות, כאשר התשואה הצפויה בגיןן משתנה בהתאם לרמת הסיכון המאפיינת אותן, וכן ברצועת אקוויטי, הנחותה לרצועות החוב. החלוקה למחזיקי ה-אקוויטי כפופה ל- ותבוצע לאחר פירעון מלא של כל רצועות החוב שהונפקו לאותו מכשיר. תשלום הריבית למשקיעי החוב והחלוקה למחזיקי האקוויטי במכשיר ה-CLO, מבוצעים במועדים ובתנאים שנקבעו בתשקיף, בהתאם לבכירות הרצועה בה השקיע כל אחד מהמשקיעים, לאחר תשלום עמלות והוצאות ניהול ה-CLO (אשר מנוכים למעשה ממשקיעי האקוויטי), כאשר יתרת המזומנים לאחר ביצוע כל התשלומים (ככל שתיוותר), תשולם למחזיקי רצועת האקוויטי.

החברה השקיעה במהלך השנים 2018 ו-2019 בניירות ערך מגובי CLO בשכבת אקוויטי ובשכבת חוב "SINGLE B" בסכום כולל של 64,197 אלפי ש"ח ו-9,963 אלפי ש"ח בהתאמה. במהלך 2018 נמכר נייר מגובה CLO בשכבת אקוויטי תמורת 8,802 אלפי ש"ח. בנוסף, במהלך 2020 מימשה החברה ניירות ערך מגובי CLO הן בשכבת אקוויטי והן בשכבת "SINGLE B" בסכום כולל של 17,512 אלפי ש"ח. לפרטים אודות מכירה שבוצעה לאחר תום תקופת הדיווח ראה ביאור 20 בדוח זה

הטבלה שלהלן מציגה את השינויים בהשקעות בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO הנמדדות לפי רמה 2 לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019:

2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
55,928	53,919	יתרה לתחילת התקופה
9,963	-	השקעה בניירות ערך מגובי נכסים בשכבת האקוויטי
-	(17,512)	מימוש השקעה בניירות ערך מגובי נכסים בשכבת האקוויטי
(7,126)	(13,891)	שינויים בשווי הוגן בניירות ערך מגובי נכסים שהוכרו ברווח או הפסד
-	(1,987)	הפרשי שער
(4,846)	646	תנועה בקרן הון מהפרשי תרגום
<u>53,919</u>	<u>21,175</u>	יתרה לסוף התקופה

להלן פירוט הכנסות (הוצאות) בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לשנים 2020 ו-2019, המוצגים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר במסגרת "הוצאות נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד".

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,307	7,675	הכנסות ריבית וחלוקות
(7,126)	(13,891)	שינויים בשווי הוגן בניירות ערך מגובי נכסים שהוכרו ברווח או הפסד
<u>5,181</u>	<u>(6,216)</u>	

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - זכויות בישויות אחרות:

א. השקעה באמ.אס.טי טראוול

ביום 17 בפברואר 2020, התקשרה החברה בהסכם למכירת כלל החזקותיה בחברת אמ.אס.טי. טראוול בע"מ (להלן – אמ.אס.טי) בתמורה כוללת של 2 מיליון דולר ארה"ב (7.3 מיליון ש"ח). העסקה הותנתה במספר תנאים מתלים. ביום 19 במרס 2020, לאחר התקיימות כלל התנאים המתלים הושלמו התנאים לעסקה. על-פי ההסכם:

(1) הוקנתה לחברה אופציית רכישה (CALL OPTION), הניתנת למימוש בכל עת (אך במנה אחת), במהלך תקופה של 30 חודשים ממועד השלמת העסקה, לרכוש מהרוכשת כמות מניות, המהוות במועד חתימת ההסכם 5% מהונה המונפק והנפרע של אמ.אס.טי (בכפוף להתאמות שנקבעו בהסכם), הניתנת למימוש על בסיס שווי חברה של 20 מיליון דולר ארה"ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, החברה העריכה כי האופציה הינה מחוץ לכסף.

(2) ככל ועד ליום 5 ביוני 2020, תשלם חברת אמ.אס.טי עסקה אחת או מספר עסקאות עם משקיע או מספר משקיעים לצורך השקעה אמ.אס.טי, אשר בהתאם לה ישולם בפועל אמ.אס.טי סכום כולל במזומן אשר יעלה על 2 מיליון דולר ארה"ב, תשלם הרוכשת לחברה סכום תמורה נוסף בסכום השווה ל-50% מההפרש בין שווי חברת אמ.אס.טי של 10 מיליון דולר ארה"ב, לשווי חברת אמ.אס.טי במסגרת הגיוס החדש (לפני הכסף), כפול 37.97%. ביום 5 ביוני 2020 זכות זו פקעה. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 שילמה הרוכשת את מלוא התמורה בגין אמ.אס.טי.

ב. השקעה בפי.2.סי. מערכות בע"מ

ביום 27 במאי 2020 התקשרה בבילון עם פליי טק מערכות מידע בע"מ (להלן – פליי טק), חברה בבעלותו של מר שי אוזון, מנכ"ל החברה, בהסכם לרכישת מלוא החזקותיה של פליי טק בחברת פי.2. סי מערכות בע"מ (להלן – פי.2. סי.), המהוות 60% מהונה המונפק והנפרע של פי.2. סי, בתמורה לסך של 600 אלפי ש"ח ("המניות" ו-"התמורה", בהתאמה). העסקה האמורה התבצעה באותם תנאים מסחריים של עסקת רכישת המניות שביצע מר אוזון בחודש נובמבר 2019, במסגרתה רכש באמצעות פליי טק את המניות מידי בעלי מניות המיעוט בפי.2. סי. כמו כן, סך של 90 אלפי ש"ח מתוך התמורה מוחזק בידי החברה לצורך הבטחת מצגים שהעניקו מוכרי המניות בעסקה הראשונית. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, מלוא התמורה שולמה.

עוד הוסכם בין הצדדים, כי לפליי טק תהיה זכות לרכוש את המניות הנרכשות בחזרה מהחברה בסכום השווה ל-600 אלפי ש"ח, וזאת באם מר שי אוזון יחדל לעבוד בחברה מכל סיבה שהיא עד לסוף שנת 2020. בנוסף, החל מיום 1 בינואר 2021 ועד לתום שנת 2021, פליי טק תהיה זכאית לרכוש את המניות הנרכשות בחזרה בסכום השווה ל-660 אלפי ש"ח, וזאת באם החברה תחליט שלא להמשיך להעסיק את מר אוזון (שלא עקב מעשה או מחדל שעשה מר אוזון שלא בתום לב) במהלך התקופה האמורה. ביום 24 בנובמבר 2020, נחתם תיקון להסכם בו הוסכם בין הצדדים על ביטול האופציה השניה.

בהתאם לאמור, נכון ליום 27 במאי 2020 נרשמה השקעה בפי.2.סי בסכום של 5,411 אלפי ש"ח וכנגד רשמה החברה מכשיר פיננסי נגזר בגין השקעה בכלולה בסכום של 4,811 אלפי ש"ח המסווג כהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומוצג בדוח המאוחד על המצב הכספי תחת התחייבויות שוטפות. ליום 31 בדצמבר 2020 שווי המכשיר הינו 7,295 אלפי ש"ח.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם:

תקופת הפחתה	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020		יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019		
	הפחתה	כניסה לאיחוד	כניסה לאיחוד	הפחתה	
5-10	8,956	(430)	9,386	-	קשרי לקוחות צבר הזמנות טכנולוגיה
1-2	975	(440)	1,415	-	
6	1,332	(68)	1,400	-	
	<u>11,263</u>	<u>(938)</u>	<u>12,201</u>	<u>-</u>	

להלן אופן רישום ההפחתות בדוח הכספי:

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020		
508	עלות המכר	
430	הוצאות מכירה ושיווק	
<u>938</u>		

לפרטים נוספים, ראה גם ביאור 19 לדוח זה.

ב. מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין

הסכום בר ההשבה של כל היחידות מניבות המזומנים מבוסס על חישובי שווי השימוש. בביצוע חישובים אלה משתמשים בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסיים שאושרו על ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר התקופה של 5 שנים מחושבים לאור אומדן שיעורי הצמיחה לטווח ארוך שלהלן.

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
-	2,318	מוסדות
-	2,415	הכנסות מראש
606	7,997	זכאים בגין שכר (1)
1,494	5,121	הוצאות לשלם ואחרים
<u>2,100</u>	<u>17,851</u>	

(1) זכאים בגין שכר:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
436	3,252	התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת
56	1,251	מוסדות עובדים
114	3,494	הפרשה לחופשה והבראה
<u>606</u>	<u>7,997</u>	

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

סיכונים שוק

1) סיכון שער חליפין

החברה חשופה לסיכון שער חליפין בעיקר מחשיפה לדולר. סיכון שער חליפין נובע בעיקר מהשקעות החברה בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO המסווגות בדוח על המצב הכספי כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

2) סיכון מחיר

החברה חשופה לסיכון מחיר בגין השקעותיה בשכבת החוב "Single B" ובשכבת האקוויטי של ניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO המסווגות בדוח על המצב הכספי כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

3) סיכון אשראי

לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי למעט אלה המפורטים בסעיף ד' להלן.

ב. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

סך הכל	פחות משנה	בין שנה ל-2 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי ש"ח				
3,621	3,036	497	88	-
11,347	2,700	2,023	4,138	2,486
4,578	4,578	-	-	-
17,851	17,851	-	-	-
37,397	28,165	2,520	4,226	2,486

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:

אשראי והלוואות (למעט התחייבויות בגין חכירה)
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סך הכל	פחות משנה	בין שנה ל-2 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי ש"ח				
149	149	-	-	-
2,100	2,100	-	-	-
2,249	2,249	-	-	-

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019:

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ג. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק:

(1) סיכון מחיר בגין השקעות בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
5,392	2,117	רווח מעליית שווי של 10%
(5,392)	(2,117)	הפסד מירידת שווי של 10%

(2) סיכון שער חליפין בגין השקעות בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO ויתרות מזומנים שווה מזומנים במטבע הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
5,157	3,002	רווח מעליית שווי של 10%
(5,157)	(3,002)	הפסד מירידת שווי של 10%

ד. איכות האשראי של נכסים פיננסיים

סיכוני האשראי מנוהלים ברמת החברה. סיכוני האשראי נובעים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים חשיפות אשראי ללקוחות וכן מהשקעות בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO.

החברה מבצעת הערכת סיכונים לגבי איכות האשראי של לקוחותיה תוך כדי שקלול מצבם הפיננסי, ניסיון עבר וגורמים אחרים. לחברה מדיניות על מנת להבטיח שמכירות מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה.

החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסבבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות להפסדי אשראי חזויים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת החברה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

המזומנים ושווי המזומנים של החברה מופקדים בעיקר בבנקים ישראלים ובבנקים בחו"ל בעלי דירוג אשראי גבוה כך שלהערכת ההנהלה סיכון האשראי ביחס ליתרות בבנקים אלו הינו נמוך.

השקעות בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO כפופות, בין היתר, לסיכוני אשראי בגין נזילות, שווי שוק, ריבית וכן בגין אי פירעון הלוואות הבסיס במכשירי ה-CLO על ידי הלווים. סיכוני אשראי אלה עלולים להביא להפחתה משמעותית של הכנסות מריבית של ה-CLO, אי פירעון של הקרן על ידי הלווים וכדומה, ובכך להביא לקיטון בהכנסות הריבית ובחלוקות למשקיעי

החוב ומשקיעי האקוויטי ולקיטון בתשואה. סיכוני אשראי אלה מנוהלים ברמת מנהל ה-CLO אשר מבצע הערכת איכות האשראי של הלווים תוך כדי שקלול מצבם הפיננסי, ביצוע מבחנים שונים ליכולת שירות החוב לרצועות השונות ב-CLO וגורמים אחרים. סיכוני האשראי האמורים לעיל, מתבטאים בין היתר בשווי ההון של מכשירי ה-CLO.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ה. אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לפי שיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- (1) מחירים מצוטטים (בלתי מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- (2) נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחיר) (רמה 2).
- (3) נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (Unobservable inputs) (רמה 3).

למידע בדבר השווי ההוגן של השקעות בניירות ערך מגובי נכסים מסוג CLO ראה ביאור 6 בדוח זה.

ו. ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המפורטים להלן, מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן: לקוחות, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות וספקים, אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים, זכאים ויתרות זכות.

ביאור 11 - מסים על ההכנסה:

א. שיעורי המס

הכנסות החברה וחברות הבנות בישראל חייבות במס חברות בשיעור רגיל.

שיעור המס החל משנת 2018 הינו 23%.

רווחי הון בידי החברה חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

ב. שומות מס:

(1) לחברה ולחברות המאוחדות שלה (למעט חברת הבת בגרמניה) שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

(2) לחברה הבת בגרמניה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים:

(1) לחברה הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2020 לסך של 12,667 אלפי ש"ח.

(2) לחברות המאוחדות (למעט חברת הבת בגרמניה) הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2020 לסך של 6,268 אלפי ש"ח. נכס מס נדחה בגין הפסדים אלה נוצר רק עד גובה העתודה למסים נדחים הקיימת בכל אחת מהחברות.

(3) לחברה הבת בגרמניה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2020 לסך של כ-9,290 אלפי ש"ח. בגין הפסדים אלו לא נכלל נכס מס נדחה שכן הנהלת החברה אינה צופה ניצולם של הפסדים אלו בעתיד הנראה לעין.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

ד. מסים נדחים

לימים 31 בדצמבר 2020, קיימים נכסי מסים נדחים בסך של כ-2 מיליון ש"ח בגין הפרשי עיתוי הקשורים להתחייבויות בגין עובדים והפסדים מועברים לצרכי מס בחברות מאוחדות, וכן התחייבויות מסים נדחים בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח בגין נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו בעת צירופי עסקים. לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 לא קיימים לחברה נכסי מיסים נדחים. שינויים במיסים הנדחים נזקפים לרווח והפסד במועד השינוי. החברה מציגה בנטו יתרות בגין מסים נדחים ככל וניתן.

ה. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
(2,326)	(1,457)	(21,155)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(535)	(335)	(4,866)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
75	(9)	1,576	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס, נטו
461	1,293	5,628	גידול במיסים הנובע מהפסדים שוטפים לצרכי מס שבגינם לא נזקפו מיסים נדחים
			קיטון במסים הנובע מניצול בשנה המדווחת של הפסדים לצורכי מס משנים קודמות שבגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר
(1,585)	-	-	מסים בגין שנים קודמות
-	-	(181)	הפרשים בבסיס המדידה
1,584	(953)	(2,053)	אחר
-	-	63	מסים על הכנסה
-	-	167	

ביאור 12 - ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות

א) ערבויות

החברה ערבה לחברות הבנות שלה בסכום של 5,026 אלפי ש"ח בגין הלוואות, מסגרות אשראי ולקוחות של החברות.

ב) תביעות

מעט לעת החברה מהווה צד לתביעות משפטיות שהינן חלק ממהלך העסקים הרגיל שלה בגין מבצעת הפרשות נאותות בהתאם להערכות יועציה המשפטיים של החברה (במידה ונדרש).

ביאור 13 - הון:

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		
מונפק ונפרע*	רשום	מונפק ונפרע*	רשום	
מספר המניות				
55,559,713	104,216,000	67,709,713	104,216,000	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

* מתוכן סך של 4,895,749 מניות רגילות מוחזקות על ידי החברה כמניות באוצר.

ביאור 13 – הון (המשך):

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.נ.	מספר המניות	
555,597	55,559,713	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
22,500	2,250,000	מימוש אופציות למניות
99,000	9,900,000	הנפקת מניות
677,097	67,709,713	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

* מתוכן סך של 4,895,749 מניות רגילות מוחזקות על ידי החברה כמניות באוצר.

ג. זכויות הנלוות למניות:

(1) סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

(2) זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה וזכות למיני הדירקטורים בחברה.

ד. קרנות הון אחרות

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים:

הקרן משמשת לרישום שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצה. במהלך שנת 2020 שינתה החברה את מטבע הפעילות שלה מדולר לשקל וממועד זה לא נרשמו תנועות נוספות כנגד קרן ההון.

ה. ניהול ההון בחברה:

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

(1) לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

(2) לשמור על יחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

ביאור 14 - תשלום מבוסס מניות:

א. תוכניות התגמול ההוני של החברה:

ביום 22 באפריל, 2020, הקצתה החברה 4,322,980 אופציות (לא רשומות) למנכ"ל החברה. 1/5 מהאופציות יבשילו בחלוף 12 חודשים ממועד ההענקה ויהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש של 2.59 ש"ח לכל אופציה; 1/5 מהאופציות יבשילו בחלוף 24 חודשים ממועד ההענקה ויהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש של 2.77 ש"ח לכל אופציה; 1/5 מהאופציות יבשילו בחלוף 36 חודשים ממועד ההענקה ויהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש של 2.96 ש"ח לכל אופציה; 1/5 מהאופציות יבשילו בחלוף 48 חודשים ממועד ההענקה ויהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש של 3.17 ש"ח לכל אופציה ו-1/5 מהאופציות יבשילו בחלוף 60 חודשים ממועד ההענקה ויהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש של 3.39 ש"ח לכל אופציה. האופציות שהבשילו יהיו ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד תום תקופה של 10 שנים ממועד ההקצאה, או בעת סיום העסקה או במקרה של עסקה, כקבוע בתכנית האופציות של החברה ובהסכם ההקצאה. השווי ההוגן של האופציות הוערך תוך שימוש במודל הבינומי בכ-2,058 אלפי ש"ח.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

(1) ביום 22 באפריל 2020, הקצתה החברה 576,397 אופציות (לא רשומות) ליו"ר הדירקטוריון ו-576,397 אופציות (לא רשומות) לסמנכ"ל הכספים של החברה. 1/3 מהאופציות יבשילו בחלוף 12 חודשים ממועד ההענקה ויהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש של 2.59 ש"ח לכל אופציה; 1/3 מהאופציות יבשילו בחלוף 24 חודשים ממועד ההענקה ויהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש של 2.77 ש"ח לכל אופציה ו-1/3 מהאופציות יבשילו בחלוף 36 חודשים ממועד ההענקה ויהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום מחיר מימוש של 2.96 ש"ח לכל אופציה. האופציות שהבשילו יהיו ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד תום תקופה של 10 שנים ממועד ההקצאה, או בעת סיום העסקה או במקרה של עסקה, כקבוע בתכנית האופציות של החברה ובהסכמי ההקצאה. השווי ההוגן של האופציות הוערך תוך שימוש במודל הבינומי בכ-593 אלפי ש"ח.

(2) במהלך שנת 2020, מומשו 2,250,000 אופציות למניות רגילות על-ידי עובדים לשעבר של החברה בתמורה לכ-4,136 אלפי ש"ח.

ההוצאה (ביטול הוצאה) שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה בעבור שירותים שהתקבלו מעובדיה מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
309	(39)	901

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

ב. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות ואת הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן במשך השנה השוטפת, לאחר התאמת תוספת המימוש לדיבידנד:

31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות
2.61	3,000,003	2.24	2,840,000	1.84	2,250,000
-	-	-	-	2.88	5,475,774
-	-	-	-	1.84	(2,250,000)
9.12	(160,003)	3.76	(590,000)	-	-
2.24	2,840,000	1.84	2,250,000	2.88	5,475,774
2.25	2,640,000	1.84	2,250,000	-	-

אופציות למניות לתחילת השנה
אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
אופציות למניות שחולטו/פקעו במהלך השנה
אופציות למניות לסוף השנה
אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ג. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות הינו כ-4.5 שנים, 5 שנים, ו-6 שנים ליום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018 בהתאמה.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ד. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

להלן טבלה המציגה את הממוצע המשוקלל של נתוני מניות וההנחות אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות המסולקות במכשיריה הוניים לפי המודל הבינומי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
-	-	39.51	תנודתיות היסטורית של מחירי המניה (%)
-	-	0.07-0.84	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
-	-	10	משך החיים החוזי של האופציות למניות (שנים)

- לא נלקחו פרמטרים נוספים בעת מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים, פרט לאלו המוצגים לעיל
- תשואת הדיבידנד בגין המניה נובעת מהתאמת תוספת המימוש לדיבידנד

ביאור 15 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
951	999	887	א. עלות המכירות:
-	-	21,984	עלות הפרסום באינטרנט
-	-	575	עבודה
-	-	501	רשיונות
308	5	669	פחת והפחתות
1,259	1,004	24,616	אחרות
469	163	161	ב. הוצאות מכירה ושיווק:
-	-	430	שכר עבודה
129	62	68	פחת והפחתות
598	225	659	מתנות, כנסים ואחרות
2,319	1,630	6,728	ג. הוצאות הנהלה וכלליות:
(2,351)	-	-	שכר עבודה, תשלום מבוסס מניות ונלוות
779	771	530	ירידת ערך בגין חייבים ויתרות חובה
540	535	2,537	גמול לדירקטורים
13	9	1,006	שירותים מקצועיים
-	-	759	פחת והפחתות
(14)	1	192	אחזקת משרד וביטוחים
585	447	559	חובות מסופקים ואבודים
1,871	3,393	12,311	אחרות
-	-	2,484	ד. הוצאות אחרות:
-	-	2,035	שערוך אופציית רכש
247	-	(100)	מתן הלוואה לרכישת מניות, ראה ביאור 19
247	-	4,419	הוצאות (הכנסות) אחרות

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

			ה. הכנסות והוצאות מימון, נטו:
			הכנסות מימון:
			הכנסות ריבית
			הפרשי שער, נטו
			אחר
910	1,033	181	
1	17	-	
426	-	-	
1,337	1,050	181	
			הוצאות מימון:
			ריבית ועמלות בנקים
			הוצאות בגין שערך התחייבות בגין צירוף עסקים
			הפרשי שער
			אחרות
98	121	87	
-	-	2,315	
-	-	3,131	
12	-	88	
110	121	5,621	

ביאור 16 - רווח נקי המשוך לבעלי מניות החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
רווח נקי	כמות מניות משוקללת	כמות מניות משוקללת	הפסד נקי	כמות מניות משוקללת	הפסד נקי
אלפי ₪	אלפים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח
(2,326)	50,664	(1,457)	50,664	(21,322)	56,262
-	-	-	-	-	122
(2,326)	50,664	(1,457)	50,664	(21,322)	56,384

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות לצורך חישוב רווח נקי מדולל

ביאור 17 - מגזרים עסקיים:

ההנהלה קבעה את מגזרי הפעילות של החברה בהתבסס על המידע אשר נסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה למטרת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, אשר היוו מנכ"ל החברה, בוחן את ביצועי מגזרי הפעילות על בסיס רווח תפעולי מותאם אשר מחושב לפי רווח תפעולי לפני ריבית, מס, פחת והפחתות (לא כולל פחת בגין נכס זכות שימוש) וכן בנטרול הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות למטה והוצאות אחרות. הרווח התפעולי המותאם כולל גם את תוצאותיה של חברה כלולה בנטרול פחת והפחתות.

בהמשך לביאור 1(א)(2), במהלך שנת 2020, חלו מספר שינויים בקבוצה שעיקרם שינוי האסטרטגיה בה נוקטת הנהלת החברה בהנחיית הדירקטוריון. בהתאם לאסטרטגיה החדשה, מגזר השקעות פיננסיות ומימון (הכולל השקעות בתיקי ניירות ערך מורכבים מסוג CLO), לא מהווה עוד מגזר פעילות, שכן אינו עוד חלק מאסטרטגיית ההתפתחות של החברה, וזאת בהמשך להנחיית הדירקטוריון לפעול למכירת תיק ניירות הערך מסוג CLO. בהתאם בתקופת הדוח, פעילותה של החברה בתחום זה הצטמצמה באופן משמעותי. כמו כן, בשל חוסר מהותיות, מגזר הפרסום באינטרנט אינו מהווה עוד מגזר בר דיווח ומוצג תחת מגזר "אחרים".

לאור שינוי מגזרי זה, הותאמו מספרי ההשוואה המוצגים בדוח הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2019. בנוסף, "הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד" סווגו תחת סעיף הכנסות (הוצאות) מימון.

נכון ליום הדוח לחברה מגזר פעילות אחד – "מתן פתרונות שירותי תכנה".

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - מגזרים עסקיים (המשך):

שיקולי הדעת שיישמה ההנהלה בעת קיבוץ מגזרי פעילות:

הקבוצה פועלת במגוון תחומים ותחת מספר חברות, ולפיכך בחנה החברה את אפשרויות הקיבוץ כפי שנדרש בתקן. להלן שיקולי הדעת שהופעלו על ידי ההנהלה ביישום הקריטריונים לקיבוץ תחת מגזר פתרונות ושירותי תכנה:

- מהות השירותים – השירותים המוצעים על ידי החברה במגזר התכנה הינם שירותי יישום, הטמעה, פיתוח, יעוץ וניהול פרויקטים באמצעות עובדים מקצועיים.
- סוג הלקוחות – השירותים הניתנים במסגרת מגזר זה ניתנים לקבוצת לקוחות דומה אשר כוללת חברות גדולות, בינוניות וקטנות בישראל.
- השיטות המשמשות להפצת השירותים – השיטות להפצת כל השירותים הינן דומות ומבוצעות על ידי אותו דרג (מנהלים בעיקר). הפנייה נעשית בדרך כלל ללקוחות קיימים במטרה להרחיב את סל השירותים המוצעים או השתתפות במכרזים.
- מהות הסביבה המפקחת – הסביבה המפקחת זהה במהותה בין החברות במגזר.

א. מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח

מגזר פתרונות ושירותי תכנה	אחרים	סך הכל
שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020		
אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	30,446	31,990
רווח תפעולי מותאם	3,169	3,347
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות		(7,350)
פחת הפחתות		(1,077)
אחרות		(4,419)
הוצאות מימון		(11,656)
הפסד לפני מס		(21,155)
מיסים על הכנסה		(167)
הפסד לשנה		(21,322)
מגזר פתרונות ושירותי תכנה	אחרים	סך הכל
שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019		
אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	-	2,299
רווח תפעולי מותאם	-	726
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות		(3,040)
פחת והפחתות		(9)
אחרות		(5,244)
הכנסות מימון		6,110
הפסד לפני מס		(1,457)
מיסים על הכנסה		-
הפסד לשנה		(1,457)

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - מגזרים עסקיים (המשך):

מגזר פתרונות ושרותי תכנה	אחרים	סך הכל
שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2018		
אלפי ש"ח		
-	3,624	3,624
הכנסות מלקוחות חיצוניים		
-	3,173	3,173
רווח תפעולי מותאם		
	(3,487)	(3,487)
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות	(18)	(18)
פחת והפחתות	(19)	(19)
אחרות	(1,975)	(1,975)
הוצאות מימון	(2,326)	(2,326)
רווח לפני מס	-	-
מיסים על הכנסה	(2,326)	(2,326)
הפסד לשנה		

ביאור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS 24.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (KEY MANAGEMENT PERSONNEL) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24) כוללים את חברי הדירקטוריון ואת חברי ההנהלה הבכירה.

א. הטבות לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
779	771	655
שכר דירקטורים לבעל עניין והטבה בגין אופציות		
1,650	1,479	*1,867
שכר מנכ"ל כולל מענקים והטבה בגין אופציות		

* לא כולל שכר מנכ"לית שעזבה במהלך שנת 2020.

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1	1	1
3	4	6
1	1	1
5	6	8

צדדים קשורים ובעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
בעלי עניין שאינם מועסקים

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
779	771	530
2,301	1,699	**2,143
309	(39)	901
3,389	2,431	1,431

שכר דירקטורים
הטבות לזמן קצר (כולל פיצויים)
תשלום מבוסס מניות

* הסכומים לשנת 2018 כוללים הטבות לנושא משרה עד ליום 31 במאי 2018, מועד סיום כהונתו.
** לא כולל שכר מנכ"לית שעזבה במהלך שנת 2020.

ג. עד אפריל 2020, לחברה הסכם שיתוף פעולה עם אפליי טכנולוגיות מובייל מתקדמות בע"מ. הכנסות החברה משיתוף הפעולה עם אפליי במחצית הראשונה של שנת 2020 אינן מהותיות. הכנסות החברה משיתוף הפעולה עם אפליי הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2019 לכ- 647 אלפי ש"ח (כ-45% מסך הכנסות החברה מפרסום באינטרנט) ונבעו מההסכם המתואר לעיל. החל מאפריל 2020, ההסכם אינו בתוקף.

ד. ביום ה-1 ביוני 2015, התקשרה החברה עם חברה בשליטתו של מר נועם לניר, בעל השליטה הקודם בחברה ("השוכר"), בהסכם שכירות משנה על חלק ממשרדים במבנה הנמצא ברחוב הנחושת 4, תל אביב. ביום 20 בינואר 2020, הודיעה החברה לשוכר על סיום הסכם השכירות ביום 19 באפריל 2020.

ה. ביום 9 בינואר 2020, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר גבי דישי, מקבוצת השליטה בחברה, כדירקטור בחברה. ביום זה חדל מר נועם לניר לכהן כדירקטור בחברה וחדל להיות בעל השליטה בה. ביום 22 בינואר 2020, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, את תנאי כהונתו של מר דישי המפורטים להלן. ביום 21 באפריל 2020, אישרה האסיפה הכללית את תנאי הכהונה של מר דישי, לרבות אישור זכאותו לשיפוי וביטוח כקבוע בתקנון החברה. בעבור כהונתו של מר דישי כדירקטור בחברה, בהיקף הנדרש על ידי החברה, מר דישי זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות השווה לסכום הקבוע כמשמעותו בתקנות הגמול, כפי שיעודכן מעת לעת, בהתאם לדרגה שבה תסווג החברה במועד הרלוונטי ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. יצוין, כי לבקשת מר דישי, התגמול בעבור השירותים שמעמיד מר דישי לחברה משולם לאלפא ערך בע"מ ולא לפא לונג ביאס ג'י פי בע"מ, בחלקים שווים.

ו. באשר לרכישת חברת פי.2.סי ממנכ"ל החברה ראה ביאור 7 לדוח זה.

ביאור 19 - צירופי עסקים:

א. רכישת פרודור:

ביום 14 בספטמבר 2020, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מניות פרודור עם Prodware SA ומאי וויי בע"מ ("המוכרות"), במסגרתו תרכוש החברה 100% ממניות פרודור יחד עם מר יוסי חיימוב ("יוסי"), מנכ"ל פרודור. לאחר השלמת העסקה תחזיק החברה 65% ויוסי יחזיק 35% מהון המניות המונפק והנפרע של פרודור בדילול מלא, בהתאמה. התמורה הכוללת עומדת על 20 מיליון ש"ח, מתוכם כ-16 מיליון ש"ח במזומן (מתוכם 1,280 אלפי ש"ח יופקדו בידי נאמן במועד ההשלמה לצורך הבטחת שיפוי לרוכשים) ותמורה נוספת בסך 4 מיליון ש"ח בגין גבייה מלקוחות פרודור. הסכם הרכישה כולל מצגים מקובלים של החברה והמוכרות, וכן הוראות ביחס לשיפוי הרוכשים, בין היתר במקרה של הפרת המצגים כאמור ו/או התחייבויות של המוכרים על פי הסכם הרכישה.

פרודור עוסקת בייעוץ, הטמעה ויישום של פתרונות תכנון משאבים ארגוניים (ERP), כלים לניהול קשרי לקוחות (CRM) והטמעת כלי אנליטיקה (Power bi) של מיקרוסופט.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - צירופי עסקים (המשך):

לצד האמור, התקשרו החברה ויוסי בהסכם הלוואה ("הסכם הלוואה"), במסגרתו תעמיד החברה ליוסי מימון בגובה מרבית חלקו בעסקה, לרכישת מניות פרדוור בעסקה, אשר טופל כתשלום מבוסס מניות בסך של כ-2,305 אלפי ש"ח אשר הוכרו מיידית במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות", זאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם הלוואה. בנוסף, התקשרו החברה ויוסי בהסכם בעלי מניות, שייכנס לתוקפו עם השלמת העסקה, במסגרתו נקבעו, בין היתר, זכות סירוב ראשונה לצדדים, זכות הצטרפות (Tag-Along) ליוסי וכן מנגנוני אופציות מכר ורכש (אופציות PUT ו-CALL לצדדים).

ביום 2 בנובמבר 2020, התקיימו כל התנאים המתלים והעסקה הושלמה.

ליום 2 בנובמבר 2020

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
15,750
250
4,000
20,000

מזומנים
התחייבות בגין צירוף עסקים
תמורה נוספת
סך התמורה
סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:

2,665	מזומנים ושווי מזומנים
10,147	לקוחות, נטו
356	חייבים ויתרות חובה
671	פקדונות לזמן ארוך
1,122	רכוש קבוע
1,518	מסי הכנסה נדחים
8,973	נכסים בגין זכות שימוש
4,800	קשרי לקוחות חוזיים - שווי הוגן ארעי (ראו להלן)
1,400	טכנולוגיה - שווי הוגן ארעי (ראו להלן)
400	צבר הזמנות - שווי הוגן ארעי (ראו להלן)
(1,518)	התחייבויות מסים נדחים
(5,042)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(6,428)	זכאים ויתרות זכות
(87)	אשראי לזמן קצר
(9,190)	התחייבות בגין חכירה
(650)	התחייבות בשל סיום 'חסי' עובד מעביד
9,137	סך הכל נכסים מזוהים נטו
10,863	מוניטין
20,000	סך התמורה

השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי שנרכשו בסך 6,600 אלפי ש"ח (כולל קשרי לקוחות, טכנולוגיה וצבר הזמנות) (בלתי מבוקר) הוא ארעי, ותלוי בהערכות השווי הסופיות של נכסים אלה. מסים נדחים בסך 1,518 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) הוכרו בגין תיאומי השווי ההוגן האמורים.

ב. רכישת אורנטק ואורביט:

ביום 27 במאי 2020, רכשה החברה 51% מהון המניות של אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ ואורביט בע"מ (להלן - החברות), תמורת 4,820 אלפי ש"ח במזומן.

בנוסף, במועד השלמת העסקה התקשרו החברה, המוכרים והחברות בהסכם בעלי מניות במסגרתו נקבעו, בין היתר, מנגנונים של אופציות מכר ורכש הדדיות (אופציות PUT ו-CALL), לפיהם תהיה רשאית החברה לרכוש, והמוכרים יהיו רשאים למכור, את יתרת מניותיהם של המוכרים בחברות, בשני שלבים, בסמוך לאחר פרסום דוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2020 ו-2021, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, לרבות ביחס לנוסחה לקביעת מחירי מימוש האופציות (אשר נגזרים מהרווח התפעולי של החברות לשנים 2020 ו-2021). עלויות עסקה בסך כ-290 אלפי ש"ח הקשורות לרכישה נזקפו לרווח או הפסד במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות". לאור השלמת העסקה, החל ממועד השלמת העסקה הפכו החברות לחברות

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - צירופי עסקים (המשך):

בנות של ההחברה ונכסיהם והתחייבויותיהם מאוחדים בדוחות של החברה. כמו כן מאוחדים תוצאות פעילות החברות מיום השלמת העסקה ועד ליום 31 בדצמבר 2020.

הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה עבור החברות ואת סכומי הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו שהוכרו במועד הרכישה, כמו כן, לאור האופציות ההדדיות כאמור לעיל, החברה בחרה שלא להכיר בחלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות ולהכיר באופציית מכר לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות.

ליום 27 במאי 2020	
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
4,820	מזומנים
5,431	אופציות מכר (PUT)
10,251	סך התמורה
סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:	
443	מזומנים ושווי מזומנים
6,194	לקוחות, נטו
2,396	חייבים ויתרות חובה
239	מסי הכנסה נדחים
556	פקדונות לזמן ארוך
492	רכוש קבוע
1,554	נכסים בגין זכות שימוש
4,586	קשרי לקוחות חוזיים - שווי הוגן ארעי (ראו להלן)
1,015	צבר הזמנות - שווי הוגן ארעי (ראו להלן)
(327)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(6,269)	זכאים ויתרות זכות
(1,532)	התחייבות בגין חכירה
(1,347)	משיכת יתר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
(1,572)	התחייבויות מסים נדחים
(1,074)	הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
(1,016)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
4,338	סך הכל נכסים מזהים נטו
5,913	מוניטין
10,251	סך התמורה

השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי שנרכשו בסך 5,601 אלפי ש"ח (כולל קשרי לקוחות וצבר הזמנות) (בלתי מבוקר) הוא ארעי, ותלוי בהערכות השווי הסופיות של נכסים אלה. מסים נדחים בסך 1,288 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) הוכרו בגין תיאומי השווי ההוגן האמורים.

השווי ההוגן של אופציות המכר (PUT) ליום האיחוד בסך 5,431 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) נאמד באמצעות יישום באמצעות מודל מונטה קרלו, תוך שימוש בהנחות העיקריות הבאות: ריבית חסרת סיכון של בין 2.67% - 2.81% וסטיית תקן של כ-34.14% (בלתי מבוקר).

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - צירופי עסקים (המשך):

פרפורמה

להלן מובאת תמצית דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר פרפורמה, אשר נערכו על מנת לשקף למפרע את תוצאות הפעילות של החברה והחברות המאוחדות שלה, תחת ההנחה שעסקת הרכישה של החברות כאמור לעיל נעשתה כבר ביום 1 בינואר 2018 (להלן - מועד תחילת הפרפורמה).

הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר פרפורמה נערכו בהתאם לכללים וההנחות המפורטים להלן וכוללים את ההתאמות הבאות:

(1) הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר פרפורמה מבוססים על צירוף של הדוחות הכספיים של החברה עם הדוחות הכספיים של החברות, לתקופות שקדמו למועד הרכישה בפועל.

(2) נתוני הפחת וההפחתות של נכסים בדוחות, הותאמו וחושבו מחדש כדי להביא בחשבון את הפחתת עלות הנכסים הלא מוחשיים המזוהים בעסקה, ועודף העלות המיוחס לנכסים קיימים, על בסיס אורך החיים המשוער שנקבע ברכישה, בהנחה שאלה, בתיאומים המתחייבים, הוכרו כבר במועד תחילת הפרפורמה.

(3) הוצאות המסים על ההכנסה הכלולות בדוח הרווח או הפסד פרפורמה, לתקופות שקדמו למועד הרכישה בפועל, חושבו מחדש על בסיס נתוני הפרפורמה, ובהתחשב בהתאמות שנערכו להם.

(4) הוצאות עסקה בחברה, הותאמו מחדש, בהנחה שאלה, בתיאומים המתחייבים, הוכרו כבר במועד תחילת הפרפורמה.

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020

התאמות בגין נתוני הפרפורמה של			הכנסות עלות ההכנסות
נתוני הפרפורמה	אורנטק ואורנביט (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	נתונים בפועל	
45,332	13,342	31,990	רווח גולמי
34,651	10,035	24,616	הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
10,681	3,307	7,374	הוצאות הנהלה וכלליות
775	116	659	הוצאות אחרות
14,986	2,675	12,311	חלק ברווחי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
4,419	-	4,419	הפסד תפעולי
((516)	-	((516)	הכנסות מימון
(8,983)	516	(9,499)	הוצאות מימון
181	-	181	הוצאות נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(5,766)	(145)	(5,621)	הוצאות מימון, נטו
(6,216)	-	(6,216)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(11,801)	(145)	(11,656)	מסים על ההכנסה
(20,784)	371	(21,155)	הפסד נקי לשנה
(167)	-	(167)	רווח כולל אחר לשנה
(20,951)	371	(21,322)	סך הפסד כולל לשנה
464	-	464	
(20,487)	371	(20,858)	

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - צירופי עסקים (המשך):

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019			
התאמות בגין נתוני הפרפורמה של אורנטק ואורנביט			
נתוני הפרפורמה	אורנביט	נתונים בפועל	
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח			
33,140	30,841	2,299	הכנסות
24,917	23,913	1,004	עלות ההכנסות
8,223	6,928	1,295	רווח גולמי
503	278	225	הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
9,062	5,669	3,393	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,342)	981	(2,323)	הפסד תפעולי
1,050	-	1,050	הכנסות מימון
(411)	(290)	(121)	הוצאות מימון
			הכנסות נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך
5,181	-	5,181	רווח או הפסד
5,820	(290)	6,110	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
4,478	691	3,787	רווח לפני מסים על ההכנסה
(125)	(125)	-	מסים על ההכנסה
4,353	566	3,787	רווח לשנה מפעילות נמשכת
(5,244)	-	(5,244)	הפסד לשנה מפעילות מופסקת
(891)	566	(1,457)	הפסד נקי לשנה
(10,011)	-	(10,011)	הפסד כולל אחר לשנה
(10,902)	566	(11,468)	סך הפסד כולל לשנה

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2018			
התאמות בגין נתוני הפרפורמה של אורנטק ואורנביט			
נתוני הפרפורמה	אורנביט	נתונים בפועל	
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח			
30,352	26,728	3,624	הכנסות
20,681	19,422	1,259	עלות ההכנסות
9,671	7,306	2,365	רווח גולמי
884	286	598	הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
7,420	5,549	1,871	הוצאות הנהלה וכלליות
247	-	247	הוצאות אחרות
1,120	1,471	(351)	רווח (הפסד) תפעולי
1,337	-	1,337	הכנסות מימון
(232)	(122)	(110)	הוצאות מימון
			הוצאות נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך
(3,202)	-	(3,202)	רווח או הפסד
(2,097)	(122)	(1,975)	הוצאות מימון, נטו
(977)	1,349	(2,326)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(237)	(237)	-	מסים על ההכנסה
(1,214)	1,112	(2,326)	הפסד נקי לשנה
9,467	-	9,467	רווח כולל אחר לשנה
8,253	1,112	7,141	סך רווח כולל לשנה

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 20 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

- א. ביום 1 בינואר 2021, רכשה החברה פעילות בתחום ה-SAP בסכום של 770 אלפי ש"ח.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 7ב', ביום 1 בינואר 2021, פקעה האופציה השניה למנכ"ל החברה ברכישת פי.2.ס. מערכות בע"מ. משכך, השיגה החברה שליטה בפי.2.ס. מערכות בע"מ.
- ג. ביום 7 במרץ לשנת 2021, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% ממניות הירולו. הירולו עוסקת בפיתוח בטכנולוגיות דיגיטל, מבצעת פרויקטי פיתוח לחברות סטארט-אפ, ארגונים בינוניים וגדולים ומספקת מגוון רחב של פתרונות משלב תכנון הפתרון, פיתוח, עיצוב ועד בדיקות התוכנה. תמורת הרכישה בגין 70% מהמניות הינה 31,000 אלפי ש"ח. בנוסף, בגין יתרת המניות התקשרה החברה עם המוכרים במגנוני אופציית מכר (PUT) ואופציית רכש (CALL). נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת העסקה.
- ד. ביום 23 פברואר 2021, מימשה החברה השקעה במכשיר CLO תמורת 1,620 אלפי דולר. בגין המימוש האמור ובגין תקבולים שקיבלה החברה מהמכשיר במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021, צפויה החברה לרשום רווח של כ-78 אלפי דולר בדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2021.
- ה. בימים 16 במרץ 2021 ו-21 במרץ 2021, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (בהתאמה), בהמשך לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 22 באפריל 2020, הקצאה של 288,199 אופציות (לא רשומות) ליו"ר הדירקטוריון, הניתנות למימוש ל-288,199 מניות רגילות של החברה.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים

ומיידיים), התש"ל - 1970

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

דוח שנתי 2020

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים

ומיידים), התש"ל - 1970

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח רואה החשבון המבקר

נתונים כספיים באלפי שקלים חדשים (אלפי ש"ח):

3

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
כחברה אם

4

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה
כחברה אם

5-6

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
כחברה אם

7-10

ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



לכבוד
בעלי המניות של
אברא טכנולוגיות מידע בע"מ
א.ג.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 של אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ") (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
21 במרס 2021

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")
מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
התש"ל – 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2019	2020		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים:
51,795	8,476	2	מזומנים ושווי מזומנים
-	78,882		פיקדון לזמן קצר
497	177		לקוחות, נטו
78	821		חייבים ויתרות חובה, נטו
<u>52,370</u>	<u>88,356</u>		
			נכסים שאינם שוטפים:
2	2		פיקדונות לזמן ארוך
53,919	21,175	3	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
6,912	-	4	השקעות בחברות פרויקט, נטו
7	56		רכוש קבוע, נטו
<u>60,865</u>	<u>21,233</u>		
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות
<u>25</u>	<u>31,180</u>	5	
<u>113,235</u>	<u>140,769</u>		סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
125	264		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,112	2,831		זכאים ויתרות זכות
-	7,295	6	מכשיר פיננסי נגזר בגין חברה כלולה
-	3,759	6	אופציית מכר לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות
<u>2,237</u>	<u>14,149</u>		בנות לזמן קצר
			התחייבויות שאינן שוטפות:
-	4,238	6	אופציית מכר לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	4,238		בחברות בנות לזמן ארוך
<u>2,237</u>	<u>18,387</u>		
<u>110,998</u>	<u>122,382</u>		סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה האם
<u>113,235</u>	<u>140,769</u>		

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 21 במרס 2021.

נעם זיו	שי אוזון	אריק פינטו
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל וחבר הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")
מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
התש"ל - 1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
3,624	2,299	1,404	הכנסות
1,259	1,004	897	עלות המכירות
<u>2,365</u>	<u>1,295</u>	<u>507</u>	רווח גולמי
576	211	143	הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
1,871	3,393	7,499	הוצאות הנהלה וכלליות
247	-	2,384	הוצאות אחרות
<u>(2,694)</u>	<u>(3,604)</u>	<u>(10,026)</u>	סך הוצאות
<u>(329)</u>	<u>(2,309)</u>	<u>(9,519)</u>	הפסד תפעולי
(3,202)	5,181	(6,216)	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,337	1,050	-	הכנסות מימון
<u>(110)</u>	<u>(121)</u>	<u>(5,143)</u>	הוצאות מימון
<u>(1,975)</u>	<u>6,110</u>	<u>(11,359)</u>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>(2,304)</u>	<u>3,801</u>	<u>(20,878)</u>	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
-	-	(11)	מיסים על ההכנסה
<u>(2,304)</u>	<u>3,801</u>	<u>(20,889)</u>	סך הכל רווח (הפסד) המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
			הפסד לתקופה מפעילות מופסקת המיוחס לבעלים של החברה
-	(5,244)	-	שינויים בשווי הוגן חברות פרויקט
<u>(2,304)</u>	<u>(1,433)</u>	<u>(20,889)</u>	סך הכל הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
<u>(22)</u>	<u>(14)</u>	<u>(433)</u>	סך הכל הפסד לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם
<u>(2,326)</u>	<u>(1,457)</u>	<u>(21,322)</u>	רווח (הפסד) כולל אחר:
			סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד -
9,467	(10,011)	464	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות של החברה למטבע ההצגה
<u>9,467</u>	<u>(10,011)</u>	<u>464</u>	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
<u>7,141</u>	<u>(11,468)</u>	<u>(20,858)</u>	סך הכל רווח (הפסד) הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

1 - (המשך)

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -
הפסד נקי לשנה

(2,326)	(1,457)	(21,322)
---------	---------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח והפסד:

37	9	5
-	5,244	-
3,202	(5,181)	6,216
309	(39)	901
1	(1,033)	2,557
-	-	2,484
(1,322)	-	2,316
22	14	433
2,249	(986)	15,047

פחת והפחתות
שינויים בשווי הוגן של חברות פרויקט, נטו
הוצאות (הכנסות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
או הפסד
עלות תשלום מבוסס מניות
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים ואחרים
שערוך אופצית רכש
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו
חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

275	318	272
(11,092)	12,114	(743)
(57)	54	140
12,364	(12,321)	719
1,490	165	388

קיטון בלקוחות, נטו
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה, נטו
גידול בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות וזכאים בגין שכר

מזומנים שהתקבלו במהלך השנה עבור:

1,322	1,033	-
7,162	12,307	7,675
8,484	13,340	7,675
9,897	11,062	1,788

ריבית והפרשי הצמדה שהתקבלו בגין פקדונות וחייבים ויתרות
חובה
הכנסות ריבית וחלוקות מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(181)	-	-
(64,197)	(9,963)	-
8,801	-	17,512
4	-	7,300
-	-	(21,170)
-	-	(54)
-	-	(78,882)
10	8	-
(55,563)	(9,955)	(75,294)

הלואה המירה שהוענקה לחברת פרויקט
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכירת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכירת השקעה בחברות פרויקט
רכישת חברות מוחזקות
רכישת רכוש קבוע
הפקדה של פיקדונות לזמן קצר
פירעון של פיקדונות לזמן ארוך
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(סיום) - 2

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	-	4,136
-	-	27,205
-	-	31,341
4,748	(4,068)	(464)
(1)	-	(690)
(40,918)	(2,963)	43,319
95,676	54,758	51,795
54,758	51,795	8,476
4	2	11

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

תמורה בגין מימוש אופציות

תמורה מהנפקה פרטית בניכוי

הוצאות הנפקה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

מידע נוסף על תזרימי המזומנים -

מסי הכנסה ששולמו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970:

א. כללי

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ") (להלן – החברה) נוסדה והתאגדה בישראל והינה תושבת ישראל. החברה החלה בפעילותה העסקית בחודש יולי 1997. בחודש פברואר 2007 השלימה החברה הנפקה ראשונית בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הגדרות

"החברה" - אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "דוחות הכספיים המאוחדים").

"חברה מוחזקת" - חברה כלולה

"חברה מאוחדת" - חברה בת

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות מוחזקות.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

יש לעיין במידע הכספי הביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג', לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות.

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יישמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9ג' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

1. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר ניטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 (המשך):

2. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר ניטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

3. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 (המשך)

ביאור 2 - מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה האם

הרכב המזומנים ושווי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם הינו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
11,026	8,476
40,769	-
51,795	8,476

מזומנים בבנק ובקופה
פיקדונות בנקאיים לזמן קצר

ביאור 3 - השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן ברווח או הפסד

לביאור בדבר השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 4 - השקעות בחברות פרויקט

למכירת השקעה בחברת פרויקט, ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 5 - השקעות חברות מוחזקות, אופציות מכר וזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות ומכשיר פיננסי נגזר בגין חברה כלולה

לביאור בדבר השקעות בחברות בנות והשקעות בחברות כלולות, ראה ביאור 19 וביאור 7 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020, בהתאמה.

ביאור 6 - תשלום מבוסס מניות

להענקת אופציות ליושב ראש דירקטוריון, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 7 - קשרים, התקשרויות, הלוואות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה

להלן מידע נוסף על מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, העסקאות והמהותיות הקיימים בין החברה לבין החברות המוחזקות על ידיה:

א. השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות:

ב. עסקאות עם חברות בנות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	-	370

הכנסות מדמי ניהול

ג. יתרות עם חברות מוחזקות:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	299

יתרות חו"ז עם חברות מוחזקות המוצגות במסגרת חייבים ויתרות חובה

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (לשעבר – "בבילון בע"מ")

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 (המשך)

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ראה ביאור 20 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

פרק ד'

פרטים נוספים על החברה

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל

שנת 2019	שנת 2020	חציון ראשון 2020	חציון שני 2020	
2,299	31,990	3,721	28,269	הכנסות
(1,004)	(24,616)	(2,424)	(22,192)	עלות המכירות
1,295	7,374	1,297	6,077	רווח גולמי
(225)	(659)	(158)	(501)	הוצאות מכירה ושיווק
(3,393)	(12,311)	(3,995)	(8,316)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	516	70	446	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
(2,323)	(5,080)	(2,786)	(2,294)	הפסד תפעולי לפני הוצאות אחרות
-	(4,419)	-	(4,419)	הוצאות אחרות
(2,323)	(9,499)	(2,786)	(6,713)	הפסד תפעולי
5,181	(6,216)	(12,496)	6,280	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,050	181	160	21	הכנסות מימון
(121)	(5,621)	(573)	(5,048)	הוצאות מימון
-	(167)	(53)	(114)	מסים על הכנסה
3,787	(21,322)	(15,748)	(5,574)	רווח (הפסד) לתקופה מפעילות נמשכת
(5,244)	-	-	-	הפסד מפעילות מופסקת
(1,457)	(21,322)	(15,748)	(5,574)	הפסד לתקופה

תקנה 11(1) ו-11(ב): רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

להלן טבלה המציגה את השקעות החברה בחברות בת ובחברות כלולות, ליום 31 בדצמבר, 2020:

שם החברה	מס' מניה בבורסה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.נ. המוחזק ע"י החברה	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה על ידי החברה		
						בהון	בזכויות ההצבעה	בסמכות למנות מנהלים
פרדוור ישראל בע"מ	לא נסחרת	מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ.	36,372,855	363,728.55	13,900	65%	65%	180%
אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ	לא נסחרת	מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ.	80	80	11,357 (1)	כ-51%	כ-51%	60%
אורנביט בע"מ	לא נסחרת	מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ.	51	51		51%	51%	60%
פי.2 סי מערכות בע"מ	לא נסחרת	מניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.נ.	600	60	5,778	60%	60%	60%

(1) אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ ואורנביט בע"מ נמדדות כיחידה עסקית אחת לצורך קבלת החלטות ניהוליות, ולפיכך, הנתונים הכספיים אודות החברות האמורות מוצגים במאוחד בדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

ביום 27 במאי, 2020, השלימה החברה עסקה לרכישת 51% מהון המונפק והנפרע של אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ ואורנביט בע"מ. בנוסף, באותו מועד, השלימה החברה עסקה לרכישת 60% מהון המונפק והנפרע של פי.2 סי. מערכות בע"מ. לפרטים נוספים בדבר העסקאות האמורות ראו סעיפים 1.3.1 ו-1.3.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה וכן דיווח מידי של החברה מיום 31 במאי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048040), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 2 בנובמבר, 2020, השלימה החברה עסקה לרכישת 65% מהון המונפק והנפרע של פרדוור ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.3 לפרק א' לדוח תקופתי זה וכן דיווח מידי של החברה מיום 3 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-118941), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

¹ על אף האמור, נכון למועד הדוח, כוח ההצבעה המצטבר של הדירקטורים שמונו על ידי החברה לדירקטוריון פרדוור, שווה לשיעור ההחזקה של החברה בפרדוור (קרי, 65%).

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

שם החברה	רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	דמי ניהול		ריבית והפרשי הצמדה		דיבידנד	
			עבור שנת 2020	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2020	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2020	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן
פרדוויר ישראל בע"מ	(1,803)*	-	145	218	-	-	-	-
אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ ואורנביט בע"מ**	1,650	-	-	108	-	-	39	-

* כולל הוצאה חשבונאית חד פעמית בסך של 2,035 אלפי ש"ח

** אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ ואורנביט בע"מ נמדדות כיחידה עסקית אחת לצורך קבלת החלטות ניהוליות, ולפיכך, הנתונים הכספיים אודות החברות האמורות מוצגים במאוחד בדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 20: מסחר בבורסה

(א) ביום 9 בינואר, 2020, הקצתה החברה 1,500,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, אשר נרשמו למסחר, בעקבות מימוש אופציות עובדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 בינואר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-004392), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ב) ביום 10 באוגוסט, 2020, השלימה החברה הנפקה פרטית של 9,900,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, אשר הונפקו במסגרת הצעה פרטית חריגה לגופים מוסדיים ולנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית חריגה מיום 30 ביולי, 2020 ודיווח מצבת הון מעודכנת שפרסמה החברה ביום 10 באוגוסט, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-074746 ו-2020-01-076711, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

(ג) ביום 17 באוגוסט, 2020, הקצתה החברה 500,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, אשר נרשמו למסחר, בעקבות מימוש אופציות עובדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 באוגוסט, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-080005), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ד) ביום 10 בספטמבר, 2020, הקצתה החברה 250,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, אשר נרשמו למסחר, בעקבות מימוש אופציות עובדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 באוקטובר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-098557), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 21: תגמולים לנושאי משרה בכירה

מדיניות תגמול

לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 בנובמבר, 2020, אודות זימונה של אסיפה כללית לאישור תיקון מדיניות התגמול של החברה (מס' אסמכתא: 2020-01-111430), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. מדיניות התגמול אושרה על ידי האסיפה הכללית אשר תוצאותיה פורסמו בדיווח מיידי של החברה מיום 13 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-134937), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. התגמול המשולם לנושאי המשרה בחברה הינו בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

תגמולים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שהוענקו לכל אחת מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגידים בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגידים בשליטתה, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה באלפי ש"ח (במונחי עלות חברה):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר ²	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק/ בונוס	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,932	121	-	-	-	-	-	-	660	-	1,151	2.72%	100%	מנכ"ל	שי אוזון (1)
996	23	-	-	-	-	-	713	125	135	-	0.32%	100%	סמנכ"ל כספים	נעם זיו (2)
815	37	-	-	-	-	237	-	-	-	541	0.8%	100%	מנכ"ל לשעבר	שנית פאר צפוני (3)
2,215	-	-	-	-	-	-	-	-	*2,035	180	-	100%	מנכ"ל חברה בת	יוסף חיימוב (4)
381	-	-	-	-	-	-	-	-	-	381	-	100%	מנכ"ל חברה בת	צבי חפץ (5)

* הוצאה אשר נוצרה כתוצאה מרכישת פרודוור וטופלה כתשלום מבוסס מניות כתוצאה מההלוואה שהעמידה החברה למר יוסי חיימוב כחלק מהעסקה לרכישת מניותיה בפרודוור וכן מאופציות שהוענקו לצדדים במסגרת הסכם הרכישה האמור. ראה סעיף 1.3.3 בפרק א' לדוח התקופתי.

² תנאים נלווים כגון הוצאות רכב, ארוחות וכדומה.

(1) **מר שי אוזון, מנכ"ל החברה**

מר אוזון מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 12 בינואר, 2020. מר אוזון התקשר עם החברה בהסכם העסקה שתנאיו העיקריים מפורטים להלן:

- במהלך תקופת הדוח, מר אוזון היה זכאי למשכורת חודשית בסך של 75 אלפי ש"ח (ברוטו). ביום 5 בנובמבר ו-8 בנובמבר, 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וביום 13 בדצמבר, 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה, את עדכון השכר החודשי לו זכאי מר אוזון, כך שהחל מיום 1 בינואר, 2021, מר אוזון זכאי למשכורת חודשית (ברוטו) בסך של 115 אלפי ש"ח.
- מר אוזון זכאי למענק שנתי עד לתקרה של שתיים-עשרה (12) משכורות, שייקבע על בסיס עמידה ביעדים מדידים, והכל בכפוף ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רשאים לאשר למר אוזון מענק נוסף בסך של שלוש (3) משכורות בהתבסס על קריטריונים שייקבעו על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה לפי שיקול דעתם, והכל בכפוף ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. בכל מקרה, סך המענקים מבוססי יעדים מדידים ובשיקול דעת, שיכול ויוענקו למר אוזון בגין שנה קלנדרית מסוימת, לא יעלה על שתיים-עשרה (12) משכורות. כמו כן, במקרה של סיום כהונה או העסקה של מר אוזון, ובכפוף לכך שתקופת ההעסקה הסתיימה בחלוף שנה ממועד תחילת ההעסקה, רשאים האורגנים המוסמכים של החברה לאשר הענקת מענק פרישה למר אוזון בסך שייקבע כמכפלה של שנות העסקתו במשכורתו האחרונה, ובכל מקרה מענק הפרישה לא יעלה על שש (6) פעמים גמול חודשי.
- הסכם ההעסקה של מר אוזון תקף לתקופה בלתי קצובה. סיום ההסכם ייעשה בהודעה בכתב על ידי מי מהצדדים שתינתן בהודעה מוקדמת בת שלושה (3) חודשים במהלך השנה הראשונה להעסקתו ושישה (6) חודשים בחלוף שנה ממועד תחילת ההעסקה.
- מר אוזון זכאי לפטור, שיפוי וביטוח כקבוע בתקנון החברה וכמקובל בחברה (להרחבה ראו תקנה 29א להלן). מר אוזון זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, להסדר פנסיוני, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג בחברה, וכן ל-24 ימי חופשה שנתית. מר אוזון זכאי להחזר הוצאות שהוצאו לצורך ביצוע תפקידו, בכפוף להצגת אסמכתאות מתאימות ולאישור החברה. כמו כן, מר אוזון זכאי לקבל מהחברה החזר הוצאות אחזקת רכב עד לסכום כולל שלא יעלה על 48 אלפי ש"ח בשנה, כאשר המס בגין הוצאות אלה חל על החברה.
- במסגרת הסכם ההעסקה נקבעו הוראות בדבר אי תחרות במהלך תקופת העסקתו בחברה וכן במהלך תקופה של (א) תקופת ההודעה המוקדמת, בצירוף (ב) מספר החודשים המתקבלים מחלוקת מענק הפרישה (ככל שהוענק) במשכורתו האחרונה של מר אוזון; לאחר תום העסקתו כאמור.
- ביום 22 באפריל, 2020, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, הקצתה החברה למר אוזון 4,322,980 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל-4,322,980 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת. לפרטים בדבר תנאי המימוש של האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי הבשלתן, ראו סעיף 1.8 לדוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 1 במרץ, 2020, כפי שתוקן בדיווחיה המידיים של החברה מהימים

29 במרץ, 2020 ו-5 באפריל, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-020841, 2020-01-028012 ו-2020-01-031594), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

(2) **מר נעם זיו, סמנכ"ל הכספים**

מר זיו מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 22 בינואר 2020. מר זיו התקשר עם החברה בהסכם שירותים שתנאיו העיקריים מפורטים להלן:

- מר זיו זכאי לתמורה חודשית בסך של כ- 58 אלפי ש"ח. בימים 16 במרץ, 2021 ו-21 במרץ, 2021, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (בהתאמה), שינוי לתנאי כהונתו והעסקתו של מר זיו, כך שהתגמול החודשי לו זכאי מר זיו יגדל ויעמוד על סך של כ-90 אלפי ש"ח.
- מר זיו זכאי למענק שנתי עד לתקרה של שש (6) משכורות, שייקבע על בסיס עמידה ביעדים אשר יוגדרו מדי שנה, והכל בכפוף ובהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- מר זיו זכאי לפטור, שיפוי וביטוח כקבוע בתקנון החברה וכמקובל בחברה (להרחבה ראו תקנה 29א להלן). בנוסף, מר זיו זכאי להחזר הוצאות עסקיות סבירות שהוצאו לצורך מתן השירותים, בכפוף להצגת אסמכתאות מתאימות ולאישור החברה מראש, וכן להחזר הוצאות דלק וארוחות. כמו כן, החל מחודש יולי, 2020, מר זיו זכאי להוצאות אחזקת רכב בסך של 4 אלפי ש"ח בחודש.
- הסכם השירותים עם מר זיו תקף עד לסיומו בהודעה בכתב על ידי מי מהצדדים שתינתן בהודעה מוקדמת בת שלושים (30) ימים במהלך השנה הראשונה ממועד תחילת מתן השירותים ותשעים (90) ימים בחלוף שנה ממועד תחילת מתן השירותים.
- ביום 22 באפריל, 2020, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצתה החברה למר זיו 576,397 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל- 576,397 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי הבשלתן, ראו דוח הצעה פרטית שאינה מהותית שפרסמה החברה ביום 22 באפריל, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-036034), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

(3) **שנית פאר צפוני, מנכ"לית לשעבר**

גב' שנית פאר צפוני הועסקה כמנכ"לית החברה החל מיום 11 בנובמבר, 2013. ביום 12 בינואר, 2020, כחלק מהשלמת העסקה למכירת השליטה בחברה, דיווחה החברה על סיום כהונתה של גב' פאר צפוני, וזאת החל מיום 31 במאי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-004929). המשכורת החודשית ששולמה לגב' פאר צפוני עד לסיום העסקתה היתה בסך של 65 אלפי ש"ח. בנוסף, בשנת 2020 שולם לגב' פאר צפוני מענק בסך כולל של 195 אלפי ש"ח בגין שנת 2019 (בעבור סכום זה בוצעה הפרשה בדוחות השנתיים של החברה לשנת 2019). כן, בשנת 2020 שולם לגב' פאר צפוני סכום כולל של 237 אלפי ש"ח, בתמורה לשירותי ייעוץ שהעמידה לחברה במשך שלושה חודשים.

(4) **יוסף חיימוב, מנכ"ל פרודור ישראל בע"מ, חברת הבת של החברה**

ביום 21 במרץ, 2021, אישר דירקטוריון החברה כי מר יוסף חיימוב, המכהן כמנכ"ל פרודור ישראל בע"מ, חברת בת של החברה, הינו נושא משרה בכירה בחברה בשל היותו נושא משרה בכירה בחברה הנשלטת על ידי החברה, אשר יש לה השפעה מהותית על החברה.

מר חיימוב מכהן כמנכ"ל פרודור החל משנת 2009, והועסק על ידי פרודור כעובד עד ליום 1 בינואר, 2021. באותו מועד, התקשרו פרודור ומר חיימוב, באמצעות חברה בבעלותו המלאה, בהסכם למתן שירותי ניהול, שתנאיו העיקריים מפורטים להלן:

- בגין השירותים שמספק מר חיימוב לפרודור, אשר יהיו בהיקף שלא יפחת מ-45 שעות שבועיות, זכאי לתמורה חודשית בסך של 95 אלפי ש"ח (ברוטו). מר חיימוב זכאי להחזר הוצאות אחזקת רכב עד לסך של 2,500 ש"ח וכן להחזר ארוחות.
- הסכם השירותים תקף עד לסיומו בהודעה בכתב על ידי מי מהצדדים שתינתן בהודעה מוקדמת בת תשעים (90) ימים במהלך השנה הראשונה ממועד תחילת מתן השירותים ותשעים (90) ימים בחלוף שנה ממועד תחילת מתן השירותים.
- במסגרת הסכם השירותים נקבעו הוראות בדבר סודיות, קניין רוחני ואי תחרות למשך תקופה של 12 חודשים ממועד סיום השירותים.
- מר חיימוב זכאי לביטוח דירקטורים ונושאי משרה, כמקובל בחברה.

(5) צבי חפץ, מנכ"ל אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ, חברת הבת של החברה

ביום 21 במרץ, 2021, אישר דירקטוריון החברה כי מר צבי חפץ, המכהן כמנכ"ל אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ, חברת בת של החברה, הינו נושא משרה בכירה בחברה בשל היותו נושא משרה בכירה בחברה הנשלטת על ידי החברה, אשר יש לה השפעה מהותית על החברה.

מר חפץ מכהן כמנכ"ל אורנטק החל מיום 2 במאי, 2002. ביום 26 במאי, 2020, התקשרו אורנטק ומר חפץ בהסכם העסקה, שתנאיו העיקריים מפורטים להלן:

- מר חפץ מכהן כמנכ"ל אורנטק במשרה מלאה, וזכאי למשכורת חודשית בסך של 43.5 אלפי ש"ח (ברוטו).
- הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. סיום ההסכם ייעשה בהודעה בכתב על ידי מי מהצדדים שתינתן בהודעה מוקדמת בת ארבעה (4) חודשים במהלך שנת 2021 ושלושה (3) חודשים בכל מועד לאחר מכן.
- מר חפץ זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, הסדר פנסיוני, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג בחברה, וכן ל-25 ימי חופשה שנתית. מר חפץ זכאי להחזר הוצאות אחזקת רכב ונסיעות עד לסך של 5,000 ש"ח ברוטו בחודש. בנוסף, מר חפץ זכאי לפטור ושיפוי כמקובל באורנטק.
- במסגרת הסכם ההעסקה נקבעו הוראות בדבר סודיות וקניין רוחני. כמו כן, נקבעו הוראות בדבר אי תחרות עד למועד המאוחר מבין: (1) ארבע שנים מהמועד בו יפחתו החזקותיו של מר צבי באורנטק מ-20% או תפוג זכותו למנות דירקטור לדירקטוריון אורנטק; או (2) חלוף שנתיים ממועד סיום העסקתו.
- מר חפץ זכאי לביטוח דירקטורים ונושאי משרה, כמקובל בחברה.

בעלי עניין**מר אריק פינטו, יו"ר דירקטוריון**

מר אריק פינטו מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 9 בינואר, 2020, וביום 12 בינואר, 2020, מונה כיו"ר דירקטוריון החברה. מר פינטו מעניק לחברה שירותי דירקטור בהתאם להסכם שירותים שתנאיו העיקריים מפורטים להלן (להלן בסעיף זה: "**הסכם השירותים**"):

- מר פינטו יעמיד לחברה שירותי דירקטור בהיקף הנדרש לצורך ביצוע השירותים, בהתאם לשיבות הדירקטוריון שייקבעו להתקיים.
- מר פינטו זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בשיבות בסכום המרבי להם זכאי דירקטור חיצוני מומחה בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("**תקנות הגמול**"), כפי שיעודכן מעת לעת, בהתאם לדרגה שבה תסווג החברה במועד הרלוונטי ובכפוף למדיניות התגמול של החברה.
- מר פינטו זכאי לפטור, שיפוי וביטוח, כקבוע בתקנון החברה וכמקובל בחברה (להרחבה ראו תקנה 29א להלן). בנוסף, מר פינטו עשוי להיות זכאי להחזר הוצאות עסקיות סבירות שהוצאו לצורך ביצוע השירותים, וזאת בכפוף להצגת חשבוניות מתאימות ובהתאם לנהלי החברה, כפי שיהיו מעת לעת.
- הסכם השירותים ניתן לסיום בכל עת, על ידי מי מהצדדים, באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב לפחות 90 ימים מראש. על אף האמור, החברה רשאית לבטל את ההסכם בינה לבין מר פינטו ללא מתן הודעה מוקדמת במקרה של הפרה יסודית, הפרת חובות אמון או נאמנות כלפי החברה, רשלנות או אישום בעבירה פלילית.
- ביום 22 באפריל, 2020, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, הקצתה החברה למר פינטו 576,397 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל-576,397 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת. לפרטים בדבר תנאי המימוש של האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי הבשלתן, ראו סעיף 1.6 לדוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 1 במרץ, 2020, כפי שתוקן בדיווחיה המידיים של החברה מהימים 29 במרץ, 2020 ו-5 באפריל, 2020 (מסי אסמכתא: 2020-01-020841, 2020-01-028012 ו-2020-01-031594), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.
- בימים 16 במרץ, 2021 ו-21 במרץ, 2021, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (בהתאמה), בהמשך לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 22 באפריל, 2020, הקצאה של 288,199 אופציות (לא סחירות) נוספות למר פינטו, הניתנות למימוש ל-288,199 מניות רגילות של החברה.

תגמול דירקטורים

כלל הדירקטורים בחברה, למעט ה"ה אריק פינטו, יו"ר הדירקטוריון, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום הקבוע כמשמעותו בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("**תקנות הגמול**"), כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לדרגה בה תסווג החברה במועד הרלוונטי ובהתאם למדיניותה תגמול של החברה. בנוסף, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, זכאים הדירקטורים האמורים לפטור, שיפוי וביטוח כקבוע בתקנון החברה וכמקובל בחברה (להרחבה ראו תקנה 29א להלן). הסכום הכולל ששולם לדירקטורים בחברה, למעט ה"ה אריק פינטו, במהלך שנת 2020, הסתכם לסך של כ-400 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הגמול המשולם

למר דישי, בעל השליטה בחברה, בעבור כהונתו כדירקטור בדירקטוריון החברה, ראו תקנה 22 להלן.

תקנה 21א: השליטה בחברה

עובר ליום 9 בינואר 2020, בעלות השליטה בחברה היו חנפ"ק שותפות מוגבלת, אשר השותף הכללי בה היא חברה פרטית בבעלות מר נעם לניר ("חנפק"), וחברת Livermore Investments Group Ltd, חברה המאוגדת באנגליה ונמצאת בשליטתו של מר נעם לניר ("Livermore"). נכון למועד התשקיף, חנפק ו-Livermoer הן בעלות עניין בחברה לאור החזקותיהן ביחד.

ביום 9 בינואר, 2020, הושלמה עסקה לרכישת השליטה בחברה, אשר בעקבותיה הפכה חברת אלפא אל טי אי בע"מ לבעלת השליטה בחברה. בעלי השליטה בחברת אלפא אל טי אי בע"מ הינם ה"ה מיכאל וייס וגבי דישי. אלפא אל טי אי בע"מ הינה בעלת השליטה באלפא ערך בע"מ, שהיא השותף הכללי באלפא ערך 1 שותפות מוגבלת ("אלפא ערך 1"), וכן בעלת השליטה בחברת אלפא לונג ביאס ג'י.פי. בע"מ, שהינה השותף הכללי באלפא הזדמנויות שותפות מוגבלת ("אלפא הזדמנויות"). אלפא ערך 1 ואלפא הזדמנויות הן בעלות מניות בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי השליטה

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה וכל עסקה שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בתקופת הדוח או במועד מאוחר לתקופת הדוח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

1. ביום 9 בינואר, 2020, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר גבי דישי, מקבוצת השליטה בחברה, כדירקטור בחברה. ביום 22 בינואר, 2020, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, את תנאי כהונתו של מר דישי המפורטים להלן. ביום 21 באפריל, 2020, אישרה האסיפה הכללית את תנאי הכהונה של מר דישי, לרבות אישור זכאותו לשיפוי כקבוע בתקנון החברה. ביום 13 בדצמבר, 2020, אישרה האסיפה הכללית הענקת כתבי פטור לנושאי משרה המכהנים בחברה ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת, לרבות למר דישי, בעל השליטה בחברה. להרחבה ראו תקנה 29א להלן.

בעבור כהונתו של מר דישי כדירקטור בחברה, בהיקף הנדרש על ידי החברה, מר דישי זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות השווה לסכום הקבוע כמשמעותו בתקנות הגמול, כפי שיעודכן מעת לעת, בהתאם לדרגה שבה תסווג החברה במועד הרלוונטי ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. יצוין, כי לבקשת מר דישי, התגמול בעבור השירותים שמעמיד מר דישי לחברה משולם לאלפא ערך 1 ולאלפא הזדמנויות, בחלקים שווים. בנוסף, מר דישי זכאי לשיפוי וביטוח כקבוע בתקנון החברה וכמקובל בחברה.

2. ביום 14 במאי, 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו מחדש של מר נעם לניר, בעל השליטה בחברה באותה עת, לכהונה נוספת כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 במאי, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-046216), אשר תוכנו נכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה.

בתקופת כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, התקשרה החברה בהסכם ניהול עם חברה פרטית

בבעלותו המלאה של מר לניר. במסגרת ההסכם נקבע כי יועמדו לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון באמצעות מר לניר, תמורת דמי ניהול חודשיים בסך של 45 אלפי ש"ח. כאמור, החל מיום 9 בינואר, 2020, ובהמשך להשלמת עסקה למכירת השליטה בחברה, מר לניר חדל לכהן כדירקטור בחברה וחדל להיות בעל השליטה בחברה.

3. ביום 29 בינואר 2019, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם שיתוף פעולה בתחום הפרסום באינטרנט עם חברת אפליי טכנולוגיות מובייל מתקדמות בע"מ (להלן "אפליי"), אשר במועד ההתקשרות הייתה חברה בשליטתו בעקיפין של מר נועם לניר, בעל השליטה בחברה באותה העת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בינואר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-010956), אשר תוכנו נכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה. החברה הפסיקה לעבוד עם אפליי בחודש אפריל, 2020.

4. ביום 31 במאי, 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את המשך התקשרות החברה עם חברה בשליטתו של מר נועם לניר, בעל השליטה בחברה באותה העת, בהסכם שכירות משנה של משרדים, וזאת לתקופה של שלוש שנים. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-054673), אשר תוכנו נכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה, וכן ביאורים 12א ו-18ד לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019, כפי שנכללו בדוח התקופתי לשנת 2019, אשר תוכנו נכלל בתשקיף זה על דרך ההפניה. ביום 20 בינואר, 2020, מסרה החברה הודעה בקשר עם סיומו של הסכם שכירות המשנה, אשר הסתיים ביום 19 באפריל, 2020.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ואינן זניחות:

ביום 4 בפברואר, 2021, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ואת תחולתה גם על נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם. לפרטים בדבר תנאי פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שהייתה בתוקף בתקופת הדוח ופוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שאושרה על ידי ועדת התגמול ביום 4 בפברואר, 2021 כאמור, ראו תקנה 29א להלן.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראה דיווחי החברה מיום 7 בינואר, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-002841 ו-2021-01-003396, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

לפרטים בדבר ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

לפרטים בדבר מרשם המחזיקים במניות החברה, לפי מיטב ידיעת החברה, ראה דיווח מיידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות ערך שפרסמה החברה ביום 1 באוקטובר, 2020 (אסמכתא: 2020-01-098557), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 25א: מען רשום

המען הרשום: רחוב רפפורט 3, כפר סבא, 4465141

כתובת דואר אלקטרוני: noam@abra-it.com

מספר טלפון: 03-5604030

מספר פקס: 03-5606676

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד³

שם הדירקטור:	אריק פינטו	גבי דישי	טל אלדר גולדפינגר	ערן שמואל הדר	זיוה פתיר	ריטה אבני
תעודת זהות	069042505	032039190	032276867	022928980	065048662	306671470
תאריך לידה	22.12.1969	25.02.1975	02.05.1975	02.04.1968	21.05.1950	07.01.1974
מען להמצאת כתבי דין	מנחם בגין 144, תל-אביב	למרחב 19, רמת השרון	עגור 32, רמת השרון	נורית 57, בצרה	שי עגנון 40, תל אביב	מרדכי אלקחי 28 תל אביב-יפו
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תפקיד וחברות בוועדות הדירקטוריון	יו"ר דירקטוריון החברה; מורשה חתימה עצמאי בחברה.	דירקטור; מורשה חתימה עצמאי בחברה.	דירקטור.	חבר בוועדת הביקורת ובוועדת התגמול	יו"ר ועדת הביקורת ויו"ר ועדת התגמול	חבר בוועדת הביקורת ובוועדת התגמול
האם דירקטור חיצוני, חיצוני מומחה או בלתי תלוי	לא	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית חיצונית	דירקטורית חיצונית
תאריך תחילת הכהונה כדירקטור	09.01.2020	09.01.2020	21.04.2020	09.08.2017	03.06.2016	03.06.2019

³ לפרטים אודות סיום כהונתם של מר נעם לניר והגב' שנית פאר צפוני כדירקטורים בחברה החל מיום 9 בינואר, 2020, ראו האמור בתקנה 21 לעיל.

השכלה בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה, המוסד בו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק	בוגר מנהל עסקים, ניו אינגלנד קולג' (בשיתוף המכללה האקדמית לישראל); מוסמך מנהל ציבורי, Clark University.	בוגר כלכלה וניהול, המכללה האקדמית של תל אביב יפו; מוסמך מנהל עסקים (מימון), אוניברסיטת בר אילן.	בוגר מדעי התנהגות ותקשורת, המכללה למנהל.	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.	בוגרת כימיה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת כימיה/מדעי הפולימרים, מכון ויצמן למדע; לימודי ניהול, אוניברסיטת תל אביב; לימודי התמחות בשיטות מתקדמות באיכות, אוניברסיטת קולומביה ניו יורק; CQE בהנדסת איכות, האיגוד האמריקאי לאיכות.	בוגרת חשבונאות, Kean University; קורס דירקטורים, המרכז הישראלי לניהול.
האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	2021 : בעלים ומנהל, א.פ. אלמוג ייעוץ והשקעות בע"מ; 2016-2019 : מנכ"ל בנק	2017-היום : מנכ"ל- אלפא השקעה הזדמנויות 2 בע"מ; 2011-היום : מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון- אלפא לונג ביאס ג'.פי בע"מ;	2017-היום : דירקטור- ווילשר בע"מ; 2020-היום : דירקטור- תור; 2005-היום : מנכ"ל- גולדפינגר תקשורת ואסטרטגיה בע"מ.	2013-היום : משנה למנהל כללי ומזכיר חברה, HomeRun Asia Pacific Ltd; 2018-2019 : דירקטור, הפניקס חברה לביטוח מע"מ;	2013-היום : דירקטור, סטרטסיס בע"מ; 2016-היום : דירקטור, ע. לוזון נדל"ן ופיננסים בע"מ; 2013-היום : מנכ"ל, א. פתיר ניהול והשקעות	2008-2017 : דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ביקורת וכספים, וחברה בוועדה לניהול חוב החברה המנהלת וקרן

הגמלאות של חברי "דן"; 2016-היום : חברה בוועדת השקעות, החברה המנהלת וקרן הגמלאות של חברי "דן"; 2013-היום : דירקטורית חיצונית, חברה בוועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת תגמול, אבגול תעשיות בע"מ; 2013-היום : מייסדת ומנכ"ל, ריטה אבני שירותי יעוץ בע"מ.	בע"מ; 2020-היום : דירקטורית, קנבוטק בע"מ; 2013-היום : מנכ"ל משותף, פתיר יועצים; 2007-היום : יושבת ראש, קרן ליאור לתרבות ואמנות לחיילי צה"ל; 2020-היום : חברת הנהלה, קרן הקולנוע; 2015-היום : חברת הנהלה, קרן לרווחה לנפגעי השואה בישראל; 2013-היום : חברת חבר הנאמנים, מכללת אפקה; 2021-היום : נשיאה פורום הנשים הבינלאומי בישראל.	2017-היום : דירקטור, הום ראן (גלובל) 2017 ישראל בע"מ; 2016-היום : דירקטור, R.N.M LIMITED; 2017-היום : דח"צ, סקופ מתכות בע"מ.		2006-היום : מנכ"ל משותף ויו"ר הדירקטוריון- אלפא ערך בע"מ; 2005-היום : מנכ"ל משותף ויו"ר הדירקטוריון- אלפא אל טי אי בע"מ; 2015-2019 : יו"ר דירקטוריון- אלפא קרנות גלובל בע"מ; 2006-היום : יו"ר דירקטוריון, ג. דישי ייעוץ וניהול בע"מ; 2021-היום : יו"ר דירקטוריון, לודברוק ניהול בע"מ; עד 2020 : דירקטור- MST Travel Ltd.	הפועלים בע"מ; 2016 : ממלא מקום מנכ"ל ו- COO- אחראי על אסטרטגיה, משאבי אנוש, לוגיסטיקה ורכש, בנק הפועלים בע"מ;	
ראו לעיל.	ראו לעיל.	ראו לעיל.	ראו לעיל.	ראו לעיל.	-	תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
לא	לא	לא	לא	לא	לא	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, או חברה קשורה שלה או

						של בעל עניין בה והתפקידים שממלא כאמור
לא	לא	לא	לא	לא	לא	האם בן משפחה של בעל עניין בחברה
כן	לא	כן	לא	כן	כן	האם החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות

תקנה 26א: נושאי המשרה הבכירה של החברה

שם נושא המשרה	שי אוזון	נעם זיו	ציפי קאופמן-הלוי	צבי חפץ	יוסף חיימוב	שירי גלעד	משה כהן
תעודת זהות	027855097	024214009	038313730	050562735	034110031	201507704	051209971
תאריך לידה	08.09.1970	05.01.1969	17.01.1976	14.93.1951	02.09.1977	20.02.1990	03.04.1952
תאריך תחילת כהונה	12.01.2020	22.01.2020	01.09.2020	21.3.2021	21.3.2021	23.12.2020	03.04.2012
תפקיד שממלא בחברה	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	יועצת משפטית ממונה על האכיפה הפנימית בחברה.	-	-	חשבת	מבקר פנימי
תפקיד שממלא בחברה בת של החברה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בחברה	דירקטור בחברות בת של החברה : אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ, אורנביט בע"מ, פי. 2. סי. מערכות בע"מ ופרודור ישראל בע"מ; מורשה חתימה עצמאי.	דירקטור בחברות הבת של החברה : אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ, אורנביט בע"מ, פי. 2. סי. מערכות בע"מ ופרודור ישראל בע"מ; מורשה חתימה עצמאי.	-	מנכ"ל חברת הבת, אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ.	מנכ"ל חברת הבת, פרודור ישראל בע"מ.		-
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר אקדמי או התעודה המקצועית	בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר, מנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל; מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי; בעל רישיון ר"ח.	בוגר מדעי המחשב, הטכניון חיפה.	בוגר כלכלה, אוניברסיטת בר אילן; בעלת רישיון עריכת דיון בישראל; בעלת רישיון עריכת דיון בניו-יורק.	בוגר כלכלה וטכנולוגיות מידע, המרכז הבינתחומי הרצליה.	בוגרת חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת בן גוריון; מוסמכת מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר, כלכלה וחשבונאות.

שמואל מחזיק בהם							
עיסוק בחמש השנים האחרונות	2013-2019 : מנכ"ל, קבוצת וואן טכנולוגיות בע"מ.	2017-2019 : מנהל כספים מגזר תוכנה, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ; 2016-2017 : מנהל כספים , בקבוצת כור מתכת ובחברות נוספות.	2015 – 2020 : עורכת דין, עצמאית.	2002- היום : מנכ"ל, אורנטק מערכות ניהוליות בע"מ	2009 – היום : מנכ"ל, פרדוור ישראל	2014-2020 : מנהלת ביקורת, דלויט. 2020 : חשבת, משק אנרגיה בע"מ.	1982-היום : שותף מנהל, חייקין, כהן, רובין ושות'; 1982-היום : מבקר פנימי במספר רב של חברות וגופים ציבוריים.

תקנה 26ב: מורשי חתימה של החברה

למועד התשקיף, אין מורשי חתימה עצמאיים בחברה למעט ה"ה אריק פינטו, גבי דישי, שי אוזון או נעם זיו ("מורשי החתימה"), אשר חתימה של מי מביניהם, יחד עם חותמת החברה או שמה המודפס, יכולה לחייב את החברה ביחס לפעולות מסוימות. לפרטים בדבר מורשי החתימה ראו תקנה 26 ו-26א לעיל.

תקנה 27: רואה החשבון המבקר

רואה החשבון של החברה: קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PWC).

כתובת: המרד 25, תל אביב.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

להלן יובאו פרטים בדבר המלצות המנהלים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר העניינים שלהלן:

שינוי ההון המונפק של החברה – בימים 28 ביולי ו-29 ביולי, 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה), את התקשרות החברה בהסכמי השקעה עם מספר משקיעים מוסדיים ומשקיעים נוספים, שהינם צדדים שלישיים בלתי קשורים לחברה, וכן עם נושאי משרה בחברה, לפיהם ישקיעו המשקיעים ונושאי המשרה סכום כולל של כ-27.7 מיליון ש"ח בחברה, בתמורה להקצאת 9,900,000 מניות רגילות של החברה לפי מחיר של 2.8 ש"ח למניה. לפרטים נוספים בדבר ההקצאה האמורה, ראו דוח הצעה פרטית חריגה מיום 30 ביולי, 2020 ודיווח מצבת הון מעודכנת שפרסמה החברה ביום 10 באוגוסט, 2020 (מס' אסמכתאות: 074746-01-2020 ו-076711-01-2020, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29א - החלטות החברה**1. עסקה חריגה הטעונה אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות**

(א) בימים 17 במרץ, 2020, 19 במרץ, 2020, 24 במאי, 2020 ו-25 במאי, 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם עם חברה בבעלותו המלאה של מר שי אוזון, מנכ"ל החברה, לרכישת מלוא החזקותיה בחברת פי.2.סי. מערכות בע"מ. לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות האמורה, ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 31 במאי, 2020 ו-25 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתאות: 048040-01-2020 ו-126855-01-2020, בהתאמה).

2. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

(א) ביום 5 בינואר, 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה לתקופה של שנה אחת, החל ממועד השלמת העסקה למכירת השליטה בחברה (קרי, החל מיום 9 בינואר 2020), בגבול אחריות מצטבר של עד 15 מיליון דולר ובפרמיה שנתית של כ-36 אלפי דולר. ההשתתפות העצמית בפוליסת הביטוח בגין תביעות כנגד נושאי משרה לא תעלה על 90 אלפי דולר לתביעות שיוגשו בכל העולם (לכל תביעה). תנאי פוליסת הביטוח זהים לכל הדירקטורים, לרבות דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה או קרוביהם. בנוסף, אושרה התקשרות של החברה בפוליסת ביטוח

אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off, החל ממועד השלמת העסקה למכירת השליטה בחברה ולמשך תקופה בת שבע (7) שנים, על פי התנאים כדלקמן: (א) גבול אחריות למקרה ולתקופה לא יעלה על סך של 15 מיליון דולר; (ב) פרמיה עבור כל תקופת הביטוח (7 שנים) בסך של כ-99 אלפי דולר (קרי, כ-14 אלפי דולר לכל שנה) ("פוליסת ה-Run-Off"). פוליסת ה-Run-Off כוללת את הדירקטורים ונושאי המשרה שניהנו בחברה עובר למועד השלמת העסקה למכירת השליטה בחברה, לרבות דירקטורים מטעם חנפ"ק ניהול בע"מ, בעלת השליטה הקודמת בחברה.

(ב) ביום 4 בפברואר, 2021, אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם לתקנה 111 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תשי"ס-2000, את התקשרות החברה בפוליסה חדשה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת, לתקופה של שנה אחת, החל ממועד 9 בפברואר, 2021, בגבול אחריות מצטבר של עד 15 מיליון דולר ובפרמיה שנתית של כ-65 אלפי דולר. ההשתתפות העצמית בפוליסת הביטוח בגין תביעות כנגד נושאי משרה לא תעלה על 50 אלפי דולר. תנאי פוליסת הביטוח זהים לכל הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה או קרוביהם.

3. שיפוי

ביום 5 במרץ, 2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון תקנון החברה באופן שיתווסף סעיף בדבר הגבלת סכום השיפוי לנושאי המשרה ולנושאי המשרה מקרב בעל השליטה, לסכום מצטבר של עד 25% מההון העצמי של החברה בעת תשלום השיפוי, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה. החברה העניקה לנושאי המשרה בה כתבי שיפוי מכוח ההחלטה האמורה.

4. פטור

ביום 5 בנובמבר ו-8 בנובמבר, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, וביום 13 בדצמבר, 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה, הענקת כתבי פטור לנושאי משרה המכהנים בחברה ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת, בכפוף להוראות כל דין, לרבות מנכ"ל החברה ונושאי משרה שנמנים על בעלי השליטה או קרוביהם, המכהנים בחברה ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 8 בנובמבר, 2020 ודוח מידי על תוצאות האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 13 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-111430 ו-2020-01-134937, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

21 במרץ, 2021

שי אוזון - מנכ"ל החברה

אריק פינטו - יו"ר הדירקטוריון

תאריך

פרק ה'

הצהרות מנהלים

**לפי תקנות 9ב(ד)(1) ו-9ב(ד)(2)
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

31 בדצמבר, 2020

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, שי אוזון, מצהירה כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (להלן - **החברה**) לשנת 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

21 במרץ, 2021
תאריך

שי אוזון, מנכ"ל החברה

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, נעם זיו, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (להלן - **החברה**) לשנת 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

21 במרץ, 2021
תאריך

נעם זיו, סמנכ"ל כספים