

# וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

## תוכן העניינים:

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח דירקטוריון
- דוחות כספיים מאוחדים
- דוחות כספיים נפרדים
- פרטים נוספים
- שאלון ממשל תאגידי
- דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



Technologies for  
Future Needs

# תיאור עסקי התאגיד

# תיאור עסקי התאגיד

תוכן העניינים:

עמוד	נושא	סעיף
1	תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי התאגיד	1
5	תחומי פעילות הקבוצה	2
6	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	3
7	חלוקת דיבידנד	4
8	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	5
9	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	6
11	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומים	7
15	תיאור תחום הפעילות - פתרונות ושירותי תוכנה ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	8
28	תיאור תחום הפעילות פתרונות תשתיות מחשוב ותקשורת	9
39	תיאור תחום הפעילות מיקור חוץ של תהליכים עסקיים (BPO) ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	10
46	נתונים ביחס למגזרי לקוחות ולקוחות עיקריים	11
46	רכוש קבוע ומתקנים	12
47	נכסים לא מוחשיים	13
48	הון אנושי	14
49	מימון	15
51	מיסוי	16
51	הסכמים מהותיים	17
52	עונתיות	18
52	הליכים משפטיים	19
52	יעדים ואסטרטגיה עסקית	20
53	צפי להתפתחויות בשנה הקרובה	21
53	מידע לגבי מגזרי פעילות	22
53	דיון בגורמי סיכון	23

# 1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

## 1.1 כללי

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("החברה" או "וואן") עוסקת במישרין ובאמצעות חברות בנות ("הקבוצה") באספקת שירותי טכנולוגיות מידע (Information Technology Services). הקבוצה מעסיקה כ- 7,050 אנשי תוכנה, תמיכה ואינטגרציה המספקים שירותי מחשוב מגוונים למגוון רחב של לקוחות בשוק הישראלי. לקבוצה שלושה מגזרי פעילות עיקריים נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

(א) פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף - במסגרת פעילות זו, הקבוצה מספקת פתרונות ושירותים טכנולוגיים לרבות אספקת שירותי תוכנה ופתרונות מחשוב בתחום טכנולוגיית המידע (IT) וכן פועלת בביצוע פרויקטים והטמעת מערכות ליבה ארגוניות, מערכות מבוססות ענן ויישומי דיגיטל, כולל שירותי ניהול וליווי של פרויקטים הנדסיים בעיקר בתחום התשתיות הלאומיות. כמו כן, כוללת הפעילות השמת כוח אדם מקצועי, שירותי פיתוח ובדיקות תוכנה וייצוג יצרני תוכנה ואספקת שירותים מנוהלים בתחום המיחשוב לרבות הפעלת מרכזי תמיכה פנימיים וחיצוניים;

(ב) תשתיות מחשוב ותקשורת - במסגרת פעילות זו הקבוצה מתמחה במתן שירותי תכנון, אספקה והטמעה של תשתיות Data Centers מתקדמות, הכוללות בין השאר מערכי שרתים, אחסון ותקשורת של מיטב היצרנים. החברה מספקת שירותי תפעול מקיפים למערכי המחשב, הכוללים מעטפת של תמיכה טכנית ותפעול מערכות מחשב. מערכות המיחשוב המשווקות על ידי הקבוצה הינן בעיקר מתוצרת החברות HP, Lenovo, Fujitsu ו-IBM. החברה מספקת פתרונות בנקאות וקמעונאות יחודיים כגון מכשירי ATM, מערכת לתפעול מרכזי מזומנים CPS, עמדות P.O.S, עמדות לשירות עצמי, ניהול תורים. כמו כן, החברה מספקת פתרונות ICT (Information and Communications Technologies) מקצה לקצה. אשר כוללים אספקת פתרונות ושירותים בתחום התקשורת, ובכלל זה פתרונות אבטחת מידע וסייבר (Cyber), אספקת פתרונות וירטואליזציה ואוטומציה מגוונים תכנון, יישום, אינטגרציה הטמעה ואחזקה של מערכות תקשורת נתונים ותקשוב מתקדמות המאפשרות העברת קול, וידאו ונתונים, קישור בין אתרי מחשבים.

(ג) מיקור חוץ של תהליכים עסקיים (BPO) ומרכזי תמיכה טכנולוגיים - במסגרת פעילות זו החברה מספקת שירותי ניהול פרויקטים המשלבים יכולות תפעול ויכולות טכנולוגיות מתקדמות וביצוע פרויקטי בקרה ותפעול בהיקפים גדולים (BPO), פתרונות מחשוב וקליטת נתונים בתחום ה-GIS וכן מרכזי תמיכה טכנולוגיים. שירותים אלו כוללים הקמה והפעלה של מרכזי תמיכה (Help Desk) המספקים שירותי תמיכה טכנולוגיים לחברות מקומיות וגלובליות, מובילות בתחומן אשר נועד ולסייע בפתרון בעיות טכנולוגיות של הלקוחות, וכן הפעלת מרכזי תמיכה לתוכנה, חומרה, רשתות אינטרנט, מערכות הפעלה ואפליקציות ייעודיות ותפעול חדרי מחשב.

החברה התאגדה ביום 3.7.1973 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל בשם יענא מחשבים (1973) בע"מ. ביום 3.7.1983 הנפיקה החברה לראשונה ניירות ערך לציבור והפכה לחברה ציבורית. ביום 7.8.1985 שונה שמה של החברה ליענא מערכות בע"מ. ביום 13.2.2000 שונה שמה של החברה למיחשוב ישיר תוכנה בע"מ. ביום 13.11.2002 שונה שמה של החברה לוואן טכנולוגיות תוכנה (א.א.ס.טי) בע"מ, וביום 23.7.2014 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי – וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ.

מיזוגים מכירות ורכישות אשר הושלמו בשנת הדיווח ולאחר מכן:

(א) בתחילת שנת 2022 החברה החליטה על ביצוע שינוי מבני פנימי, במסגרתו תבוצענה שורה של פעולות ביחס לחברות בנות ונכדות של החברה, במספר שלבים, כך שעם השלמתו יועברו ההתקשרויות מול החשב הכללי למתן שירותי מחשוב, הכוללות, בין היתר, הצבת יעצים ומומחים טכנולוגיים אצל לקוחותיהן, מהחברה לטלדור יעצים בע"מ (להלן בסעיף זה: "שינוי המבנה").

שינוי המבנה נועד לתכלית עסקית וכלכלית ומטרתו, בין היתר, ניצול יעיל יותר של המשאבים העומדים לרשות החברה, יצירת מנגנון פעילות יעיל יותר, עמידה בדרישת החשב הכללי לפעול מול יישות משפטית אחת וניצול מיטבי של יתרון לגודל. במהלך שנת 2023 הושלם שינוי המבנה במלואו.

(ב) ביום 15 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה ביצוע שינוי מבני פנימי במסגרתו תבוצענה שורה של פעולות ביחס לחברות בנות ונכדות של החברה, במספר שלבים, כך שעם השלמתו תמוזג אקסגלוב און ליין בע"מ לתוך וואן שילוב מערכות בע"מ (להלן בסעיף זה: "שינוי המבנה").

שינוי המבנה נועד לתכלית עסקית וכלכלית ומטרתו, בין היתר, ניצול יעיל יותר של המשאבים העומדים לרשות החברה, יצירת מנגנון פעילות יעיל יותר, וניצול מיטבי של יתרון לגודל. במהלך שנת 2023 הושלם שינוי המבנה במלואו.

(ג) ביום 19 בינואר 2023 נחתם נספח מימוש אופציות רכש מכוח הסכם רכש מניות מיום 15 לחודש דצמבר 2019 על פיו הוסכם כי החברה תממש 49% מהון המניות המונפק והנפרע של א. אפשטיין ובניו (1995) בע"מ בתמורה לסך של 16,220 אלפי ש"ח כך שלאחר מימוש האופציות תחזיק החברה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת א. אפשטיין ובניו (1995) בע"מ.

(ד) ביום 31 במרץ 2023 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 5.1% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת יוביטק סולושנס בע"מ בע"מ ("יוביטק") עובר לרכישה החברה מחזיקה בכ-75.1% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת יוביטק.

(ה) ביום 1 באפריל 2023 התקשרה חברת בת לרכישת 100% מהון המניות המונפק של חברת מח 10 בע"מ בתמורה לסכום לא מהותי.

להלן תובא הצגת טבלאית של המיזוגים, המכירות והרכישות שבוצעו על ידי החברה במהלך תקופת הדיווח ועד בסמוך למועד פרסום הדוח:<sup>1</sup>

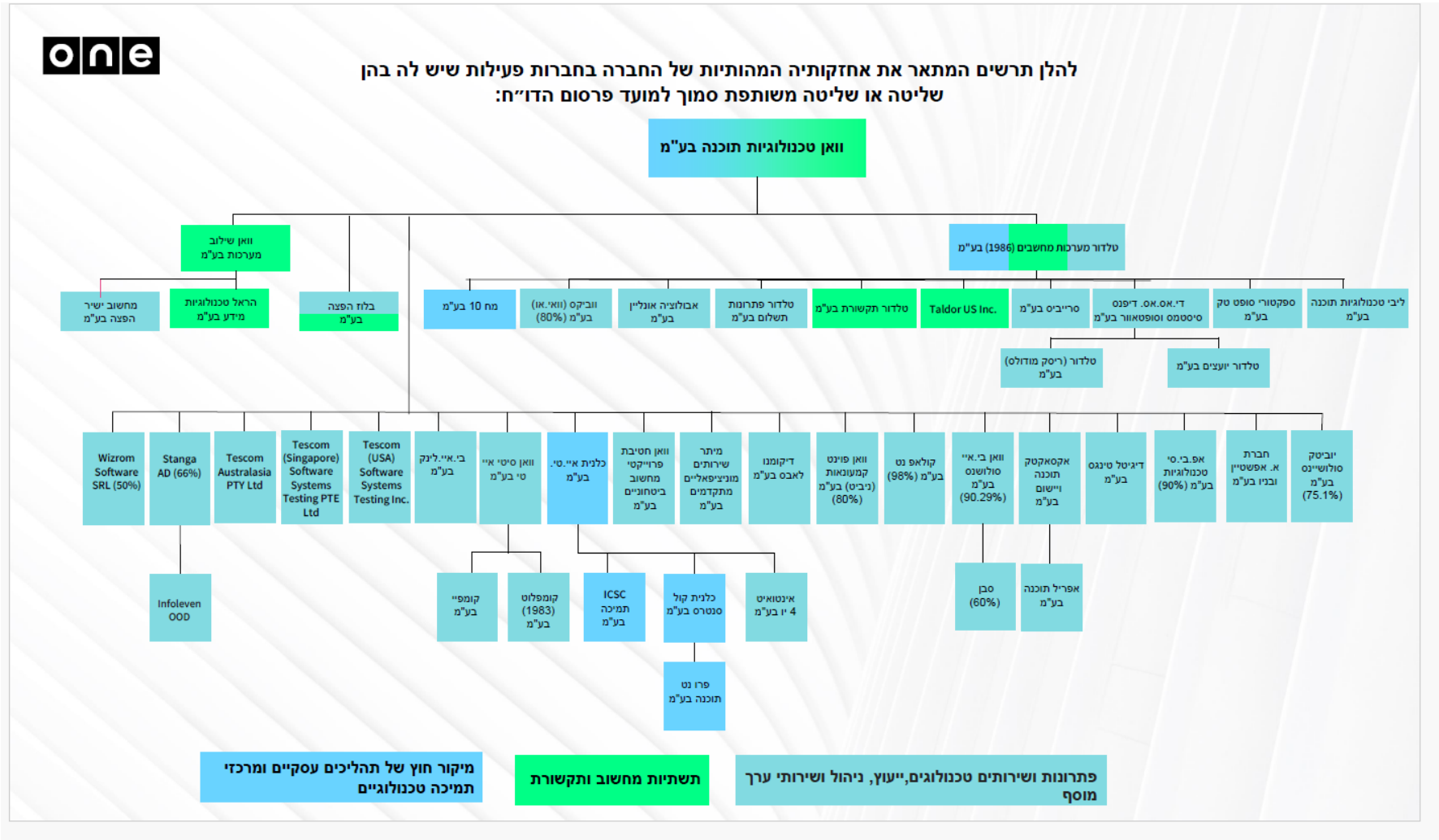
שם החברה הנרכשת	אחזקות החברה בחברה הנרכשת	תחום פעילות החברה הנרכשת	מועד השלמת העסקה
א. אפשטיין ובניו (1995) בע"מ	49%	ניהול ולווי של פרויקטים הנדסיים בתחום התשתיות והבנייה ובעיקר בתחום התשתיות הלאומיות	ינואר 2023
דיגיטל טינגס בע"מ	5%	אפיון, עיצוב ופיתוח מערכות תוכנה ופתרונות דיגיטליים מתקדמים	ינואר 2023
יוביטק סולושנס בע"מ	5.1%	יישום והטמעה של שירותי מחישוב ענן למערכות בסביבת מיקרוסופט, בדגש על AZURE, Cyber Security, M365 וניהול פרויקטים בתחום	מרץ 2023
חברת מח 10 בע"מ	100%	ביצוע מחקרים והערכות חינוכיות עבור גופים מוסדיים	אפריל 2023

## שינויים בהנהלת התאגיד בשנת הדיווח ולאחר מכן:

1.2

ביום 2 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת כהונתם של ד"ר רוני הראל וגב' לימור בלדב, כדירקטורים חיצוניים בחברה, לתקופה כהונה נוספת בת שלוש (3) שנים נוספות. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 27 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-142201) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

<sup>1</sup> הטבלה אינה כוללת מיזוגים כתוצאה מרה-ארגון פנימי בחברה.



להלן טבלה המפרטת את זהות בעלי המניות הנוספים והעיקריים בחברות אשר אינן מוחזקות במלואן על ידי החברה  
סמוך למועד פרסום הדוח:

שם החברה	אחוז החזקה של בעלי מניות האחרים	זהות בעלי המניות הנוספים והעיקריים
Stanga Ltd.	34%	סיריל נתנאל סימון
Wizrom Software SRL	50%	NSD Enterprises Ltd (חברה קפריסאית)
קולאפ נט בע"מ	2.35%	משה תומר שלי (לשעבר סמנכ"ל בחברה)
בלוז הפצה בע"מ	49%	ויז'אל ד.ג בע"מ
וואן בי איי בע"מ	9.71%	עודד אליהו טהורי
אפ.בי.סי טכנולוגיות בע"מ	10%	מרלין טכנולוגיות בע"מ
יוביטק סולושנס בע"מ	24.9%	רונן גבאי 15% צחי אסיף 9.9%
סבן דיגיטל מרקטינג בע"מ	40%	יניב סבן 35% אבישי לב-רן 5%
ווביקס (וואי.או) בע"מ	20%	עומר קורן-13.5% היתר אלטשר נאמנויות (עבור עובדים)

## 2. תחומי פעילות הקבוצה

נכון ליום 31.12.2023 נחלקת פעילות הקבוצה לשלושה מגזרי פעילות עיקריים כמפורט להלן:

### 2.1 פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף

נכון למועד הדוח, מעניקה הקבוצה פתרונות ושירותים טכנולוגיים, יישום והטמעה של מערכות ERP (Enterprise Resource Planning) ובכללם מערכות של חברות בינלאומיות – SAP, ORACLE, NetSuite, ומערכות מקומיות - מערכת One1View (בבעלות החברה) מערכת פריוריטי ובנוסף מערכות לניהול הכנסות, גבייה ואוכלוסין לרשויות מקומיות. פעילות החברה בתחום הפתרונות ושירותים טכנולוגיים כוללת ביצוע פרויקטי תוכנה, שיווק, הפצה והטמעה של מוצרי תוכנה, בין מוצרי תוכנה שפותחו ע"י הקבוצה ובין מוצרים של יצרנים אחרים, שירותי פיתוח, בדיקות תוכנה וכן אספקת שירותים מקצועיים בתחום טכנולוגיות המידע ובמגוון רחב של טכנולוגיות. כמו כן, במסגרת תחום פעילות זה, החברה עוסקת בפיתוח מערכות ויישום אפליקציות בטכנולוגיות ענן, העמדת יעוצי מחשוב ומיקור חוץ של מערכי IT ושיווק מוצרי תוכנה של חברות בינלאומיות ומקומיות, בנוסף מתן שירותי ניהול וליווי פרויקטים הנדסיים בעיקר בתחום התשתיות לאומיות, ובנוסף אספקת שירותים מנהלים בתחום המיחשוב.

לתיאור פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 8 להלן.

## תשתיות מחשוב ותקשורת

2.2

הקבוצה פועלת בתחום זה כ- System Integrator, היינו - גורם המשלב מערכות ושירות בהתייחס לפרויקטים הכוללים מרכיבי יעוץ, תכנון, הקמה והטמעה של פתרונות מיחשוב בארגונים, וכן בשיווק מערכות מחשבים ויישום פתרונות מיחשוב במגוון רחב של פלטפורמות, אספקת שירותים מקצועיים מגוונים כשירותי אחזקת חומרה, שירותי אחזקת תוכנה, מכירת תוכנה ותמיכה במערכי מיחשוב. מערכות המיחשוב, המשווקות ע"י חברה בת וחברה נכדה של החברה, הינן בעיקר מתוצרת החברות IBM Fujitsu, HP ו-Lenovo, אשר חברת הבת והנכדה קשורות עימן בהסכמי הפצה לא בלעדיים. החל משנת 2018 חברה בת של החברה, הנה בעלת זכויות הפצה של מוצרי חומרה של IBM למשווקים כמפיצה מורשית מטעמה של IBM. החברה מספקת פתרונות בנקאות וקמעונאות יחודיים כגון מכשירי ATM, מערכת לתפעול מרכזי מזומנים CPS, עמדות P.O.S, עמדות לשירות עצמי וניהול תורים. בנוסף, פועלת הקבוצה במגזר פעילות זה גם בתחום התקשורת אשר כולל בתוכו פתרונות ICT (Information and Communications Technologies) מקצה לקצה. התחום כולל אספקת פתרונות ושירותים בתחום התקשורת, ובכלל זה פתרונות אבטחת מידע וסייבר (Cyber), אספקת פתרונות וירטואליזציה ואוטומציה מגוונים, תכנון, יישום, אינטגרציה הטמעה ואחזקה של מערכות תקשורת נתונים ותקשוב מתקדמות המאפשרות העברת קול, וידאו ונתונים, קישור בין אתרי מחשבים, וכן פתרונות תשתית קצה לקצה בתחום מרכזי מחשוב (Data Centers), פתרונות אחסון, גיבוי וארכוב מידע, פתרונות קישור לרשת האינטרנט ותקשורת אחודה (העברת אמצעי התקשורת השונים בארגון לפלטפורמה אחידה), שרידות והמשכיות עסקית, לרבות תכנון רציפות עסקית והתאוששות מאסון (DRP), פתרונות מחשוב ענן, ופתרונות במסגרת מערכות המחייבות זמינות גבוהה (High Availability).

לתיאור פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 9 להלן.

## מיקור חוץ של תהליכים עסקיים (BPO) ומרכזי תמיכה טכנולוגיים

2.3

במסגרת פעילות זו החברה מספקת שירותי ניהול פרויקטים המשלבים יכולות תפעול ויכולות טכנולוגיות מתקדמות וביצוע פרויקטי בקרה ותפעול בהיקפים גדולים (BPO), פתרונות מחשוב וקליטת נתונים בתחום ה-GIS, וכן מרכזי תמיכה טכנולוגיים. שירותים אלו כוללים הקמה והפעלה של מרכזי תמיכה (Help Desk) המספקים שירותי תמיכה טכנולוגיים לחברות מקומיות וגלובליות, מובילות בתחומן. שירותים אלה נועדו לסייע בפתרון בעיות טכנולוגיות של הלקוחות, וכן הפעלת מרכזי תמיכה לתוכנה, חומרה, רשתות אינטרנט, מערכות הפעלה ואפליקציות ייעודיות ותפעול חדרי מחשב.

לתיאור פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 10 להלן.

## השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

.3

ביום 31 במאי 2023 מכרה מיחשוב ישיר 2,298,850 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-3.21% מההון המונפק של החברה, בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 43.5 ש"ח למניה.

## חלוקת דיבידנד

4

להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרז וחולק על ידי החברה בשנים 2022 - 2023:

4.1

מועד אישור החלוקה על ידי הדירקטוריון	מועד התשלום	הסכום שחולק בש"ח	האם החלוקה הצריכה אישור בימ"ש
14.03.2022	11.04.2022	24,750,000	לא
16.05.2022	13.06.2022	25,100,000	לא
15.08.2022	13.09.2022	26,500,000	לא
14.11.2022	13.12.2022	27,000,000	לא
16.03.2023	13.04.2023	29,000,000	לא
15.05.2023	14.06.2023	29,000,000	לא
13.08.2023	14.09.2023	29,000,000	לא
14.11.2023	14.12.2023	29,000,000	לא

תחת התקשרויות החברה עם הבנקים המממנים שלה נכללות התחייבויות לשמירה על הון עצמי, העשויות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנדים. לפרטים נוספים ראה ביאור 21' לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ("דוחות כספיים"). חלוקת הדיבידנדים, כמתואר לעיל, בוצעה באופן שאין בו כדי להפר את התחייבויות החברה כלפי הבנקים המממנים.

4.2

ביום 12 במרץ 2015 קבע הדירקטוריון את מדיניות חלוקת הדיבידנדים הנוכחית של החברה, לפיה, בכפוף להוראות כל דין והסכם, החברה תחלק מדי רבעון כדיבידנד לבעלי מניותיה, סכום של עד 66% מהרווחים הראויים לחלוקה שנצברו באותו רבעון.

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 533,526 אלפי ש"ח.

**מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד**
**5.**

שנת 2023 (אלפי ש"ח)*					
סה"כ	התאמות	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	תשתיות מיחשוב ותקשורת	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	
3,695,303	-	318,410	1,194,317	2,182,576	הכנסות מחיצוניים
-	(23,593)	2,089	17,883	3,621	הכנסות מתחומי פעילות אחרים של התאגיד
3,695,303	(23,593)	320,499	1,212,200	2,186,197	סה"כ הכנסות
-	(23,593)	-	3,622	19,971	עלויות פנימיות**
3,430,974	18,577	293,573	1,122,011	1,996,813	עלויות אחרות (שאינן עלויות פנימיות)
3,430,974	(5,016)	293,573	1,125,633	2,016,784	סה"כ עלויות
305,267	18,577	39,830	92,522	154,338	עלויות קבועות
3,125,707	-	253,743	1,029,488	1,842,476	עלויות משתנות***
264,329	(18,577)	26,926	86,567	169,413	רווח תפעולי

שנת 2022 (אלפי ש"ח)*					
סה"כ	התאמות	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	תשתיות מיחשוב ותקשורת	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	
3,210,149	-	323,263	1,128,483	1,758,403	הכנסות מחיצוניים
-	(21,089)	2,051	15,887	3,151	הכנסות מתחומי פעילות אחרים של התאגיד
3,210,149	(21,089)	325,314	1,144,370	1,761,554	סה"כ הכנסות
-	(21,089)	-	3,151	17,938	עלויות פנימיות**
2,973,418	17,729	295,787	1,062,257	1,597,645	עלויות אחרות (שאינן עלויות פנימיות)
2,973,418	(3,360)	295,787	1,065,408	1,615,583	סה"כ עלויות
285,631	17,729	37,717	81,630	148,555	עלויות קבועות
2,687,777	-	258,070	980,627	1,449,080	עלויות משתנות***
236,741	(17,729)	29,527	78,962	145,981	רווח תפעולי

**שנת 2021 (אלפי ש"ח)\***

סה"כ	התאמות	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	תשתיות מיחשוב ותקשורת	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	
2,722,693	-	274,699	978,414	1,469,580	הכנסות מחיצוניים
-	(28,565)	4,254	19,813	4,498	הכנסות מתחומי פעילות אחרים של התאגיד
2,722,693	(28,565)	278,953	998,227	1,474,078	סה"כ הכנסות
-	(28,565)	-	5,288	23,277	עלויות פנימיות**
2,522,596	14,623	251,050	934,740	1,322,183	עלויות אחרות (שאינן עלויות פנימיות)
2,522,596	(13,942)	251,050	940,028	1,345,460	סה"כ עלויות
268,336	14,623	36,063	79,127	138,523	עלויות קבועות
2,254,260	-	214,987	855,613	1,183,660	עלויות משתנות***
200,097	(14,623)	27,903	58,199	128,618	רווח תפעולי

\* מאחר וחברות הקבוצה אינן מנהלות מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות, נעשתה החלוקה לעיל לצרכי דיווח זה בלבד. יצוין כי בחישוב העלויות הקבועות נלקחו בחשבון עלויות שכירות, פחת, עלויות חלקיות של הוצאות מכירה וכן הנהלה וכלליות.

\*\* שורת "עלויות פנימיות" בטבלאות כוללת עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר.

\*\*\* שורת "עלויות משתנות" עלויות אשר מושפעות באופן ישיר מהיקף פעילות העסק.

להסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בטבלאות לעיל ראו פרק ב' לדוח (דוח הדירקטוריון).

## 6. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

6.1 במבט כולל על המשק הישראלי בשנת 2023 התוצר של המשק הישראלי צמח בשיעור של כ- 2%, על פי נתוני בנק ישראל המשק בישראל (אשר שוק ה IT נוהג במתאם גבוה אליו) צפוי לצמוח בשיעור של 2% בשנת 2024 וב- 5% בשנת 2025. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 2.4% ואילו במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2%. ברבעון הרביעי של 2024 הריבית צפויה לעמוד על 4%-3.75%. פעילות החברה מושפעת ישירות ממגמות כלליות במשק הישראלי והעולמי.

6.2 אינפלציה והריבית המוניטרית, במהלך שנת 2023 ירד שיעור עליית האנפלציה בישראל משיעור שנתי של 5.3% בשנת 2022 לשיעור עליה שנתי של 3%, ריסון שיעור עליית האינפלציה הוא תוצאה של מדיניות מוניטרית שנקט בנק ישראל אשר החל מאפריל 2022 שסררה ריבית ברמה אפסית החל בהעלאת הריבית עד לריבית בשיעור 4.75% במאי 2023, שיעור ריבית זה היה ללא שינוי עד להורדתה בינואר 2024 לשיעור של 4.5%. לפי תחזיות בנק ישראל שיעור הריבית צפוי לרדת במהלך שנת 2024 לטווח של 3.75%-4%, יחד עם זאת עדיין קיים חשש לחידוש לחצים אינפלציוניים בגין מלחמת חרבות ברזל ועליית מחירי השילוח והסחורות בהתאם.

לאחר שבחנה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובעלויות הריבית, להערכת הנהלת החברה השפעת האינפלציה ועליית הריבית בעולם ובישראל בפרט, לא תשפיע מהותית על היקפי הפעילות של החברה והרווחיות שלה מהסיבות הבאות: (א) החוב הפיננסי לזמן ארוך של החברה הינו בריבית קבועה ואינו צמוד למדד המחירים לצרכן; (ב) רכיב הוצאות השכר מהווה כ-42% מסך הוצאות התפעוליות של החברה ולאינפלציה השפעה שולית על רכיב זה.

יחד עם זאת, מיתון והאטה כלכלית עלולים להביא לקיטון בביקושים בישראל ועלולים להקטין את הביקושים למוצרים והשירותים שהחברה מספקת, מצב זה עשוי להשפיע לרעה על תוצאות התפעוליות של החברה. בנוסף, עליית ריבית תגרור עליה בהוצאות המימון של החברה, בעיקר בחוב הפיננסי בריבית משתנה לזמן קצר של החברה ובנוסף, באם החברה תידרש לגייס הלוואות חדשות בריבית קבועה או אגרות חוב.

החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית מתבטאת בין היתר בחוב פיננסי, נטו נמוך ותזרים המזומנים שוטף גבוה אותו היא מייצרת, הם אשר יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת וכן, להמשיך ברכישה של פעילויות וחברות חדשות תוך עמידה בכלל התחייבויותיה.

הסביבה הפוליטית בישראל והשפעתה על הכלכלה בישראל, עם כינונה של הממשלה הנוכחית החלה הממשלה לקדם שינויים במערכת המשפט. השינויים עוררו מחלוקות, עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל ועד למועד פרסום הדוחות, חדלה הממשלה לקדם את התוכנית לשינויים במערכת המשפט, אך אין וודאות כי בעתיד התוכנית לשינויים במערכת המשפט תקודם ועל פי פרסומים בתקשורת ודעות של מומחים, ההשפעות של השינויים ואי הסכמה לשינויים עלולים להשפיע לרעה על הכלכלה הישראלית. מרבית פעילותה של החברה הינה בישראל, והרעה כלכלית במידה ותתרחש, עשויה להשפיע באופן שלילי על תוצאות החברה. להערכת החברה, נכון למועד זה, אין ביכולתה להעריך את ההשפעות של השינויים במידה ויתממשו, על הכלכלה בישראל בכלל ועל פעילות החברה בפרט.

6.3

חרבות ברזל - ביום 7 באוקטובר 2023, ביצע אירגון הטרור "חמאס" מתקפה רצחנית על ישובי עוטף עזה וישובים נוספים בדרום הארץ, מתקפה זו גבתה את חייהם של מעל 1,400 ישראלים ופצעה אלפים, ונכון למועד הדוח מחזיק ארגון הטרור חמאס 134 חטופים. כתגובה פתחה מדינת ישראל במלחמת "חרבות ברזל", ובמקביל, התעצמה המתיחות בגבול הצפון ("המלחמה"). לפירוט על השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה ראה פרק סביבה העסקית בדוח הדירקטוריון. נכון למועד זה, אין ביכולתה להעריך את ההשפעות של המלחמה במידה והמלחמה תתרחב ותתעצם, על הכלכלה בישראל בכלל ועל פעילות החברה בפרט.

6.4

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בין היתר בנוגע להשפעת הכלכלה על עסקיה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. אי הוודאות בקשר לאופן התפתחות הכלכלה ועוצמת השפעתה על החברה הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה והינן תלויות, בגורמי הממשלה שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. כמו כן, הערכות אלו עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל כמתואר לעיל.

שער החליפין - החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין של הדולר מול השקל, בעיקר בפעילותה במגזר תשתיות מחשוב ותקשורת בהם החברה רוכשת ציוד בדולר או צמוד דולר. תיסוף בשער החליפין של הדולר אל מול השקל עלול לפגוע בהיקף הכנסות ורווחי החברה, בעיקר במגזר תשתיות מחשוב ותקשורת וכן לשחוק את שיעור הרווחיות של החברה, ואילו פחות בשער החליפין עשוי להשפיע באופן חיובי על תוצאות הפעילות של החברה.

6.5

6.6 להתפתחויות שליליות בשווקים הפיננסיים עלולה להיות השפעה שלילית על יכולתה של הקבוצה לגייס מימון לפעילותה השוטפת וארוכת הטווח וכן על תנאי האשראי שלה, אולם נכון למועד דוח זה טרם נצפתה התפתחות כאמור.

6.7 מחסור בכח אדם טכנולוגי-קיים מחסור של כח אדם במשק בכלל ובשוק ה-IT בפרט, מחסור זה גורם עליית ביקושים לעובדים וכנגזרת להעלאת שכר העבודה בשוק, תהליך זה עשוי לגרום לשחיקת הרווחיות בטווח הקצר, ולקושי בגיוס ושימור עובדים, מנגד, מגמה זו מעידה על ביקושים ערים למוצרים ושירותים שהחברה מספקת. להערכת החברה, נכון למועד זה, החלה מגמה של קיטון במחסור בכוח אדם טכנולוגי שעשויה להקל על גיוס עובדים חדשים ולסייע בשימור עובדים קיימים.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בין היתר בנוגע להשפעת הכלכלה על עסקיה ועל צמיחת המשק והשפעת עליית המחירים והאינפלציה העולמית ובישראל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. אי הוודאות בקשר לאופן התפתחות הכלכלה ועוצמת השפעתה על החברה הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה והינן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. כמו כן, הערכות אלו עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל כמתואר לעיל.

## 7. תיאור עסקי התאגיד<sup>2</sup>

### 7.1 מגמות בשוק טכנולוגיות המידע

7.1.1 החברה מזהה את המגמות הבאות ואת מאפייני הסביבה המקרו-כלכלית הבאים בשוק טכנולוגיות המידע הישראלי: 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 מערכות מרוחקות כאשר השימוש באפליקציות אלו נעשה לרוב תוך תשלום דמי שימוש חודשיים. אבטחת מידע – מגמה הולכת וגוברת, בשוק העולמי ובשוק הישראלי, להרחבת מנגנוני ההגנה על מערכות המידע בפני מתקפות סייבר, לרבות אבטחת מידע ביחס למחשוב ענן. הרגולציה בישראל בנושא זה מתפתחת, דבר שיגביר את השימוש בכלים אלו. בנוסף, תחום ניהול הסיכונים והבינה העסקית (BI) הינם תחומים בעלי משמעויות עסקיות נרחבות, התופסים נפח יותר משמעותי בשוק. מגמות נוספות בשוק הינם: מעבר לקוד פתוח, Machine Learning האינטרנט של הדברים (IoT), Blockchain ועוד, כל אלו מגדילים משמעותית את כמות המידע איתו נדרשים הארגונים להתמודד. כנגזרת מהיקפי המידע האמורים, תהליכי אוטומציה צפויים להמשיך ולתפוס נתח משמעותי מהפעילות בשוק.

<sup>2</sup> האמור בסעיף 7 להלן הנו משותף ונכון לגבי כל תחומי הפעילות של הקבוצה, ולכן מתייחס לכל תחומי פעילות אלה, וזאת אלא אם צוין במפורש אחרת בסעיף ספציפי.

## שינויים טכנולוגיים

7.1.2

תחום מערכות המידע עובר, בין היתר, תהליך של כניסת טכנולוגיות חדשות כגון מוצרים / יישומים המבוססים על ענן. טכנולוגיה זו משמעותה שהמידע של הלקוח והיישום נמצאים במערכות מרוחקות ומבזרות והלקוח משתמש במידע ובמערכות כצרכן שירות. החברה מספקת שירותי פיתוח בענן במספר פלטפורמות: (1) שרותי פיתוח והטמעה בפלטפורמת ענן של Salesforce.com באמצעות חברת בי. איי. לינק; (2) שרותי פיתוח והטמעה בפלטפורמת ענן של Service Now באמצעות חברת דיקומו לאבס; (3) שרותי פיתוח והטמעה בתחום ה-ERP בפלטפורמת ענן של NetSuite; (4) שרותי יעוץ, יישום, פיתוח והטמעה בתחום ה-BI (בינה עסקית) בעיקר למוצרים של QlikTech ומוצרי Alteryx באמצעות חברת וואן בי. איי.; ו-(5) יישום והטמעה של שירותי מיחשוב ענן למערכות בסביבת מיקרוסופט, בדגש על AZURE, M365, ו-Cyber Security באמצעות חברת יוביטק סולושנס, בנוסף החברה מאמצת פתרונות חדשניים בתחום אבטחת המידע בענן ומשווקת אותם לקהל לקוחותיה; ו-(6) הטמעה ומיגרציה לענן של אמזון (AWS) בדגש על הקמת תשתית, אבטחת מידע, פתרונות Data מתקדמים כולל GenAI.

## מגמת מיזוגים ורכישות

7.1.3

קיימת מגמה כלל עולמית בשוק טכנולוגיות המידע של מיזוגים ורכישות. הדבר בא לידי ביטוי ברכישתן של חברות מחשוב קטנות על-ידי חברות גדולות, מגמה זו קיימת גם בישראל. ככלל הפעילות הכלל עולמית בשוק טכנולוגיות המידע מהווה גורם משפיע חשוב ביותר על הפעילות בשוק טכנולוגיות המידע הישראלי, אשר מהווה תמונת מראה לשוק הבינלאומי. החברה רואה את אחד מאופקי הצמיחה שלה באמצעות ביצוע רכישות ו/או מיזוגים עם חברות מחשוב אחרות וכן חברות בתחומים אחרים שהינם משיקים ו/או בעלי מאפיינים דומים לפעילות החברה.

למגמה זו של מיזוגים ורכישות עשויה להיות השפעה ספציפית על תחום הפעילות של שיווק והטמעת מוצרי תוכנה. היות והחברה משווקת מוצרים של יצרני תוכנה בינלאומיים, אם יצרן תוכנה מסוים שהחברה משווקת את מוצריו ירכוש חברה אחרת, עשויה להיות לכך השפעה חיובית על החברה, באמצעות הרחבת מאגר הלקוחות שלה בישראל והרחבת פוטנציאל המכירות באמצעות מכירת מוצרים חדשים (של יצרן התוכנה שנרכש) ללקוחות קיימים. במקביל, אם יצרן תוכנה מסוים שהחברה משווקת את מוצריו יירכש ע"י חברה אחרת, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על החברה, שכן החברה הרוכשת עשויה להפסיק את התקשרותה עם החברה ואת זכותה של החברה לשווק מוצרים אלו בישראל.

ההתפתחויות הטכנולוגיות בתחום מערכות המידע מצריכות מהחברה להגיב מהר לצרכי השוק, בין היתר, על ידי מיזוגים ורכישות של פעילויות קיימות בעלות ניסיון וידע בתחומים בהם החברה לא עוסקת.

לפרטים אודות מדיניות החברה בנוגע לרכישות ומיזוגים, אשר באמצעותה החברה הרחיבה באופן משמעותי את סל הפתרונות שלה, ראו סעיף 20.2 להלן.

## מיקור חוץ

7.1.4

בשנים האחרונות ניכרת מגמה מעורבת בשוק טכנולוגיות המידע במסגרתה, מצד אחד חברות וארגונים מבצעים פרויקטים רבים בתחום המיחשוב באמצעות מיקור חוץ, וזאת במטרה להוזיל את עלויות הפעילות ובכלל זה להפחית את מערך העובדים הקבועים בשכר. להערכת החברה, בתקופות של ביקושים גוברים לעובדים וקושי בגיוס נוטות חברות וארגונים להעדיף להתקשר, בכל הקשור לקבלת שירותים, עם ספקים גדולים ומוכרים, לרבות בתחום ה-IT המקנה ללקוחות יציבות. על כן, מוניטין החברה ומיצובה כחברה מובילה ואיתנה בשוק, עשויים להקנות לה יתרון בתחום. מאידך,

בשנים האחרונות השוק הישראלי החל להתאפיין במגמה הפוכה בה חלק מהארגונים פועלים לגייס לשירותיהם עובדים אשר הועסקו במסגרת חברות מתמחות (In Sourcing).

### פעילות חברות מיחשוב ישראליות בחו"ל

7.1.5

בשוק טכנולוגיות המידע הישראלי קיימת מגמה של חברות ישראליות המנסות לחדור לשוק הגלובאלי הבינלאומי. פעילותה של החברה בחו"ל מתבצעת באמצעות מספר חברות זרות המוחזקות על ידי החברה. בתחום של פיתוח פרויקטים OFFSHORE עבור חברות ישראליות ובינלאומיות, באמצעות חברת סטנגה הפועלת בבולגריה וכן פעילות בחו"ל בתחום של בדיקות תוכנה, בעיקר באמצעות החברות טסקום סינגפור וטסקום אוסטרליה.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בין היתר בנוגע להשפעת המגמות המתוארות לעיל על עסקיה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. אי הוודאות בקשר לאופן התפתחות המגמות המתוארות ועוצמת השפעתן על החברה הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה והינן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים וכלל משקיים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. כמו כן, הערכות אלו עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל כמתואר לעיל.

### גורמי הצלחה ומחסומי כניסה

7.2

בראיית החברה, גורם הצלחה המרכזי בכל תחומי הפעילות, המשמש גם כמחסום כניסה משמעותי למתחרים, הינו בסיס הלקוחות של החברה. בתחום טכנולוגיות המידע קיימת בדרך כלל נאמנות של הלקוחות הן למוצר והן לחברה המשווקת, והצלחת החברות הפועלות בתחום נשענת במידה רבה על נאמנות זו. לפיכך, יהיה קשה לגורם חדש בתחום להתחרות בגוף אשר משלב ותק רב וניסיון בתחום ואשר יש לו בסיס לקוחות רחב.

גורמי הצלחה בולטים נוספים הם: מוניטין וניסיון נצבר של שנים, ניהול עסקי נכון, חוסן פיננסי, ניסיון בענף ויכולות שיווק ומכירה המהוות נדבך מרכזי ומשמעותי להצלחה של חברה בתחום טכנולוגיות המידע.

בתיאור תחומי הפעילות של החברה מופיעה התייחסות למחסומי כניסה נוספים וגורמי הצלחה נוספים, שהינם ספציפיים לתחומי הפעילות.

### מוצרים תחליפיים למוצרי החברה

7.3

למוצרים והשירותים המסופקים ע"י החברה קיימים בד"כ מוצרים ושירותים תחליפיים, מקומיים או בינלאומיים, המשווקים ע"י גופים מתחרים. בנוסף, קיימת האפשרות שהלקוחות יפתחו את המוצרים בעצמם ויספקו את שירותי טכנולוגיות המידע הנלווים באופן עצמאי באמצעות עובדים שהלקוחות ישכרו ויכשירו. הנטייה בשוק טכנולוגיות המידע נעה בין רכישת מוצרי מדף הקיימים בשוק, לבין רכישת מוצרים ושירותים ויישומם בהתאם לצורכי הלקוח הספציפי.

### מבנה התחרות בשוק בו פועלת החברה ומיצוב החברה

7.4

בשוק טכנולוגיות המידע הישראלי פועלים גורמים רבים:

(א) חברות תוכנה ותשתית בינלאומיות הפועלות בישראל כגון: IBM, Dell, Microsoft, HP, SAP, Oracle ו-Lenovo.

(ב) חברות אינטגרציה ומחשוב ישראליות גדולות הפועלות בעיקר בשוק הישראלי, המשווקות בין היתר גם מוצרי תוכנה ומערכות מיחשוב, כגון: מטריקס אי.טי. בע"מ ("מטריקס"), מלם – תים בע"מ ("מלם"), חילן נס בע"מ ("חילן") ועוד.

(ג) בתי תוכנה קטנים רבים, אשר ברובם מתמקדים בתחום אחד או במספר קטן של תחומים ספציפיים.

(ד) בנוסף לחברות המפורטות בסעיף ב' לעיל, קיימות חברות ישראליות נוספות המשווקות מערכות מיחשוב, כגון: אמת מיחשוב בע"מ ("אמת מחשוב") ובינת תקשורת מחשבים בע"מ.

(ה) חברות העוסקות בתחום בדיקות התוכנה כגון: קווליסט בע"מ, טסנת בדיקות תוכנה בע"מ וחטיבת הבדיקות של מטריקס.

(ו) חברות העוסקות בתחום BPO כגון: מטריקס, מלם, מילגם, מרמנת, קבוצת מגע"ר, מרטנס הופמן, ORS, מעוף, פמי פרמיום וסיסטם מערכות.

באופן כללי ניתן לומר כי מספר השחקנים בשוק טכנולוגיות המידע הישראלי גדול וכי קיימת תחרות רבה וערה בשוק.

השיטות להתמודדות עם התחרות בשוק הישראלי בכל התחומים כוללות: מתן ערך מוסף ללקוח, ניסיון, פתרונות איכותיים, מקצוענות בהליכי המכירה, ניהול נכון, שיווק וליווי הלקוחות לאחר המכירה, וכן קשרים עסקיים ואישיים. בתיאור תחומי הפעילות של החברה מופיעה התייחסות להיבטים נוספים הקשורים לתחרות ולמיצוב החברה בשוק, שהינם ספציפיים לתחומי הפעילות.

## 8. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – תחום פתרונות ושירותים טכנולוגיים

### ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף

#### 8.1 מידע כללי על תחום הפעילות, גורמי הצלחה ומחסומי כניסה

למידע כללי בדבר תחום פעילות זה ראו סעיף 2.1 לעיל.

גורמי הצלחה ומחסומי כניסה בתחום - גורמי הצלחה בתחום פעילות זה הם קשת הפתרונות אותם החברה מספקת וכן בסיס לקוחות רחב המשמשים גם כמחסום כניסה. בנוסף, היות והחברה משווקת מוצרי תוכנה של ספקי תוכנה, למצבו הכללי של ספק התוכנה (הצלחה מסחרית, חוסן פיננסי, טיב מוצריו) יש השפעה גדולה על ביצועי החברה בתחום זה. כמו כן, קשרי עבודה יציבים לאורך זמן עם ספק התוכנה מהווה גורם חשוב להצלחה בתחום זה, ובמקביל מהווה גם מחסום כניסה לשחקנים חדשים. מעבר לכך, תחום זה הינו עתיר ידע, ונדרש כי העוסקים בו יהיו בעלי ידע וניסיון רבים. עובדה זו, כמו גם התהליך הארוך והמורכב הנדרש כדי להכשיר כוח אדם בתחום, וכפועל יוצא מכך מחסור בכוח אדם מיומן בתחום, מהווים מחסום כניסה בתחום פעילות זה.

#### 8.2 מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

##### 8.2.1 מערכות ליבה ארגוניות ERP:

(א) "One1View" – חבילת תוכנות ה-ERP שפותחו ע"י החברה:

מערכת One1View הינה מערכת לניהול משאבי הארגון והינה פרי פיתוח עצמי של החברה. התוכנה מותקנת אצל מאות לקוחות במשק הישראלי ומספקת פתרון כולל לניהול משאבי הארגון בהיבטים פיננסיים, לוגיסטיים, רצפות ייצור ועוד. המערכת נחשבת לאחת המערכות המתקדמות בארץ ומספקת מענה היקפי ורחב לצורכי הלקוחות.

החברה פיתחה גרסה חדשה ל-One1View הכוללת שיפורים בחוויית המשתמש ובפשטות השימוש. כמו כן, מתווספים כל העת מאפיינים חדשים למערכת כתוצאה מדרישת הלקוחות.

המערכת מבוססת על טכנולוגיות מתקדמות ומושנת על תשתית אורקל כמאגר המידע המרכזי שלה. ל-One1View ישנם פתרונות רחביים לתעשיות שונות כגון: בתי מלון, מרכזי מזון, מרכזי הפצה, מאפיות ועוד. פעילות החברה בתחום כוללת פיתוח המערכת, תחזוקת המערכת, מרכז שירות, ביצוע פרויקטי יישום ושדרוג מהדורות.

כמו כן, החברה מספקת מוצרים ושירותים כגון מערכות ERP אשר פותחו על ידי הקבוצה כגון מערכת לניהול רצפת יצור במפעלים, מערכת לניהול מטבחים גדולים (מערכת "מנה"), התוכנה הלוגיסטית והפיננסית (תוכנת "עתידי"), וכן תוכנות נוספות אשר פותחו על ידי החברה.

(ב) **SAP** (חבילת יישומים בתחום ה-ERP מבית SAP):

החברה מספקת שירותי תוכנה, ביצוע פרויקטי יישום ללקוחות בהם מותקנת מערכת SAP, וכן מספקת שירותי אינטגרציה עתירי ידע, תהליכים וטכנולוגיות וכן יעוץ ומיקור חוץ בתחום זה.

החברה מעסיקה אנשי מקצוע ותיקים ובעלי שם בתעשייה אשר מעודכנים באופן תדיר בהתפתחויות הטכנולוגיות. השירותים הניתנים הינם לכלל חבילת יישומי ה-SAP לרבות המודולים הפיננסיים, הלוגיסטיים ומשאבי אנוש כולל **הסמכה ליישום Success Factors**. לחברה שיתוף פעולה משמעותי עם חברת SAP בארץ ובעולם.

(ג) **Oracle Cloud ERP** (חבילת יישומים בתחום ה-ERP מבית Oracle):

אורקל הינה חברת פתרונות ERP בענף מהראשונות שהקימה חוות שרתים בשטח מדינת ישראל. החברה מספקת שירותי יישום וביצוע פרויקטי הטמעה ללקוחות אורקל בישראל, אורקל הינה מהחברות הבינלאומיות העוסקות בתחום זה. לחברה מספר רב של מומחים בכל תחומי יישום המערכת: פיננסיים, לוגיסטיים, ייצור, משאבי אנוש, מפתחים ומומחי תשתיות. החברה מעסיקה את מיטב מומחים בעלי הכשרות ליישום המערכת המתקדמת של אורקל בענף. החברה הינה שותף זהב של חברת אורקל העולמית. לחברה שיתוף פעולה הדוק עם חברת Oracle Cloud, החברה מבצעת פרויקטים גלובליים רחבי היקף.

(ד) פתרונות למערכות **ERP** מבית חברת פריוריטי:

החברה מספקת פתרונות למערכות ERP מבית חברת פריוריטי הכוללים פיתוח, יישום, הטמעה תמיכה והכשרה למיישמים ומתכנתים בעולמות הפריוריטי. בנוסף, החברה עוסקת באספקת שירותי ענן, פתרונות BI ללקוחות פריוריטי ושירותים משלימים בתחום.

(ה) **NetSuite #1 Cloud ERP** חבילת יישומים בתחומים **CRM-ERP** מבית אורקל:

החברה משווקת ומנהלת פרויקטים במגזרי ההיטק, תעשייה ושירותים בתחום פתרונות ה-ERP, E-commerce (מסחר אלקטרוני), CRM (Customer-Relationship Management) – בענף על פלטפורמת NetSuite. החברה משלבת בין הפלטפורמה הטכנולוגית המתקדמת של NetSuite לבין הידע, הניסיון וההיכרות העמוקה שיש לחברה עם השוק ועם הצרכים הייחודיים של ארגונים מכל המגזרים העסקיים בישראל.

פתרון של NetSuite ERP מספק את מירב היכולות הנדרשות לניהול ארגון צומח, גמיש ומשגשג, בעזרת פונקציונליות עשירה ופלטפורמה גמישה לניהול משאבי הארגון. מערכות NetSuite כוללות פתרונות מובנים על בסיס מערכת/תשתית אחת, בסיס נתונים אחד, למגוון תעשיות, וכן כוללות פתרונות CRM ו-E-commerce.

שילוב בין פלטפורמת ERP בענן ליכולות ולניסיון של החברה בביצוע פרויקטי: ERP, CRM ו-E-commerce, מאפשר למגוון לקוחות בעלי מאפיינים שונים להנות מיתרונות המערכת, ובכלל זה התייעלות משמעותית בעלויות ה-IT.

### מערכות ליבה מוניציפליות באמצעות חברת וואן סיטי

8.2.2

וואן סיטי מציעה ללקוחותיה (רשויות ומועצות מקומיות) את הפתרונות העיקריים הבאים: (א) מערכות לניהול הכנסות, גבייה ואוכלוסין – המערכות תומכות בטיפול מקיף של כל הרכיבים המטפלים בחיוב וגבייה ומאפשרות לנהל את כל מערך ההתחשבות בין התושב לעירייה, בכל שיטות החיוב והגבייה הקיימות במשק; (ב) מערכת פיננסית לוגיסטית התומכת בטיפול מקיף של הפעילות החשבונאית המתבצעת ברשות המקומית, כולל ניהול הרכש והלוגיסטיקה; (ג) מערכת כוח אדם ושכר המאפשרת חישוב והפקה של תלושי שכר לעובדים; ו- (ד) מוצרי הנדסה לרבות ניהול ועבודות בניה ומוצרי GIS.

### פעילות BI ושיווק של טכנולוגיות דאטה

8.2.3

החברה מספקת שירותי יעוץ וניהול פרויקטים בתחום הדאטה כולל תכנון ופיתוח של מחסני נתונים, דוחות, לוחות בקרה ואנליטיקה מתקדמת, במגוון רב של ענפים כגון היי טק, קמעונאות, פיננסים, ביטוח, תקשורת, תעשייה, בריאות וכן שיווק של טכנולוגיות Qlik ו-Microsoft.

### שיווק מוצרי תוכנה

8.2.4

הקבוצה משווקת ומפיצה מוצרי תוכנה מגוונים וכוללים בין היתר תוכנות יישום (אפליקציות) או מערכות הכוללות מספר תוכנות יישום ותשתיות תוכנה למסדי נתונים, מוצרי אבטחת מידע וסייבר, מוצרי אינטגרציה לפיתוח אפליקציות ועוד. המוצרים מיועדים ללקוחות בינוניים וגדולים שברשותם מאגרי נתונים גדולים ומערכות מיחשוב מורכבות. קווי המוצרים מודולריים, דהיינו כל קו מורכב ממספר רכיבים (תוכנות ומודולים), כאשר ניתן לרכוש קומבינציות של מודולים ותוכנות לפי צרכי הספציפיים של הלקוח. ספק מרכזי אשר את מוצריו מפיצה החברה הוא IBM.

קווי פתרונות התוכנה העיקריים של IBM אשר מפיצה הקבוצה הינם:

(א) Analytics – מגוון פתרונות לניהול וניתוח נתונים, ביג דאטה, תובנה עסקית, ניתוח צופה פני עתיד, ניהול תוכן, מסדי נתונים.

(ב) System middleware – פתרונות בנושא אינטגרציה, שליטה ובקרה, ניהול חיי פיתוח תוכנה.

(ג) Security – פתרונות בתחום אבטחת מידע.

(ד) Commerce – פתרונות העוסקים בתחומי ה-Buy-market-sell בארגון.

(ה) Cloud – אוסף פתרונות הקשורים במחשוב ענן.

הפצת מוצרי IBM נעשה באמצעות שותפים עסקיים של IBM הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות: (א) שותפים עסקיים המבצעים פרויקטים של פתרונות תוכנה ומטמיעים פתרונות אלה ו-(ב) הסכמי OEM עם בתי תוכנה.<sup>3</sup>

### יועצי מחשוב

8.2.5

במסגרת פעילות זו מעמידה הקבוצה לשירות לקוחותיה יועצי מחשוב, בכל קשת המקצועות הטכנולוגיים בתחומי הפיתוח והתשתיות, מרביתם עובדי הקבוצה. רוב היועצים פועלים ממשרדי הלקוחות כשהלקוחות אחראים להפעלתם ולניהולם של העובדים וחלקם המועט פועל ממשרדי הקבוצה. לקבוצה שני סוגים עיקריים של לקוחות בתחום יועצי המיחשוב: מרבית לקוחות החברה בתחום זה הן חברות מיחשוב והי-טק והחלק השני הינם גופים ציבוריים, ממשלתיים וביטחוניים. למיטב ידיעת החברה, היתרון העיקרי של לקוחות רואים במבנה התקשרות זה הינו הגדלת הגמישות בכל הנוגע להעסקת עובדים בכמויות משתנות לפי צרכי הלקוח מעת לעת וכן המעטפת והתמיכה שמספקת החברה לעובדיה וללקוחותיה.

הפעילות של היועצים עצמם משתנה מלקוח ללקוח ומפרויקט לפרויקט. בחלק מהפרויקטים מדובר ביועצים שהוכשרו ע"י הקבוצה בתחומים בהם היא מתמחה, ובחלקם האחר הינם יועצים שאותרו באופן ייעודי לפי תחומי ההתמחות שנדרשו ע"י הלקוח. הקבוצה מפנה משאבים לפעילות זו לרבות באופן של גיוס יועצים.

### פעילות בתחום פתרונות ענן מבוססים AZURE/365

8.2.6

החברה מתמחה בהטמעת תהליכים מתקדמים בארגונים, בכללם יישום תהליכי עבודה לסביבת ענן מאובטחת ומתקדמת. החברה מספקת ללקוחותיה ראייה רחבה ופתרונות מעשיים לניהול מידע ולשמירה על זמינותו ושלמותו. כל זאת, תחת תפיסת אבטחה מחמירה והטמעת פתרונות ענן מלאים או משולבים.

לחברה פעילות בתחום פתרונות מחשוב לעסקים מבוססי תשתיות מיקרוסופט עם מיקוד בפעילות ענן, החברה הינה מוסמכת ומאושרת כספק רישוי ישיר אל מול מיקרוסופט לעסקים גדולים LSP ועסקים קטנים ובינונים CSP.

מגוון רחב של שירותים המותאמים אישית לארגון. בין היתר: תכנון וליווי במעבר לענן, שירותי העברת מרכזי נתונים לענן, פתרונות היברידיים משולבי ענן ומערכות מקומיות, פתרונות גיבוי ושחזור, אוטומציה לתהליכים מורכבים, ייעול וחסכון בעלויות להפחתת הוצאות בענן ושיפור ארכיטקטורה, ניהול ושיפור תהליכי פיתוח, שיפור תשתיות ועוד.

שירותי אבטחה חדשניים ומוכחים, בסביבות מקומיות ועל הענן. בין שירותי החברה: בניית אסטרטגיות הגנה על מידע ומניעת אובדן נתונים, הערכה וניהול סיכונים במתקפות סייבר מורכבות, הדרכה והטמעה של מערכות הגנה מתקדמות, ייעוץ לאבטחת ענן, פריצת זהויות וניהול גישה ועוד.

שירותי פלטפורמה Microsoft Azure ושירותי משרד מנוהל ענן Microsoft Office365. הפתרונות כוללים יעוץ, תכנון, מכירה, יישום, הטמעה ותמיכה של פתרונות ענן בסביבת מיקרוסופט. החברה הינה שותף מיקרוסופט העולמית לשירותי ענן מנוהלים Microsoft MSP Expert.

<sup>3</sup> עסקת OEM - עסקה שבה רכיבי תוכנה שהחברה משווקת ישולבו במערכות שבהי התוכנה הנ"ל מוכרים ללקוחותיהם.

### פעילות בתחום פתרונות ענן מבוססים AWS

8.2.7

לחברה פעילות בתחום מחשוב הענן של AWS הפעילות עוסקת בייעוץ, יישום, הטמעה, מיגרציות ושירותים מנוהלים ומתמחה בליווי הלקוחות משלבי התכנון, הביצוע ועד תמיכה בשיגרה ומודרניזציה. החברה הינה שותפה של Amazon לשירותי ענן AWS.

### פעילות בתחום ניהול תכנון ופיקוח על הביצוע של מגוון סוגי הפרויקטים:

8.2.8

(א) בתחום התשתיות הלאומיות: פרויקטים של כבישים, גשרים ומחלפים, רכבות כבדות וקלות, הולכת גז טבעי, חדשנות וטכנולוגיות תחבורתיות.

(ב) בתחום הבינוי: פיתוח תשתיות לשכונות ומתחמי מגורים, מגדלי משרדים ומגורים, מתחמי תעסוקה ומסחר, בסיסי צהל ומרכזים רפואיים.

### פעילות בתחום הדיגיטל והחדשנות

8.2.9

בית התוכנה של החברה העוסק בתכנון, אפיון, עיצוב ופיתוח מערכות תוכנה ופתרונות דיגיטליים מתקדמים עבור לקוחות בארץ ובעולם ומציע מגוון פתרונות בתחום.

פיתוח יישומי Mobile ואתרי Web מורכבים (פתרונות E-commerce, מערכי Crowd Working, רשתות חברתיות וכדומה), פתרונות IOT, ניהול מערכי עבודה ניידים, פתרונות מבוססי ענן.

כמו כן מתמחה במתן שירותי תכנון ופיתוח פעילות בתכנון ופיתוח של אביזרים חכמים, עיצוב תעשייתי, תכנון והרכבה של רכיבי האלקטרוניקה ופיתוח תוכנה ייעודית לתפעול, דוגמת פתרונות רובוטיקה, אלקטרוניקה לבנה, מוצרי IOT וכדומה עבור לקוחותיה.

לקבוצה התמחות מיוחדת באפיון ופיתוח פתרונות תוכנה עבור מוצרי אלקטרוניקה לבנה ומוצרי IOT מקושרים לענן ומתופעלים באמצעות אפליקציות מובייל המשמשות כממשק המשתמש שלהם.

בנוסף, בתחום החדשנות ישנו פיתוח אקו-סיסטם, הכולל פיתוח ארכיטקטורות מתקדמות, בשילוב תשתיות תוכנה מסורתיות דוגמת ERP, BI ו-CRM יחד עם מוצרים מתחום הרובוטיקה, רחפנים, IOT מתקדם, יישומי מובייל ודיגיטל אחרים. הארכיטקטורות החדשניות כוללות שילוב פתרונות ענן תוך שימוש במגוון פלטפורמות קוד פתוח לרבות פיתוח מוכוון אבטחת מידע.

### פעילות בתחום בדיקת תוכנה

8.2.10

לחברה פעילות בתחום בדיקת תוכנה אשר מתמקדת במתן שירותים בתחום הבטחת איכות ובקרת איכות למערכות תוכנה, הכוללים, בין השאר, בדיקות תקינות של מערכות מבוססות תוכנה והתאמתן לתקינה ו/או לסטנדרטים נדרשים, שירותי יעוץ ניהולי לשם שיפור היעילות התפעולית של מערכות מידע ארגונית ועוד. פעילות בדיקות התוכנה מתבצעת בארץ ובח"ל ומיושמת בארגונים העוסקים בפיתוח טכנולוגיות מידע (חומרה, תוכנה או שילוב ביניהן) או במחלקות מערכות מידע (IT) של ארגונים וחברות שונים.

## CRM/Business Applications

8.2.11

(א) פעילות בתחום ה-SalesForce – לחברה פעילות בתחום פיתוח מודולים בעבור לקוחות בארץ ובח"ל להטמעת מערכות לניהול תהליכי שיווק, מכירות ושירותים המבוססים על פלטפורמת המחשוב בענן של Salesforce.

(ב) פעילות בתחום ה-Service Now – לחברה פעילות בתחום פיתוח מודולים בעבור לקוחות בארץ להטמעת מערכות לניהול שירותים עסקיים כדוגמת: שרותי IT, משאבי אנוש, ניהול מתקנים, כספים, שיווק ועוד המבוססים על פלטפורמת המחשוב בענן של Service Now.

## פעילות בתחום תוכנות לניהול עסקים ורשתות קמעונאיות

8.2.12

לחברה פעילות בתחום הפיתוח והתאמה, הטמעה, מכירה ומתן שירות ותחזוקה למערכות ולתוכנות לניהול עסקים ורשתות קמעונאיות, בשם Nibit4all. בעבור לקוחות בתחום רשתות המזון הבינוניות. כמו כן, החברה פיתחה מודול חדש של "קופה בשרות עצמי" (Self-Check Out) הכולל גם מכירה של חומרה ייעודית הנמכרת ללקוח כחלק מפתרון כולל. מודול זה כולל ממשק ידידותי ומתקדם המאפשר שימוש נוח ואינטואיטיבי ללקוח הסופי של הרשת המאפשר תשלום באופן עצמאי. היתרון לרשת הקמעונאית בשימוש בפתרון זה הוא חיסכון בכוח אדם ובשטח החנות.

## אבטחת מידע וסייבר

8.2.13

לחברה מערך מומחים בעלי הסמכה בינלאומית והתמחות בבדיקות וסקרי סיכונים, ליווי וייעוץ בתחומי ההתקפה, ההגנה, הרגולציה והממד האנושי.

## פיתוחים ייעודיים ללקוח

8.2.14

החברה מפתחת מערכות תוכנה על פי מפרטים של לקוחותיה. במסגרת זו נכללים גם פרויקטים שמכילים מוצרי צד ג', אבל ההטמעה של מוצרים אלה והפיתוח שנעשה מסביבם על מנת להתאימם ללקוח הוא בהיקף מהותי. בקטגוריה זו ניתן למנות:

(א) תוכנה ופתרונות מחשוב למערכות זמן אמת (Real-Time) החברה מפתחת עבור לקוחותיה תוכנה ופתרונות מחשוב למערכות המגיבות לאירועים בזמן תגובה קצר, בעיקר בתחום הצבאי.

(ב) מערכות שליטה ובקרה ("שוי"ב") – החברה מבצעת פרויקטים בתחום השליטה והבקרה (Command and Control) עבור חברות במגזר הביטחוני והאזרחי. בין יתר התמחויות החברה בתחום השו"ב ניתן למנות מגוון רחב של סנסורים, קליטת ועיבוד מידע מקומי/מרכזי (Data Fusion), ניהול רשתות, התמחות בפרוטוקולי תקשורת ועוד.

(ג) פתרונות Front End לרבות אפליקציות בתחום המובייל, פתרונות UI/UX מתקדמים, מבוססי Open Source מתקדמים, תוך כדי אימוץ שיטות מימוש חדשניות (Agile, Scrum).

(ד) מערכות מידע גיאוגרפי (GIS) – החברה מפתחת, מקימה ומנהלת עבור לקוחותיה מערכות מידע גיאוגרפי, המשלבות בין פלטפורמות וטכנולוגיות GIS שונות, ומתבססות על ניסיון החברה בפיתוח מערכות מרחביות/גיאוגרפיות ייעודיות ויכולת קישור ואינטגרציה אל מערכות קיימות בארגון. החברה מציעה סל של שירותים כדוגמת ייזום, הקמה ותפעול של מערכות מידע מרחביות/גיאוגרפיות, הגדרת סטנדרטים ובקרת

איכות, אספקת מוצרי מדף, פיתוח מערכות, איסוף וטיוב נתונים ועוד. בשנת הדיווח המשיכה החברה והרחיבה את סל הפתרונות שלה בתחום זה, לכיוון של מערכות מתקדמות מבוססי Open Source וכן, תצוגות מתקדמות וחדשניות (כגון מציאות רבודה).

(ה) מתן שירותי פיתוח מערכות Big Data- משולבות בפתרונות מעולמות ה-IOT – רובן בענן.

### **יישום והתאמה של מוצרי צד שלישי**

8.2.15

במסגרת זו מיישמת החברה מוצרי צד שלישי ומתאימה אותם לצרכי הלקוח כאשר הפעילות המהותית היא מכירת הרישיון והפעילות סביב המוצר, ופעילות היישום וההתאמה הינה משנית. במסגרת זו ניתן למנות:

(א) מערכות רב ערוציות – הקמת מערכות רב ערוציות, לרבות מערכות אינטרנט, ומערכות המשרתות עמדות מידע, בוטים קוליים וכו'. הפעילות כוללת בניית אתרי תוכן, מנועי חיפוש, מערכות מודיעין עסקי הניזונות מהאינטרנט ומערכות אינטרא-נט (רשת פנים ארגונית).

(ב) חברות הזנק ישראליות – מכירת מוצרים, ביצוע פרויקטים מבוססי מוצרים אלה, הטמעה ותחזוקה – בעיקר בעולמות הדיגיטל, ובעולמות הדאטה.

(ג) פתרונות בתחום הסייבר (Cyber).

### **פעילות Offshore**

8.2.16

לחברה פעילות בתחום שירותי תוכנה, בדיקות תוכנה ופרוייקטי פיתוח, הקמת צוותים יעודיים לחברות סייבר וסטארט-אפ עבור חברות ישראליות, חברות בינלאומיות באירופה ובארה"ב. הפעילות מופעלת באמצעות חברת סטנגה אשר הינה חברה פרטית בשליטת החברה הפועלת בבולגריה ובסרביה. הפעילות הנ"ל אינה מהותית לפעילות החברה.

### **פעילות הרובטיקה**

8.2.17

לחברה פעילות בתחום הרובטיקה, הפעילות מתמקדת בשלושה תחומים עיקריים תוך ייצוג והפצה של שני יצרני רובטיקה מובילים בעולם TEMI ו-PUDU, רובוטים לתחום המסעדות, רובוטים לתחום הרפואה בבתי אבות ובתי חולים ופרוייקטי פיתוח פתרונות תוכנה סביב רובוטים בתחום קבלת הפנים לקמעונאות והרפואה.

### **פעילות Digital Marketing**

8.2.18

לחברה פעילות בתחום Digital Marketing הפעילות מתמקדת ביעוץ אסטרטגי, ביצוע אנליטיקה שיווקית ויישום של מערכות בתחום חווית הלקוח בדיגיטל ומרקטים אוטומיישן.

### **פעילות AI**

8.2.19

לחברה מגוון פתרונות AI הן בשוק הבטחוני והן בשוק האזרחי תוך שיתוף פעולה עם MS, NVIDIA ו-OPEN.AI לחברה יכולת בניית ארכיטקטורת תשתית AI היברידית המשלבת On-Prem בענן כולל Multi-Cloud, תכנון וביצוע מערך Compute ו-Data Storage בדגש על תקשורת אולטרה-מהירה, מוכונוי AI, בשילוב טכנולוגיות יצרן מובילות כדוגמת: Nvidia, Lenovo.

לצד הפעילויות העיקריות המפורטות לעיל, עוסקת הקבוצה במסגרת זו גם בתחומי ה-IT Governance, תובנה עסקית, ניהול קשרי לקוחות, מובייל, אבטחת מידע, סייבר ופעילות הדרכות.

### לקוחות

8.3

קהל היעד של המוצרים שהקבוצה משווקת בתחום זה הינן חברות גדולות ובינוניות, משרדי ממשלה, צה"ל וכן רשויות מקומיות המפעילות מערכות מחשב מורכבות ומסדי נתונים גדולים. סוג נוסף של לקוחות פוטנציאליים הינם בתי תוכנה הרוכשים מוצרים שהקבוצה משווקת על מנת לשלבם במערכות תוכנה שבתי תוכנה כאמור בונים ומפתחים עבור לקוחותיהם. בתחום פעילות זה, הקבוצה רואה כשוק יעד עיקרי את החברות הפועלות בתחומי ההיי-טק, הקמעונאות, מגזר ציבורי וממשלתי, התקשורת (כולל ספקי תוכנה לעולם התקשורת) וכן את שוק הבנקאות/פיננסים. לאור המגוון הרחב של פעילויות החברה בתחום פתרונות ושירותי התוכנה, קשה לאפיין את תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם לקוחותיה (תנאי ההתקשרות, נבדלים, בין היתר, בשל אופי הפעילות וסוג הלקוח). ככלל, ניתן לציין שמרבית ההתקשרויות של החברה בתחום פתרונות ושירותי התוכנה מבוססות על הזמנות עבודה מול הלקוחות, אשר כוללות לרוב תנאי התקשרות בסיסיים כגון: תכולת עבודה ותנאי תשלום. כחלק ממכירת המוצרים החברה מציעה ללקוחותיה, במקרים מסוימים, גם שירותי אפיון, ניהול פרויקטים, התקנה, יישום, ביצוע, הדרכה, הטמעה ותחזוקה. מרבית הסכמי ההתקשרות של החברה בתחום הפעילות עם לקוחותיה הם בדרך כלל למשך מספר חודשים בודדים עד שנה, לעיתים החברה מתקשרת בפרויקטים שנמשכים לתקופות ארוכות יותר.

לחברה אין לקוח אשר הכנסות ממנו בתחום הפעילות מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופת הדיווח.

בנוסף, לקבוצה מגוון פעילויות, בפלחי שוק שונים ולפיכך החברה בדעה כי זעזוע בשוק מסוים לא צפוי להשפיע באופן מהותי על היקף עסקיה של החברה, אך זעזוע במשק כולו (לדוג', כתוצאה מהשפעה אפשרית של מלחמת חרבות ברזל נגיף הקורונה כמפורט בסעיף 6 לעיל) עלול להשפיע על החברה ולקוחות החברה וכתוצאה מכך על פעילותה של החברה.

ביחס ללקוחותיה העיקריים של החברה בתחום פתרונות ושירותי התוכנה, בשל אופי השירותים, הלכה למעשה, החברה סבורה כי לקוחותיה יתקשו להפסיק את ההתקשרות עם החברה באופן מיידי, ולכל היותר יוכלו לצמצם באופן הדרגתי את הפעילות מול החברה, באופן שיאפשר לחברה זמן היערכות ויכולת למצוא לקוחות חלופיים.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בין היתר בנוגע להשפעת המתוארות לעיל על עסקיה ועל לקוחותיה העיקריים של החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד. כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה והערכותיה נכון למועד הדוח. ההשפעות וההערכות האמורות לעיל עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור והינן תלויות, בין היתר, בהתפתויות בשווקים בהם פועלת הקבוצה בתחום הפעילות, בגורמים מאקרו כלכליים וכלל משקיים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה על ההתפתחויות והגורמים האמורים. כמו כן, הערכות החברה עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לבסעיף זה לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל.

להלן טבלה המפרטת את התפלגות מכירות הקבוצה מתחום פתרונות ושירותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף בשנים 2022 ו-2023, על-פי שיוך לקוחות למגזרים עסקיים:

שיעור הכנסות מסך כל הכנסות המגזר בשנת 2022	שיעור הכנסות מסך כל הכנסות המגזר בשנת 2023	
38.3%	39%	תחום ממשלתי/ציבורי
15.8%	15%	מיחשוב והיי-טק
8.5%	7.7%	תעשייה
7.9%	6.4%	בנקאות ופיננסים
8.9%	6%	שרותים

#### שיווק והפצה

8.4

ההתקשרויות עם לקוחות לשיווק מוצרי הקבוצה בתחום זה הינן לרוב על בסיס הזמנות. מרבית ההתקשרויות מבוססות על מחירונים וכן על תנאים הנקבעים עם הלקוחות במו"מ פרטני וביחס לכל עסקה בנפרד. בחלק מהמקרים נמכרים ללקוח גם שירותי הדרכה ויועצי מחשוב וכן מעמידה החברה בחלק קטן מאוד מהמקרים אשראי ללקוחות (לפרטים נוספים ביחס להסדרי האשראי עם הלקוחות בתחום זה ראה סעיף 8.9 להלן). שיווק ומכירת המוצרים והשירותים המרכזיים מבוצע באחריות מנהלי תחומי הפעילות (בדרג של סמנכ"לים ו/או מנכ"לי חברות בת), אשר נעזרים במנהלי היחידות העסקיות הכפופים להם. על כל אחד ממנהלי תחומי הפעילות להוביל את המכירות בתחומים הנמצאים באחריותו.

מאמצי השיווק מופנים הן ללקוחות קיימים והן ללקוחות חדשים. ללקוחות הקיימים מתבצעים שני סוגים של פעילויות שיווק: (א) שיווק רישיונות תוכנה נוספים לאלה הקיימים כבר אצל הלקוח, באופן שיאפשר ללקוח הגדלת מספר המשתמשים (Users) המורשים להשתמש במוצר; ו- (ב) הוספת פתרונות ומוצרי תוכנה חדשים לסל המוצרים שרכש הלקוח, הן מוצרים או רכיבי מוצרים נוספים של אותו ספק והן מוצרים של ספקים אחרים. בין הלקוחות החדשים נמנים לקוחות הפונים לחברה מיוזמתם, לקוחות המופנים אל החברה על ידי ספקי התוכנה ולקוחות חדשים שהחברה פונה אליהם מיוזמתה מתוך הנחה שללקוח צורך במוצרים שהחברה משווקת. מטבע הדברים, מאמצי השיווק הכרוכים בחדירה ללקוח חדש הינם גדולים (במונחי זמן ותקציב) ממאמצי השיווק הכרוכים במכירה ללקוחות קיימים. בדרך כלל המכירה הראשונה ללקוח חדש הינה בסכום קטן יחסית, ורק בעקבותיה מתבצעות מכירות משמעותיות יותר. מאמצי השיווק מתמקדים בפגישות מכירה ומצגות ללקוחות הפוטנציאליים, כאשר בדרך כלל עובדת החברה מול מנהל מערכות מידע בארגון הרלוונטי, או מול הכפופים לו. בנוסף, משתתפת הקבוצה במכרזים (פנימיים ופומביים), פונה לגורמים במשק, משתתפת פעולה עם ספקי תוכנה ושותפים עסקיים, נפגשת עם קובעי מדיניות, עורכת ימי עיון וכנסים ללקוחות פוטנציאליים, מעניקה חסות לאירועים, מפרסמת, עושה שימוש ביחסי ציבור וכדומה.

8.5 **צבר הזמנות**

8.5.1 צבר ההזמנות ליום 31.12.2023 בתחום פעילות זה הסתכם לסך של כ-1,957,819 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2022: כ-1,323,891 אלפי ש"ח).

8.5.2 להלן התפלגות צבר ההזמנות ליום 31.12.2023 לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

2024	הזמנות מחייבות באלפי ש"ח	הזמנות שאינן מחייבות באלפי ש"ח(*)	סה"כ צבר הזמנות באלפי ש"ח
רבעון I	337,149	56,045	393,194
רבעון II	264,342	73,695	338,037
רבעון III	263,733	79,909	343,642
רבעון IV	273,514	80,057	353,571
<b>סה"כ לשנת 2024</b>	<b>1,138,738</b>	<b>289,706</b>	<b>1,428,444</b>
<b>לאחר 31.12.2024</b>	<b>364,739</b>	<b>164,636</b>	<b>529,375</b>
<b>סה"כ</b>	<b>1,503,477</b>	<b>454,342</b>	<b>1,957,819</b>

(\*) להערכת החברה צבר הזמנות יהפכו למחייבות בטווח הקצר.

יוער כי צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח כולל שינויים זניחים ביחס לצבר ההזמנות המפורט לעיל.

במהלך שנת 2023 לא היו ביטולים או שינויים מהותיים בפועל לעומת צבר ההזמנות שדווח בסמוך למועד הדוח של שנת 2022.

בחישוב הצבר שימשו ההנחות הבאות: במידה והלקוחות אינם נוהגים להמציא לחברה הזמנות פורמאליות, בגין התקשרות נמשכת, חושב צבר בהיקף של כ-12 חודשי פעילות; צבר הזמנות ללא חלוקה מוגדרת לרבעונים חולק לינארית.

המידע בדבר המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה וכן הפיכת הזמנות לא מחייבות למחייבות הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על הנחות החברה בדבר אופן פעולתה של החברה מול לקוחותיה במהלך העסקים הרגיל. עשויים להיות שינויים במועדי ההכרה בהכנסות ו/או במועד הפיכת ההזמנות למחייבות, ככל שיחול שינוי בקצב העבודה, המכירות ללקוחות, מועדי אספקת המוצרים והשירותים ומועדי אספקת המוצרים והשירותים וכו' או אם ההנחות יסתברו כלא מדויקות.

## תחרות 8.6

לחברה מתחרים רבים בתחום פעילות זה כמפורט להלן:

בסה"כ פועלות בארץ עשרות חברות שלהן זכויות הפצה למוצרים של חברות בינלאומיות, אשר מתחרים במוצרי הספקים הבינ"ל העיקריים עמם קשורה החברה בהסכמי הפצה.

בנוסף לגופים הבינלאומיים, בין המתחרים הישראלים המובילים בתחום זה, ניתן למנות את החברות: מטריקס וחילן.

### 8.6.1 שיווק מוצרי תוכנה

לעניין הפצת מוצרי תוכנה מבית IBM יצוין כי למיטב ידיעת החברה פעיל בארץ מפיץ נוסף שלו זכויות הפצה לשווק מוצרי תוכנה מבית IBM מלבד החברה (Arrow).

### 8.6.2 תוכנות המתאימות לסביבת ERP

הקבוצה מעריכה כי בענף ה- ERP היא מהווה גורם מוביל בשוק המקומי וזאת ביחס לתוכנות ישראליות אחרות הנרכשות על ידי לקוחות בינוניים וגדולים. התחרות העיקרית לפעילות החברה הינה מצד החברות המפתחות גם הן תוכנות ERP או חלקים מהן, כגון: אשבל טכנולוגיות בע"מ, אביב פתרונות מתקדמים בתוכנה בע"מ ומטריקס.

ללקוחות המבקשים פתרונות בינלאומיים משווקת הקבוצה פתרונות בסביבת Oracle Applications, ו- SAP כאשר התחרות הינה מצד משווקים נוספים של אותם פתרונות המשווקים ע"י חילן, IBM, ומלם.

כמו כן, באופן ממוקד, בפעילות תובנה עסקית (BI) – הקבוצה מוכרת מוצרי תוכנה ויישומים בתחום תובנה עסקית. להערכת החברה, מספר רב של בתי התוכנה בארץ פועלים כיום בתחום זה והקבוצה מעריכה כי היא נחשבת לספק בינוני בתחום זה.

### 8.6.3 יועצי מחשוב תוכנה

בפעילות יועצי מחשוב תוכנה ללקוחות – רוב רובם של בתי התוכנה בארץ פועלים כיום בתחום זה. מדובר בעשרות חברות מתחרות מכל הגדלים, והתחרות בתחום זה קשה וחריפה. הקבוצה מעריכה כי היא נחשבת לספק בינוני בתחום זה.

### 8.6.4 פעילות בדיקות התוכנה

בפעילות זו החברה מתמודדת מול מתחריה בתחום ברוב התקשוריותיה עם לקוחותיה וזאת מאחר וההתקשרות נעשית בדרך כלל על בסיס זכייה במכרזים או השתתפות בתחרות להשגת פרויקט. בישראל מתחרה החברה מול גופי בדיקות תוכנה, אשר חלקם פועלים כחלק מחברות אינטגרציה גדולות כגון מטריקס וחילן. כדי להתמודד עם התחרות בפעילות זו, פועלת החברה להגדלת סל מוצריה, שיתופי פעולה, כניסה לעולם שירותי ענן, המשך התבדלות ומובילות מקצועית, וכן להגברת מאמצי שיווק ומכירה, שדרוג פתרונות בדיקה חדשים והרחבת פתרונות בדיקה קיימים.

### 8.6.5 פעילות אבטחת מידע וסייבר

תחום אבטחת המידע והסייבר הינם תחומים מתפתחים בשוק העולמי והישראלי בפרט. מספר לא מועט של חברות אבטחת מידע מתעמקות בתחום זה ונותנות מענה לצרכי השוק המקומי והעולמי. בשוק המקומי ישנם מספר שחקנים

עיקריים כגון 2Bsecure, ניו אייג' טק בע"מ, וספיידר פתרונות בע"מ. על מנת להתמודד עם התחרות פועלת החברה להגדלת היצע סל מוצריה ושירותיה בתחום אבטחת המידע והסייבר על ידי הגדלת הנציגויות ועל ידי הבאת פתרונות חדשים בעלי ערך מוסף ללקוח. להערכת החברה חלקה בתחום אבטחת המידע הינו קטן.

## הון אנושי

8.7

להלן נתונים בדבר מספר המועסקים בתחום פעילות זה:

מספר מועסקים סמוך למועד פרסום הדוח	מספר מועסקים ליום 31.12.2023	מספר מועסקים ליום 31.12.2022	תפקיד
4,017	4,015	3,715	אנשי מקצוע בתחום המיחשוב
369	370	380	הנהלה ואדמיניסטרציה
4,386	4,385	4,095	סה"כ

לפרטים נוספים אודות ההון האנושי ברמת הקבוצה, ראה סעיף 14 להלן.

## ספקים

8.8

חברות הקבוצה קשורות בהסכם מהותי בתחום זה עם ספק מרכזי שלה – IBM – אשר לחברה קיימת תלות בו וההתקשרות עימו מהווה בסיס חיוני בתחום פעילות זה (לפירוט המוצרים ראה סעיף 8.2.4 לעיל).

שוק הספקים לתחום הפעילות מאופיין ביציבות יחסית, ונשלט על ידי יצרניות תוכנה בינלאומיות, כגון IBM, Microsoft, SAP, Oracle וכיו"ב.

בעקבות הקמת המיזם המשותף עם חברת ויז'ואל ד.ג. בע"מ, באמצעות בלזז הפצה בע"מ (לשעבר ויז'ואל וואן בע"מ (בסעיף זה – "החברה הבת"), נחתם בחודש אפריל 2018 הסכם חדש מול IBM שהחליף את ההסכם הקודם שהסדיר את ההתקשרות בין IBM לבין החברה בתחום פעילות זה (בסעיף זה – "ההסכם החדש"). במסגרת ההסכם החדש, הוסמכה החברה הבת למכור ולהפיץ מוצרים ושירותים מבית IBM בישראל וכן מוצרי תוכנה אחרים המשווקים על ידי IBM באופן לא בלעדי. ההסכם החדש נחתם לתקופה של שנתיים ומתחדש אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנתיים, ובלבד שלא נמסרה הודעה מראש בדבר אי-הארכת ההסכם. כל צד יכול לסיים את ההתקשרות באמצעות הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים. במקרה של הפרה יסודית כדוגמת, הפרה של תנאי התשלום, אי עמידה בקוד העסקי של IBM או הפרה של זכויות הקניין הרוחני, IBM רשאית, מבלי לגרוע מסעדים אחרים, לסיים את ההסכם באופן מיידי. ההסכם בתוקף עד לחודש אפריל 2025. כמו כן, IBM רשאית לשנות, מבלי להביא לביטולו של ההסכם, חלק מתנאיו, וזאת בהתראה של 30 יום.

התחייבויותיה של החברה בהסכם כוללות, בין היתר, הגדרת תוכנית עסקית מול IBM, עמידה בתנאי שירות ומכירה לרבות העסקה של עובדי מקצוע מיומנים ומוכשרים בתחום מוצרי התוכנה, עמידה בקוד העסקי של IBM, שמירה על הכללים בדבר אופן השימוש במאגר המידע של IBM וכן מסירת דיווחים שונים ל- IBM (לרבות שינוי במצב הפיננסי, שינויים במבנה הפעילות וכן תחזית מכירות למוצרי התוכנה).

במסגרת הוראות ההסכם, החברה התחייבה כלפי IBM לספק ללקוח שירותים שונים, ובכלל זה שירות טכני ופתרון תקלות.

בנוסף, ע"פ ההסכם קיימות לחברה התחייבויות לבצע פעולות מסוימות כלפי הלקוחות דוגמת, מעקב אחר סטאטוס הרישיונות שנמכרו והעברת מידע ללקוח הקצה בדבר מוצרי התוכנה שנרכשו על ידו. לצורך כך החברה נדרשת למנות כוח אדם ייעודי אשר אמון על קיום התחייבויותיה של החברה.

בכפוף ובהתאם למדיניות ההחזרות של IBM, החברה התחייבה לזכות לקוחות על מוצרים שהוחזרו בהתאם להוראות המדיניות הנ"ל ובמסגרת התקופה שנקבעה בה. במקרה של זיכוי כאמור, החברה רשאית להחזיר את המוצר ל-IBM ולהזדכות על עלותו מ-IBM. יחד עם זאת, אחריות IBM ביחס למוצרי התוכנה, עשויה לפקוע באם החברה מבצעת שינויים במוצרי התוכנה. יצוין, כי ככלל, מדיניות ההחזרות אליה מחויבת החברה כלפי הלקוח אינה זהה למדיניות ההחזרות הנקבעת ע"י IBM.

ההסכם כולל התחייבויות של החברה לשיפוי IBM במקרה של טענות צדדי ג' כלפי IBM, שנבעו מפעילות החברה, וכן התחייבות של IBM לשפות את החברה במקרה של טענות הפרה בעניין הקניין הרוחני של מוצרי התוכנה. ההתחייבות לשיפוי של IBM עשויה לפקוע במקרה שהחברה ערכה שינויים במוצרי התוכנה. חובת השיפוי ההדדית מוגבלת בתנאים מסוימים, כפי שנקבעו בהסכם, ובכלל זה חובת השיפוי של IBM מוגבלת בסכום ביחס למקרים מסוימים.

שיעור רכישות החברה מספקים העיקריים:

8.8.1

שם הספק	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במאוחד 2023	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במאוחד 2022	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במגזר פתרונות ושירותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף בשנת 2022	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במגזר פתרונות ושירותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף בשנת 2023
Microsoft	13.01%	6.45%	12.47%	22.95%
<sup>4</sup> IBM	1.63%	2.02%	3.92%	2.87%

פרטים בדבר צורת ההתקשרות עם ספקים אחרים בתחום התוכנה:

8.8.2

**מבנה ההתקשרות מול ספקי התוכנה:** במרבית המקרים ההתקשרות בין חברות הקבוצה לספקי התוכנה מתבצעת באופן של רכישת המוצר מהספק ומכירתו ללקוח הסופי או למשווק אשר מוכר את המוצר ללקוח הסופי. התשלום לספק אינו מותנה בדרך כלל בביצוע התשלום בפועל ע"י הלקוח הסופי לחברה. במקרים מסוימים הלקוח הסופי מתקשר ישירות עם ספק התוכנה, כתוצאה ממאמצי שיווק של החברה, והחברות בקבוצה זכאיות לעמלה מהספק בגין המכירה (במקרים אלו ההכרה בהכנסה הינה על בסיס נטו).

**תמחור:** בהסכמי החברה עם ספקי התוכנה מסכימים הצדדים על שיעור ההנחה ממחירון הספק שמקבלת החברה בעת רכישת המוצרים או לחילופין על שיעור העמלה ממחיר המכירה ללקוח. הנ"ל חל גם במקרה שהלקוח רוכש את המוצר ישירות מהספק כתוצאה ממעורבות של החברה ובכלל זה עסקאות מסוג OEM עם בתי תוכנה גדולים. למרות הסכמות

<sup>4</sup> IBM הינו גם ספק בתחום תשתיות ומחשוב. שיעור עלות המכר במאוחד לשנים 2023 ו-2022 מהספק בתחום פתרונות ושירותי תוכנה ובתחום תשתיות ומחשוב יחד עומד על 5.3% ו-4.6% בהתאמה.

אלו, ביחס למכירות המהותיות בתחום פעילות זה מנהלת החברה לעיתים מו"מ פרטני מול ספקי התוכנה ביחס לעסקאות מכירה גדולות, ובהתאם לגודל העסקה ולמחיר שמסוכם במו"מ עם הלקוח הסופי נקבע לעיתים מחיר אחר לרכישות של החברה מהספק או, לפי העניין, שיעור עמלה שונה מהקבוע בהסכם.

## 8.9 הון חוזר

8.9.1 בשנת 2023 הייתה התקופה הממוצעת המשוקללת של אשראי לקוחות בתחום פעילות זה 74 ימים, וההיקף הממוצע המשוקלל של אשראי לקוחות היה כ-437 מיליוני ש"ח. בשנת 2023 הייתה התקופה הממוצעת המשוקללת של אשראי ספקים בתחום פעילות זה 64 ימים, וההיקף הממוצע המשוקלל של אשראי ספקים היה כ-166 מיליוני ש"ח.

8.9.2 בחלק מהעסקאות התשלום לספק מבוצע טרם גביית התשלום מהלקוח בגין אותה מכירה. בתחום פעילות זה החברה אינה מקבלת בדרך כלל בטוחות מלקוחות ואינה רוכשת ביטוחי אשראי. הלקוחות בתחום הינם בעיקר חברות גדולות ומבוססות, וקיים מעקב שוטף על הגבייה על ידי בעלי תפקידים במערך הגבייה והנהלת החברה. במקרה בו הלקוח אינו משלם, באפשרות החברה להפסיק את מתן שירותי התמיכה, אשר נרכשים לרוב יחד עם מוצרי התוכנה. להערכת החברה מבנה העסקאות הסטנדרטי הנהוג בתחום פעילות זה הינו עסקאות לטווח קצר (שוטף + 60 בממוצע).

בעסקאות הכוללות תקופות אשראי ארוכות (היינו תקופות אשראי שהינן מעבר לשוטף +90), מכירה החברה בהכנסות ובהוצאות בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל או להיות משולמים לאורך תקופת ההסכם. יתרת הסכום מוכר כהכנסות או כהוצאות מימון בשיטת הריבית האפקטיבית על פני תקופת האשראי.

חברות הקבוצה הפועלות בתחום פעילות זה לרוב אינן מחזיקות מלאי מוצרים ומזמינות מהספקים את המוצרים אליהם נלווים רישיונות לשימוש בתוכנה למספר המשתמשים המבוקש אד-הוק, עם קבלת הזמנה מהלקוח.

## 8.10 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

לתוכנות הפיננסיות ותוכנות הנהלת החשבונות שהקבוצה משווקת ניתנים מעת לעת אישורים לתקופות מוגדרות על ידי מס הכנסה. הדרישה הינה שהתוכנות יאפשרו רישום ודיווח של הפעולות בהתאם למתכונת והכללים הקבועים בתקנות מס הכנסה. סביר להניח שלקוחות ימנעו מלרכוש תוכנות פיננסיות שאינן מאושרות על ידי מס הכנסה.

## 9. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – תחום תשתיות מחשוב ותקשורת

### 9.1 מידע כללי על תחום הפעילות וחסמי כניסה ויציאה

הפעילות בתחום זה מתבצעת בעיקר באמצעות וואן שילוב מערכות, הראל טכנולוגיות, טלדור מערכות וטלדור תקשורת ואבטחת מידע. החברות פועלות בארבעה תתי תחומים:

(א) **מכירות:** פעילות של שיווק ומכירה של מערכות מחשוב (PC, שרתים, מערכות אחסון וגיבוי ופתרונות גיבוי ווירטואליזציה, פתרונות תשתית מיחשוב אחודה HyperConverged, מערכות HPC וכן מערכות תשתית לעולמות ה-AI/ML – Artificial intelligence & Machine Learning) מתוצרת IBM, HPI, HPE, NetApp, Dell/EMC, NVIDIA, Fujitsu, Lenovo, מכירה של מדפסות מתוצרת HPI; במכירת ציוד ואספקת שירותים ופתרונות בתחומי התקשורת, אבטחת מידע, טלפוניה, תשתיות מחשוב ופתרונות ענן. מכירה של פתרונות לניהול קופה ותשתיות מחשוב לשוק הקמעונאות מתוצרת Toshiba; מכירה של פתרונות לניהול מזומנים בעיקר לגופים פיננסיים מתוצרת CPS (Cash Processing Solutions), וכן פתרונות נוספים לניהול

מזומנים והמחאות בנקאיות, מכירה, התקנה ותחזוקה של מכשירי ATM עמדות לשירות עצמי, עמדות ניהול תורים, עמדות אוטומטיות למחזור בקבוקים. בנוסף החברה משווקת ומוכרת פתרונות בתחום טעינת רכבים חשמליים.

(ב) **שירותי ענן:** פתרונות ענן מקצה לקצה, החל מתשתית כשירות (IaaS) והקמת מחשב ענן פרטי, ציבורי והיברידי, שרתים ומכונות וירטואליות, פתרונות אירוח, פתרונות גיבוי מתקדמים והתאוששות מאסון (DR) במודל ענן, הקמת סביבות וירטואליות על גבי הענן.

(ג) **שירותים:** מתן שירותי תמיכה טכנית, תפעול ואחזקת מערכות מחשב ומערכות נלוות, שירות ותחזוקה של מכשירי ATM ולעמדות לשירות עצמי, חדרי מולטימדיה, קופות ועוד. השירות הניתן כולל שירותי תיקון בשטח ובמעבדה וזאת תחת רמות שירות מחמירות וזמני תיקון קצרים.

(ד) **מיקור חוץ (Outsourcing):** העמדת שירותי עובדים מקצועיים לרשות הלקוחות, בעיקר בתחומי התמיכה הטכנית, התפעול והאחזקה של מערכות מחשב.

להערכת החברה, לא קיימים חסמי כניסה מהותיים בתחום המכירות של מערכות מחשב, אולם ניתן לאפיין גורמים כמו פעילות ענפה וצבירת מוניטין על פני שנים ובניית מערך לקוחות נרחב ויצב כחסי כניסה לא פורמאליים. חסם היציאה המרכזי נוצר כתוצאה מהמחויבות לחוזה האחזקה והשירות לטווח הארוך שבהם החברות בקבוצה קשורות. יובהר כי חסם זה אינו מהווה חסם מהותי לפעילות המכירות ו/או להכנסות מתחום פעילות זה.

חסמי הכניסה העיקריים בפעילות התקשורת הינם חסמי כניסה הנובעים מיתרונות לגודל, ובכלל זה איתנות פיננסית, ניסיון, מוניטין וזמינותו של כוח אדם מנוסה ואיכותי. כמו כן, הואיל ומדובר בפעילות המאופיינת בטכנולוגיות מידע עתירות ידע, חדירה לפעילות מחייבת השקעה גדולה בכוח אדם מיומן, במלאי עסקי, בפריסה ארצית רחבה ובהוצאות שיווקיות. חסם כניסה נוסף בכניסה לפעילות תקשורת נובע ממינועם היחסי של יצרני ציוד התקשורת המובילים בעולם והצורך של כל אחד מהמתחרים בשוק לקשור את הקשרים המסחריים הנדרשים (שותפויות אסטרטגיות) עם היצרנים הבינלאומיים העיקריים ולבצע את ההסמכות הנדרשות על ידם.

חסמי הכניסה העיקריים בפעילות מערכות לשירות עצמי הינם חסמי כניסה הנובעים מיתרונות לגודל, ובכלל זה איתנות פיננסית, ניסיון, מוניטין וזמינותו של כוח אדם מנוסה ואיכותי. כמו כן, הואיל ומדובר בפעילות המאופיינת בטכנולוגיות מידע עתירות ידע, חדירה לתחום מחייבת השקעה גדולה בכוח אדם מיומן, במלאי עסקי בפריסה ארצית רחבה. בפעילות ה-ATM, חסם הכניסה גבוה מאוד ומחייב את הספק בהקמת מערך תמיכה מורכב, הטמעת המכשירים בסביבה בנקאית, אישור המכשירים על ידי הרגולטור ועוד. בתחום עמדות לשירות עצמי בייצור עצמי, חסם הכניסה נמוך מאוד ואנו מזהים יותר ניסיונות כניסה של מתחרים בתחום זה.

חסמי הכניסה לתחום השירות למערכות מחשב ותקשורת ומערכות לשירות עצמי הינם בעיקרם: צבירת מוניטין רלוונטי; החזקת צוות מקצועי רחב ומיומן כדי לענות על דרישותיהם של ארגונים גדולים המעסיקים מנהלי מחשב פנימיים; עמידה בתקינת איכות, לחברה תקן ISO 9001 ותקן אבטחת מידע 27001 הנדרשים כיום על ידי מרבית הלקוחות הגדולים, אחזקת מערך תומך של מכירה ושיווק של חומרה, כמענה לצרכים משתנים וגדלים של לקוחות וכהתמודדות עם שחקנים אחרים בשוק, המציעים ללקוחותיהם תמהיל דומה של מוצרים ושירותים.

חסמי הכניסה העיקריים לפעילות מיקור חוץ הינם צבירת מוניטין רלוונטי והחזקת צוות מקצועי רחב ומיומן כדי לענות על דרישותיהם של ארגונים גדולים.

## מוצרים ושירותים בתחום הפעילות 9.2

9.2.1 בתחום פעילות זה החברה עוסקת בעיקר במכירה של מערכות מחשב (PC ושרתים), מערכות אחסון וגיבויים מרכזיים, ציוד נלווה וציוד קצה, מכירה של פתרונות תקשורת ומכירה של מערכות לשירות עצמי (כמפורט לעיל).

קווי המוצרים העיקריים בתחום הפעילות:

- (א) מחשבים ניידים ותחנות עבודה של HP, Fujitsu, Lenovo ו-Dell.
- (ב) שרתים ארגוניים ומערכות אחסון וגיבוי מרכזיים של Lenovo, EMC/DELL, IBM, HPE, Fujitsu ו-NetApp – רובם שרתים המבוססים על מעבדי אינטל ומערכת הפעלה של מיקרוסופט, VMware Linux. החברה מוגדרת כספק Tier-1 בתחום זה, היינו שכבת הפצה ראשונה – החברה חתומה על הסכמים ישירות מול היצרנים (ללא דרגי ביניים), דבר המאפשר לה רכש ישיר מאת היצרנים.
- (ג) פתרונות תוכנה לעולמות הגיבוי והגנה על המידע מבוסס מוצרי חברת Commvault וחברת VEEAM.
- (ד) מתגים, ו-FW של Cisco, Fortinet, Juniper.
- (ה) מערכות אבטחת מידע של F5, Imperva, Fortinet.
- (ו) פתרונות תשתית לעולמות ה-AI/ML – Artificial Intelligence & Machine Learning בעיקר מבית NVIDIA.
- (ז) מדפסות מתוצרת HP.
- (ח) תשתיות לשוק קמעונאות המבוסס בעיקר על קופות רושמות מתוצרת Toshiba וציוד נלווה כגון: סורקים, משקלים, עמדות לשירות עצמי (SCO), עמדות תצוגה ועוד.
- (ט) מערכות לניהול מרכזי מזומנים מתוצרת CPS וכן פתרונות נוספים לניהול מזומנים והמחאות בנקאיות.
- (י) מכשירי ATM מתוצרת DN
- (יא) עמדות בנקאיות לשירות עצמי מתוצרת GRG
- (יב) מכונות לשירות עצמי בייצור עצמי
- (יג) עמדות מחזור בקבוקים מתוצרת RVM
- (יד) עמדות טעינה ביתיות וציבוריות

עבור כל המוצרים הנ"ל אין לחברה מעמד של משווק בלעדי עבור היצרנים אותם היא מייצגת. המוצרים אותם היא משווקת הינם תחליפיים, הן ברמת זהות הספק (כלומר, ניתן לרכוש את אותם מוצרים מספקים אחרים) והן ברמת מהות המוצר (קיימים מוצרים מתחרים לכל המוצרים אותם החברה משווקת).

9.2.2 החברה מספקת קשת רחבה של שירותים בענף, בהתאמה מלאה לצורכי הלקוח. החברה מציעה מגוון פתרונות המאפשרים זמינות מידית של משאבי מחשב במתכונת "שלם לפי שימוש", החל מ-Data center מקומי או מהחברות

המובילות בעולם לשירותי ענן, כגון IBM, AWS, Microsoft Azure. בנוסף החברה מייצגת בישראל חברות המספקות מגוון פתרונות המובילים בעולם לגיבוי ואבטחת מידע בענן במודל SaaS.

שירותי מומחים – החברה מספקת ללקוחותיה שירותי מומחים מעולמות אבטחת מידע, טלפוניה ומוקדי שירות, שירותי גיבוי מרחוק, שירותי התאוששות מאסון (Disaster Recovery) ובתחום ניהול בסיסי הנתונים (Data Base Administrator) והתשתיות וניתוח סיכונים מבוסס Big Data וכן שירותי פיתוח והתאמת אפליקציות בעולמות מוקדי השרות.

שירותי ענן לעולם ה – Voice – החברה מספקת ללקוחותיה אפשרות להעביר את מרכזיית ה – IP שלהם לענן של החברה ולקבל שירות מלא הכולל שיחות, שיחות ועידה (Audio/Video) גישה מאובטחת לשלוחה מהתקנים ניידים ועוד.

שירותי ענן נוספים שמציעה הקבוצה הם שירותי Hosting, שירותי קישוריות, אספקת כתובות (LIR) IP, מחשוב ואינטגרציה לענן פרטי וציבורי (AWS ו-Azure), שירותי התאוששות מאסון (DR as a service), הגנות מפני התקפות מניעת שירות, גיבויים לענן, אבטחת מידע ועוד.

9.2.3 החברה מעניקה ללקוחותיה שירותי תמיכה ואחזקה למערכות המחשוב שברשות הלקוחות. שירותים אלה כוללים מתן שירות טכני, תפעול שוטף ותמיכה באמצעות טכנאי שירות המגיעים ללקוח או באמצעות מענה טלפוני, לפי הצורך. החברה מעסיקה בתחום זה כ-360 טכנאים המספקים שירותי תמיכה ואחזקת מערכות מחשוב בשטח, בפריסה ארצית. החברה הינה ספקית מורשית למתן שירותי תחזוקה מטעמן של IBM, HPI, HPE (Authorized Service Provider), Fujitsu NetApp ו-Lenovo. כמו כן מספקת החברה שירותים גם לציוד של ספקים אחרים. החברה פעילה במתן שירותים ותמיכה בתחום הקמעונאות ופועלת אצל מגוון רשתות קמעונאות בתחום המזון, ביגוד, פארם, צעצועים ועוד. החברה מעניקה שרות למערכות לניהול מרכזי מזמונים מתוצרת CPS ופתרונות ניהול מזמונים והמחאות של יצרנים נוספים. החברה מספקת שירותי תמיכה ושירות למכשירי ATM מתוצרת DN וכן לעמדות בנקאיות מתוצרת GRG. החברה מספקת שירותי תמיכה לעמדות בייצור עצמי למגוון גופים וכן שירותי תמיכה ושירות לכלל ציוד המחשוב לגופים שונים. כמו כן מספקת החברה שירותי תמיכה לעמדות טעינה לרכבים חשמליים. בנוסף החברה מעניקה שירות ותמיכה למספר רב של גופים בכלל המגזרים במשק לרבות המגזר הפיננסי, המגזר הקמעונאי, המגזר הממשלתי ועוד.

9.2.4 החברה מעניקה ללקוחותיה פתרונות תקשורת מבוססי Data Centers – החברה הינה ספקית של פתרונות טכנולוגיים להקמת Data Centers וקישור משתמשים ומחשבים באמצעות נתבים ומתגי תקשורת פנים ארגונית (LAN), וקישור רשתות מחשבים מעל גבי תשתיות חוץ ארגוניות (WAN). כמו כן, החברה מספקת טכנולוגיה המאפשרת קישור אתרי גיבוי (DRP- Disaster Recovery Plan) וכן קישור תקשורת נתונים בין מרכזי מחשבים ומשרדים מרוחקים באמצעות סיב אופטי. פתרונות התקשורת המסופקים על ידי החברה כוללים גם טכנולוגיה ושירותי אינטגרציה לקישור בין שרתי אירוח ואחסון (Hosting), המאפשרים קישור של מספר שרתי אירוח ואחסון באתר אחד וכן קישור בין שרתים במספר אתרים. החברה מספקת פתרונות של איזון עומסים מכווני אפליקציה לחוות שרתים, פתרונות אופטימיזציה לסביבות ה-WAN פתרונות שליטה ברוחב סרט מתקדם (פתרונות DPI) ופתרונות לניטור התעבורה ברשת. במסגרת זו מספקת החברה, בין היתר, את מוצריהן של Avaya, Cisco, Dell-EMC NetApp, Juniper, F5, ואחרים.

9.2.5 אבטחת מידע ברשת ארגונית (Cyber) – החברה עוסקת באספקה ואינטגרציה של טכנולוגיית אבטחת מידע, לרבות תוכנות והתקני Firewall, IPS, תוכנות Anti Malware, מערכות deception, הגנה על מערכי Data Base, אמצעי הצפנה, אמצעי גילוי, מערכות SIEM לניהול אירועי אבטחת מידע, אמצעי הדרכה אוטומטיים ומניעת חדירות לא מורשות לרשתות לעמדות קצה. מוצרים אלו מאפשרים הגנה על מרכזי מחשבים ומשרדים מרוחקים מפני חדירה של גורמים

בלתי מורשים מחוץ לארגון (בעיקר באמצעות רשת האינטרנט), ומפני חבלה (בזדון או בשגגה) של משתמש בתוך הארגון. בנוסף מספקת החברה פתרונות ניהול לעולמות אבטחת המידע בארגון. הספקים העיקריים בקבוצת שירותים זו הינם: Cisco, Check Point, Fortinet, Palo-Alto, F5 ואחרים.

9.2.6 טכנולוגיות תקשורת אחודה כולל טכנולוגיית (Voice Over Internet Protocol) VOIP ושירותי נס"ר (נקודת סיום רשת) – במסגרת זו מספקת החברה טכנולוגיות ואינטגרציה של מערכות המאפשרות הקמה ותחזוקה של רשתות טלפוניה ארגוניות, בעיקר מבוססות אינטרנט – IP Telephony, מערכות Call Center, וכן אספקת מרכזיות, הזמנת הקווים וקישור לתשתית הטלפוניה. הספקים העיקריים בתת-תחום פעילות זה הינם: Alcatel-Lucent Avaya, Cisco, Alcatel-Lucent Avaya, שירותים המוענקים במסגרת זו כוללים תכנון פרטני ומעקב צמוד אחר הרשתות של הלקוחות, הגשת הצעות לעדכון ושדרוג המערכות, כמו גם לאספקת כוח אדם מיומן לתמיכה ותחזוקת הרשתות ולפיתוח פתרונות משלימים.

9.2.7 אספקת עמדות לשירות עצמי, מכשירי ATM וחומרה - לחברה התמחות בפעילות התשתיות, בתחום עמדות לשירות עצמי, מכונות אוטומטיות למחזור בקבוקים ומכשירי ATM והיא מספקת, בין היתר, פתרונות למערכות לשירות עצמי לכל מטרה, הכוללים מכשירי ATM למיניהם (כגון: Cash Dispensing Cash- Recycling Machine, Compact Bank, ועוד) ועמדות ללא מזומנים (עמדות אינטרנט, מידע, הדפסה, ביצוע תשלומים, עמדות למחזור בקבוקים וכד'). העמדות מסופקות בשילוב מוצרים שונים (כגון מולטימדיה, מדפסות, סורקים ועוד). היישומים מפותחים על פי דרישת כל לקוח ובמגוון תצורות (עמדות פנימיות, עמדות חיצוניות, עמדות Through the Wall ועמדות לובי). בתחום זה החברה מייצגת בישראל את חברת Diebold-Nixdorf, החברה המובילה בעולם בייצור עמדות לשירות עצמי והינה שותף זהב שלה. בנוסף מייצגת החברה את חברת RVM בתחום המכונות האוטומטיות למחזור בקבוקים וכן מייצגת את חברת GRG בתחום מכונות אוטומטיות בנקאיות לסליקת צ'קים.

9.2.8 ייעוץ אסטרטגי – החברה מספקת שירותי ייעוץ בתחום תשתיות ה-IT הכוללים שירותי ייעוץ בפתרונות גיבוי, שירותי ייעוץ בתחום מערכות אחסון, שירותי ייעוץ בתחום שרידות והמשכיות עסקית, שירותי ייעוץ בתחום אבטחת המידע Business ContinuityPlanning (BCP) ו-Business Continuity Management (BCM), ותכנון התאוששות מאסון (Disaster Recovery Plan) ושירותי ייעוץ בתחום איחוד (קונסולידציה) וההגירה למרכזי מחשב ראשוניים.

9.2.9 החברה מספקת שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) של טכנאי PC ו-System Administrators ואנשי תקשורת. בנוסף לעובד עצמו המושם אצל הלקוח לפרק זמן מסוים, מקבל הלקוח "מטריית שירותים" הכוללת גיבוי הן ברמת התמיכה המקצועית הניתנת גם על ידי עובדים אחרים של החברה ברמות מקצועיות גבוהות יותר וכן שמירה על רצף השרות במקרה של חופשה, מחלה, מילואים וכד' בהם מוחלף העובד הקבוע בעובד אחר מקרב עובדי המחלקה.

### 9.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לחברה קבוצת מוצרים (השייכות לפעילות זו), אשר ההכנסות מהן בשנת 2023 היו מעל 10% מסך הכנסות החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים. הקבוצה הינה "מחשבים ניידים ותחנות עבודה" אשר היוותה כ-10.5% מסך הכנסות החברה (לפי הדוחות הכספיים המאוחדים). ההכנסות ממנה בשנת 2023 הסתכמו בכ-389 מיליון ש"ח (בשנת 2022 כ-11.4% וכ-365 מיליון ש"ח בהתאמה) (לפרטים בדבר קבוצות מוצרים אלו ראה סעיף 9.2.1).

## הסכמים מהותיים

9.4

בפברואר 2018 השלימה חברת טלדור חתימה על הסכמים למתן שירותי תקשוב עם חברה בשליטת אפריקה ישראל נכסים בע"מ ושיכון ובינוי בע"מ ("המציעה") וחברות הקשורות להן ו/או בשליטתן, בקשר עם הצעת המציעה במסגרת מכרז של מדינת ישראל – משרד הביטחון או מי מטעמו ("המזמין"), למימון, תכנון, הקמה, תפעול ואחזקה של קריית התקשוב הטכנולוגית בבאר שבע ("המכרז", ו-"הפרויקט", בהתאמה). ביום 25.6.2018 קיבלה טלדור הודעה על זכיית המציעה במכרז.

להלן נתונים נוספים על הפרויקט:

היקף הפרויקט	554 מיליון ש"ח
תקופת הפרויקט	כ- 26 שנה מתוכן הוקצו 75 חודשים לצורך השלמת עבודות ההקמה של הפרויקט
מועד תחילת הפרויקט	נובמבר 2018
אפשרות ביטול הפרויקט על ידי המזמין	ההסכם עם החברה בגין הפרויקט לא ניתן לביטול בשלב ההקמה, אלא במידה של כשל ביצוע מצד החברה. בתקופת התחזוקה קיימת למזמין השירות זכות ביטול מטעמי נוחות בכל עת החלה מהמועד המוקדם מבין 9 שנים ממועד תחילת הפרויקט או 5 שנים ממועד תחילת תקופת התחזוקה. יודגש כי למציע או לחברות הקשורות בה אין אפשרות לבטל את הפרויקט מטעמי נוחות בשלב התחזוקה שלו אלא אם בוטל ההסכם של המציע עם המזמין.
אופן קביעת שיעור השלמה	הכנסות הפרויקט נרשמות בהתאם לקצב התקדמות ביצוע העבודות, אשר נקבע על פי העלות.
שיעור רווחיות גולמית	ממוצע הרווחיות הגולמית הצפוי בפרויקט הנו בטווח ממוצע הרווחיות הגולמית של תחום התקשורת.

האמור לעיל בסעיף זה, לרבות בדבר עלויות הפרויקט, היקף הפרויקט והתקופות הכלולות בו כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד מבוסס על מידע הקיים בחברה על סמך ניסיונה בתחום וכפי שנמסר לה מהמציעה. האמור לעיל עלול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מזה המפורט לעיל, בין היתר כתוצאה משינוי בנסיבות, ההתפתחויות הטכנולוגיות בתחום, עלויות שיחולו על החברה וכו'. לאור האמור, האמור לעיל שלא להתקיים באופן חלקי או מלא.

## לקוחות

9.5

פעילות החברה בשיווק ומכירת מערכות מחשוב ותקשורת ממוקדת לרבות בפלח השוק המוסדי, דהיינו חברות גדולות ומוסדות ציבוריים וממשלתיים המבקשים להחליף, לשדרג ולתחזק את מערכות המחשוב והתקשורת שלהם. ברוב המקרים ההתקשרויות נעשות באמצעות הזמנות רכש בכתב בהן מפורטים תנאי המכירה, זמני אספקה, מחירים ושירותים נלווים. רוב הלקוחות הינם לקוחות חוזרים, להם יחסי עבודה ארוכי שנים עמה, וחלק מהלקוחות הם לקוחות אד-הוק שפונים לחברה כאשר הם נזקקים למוצריה.

9.5.1

9.5.2 לקוחות בפלח השוק המוסדי מתאפיינים ברגישות גבוהה למחיר (הבאה לידי ביטוי במקרים רבים ברכש באמצעות מכרזים) וברמת רווחיות נמוכה. גורמי ההצלחה הקריטיים הנדרשים מחברות העובדות מול פלח שוק זה הינם קשר עסקי ישיר עם ספקים/יצרנים של ציוד איכותי; מערך מכירות ושיווק יעיל ודל-עלויות ככל הניתן; מיצוי יתרונות לגודל, ככל שקיימים; קיום מערך שירות ותמיכה איכותי; עדכניות טכנולוגית וזיהוי צרכים ומגמות בשלבים הראשונים ושימור שביעות רצון ונאמנות הלקוחות באמצעות מתן מענה מקיף ואיכותי למגוון רחב של דרישות וצרכים משתנים של הלקוחות, תנאי אספקה וזמינות נוחים ומתן שירותים מסייעים.

9.5.3 לקוחותיה של החברה הרוכשים ממנה מוצרים, רוכשים לעיתים גם שירותי תמיכה ואחזקה במסגרת הסכם אחריות היצרן למוצרים שרכשו מהחברה. חוזי השירות הינם לתקופה מוגדרת (בדרך כלל לשנה) או אד-הוק לפי קריאת שירות. חלק מהלקוחות רוכשים הרחבת אחריות יצרן לאחר שנסתיימה תקופת האחריות המקורית (בדרך כלל שנה עד שלוש), וחלקם רוכשים חבילת שירותי תמיכה הכוללת לעתים גם תמיכה בתוכנה הבסיסית המהווה חלק ממערכת ההפעלה והחלפות חלקי חומרה פגומים בעת הצורך.

9.5.4 גורמי ההצלחה מול הלקוחות בתחום מתן שירותי התמיכה למערכות מחשוב הינם בעיקר: זמינות עבור הלקוחות, המחייבת צוות רחב של טכנאים מיומנים; שמירה על רמה מקצועית גבוהה של נותני השירות, באמצעות עריכת הכשרות והדרכות תקופתיות לעובדי החברה; ורמת יעילות גבוהה בניהול המערך נותן השירות, באמצעות, בין היתר, החזקת מלאי מתאים וזמין של חלפים, יציאה ו/או אי-חידוש חוזים הפסדיים ושמירה על מסה קריטית של לקוחות.

9.5.5 בנוסף לפלח השוק המוסדי, מעניקה החברה שירותי אחזקה לפלח הלקוחות המכונה SMB ( Small Medium Businesses – ארגונים המונים כ- 50-100 עובדים ואף פחות). הפעילות כוללת מתן שרות כולל ללקוחות אלו הן לגבי החומרה והן לגבי מערכות ההפעלה, מתן שירותים בתחום ה-IT וקישור לאינטרנט של משרדי נסיעות וגופים העוסקים בתירות.

9.5.6 מרבית ההתקשרויות של החברה בתחום פתרונות תשתיות מחשוב ותקשורת מבוססות על הזמנות עבודה מול הלקוחות. במסגרת התקשרויות אלו מסופקים לרוב:

מוצרי חומרה – ההתקשרות למכירת מוצרים, כוללת לרוב את שירותי אספקת המוצר, אינטגרציה ואחריות יצרן.

רישיונות ותחזוקה – ההתקשרות למכירת רישיון, כוללת לעיתים שירותי תחזוקה ועדכונים (אם וכאשר העדכון יהיה זמין). שירותי התחזוקה הניתנים בהתקשרויות אלו אינם הכרחיים בדרך כלל לצורך הטמעת הרישיון.

9.5.7 הסכמים בגין שירותים הנמכרים בנפרד ממוצרי החומרה אותם החברה מתחייבת לספק, הינם מסוג של הסכמי תחזוקה ואחריות על הציוד וכוללים בדרך כלל: התחייבות לזמני תגובה, שירותי תיקונים, שדרוגים, תחזוקה.

להלן טבלה המפרטת את התפלגות מכירות הקבוצה מתחום פתרונות תשתיות מחשוב ותקשורת 2022 – 2023, על-פי שיוך לקוחות למגזרים עסקיים:

שיעור הכנסות מסך כל הכנסות המגזר בשנת 2022	שיעור הכנסות מסך כל הכנסות המגזר בשנת 2023	
29.4%	29.4%	תחום ממשלתי/ציבורי
15.5%	16.1%	מיחשוב והיי-טק
12%	11%	בריאות

## שיווק והפצה

9.5.8 מכירת מערכות המחשוב מתבצעת על ידי מערך השיווק של הקבוצה. כל מנהל מכירות מטפל במספר לקוחות בהתאם להיקפי הפעילות עם כל לקוח ולקוח. לאנשי המכירות התמחויות בהתאם לסוגי הלקוחות. החברה משוקקת ללקוחותיה את המוצרים מתוצרת היצרנים השונים על פי צרכי הלקוח כפי שמוכתבים על ידו. המכירות מתבצעות בדרך כלל בעקבות פניה של הלקוח.

9.5.9 אפיקי השיווק וההפצה לשירותי תמיכה ואחזקה למערכות המחשוב ולשירותי מיקור חוץ דומים לאלו המתוארים בסעיף 0 לעיל ביחס לתחום המכירות מכיוון שרוכשי השירותים הם לרוב לקוחות המוצרים.

## צבר הזמנות 9.6

9.6.1 צבר ההזמנות ליום 31.12.2023 בתחום פעילות זה מסתכם בכ-916,324 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2022: כ-917,425 אלפי ש"ח).

9.6.2 להלן התפלגות צבר ההזמנות ליום 31.12.2023 לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

2023	הזמנות מחייבות באלפי ש"ח
רבעון I	218,274
רבעון II	79,102
רבעון III	87,870
רבעון IV	78,878
<b>סה"כ</b>	<b>464,124</b>
שנה שניה(*)	47,750
שנה שלישית ואילך(*)	404,450
<b>סה"כ</b>	<b>916,324</b>

יוער כי צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח כולל שינויים זניחים ביחס לצבר ההזמנות המפורט לעיל.

במהלך שנת 2023 לא היו ביטולים או שינויים מהותיים בפועל לעומת צבר ההזמנות שדווח בסמוך למועד הדוח של שנת 2022.

בחישוב הצבר שימשו ההנחות הבאות: במידה ולקוחות אינם נוהגים להמציא לחברה הזמנות פורמליות, בגין התקשרות נמשכת, חושב צבר בהיקף של כ-12 חודשי פעילות; צבר הזמנות ללא חלוקה מוגדרת לרבעונים חולק לינארית.

(\*) יוער כי צבר ההזמנות בגין שנה שניה ושנה שלישית ואילך נובע רובו מפרויקט התקשוב של טלדור המפורט בסעיף 9.4 לעיל

המידע בדבר צבר ההזמנות והמועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על ההזמנות הנוכחיות וההנחות המפורטות לעיל. עשויים להיות שינויים בצבר ההזמנות ובמועדי ההכרה בהכנסות ככל שיחול שינוי בקצב העבודה, המכירות ללקוחות, מועדי אספקת המוצרים והשירותים וכו' או אם ההנחות יסתברו כלא מדויקות.

## תחרות 9.7

### תחום המכירות 9.7.1

בתחום המכירות של ציוד מחשוב ותקשורת פועלות מספר רב של חברות. התחרות בענף חריפה ביותר וגורמת לרווחיות גולמית נמוכה יחסית. מיעוט במחסומי כניסה ויציאה מהענף מאפשרים לחברות רבות להיכנס לענף. ההסכמים של החברה עם HPE, HPI, IBM, Lenovo, Fujitsu, Dell/EMC ו-NetApp אינם מעניקים לה בלעדיות, וליצרניות קיימת אפשרות להביא הסכמים אלו לסיום בכל עת שיחפצו.

בישראל ומחוצה לה קיימים גופים רבים המתחרים בחברה בתחום פעילות המכירות שלה, לרבות גופים המשווקים את אותם המוצרים שהחברה משווקת ושמוצרים על ידי אותן יצרניות. מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות המכירות שלה הם: אמת מחשוב, מטריקס, טריפל סי מחשוב בע"מ, מלם ועוד. לא מן הנמנע, כי בעתיד יצטרפו גופים נוספים, לרבות תאגידים בינלאומיים גדולים, לתחום הפעילות של החברה בישראל.

השיטות של החברה להתמודדות עם התחרות בשוק הישראלי בתחום המכירות הינן: תמחור אטרקטיבי, ניסיון, התמקצעות בהליכי המכירה, ניהול נכון של מלאי וכח אדם, שיווק וליווי הלקוחות לאחר המכירה וקשרים עסקיים ואישיים עם הספקים והלקוחות. לחברה אין מעמד מוביל בשוק זה ואין ביכולתה להעריך את חלקה בשוק זה.

בתחום השירותים המנוהלים פועלות מספר חברות. התחרות בענף גורמת לשחיקת מחירים וירידה ברווח הגולמי. בתחום ה-ATM פועלות מספר מצומצם של חברות וחסם הכניסה לשוק זה גבוה באופן יחסי ומחייב היערכות מקדימה. בתחום עמדות לשירות עצמי פועלות מספר חברות כאשר גם בתחום זה חסם הכניסה גבוה ומחייב היערכות מקדימה.

### שירותי תמיכה 9.7.2

בישראל קיימים מספר רב של גופים המתמחים במתן שירותי תמיכה למערכות מחשוב ותקשורת ומערכות לשירות עצמי, לרבות מערכות מחשוב אצל לקוחות גדולים. לכל השירותים שהחברה מציעה קיימים תחליפים וניתן לרכוש אותם מנותני שירות אחרים ובעלויות דומות. עיקר התחרות לחברה בתחום השירות הינה עם החברות, מלם, אמת מחשוב, ועוד.

### מיקור חוץ 9.7.3

בין הגופים העיקריים המתחרים בחברה בתחום מיקור החוץ ניתן למנות את קבוצת חילן, מלם, מטריקס ועוד. בשנים האחרונות ניכרת מגמה של גידול והתרחבות התחרות בתחום וחל כרסום ברווחיות החברות הפעילות בו.

להלן נתונים בדבר מספר המועסקים בתחום פעילות זה:

מספר מועסקים ליום למועד פרסום הדוח	מספר מועסקים ליום 31.12.2023	מספר מועסקים ליום 31.12.2022	תפקיד
637	643	688	אנשי מקצוע בתחום המיחשוב
113	111	110	אנשי מכירות
53	53	55	הנהלה ואדמיניסטרציה
<b>803</b>	<b>807</b>	<b>853</b>	<b>סה"כ</b>

לפרטים נוספים אודות ההון האנושי ברמת הקבוצה, ראה סעיף 14 להלן.

## ספקים

9.9.1 החברה קשורה בהסכמים אשר על פיהם מונתה כמשווק מורשה, לא בלעדי, של שני ספקים עיקריים Lenovo ו-HPI. לחברה יש תלות בכל אחד מהספקים האמורים והפסקת ההסכמים עם כל אחד מהספקים האמורים עלול לפגוע בתוצאות החברה בתחום פעילות זה. יובהר כי הערכת החברה כאמור מתייחסת לתלות של החברה בספקים הנ"ל בתחום פעילות זה בלבד. שיעור רכישות החברה משני הספקים הנ"ל הייתה כדלקמן:

סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במגזר תשתיות בשנת 2022	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במאחד בשנת 2022	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במגזר תשתיות בשנת 2023	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במאחד בשנת 2023	
16.7%	5.9%	17.5%	5.5%	<b>Lenovo</b>
8.3%	2.9%	7.5%	2.7%	<b>HPI</b>

ההסכמים עם שני הספקים הנ"ל הינם לתקופה בלתי מוגבלת או מתחדשים אוטומטית מדי תקופה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם במתן הודעה מראש לפי תקופות ההודעה שנקבעו בהסכמים. בכל ההסכמים נקבעו לחברה יעדי רכישה מינימאליים (בד"כ יעדים ספציפיים לכל מוצר או קבוצת מוצרים), אשר למיטב ידיעת החברה, היא עמדה בהם בתקופת הדיווח.

מחירי המוצרים נקבעים מעת לעת על ידי הספקים, וכנהוג בתחום זה, ככל שהחברה תדורג בדירוג גבוה יותר אצל הספקים, היא תזכה למחירים ותנאים נוחים יותר. החברה קשורה עם HPI, HPE (חברות קשורות ל-HP) ועם Lenovo בהסכמי שירות. בהתאם להוראות הסכמי השירות הנ"ל, החברה מוסמכת לתחזק את המוצרים של היצרנים הנ"ל בתקופת האחריות תוך קיום מערכת התחשבות מול היצרנים. הסכמי שירות אלו מתחדשים מעת לעת באופן אוטומטי, ככפוף לזכות הצדדים להודיע על אי רצונם בחידוש.

9.9.2 במסגרת פעילות התקשורת הקבוצה משמשת כשותף עסקי לספקי תקשורת ומחשוב מובילים בעולם ומשמשת אינטגרטור לפתרונות מובילים בתחומי התקשורת והמחשוב. כפי שפורט לעיל, פעילות שירותי קבוצת התקשורת כוללת, מכירת ציוד תקשורת ואספקת שירותי אינטגרציה ותחזוקה של ציוד זה. הספקים המהווים את שותפיה העסקיים האסטרטגיים העיקריים של החברה, בתחום זה, הינם: Avaya, HP, Dell-EMC, Fortinet, Cisco Alcatel, F5, VMware.

ההסכמים עם הספקים בתחום תקשורת הינם על בסיס לא בלעדי וההתקשרות מכוחם הינה לתקופות קצובות והם בדרך כלל כוללים הוראות בדבר הארכה אוטומטית של ההסכם, אלא אם צד הודיע למשנהו על רצונו באי הארכת ההסכם. לקבוצה אין תלות בספק ספציפי כלשהו, אשר הפסקת ההתקשרות עמו עלולה לפגוע באופן מהותי כלשהו בקבוצה ובפעילותה. עם זאת, הפסקת התקשרות עם מי מהספקים העיקריים של הקבוצה עלולה להוביל לאבדן ההכנסה של הקבוצה הן ממכירת מוצרים והן ממתן שירות ללקוחותיה השונים של הקבוצה.

9.9.3 במסגרת פעילות העמדות לשירות עצמי משמשת החברה כמפיצה של מוצרי חברת Diebold – Nixdorf, ובתחום פתרונות התשלום וה- EMV מייצגת החברה, מפיצה, מוכרת ומתחזקת את מוצרי חברת PAX.

ההסכמים עם הספקים בפעילות הינם על בסיס לא בלעדי וההתקשרות מכוחם הינה לתקופות קצובות והם בדרך כלל כוללים הוראות בדבר הארכה אוטומטית של ההסכם, אלא אם צד הודיע למשנהו על רצונו באי הארכת ההסכם.

## 9.10 הון חוזר

9.10.1 בשנת 2023 הייתה התקופה הממוצעת של אשראי לקוחות כ- 57 ימים, וההיקף הממוצע של אשראי לקוחות היה כ- 185 מיליוני ש"ח. בשנת 2023 הייתה התקופה הממוצעת של אשראי ספקים כ-72 ימים, וההיקף הממוצע של אשראי ספקים היה כ-153 מיליוני ש"ח.

9.10.2 מדיניות החזקת מלאי: ככלל, החברה שואפת לשמור על רמות מלאי נמוכות ככל האפשר ולהקפיד כי מלאי המוצרים אותו היא מחזיקה יהיה מגובה בהזמנות קיימות מלקוחותיה ו/או בתחזית מכירות עדכנית. לכן, בדרך כלל מבוצעות הזמנות של מוצרים מהספק רק לאחר קבלת הזמנה מקבילה מהלקוחות או על בסיס תחזית מעודכנת. החברה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים, בהתאם לסוג המוצר, לשם פעילותה השוטפת ולצורך מענה מהיר לצרכים מיידיים של הלקוחות וזאת כחלק מהשירות הכולל הניתן להם. היקף מלאי זה נקבע לפי תחזית מכירות ובהתחשב בזמני האספקה של יצרני הציוד. קיימים מקרים בהם נרכש מלאי מוצרים מסוג ובכמות אשר לפי הערכת החברה יתאפשר לה למכור ללקוחות הקצה, וכן קיימים מקרים מועטים בהיקפים לא מהותיים בהם נרכשים מוצרים למלאי כאשר היצרן מציע אותם במחיר כדאי. בשנת 2022 החזיקה החברה בממוצע מלאי לתקופה של כ-32 יום. כמו כן, מחזיקה החברה מלאי שירות וחלפים לצורך מתן שירותי תמיכה טכנית, תפעול ואחזקת מערכות מחשוב תקשורת ומערכות לשירות עצמי.

9.10.3 מדיניות אחריות למוצרים: האחריות למוצרים ניתנת לשנה אחת או יותר במקביל לתקופת האחריות (גב אל גב) אשר ניתנת למוצרים ע"י היצרנים (שנה עד שלוש שנים). המדיניות של החברה היא לטפל ישירות בבעיות המתעוררות בקשר למוצרים (לעיתים בסיוע יצרני המוצרים), וזאת מבלי שהלקוח נדרש לפנות ליצרן. הלקוחות יכולים לבצע הרחבת תקופת האחריות תמורת תוספת תשלום.

## 9.11 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות 9.11

9.11.1 וואן שילוב מערכות עומדת בדרישות תקן של מכון התקנים (2008) ISO 9001, המעניק לה, בין השאר, את הזכות למכירה ושירות של מערכות מחשבים כולל רשתות תקשורת, חומרה ותוכנה.

הראל טכנולוגיות עומדת בדרישות תקן של מוסד הטכניון למחקר ופתוח (2008) ISO 9001 המעניק לה בין השאר, הזכות למכירה ושירות של מחשבים, ציוד היקפי ורשתות תקשורת.

וואן שילוב מערכות עומדת בדרישות של תקן אבטחת מידע 27001.

9.11.2 החברה מחויבת כלפי חלק מספקיה לנהוג על פי חוקי היצוא בארצות הברית לגבי המוצרים של אותו ספק.

9.11.3 לחלק מהחברות הבנות יש אישור בדבר מעמדן כספק מוכר למשרד הביטחון.

9.11.4 לחלק מהחברות הבנות יש אישור בדבר מעמדן כספק מורשה של חשכ"ל ושל משכ"ל לאספקת ציוד ותשתיות.

## 10. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – תחום הפעילות מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ("BPO") ומרכזי תמיכה טכנולוגיים 10

### 10.1 מידע כללי על תחום הפעילות, גורמי הצלחה ומחסומי כניסה 10.1

למידע כללי בדבר תחום הפעילות ראו סעיף 2.3 לעיל.

פעילות ה-BPO של הקבוצה, כוללת אספקת שירותי ניהול פרויקטים המשלבים יכולות תפעול ויכולות טכנולוגיות מתקדמות. ביצוע פרויקטי בקרה ותפעול בהיקפים גדולים, פתרונות מחשוב וקליטת נתונים בתחום ה-GIS, ניהול של מוקדים וביצוע סקרים מכל סוג שהוא. באמצעות פעילות ה-BPO מאפשרת הקבוצה ללקוחותיה ליישם מטרות אסטרטגיות וטאקטיות ולייעל תהליכי עבודה תוך יצירת ערך נוסף שלא היה קיים קודם. פעילות ה-BPO תומכת בתפעול של ארגונים, משמשת ומסייעת בניהול, ביצוע וניתוח תהליכים ארגוניים שונים, כגון ניהול פרויקטים, תהליכי רכש, כספים, קבלת החלטות ניהוליות, ניהול משאבי אנוש וכיו"ב, והן תופסות מקום מרכזי בארגונים המודרניים ככלי חיוני לתפעול תקין וליישום מטרות הארגון. הפעילות בתחום זה מתבצעת בדרך של ביצוע פרויקטים, אספקת שירותי ייעוץ מקצועי וכן מתן פתרונות כוללים במגוון רחב של תחומים, תוך אינטגרציה של מערכות ומתן שירותים בשיטה של מיקור חוץ תפעולי (BPO), בהתאם לצרכים ולדרישות של כל לקוח.

כמו כן, במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה עוסקת, באמצעות כלנית אי.טי בע"מ (לשעבר: וואן מרכזי תמיכה בע"מ) והחברות המוחזקות על ידה ("כלנית"), גם בתכנון יעוץ והקמה של מרכזי תמיכה. שירותי כלנית מבוצעים בשיטת מיקור חוץ אם באתרי החברה או באתר הלקוח. עקב התחרותיות הרבה הקיימת בשוק הישראלי בשירותים המבוססים על מיקור חוץ, התחום נתון לשינויים בהתאמת והרחבת מגוון השירותים הניתנים ללקוחות, עמידה ושיפור מתמיד ברמת השירות הנדרשת מלקוחות ושמירה על רמת מחירים תחרותית.

**מוצרים ושירותים בתחום הפעילות** 10.2**שירותי ה-BPO** 10.2.1

הקבוצה מציעה ללקוחותיה שירותים ופרויקטים בדרך של מיקור חוץ תפעולי (BPO) המשלב בין פעילות מערכות ה-IT לתהליכים עסקיים של הלקוח, תוך ניתוח צרכי הלקוח וייעול התהליכים העסקיים שלו. שירותים ו/או פרויקטים בתחום זה דורשים הקמה, ניהול ושילוב של מערכים לוגיסטיים בארגון הלקוח, המבוססים על מערכות IT כאשר הקבוצה מקימה עבור הלקוח את המערכת הרלוונטית, ואף מאיישת אותה בכוח האדם הדרוש לשם הפעלתה.

אופי שירותי מיקור החוץ התפעולי והשתלבות הקבוצה בארגוני לקוחותיה במסגרת מתן שירותים אלה, אינם חד-מימדיים והם עשויים להשתנות בהתאם לצרכי הלקוח, החל מביצוע פרויקטים פנים ארגוניים בלבד עבור הלקוח וכלה בנייה של קשר ישיר ורציף עם צדדים שלישיים המנהלים עסקים עם לקוחותיה של הקבוצה.

פעילות ה-BPO של הקבוצה נחלקת לשלושה תתי תחום עיקריים: (א) ניהול פרויקטים, בעיקר של גופים ממשלתיים וציבוריים והן של גופים במגזר העסקי-פרטי (הכוללים פעילות מוקדן וסקרים, מבחנים מתוקשבים ובקורות); (ב) פרויקטי סריקת מסמכים וטיוב נתונים; (ג) פרויקטי GIS.

ביום 4 באוגוסט 2019 זכתה חברת הבת טלדור, במכרז של הרשות הארצית למדידה והערכה בחינוך ("ראמ"ה") למתן שירותים טכניים ולוגיסטיים, לצורך העברת מבחנים, שאלונים והערכת פרויקטים חינוכיים ("השירותים") לתקופה של שנתיים החל מיום 1 בספטמבר 2019, כאשר לראמ"ה קיימות חמש אופציות לתקופה של שנה כל אחת, ובסה"כ לחמש שנים נוספות להארכת ההתקשרות למתן השירותים בתנאי המכרז. הזכייה האמורה מהווה המשך להתקשרותה של הקבוצה, באמצעות טלדור, עם ראמ"ה להספקת השירותים, ובהתאם להערכתה של טלדור על סמך ניסיונה בהספקת השירותים, סך ההכנסות צפויות לטלדור בגין כל אחת מהשנים האמורות תעמוד על סך של כ- 20 מיליון ש"ח, ובסך כולל בהנחת מימוש האופציות של כ- 140 מיליון ש"ח. להרחבה ראו דיווח מידי של טלדור מיום 5.8.2019 (אסמכתא: 2019-01-080959) המובא בדוח זה על דרך הפניה. ביום 1.9.2019 החלה טלדור לספק את השירותים האמורים.

במסגרת פעילות ה-BPO, בנובמבר 2017 זכתה חברת הבת טלדור במכרז של משרד התחבורה והבטיחות בדרכים להקמה ותפעול לתקופה ראשונה בת שלוש שנים (עם אופציות הארכה עד ארבע שנים נוספות) של מערך המבחנים המעשיים הנדרשים לשם קבלת רישיון נהיגה באזור המרכז והדרום. היקף הפרויקט מעל 35 מיליון ש"ח בשנה ההסכם ניתן לביטול על ידי משרד התחבורה מכל סיבה ובכל עת בהודעה של 90 יום מראש ובמקרה זה התמורה לטלדור תהא עבור העבודה שביצעה בפועל עד יום גמר ההסכם. הכנסות טלדור מהפרויקט הן נגזרת של כמות הטסטים שבוצעו ויבוצעו בפועל בכל אחת מהשנים בנפרד בתקופת הפרויקט. ממוצע הרווחיות הגולמית בפרויקט הנו בטווח ממוצע הרווחיות הגולמית של תחום BPO. הפרויקט הוארך עד לתקופה האחרונה בהסכם אוגוסט 2025.

**הערכת הקבוצה בדבר תקופת הפרויקטים וההכנסות האמורים בסעיף זה לעיל והיקפם הכולל הנה מידע צופה פני עתיד, ומבוססת על הערכות ההנהלה וניסיונה. הערכת הקבוצה כאמור עשויה שלא להתממש או להתממש באופן ששונה, לרבות מהותית מהצפוי כתלות ברצון הלקוח, מצב השוק וכו'.**

## שירותי תמיכה הקמת והפעלת מרכזי תמיכה למוצרים ושירותים טכנולוגיים

10.2.2

שירותים אלו כוללים הקמה והפעלה של מרכזי תמיכה (Help Desk) המספקים שירותי תמיכה טכניים לחברות מקומיות ו/או גלובליות מובילות בתחומן, בין היתר חברות מהמובילות במשק בתחומי הטלויזיה, תקשורת ואינטרנט, אשר נועדו לסייע בפתרון בעיות טכנולוגיות של הלקוחות, וכן הפעלת מרכזי תמיכה לתוכנה, חומרה, רשתות אינטרנט, מערכות הפעלה, אפליקציות ייעודיות ותפעול חדרי מחשב על ידי צוותי הפעלה המוכוונים מתודולוגית-ניהולית על ידי כלנית. השירות במסגרת מרכזי התמיכה ניתן לרוב באמצעות הטלפון, בעקבות פניה של לקוח. להפעלת מרכזי התמיכה, ובעיקר על-מנת לשמור על רמת שירות גבוהה, נדרש מחד ידע טכני לכל אחד מהתומכים, ומאידך פיתוח ויישום מתודולוגיה ייחודית לניהול והפעלה של מרכז תמיכה.

מרכזי התמיכה ממוקמים במשרדי כלנית או אצל הלקוחות ומופעלים באמצעות עובדי כלנית. מרכזי התמיכה עוסקים בעיקר במתן תמיכה טכנית למשתמשי קצה הזכאים לתמיכה זו בהתאם להסכם שלהם עם הארגון עבורו מופעל המרכז על-ידי כלנית.

היתרונות ללקוחות בקבלת שירותים בשיטה זו הינם – חיסכון בעלויות, עלויות ידועות מראש, הגדלת יעילות התמיכה, מחויבות ועמידה ב-SLA, הפניית האנרגיה הניהולית לעסקים, שחרור הלקוח מטיפול בכוח אדם, בקרה שוטפת ודוחות ביצוע.

שירותי התמיכה נחלקים לשני סוגים: (א) שירותי תמיכה חוץ ארגוני, המיועדת לקהל הרחב הכוללים תמיכה למוצרי תוכנה וחומרה של יצרנים ותמיכה לשירות אינטרנט, סלולאר, טלויזיה ועוד של לקוחות; ו- (ב) שירותי תמיכה פנים ארגוניים (HELP DESK).

### לקוחות 10.3

10.3.1 הלקוחות העיקריים של הקבוצה בפעילות ה-BPO הם ארגונים גדולים ובינוניים, ובכלל זה גופים ציבוריים (משרדי ממשלה, רשויות מקומיות וכד'), חברות ממשלתיות, מוסדות פיננסיים והם, בחלקם הניכר, מתאפיינים באיתנות פיננסית.

לחברה אין לקוח אשר הכנסות ממנו בתחום הפעילות מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופת הדיווח.

10.3.2 על לקוחות הקבוצה בפעילות מרכזי התמיכה נמנים בנקים, רשויות מקומיות, חברות ממשלתיות, חברות היי-טק, חברות מחשוב ותוכנה גלובליות, מובילות בתחומן, וספק שירותי טלויזיה מתקדמים, טלפוניה ואינטרנט.

מרבית לקוחות הקבוצה בתחום שירותי התמיכה הינם ארגונים גדולים-בינוניים. במרבית המקרים הלקוחות בארגונים הינם יחידות המחשוב. מרבית הלקוחות הינם לקוחות קבועים המקבלים שירות במשך תקופה ארוכה, כאשר לגבי חלק מהלקוחות מדובר בלקוחות ותיקים. פעילות מרכזי התמיכה של הקבוצה מתבצעת נכון להיום, רק מישראל (לעתים השירות מסופק לארגונים גלובליים ולעובדיהם הנמצאים ברחבי העולם). קשרים ארוכי טווח של לקוחותיה של כלנית עימה, מעידים על איכות העבודה המבוצעת על ידה, רמת השירות ושביעות רצון הלקוחות.

10.3.3 בנוסף, לקבוצה מגוון פעילויות, בשווקים שונים ולפיכך החברה בדעה כי זעזוע בשוק מסוים לא צפוי להשפיע באופן מהותי על היקף עסקיה של החברה, אך זעזוע במשק כולו ובמגזר הממשלתי בפרט (לדוג', האטה כלכלית) עלול להשפיע על הקבוצה ולקוחות הקבוצה וכתוצאה מכך על פעילותה של הקבוצה.

10.3.4 ביחס ללקוחותיה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות, בשל אופי השירותים, הלכה למעשה, הקבוצה סבורה כי לקוחותיה יתקשו להפסיק את ההתקשרות עם הקבוצה באופן מיידי, ולכל היותר יוכלו לצמצם באופן הדרגתי את הפעילות מול הקבוצה, באופן שיאפשר לקבוצה זמן היערכות ויכולת למצוא לקוחות חלופיים.

10.3.5 להלן טבלה המפרטת את התפלגות מכירות הקבוצה בתחום הפעילות בשנים 2022 – 2023, על-פי שיוך לקוחות למגזרים עסקיים:

שיעור הכנסות מסך כל הכנסות המגזר בשנת 2022	שיעור הכנסות מסך כל הכנסות המגזר בשנת 2023	
67.2%	65.2%	<b>ממשלתי ציבורי</b>
8%	7.1%	<b>מיחשוב והייטק</b>
7.2%	9.3%	<b>טלקום</b>

10.3.6 **תיאור ההתקשרויות:**

(א) ההתקשרויות בקשר עם הפעלת מרכזי תמיכה (שירותי תמיכה):

ההתקשרויות להפעלת מרכזי התמיכה הינן על פי הזמנות המתקבלות מאת הלקוח והמפרטות את רמת השירות הנדרשת (SLA), את מספר המשתמשים, את מספר המחשבים ואת מספר התומכים הנדרש ללקוח. החיוב הינו על בסיס תעריף המצוין בהזמנה.

(ב) התקשרויות בקשר עם ייעוץ בתחום התמיכה (שירותי תמיכה):

ההתקשרות עם לקוחות בקשר עם ייעוץ בתחום מרכזי התמיכה נעשית על בסיס סכום קבוע או על בסיס שעות עבודה בפועל. סך הכנסות כלנית משירותי הייעוץ כאמור אינן מהותיות.

10.4 **שיווק והפצה**

10.4.1 תהליך השיווק וההפצה של מוצרי החברה ושירותיה בתחום ה-BPO נעשה באופן עצמאי על ידי החברה באמצעות שמירה על קשר ישיר ורציף עם לקוחותיה השונים. חוסר התלות באנשי מכירות ומפיצים חיצוניים והקשר הישיר והרציף עם לקוחותיה, מאפשרים לקבוצה לשמר את לקוחותיה הקיימים מחד, ולהרחיב בצורה מבוקרת את חוג לקוחותיה מאידך.

10.4.2 שירותי הקבוצה במסגרת פעילות מרכזי התמיכה משווקים על ידי אנשי שיווק המכירות של כלנית ועל ידי מנהליה ועובדיה הבכירים. במסגרת שיווק שירותיה של כלנית מושם דגש על כך שכלנית מציעה ללקוחותיה מגוון רחב של שירותים המאפשרים מתן פתרונות לצרכי הלקוחות. כמו כן, משתתפת כלנית במכרזים אותם מפרסמים לקוחות.

10.4.3 שיטת השיווק של כלנית הינה במרבית המקרים ישירה, בדרך של שמירת הקשר עם הלקוחות הקיימים והרחבת השירות הניתן להם, ופניה באופן יזום וישיר של מנהלי כלנית ואנשי המכירות שלה לארגונים המהווים יעד שיווקי. בנוסף, פונה כלנית הן ללקוחות קיימים והן ללקוחות פוטנציאליים, באמצעות פרסום שירותיה בכנסים ותערוכות, יזום פגישות, ימים פתוחים וימי עיון, פרסום בעיתונות מקצועית והפקת עלוני פרסום ודפי מידע ללקוחות.

10.4.4 כמו כן, חלק גדול מתהליכי המכירה של קבוצה, הן בנוגע לפעילות BPO והן בנוגע לפעילות מרכזי התמיכה, נעשה בדרך של מענה למכרזים (או הליך של קבלת הצעות מחיר ממספר מציעים), הואיל וחלק ניכר מלקוחות הקבוצה הינם מוסדות וגופים ציבוריים, שחוק חובת המכרזים, התשנ"ב-1992, חל עליהם, או גופים שבחרו להחיל כללים דומים בדבר הזמנת שירותים עבורם.

10.5 **צבר הזמנות**

10.5.1 צבר ההזמנות בתחום פעילות זה ליום 31.12.2023, הסתכם בסך של כ-430,790 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2022): 450,772 אלפי ש"ח).

10.5.2 להלן התפלגותו של צבר ההזמנות ליום 31.12.2023, בתקופות העתידיות הבאות (באלפי ש"ח):

2024	הזמנות מחייבות באלפי ש"ח	הזמנות שאינן מחייבות באלפי ש"ח(*)	סה"כ צבר הזמנות באלפי ש"ח
רבעון I	19,734	45,498	65,232
רבעון II	18,694	55,124	73,818
רבעון III	21,245	46,820	68,065
רבעון IV	20,704	47,861	68,565
<b>סה"כ לשנת 2024</b>	<b>80,377</b>	<b>195,303</b>	<b>275,680</b>
<b>לאחר 31.12.24</b>	-	<b>155,110</b>	155,110
<b>סה"כ</b>	<b>80,377</b>	<b>350,413</b>	<b>430,790</b>

יוער כי צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח כולל שינויים זניחים ביחס לצבר ההזמנות המפורט לעיל.

חלק ניכר מההתקשרויות החוזיות של החברה עם לקוחותיה כולל תנאי לפיו הלקוח רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום, מכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת של מספר חודשים. על כן, ייתכנו פערים מסוימים, בין צבר ההזמנות לבין ההכנסות בפועל.

בצבר ההזמנות נלקחו בחשבון גם הכנסות שטרם נתקבלה בגינם הזמנה פורמלית, אך הקבוצה מתייחסת אליהן כמחייבות, על בסיס התחלת עבודה בפועל ו/או על בסיס ניסיון העבר של הקבוצה עם לקוחות אלה (כגון במקרה של הודעת זכיה חלוטה במכרז כאשר טרם נחתם הסכם מכוח המכרז או הסכמי מסגרת שיש להניח על בסיס ניסיון העבר כי ההזמנות יחודשו). בנוסף, בחוזים בהם היקף ההתקשרות אינו קבוע מראש, נלקחו בחשבון היקפי התקשרות על בסיס ניסיון העבר של הקבוצה והערכת הקבוצה בדבר צרכי הלקוח. נכון למועד הדוח, לא היו פערים מהותיים בין המימוש בפועל לצבר שניתן בעבר לרבות בקשר עם הצבר הניתן לביטול מטעמי נוחות ובקשר עם הצבר בגינו לא התקבלה הזמנת לקוח.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בדבר הנתונים הנוגעים לצפי הכרה בהכנסה של צבר ההזמנות וכן ביחס להפיקת הזמנות לא מחייבות למחייבות הינן בגדר מידע צופה פני עתיד שאין וודאות כי יתמש ומבוססות על הערכות

החברה על פי ניסיון העבר ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להתקשרויות השונות. הנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עשויים להיות שונים ועלולים לשנות את צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

## תחרות 10.6

10.6.1 תחום ה-BPO מאופיין בתחרות אגרסיבית בין המתחרים השונים והרבים בתחום ובין הקבוצה. תחרות זו התחזקה בשנים האחרונות, בין היתר, בשל התגברות התחרות בסגמנט הלקוחות הגדולים בתחום ה-BPO (בעיקר גופים ציבוריים ומוסדות פיננסיים), לאור הפוטנציאל הכלכלי-עסקי הטמון באספקת השירותים ללקוחות אלה. ניתן לחלק את המתחרים לשתי קבוצות עיקריות: האחת – חברות גדולות המעסיקות מאות עד אלפי עובדים אשר מספקות ללקוחותיהן, בדומה לקבוצה, קשת רחבה של שירותים בתחום מיקור החוץ, ומתמודדות מול הקבוצה, באופן שוטף, במכרזים גדולים, והאחרת – חברות קטנות, בעיקר בתחום ה-GIS, המעסיקות, לכל היותר, עשרות עובדים, אשר מתמודדות אף הן על נתח בפרויקטים קטנים יותר.

בנוסף, התקשרויות הקבוצה בתחום BPO נעשות בין השאר מול גורמים ממשלתיים או ציבוריים, הכפופים לחוק חובת מכרזים, התשנ"ב-1992, או מול גורמים אחרים אשר בחרו להכפיף עצמם לכללים דומים, דבר הגורר תחרות קשה מאוד בין הגופים המתחרים על מתן שירותים בתחום זה.

למיטב ידיעת החברה, בין מתחרותיה העיקריות של החברה בפעילויות ה-BPO ניתן למנות את מטריקס, מלם, מילגם, מרמנת, קבוצת מגע"ר, מרטנס הופמן, ORS, מעוף, פמי פרמיום וסיסטם מערכות.

בידי הנהלת הקבוצה לא מצויים נתונים מוכחים ביחס להיקף פעילותן של מתחרותיה בפעילות ה-BPO. בהתאם אין בידי הנהלת הקבוצה נתונים מוכחים ביחס לנתחי השוק של כל מתחרה ואפשרותה להגדיר את חלקה של הקבוצה בתחום BPO מוגבלת. עם זאת, הערכת הנהלת הקבוצה למול הנתונים הידועים לה אשר בחלקם מתפרסמים מעת לעת היא כי הקבוצה הינה אחד מהקבוצות המובילות בישראל בתחום זה.

## 10.6.2 הקבוצה מצליחה להתמודד מול מתחריה בפעילות ה-BPO, בין היתר, מהטעמים הבאים:

- סל פתרונות מגוון – מגוון ההתמחויות של הקבוצה מאפשר לה לספק ללקוחותיה קשת רחבה של שירותי מיקור חוץ המשלבים פתרונות חומרה, תוכנה ותקשורת בנקודת ממשק אחת (One Stop Shop). הקבוצה פועלת באופן שוטף להרחבת סל הפתרונות המוצעים על ידה, באופן שיאפשר לה לתת מענה מגוון ושירות טוב יותר ללקוחותיה.
- כוח אדם מיומן – הקבוצה מחזיקה בכוח אדם איכותי ומקצועי, משקיעה מאמצים רבים בגיוס כח אדם איכותי ומקצועי ומקיימת קורסים והדרכות בתת-תחומי הפעילות השונים, לצורך התעדכנות מקצועית שוטפת ופיתוח כלי עבודה נוספים.
- מערך שיווק יעיל – כאמור בסעיף 10.4 לעיל, ההקבוצה משתמשת בקשר הרציף והישיר בינה לבין לקוחותיה כמנוף מרכזי לביצוע שיווק ומכירה של מוצרים ושירותים.
- מוצרים ושירותים איכותיים – הקבוצה מעניקה שירותי מיקור חוץ ברמה הגבוהה ביותר המתבססים על יכולות וניסיון רב שנים בתחום.
- ניסיון ומוניטין – הקבוצה רכשה לעצמה מוניטין כאחד מספקיות מיקור החוץ המובילות בישראל, וכבעלת יכולת לבצע פרויקטים מורכבים, אשר מבוסס, בין היתר, על הניסיון העשיר אותו צברה הקבוצה, המאפשר לה לספק ללקוחותיה קשת רחבה של שירותים ופתרונות בתחום ה-BPO.

10.6.3 במסגרת פעילות מרכזי תמיכה לקבוצה מתחרים רבים, הכוללים חברות בסדרי גודל שונים וכן יועצים עצמאיים. המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום זה הם: IBM, מלם, מטריקס, חילן, תקשוב וכן מתחרים מחו"ל.

10.6.4 הקבוצה מצליחה להתמודד מול מתחריה בפעילות מרכזי התמיכה, בין היתר, על ידי רמת מקצועיות גבוהה אותה צברה במשך למעלה משני עשורים של ניסיון בתחום, לרבות ניסיון רב וייחודי שנצבר בתחום מרכזי תמיכה לצד מתודולוגיות ייחודיות שפותחו בכלנית. המקצועיות מלווה ביישום רמה גבוהה של שירות הניתן למשתמשי הקצה, וכן פתרונות, יצירתיות, ומתודולוגיות ייחודיות שכלנית פיתחה עם השנים. רמת השירות הגבוהה מושגת על ידי הגדרת אמנת SLA ששמה רף שירות גבוה המלווה בהדרכה ועדכון מקצועי שוטף של העובדים, מדידה שוטפת של רמת השירות ובקרה מול יעדי ה-SLA וההסכמים עם הלקוחות. לקבוצה אין מעמד מוביל בשוק ואין ביכולתה של הקבוצה להעריך את חלקה בשווקים הרלוונטיים.

10.6.5 התמודדותה של הקבוצה עם נושא התחרות מתבצעת באמצעות התמקדות בתחומי הפעילות המרכזיים כמתואר לעיל, המושגתים שניהם על שיטת מיקור חוץ (Outsourcing), תוך שיפור יכולת העובדים באותם תחומים בכדי להשיג ביצועים טובים מול המתחרים. בנוסף, הקבוצה משתמשת בקשרי העבודה הטובים שלה עם לקוחותיה הגדולים להרחבת עסקיה, וכן מפעילה את אנשי המכירות שלה, המנסים לאתר ולהציע את הצורך בשירותי הקבוצה אצל לקוחות עוד לפני החלטה של הלקוח לבדוק פתרונות של חברות אחרות.

## 10.7 הון אנושי

חטיבת ה-BPO של הקבוצה מעסיקה מנהלים ועובדים איכותיים ומנסים ומצליחה לשמר אותם בחברה לאורך שנים. שימור ופיתוח עובדים אלו מעניק לחטיבה יתרון בעולם המכרזים ומאפשר לה לעמוד בתנאי סף מורכבים. בסוף 2019 טלדור הגיעה להבנות עם בוחני הנהיגה, המועסקים במסגרת הפרויקט אותו מנהלת טלדור לאחר זכייתה במכרז משרד התחבורה והבטיחות בדרכים, להקמה ותפעול של מערך המבחנים המעשיים הנדרשים לשם קבלת רישיון נהיגה באזור המרכז והדרום בישראל, להקמת ועד הכולל כ-150 עובדים (בוחנים ומפעילי האתרים) וזאת כנגד האפשרות של טלדור ליישם צעדי התייעלות בקשר עם הפרויקט האמור.

10.7.1 מרבית עובדי כלנית (80%-70%) הינם צעירים (בגילאי 20 עד 35) בעלי רקע וידע בתוכנות תשתית למחשוב, רובם עברו קורסים שונים בתחום תוכנות תשתית למחשוב. צוות הניהול מורכב ברובו מאנשי מקצוע שהתקדמו בתוך כלנית והגיעו לתפקידי ניהול.

על מנת לשמור על רמה מקצועית גבוהה ובכדי להמשיך להעניק ללקוחותיה של כלנית מענה מקצועי ומקיף בתחומים המתפתחים ומתחדשים באופן תדיר, משקיעה כלנית בתכניות הדרכה והכשרה לעובדים והשתלמויות מקצועיות לצורך התעדכנות בחידושים הטכנולוגיים.

כלנית רואה בהון האנושי שלה את המרכיב העיקרי בהצלחת פעילותה ושמה לה כמטרה להקטין את שיעור התחלופה של העובדים בתחום שירותי התמיכה. לאור התחלופה הגדולה המאפיינת את התחום, הוחלט על מספר צעדים, וביניהם: (א) עובד המתקבל לעבודה במוקדי השירות, מיושמת תכנית קידום מקצועי אשר נבחנת על ידי מחלקת משאבי אנוש בכלנית; (ב) כלנית פועלת להעביר הכשרות לעובדים על מנת לאפשר קידום מקצועי שמטרתו להשאיר את העובדים בכלנית באמצעות קידומם לתפקידים בכירים יותר; (ג) עריכת סקרי שביעות, בעיקר במרכזי התמיכה הגדולים.

פעילות שימור העובדים הנזכרות לעיל ואחרות אינן כרוכות בעלויות מהותיות. ההכשרות הניתנות לעובדים מבוצעות במתקני כלנית על ידי עובדיה, כך שעלויות ההכשרה שמטרתן קידום העובד, אינן מהותיות.

להלן מפורטים עובדי הקבוצה הקשורים לפעילויות ה-BPO ומרכזי תמיכה:

10.7.2

מספר מועסקים סמוך למועד פרסום הדוח	נכון ליום 31.12.2023	נכון ליום 31.12.2022	
1,832	1,838	1,502	אנשי מקצוע בתחום
31	27	33	הנהלה ואדמיניסטרציה
<b>1,863</b>	<b>1,865</b>	<b>1,535</b>	<b>סה"כ</b>

לפרטים נוספים אודות ההון האנושי ברמת הקבוצה, ראה סעיף 14 להלן.

## הון חוזר

10.8

בשנת 2023 הייתה התקופה הממוצעת המשוקללת של אשראי לקוחות בתחום פעילות זה 55 ימים, וההיקף הממוצע המשוקלל של אשראי לקוחות היה כ-52 מיליוני ש"ח. בשנת 2023 הייתה התקופה הממוצעת המשוקללת של אשראי ספקים בתחום פעילות זה 59 ימים, וההיקף הממוצע המשוקלל של אשראי ספקים היה כ-12 מיליוני ש"ח.

בסעיפים שלהלן מתוארים מספר נושאים שתיאורם הינו ברמת הקבוצה, שכן אינם משויכים לתחום פעילות ספציפי.

## 11. נתונים ביחס למגזרי לקוחות ולקוחות עיקריים (על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה)

להלן טבלה המפרטת את התפלגות מכירות הקבוצה בשנים 2022 – 2023 על-פי שיוך לקוחות למגזרים עסקיים (לתלות במגזרי לקוחות ראה סעיף 23.3):

שיעור הכנסות מסך כל הכנסות החברה בשנת 2022	שיעור הכנסות מסך כל הכנסות החברה בשנת 2023	
38%	39%	תחום ממשלתי/ציבורי
14.9%	14.7%	מיחשוב והיי-טק
8.2%	7%	תחום הפיננסי, בנקאות וביטוח
7.2%	6.5%	שירותים
6.0%	6.4%	תעשיה
6.7%	6.3%	בריאות

11.1 בשנים 2022 ו- 2023 לא היה לחברה ו/או לחברות הבנות שלה לקוח אשר סך ההכנסות ממנו עלה על 10% מסך כל הכנסות החברה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים ואין לקוח אשר ליום 31.12.2023 היתרה ממנו שווה או עולה על 10% מיתרת הלקוחות של החברה במאוחד.

11.2 ההפרשה לחובות מסופקים ליום 31.12.2023 עפ"י הדוחות הכספיים המאוחדים הינה כ- 9,184 אלפי ש"ח.

## 12. רכוש קבוע ומתקנים

12.1 משרדי החברה הראשיים שוכנים ברחוב יגיע כפיים 17, בפתח תקווה וברוקמים 26 חולון. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הקבוצה שוכרת משרדים ברחבי הארץ (עיקרם בפתח תקווה, חולון, ירושלים, חיפה, שהם, לוד, נתניה, עומר, חולון) בשטח כולל של כ-46,642 מ"ר. הסכמי השכירות הינם לתקופות שונות, כאשר לרוב ניתנות לקבוצה אופציות להארכת שכירות. בנוסף, לחברה מקרקעין בחכירה מהוונת (עד לשנת 2037) בשטח כולל של כ-2,772 מ"ר.

להלן פרטים בדבר רכוש קבוע ומתקנים נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

שימוש	שטח (מ"ר)	סוג הזכות בנכס
משרדים ראשיים	12,642	שכירות
פיתוח	8,067	
מרכזים לוגיסטיים	7,109	
מרכזי תמיכה	18,824	

12.2 לתיאור רכוש הקבוע של החברה ראה ביאור 11 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

12.3 לתיאור הסכם ועלויות השכירות של הקבוצה, השלכות והשפעות תקן חשבונאות בינלאומי IFRS16, ראה ביאור 17 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

## 13. נכסים לא מוחשיים

13.1 הלוגו של החברה "ONE1" הוא סימן מסחר רשום.

13.2 התוכנות אשר פותחו על ידי החברה מוגנות לפי דיני זכויות יוצרים. בחלק מהסכמי החברה עם לקוחותיה ביחס לתוכנות שפותחו ע"י החברה קיימים סעיפים חוזיים המעגנים את זכויות הקניין הרוחני של החברה בתוכנות. להערכת החברה אין לה חשיפה מהותית בשל האמור.

13.3 אין בבעלות החברה פטנטים רשומים.

13.4 הסכומים שמוציאה החברה בקשר לרישום סימני המסחר אינם מהותיים.

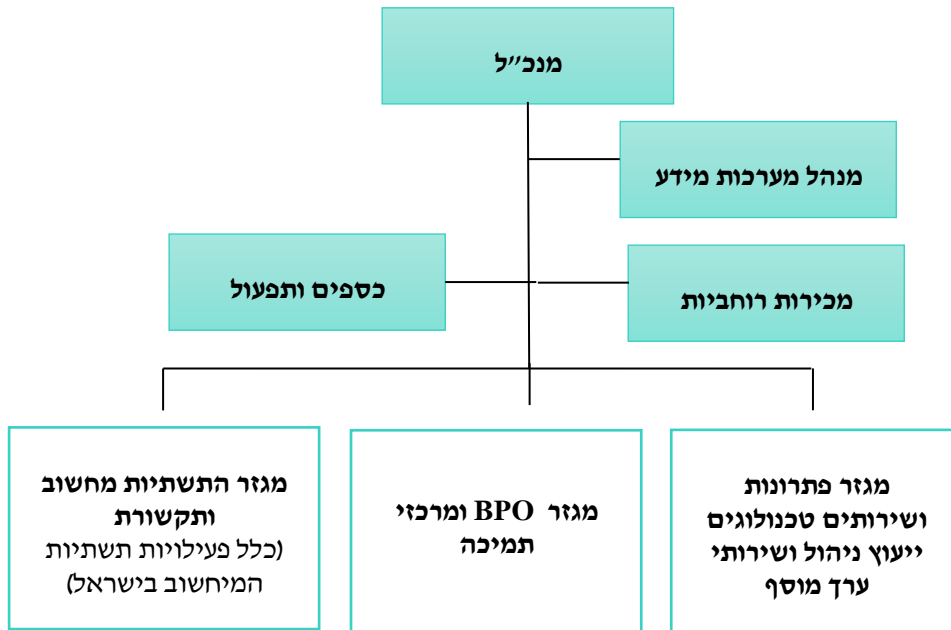
13.5 לפרטים נוספים אודות נכסים בלתי מוחשיים של החברה ראה ביאורים 12 ו-13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

13.6 חשיבותם של נכסיה הבלתי מוחשיים של החברה לתחומי הפעילות, מתוארים בסעיפים 8.6, 9.7, 10.6 לעיל.

## 14. הון אנושי - היבטי כלל הקבוצה

14.1 המבנה של הקבוצה מיועד לענות על צרכיה השיווקיים בתחומי הפעילות השונים בהם החברה פועלת ועל ריכוז התמחויות עובדיה מול שווקים אלו.

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של הקבוצה:



14.2 מספר המועסקים בחברה ליום 31.12.2023 הוא 7,057 מועסקים. בסמוך למועד פרסום דוח זה מספר המועסקים בחברה עומד על 7,052 מועסקים, מהם 6,239 עובדים ו- 813 קבלני משנה, רובם המכריע אנשי מקצוע בתחום המחשוב ובכללם: מנהלי פרויקטים, מנתחי מערכות, תכניתנים, אנשי מכירות, טכנאים, מיישמים ואנשי תמיכה טכנית. לפרטים בגין מספר המגוייסיים כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל ראה פרק סביבה עסקית בדוח הדירקטוריון – הון אנושי.

14.3 עובדי החברה וכן עובדי החברות הבנות מועסקים עפ"י הסכמי העסקה אישיים וקבלני המשנה עפ"י הסכמי קבלנות משנה. רכיב השכר של חלק מהמועסקים בשיווק ומכירות כולל, בנוסף למשכורת הבסיס, עמלות משתנות כתלות במכירות. כמו כן, זכאים חלק מהעובדים למענקים על בסיס עמידה ביעדים ספציפיים. רוב הסכמי ההעסקה כוללים הוראות מקובלות לגבי חופשה, הפרשות להסדרים פנסיוניים, הוראות לגבי סודיות וקנין רוחני של החברה, ולעיתים גם זכאות לרכב במימון החברה ו/או טלפון נייד.

14.4 חלק מהמנהלים הבכירים מועסקים באמצעות הסכם שירותים בין החברה לבין חברות ניהול המצויות בשליטתם.

14.5 בחברה קיימות תוכניות תגמול שונות לעובדים במדרגים השונים כמפורט להלן, אשר על פיהן זכאים העובדים, בנוסף לשכר הקבוע, למענקים בתלות בפרמטרים מסוימים.

14.5.1 למנהלים בכירים קיימות תוכניות מענקים על בסיס רווחיות היחידות הפרטניות שבתחום אחריותם ו/או לפי תוצאות הפעילות של כלל הקבוצה.

14.5.2	אנשי שיווק ומכירות זכאים למענקים עפ"י הישגיהם הספציפיים (סכומי מענקים אלו והמענקים הנזכרים בפסקה הקודמת אינם מהותיים ביחס לעלות השכר הכוללת בחברה).
14.6	החברה מקיימת הדרכות לעובדים בתחומים השונים בהיקף שאינו מהותי.
14.7	לתיאור ההענקה ומימוש האופציות לנושאי המשרה, ראה ביאור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.
14.8	ביום 26 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול הנוכחית של החברה. לפרטים נוספים ולעיון במדיניות התגמול של החברה ראו זימונים לאסיפות הכלליות של החברה מהימים 16.2.2023 ו- 16.3.2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-018327 ו-2023-01-028038, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.
14.9	ביום 25 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-053688) אשרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה, מעת לעת, בפוליסת ביטוח משותפת עם מיחשוב ישיר לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת. ביום 30 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה והסמיך את הנהלת החברה להתקשר בפוליסת ביטוח נושאי משרה משותפת לחברה ולמיחשוב ישיר לתקופת ביטוח נוספת החל מיום 1.12.2023 ועד ליום 30.11.2024, בהיקף גבול האחריות למקרה ולתקופה של 22.5 מיליון דולר ארה"ב ובפרמיה שנתית של כ- 60,000 דולר ארה"ב בגין הפוליסה המשותפת. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 18 במאי 2023. (מס' אסמכתא: 2023-01-053688) וכן דיווח מייד מיום 30 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-130986), הנכללים בזאת כל דרך ההפניה.
14.10	לתיאור שירותי ניהול שמעניק בעל השליטה לקבוצה ראה סעיף 17.1 להלן.
14.11	לתיאור תנאי העסקתם של נושאי המשרה בחברה, לרבות שירותי הניהול שמעניקה מיחשוב ישיר מכוח הסכם הניהול, ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.
<b>15.</b>	<b>מימון</b>
15.1	<b>הקבוצה מממנת את פעילותה באופנים הבאים:</b>
15.1.1	הון עצמי.
15.1.2	אשראי בנקאי (לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023).
15.1.3	לחברה תשקיף מדף בתוקף, הנושא תאריך 13 באוגוסט 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-093126)
15.1.4	ביום 24 בנובמבר 2020 הנפיקה החברה 349,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג למשקיעים פרטיים בתמורה נטו בסך של כ-123 מיליון ש"ח.
15.1.5	ביום 1 בפברואר 2021, נטלה החברה מתאגיד בנקאי הלוואה בסך 125 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח מייד מיום 1.2.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-012796), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

להלן שיעורי הריבית הממוצעים לשנת 2023 (בעיגול שיעורים):

15.2

מקורות אשראי לא בנקאיים	מקורות אשראי בנקאיים	
נע"מ בריבית משתנה 4.96% - 5.11%	הלוואות בריבית קבועה 1.98%-2.83%	הלוואות לזמן קצר
	הלוואות בריבית משתנה 6.39%-6.65%	(כולל משיכת יתר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)
	הלוואות בריבית קבועה 1.98%-2.83%	
	הלוואות בריבית משתנה 6.39%-6.65%	הלוואות לזמן ארוך

להלן פירוט יתרות האשראי של החברה (במאוחד) ממקורות אשראי בנקאיים ולא בנקאיים ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח):

15.3

מקורות אשראי לא בנקאיים	מקורות אשראי בנקאיים	
		אשראי לזמן קצר
-	44,663	אשראי שקלי בריבית משתנה
36,000	-	נע"מ
-	52,128	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה ומשתנה
36,000	96,791	סה"כ אשראי לזמן קצר
		אשראי לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות)
-	100,692	אשראי לזמן ארוך בריבית קבועה ומשתנה
-	100,692	סה"כ אשראי לזמן ארוך
36,000	197,483	סה"כ

לפרטים נוספים בעניין יתרות האשראי של החברה ראה ביאור 16 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. בהתקשרויות החברה עם הבנקים המממנים אותה, נכללות התחייבויות החלות על החברה בקשר עם קבלת האשראי. לפרטים נוספים ראה ביאור 21ד' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח עומדת החברה בכל התחייבויותיה הנ"ל.

להלן טבלת מסגרות אשראי וניצולן ע"י החברה והחברות הבנות, נכון למועד הדוח במיליוני ש"ח:

15.4

מסגרות לא מנוצלות בתוספת יתרות מזומנים	יתרות מזומנים חיוביות של החברה בבנק	ניצול מסגרת אשראי(*) , הלוואות וערבויות	מסגרת אשראי(**) , הלוואות וערבויות	בנק
162.1	48.3	(227.1)	340.9	בנק א'
284.2	178.1	(97.6)	203.7	בנק ב'
137.9	80.9	(24.6)	81.6	בנק ג'
35.5	7.7	(5.2)	33	בנק ד'
37.3	0	(10)	47.3	בנק ה'
0	0	(36)	36	נע"מ
657	315	(400.5)	742.5	סה"כ

(\*) מסגרות האשראי בחלק מהבנקים הנ"ל משותפת לחברה ולחלק מחברות הבנות. החברה בוחנת מעת לעת את הצורך לגייס מקורות מימון נוספים לפעילותה השוטפת.

(\*\*) חלק ממסגרות האשראי של חברות הבנות מובטחות בערבות חברת האם.

מיסוי 16.

לפירוט בדבר הוראות המס החלות על החברה ופרטים נוספים ראה ביאור 20 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

הסכמים מהותיים 17.

הסכם ניהול עם בעלת השליטה 17.1

לפירוט בדבר הסכם הניהול עם בעלת השליטה בחברה, מתן שירותי מנכ"ל, ראה ביאור 31 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

הסכם שכירות בנייני משרדים 17.2

ביום 31 בדצמבר 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות בבניין משרדים ("בניין המשרדים") בפתח תקווה למטה הקבוצה עפ"י הסכם השכירות תשכור החברה שטח של 6,358 מ"ר בבניין המשרדים כאשר תקופת השכירות הינה עד ליום 30 בספטמבר 2029. דמי השכירות החודשיים כולל דמי ניהול ושימוש בחניות הינם כ-574 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בנובמבר 2018. במהלך חודש אוקטובר 2019 החברה עברה למשרדיה החדשים בפתח תקווה. משרדיה הראשיים של חברת בת שוכנים בחולון.

ביום 31 באוקטובר, 2013 חתמה חברה בת הסכם שכירות עם קניית השלום השקעות בע"מ, מקבוצת עזריאלי, לשכירת שתי קומות וכן מחסנים וחניות בבניין משרדים בקומפלקס מרכז עזריאלי בעיר חולון עד ליום 1 באפריל 2029 בעלות כוללת של כ-533 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בספטמבר 2013.

17.3 לפרטים בדבר ההסכם עם IBM בדבר שיווק והפצה של מוצרי תוכנה, ראו סעיף 8.8 לעיל.

## 18. עונתיות

בחלק מהפעילויות של הקבוצה מורגשת בדרך כלל עלייה מסוימת במכירות ברבעון האחרון של השנה. התופעה נובעת, למיטב הערכתה של החברה, מהדינאמיות לקראת סוף שנה קלנדארית לניצול ומיצוי תקציבי הרכש השנתיים של הלקוחות, בעיקר בכל הקשור ללקוחות ממשלתיים. הבדלים נוספים בין תקופות השנה נובעים ממועדי חגים וחופשים, ומאופי התקצוב בבנקים וגופים מהמגזר הממשלתי הנכללים עם לקוחות החברה.

## 19. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

## 20. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה בוחנת באופן שוטף את האפשרות של כניסה לתחומים חדשים ומכירת מוצרים חדשים כמוצרים משלימים ללקוחות קיימים, ושואפת ליעדי גידול באופן כללי, הן של התחומים הקיימים והן של תחומים חדשים. החברה הקימה לאחרונה, פעילויות AI, ראה סעיף 8.2.19.

בנוסף, בכוונת הקבוצה להמשיך ולפעול לחיזוק ושימור מעמדה כספק מוביל בישראל לאספקת פתרונות עסקיים וטכנולוגיים מתקדמים בתחומי מערכות מידע לרבות בתחום פתרונות תוכנה מתקדמים, שירותי מיקור חוץ (כולל מיקור חוץ תפעולי (BPO)), תשתיות מחשוב ותקשורת, אבטחת מידע וענן, בדגש על הרחבת פעילות הקבוצה והגדלת הרווחיות שלה.

20.1 גידול פנימי - הגברת מאמצי השיווק לשם התקשרות עם לקוחות חדשים ובעיקר הרחבת ההתקשרויות עם לקוחות קיימים. בכוונת החברה לרכז את מאמצייה בפיתוח עסקי והגדלת נתח השוק שלה בתחומי הפעילות של החברות בקבוצה.

20.2 גידול חיצוני - בחינת מיזוגים ורכישות של חברות אחרות, תוך יצירת ערך סינרגטי. החברה מתכננת להגדיל את היקף המוצרים החדשים אותם תציע ללקוחותיה בתחומי הפעילות הקיימים של החברה, וכן מתכננת החברה כניסה לפעילויות נוספות הכרוכות בשיווק מוצרים חדשים ו/או שיווק מוצרים ושירותים למגזרי לקוחות חדשים בהם החברה אינה פעולת נכון למועד הדוח. מדיניות החברה, בכל הקשור להגדלת היקף המוצרים והשירותים שהיא מציעה ללקוחותיה, כוללת צמיחה אורגנית וכן, בעיקר ביחס לתחום הפתרונות ושירותים טכנולוגיים, גם צמיחה אקסוגנית, על ידי ביצוע מיזוגים ורכישות.

מעבר לאמור החברה לא אימצה מדיניות מיזוגים ורכישות מפורטת, והיא בוחנת, מעת לעת, את ההזדמנויות הקיימות בשוק. ככלל, החברה נוטה לבחון מיזוגים ורכישות, ביחס לחברות ו/או פעילויות שמציעות פתרונות ושירותים, אשר יש בהם בכדי להגדיל את סל הפתרונות והשירותים שהחברה יכולה להציע ללקוחותיה.

כמו כן, החברה שואפת להוביל בתחום של טכנולוגיות המידע ומערכות הליבה העסקיות ע"י חיזוק יכולות R&D (מחקר ופיתוח) פנימיות וכן איתור והבאת פתרונות חדשניים ללקוחות החברה. חלק ניכר מפעילותה השוטפת של החברה

בתחום פתרונות ושירותים טכנולוגיים, כוללת התאמה, תחזוקה והטמעה של "תוכנות מדף" או תוכנות קיימות, לדרישות ולצרכים העדכניים של לקוחותיה. לגישת החברה, פעילות כאמור אינה עולה כדי פעילות מחקר ופיתוח פנימי (R&D).

## 21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה שואפת להמשיך להרחיב ולהגדיל את פעילותה בתחומים בהם היא עוסקת והתחומים החדשים אליהן נכנסה בשנים האחרונות, תוך שהיא משמרת, משקיעה ומפתחת את נכסיה הקיימים, לרבות הפעילויות החדשות שרכשה, בארץ ובחו"ל וההון האנושי שלה.

## 22. מידע לגבי מגזרי פעילות

לפירוט בדבר מגזרי הפעילות ראה ביאור 32 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

## 23. דיון בגורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי הסיכון איתם מתמודדת הקבוצה במסגרת פעילותה:

### 23.1 סיכונים מקרו

**ביטחוני –** החמרה במצב הביטחוני בישראל עשוי לפגוע בפעילות העסקית במשק ולגרום לפגיעה בפעילות העסקית של החברה דבר שיכול להביא לפגיעה בהכנסות החברה מלקוחותיה ולפגיעה בתוצאות ההעסקיות.

**ירידה בשער החליפין של הדולר -** פעילות מגזר תשתיות ומיחשוב חשופה לשינויים בשער הדולר בשל מלאי אשר נרכש בערכים דולריים, וייסוף של השקל מול הדולר מיום הרכישה ועד ליום האספקה ללקוח, הגורמים לשחיקה בשיעורי הרווח הגולמי. רמת החשיפה לשער הדולר נבדקת באופן שוטף על ידי הנהלת החברה, ומבוצעות הגנות מטבע המקטינות את החשיפה בעסקאות ספציפיות מהותיות. בנוסף, הנהלת החברה פועלת לצמצם את היקף המלאי ואת ההתקשרויות הדולריות של החברה.

בנוסף, קיימת לחברה חשיפה, בעיקר הפעילות של החברה בתחום התקשורת, לשינויים בשערי החליפין של מטבע החוץ, כאשר העובדים בחלק מפעילויות החברה מקבלים משכורת בשקלים חדשים, ואילו תמורות המכירות מגיעות בדולר ארה"ב או בירו.

**שינוי בשער הריבית –** נכון למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל הינה בשיעור של 4.5%. ככל שהריבית תמשיך להיות גבוהה ואף לעלות היא עשויה להשפיע לרעה על החברה בצד עליה בהוצאות המימון, בנוסף עליית הריבית יכולה לגרום להאטה כלכלית ולהקטנת ביקושים מצד הלקוחות ולפגיעה בתוצאות העסקיות של החברה.

**מיתון במשק -** במקרה של מיתון בשוק חשופה הקבוצה לירידה בביקושים באותם תחומי פעילות אשר אינם כוללים עסקאות לזמן ארוך.

**מצב פוליטי וכלכלי -** התדרדרות במצב הפוליטי והאטה כלכלית בישראל עלולות להביא להרעה בתוצאות פעילותה של החברה כמו גם על שאר שוק טכנולוגיות המידע בארץ. ראה סעיף 6.3 לעיל.

**שינויים במצב כוח האדם בתחום ההיי-טק** - גידול בביקושים לעובדים בענף ההיי-טק עשויה להוביל עליות בשיעור השכר בענף, כאשר במקביל עשוי להתקיים פיגור ביכולת החברות בקבוצה לעדכן את תעריפי לקוחותיה בהתאמה.

**תקציב ממשלתי בתחום טכנולוגיות המידע** - הממשלה וגופיה המתוקצבים מהווים נתח משמעותי מתקציב טכנולוגיות המידע הכולל בענף ומהווה כ-31% מסך ההכנסות של החברה לשנת 2023. בהתאם לכך, משפיעים שינויים בתקציב המדינה על הפעילות בענף. צמצום הוצאות המדינה בתחום עלולים להביא להקטנת המרווחים של הקבוצה ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות. כמו כן, חלק מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נובעים מזכייה במכרזים. אי-חידוש התקשרות כאמור מצד עורך המכרז בתום תקופת ההתקשרות המקורית, אי-זכייתה של הקבוצה במכרזי המשך וכן אי זכייתה של הקבוצה במכרזים חדשים עלולים לפגוע בהכנסות הקבוצה.

**תחרות** - החרפה בתחרות בחלק מתחומי הפעילות של החברה, כמו גם חסמי הכניסה הנמוכים בתחומים מסוימים, עלולים לגרום לשחיקה בנתח הרווחים של החברה. בשנים האחרונות קיימת מגמה של תחרות מוגברת בתחומי הפעילות של החברה הנובעת בין היתר מכניסת מתחרים שהינם זרוע מקומית של חברות טכנולוגיות מידע בינלאומיות. המשך מגמה זו עלול לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

**סיכוני סייבר** – במסגרת פעילותה, המבוססת על מערכות מידע ועל מידע דיגיטלי מסוגים שונים, החברה חשופה לסיכוני סייבר שונים, ובכלל זה: (א) חשיפה של מאגרי המידע של החברה; (ב) נזקים מאירועי סייבר למערכות המידע; (ג) תקיפות סייבר כגון Ransomware; (ד) זליגת מידע עסקי / פרטי; (ה) פגיעות במוצרי ה-IP של החברה שבגינם קיימת לחברה חשיפה מהותית (כיצרנית המוצר או כמספקת של המוצרים האמורים ללקוחות החברה כשרות SaaS).

במקרה של פגיעה בחברה כתוצאה מאירוע סייבר כאמור עלולה החברה לסבול מהשלכות שליליות מהותיות, כגון: שיבוש הפעילות של החברה ו/או של לקוחות להם החברה מספקת שירותים, שיבוש פעולתן של מערכות המידע או השבתתן, פגיעה במוניטין המשפיעה על אמונם של לקוחות וחשיפה לתביעות משפטיות. במקרים כאמור, עלול הדבר לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

החברה משקיעה מאמצים ומשאבים (ארגוניים, כספיים, מקצועיים ומחשוביים) במטרה להגן על מערך טכנולוגיות המידע שלה ולמזער את סיכוני אבטחת המידע, לרבות: (א) ביצוע תוכניות עבודה שנתיות להגנת סייבר (פעילות שוטפת, מתקנת, משפרת ויזומה); (ב) ביצוע סקרי סיכונים ובדיקות חוסן; (ג) עריכת הדרכות מודעות, תקופתיות, כלליות ופרטניות; (ד) הטמעת כלים טכנולוגיים מתקדמים ליישום וביצוע נהלי ומדיניות אבטחת המידע; (ה) הטמעת כלים טכנולוגיים פרואקטיביים לזיהוי ונטרול אירועים.

כמו כן, כחלק ממדיניות אבטחת המידע, החברה אימצה נהלים שונים המותאמים להתמודדות עם סיכונים אפשריים הגלומים במתקפות סייבר, כגון: סיווג וטיפול במידע, תגובה לאירוע אבטחת מידע, הנחיות לעובדים בנושא אבטחת מידע, בקרת גישה, גיבויים ושחזורים, בקרה על כניסת עובדים ומבקרים, טיפול במאגרי מידע, ניהול משתמשים וסיסמאות וכן אבטחת מידע במדור משאבי אנוש.

כמו כן, החברה התקשרה עם מבטח בפוליסת ביטוח סיכוני סייבר.

**תלות במגזרי לקוחות** - החברה רואה כשווקי יעד עיקריים את החברות הפועלות במגזר הממשלתי/ציבורי, אשר היוו כ- 39% ממכירות החברה בשנת 2023, את החברות הפועלות בתחומי המחשוב וההי-טק אשר היוו כ- 14.7% ממכירות החברה בשנת 2023, את החברות הפועלות בתחומי הפיננסים, בנקאות וביטוח אשר היוו כ- 7% ממכירות החברה בשנת 2023, החברות הפועלות בתחום השירותים אשר היוו כ- 6.5% ממכירות החברה בשנת 2023, החברות הפועלות בתחומי התעשייה אשר היוו כ- 6.4% ממכירות החברה בשנת 2023 ואת החברות הפועלות בתחומי הבריאות אשר היוו כ- 6.3% ממכירות החברה בשנת 2023. החברה תלויה במגזרי לקוחות אלו באופן שאם תחול ירידה משמעותית בפעילות בישראל בתחומים דלעיל או שלקוחות ייכנסו לקשיי נזילות, עלולה להיגרם הרעה משמעותית בתוצאות העסקיות של החברה. חלק מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נובעים מזכייה במכרזים. אי-חידוש התקשרות כאמור מצד עורך המכרז בתום תקופת ההתקשרות המקורית, אי זכייתה של הקבוצה במכרזי המשך וכן אי-זכייתה של הקבוצה במכרזים חדשים עלולים לפגוע באופן מהותי בהכנסות הקבוצה.

**תלות בזכויות שיווק מספקי תוכנה** - לתחום פעילות ייצוג יצרני תוכנה (המתואר בסעיף 8.8) קיימת תלות בזכויות השיווק מספק תוכנה עיקרי – IBM.

**תלות בספקי חומרה** - לחברת הבת וואן מערכות ולחברה הנכדה הראל טכנולוגיות אשר פועלות בתחום תשתיות מיחשוב ותקשורת (המתואר לעיל בסעיף 9.1) קיימת תלות ביצרניות מערכות מחו"ל. ההסכמים מול HPE, HPI, Lenovo, אינם מעניקים לחברה בלעדיות, דבר שמאפשר לחברות היצרניות להביא לסיום את היחסים ביניהן לבין החברה בכל עת שיחפצו ומכל סיבה, ובעיקר אם החברה לא תעמוד ביעדי מכירות.

**חשיפה בגין ירידת ערך המלאי** - לחברה חשיפה בגין ירידת ערך המלאי של וואן מערכות ושל הראל טכנולוגיות בשל שינויים טכנולוגיים תכופים בתחום המחשבים וייצור מוצרים מדגמים שונים.

**סיכון אשראי לקוחות** - ביחס למוצרי תוכנה וחומרה שהחברה רוכשת מספקים ומוכרת ללקוחות - בדרך כלל נרכשים המוצרים מהספק לפני שמתבצע התשלום בגינם בפועל ע"י הלקוח. כמו כן, בדרך כלל החברה אינה נוהגת לדרוש בטוחות להבטחת החזר החוב ואינה מבטחת בביטוח סיכונים אשראי. בנסיבות דלעיל אי תשלום חובות על ידי מספר לקוחות עשוי לגרום לפגיעה מהותית לרעה בתוצאות העסקיות של החברה. בנוסף, כניסת השווקים הגלובאליים והשווק המקומי למיתון עלולה להגביר את חשיפת החברה לסיכון זה.

**סיכון גיאוגרפי** - החברה פועלת, בין היתר, בשווקים מתעוררים ומתפתחים אשר רק לאחרונה נכנסו לעולם הכלכלה החופשית. הנוהגים העסקיים במדינות אלו, שונים מהנוהגים העסקיים המקובלים בעולם המערבי. לאור האמור, עלולה החברה להיות חשופה לסיכונים שיגרמו בשל בעיית אדפטציה של הדין המקומי למקובל בעולם המערבי. כמו כן, חשופה החברה לסיכונים הנובעים מעצם הפעילות במדינות זרות (לרבות סיכונים פוליטיים, מדיניים וסיכונים כלכלה מקומית), הפעילות בחו"ל (במצטבר) הינה בהיקפים נמוכים ביחס להיקפי הפעילות של החברה, והינה זניחה ביחס לפעילות החברה, הן מבחינת המשאבים המושקעים והן מבחינת מחזור הכנסות ורווחיות.

## הצגת גורמי הסיכון על פי טיבם בטבלה

23.4

זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם של החברה הינם על סמך הערכה של החברה בלבד וייתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	השפעה
			סיכוני מקרו
		+	ביטחוני
		+	שינוי בשער החליפין של המט"ח
	+		שינוי בשער הריבית
		+	מיתון בשוק
		+	מצב פוליטי כלכלי
			סיכונים ענפיים
		+	שינויים במצב כח האדם בתחום ההיי-טק
		+	תחרות
		+	תקציב ממשלתי בתחום טכנולוגיות המידע
		+	סיכוני סייבר
			סיכונים ייחודיים לחברה
		+	תלות במגזרי לקוחות
		+	תלות בזכויות שיווק מספקי תוכנה וספקי חומרה
	+		חשיפה בגין ערך המלאי
		+	סיכון אשראי
+			סיכון גאוגרפי

עדי אייל, מנכ"ל

ניצן ספיר, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 14 במרץ, 2024



Technologies for  
Future Needs

# דוח דירקטוריון

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שניים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

הדירקטוריון של חברת וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את הדוחות המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "התקופה").

### תיאור תמציתי של החברה (והחברות המאוחדות) וסביבתה העסקית

החברה עוסקת במישרין ובאמצעות חברות בנות (להלן: "הקבוצה") באספקת שירותי טכנולוגיות מידע (Information Technology Services). הקבוצה מעסיקה נכון למועד הדוח כ- 7,050 אנשי תוכנה, תמיכה ואינטגרציה המספקים שירותי מחשוב מגוונים למגוון רחב של לקוחות בשוק הישראלי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 פעילות הקבוצה מתמקדת בשלושת מגזרי הפעילות הבאים:

#### מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים, ייעוץ, ניהול ושירותי ערך מוסף

במסגרת מגזר זה, הקבוצה מספקת פתרונות ושירותי תוכנה שעיקרם אספקת שירותי תוכנה ופתרונות מחשוב בתחום טכנולוגיית המידע (IT). החברה עוסקת בפיתוח, שיווק פרויקטים והטמעה של מערכות ליבה ארגוניות, פיתוח, יישום והטמעה של מערכות מבוססות ענן ויישומי דיגיטל, השמת כוח אדם מקצועי, שירותי פיתוח ובדיקות תוכנה, ייצוג יצרני תוכנה, שירותי יעוץ וניהול פרויקטים בתחום הדאטה, פתרונות אבטחת מידע וסייבר, ניהול פרויקטים הנדסיים ותחומי התמחות נוספים.

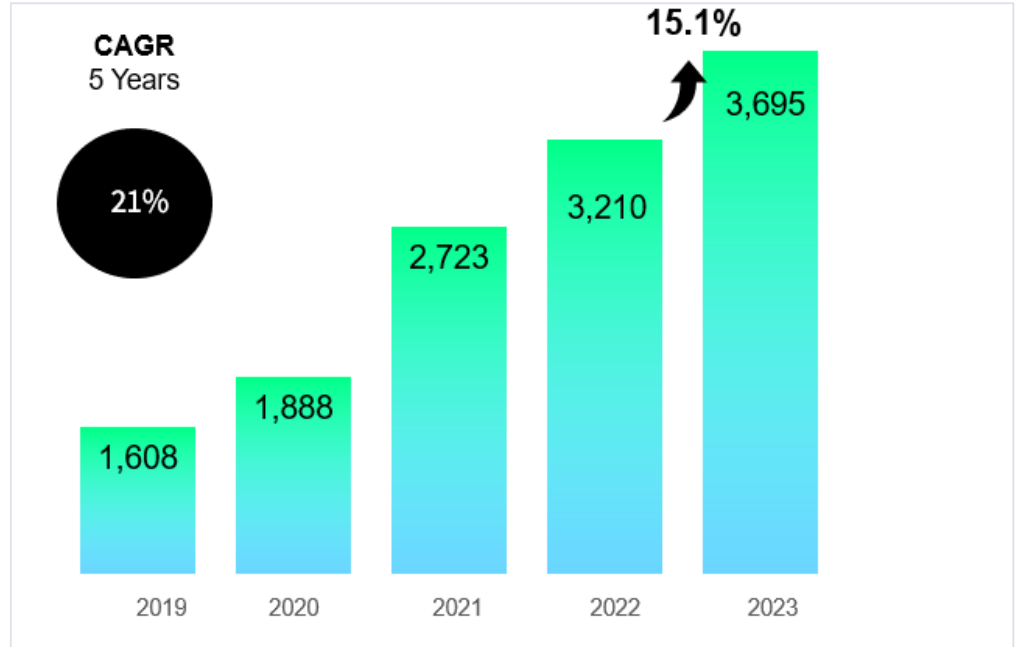
#### מגזר תשתיות מחשוב ותקשורת

במסגרת מגזר זה מעניקה הקבוצה מגוון רחב של פתרונות בתחום התשתיות הכולל: שיווק ויישום של פתרונות תשתיות מחשוב, אחסון ותקשורת, מגוון פתרונות ושירותים בתחום התשתיות של מחשוב הענן, אספקת שירותים מקצועיים מגוונים כשירותי סיסטם ואחזקה ותמיכה במערכי מחשוב מגוונים. מערכות המיחשוב המשוקות על ידי הקבוצה הינן בעיקר מתוצרת החברות Lenovo, HP, Cisco, IBM, Fujitsu.

#### מגזר מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים

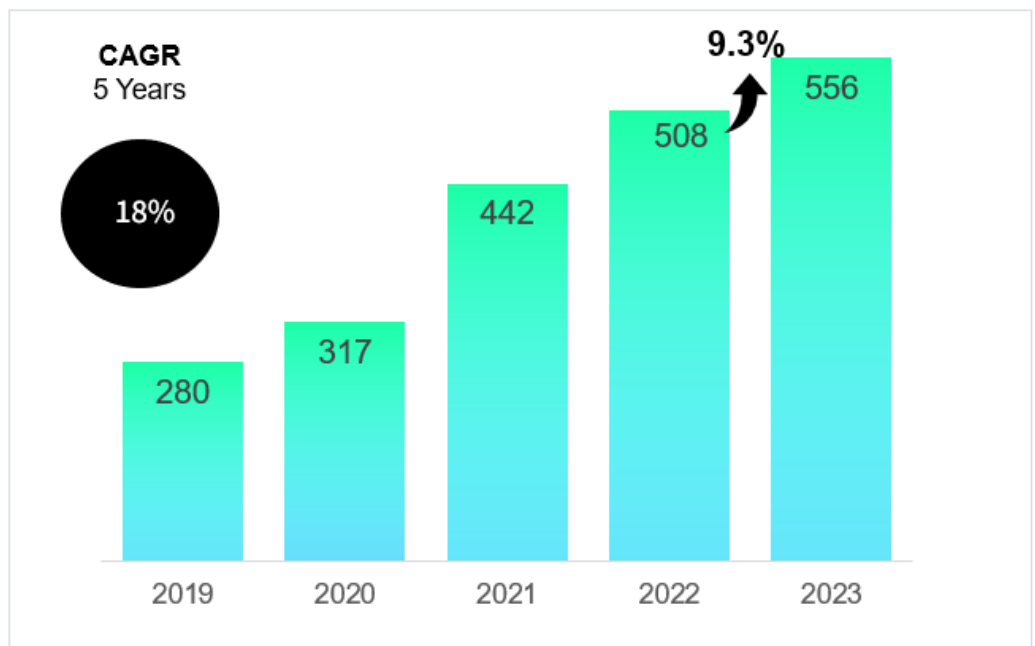
במסגרת מגזר זה החברה מספקת שירותי ניהול פרויקטים המשלבים יכולות תפעול ויכולות טכנולוגיות מתקדמות וביצוע פרויקטי בקרה ותפעול בהיקפים גדולים, פתרונות מחשוב וקליטת נתונים בתחום ה-GIS וכן מרכזי תמיכה טכנולוגיים. שירותים אלו כוללים הקמה והפעלה של מרכזי תמיכה (Help Desk) המספקים שירותי תמיכה טכנולוגיים לחברות מקומיות וגלובליות מובילות בתחומן אשר נועדו לסייע בפתרון בעיות טכנולוגיות של הלקוחות וכן הפעלת מרכזי תמיכה לתוכנה, חומרה, רשתות אינטרנט, מערכות הפעלה ואפליקציות ייעודיות ותפעול חדרי מחשב.

## הכנסות



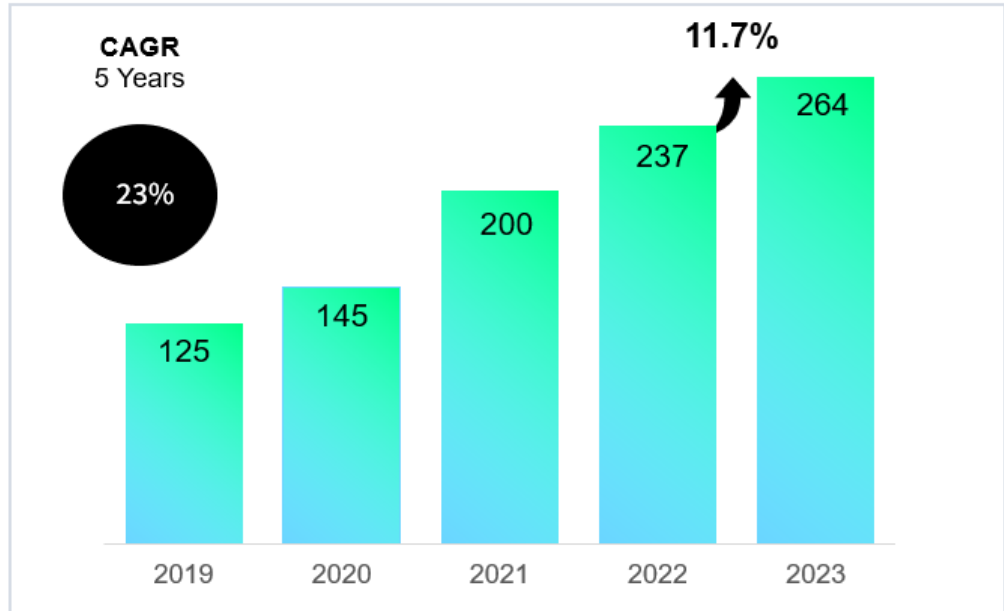
\* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח  
\*\* CAGR - גידול רב שנתי ממוצע

## רווח גולמי



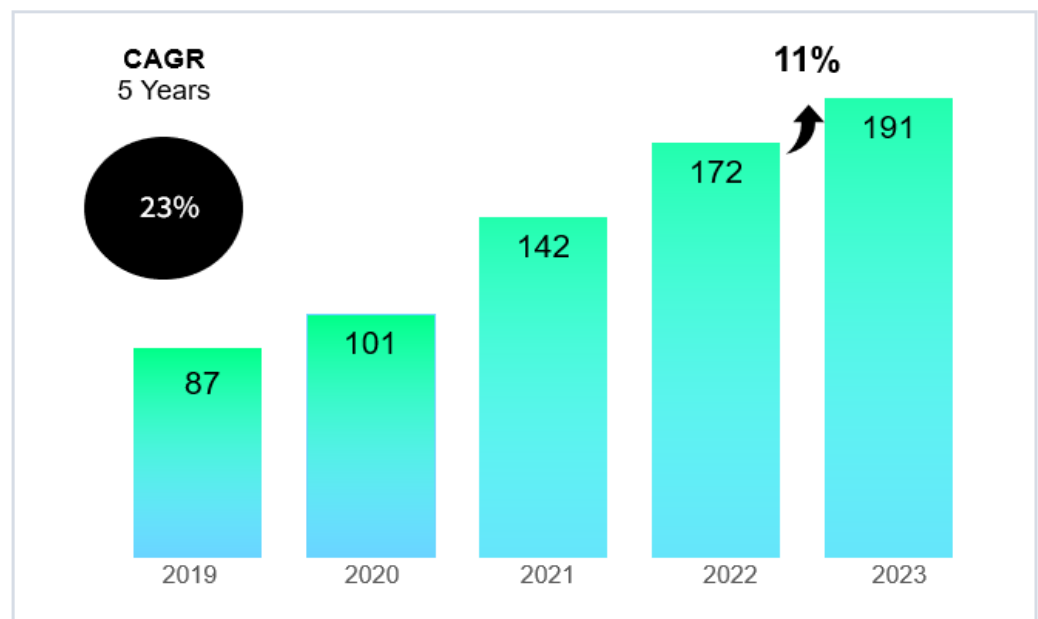
\* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח  
\*\* CAGR - גידול רב שנתי ממוצע

## רווח תפעולי



\* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח  
\*\* CAGR - גידול רב שנתי ממוצע

## רווח נקי



\* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח  
\*\* CAGR - גידול רב שנתי ממוצע

## הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונן העצמי ותזרימי המזומנים שלו:

להלן עיקרי התוצאות הכספיות:

### תמצית נתוני רווח והפסד - באלפי ש"ח

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום			לשנה שהסתיימה ביום			
שינוי ב- %	31/12/2022	31/12/2023	שינוי ב- %	31/12/2022	31/12/2023	
<b>17.6%</b>	<b>850,634</b>	<b>1,000,585</b>	<b>15.1%</b>	<b>3,210,149</b>	<b>3,695,303</b>	<b>הכנסות</b>
<b>7.1%</b>	<b>138,034</b>	<b>147,790</b>	<b>9.3%</b>	<b>508,335</b>	<b>555,793</b>	<b>רווח גולמי</b>
	16.2%	14.8%		15.8%	15.0%	
	(36,454)	(36,238)		(130,521)	(138,929)	הוצאות מכירה ושיווק
	(39,264)	(41,547)		(141,073)	(152,536)	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>12.3%</b>	<b>62,316</b>	<b>70,005</b>	<b>11.7%</b>	<b>236,741</b>	<b>264,328</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
	7.3%	7.0%		7.4%	7.2%	
	(640)	(3,142)		(13,042)	(17,454)	הוצאות מימון, נטו
	(14,644)	(15,508)		(52,236)	(57,202)	הוצאות מיסים על הכנסה
<b>9.5%</b>	<b>47,005</b>	<b>51,465</b>	<b>11.0%</b>	<b>172,321</b>	<b>191,205</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>11.5%</b>	<b>88,605</b>	<b>98,824</b>	<b>8.2%</b>	<b>344,710</b>	<b>373,003</b>	<b>EBITDA</b>

### ניתוח תוצאות רווח והפסד

- **הכנסות** - גידול של כ-15.1% בהכנסות בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול אורגני במגזר פעילות פתרונות ושירותים טכנולוגיים ובמגזר תשתיות מחשוב ותקשורת.
- **רווח גולמי** - גידול של כ-9.3% ברווח הגולמי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר מגידול במגזר פעילות פתרונות ושירותים טכנולוגיים ובמגזר תשתיות מחשוב ותקשורת.
- **הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות** – הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו בכ-291.5 מיליון ש"ח, שהיוו כ-7.9% מהמכירות, לעומת כ-271.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ-8.5% מהמכירות. הקיטון בשיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מתוך סך ההכנסות נובע ברובו מהתייעלות בסעיפים אלה.
- **רווח מפעולות רגילות** - גידול של כ-11.7% ברווח התפעולי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי הנו מגידול בהכנסות וקיטון בשיעור ההוצאות, כפי שפורטו לעיל. כאשר הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקרו מצמיחה בהיקפי הפעילויות במגזר פעילות פתרונות ושירותים טכנולוגיים ובמגזר תשתיות מחשוב ותקשורת, בהם פועלת החברה.
- **EBITDA** - גידול של כ-8.2% ב-EBITDA בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מהגידול ברווח התפעולי ומנגד קיטון כתוצאה מהשפעת תקן IFRS 16.

- **הוצאות מימון נטו** - גידול של כ- 33.8% בהוצאות המימון נטו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת הוצאות המימון נטו בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע משיערוך נגזר פיננסי הנמדד בשווי הוגן בשנה קודמת.
- **הוצאות מיסים על הכנסה** – בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של 57,202 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מיסים בסך של 52,236 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 9.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול ברווח לפני מס.
- **רווח נקי** - גידול של כ- 11.0% ברווח הנקי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת הרווח הנקי בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הנקי הינו בהמשך ישיר לגידול ברווח מפעולות רגילות.

### פירוט הוצאות מימון, נטו-באלפי ש"ח

שינוי ב- %	לשנה שהסתיימה ביום		
	31/12/2022	31/12/2023	
-	373	5,843	סה"כ הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות
(8.6%)	12,669	11,611	סה"כ הוצאות מימון שוטפות
<b><u>33.8%</u></b>	<b><u>13,042</u></b>	<b><u>17,454</u></b>	<b><u>סה"כ הוצאות מימון, נטו</u></b>

**תמצית תוצאות לפי מגזרי פעילות עסקית - באלפי ש"ח**

**הכנסות :**

לשנה שנסתיימה ביום			
שינוי ב- %	31/12/2022	31/12/2023	
24.1%	1,761,554	2,186,197	פתרונות ושירותים טכנולוגיים, ייעוץ, ניהול ושירותי ערך מוסף
5.9%	1,144,370	1,212,200	תשתיות מחשוב ותקשורת
(1.5%)	325,314	320,499	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים
<b>15.1%</b>	<b>3,231,238</b>	<b>3,718,896</b>	<b>סה"כ</b>
	(21,089)	(23,593)	התאמות
<b><u>15.1%</u></b>	<b><u>3,210,149</u></b>	<b><u>3,695,303</u></b>	<b><u>סה"כ הכנסות</u></b>

**רווח תפעולי :**

לשנה שנסתיימה ביום			
שינוי ב- %	31/12/2022	31/12/2023	
16.2%	147,062	170,865	פתרונות ושירותים טכנולוגיים, ייעוץ, ניהול ושירותי ערך מוסף
9.6%	78,961	86,568	תשתיות מחשוב ותקשורת
(8.8%)	29,527	26,927	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים
<b>11.3%</b>	<b>255,550</b>	<b>284,360</b>	<b>סה"כ</b>
	(17,729)	(18,577)	הוצאות לא מיוחסות
<b><u>11.8%</u></b>	<b><u>237,821</u></b>	<b><u>265,783</u></b>	<b><u>סה"כ רווח תפעולי</u></b>

## ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

### מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים, ייעוץ, ניהול ושירותי ערך מוסף :

- ההכנסות לתקופה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לסך של 2,186,197 אלפי ש"ח לעומת הכנסות של 1,761,554 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 24.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני במגזר פעילות זה.
- הרווח התפעולי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם לסך של כ- 170,865 אלפי ש"ח, לעומת רווח תפעולי של כ- 147,062 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-16.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני במגזר פעילות זה.

### מגזר תשתיות מחשוב ותקשורת:

- ההכנסות לתקופה של בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 1,212,200 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של 1,144,370 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 5.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני במגזר פעילות זה.
- הרווח התפעולי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של 86,568 אלפי ש"ח, לעומת רווח תפעולי של 78,961 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-9.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול אורגני במגזר פעילות זה ושינוי בתמהיל העסקאות בעלות ערך מוסף ורווחיות גבוהה יותר.

### מגזר מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים:

- ההכנסות לתקופה של השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לסך של 320,499 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של 325,314 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה של כ- 1.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח התפעולי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של 26,927 אלפי ש"ח, לעומת רווח תפעולי של 29,527 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ- 8.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

## תמצית תזרימי המזומנים-

הסבר	שינוי ב- %	31/12/2022	31/12/2023	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע משינויים בסעיפי הון חוזר וגידול ברווח הנקי.	13.2%	303,927	344,027	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 שימשו בעיקר לרכישת חברות מאוחדת ולרכישת נכסים קבועים.	(20.1%)	(31,276)	(25,000)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
המזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 שימשו בעיקר לתשלום דיבידנדים, לפירעון התחייבות חכירה ופירעון הלוואות לזמן ארוך.	16%	(259,151)	(300,512)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון

**תמצית נתוני הדוח על המצב הכספי-**

	שינוי ב- %	31/12/2022	31/12/2023	הסבר
רכוש שוטף	11.8%	1,146,545	1,281,957	הגידול ברכוש השוטף לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות בסך של 102,720 אלפי ש"ח, מגידול ביתרת חייבים ויתרות חובה בסך של 7,610 אלפי ש"ח מגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של 20,362 אלפי ש"ח.
רכוש קבוע	(4.1%)	69,183	66,374	הקטון ברכוש הקבוע לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפחתות שוטפות, בניכוי רכישות חדשות.
נכסי זכות שימוש	23.9%	144,578	179,079	הגידול בנכסי זכות שימוש נובע בעיקר מנכסי זכות שימוש חדשים בניכוי הפחתות שוטפות.
נכסים בלתי מוחשיים	(1.3%)	550,103	543,209	הקטון נובע מהפחתות שוטפות בניכוי רכישות שנוספו השנה.
התחייבויות שוטפות	14.0%	1,016,717	1,158,749	הגידול בהתחייבויות שוטפות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך של 80,309 אלפי ש"ח, מגידול ביתרת זכאים ויתרות זכות בסך של 68,199 אלפי ש"ח, מגידול ביתרת התחייבות מיסים שוטפים בסך של 11,072 אלפי ש"ח, וגידול בחלויות שוטפות של התחייבויות חכירה בסך של 16,386 אלפי ש"ח. גידול זה קוזז על ידי, קטון ביתרת אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות בסך של 24,589 אלפי ש"ח, ומקטון ביתרת התחייבויות בגין צירופי עסקים בסך של 9,345 אלפי ש"ח.
התחייבויות לזמן ארוך	(11.6%)	316,940	280,182	הקטון בהתחייבויות לזמן ארוך לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקטון ביתרת התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של 44,986 אלפי ש"ח, מקטון בהתחייבויות בגין מיסים נדחים בסך של 4,117 אלפי ש"ח, קטון בגין התחייבויות בגין צירופי עסקים בסך של 2,599 אלפי ש"ח, קטון בגין זכאים לזמן ארוך בסך של 1,498 אלפי ש"ח וקטון בגין התחייבויות בגין הטבות לעובדים בסך של 1,197 אלפי ש"ח קטון זה קוזז מגידול בתחייבויות בגין חכירה בסך של 17,639 אלפי ש"ח
הון עצמי	7.6%	639,587	687,959	הגידול בהון בסך של כ- 48,372 אלפי ש"ח נובע בעיקר מרווח כולל בסך של 195,535 אלפי ש"ח. גידול זה קוזז על ידי דיבידנדים שהוכרוזו בסך של 116,000 אלפי ש"ח, קרן הון שנרשמה בגין רכישת חלק המיעוט בסך של 22,494 אלפי ש"ח. דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת בסך של 10,063 אלפי ש"ח.

**יתרות נכסים נזילים וחוב נטו –**

31/12/2022	31/12/2023	
315,252	335,614	מזומנים ושווי מזומנים
(157,380)	(132,791)	אשראי לזמן קצר
(145,678)	(100,692)	אשראי לזמן ארוך
<u>12,194</u>	<u>102,131</u>	<b>יתרת מזומנים נטו - אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים</b>

**סביבה עסקית – מלחמת "חרבות ברזל"**

**רקע**

ביום 7 באוקטובר 2023, ביצע אירגון הטרור "חמאס" מתקפה רצחנית על ישובי עוטף עזה וישובים נוספים בדרום הארץ, מתקפה זו גבתה את חייהם של מעל 1,400 ישראלים ופצעה אלפים, ונכון למועד הדוח מחזיק ארגון הטרור חמאס 134 חטופים. כתגובה פתחה מדינת ישראל במלחמת "חרבות ברזל", ובמקביל, התעצמה המתיחות בגבול הצפון ("המלחמה").

למלחמה השפעה ניכרת על המשק הישראלי ושוק ההון, ובין השאר, בגיוס מילואים נרחב, פינוי מאות אלפי אנשים ממקום מגוריהם, האטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, תנודות בשער החליפין של השקל למול מטבעות זרים, תנודות שערים בבורסה, עלייה ברמות הסיכון ואי הוודאות ועוד.

לפי התחזית המעודכנת של בנק ישראל, מחודש ינואר 2024, התוצר צפוי לצמוח ב-2% בלבד בשנים 2023-2024<sup>1</sup> (לעומת תחזית הצמיחה של בנק ישראל לפני המלחמה, מחודש יולי 2023, אשר עמדה על 3% בשנת 2023 ו-3% בשנת 2024). בנוסף, חברת דירוג האשראי הבינלאומית מוד'יס הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A2 (מרמה של A1) עם תחזית המשך שלילית ואפשרות להורדת דירוג נוספות על רקע החשש מהתפתחות מלחמה בגזרה הצפונית. לפי הודעת מוד'יס, הסיבה העיקרית להורדת הדירוג הינה ההשפעות הכלכליות של המלחמה, אשר מעלות באופן מהותי את הסיכונים של מדינת ישראל ועלולים לפגוע בחוסנה הפיסקלי בעתיד הנראה לעין.

**השפעה על תוצאות הפעילות**

על אף האמור, תוצאות הרבעון הרביעי מצביעות על המשך גידול בהיקפי הפעילות, גידול ברווח ותזרים חיובי גבוה מפעילות שוטפת ובכלל, ותוצאות אלו צמצמו את השפעותיה של המלחמה על החברה.

**הון אנושי**

למועד הדוח כ-377 מעובדי ועובדות החברה גויסו לשירות מילואים פעיל, וסמוך למועד פרסום הדוח מספר המגויסים והמגויסות עומד על כ-202 עובדים ועובדות. במהלך הרבעון הרביעי, עמד היקף המגויסים והמגויסות מקרב עובדי ועובדות החברה על יותר מ-500.

<sup>1</sup> [בנק ישראל, התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024, אשר פורסמה ביום 1 בינואר 2024.](#)

כתוצאה מגיוס העובדים והעובדות לשירות המילואים, כאמור לעיל, נגרמה להערכת חברה פגיעה של כ- 5 מיליון ש"ח ברווח הגולמי. זאת, מאחר שהשיפוי בגין ימי המילואים המתקבל מן המדינה איננו כולל שיפוי בגין העלות המלאה של העובד ואינו נותן מענה לפגיעה במרכיב הרווח.

יצוין כי לאחרונה הונחה על שולחן הכנסת לדיון מקדים הצעת חוק הביטוח הלאומי (תיקון – שיפוי מעסיק על הפרשות פנסיוניות בעד עובדו המשרת במילואים בנסיבות חירום) (הוראת שעה – חרבות ברזל) התשפ"ד-2024 ("הצעת החוק"), שמטרתה לשפות מעסיקים על הפקדות פנסיוניות עבור עובדים ועובדות שגויסו למילואים בצו 8, זאת תוך כוונה להחילה רטרואקטיבית, החל מה-7 באוקטובר – למשך שנה. מובהר כי אין כל וודאות שהצעת החוק תתקבל וכי החברה תהיה זכאית לשיפוי כאמור.

### השפעה לטוח ארוך

בשלב זה קיים חוסר וודאות לגבי הימשכות המלחמה, לרבות חשש מהתפתחויות אפשרויות בגזרות נוספות, אשר עלולים להוביל לפגיעה במשק הישראלי כולו. בטווח הזמן הארוך, הימשכות המלחמה עלולה לגרום לפגיעה באיתנות הפיננסית של חלק מלקוחות החברה וכתוצאה מכך לירידה בביקושים לשירותים ולמוצרים המסופקים ע"י החברה. אולם, לחברה מספר מאפיינים אשר צפויים לאפשר לה למתן את השפעותיה השליליות של המלחמה, ככל שיהיו:

1. אחוז גבוה מהכנסות החברה הינם מהמגזר הממשלתי והציבורי אשר נחשבים לסקטורים יציבים – ראה פרק א' סעיף 11 לדוח התקופתי לשנת 2023.
2. לחברה מספר פתרונות טכנולוגיים ושירותים אשר להערכת החברה הביקוש אליהם יהיה מוגבר בתקופת מלחמה.
3. לחברה פיזור לקוחות רחב שחלקם הניכר חברות מהגדולות במשק.

### היבטי מימון ונדליות

החברה הינה בעלת איתנות פיננסית גבוהה. ביום 12 בספטמבר 2023 אישרה חברת הדירוג את איתנות החברה בדירוג Aa3 stable ובנוסף, לחברה מינוף אפסי, יתרת מזומנים גבוהה ומסגרות אשראי שטרם נוצלו במאות מיליוני שקלים. להערכת החברה איתנותה הפיננסית תאפשר לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת ככל שלא תהיה הרעה במצב, והחברה לא צופה השפעה על עמידה באמות המידה הפיננסיות להן היא מחויבת.

מאחר ובשלב זה לא ניתן לצפות משכה ועצימותה של המלחמה, והיא אף עלולה להימשך לאורך זמן רב, אין ביכולת החברה להעריך את מלוא השפעת המלחמה על היקף העסקים ותוצאות החברה. בשלב הזה, אין גם ביכולת החברה לצפות את מלוא ההשפעה העתידית על המשק הישראלי ואת מלוא ההשפעה על מגמות בסביבה העסקית, כגון השפעה על הריבית במשק ועל הביקושים לשירותי החברה. החברה תמשיך לבחון באופן שוטף את השפעות המלחמה והמצב הכלכלי על פעילותה העסקית ועל גורמי הסיכון של החברה.

מובהר כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השלכות המלחמה על תוצאות החברה, על היקפי הפעילות של החברה, על מימון פעילותה השוטפת, על המשך עמידה בכל התחייבויותיה ובדבר הצעת החוק, כהגדרתה לעיל, הן כולן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוסס, בין היתר, על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה. עניינים אלו כרוכים מטבע הדברים באי ודאות גבוהה, והם תלויים בגורמים אשר אינם כולם בשליטת החברה. לפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור, בין היתר עקב ירידה חדה בביקושים למוצרים ושירותים של החברה, עלייה דרסטית בעלויות מימון מיתון כלכלי חריף ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 לדו"ח התקופתי של החברה, והן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. כמו כן, הערכות החברה עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל כמתואר לעיל.

## מקורות מימון

לפרטים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, ובכלל זאת פרטים ביחס יתרות האשראי של הקבוצה ממקורות אשראי בנקאיים ולא בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2023, וכן מסגרות האשראי וניצולן על ידי הקבוצה נכון למועד דוח זה, ראו סעיף 16 בפרק תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח זה.

## השפעות האינפלציה ועליית הריבית על פעילות הקבוצה

במהלך שנת 2023 ירד שיעור עלית האנפלציה בישראל משיעור שנתי של 5.3% בשנת 2022 לשיעור עליה שנתי של 3%, ריסון שיעור עליית האינפלציה הוא תוצאה של מדיניות מוניטרית שנקט בנק ישראל אשר החל מאפריל 2022 שסררה ריבית ברמה אפסית החל בהעלאת הריבית עד לריבית בשיעור 4.75% במאי 2023, שיעור ריבית זה היה ללא שינוי עד להורדתה בינואר 2024 לשיעור של 4.5%. לפי תחזיות בנק ישראל שיעור הריבית צפוי לרדת במהלך שנת 2024 לטווח של 3.75%-4%, יחד עם זאת עדיין קיים חשש לחידוש לחצים אינפלציונים בגין מלחמת חרבות ברזל ועליית מחירי השילוח והסחורות בהתאם.

להערכת החברה, השפעת האינפלציה על תוצאות החברה לא צפויה להיות מהותית, היות ולחברה אין חוב פיננסי הצמוד למדד, מאידך במידה ויהיה שינוי מגמה של העלאת הריבית דבר זה צפוי להשפיע על עלויות המימון של החברה בגין הלוואות בריבית משתנה לטווחים קצרים והלוואות חדשות במידה והחברה תיקח לטווחים ארוכים בריבית קבועה.

מובהר כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעת עליית המחירים והאינפלציה העולמית ובישראל בפרט כאמור לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססות, בין היתר, על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה ועל אופן התמודדות הסביבה הכללית העולמית בישראל בפרט עם הלחצים האינפלציוניים. לפיכך, ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור או ככל שיחול שינוי והחרפת האינפלציה והתדרדרות הכלכלה למיתון עולמי, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה.

להערכת דירקטוריון החברה ניהול הסיכונים בפועל תואם את מדיניות ניהול הסיכונים המתואר לעיל.

## מאזן בסיסי הצמדה

ראה ביאור 25ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

## הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

### דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו שלושה, זאת לאור אופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה וכן בהתחשב בעלייה בהיקף ובמורכבות פעילותה של החברה.

נכון למועד הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כמפורט להלן: מר ד"ר רונן הראל (דח"צ), גב' דינה עמיר ומר קובי נימקובסקי (דב"ת) ומר עדי אייל. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים הנ"ל בחמש השנים האחרונות לפי תקנה 26א לתקנות הדוחות, ראה פרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. תקנון החברה כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בדירקטוריון החברה לפיה ככל שאין בחברה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה ("בעל שליטה") יהיה רוב הדירקטוריון דירקטורים בלתי תלויים וככל שיש בחברה בעל שליטה יהיו שלישי מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, דירקטורים בלתי תלויים.

נכון למועד הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה שלושה דירקטורים בלתי תלויים כמפורט להלן: מר ד"ר רונן הראל (דח"צ), גב' לימור בלדב (דח"צ) ומר קובי נימקובסקי (דב"ת). לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים הנ"ל בחמש השנים האחרונות לפי תקנה 26א לתקנות הדוחות, ראה פרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

### גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד במהלך שנת הדוח

להלן פרטים בדבר ר"ח דניאל שפירא, המבקר הפנימי של החברה במהלך שנת הדוח.

ריכוז הפרטים

שם המבקר הפנימי ר"ח דניאל שפירא

מועד המינוי 1.1.15

מינויו של המבקר הפנימי נעשה בהתחשב בהכשרתו המקצועית, בניסיונו בביקורת חברות ציבוריות בישראל ובהצהרתו כי הוא כשיר לשמש כמבקר פנימי של החברה, וכן בהתייחס לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על מבקר פנימי בהתאם לדין, לסוגה וגודלה של החברה ולהיקף ומורכבות פעילותה.

עמידה בהוראות הדין המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך המתמחה בביקורת פנים. למשרד ניסיון של כ-30 שנים בביצוע ביקורת פנים בחברות ציבוריות והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט - 1999, ובהוראות סעיף 8 ו-3 לחוק הביקורת הפנימית (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

המבקר הפנימי אינו עובד החברה, והוא נותן שירותים חיצוני לחברה.

מתכונת העסקה החברה התקשרה בהסכם שרותים עם דניאל שפירא-רואה חשבון.

	<p>כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה, מר אורי אנוך.</p>	<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</p>
<p>תוכנית העבודה</p>	<p>החברה, ועדת הביקורת והמבקר הפנימי הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקר הפנימי.</p> <p>אחת לשלוש שנים מגיש המבקר הפנימי לועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה תלת שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנים ומאשרים את תכנית העבודה התלת שנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית.</p> <p>תוכנית העבודה אינה מותירה שיקול דעת למבקר הפנים, יחד עם זאת הוא יכול להמליץ על שינויים בתוכנית העבודה.</p>	
<p>התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים</p>	<p>במהלך שנת 2023 נערכה ביקורת על פעילות החברה וחברות המוחזקות על ידה כדלקמן: (א) כח אדם ושכר טלדור, ו- (ב) סקר סיכונים וואן טכנולוגיות תוכנה, ו- (ג) לקוחות מכירות וגביה טלדור - חטיבת BPO ו- (ד) מחסני שירות.</p>	
<p>היקף העסקה</p>	<p>730 שעות עבודה בשנת 2023.</p> <p>היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע לכל שנה עם אישור תכנית העבודה, בין היתר בשים לב להיקף תכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למרכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.</p>	
<p>עריכת הביקורת</p>	<p>המבקר הפנימי עורך את הביקורת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, והתקנים המקצועיים - המתפרסמים ומתעדכנים בשוטף על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל - המועצה המקצועית. התקנים המקצועיים המקובלים שעל פיהם עורך המבקר הפנימי את תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תכונות (מטרה, סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות מקצועיות וזהירות מקצועית ראויה; תכנית שיפור ואבטחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית; תכנון הביקורת; ביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד). לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורת הנערכות על ידו.</p>	
<p>גישה למידע</p>	<p>כל הנתונים והמידע שמתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה והחברות המוחזקות על ידה, לרבות לנתונים הכספיים.</p>	
<p>בחינת עסקאות מהותיות ע"י מבקר הפנים</p>	<p>בשנת 2023 מבקר הפנים לא בחן עסקאות מהותיות, לרבות עסקאות כהגדרתן בסעיף 270 לחוק החברות.</p>	
<p>דין וחשבון המבקר הפנימי</p>	<p>להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי למנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר.</p>	
<p>נושא הביקורת</p>	<p>תאריך הגשת הדו"ח להנהלת החברה</p>	<p>תאריך דיון בוועדת ביקורת</p>
<p>סקר סיכונים וואן</p>	<p>02/08/23</p>	<p>10/05/23</p>

12/11/23	29/10/23	כוח אדם ושכר – טלדור
10/03/24	05/02/24	לקוחות מכירות וגביה טלדור - חטיבת BPO
10/03/24	01/03/24	מחסני שירות

**הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי**  
 להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול	2023	2022
שכר באלפי ש"ח	168	109
שעות	730	530

לדעת הדירקטוריון לא עשויה להיות השפעה לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

**פרטים אודות רואה החשבון המבקר בחברה ובחברות בנות מהותיות**

שם

דלויט ברייטמן אלמגור זהר ושות'

שכר

להלן פירוט השכר הכולל לשנים 2022 - 2023:

באלפי ש"ח

2022      2023

2,212      2,368

שכר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, ייעוץ ושירותי מס

שכר הטרחה אושר על ידי דירקטוריון החברה אשר לדעתו הוא סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והקיפי פעילותה.

## תרומות

בחודש מרץ 2023 עדכנה החברה את מדיניותה בנושא תרומות. החברה רואה בתרומתה לקהילה בישראל ערך חשוב ולכן אישר הדירקטוריון מדיניות תרומות במסגרתה החברה תתרום מדי שנה עד 1% מהרווח הנקי של החברה, שיתחלק בצורה הבאה: עד כ-50% למוסד חינוכי לילדים ונערים ממשפחות מצוקה הממוקם בקרית מלאכי ועד כ-50% לפי שיקול דעת המנכ"ל. למרות האמור לעיל, ביום 14 במרץ 2024 אישרר דירקטוריון החברה, בין היתר, לאור פתיחתה של מלחמת חרבות ברזל ורצונה של החברה להתגייס למאמץ האזרחי שנלווה למלחמה באמצעות סיוע בתרומות, סטייה חד-פעמית ממדיניות התרומות של החברה בשנת 2023, לפיה: אחוז לפי שיקול דעת המנכ"ל יגדל לעד כ-60%. סה"כ הסכום שנתרם בשנת 2023 הינו כ-1,328 אלפי ש"ח.

## אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש באומדנים ולהניח הנחות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת במועד עריכתם. לעניין אומדנים אלו ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

**הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת וואן ומנהליה.**

**בשם הדירקטוריון,**

---

עדי אייל מנכ"ל

---

ניצן ספיר יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 14 במרץ 2024



Technologies for  
Future Needs

**דוחות כספיים  
מאוחדים**



Technologies for  
Future Needs

# וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

דוחות כספים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים:

## עמוד

2-4

דוחות רואה החשבון המבקר

### הדוחות הכספיים

5

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

6-7

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

8-10

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

11-12

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

13-86

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### מבוא:

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-1.43% וכ-1.42% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1.45%, כ-1.47% וכ-1.40%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2023 ו-2021, בהתאמה. כמו-כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חלק מהחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הסתכמה לסך של כ-7,946 אלפי ש"ח וכ-7,426 אלפי ש"ח בהתאמה, והחלק בתוצאותיהן לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, הסתכם לסך של כ-1,455 אלפי ש"ח, כ-1,080 אלפי ש"ח וכ-1,409 אלפי ש"ח, בהתאמה. 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 החשבון האחרים.

### הבסיס לחוות הדעת:

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

### חוות הדעת:

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", את רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 14 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשרו של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### מוניטין - מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף:

כאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים. סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2023 אשר מיוחס למגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף (להלן: "מגזר התוכנה") הינו 291,076 אלפי ש"ח. הנהלת החברה מבצעת בחינת ירידת ערך של המוניטין המיוחס למגזר התוכנה, בעזרתו של מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה, על ידי אומדן סכום בר ההשבה אשר נקבע על בסיס שווי השימוש של היחידה. לצורך מדידת שווי השימוש מבוצע אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הכוללים שיעורי צמיחה עתידיים הנובעים מהיחידה וכן נעשה שימוש בשיעור היוון לצורך חישוב הערך הנוכחי.

כמפורט בביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים – שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי ודאות – בחינת ירידת ערך מוניטין הינה אומדן קריטי הכרוך באי ודאות המתבסס על הנחות והערכות סובייקטיביות תוך שימוש בשיקול דעת רב מצד הנהלת החברה כגון: שיעור היוון ושיעורי צמיחה עתידיים. לשינוי באומדנים והנחות אלה עשויה להיות השפעה מהותית על שווי המוניטין של מגזר התוכנה המוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

בשל האמור לעיל, ומאחר ובחינת ירידת ערך המוניטין כרוכה בשימוש בהנחות והערכות סובייקטיביות, זיהינו, על פי שיקול דעתנו, את האומדנים וההנחות של החברה בדבר שיעור היוון ושיעורי הצמיחה העתידיים, המשמשים לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של המוניטין המיוחס למגזר התוכנה כעניין מפתח בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023. ביקורת על האומדנים לעיל דרשה מראה החשבון המבקר תשומת לב משמעותית ושימוש בשיקול דעת על מנת לבחון כיצד ביססה החברה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו במדידת סכום בר ההשבה.

### נהלי ביקורת שבצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

כמענה לאי הוודאויות הכרוכות בבחינת ירידת הערך של המוניטין המיוחס למגזר התוכנה של החברה, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים, תוך מתן דגש על בחינת סבירות שיעור היוון ושיעורי הצמיחה של ההכנסות: 1. הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לבחינת ירידת ערך המוניטין המיוחס למגזר התוכנה ובדיקת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הרלוונטיות. 2. קריאה וניתוח של עבודת בחינת ירידת הערך שנערכה על ידי מעריך שווי חיצוני מטעם החברה. 3. הערכת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את הנהלת החברה הקשורות לשיעור הצמיחה בהכנסות בין היתר על ידי ביצוע בדיקה רטרופספקטיבית לתחזיות והשוואתן לתקציבים מאושרים. 4. סקירת העבודה על ידי מומחים מטעם המבקר, בדגש על בחינת המתודולוגיה ושיעור היוון.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 14 במרץ, 2024

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

בית שמש  
יגאל אלון 1  
בית שמש 9906201

משרד נצרת  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

משרד אילת  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-399445  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של  
וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ  
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי  
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) מלאי; (3) הכנסות; (4) שכר (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 14 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

**בריטמן אלמגור זר ושות'**  
**רואי חשבון**  
**A Firm in the Deloitte Global Network**

**תל אביב, 14 במרץ, 2024**

4

**תל אביב - משרד ראשי**

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**בית שמש**  
יגאל אלון 1  
בית שמש 9906201

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-399445  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

**וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
315,252	335,614	5	<b>נכסים שוטפים</b>
705,175	807,895	6	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
41,233	48,843	7	חייבים ויתרות חובה
7,480	11,055	20	נכסי מסים שוטפים
77,405	78,550	8	מלאי
<u>1,146,545</u>	<u>1,281,957</u>		
29,662	17,417	9	<b>נכסים לא שוטפים</b>
7,426	7,946	10	יתרות חובה לזמן ארוך
69,183	66,374	11	השקעות בחברות מוחזקות רכוש קבוע, נטו
144,578	179,079	17	נכסי זכות שימוש, נטו
550,103	543,209	12,13	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
25,747	30,908	20	מסים נדחים
<u>826,699</u>	<u>844,933</u>		
<u>1,973,244</u>	<u>2,126,890</u>		
157,380	132,791	16	<b>התחייבויות שוטפות</b>
52,989	69,375	17	אשראי מתאימים בנקאיים ואחרים
15,622	6,277	26	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
330,724	411,033	14	התחייבויות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
448,127	516,326	15	ספקים ונותני שירותים
11,875	22,947	20	זכאים ויתרות זכות התחייבות מסים שוטפים
<u>1,016,717</u>	<u>1,158,749</u>		
145,678	100,692	16	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
2,981	382	26	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
105,750	123,389	17	התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
22,533	21,336	19	התחייבות חכירה
36,911	32,794	20	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
3,087	1,589		התחייבויות מסים נדחים
<u>316,940</u>	<u>280,182</u>		זכאים לזמן ארוך
141	144	23,22	<b>הון</b>
607,993	659,747	24	הון מניות
31,453	28,068		עודפים וקרנות הון השייכות לבעלי מניות הרוב
<u>639,587</u>	<u>687,959</u>		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,973,244</u>	<u>2,126,890</u>		

14 במרץ, 2024

אורי אנוך  
סמנכ"ל כספים

עדי אייל  
מנכ"ל

ניצן ספיר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,722,693	3,210,149	3,695,303	א27	הכנסות
2,280,753	2,701,814	3,139,510	ב27	עלות ההכנסות
<u>441,940</u>	<u>508,335</u>	<u>555,793</u>		<b>רווח גולמי</b>
118,432	130,521	138,929	ג27	הוצאות מכירה ושיווק
123,411	141,073	152,536	ד27	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>241,843</u>	<u>271,594</u>	<u>291,465</u>		
200,097	236,741	264,328		<b>רווח מפעולות רגילות</b>
750	10,332	5,820	28	הכנסות מימון
19,260	23,374	23,274	28	הוצאות מימון
(22)	(222)	78		הכנסות (הוצאות) אחרות
1,409	1,080	1,455	ג10	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
<u>182,974</u>	<u>224,557</u>	<u>248,407</u>		<b>רווח לפני מס</b>
41,287	52,236	57,202	20	מסים על ההכנסה
<u>141,687</u>	<u>172,321</u>	<u>191,205</u>		<b>רווח נקי לשנה</b>
131,273	163,454	181,931		<b>רווח לשנה מיוחס ל:</b>
10,414	8,867	9,274		בעלים של החברה האם
<u>141,687</u>	<u>172,321</u>	<u>191,205</u>		זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
141,687	172,321	191,205	רווח נקי לשנה
			<b>רווח כולל אחר:</b>
			<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד (לאחר השפעת המס):</b>
1,643	3,685	1,237	מדידה מחדש של התחייבות בגין הטבה מוגדרת
			<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:</b>
(2,161)	942	1,025	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
(1,849)	4,754	1,553	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס חלק ברווח (הפסד) הנובע מהפרשי תרגום של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(829)	471	514	
<u>138,491</u>	<u>182,173</u>	<u>195,534</u>	<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>
			<b>רווח כולל לשנה מיוחס ל:</b>
128,376	172,999	185,917	בעלים של החברה האם
10,115	9,174	9,617	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>138,491</u>	<u>182,173</u>	<u>195,534</u>	
			<b>רווח למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלים של החברה האם:</b>
1.84	2.29	2.54	רווח בסיסי למניה
1.83	2.28	2.54	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות הרוב	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון			קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן הון אופציית CALL	קרן הון בגין עסקאות גידור	מניות באוצר						
639,587	31,453	608,134	(6,345)	(997)	2,905	(370)	2,148	466,451	(9,065)	153,266	141	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
(22,494)	(2,939)	(19,555)	(19,555)	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>שינויים בשנה:</b>
1,395	-	1,395	-	-	-	-	1,395	-	-	-	-	עסקאות מול המיעוט
-	-	-	-	-	-	-	(123)	-	-	120	3	תשלום מבוסס מניות
(21,099)	(2,939)	(18,160)	(19,555)	-	-	-	1,272	-	-	120	3	מימוש אופציות
191,205	9,274	181,931	-	-	-	-	-	181,931	-	-	-	רווח לשנה
1,237	93	1,144	-	-	-	-	-	1,144	-	-	-	מדידה מחדש של התחייבות נטו ממס בגין הטבה מוגדרת
1,553	-	1,553	-	-	1,553	-	-	-	-	-	-	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
1,539	250	1,289	-	-	-	-	-	-	1,289	-	-	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
195,534	9,617	185,917	-	-	1,553	-	-	183,075	1,289	-	-	<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>
(10,063)	(10,063)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(116,000)	-	(116,000)	-	-	-	-	-	(116,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
(126,063)	(10,063)	(116,000)	-	-	-	-	-	(116,000)	-	-	-	
687,959	28,068	659,891	(25,900)	(997)	4,458	(370)	3,420	533,526	(7,776)	153,386	144	<b>סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2023</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על השינויים בהון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות הרוב	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון			קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן הון אופציית CALL	קרן הון בגין עסקאות גידור	מניות באוצר					
<b>אלפי ש"ח</b>											
564,212	27,081	537,131	(6,453)	(997)	(1,849)	(370)	902	402,655	(10,164)	153,266	141
160	52	108	108	-	-	-	-	-	-	-	-
248	248	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,246	-	1,246	-	-	-	-	1,246	-	-	-	-
1,654	300	1,354	108	-	-	-	1,246	-	-	-	-
172,321	8,867	163,454	-	-	-	-	-	163,454	-	-	-
3,685	(7)	3,692	-	-	-	-	-	3,692	-	-	-
4,754	-	4,754	-	-	4,754	-	-	-	-	-	-
1,413	314	1,099	-	-	-	-	-	-	1,099	-	-
182,173	9,174	172,999	-	-	4,754	-	-	167,146	1,099	-	-
(5,102)	(5,102)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(103,350)	-	(103,350)	-	-	-	-	-	(103,350)	-	-	-
(108,452)	(5,102)	(103,350)	-	-	-	-	-	(103,350)	-	-	-
639,587	31,453	608,134	(6,345)	(997)	2,905	(370)	2,148	466,451	(9,065)	153,266	141

**יתרה ליום 1 בינואר 2022**

**שינויים בשנה:**

עסקאות מול המיעוט  
כניסה לאיחוד  
תשלום מבוסס מניות

רווח לשנה  
מדידה מחדש של התחייבות נטו ממס בגין הטבה מוגדרת  
רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים  
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ  
**סה"כ רווח כולל לשנה**

דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
דיבידנד ששולם

**סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2022**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### דוחות מאוחדים על השינויים בהון

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות גידור	קרן הון אופציית CALL	קרן הון עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות הרוב	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	
<b>אלפי ש"ח</b>										
141	153,266	(7,619)	352,948	-	-	(370)	-	-	509,472	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
-	-	-	-	-	(997)	-	(1,575)	4,751	3,176	<b>שינויים בשנה:</b>
-	-	-	-	-	-	-	902	-	902	עסקאות מול המיעוט
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	(997)	-	(578)	4,751	4,078	
-	-	-	131,273	-	-	-	-	10,414	141,687	רווח לשנה
-	-	-	1,497	-	-	-	-	146	1,643	מדידה מחדש של התחייבות נטו ממס בגין הטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,849)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,990)	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
-	-	(2,545)	-	-	-	-	-	(445)	138,491	<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>
-	-	(2,545)	132,770	-	-	(1,849)	-	10,115	128,376	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,766)	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,063)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87,829)	
141	153,266	(10,164)	402,655	902	(1,849)	(370)	-	27,081	564,212	<b>סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2021</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
141,687	172,321	191,205
(1,409)	(1,080)	(1,455)
-	-	(1,847)
110,548	107,969	108,675
800	(7,927)	(3,763)
-	(710)	(366)
2	372	-
(5)	63	(65)
(3,450)	3,847	4,405
114	-	-
1,162	2,426	1,131
(5,881)	572	(10,935)
(240)	(2,135)	319
902	1,246	1,395
257	257	263
32,902	(26,308)	(91,125)
3,696	(3,075)	(9,408)
29,826	(30,808)	(1,145)
3,978	(6,895)	7,509
(71,982)	19,917	80,455
43,935	73,875	68,779
145,155	131,606	152,822
286,842	303,927	344,027
16,876	18,955	17,652
35,928	51,655	61,399

#### תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה

#### **התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:**

חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות  
הפרשי שער  
פחת והפחתות  
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים  
רווח בגין מכירת רכוש אחר  
הפסד ממימוש רכוש קבוע  
הפסד (רווח) מגריעת נכס זכות שימוש  
תקבולים (תשלומים) בגין נגזרים פיננסיים  
התאמת מכשירים פיננסיים, נטו  
שינוי בהתחייבות צירוף עסקים ותמורה מותנית  
מסים נדחים, נטו  
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים  
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות, נטו

#### **שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

ירידה בנכס מס לזמן ארוך  
ירידה (עליה) בלקוחות ונכסי חוזה  
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה  
ירידה (עליה) במלאי  
עליה (ירידה) במסים שוטפים, נטו  
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים  
עליה בזכאים ויתרות זכות

#### **סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

#### **מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת**

#### **מידע נוסף:**

תשלומי ריבית, נטו

תשלומי מסים, נטו

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### דוחות על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(13,889)	(15,003)	(15,108)
(153,446)	(8,860)	(4,862)
(2,031)	(3,653)	(2,181)
-	(3,050)	135
-	-	(3,634)
120	-	-
18	607	-
(5,942)	(3,249)	(952)
314	1,222	1,236
-	710	366
(174,856)	(31,276)	(25,000)
(66,660)	(66,064)	(51,893)
125,000	-	-
(309)	-	(18,959)
(17,050)	(8,525)	-
(72,802)	(71,016)	(72,883)
(11,586)	(1,233)	(4,440)
32,313	3,237	(17,682)
(4,283)	(1,403)	(646)
(7,228)	(10,797)	(18,009)
(83,063)	(103,350)	(116,000)
(105,668)	(259,151)	(300,512)
6,318	13,500	18,515
295,974	301,839	315,252
(453)	(87)	1,847
301,839	315,252	335,614

#### תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע  
רכישת פעילויות וחברות מאוחדות  
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
פרעון (מתן) הלוואה לספק  
מתן הלוואה  
קבלת מענק ממשלתי  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
תשלום בגין תמורה מותנית ונדחית  
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות  
תמורה בגין מכירת רכוש אחר

#### מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

#### תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון הלוואות לזמן ארוך  
קבלת הלוואות לזמן ארוך  
רכישת חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות  
פירעון אגרות חוב  
פירעון התחייבות חכירה  
תשלום בגין התחייבות צירוף עסקים ותמורה מותנית  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
תשלומים בגין ביצוע רכש עבור צד ג'  
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות  
דיבידנד ששולם

#### מזומנים ששימשו לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**א. פעילות הקבוצה:**

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן - "החברה" או "וואן טכנולוגיות"), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, התאגדה בישראל והחלה לפעול בשנת 1973.

כתובת המשרד הרשום של החברה הינה יגיע כפיים 17 פתח תקווה.

החברה ביחד עם החברות המאוחדות שלה עוסקת בתחומים הבאים:

**(1) פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף:**

פתרונות ושירותים טכנולוגיים לרבות ביצוע פרויקטים והטמעת מערכות, מערכות ליבה, מערכות מבוססות ענן ויישומי דיגיטל, כולל שירותי ניהול וליווי של פרויקטים הנדסיים בעיקר בתחום התשתיות הלאומיות. כמו כן כולל את פעילות השמת כוח אדם מקצועי, שירותי פיתוח ובדיקות תוכנה וייצוג יצרני תוכנה. בנוסף אספקת שירותים מנוהלים בתחום המחשוב (להלן - "מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף").

**(2) תשתיות מחשוב ותקשורת:**

במסגרת פעילות זו עוסקת החברה בשיווק ויישום פתרונות בתשתיות מחשוב, אחסון ותקשורת (להלן - "תשתיות ומחשוב").

**(3) מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים:**

במסגרת מגזר זה החברה מספקת שירותי ניהול פרויקטים המשלבים יכולות תפעול ויכולות טכנולוגיות מתקדמות וביצוע פרויקטי בקרה ותפעול בהיקפים גדולים, פתרונות מחשוב וקליטת נתונים בתחום ה-GIS וכן מרכזי תמיכה טכנולוגיים. שירותים אלו כוללים הקמה והפעלה של מרכזי תמיכה (Help Desk) המספקים שירותי תמיכה טכנולוגיים לחברות מקומיות וגלובליות, מובילות בתחומן אשר נועדו לסייע בפתרון בעיות טכנולוגיות של הלקוחות, וכן הפעלת מרכזי תמיכה לתוכנה, חומרה, רשתות אינטרנט, מערכות הפעלה ואפליקציות ייעודיות ותפעול חדרי מחשב (להלן - "מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים").

**ב. חרבות ברזל:**

ביום 7 באוקטובר 2023, ביצע אירגון הטרור "חמאס" מתקפה רצחנית על ישובי עוטף עזה וישובים נוספים בדרום הארץ, מתקפה זו גבתה את חייהם של מעל 1,400 ישראלים ופצעה אלפים, ונכון למועד הדוח מחזיק ארגון הטרור חמאס 134 חטופים. כתגובה פתחה מדינת ישראל במלחמת "חרבות ברזל", ובמקביל, התעצמה המתיחות בגבול הצפון ("המלחמה").

למלחמה השפעה ניכרת על המשק הישראלי ושוק ההון, ובין השאר, בגיוס מילואים נרחב, פינוי מאות אלפי אנשים ממקום מגוריהם, האטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, תנודות בשער החליפין של השקל למול מטבעות זרים, תנודות שערים בבורסה, עלייה ברמות הסיכון ואי הוודאות ועוד.

לפי התחזית המעודכנת של בנק ישראל, מחודש ינואר 2024, התוצר צפוי לצמוח ב-2% בלבד בשנים 2023-2024 (לעומת תחזית הצמיחה של בנק ישראל לפני המלחמה, מחודש יולי 2023, אשר עמדה על 3% בשנת 2023 ו-3% בשנת 2024).

בנוסף, חברת דירוג האשראי הבינלאומית מודי'ס הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A2 (מרמה של A1) עם תחזית המשך שלילית ואפשרות להורדת דירוג נוספות על רקע החשש מהתפתחות מלחמה בגזרה הצפונית. לפי הודעת מודי'ס, הסיבה העיקרית להורדת הדירוג הינה ההשפעות הכלכליות של המלחמה, אשר מעלות באופן מהותי את הסיכונים של מדינת ישראל ועלולים לפגוע בחוסנה הפיסקלי בעתיד הנראה לעין.

**א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):**

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") והפרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בביאור 3.

**ב. יישום תקנות ניירות ערך:**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

**ג. מתכונת הצגת הדוח על המצב הכספי:**

הקבוצה מציגה בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

**ד. מטבע חוץ:**

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים לש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה ביאור 2 כז'.

**ה. מזומנים ושווי מזומנים:**

מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות הניתנים למשיכה מיידת וכן פקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהן ואשר מועד פרעונם אינו עולה על 3 חודשים.

**ו. דוחות כספיים מאוחדים:**

**(1) כללי:**

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת.

**(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:**

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניין מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניין רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערך בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ז. צירופי עסקים:**

**(1) כללי:**

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת, השווי ההוגן של החזקות הקבוצה בישות הנרכשת טרם צירוף העסקים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת למעט חלקן במוניטין.

תמורה מותנית בגין צירופי עסקים מסווגת כמכשיר הוני או כהתחייבות פיננסית בהתאם להוראות IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה". בתקופות עוקבות, במידה ומרכיב התמורה המותנית סווג כהתחייבות פיננסית, נזקפים שינויים בשווי ההוגן לרווח והפסד. במידה והתמורה המותנית סווגה כמכשיר הוני, ערכה אינו נמדד מחדש בתקופות דיווח עוקבות.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**(2) אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה:**

אופציות מכר אשר מוענקות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות בקבוצה, באופן אשר בעלי זכויות אלו יכולים לחייב את הקבוצה לרכוש את מניותיהם, מטופלות ומוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כאילו מומשו על ידי בעלי הזכויות. בהתאם לכך, מכירה הקבוצה בהתחייבות בדוח על המצב הכספי בגובה הערך הנוכחי של סכום הפדיון הצפוי בעת מימוש האופציות. בתקופות עוקבות, הקבוצה מודדת את ההתחייבות הפיננסית לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך עדכון תזרימי המזומנים במידה וסכום הפדיון הצפוי משתנה כתלות בפרמטרים מסוימים. כמו כן, הקבוצה אינה מכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה נשואות האופציה, ועל כן מכירה בחלק הרווחים של אותן חברות בנות המשיך לאותן מניות כרווח המיחוס לבעלי המניות של החברה האם. דיבידנדים המשולמים בגין אותן מניות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, מוכרים כהוצאות מימון על ידי הקבוצה אלא אם במועד צירוף העסקים הוכרה התחייבות לחלוקת הדיבידנד, במקרה זה, הדיבידנדים נכללים בצפי לתזרימי המזומנים שידרשו לסילוק ההתחייבות ומוכרים כקיטון ההתחייבות בעת תשלומים בפועל.

שערוכי ההתחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, כולל ערך הזמן, נזקפים לסעיף הוצאות/הכנסות מימון בדו"ח רווח והפסד ותשלומי ההתחייבות בפועל מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים.

בעת גריעת התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, בשל סילוק במזומן בתמורה שאינה בהתאם לתנאי האופציה המקוריים או כתוצאה משינוי תנאים מהותי כהגדרתו ב-IFRS 9, החברה מכירה בהפרש בין השווי ההוגן של דמי הפדיון, בהתאם לתנאים המקוריים של האופציה, לבין הערך בספרים של ההתחייבות במסגרת הרווח והפסד, כאשר הפרש התמורה ביחס לערך בספרים העודף על הסכום שהוכר ברווח והפסד, יוכר במסגרת קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ח. מוניטין:**

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת או של הישות תחת השליטה המשותפת שהוכרו במועד הרכישה. אופן מדידת המוניטין, בהתאם לחלופות המפורטות לעיל נקבע באופן פרטני בכל צירוף עסקים.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה בספרים של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש. לפרטים נוספים ראה ביאור 12.

**ט. רכוש קבוע:**

**(1) כללי:**

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה באופן הבא:

**מודל העלות - פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.** העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

**(2) הפחתת רכוש קבוע:**

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

**(3) אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:**

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
%	שנים	
33	3	מחשבים וציוד היקפי
15	7	כלי רכב
6	17	ריהוט וציוד משרדי
בהתאם לתקופת השכירות	בהתאם לתקופת השכירות	שיפורים במושכר
4-10	בהתאם לתקופת החכירה (*)	בניין

(\*) תום תקופת החכירה הינה בשנת 2037.

**י. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:**

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים, ונבדקים לצורך בחינת ירידת ערך אחת לשנה, או בכל עת שקיים סימן, המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36.

**י. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין: (המשך)**

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

קשרי לקוחות	4-15 שנים (בעיקר 8 שנים)
תוכנה	10-12 שנים

הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

**(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד:**

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם.

**(2) נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות מחקר ופיתוח:**

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות.

נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילויות הפיתוח של הקבוצה (או משלב הפיתוח של פרויקט פנימי) מוכר, בניכוי מענקים והשתתפויות, בהתקיים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית (Technical Feasibility) להשלמת הנכס כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- בכונת הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי הקבוצה משאבים טכניים (Technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס או למכירתו; וכן
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחס לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם, ומוצגים בעלות, בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

**(3) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:**

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי להפרדה או נובעים מזכויות חוזיות או משפטיות אחרות. נכסים בלתי מוחשיים כאלה יוכרו במועד צירוף העסקים בשווים ההוגן.

**יא. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:**

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס.

באשר לירידת ערך של מוניטין - ראה ביאור 2 ח'.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**י.ב. מלאי:**

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

**מחשבים, תוכנות וציוד היקפי למכירה** - על בסיס עלות מזוהה, או בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון", לפי העניין.  
**מלאי חלקי מחשב** - על בסיס ממוצע נע משוקלל.

**י.ג. מכשירים פיננסיים:**

**(1) נכסים פיננסיים:**

**(א) כללי:**

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן.

לאחר ההכרה הראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

**(ב) סיווג נכסים פיננסיים:**

מכשירי חוב נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים ומכירתם, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

**(ג) מכשירי הון שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:**

במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד השקעות במכשירי הון, אשר אינם מוחזקים למסחר ואינם מהווים תמורה מותנית בצירוף עסקים, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ייעוד זה אינו ניתן לביטול בתקופות עוקבות וכן ניתן לעשותו עבור כל השקעה בנפרד ללא תלות בייעודן או באי ייעודן של השקעות אחרות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ד) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, חייבים בגין חכירה ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. אם לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודשים הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח.

(ה) מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים:

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד.

לגבי נכסים פיננסיים, הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החזויים שהקבוצה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי. לגבי חייבים בגין חכירה, תזרימי המזומנים המשמשים לקביעת הפסדי האשראי החזויים הינם עקביים עם תזרימי המזומנים המשמשים במדידת החייב בגין חכירה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

**התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:**

התחייבות פיננסית מסווגת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם היא מהווה תמורה מותנית שנוצרה בצירוף עסקים אשר אינה מסווגת כהון או שהיא מוחזקת למטרת מסחר או שהיא יועדה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות לפי שווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כלשהם הנובעים משינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח או הפסד. הרווח או הפסד נטו שנזקף לרווח או הפסד מגלם בתוכו ריבית ששולמה על ההתחייבויות הפיננסיות ונכלל בסעיף המימון בדוח רווח או הפסד.

**התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:**

יתר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(ג) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור:

(א) כללי:

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי ריבית ושערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward).

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לרווח או הפסד. עיתוי ההכרה ברווח או הפסד של שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו למטרת גידור, כאשר גידור זה הינו אפקטיבי ועונה לכל התנאים לקביעת יחסי גידור, מותנה באופי ובסוג הגידור, כמפורט מטה.

סיווגם של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור בדוח על המצב הכספי, נקבע בהתאם למשך הזמן החוזי של המכשיר הפיננסי הנגזר. אם יתרת הזמן החוזית של הנגזר עולה על 12 חודשים, הנגזר יוצג בדוח על המצב הכספי כפריט לא שוטף, ואם יתרת הזמן אינה עולה על 12 חודשים יסווג הנגזר כפריט שוטף.

(ב) חשבונאות גידור:

הקבוצה מייעדת לגידור מכשירים פיננסיים נגזרים (לרבות נגזרים משובצים) ומכשירים פיננסיים לא נגזרים. הפריטים המגדרים מיועדים כגידור שווי הוגן, גידור תזרימי מזומנים או גידור השקעה נטו בפעילות חוץ. עסקאות לגידור סיכוני מטבע חוץ הנובעים מהתקשרויות איתנות מטופלות כגידור תזרימי מזומנים.

יחסי הגידור מתועדים בידי הקבוצה במועד ההתקשרות בעסקת הגידור. במסגרת התייעוד, מזוהים המכשיר המגדר, הפריט המגודר, מהות הסיכון המגודר והאופן שבו הקבוצה בוחנת אם יחסי הגידור מקיימים את דרישות אפקטיביות הגידור (כולל הניתוח שלה של המקורות לחוסר אפקטיביות הגידור, כיצד היא קובעת את יחס הגידור (hedge ratio), מידת ההשפעה של סיכון האשראי על הקשר הכלכלי בין המכשיר המגדר לבין הפריט המגודר). בנוסף, החל מתחילת יחסי הגידור ולאורך כל תקופתם, מתעדת הקבוצה את המידה בה המכשיר המגדר אפקטיבי בקיזוז החשיפה לשינויים בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים בגין הסיכון המגודר על הפריט המגודר.

הגידור אפקטיבי כאשר יחסי הגידור עומדים בכל דרישות הגידור הבאות:

- קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר;
- ההשפעה של סיכון אשראי אינה דומיננטית יותר משינויי השווי הנובעים מהקשר הכלכלי הזה; וכן
- יחס הגידור (Hedge Ratio) של יחסי הגידור הוא זהה ליחס הנובע מהכמות של הפריט המגודר שהקבוצה מגדרת בפועל והכמות של המכשיר המגדר שהקבוצה משתמשת בה בפועל כדי לגדר את הכמות האמורה של הפריט המגודר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור: (המשך)

(ב) חשבונאות גידור: (המשך)

אם יחסי גידור מפסיקים לקיים את דרישת אפקטיביות הגידור המתייחסת ליחס הגידור, אך מטרת ניהול הסיכונים עבור יחסי הגידור שיועדו נותרת ללא שינוי, ישות תתאים את יחס הגידור של יחסי הגידור (איזון מחדש של הגידור) כך שהם יקיימו שוב את הקריטריונים המזכים. בעת איזון מחדש, חוסר אפקטיביות הגידור של יחסי הגידור נקבע ומוכר מייד ברווח או הפסד לפני תיאום יחסי הגידור. רווח או הפסד כלשהו מאיזון מחדש מוכר ברווח או הפסד.

הקבוצה מייעדת את מלוא השינוי בשווי ההוגן של חוזה אקדמה (דהיינו, כולל אלמנט המחיר העתידי) מכשיר המגדר את כל יחסי הגידור המעורבים בחוזי אקדמה.

סיוגם המאזני של מכשירים מגדרים נקבע בהתאם ליתרת התקופה של יחסי הגידור בתום תקופת הדיווח. אם בתום תקופת הדיווח עולה יתרת תקופת יחסי הגידור על 12 חודשים, מסווג המכשיר המגדר בדוח על המצב הכספי כנכס או כהתחייבות בלתי שוטפים. במידה ובתום תקופת הדיווח יתרת תקופת יחסי הגידור אינה עולה על 12 חודשים, מסווג המכשיר המגדר בדוח על המצב הכספי כנכס או כהתחייבות שוטפים.

פעילות הגידור של הקבוצה כוללת את יחס הגידור הבא:

#### **גידור תזרימי מזומנים:**

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור תזרימי מזומנים, אשר בגינה התקשרה הקבוצה בגין עסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תמורות תקבולים ותשלומים עתידיים אשר צמודים למטבע חוץ.

החלק האפקטיבי בשינויים בערכם של מכשירים פיננסיים המיועדים לגידור תזרימי מזומנים מוכר ברווח הכולל האחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד.

סכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר ונצברו בהון מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות שבהן הפריט המגודר משפיע על הרווח או הפסד, באותו הסעיף כמו הפריט המגודר. עם זאת, כאשר עסקה חזויה שגודרה מביאה להכרה בנכס לא פיננסי או בהתחייבות לא פיננסית, הרווחים וההפסדים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר ונצברו בהון מוסרים מההון ונכללים במדידה הראשונית של עלות הנכס או ההתחייבות הלא פיננסיים. העברה זו אינה משפיעה על הרווח הכולל האחר. כמו כן, אם הקבוצה צופה כי חלק או כל הפסד שנצבר ברווח כולל אחר לא יושב בעתיד, סכום זה יסווג מיידית לרווח או הפסד.

הקבוצה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור רק כאשר יחסי הגידור (או חלק מהם) אינם מקיימים את הקריטריונים לאפקטיביות הגידור (לאחר איזון מחדש, אם רלוונטי). זה כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע או נמכר, מבוטל או ממומש. סיום הגידור מטופל באופן של מאכן ולהבא. כל רווח או הפסד שהוכר ברווח כולל אחר ונצבר להון באותו מועד, נשאר בהון ומסווג מחדש לרווח או הפסד כאשר העסקה החזויה מוכרת בסופו של דבר ברווח או הפסד. כאשר לא צפוי עוד כי העסקה החזויה תתמש, הרווח או הפסד שנצבר בהון מוכר מיידית ברווח או הפסד.

י. הכרה בהכנסה:

**(1) הכנסה ממכירת מחשבים וציוד היקפי:**

ההכנסה ממכירת מחשבים וציוד היקפי ("טובין") מוכרת כאשר השליטה על הטובין מועברת ללקוח בהתקיים כל התנאים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסות ממכירת מחשבים מוכרות לאחר השלמת תהליך האינטגרציה ועם המשלוח ללקוח. תהליך ההתקנה מהווה חלק לא משמעותי בתהליך הפקת הרווח, עלויותיו אינן מהותיות והוא מבוצע סמוך לאחר המשלוח ללקוח.

**(2) הכנסה ממכירת תוכנה ומאספקת שירותים:**

**(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 ובמקרים מסוימים לפי אבני דרך.

**(ב) הכרה בהכנסה ממכירת רישיונות:**

הכרה בהכנסה מרישיונות אשר דורשים שירותי אינטגרציה והטמעה משמעותיים לתוכנה כך שהתוצר המובטח ללקוח הינו התוצר המשולב. התקשרויות אלה מהוות למעשה פרויקטים. במקרים אלה מדובר במחויבות ביצוע אחת וההכרה בהכנסה היא על פני זמן ולפי קצב התקדמות הפרויקט. הכרה בהכנסה מרישיונות אשר לא דורשים שירותי אינטגרציה והטמעה משמעותיים לתוכנה - ההכרה בהכנסה היא בנקודת זמן במועד אספקת הרישיון.

**(ג)** החברה מספקת שירותי תמיכה ותחזוקה בענף התוכנה. שירותים אלה מהווים מחויבות ביצוע לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך את ההטבות המסופקות על ידי החברה ככל שהחברה מבצעת, ולכן החברה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

**(ד) החברה מבחינה בעת ההכרה בהכנסה בשני סוגים של אחריות:**

כאשר מדובר על תקופת אחריות מקובלת בענף, וככל שבמסגרת האחריות מבוצעות משימות מוגדרות, אשר מספקות ביטחון ללקוח כי יישום המערכות הינו תקין, תקופת האחריות תהווה מחויבות ביצוע אחת ביחד עם השירותים האחרים אשר זוהו בכל חוזה.

כאשר מדובר על אחריות מסוג שונה מהמתואר לעיל, אשר דומה במהותה לשירותי תחזוקה, מטופלת האחריות כמחויבות ביצוע נפרדת ומוכרת על פני מתן תקופת האחריות.

**(3) הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:**

בעסקאות בהן פועלת הקבוצה כסוכנת או כמתווכת, ומהות ההבטחה שלה ללקוח היא לארגן שאתם סחורות או שירותים יסופקו ע"י צד אחר, מוצגות הכנסות הקבוצה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא הספק העיקרי, מוצגות על בסיס ברוטו.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**טו. הפרשות:**

**(1) כללי:**

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד.

**(2) הפרשה לאחריות:**

החברה נותנת ללקוחותיה אחריות בגין מוצרי התוכנה שבפיתוח עצמי של החברה לתקופה המקובלת בענף. במרבית העסקאות האחריות מבוצעת במסגרת הסכמי תחזוקה שבגינם נדחית הכנסה. החברה אינה נוהגת לרשום בספריה הפרשה בגין אחריות בגין עסקאות של מכירת מוצרי תוכנה שבפיתוח עצמי וזאת מאחר ולאור ניסיון העבר הסכומים אינם מהותיים.

חברות מאוחדות העוסקות במכירת רישיונות תוכנה של צד ג' אינן נוהגות לרשום הפרשה לאחריות מאחר והאחריות בגין שיווק רישיונות התוכנה חלה על ספקי רישיונות התוכנה.

**טז. רווח למניה:**

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין השפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדוללות.

**יז. תשלומים מבוססי מניות:**

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל הבינומי (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות). כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

יח. חכירות:

#### הקבוצה כחוכר:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות הארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות הארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת הארכה, עלויות המתחייבות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף "נכסי זכות שימוש" בדוח על המצב הכספי. כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה השתמשה בהקלה מעשית זו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן.

(3) להלן נתונים על שער החליפין של מט"ח ועל המדד:

מדד		שער החליפין היציג של		
"ידוע" (*)	"בגין" (*)	הדולר	היורו	
נקודות	נקודות	ש"ח	ש"ח	
138.50	138.37	4.011	3.627	ליום 31 בדצמבר 2023
134.02	134.39	3.753	3.519	ליום 31 בדצמבר 2022

(\*) לפי ממוצע 2002.

(4) להלן נתונים בדבר שער השינוי של המט"ח והמדד:

מדד		שער החליפין היציג של		
ידוע	בגין	היורו	הדולר	
%	%	%	%	
3.34	2.96	6.87	3.06	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
5.28	5.26	6.65	13.15	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
2.41	2.80	(10.78)	(3.27)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

• **תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית):**

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

• **תיקון IAS 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים):**

הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה".

התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בתשומה או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת.

התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

• **תיקון IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה):**

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.

התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה וכן
  - התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשור להשפעה המצטברת של יישום התיקון לתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת תוכר כנגד התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לאותו מועד.
- ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)**

**א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)**

**• תיקון IAS 12 "מסים על הכנסה" (בדבר חריג זמני לטיפול החשבונאי במסים נדחים הנובעים מכללי Pillar 2)**

במרץ 2022 פרסם הארגון לשיתוף פעולה ולפיתוח כלכלי (OECD) הנחיות הנוגעות לשיעור המס הגלובלי המינימלי בגובה 15% שהוסכם במסגרת "Pillar 2" (כללי Pillar 2), כחלק מהפרויקט של ה-OECD להתמודדות עם אתגרי המס הנובעים מהדיגיטציה של הכלכלה. כללי Pillar 2 קובעים מערכת של כללים אשר נועדו להבטיח שארגונים רב לאומיים עם מחזור הכנסות מאוחד של מעל 750 מיליון אירו, ישלמו מס, בכל אחד מתחומי השיפוט שבו הם פעילים בשיעור של לפחות 15% מההכנסה שנוצרה באותו תחום שיפוט.

בעקבות פרסום ההנחיות, ה-IASB תיקן את התחולה של IAS 12 על מנת להבהיר שהתקן חל על מסים על הכנסה הנובעים מחוקי מס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה לצורך יישום כללי Pillar 2. בנוסף, התיקון כולל פטור זמני מהוראות IAS 12 בהקשר למיסים נדחים, כך שישות לא תכיר בנכסי ובהתחייבויות מסים נדחים הנובעים מכללי Pillar 2, ולא תיתן גילוי אודותם. נדרש לתת גילוי אודות יישום הפטור האמור.

התיקון דורש לתת גילויים נוספים, בין השאר לסכומי המיסים השוטפים הקשורים לכללי Pillar 2 ולמידע כמותי ואיכותי שיעזור למשתמשי הדוחות להבין את החשיפה של הישות לתשלום מס כתוצאה מכללי Pillar 2.

התיקון לגבי הפטור ומתן גילוי על יישומו נכנס לתוקף מייד עם פרסום התיקון במאי 2023 ומיושם למפרע בהתאם להוראות IAS 8. שאר דרישות הגילוי שנוספו בתיקון נכנסו לתוקף מחייב לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן. ראה ביאור 20 "מסים על הכנסה" בדבר יישום התיקון והגילויים הנדרשים.

**ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:**

**• תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו-IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת):**

התיקון קובע כי בעת מכירה/העברה של נכסים מהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת המהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר במלוא הרווח או ההפסד הנובע מהעסקה, לרבות בגין איבוד השליטה. לעומת זאת, בעת מכירה/העברה של נכסים שאינם מהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת שאינה מהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר ברווח או הפסד רק בגובה חלקם של המשקיעים האחרים באותה חברה כלולה או עסקה משותפת. לא נקבע מועד תחילה ליישום התיקון אימוץ מוקדם אפשרי.

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

• **תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות):**

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

בחודש אוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן: תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפניו, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח.

תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. מועד התחילה של תיקון 2020 ותיקון 2022 נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי ובתנאי שיבוצע לשני התיקונים בו זמנית.

• **תיקון 7 IAS "דוח על תזרימי מזומנים" ו-7 IFRS "מכשירים פיננסיים: גילויים" (בדבר הסדרי מימון ספקים)**

התיקון ל-7 IAS קובע כי ישות נדרשת לתת גילוי אודות הסדרי מימון הספקים שלה, אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של אותם ההסדרים על ההתחייבויות ותזרימי המזומנים של הישות וחשיפת הישות לסיכון נזילות.

על מנת לעמוד בדרישת הגילוי המפורטת לעיל, ישות נדרשת לתת גילוי בדבר התנאים וההתניות של הסדרי מימון הספקים שלה, יתרות הפתיחה ויתרות הסגירה של הפריטים בדוח על המצב הכספי הקשורים להסדרי מימון ספקים וכמה מתוך יתרות אלה כבר נפרעו לספקים על ידי נותן האשראי, טווח מועדי התשלום בהשוואה לספקים דומים של הישות שאינם בהסדרי מימון ספקים ופירוט של שינויים שאינם במזומנים בפריטים הקשורים להסדר.

התיקון ל-7 IFRS דורש מישות לפרט כחלק מניהול סיכון הנזילות שלה האם היא מתקשרת בהסדרי מימון ספקים או שיש לה את היכולת להתקשר בהסדרים מסוג זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי הסדרי מימון ספקים עשויים לגרום לריכוזי סיכון נזילות או סיכון שוק כתוצאה מכך שהישות תרכז מול נותני האשראי חלק מהתחייבויותיה הפיננסיות שבמקור היו לספקים שונים.

התיקון ל-7 IAS יישום לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לעובדה זו. התיקון ל-7 IFRS יישום במועד יישום התיקון ל-7 IAS.

**ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות**

**א. כללי:**

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסי של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

**ב. גורמי מפתח לאומדני אי וודאות:**

**(1) הכרה בהכנסה:**

הכנסות ממכירה של מחשבים וציוד היקפי מוכרות כאשר כל הקריטריונים המצוינים בביאור 2 יד', לעיל מתקיימים. הקביעה האם הקריטריונים אכן התמלאו עבור כל עסקת מכירה, דורשת שיקול דעת מצד הנהלת הקבוצה, בעיקר לשם הקביעה האם הועברו לקונה כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הטובין.

הכנסות מהספקת שירותים ומביצוע פרויקטים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה וכן בהתקיים מספר תנאים מצטברים הכוללים, בין היתר, את יכולת הנהלת החברה לאמוד באופן מהימן את סכום ההכנסה, העלויות שהתהוו והנדרשות להשלמה וכן את שלב ההשלמה של העסקה בתום תקופת דיווח. קביעה האם הקריטריונים אכן התמלאו עבור כל עסקת מכירה, דורשת שיקול דעת מצד הנהלת הקבוצה.

**(2) ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (להלן - הרכוש האחר):**

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של הרכוש האחר והמוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה הרכוש האחר והמוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת החברה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הכוללים שיעור צמיחה עתידי הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. אומדנים אלו מבוססים בין היתר על יועציה המקצועיים של הקבוצה לעניין זה.

הערך הפנקסי של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים במועד הדוח על המצב הכספי הוא 543,209 אלפי ש"ח.

בדבר ירידת ערך מוניטין, ראה ביאור 12.

**(3) מסים על ההכנסה:**

הקבוצה כפופה לחוקי המס במספר מדינות. שיקול דעת נרחב נדרש לצורך קביעת ההתחייבות למס של כל אחת מחברות הקבוצה. לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות ונכסים בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכת על יועצים מקצועיים, בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה. כאשר תוצאת המס של עסקאות אלה שונה מאומדני ההנהלה, יוקטנו/יוגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים במועד קביעת השומה הסופית.

החברה מתבססת על אומדני ההנהלה בנוגע לתחזיות רווחים עתידיות בחישוב יתרות מיסים נדחים בגין ניצול יתרות הפסדים לצרכי מס הכנסה. במידה ודוחות רווח והפסד של החברה יהיו שונים מהתחזיות, או במידה והחברה תעדכן את התחזיות, יוקטנו/יוגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים באותו מועד. כמו כן, קיימות מספר חברות בקבוצה אשר עורכות את דוחותיהן לצרכי מס על בסיס מזומן.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות (המשך)

ב. גורמי מפתח לאומדני אי וודאות: (המשך)

**(4) הטבות עובדים:**

הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין לעובדיה מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערך הפנקסי של התחייבויות החברה לתשלום פיצויי פיטורין. הקבוצה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בחברה. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש, ראה ביאור 19.

**(5) הקצאת עלויות רכישה:**

הקבוצה מחשבת אומדנים, בנוגע להקצאת עודפי עלות לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים. כמו כן, בקביעת שעורי ההפחתה של נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים אומדת הקבוצה את אורך החיים הצפוי של הנכס. אומדנים אלו מבוססים בין היתר על יעציה המקצועיים של הקבוצה לעניין זה.

**(6) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים והתחייבות צירופי עסקים:**

כמתואר בביאור 25, מפעילה הנהלת החברה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת החברה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. השווי הוגן של מכשירים פיננסיים אחרים נקבע בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים החזויים מהם, בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. אומדן השווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם רשומים למסחר בשוק פעיל כולל מספר הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת בנוגע לאומדן התזרים המזומנים הצפוי לסילוק התחייבות צירוף עסקים אשר אינה מוצגת לפי שווי הוגן.

**(7) הפרשות להליכים משפטיים:**

נגד הקבוצה תלויות ועומדות מספר תביעות - ראה ביאור 21 א'.

לצורך בחינת הנפקות המשפטיות של תביעות אלה, וקביעת הסבירות כי הן תתממשה לרעתה, מסתמכת הנהלת הקבוצה על חוות דעת של יועצים משפטיים ומקצועיים. לאחר שיועציה של הקבוצה מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של הקבוצה באשר לנשוא התביעה, בין אם הקבוצה תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדת הנהלת החברה את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל.

פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטיים של החברה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת הקבוצה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של הפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד הקבוצה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של הקבוצה.

**(8) ההפרשה לחובות מסופקים:**

ההפרשה לחובות מסופקים בחברה ובחברות בנות, מחושבת באופן ספציפי וכוללת ניתוח פרטני של החוב. בגין חובות מסוימים אשר בהתאם להערכת הנהלה גבייתם מוטלת בספק, מבוצעת הפרשה. החברה סבורה שכל הסיכונים הרלוונטיים נלקחים בחשבון בביצוע הבחינה הספציפית. החברה בוחנת מדי תקופה את הצורך בהפרשה כללית.

ליום 31 בדצמבר 2023 מגיע גובה ההפרשה לחובות מסופקים לסך של כ- 9,184 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 סך של כ- 8,670 אלפי ש"ח). ראה ביאור 6 ג'.

**ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעורי ריבית
2022	2023	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2023
		%
194,258	155,748	
120,994	179,866	4.40
315,252	335,614	

מזומנים ויתרות בבנקים  
פיקדונות לזמן קצר  
**מזומנים ושווי מזומנים**

היתרה ליום 31 בדצמבר 2023 כוללת סך של 56,495 אלפי ש"ח במטבע חוץ (ליום 31 בדצמבר 2022 - 35,926 אלפי ש"ח) כאשר המטבע העיקרי הינו דולר ארה"ב.

**ביאור 6 - לקוחות**

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
706,179	811,805
7,666	5,274
713,845	817,079
(8,670)	(9,184)
705,175	807,895

חשבונות פתוחים והכנסות לקבל (\*)  
המחאות לגביה

הפרשה לחובות מסופקים

(\*) תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות/הספקת שירותים הינה שוטף + 75.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי בהתחשב גם בסוג השירות הניתן ללקוח. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים. כ- 95% מיתרת הלקוחות של הקבוצה עמדו בתקופת האשראי שנקבעה להם.

**ב. גיל חובות הלקוחות שחרגו מימי האשראי שנקבע להם ולא נכללה בגינם הפרשה לחובות מסופקים בדוחות הכספיים:**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,947	15,909
7,175	6,504
9,273	3,797
32,395	26,210

90-180 ימים  
180-270 ימים  
מעל 270 ימים

**ביאור 6 - לקוחות (המשך)**

**ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,575	8,670
(386)	(1,183)
(510)	(163)
61	84
1,930	1,776
<u>8,670</u>	<u>9,184</u>

יתרה לתחילת השנה  
סכומי חובות מסופקים שנמחקו  
סכומים שהושבו במשך השנה  
קרן הון  
סכומים חדשים השנה  
יתרה לסוף השנה

**ד. גיל חובות הלקוחות שבוצעה בגינם הפרשה לחובות מסופקים:**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
409	19
1,248	519
7,013	8,646
<u>8,670</u>	<u>9,184</u>

90-180 ימים  
180-270 ימים  
מעל 270 ימים  
סך הכל

**ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה**

**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,822	5,293
2,200	1,296
180	251
1,266	1,447
9,647	3,609
2,305	3,495
-	3,200
23,813	30,252
<u>41,233</u>	<u>48,843</u>

צדדים קשורים  
מוסדות ממשלתיים  
עובדים  
מקדמות לספקים  
נגזרים פיננסיים  
חייבים אחרים  
הלוואה שניתנה לספק  
הוצאות מראש

**ביאור 8 - מלאי**

**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
67,666	69,047
9,739	9,503
<u>77,405</u>	<u>78,550</u>

ציוד מחשבים  
מלאי חלפים

## ביאור 9 - יתרות חובה לזמן ארוך

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,516	1,720
787	184
1,207	307
22,661	15,178
291	28
3,200	-
<u>29,662</u>	<u>17,417</u>

### יתרות חובה זמן ארוך:

- חכירה בגין ציוד
- פיקדונות לזמן ארוך
- נכסים פיננסיים
- הכנסות לקבל ועלויות לקיום להשגת חוזה
- נכסי מיסים לזמן ארוך
- הלוואה שניתנה לספק

## ביאור 10 - השקעות בחברות מוחזקות

א. ההרכב:

שיעור החזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת		מדינת התאגדות	תחום פעילות
2022	2023		
%	%		

### שם החברה הבת:

### מוחזקות במישרין:

100	100	ישראל	תשתיות מחשוב פתרונות למערכות	וואן שילוב מערכות בע"מ
90	90	ישראל	ERP מבית פרויריטי ניהול פרויקטים בתחום התשתיות	אף.בי.סי טכנולוגיות בע"מ
51	100	ישראל	יישום והטמעה של שירותי מיחשוב ענן הפצה של חומרה	חברת א. אפשטיין ובניו (1995) בע"מ
70	75.1	ישראל	ותוכנה של מוצרי IBM פתרונות ושירותי תוכנה	יוביטק סולושנס בע"מ
51	51	ישראל	שירותים מנוהלים פתרונות ושירותי תוכנה	בלוז הפצה בע"מ
66	66	בולגריה	שירותים מנוהלים פתרונות ושירותי תוכנה	STANGA AD
100	100	ישראל	שירותים מנוהלים פתרונות ושירותי תוכנה	כלנית איי טי בע"מ
100	100	ישראל	שירותים מנוהלים פתרונות ושירותי תוכנה	וואן סיטי איי טי בע"מ
100	100	ישראל	שירותים מנוהלים פתרונות ושירותי תוכנה	טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ

### שאינן מוחזקות במישרין:

100	100	ישראל	תשתיות מיחשוב	הראל טכנולוגיות מידע בע"מ
-----	-----	-------	---------------	---------------------------

ביאור 10 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. שינויים בשיעורי ההחזקה בחברות בנות אשר אינם מביאים לאיבוד שליטה:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון		
לאחר העסקה %	טרם העסקה %	תאריך העסקה
100	51	ראה ביאור 10 (ד) (3)
75.1	70	ראה ביאור 10 (ד) (5)

**שנת 2023:**

רכישת 49% ממניות א. אפשטיין ובניו (1995) בע"מ  
רכישת 5.1% ממניות חברת יוביטק בע"מ

ג. עסקאות משותפות:

פירוט החברות בעסקאות משותפות של הקבוצה:

חלק הקבוצה ברווח			שיעור ההחזקה במניות רגילות		שווי בספרים ליום 31 בדצמבר 2023	תחום פעילות עיקרית	מקום תושבות	שם החברה בשליטה משותפת
ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2022	2023	2023			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%	אלפי ש"ח			
1,075	859	1,370	50	50	7,452	פיתוח יישום ומכירה של פתרונות תוכנה	רומניה	Wizrom software SRL
334	221	85	50	50	494	ניהול נכסים	ישראל	א. אפשטיין ובניו ניהול נכסים בע"מ

**ד. אירועים מהותיים בחברות מוחזקות:**

(1) ביום 2 במאי 2019, התקשרה חברת בת של החברה בהסכם לרכישת 49.99% מהון המניות של חברת ICSC (להלן - "ICSC") מחברת עמדת גרופ בע"מ (להלן - "המוכרת"), כך שלאחר הרכישה תחזיק החברה הבת במלוא המניות של ICSC. תמורת הרכישה שילמה החברה סך של 4 מיליון ש"ח וכן נקבעה תמורה עתידית המותנית בביצועי ICSC במהלך שלוש השנים משנת 2019. במועד השלמת העסקה חילקה ICSC את יתרת העודפים שלה ליום 31 במרץ 2019 כדיבידנד. בשנת 2022 שולמה התמורה המותנית במלואה.

(2) ביום 26 במאי 2019, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של אפ.בי.סי. טכנולוגיות בע"מ (להלן - "אפ.בי.סי."). בתמורה לסך כולל של כ-21 מיליון ש"ח. במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר לרכישת/מכירת 30% מהון המניות של אפ.בי.סי.

בחודש יוני 2019, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה והעסקה הושלמה.

ביום 1 באפריל 2021 חתמה החברה על תיקון להסכם רכש מניות מיום 26 במאי 2019, ולפיו מימשה החברה 20% מהאופציה לרכישת מניות אפ.בי.סי, במסגרת ההסכם המתוקן החברה קיבלה אופציה (CALL) לרכישת 10% נוספים ממניות אפ.בי.סי החל מיום 30 ביוני 2022. התמורה שולמה ב-1 ביולי 2021.

(3) ביום 15 בדצמבר 2019, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 51% מההון המונפק והנפרע של א. אפשטיין ובניו (1995) בע"מ (להלן - "אפשטיין") בתמורה לסך כולל של כ-11.2 מיליון ש"ח. במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש לרכישת 49% מהון המניות של אפשטיין. ביום 19 לחודש ינואר 2023 נחתם נספח מימוש אופציות רכש מכוח הסכם רכש מניות מיום 15 בדצמבר 2019, על פיו הוסכם כי החברה תממש 49% מהון המניות המונפק והנפרע של אפשטיין בתמורה לסך של 16,220 אלפי ש"ח כך שלאחר מימוש האופציות תחזיק החברה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של אפשטיין. ביום 19 לחודש ינואר 2023 נחתם אופציית הרכש כך שלאחר מימוש האופציה תחזיק החברה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של אפשטיין.

(4) ביום 3 במאי 2020 וביום 9 בספטמבר 2021, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 15% ו-5%, בהתאמה מהון המניות המונפק והנפרע של חברת דיגיטל טינגס בע"מ (להלן - "דיגיטל") בתמורה לסכומים שאינם מהותיים לאחר הרכישה החברה מחזיקה בכ-90% ובכ-95% מהון המניות המונפק והנפרע של דיגיטל.

ביום 9 בספטמבר 2021 רכשה החברה 5% מהון המניות של דיגיטל בתמורה לסכום שאינו מהותי ולאחר הרכישה החברה מחזיקה בכ-95% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לחברה אופציה לרכישת יתרת המניות החל מיום 1 בינואר 2023. האופציה מומשה בינואר 2023 לאחר מימוש האופציה החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של דיגיטל.

**ד. אירועים מהותיים בחברות מוחזקות: (המשך)**

(5) ביום 9 ביולי 2020, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של יוביטק סולושנס בע"מ (להלן - "יוביטק") בתמורה לסך כולל של 14 מיליון ש"ח, במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר לרכישת/מכירת 30% מהון המניות של יוביטק. בחודש אוגוסט 2020, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה והעסקה הושלמה. במהלך ינואר 2023 החברה רכשה 5.1% נוספים מהון המניות של יוביטק והוארכה אופציית הרכש מכר לאחר הרכישה החברה מחזיקה ב-75.1% מהון המניות המונפק והנפרע של יוביטק.

(6) ביום 10 בנובמבר, 2020 התקשרה החברה עם טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ (להלן - "טלדור"), בהסכם מיזוג לרכישת 100% מהון המניות של טלדור, במסגרת המיזוג וואן יעודית (2020) בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה אשר הוקמה לצורך העסקה (להלן - "חברת היעד"), תרכוש את כל מניותיה של טלדור, בדרך של "מיזוג משולש הופכי", על פיו טלדור תתמזג עם חברת היעד, כאשר כתוצאה מהמיזוג חברת היעד תתחסל וטלדור תהיה לחברה הממוזגת, כך שמיד לאחר המיזוג החברה תחזיק במלוא הון המניות (בדילול מלא) של טלדור.

במועד השלמת העסקה שילמה החברה לבעלי המניות של טלדור תמורה בסך של כ-22.5 ש"ח למניה (להלן - "התמורה למניה"). בהתאם לכמות המניות הקיימת נכון למועד דיווח זה בהון המניות המונפק של טלדור, התמורה הכוללת הינה כ-250 מיליון ש"ח.

לצורך מימון הרכישה ביצעה החברה הקצאה פרטית של מניות ונטלה הלוואה לזמן ארוך (לפרטים נוספים ראה ביאורים ה'16 (2) ו-22ג').

ביום 3 בפברואר 2021 התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה והעסקה הושלמה.

(7) ביום 15 בנובמבר 2021, התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 51% מההון המניות המונפק והנפרע של Infoleven ood (להלן - "Infoleven") בתמורה לסך כולל של 762 אלפי יורו, במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) 49% מהון המניות של Infoleven.

ביום 22 נובמבר 2021, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה והעסקה הושלמה. האופציה מומשה במהלך הרבעון השני של שנת 2023.

(8) בחודש יולי 2022, התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 80% מההון המניות המונפק והנפרע של חברת ווביקס (וואי.או.) בע"מ (להלן - "ווביקס") בתמורה לתשלום מזומן בסך 13.5 מיליון ש"ח בנוסף לתמורה המותנית ביעדי רווח, במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) 20% מהון המניות של החברה החל מיום 1 לינואר 2024.

ביאור 11 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב:

סך הכל אלפי ש"ח	מבנים (*) אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	מחשבים וציוד אלפי ש"ח
378,662	58,921	1,911	75,703	30,740	211,387
712	-	-	-	73	639
151	-	-	29	5	117
15,217	251	99	2,129	774	11,964
(412)	-	(17)	(60)	(9)	(326)
<u>394,330</u>	<u>59,172</u>	<u>1,993</u>	<u>77,801</u>	<u>31,583</u>	<u>223,781</u>
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>					
<b>פחת שנצבר:</b>					
309,479	39,316	1,469	47,556	23,189	197,949
62	-	-	-	33	29
110	-	-	5	8	97
18,640	1,686	151	5,735	1,624	9,444
(335)	-	(293)	(12)	(10)	(20)
<u>327,956</u>	<u>41,002</u>	<u>1,327</u>	<u>53,284</u>	<u>24,844</u>	<u>207,499</u>
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>					
<b>עלות מופחתת:</b>					
<u>66,374</u>	<u>18,170</u>	<u>666</u>	<u>24,517</u>	<u>6,739</u>	<u>16,282</u>

**עלות:**  
יתרה ליום 1 בינואר 2023  
כניסה לאיחוד  
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות  
כספיים של פעילויות חוץ  
תוספות  
גרועות  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

**פחת שנצבר:**  
יתרה ליום 1 בינואר 2023  
כניסה לאיחוד  
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות  
כספיים של פעילויות חוץ  
תוספות  
גרועות  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

**עלות מופחתת:  
ליום 31 בדצמבר 2023**

סך הכל אלפי ש"ח	מבנים (*) אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	מחשבים וציוד אלפי ש"ח
364,570	57,947	2,440	72,683	28,388	203,112
759	-	68	-	395	296
165	-	-	28	22	115
15,590	974	568	2,992	2,851	8,205
(2,422)	-	(1,165)	-	(916)	(341)
<u>378,662</u>	<u>58,921</u>	<u>1,911</u>	<u>75,703</u>	<u>30,740</u>	<u>211,387</u>
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>					
<b>פחת שנצבר:</b>					
291,026	37,771	1,845	45,412	19,459	186,539
531	-	37	-	276	218
122	-	-	-	16	106
19,127	1,545	524	2,144	3,634	11,280
(1,327)	-	(937)	-	(196)	(194)
<u>309,479</u>	<u>39,316</u>	<u>1,469</u>	<u>47,556</u>	<u>23,189</u>	<u>197,949</u>
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>					
<b>עלות מופחתת:</b>					
<u>69,183</u>	<u>19,605</u>	<u>442</u>	<u>28,147</u>	<u>7,551</u>	<u>13,438</u>

**עלות:**  
יתרה ליום 1 בינואר 2022  
כניסה לאיחוד  
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות  
כספיים של פעילויות חוץ  
תוספות  
גרועות  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

**פחת שנצבר:**  
יתרה ליום 1 בינואר 2022  
כניסה לאיחוד  
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות  
כספיים של פעילויות חוץ  
תוספות  
גרועות  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

**עלות מופחתת:  
ליום 31 בדצמבר 2022**

**אלפי ש"ח**

19,605

(\*) זכויות במקרקעין:  
נרשמו על שם חברות הקבוצה בחכירה מימונית:  
מקרקעין בחכירה מהוונת (עד לשנת 2037)

ב. שיעורי פחת: ראה ביאור 2 ט'.

**התנועה:**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
407,431	422,578
14,947	4,777
200	460
<u>422,578</u>	<u>427,815</u>

**עלות:**  
 יתרה לתחילת השנה  
 כניסה לאיחוד  
 הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
 יתרה לסוף השנה

**המוניטין הוקצה ליחידות המניבות-מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2023 כדלקמן:**

2023
אלפי ש"ח
291,076
54,863
81,876
<u>427,815</u>

- א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף
- ב. תשתיות מחשוב ותקשורת
- ג. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים

**בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידות מהותיות:**

**א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף:**

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 291,076 אלפי ש"ח. הסכום בר השבה של יחידת פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף חושב על ידי מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן-"היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה. הנחות המפתח ששימשו את הנהלת החברה בקביעת הסכום בר השבה כוללות: שיעור היוון, ושיעור צמיחה.

שיעור ההיוון לפיו הוונן תזרימי המזומנים הינם 10.75% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 6.59% ומחיר הון עצמי של כ- 11.9%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 1,897,469 אלפי ש"ח.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר השבה.

בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בתקנות הרשות לניירות ערך של רשות ניירות ערך (כפי שעודכנה בחודש יולי 2014), הערכת שווי הנ"ל הינה מהותית מאוד; יחד עם זאת החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית, מבחינה איכותית, בהתאם להבהרה של רשות ניירות ערך משנת 2018, בין היתר, היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין המחויבת מכוח תקני הדיווח הכספי הבינ"ל ואשר נערכה בנסיבות בהן ברור לחלוטין שהסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים הרלוונטית גבוה משמעותית מהערך שלה בספרים והפוטנציאל לירידת ערך הינו קלוש.

תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2023-2028 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 3%.

**בחירת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידות מהותיות: (המשך)**

**א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף: (המשך)**

**ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:**

- ירידה של 1% בשיעור הצמיחה שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים תביא לקיטון של 208,000 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים.
  - עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים תביא לקיטון של 224,000 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים.
- בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר ההשבה.

**ב. תשתיות מחשוב ותקשורת:**

- סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 54,863 אלפי ש"ח. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה.
- שיעור ההיוון לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינם 12.75% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 3.92% ומחיר הון עצמי של כ- 14.69%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 506,363 אלפי ש"ח.

**ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:**

- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת תשתיות מחשוב ותקשורת. תביא לקיטון של כ- 42,606 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
  - ירידה של 1% בשיעור גידול לטווח ארוך שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת תשתיות מחשוב ותקשורת תביא לקיטון של כ- 38,248 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
- גם בהתחשב בניתוח הרגישות הנ"ל הסכום בר השבה של הפעילות הינו גבוה מערך הפעילות בספרים.

**ג. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים:**

- סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 81,876 אלפי ש"ח. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה.
- שיעור ההיוון לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינם 11.25% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 6.59% ומחיר הון עצמי של כ- 11.86%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 247,674 אלפי ש"ח.

**ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:**

- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים תביא לקיטון של כ- 24,141 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
  - ירידה של 1% בשיעור גידול לטווח ארוך שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה תביא ליקטון של כ- 23,659 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
- גם בהתחשב בניתוח הרגישות הנ"ל הסכום בר השבה של הפעילות הינו גבוה מערך הפעילות בספרים.

המוניטין הוקצה ליחידות המניבות-מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2022 כדלקמן:

<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
290,305	א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף
54,863	ב. תשתיות מחשוב ותקשורת
77,410	ג. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים
<u>422,578</u>	

## א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף:

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו 290,305 אלפי ש"ח. הסכום בר השבה של יחידת פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף חושב על ידי מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה. סכום בר השבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה. הנחות המפתח ששימשו את הנהלת החברה בקביעת הסכום בר השבה כוללות: שיעור היוון, ושיעור צמיחה.

שיעור ההיוון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינם 10.75% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 6.61% ומחיר הון עצמי של כ-11.36%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 1,909,740 אלפי ש"ח.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר השבה.

בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בתקנות הרשות לניירות ערך של רשות ניירות ערך (כפי שעודכנה בחודש יולי 2014), הערכת שווי הנ"ל הינה מהותית מאוד; יחד עם זאת החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית, מבחינה איכותית, בהתאם להבהרה של רשות ניירות ערך משנת 2018, בין היתר, היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין המחויבת מכוח תקני הדיווח הכספי הבינ"ל ואשר נערכה בנסיבות בהן ברור לחלוטין שהסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים הרלוונטית גבוה משמעותית מהערך שלה בספרים והפוטנציאל לירידת ערך הינו קלוש.

תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2023-2028 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 3.2%.

## ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:

- ירידה של 1% בשיעור הצמיחה שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים תביא לקיטון של 176,000 אלפי ש"ח בסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים.
- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים תביא לקיטון של 225,000 אלפי ש"ח בסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר השבה.

**בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידות מהותיות: (המשך)**

**ב. תשתיות מחשוב ותקשורת:**

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו 54,863 אלפי ש"ח. סכום בר השבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה. שיעור ההיוון לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינם 13.75% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 4.05% ומחיר הון עצמי של כ- 11.76%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 458,951 אלפי ש"ח.

**ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:**

- עליה של 1% בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת תשתיות מחשוב ותקשורת. תביא לקיטון של כ-35,496 אלפי ש"ח בסכום בר השבה.
  - ירידה של 1% בשיעור גידול לטווח ארוך שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת תשתיות מחשוב ותקשורת תביא לקיטון של כ-33,821 אלפי ש"ח בסכום בר השבה.
- גם בהתחשב בניתוח הרגישות הנ"ל הסכום בר השבה של הפעילות הינו גבוה מערך הפעילות בספרים.

**ג. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים:**

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו 77,410 אלפי ש"ח. סכום בר השבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה. שיעור ההיוון לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינם 11.25% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 6.61% ומחיר הון עצמי של כ- 11.76%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 219,443 אלפי ש"ח.

**ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:**

- עליה של 1% בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים תביא לקיטון של כ-21,539 אלפי ש"ח בסכום בר השבה.
  - ירידה של 1% בשיעור גידול לטווח ארוך שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה תביא לקיטון של כ-21,402 אלפי ש"ח בסכום בר השבה.
- גם בהתחשב בניתוח הרגישות הנ"ל הסכום בר השבה של הפעילות הינו גבוה מערך הפעילות בספרים.

א. להלן ההרכב והתנועה בסעיף:

סה"כ אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	תוכנה אלפי ש"ח
226,327	189,480	36,847
1,223	1,223	-
1,954	1,954	-
2,181	-	2,181
<u>231,685</u>	<u>192,657</u>	<u>39,028</u>
98,802	77,163	21,639
17,489	13,448	4,041
<u>116,291</u>	<u>90,611</u>	<u>25,680</u>
<u>115,394</u>	<u>102,046</u>	<u>13,348</u>
217,847	185,293	32,554
5,524	5,524	-
(1,337)	(1,337)	-
4,293	-	4,293
<u>226,327</u>	<u>189,480</u>	<u>36,847</u>
81,726	64,342	17,384
17,076	12,821	4,255
<u>98,802</u>	<u>77,163</u>	<u>21,639</u>
<u>127,525</u>	<u>112,317</u>	<u>15,208</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
כניסה לאיחוד  
שינויים במהלך השנה  
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הפחתה שנצברה וירידת ערך:

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2023

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
כניסה לאיחוד  
שינויים במהלך השנה  
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הפחתה שנצברה וירידת ערך:

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2022

ב. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין מוצגת בדוח רווח והפסד במסגרת הסעיפים הבאים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,737	4,310	4,041
12,411	12,766	13,448
<u>16,148</u>	<u>17,076</u>	<u>17,489</u>

עלות ההכנסות  
הוצאות מכירה ושיווק

ג. לעניין תקופת ההפחתה של הרכוש האחר: ראה ביאור 2 טו'.

**ביאור 14 - ספקים ונותני שירותים**

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
313,942	378,986
16,782	32,047
<u>330,724</u>	<u>411,033</u>

חובות פתוחים  
המחאות לפירעון

ב. מידע בנוגע לספקים מרכזיים: ראה ביאור 21 ג'.

**ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
140,965	188,074
145,560	158,117
59,308	53,351
9,081	6,993
350	1,360
3,602	2,956
4,439	3,316
78,466	94,494
6,356	7,665
<u>448,127</u>	<u>516,326</u>

הכנסות מראש  
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת  
מוסדות  
בעלי עניין וצדדים קשורים  
נגזרים פיננסיים  
התחייבויות חוזה  
הפרשה לתביעות משפטיות  
הוצאות לשלם  
אחר

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

- א. שיעבודים: ראה ביאור ה'21.  
 ב. בקשר לעמידה באמות מידה פיננסיות: ראה ביאורים ד'21.  
 ג. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

סך הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית	
						שנתית	אפקטיבית
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%
303,058	233,483	145,678	100,692	157,380	132,791	2-5.4	2-6.6
<u>303,058</u>	<u>233,483</u>	<u>145,678</u>	<u>100,692</u>	<u>157,380</u>	<u>132,791</u>		

בנקים ומוסדות פיננסיים:  
 הלואות:  
 בריבית קבועה ומשתנה

אחרים:

סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ד. מועדי הפירעון ליום 31 בדצמבר 2023:

**אלפי ש"ח**

80,663
52,128
<u>132,791</u>
40,111
17,477
43,104
<u>100,692</u>
<u>233,483</u>

שנה ראשונה - בנקים ומוסדות פיננסיים  
שנה ראשונה - חלות שוטפת הלוואות  
**סה"כ שנה ראשונה**

שנה שנייה  
שנה שלישית  
שנה רביעית ואילך

ה. נטילת הלוואות לזמן ארוך מתגיד בנקאי:

(1) ביום 11 בספטמבר 2019, נטלה החברה מתגיד בנקאי ("הבנק") הלוואה בסך של 55 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית קבועה של 2.25% (ללא הצמדה), ותיפרע ב-15 תשלומים רבעונים רצופים ושווים בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח כ"א, באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 15 באוקטובר 2021 עד 15 באפריל 2025. ותשלום האחרון בסך של 2.5 מיליון ש"ח ישולם ביום 15 ביולי 2025.

(2) ביום 1 בפברואר 2021, נטלה החברה מתגיד בנקאי ("הבנק") הלוואה בסך של 125 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית קבועה של כ-2% (ללא הצמדה), לוח סילוקין: הקרן תיפרע בתשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2022 ועד חודש פברואר 2029. והריבית תיפרע בתשלומים רבעוניים שווים החל מחודש מאי 2021 ועד חודש פברואר 2029.

במסגרת הלוואה עודכנו אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה החברה כלפי התגיד הבנקאי, באופן הבא:

אופן עמידת החברה באמת המידה נכון 31 בדצמבר 2023	התחייבות לאחר העמדת הלוואה	התחייבות טרם העמדת הלוואה	אמת המידה
687 מיליון ש"ח	100 מיליון ש"ח	40 מיליון ש"ח	הון עצמי מינימאלי
32.3%	16%	14%	יחס הון עצמי למאזן

אמות המידה יבחנו אחת לרבעון ע"ב הדוחות הכספיים המאוחדים העדכניים של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

החברה התחייבה כלפי הבנק שלא לשעבד, למכור ו/או להעביר נכס מנכסיה (למעט במהלך העסקים הרגיל), ללא אישור הבנק.

א. כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכם לחכירת נדל"ן וכלי רכב. התחייבות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת על-ידי הבעלות המשפטית של המחכיר על הנכסים.

ביום 31 בדצמבר 2018, התקשרה החברה בהסכם שכירות לאכלוס מטה החברה וחלק מפעילות החברות הבנות ("הסכם השכירות"). הסכם השכירות כולל השכרה של 3 קומות, חניות ומחסנים בבניין משרדים בפתח תקווה, כאשר השטח הכולל עומד על 6,358 מ"ר. תקופת השכירות הינה עד ליום 30 בספטמבר 2029 דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול ושימוש, הינם כ-574 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בנובמבר 2018. במהלך חודש אוקטובר 2019 החברה עברה למשרדים כאמור.

ביום 31 באוקטובר 2013, חתמה טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ (להלן - "חברה בת") הסכם שכירות עם קנית השלום השקעות בע"מ מקבוצת עזריאלי לשכירת שתי קומות וכן מחסנים וחניות בבניין משרדים בקומפלקס מרכז עזריאלי בעיר חולון עד ליום 1 באפריל 2029 בעלות כוללת של כ-533 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן. לחברה עומדת הזכות לקיצור תקופת השכירות ביום 1 באפריל 2024 בתנאים שנקבעו בהסכם.

ביאור 17 - חכירות (הקבוצה כחוכר) (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח
402,411	211,099	191,312
255	-	255
91	-	91
112,320	80,795	31,525
(13,342)	(3,181)	(10,161)
<u>501,735</u>	<u>288,713</u>	<u>213,022</u>

עלות:

ליום 1 בינואר 2023

כניסה לאיחוד

הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

תוספות

גריעות

**ליום 31 בדצמבר 2023**

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2023

הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

הוצאות פחת

גריעות

**ליום 31 בדצמבר 2023**

**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023**

257,833	164,240	93,593
(36)	-	(36)
72,323	44,702	27,621
(7,464)	(2,662)	(4,802)
<u>322,656</u>	<u>206,280</u>	<u>116,376</u>
<u>179,079</u>	<u>82,433</u>	<u>96,646</u>

עלות:

ליום 1 בינואר 2022

כניסה לאיחוד

הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

תוספות

גריעות

**ליום 31 בדצמבר 2022**

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2022

הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

הוצאות פחת

גריעות

**ליום 31 בדצמבר 2022**

**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022**

368,613	184,638	183,975
642	-	642
89	-	89
40,005	29,945	10,060
(6,938)	(3,484)	(3,454)
<u>402,411</u>	<u>211,099</u>	<u>191,312</u>

188,630	121,338	67,292
107	-	107
71,766	44,966	26,800
(2,670)	(2,064)	(606)
<u>257,833</u>	<u>164,240</u>	<u>93,593</u>
<u>144,578</u>	<u>46,859</u>	<u>97,719</u>

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,766	72,323
5,816	8,195

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר 2023 סכום המחויבות בגין חכירות לטווח קצר של הקבוצה הינו 69,375 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - 52,989 אלפי ש"ח).

סך תזרימי המזומנים השלייים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הינו 81,068 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - 76,832 אלפי ש"ח)

**ביאור 18 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון**

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, הטבלה כוללת הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

**שינויים שאינם במזומנים**

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים אחרים	חכירות חדשות	שינוי שווי הוגן	צירופי עסקים	תזרימי מזומנים מפעילות מימון (א)	יתרה ליום 1 בינואר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,662	-	-	-	-	(17,682)	98,344
152,821	-	-	-	-	(51,893)	204,714
192,764	(4,161)	110,814	-	255	(72,883)	158,739
6,659	(8,079)	-	1,131	373	(4,440)	17,674
<u>432,906</u>	<u>(12,240)</u>	<u>110,814</u>	<u>1,131</u>	<u>628</u>	<u>(146,898)</u>	<u>479,471</u>

אשראי לזמן קצר  
מתאידיים בנקאיים ונותני  
אשראי אחרים  
הלוואות לזמן ארוך  
מתאידיים בנקאיים  
התחייבות חכירה  
התחייבות צירוף עסקים  
ותמורה מותנית

**שינויים שאינם במזומנים**

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	שינויים אחרים	חכירות חדשות	שינוי שווי הוגן	צירופי עסקים	תזרימי מזומנים מפעילות מימון (א)	יתרה ליום 1 בינואר 2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
98,344	-	-	-	498	3,237	94,609
204,714	-	-	-	-	(66,062)	270,776
-	-	-	-	-	(8,525)	8,525
158,739	(1,908)	37,689	-	606	(71,016)	193,368
17,674	230	-	2,252	2,848	(1,233)	13,577
<u>479,471</u>	<u>(1,678)</u>	<u>37,689</u>	<u>2,252</u>	<u>3,952</u>	<u>(143,599)</u>	<u>580,855</u>

אשראי לזמן קצר  
מתאידיים בנקאיים ונותני  
אשראי אחרים  
הלוואות לזמן ארוך  
מתאידיים בנקאיים  
אגרות חוב  
התחייבות חכירה  
התחייבות צירוף עסקים  
ותמורה מותנית

(א) תזרימי מזומנים מפעילויות מימון כוללים את תזרימי המזומנים נטו המוצגים בדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים הנובעים מפעילויות מימון.

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,533	21,336
112,830	122,425
32,730	35,692
6,990	6,511
<u>152,550</u>	<u>164,628</u>
152,550	158,117
22,533	21,336
<u>175,083</u>	<u>179,453</u>

**הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תכניות להטבה מוגדרת:**

התחייבות בגין פיצויי פרישה, מחלה ופיטורין

**הטבות לטווח קצר:**

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות  
הפרשה לחופשה  
שיתוף ברווחים ותשלומי מענקים

**הצגה בדוח על המצב הכספי:**

**התחייבויות בגין הטבות עובדים:**

שוטף  
לא שוטף

**ב. הטבות לאחר סיום העסקה**

**(1) תכניות להפקדה מוגדרת:**

**תכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:**

דיני העבודה וחוק "פיצויי פיטורין תשכ"ג-1963" (להלן - "החוק") בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, היוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

החברה וחברות מאוחדות פועלות בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תכנית להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הינו סך של כ- 66,585 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - 59,228 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021 - 54,148 אלפי ש"ח).

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תכניות להטבה מוגדרת:

(א) כללי:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 65 לאישה וגיל 67 לגבר (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

התוכנית המפורטת לעיל, חושפת את החברה לסיכונים הבאים: "סיכון השקעה", כלומר הסיכון שנכסי התוכנית יישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יספיקו לכסות את המחויבות. "סיכון שכר", כלומר סיכון שהנחות אקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את החברה לסיכון שהמחויבות תגדל בהתאם.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה, המבוססת על הערכה אקטוארית. לעניין המדיניות החשבונאית של הקבוצה לגבי תכניות להטבה מוגדרת ראה ביאור 2. להלן גילויים לשם זיהוי והסבר הסכומים המוכרים בדוחות הכספיים בגין תכניות להטבה מוגדרת.

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתאריך המאזן הדוח על המצב הכספי (\*):

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
%	%	
4.92-5.10	4.3-5.33	שיעורי היוון
1-5.5	1-5.5	שיעורי העלאות משכורות חזויים
3-40	5-38	שיעורי תחלופה ועזיבה

(\*) ההנחות הנ"ל אינן מתייחסות לפעילויות אשר שיעורי התחלופה והעזיבה בהן גבוהים ביחס לקבוצה. ההנחות המתייחסות לפעילויות אלו בשנת 2023 כוללות שיעור היוון של 5.56%-1.76% (2022) 5.03%-3.36%, שיעור העלאות משכורת חזוי של 2%-0% (בשנת 2022 - 2%-0%) ושיעורי תחלופה ועזיבה של 95%-50% (2022) 95%-50%.

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו על ידי המפקח על הביטוח לקרנות הפנסיה להכנת דוחות אקטוארים ועל לוחות תמותה שפורסמו על ידי חוזר משרד האוצר מעודכנים לחודש דצמבר 2023.

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

**ג. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:**

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח.

ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) באחוז אחד, המחויבות נטו להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 2,797 אלפי ש"ח (גדלה ב- 3,361 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) באחוז אחד, המחויבות נטו להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 2,694 אלפי ש"ח (קטנה ב- 2,177 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העזיבה היה קטן בחמישה אחוזים, המחויבות נטו להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 1,033 אלפי ש"ח.

**ד. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת:**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
172,997	154,693	יתרת פתיחה
7,762	6,751	עלות שירות שוטף
117	-	מחויבויות שניטלו בצירופי עסקים
2,328	6,954	עלות ריבית
(6,276)	(743)	רווחים אקטואריים
(22,235)	(14,784)	פיצויים ששולמו
<u>154,693</u>	<u>152,871</u>	<b>יתרת סגירה (*)</b>

(\*) ההתחייבות כוללת מחויבות בגין פדיון ימי מחלה. התחייבות זו עומדת ליום 31 בדצמבר 2023 על סך של כ-3,869 אלפי ש"ח (בשנת 2022 - סך של כ-4,162 אלפי ש"ח).

**ה. התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית:**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
143,875	132,160	יתרת פתיחה
2,578	5,049	תשואה חזויה על נכסי התוכנית
5,906	5,275	הפקדות על ידי המעסיק
-	-	נכסים שניטלו בצירופי עסקים
(18,750)	(11,945)	הטבות ששולמו
(1,449)	996	רווחים (הפסדים) אקטואריים
<u>132,160</u>	<u>131,535</u>	<b>יתרת סגירה</b>

**ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)**

1. התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה המוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
154,693	152,871
(132,160)	(131,535)
<u>22,533</u>	<u>21,336</u>

ערך נוכחי של מחויבויות  
שווי הוגן של נכסי התוכנית

2. מידע נוסף:

**ימי חופשה ומחלה בתשלום:**

בהתאם לחוק חופשה שנתית התשי"א-1951, זכאים עובדי החברה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה. בהתאם לחוק האמור ותוספת לו שנקבעה בהסכם בין החברה לעובדים, מספר ימי החופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד.

העובד רשאי, בהסכמת החברה, לנצל ולצבור ימי חופשה שטרם נוצלו כפי שהוגדר בנהלי החברה. עובד, שחדל לעבוד בטרם ניצל את יתרת ימי החופשה שצבר, זכאי לתשלום בגין יתרת ימי החופשה הנ"ל.

כמו כן, ביחס לקבוצת עובדים ספציפית בחברה בת, קיימת לחברה חבות פדיון ימי מחלה מעל גיל 55. חבות זו תקום עם פרישתו של העובד.

**ביאור 20 - מסים על ההכנסה**

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,480	11,055
(11,875)	(22,947)
<u>(4,395)</u>	<u>(11,892)</u>
291	28
25,747	30,908
(36,911)	(32,794)
<u>(10,873)</u>	<u>(1,858)</u>

**נכסים (התחייבויות) שוטפים:**

נכסי מסים שוטפים  
התחייבויות מסים שוטפים  
**סה"כ**

**נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:**

נכסי מסים לזמן ארוך  
נכסי מסים נדחים  
התחייבויות מסים נדחים  
**סה"כ**

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	רכישות/ מימושים	הוכר בהון עצמי	הוכר ברווח והפסד	אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						<b>הפרשי עיתוי:</b>
(22,938)	(850)	-	6,160	3,259	(31,507)	בגין רכוש בר פחת ונכסים בלתי מוחשיים
(2,107)	-	-	(647)	-	(1,460)	מיסים נדחים בגין חברות בנות סיווג מקדמות עודפות שטרם נוצלו
-	-	-	-	348	(348)	הפרשות בגין הטבות עובדים
14,531	-	(342)	547	-	14,326	גידור תזרימי מזומנים
(788)	-	(464)	-	-	(324)	הפרשה לתביעות
131	-	-	(193)	-	324	חובות מסופקים
1,397	-	-	(67)	-	1,464	התחייבות חכירה בניכוי נכסי זכות שימוש
2,139	-	-	45	-	2,094	בגין הפרשים זמניים מדווח לרשויות המס על בסיס מזומן
(7,092)	-	-	1,081	-	(8,173)	
(14,727)	(850)	(806)	6,926	3,607	(23,604)	
12,841	-	-	401	-	12,440	<b>הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:</b>
(1,886)	(850)	(806)	7,327	3,607	(11,164)	הפסדים לצרכי מס

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים מחברות מוחזקות לשנים הבאות ומסתכמים לסך של כ-84,735 אלפי ש"ח. בגין יתרת ההפסדים להעברה שהחברה צופה את ניצולם נרשם בדוחות הכספיים נכס מס נדחה בסך של כ-11,219 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	רכישות/ מימושים	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח והפסד	אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						<b>הפרשי עיתוי:</b>
(31,507)	(1,271)	-	3,938	-	(34,174)	בגין רכוש בר פחת ונכסים בלתי מוחשיים
(1,460)	-	-	(614)	-	(846)	מיסים נדחים בגין חברות בנות סיווג מקדמות עודפות שטרם נוצלו
(348)	-	-	-	(121)	(227)	הפרשות בגין הטבות עובדים
14,326	-	(1,101)	62	-	15,365	גידור תזרימי מזומנים
(324)	-	(1,420)	-	-	1,096	הפרשה לתביעות
324	-	-	-	-	324	חובות מסופקים
1,464	-	-	82	-	1,382	התחייבות חכירה בניכוי נכסי זכות שימוש
2,094	-	-	(1,436)	-	3,530	בגין הפרשים זמניים מדווח לרשויות המס על בסיס מזומן
(8,173)	-	-	(1,880)	(792)	(5,501)	
(23,604)	(1,271)	(2,521)	152	(913)	(19,051)	
12,440	-	-	190	-	12,250	<b>הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:</b>
(11,164)	(1,271)	(2,521)	342	(913)	(6,801)	הפסדים לצרכי מס

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים מחברות מוחזקות לשנים הבאות ומסתכמים לסך של כ-88,010 אלפי ש"ח. בגין יתרת ההפסדים להעברה שהחברה צופה את ניצולם נרשם בדוחות הכספיים נכס מס נדחה בסך של כ-11,070 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. (1) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה (במונחי מס):

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,803	8,270
9,007	8,795
<u>17,810</u>	<u>17,065</u>

הפסדים עסקיים לצרכי מס והפרשים זמניים  
הפסדי הון לצרכי מס  
**סה"כ**

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים העסקיים לצרכי מס ולניצול הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

ד. (2) הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מיסים נדחים (במונחי מס):

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
87,469	99,425

חברות מאוחדות

ד. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,756	50,294	64,429
1,598	2,284	100
<u>47,354</u>	<u>52,578</u>	<u>64,529</u>
(6,067)	(342)	(7,327)
<u>(6,067)</u>	<u>(342)</u>	<u>(7,327)</u>
<u>41,287</u>	<u>52,236</u>	<u>57,202</u>

**מסים שוטפים:**

הוצאות מסים שוטפים  
מסים בגין שנים קודמות  
**סה"כ מסים שוטפים**

**מסים נדחים:**

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים, נטו  
**סה"כ מסים נדחים**

**סה"כ הוצאות מס**

ה. התאמת הוצאות (הכנסות) מסים לרווח (הפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
182,974	224,557	248,407
23%	23%	23%
<u>42,084</u>	<u>51,648</u>	<u>57,134</u>
1,147	497	1,980
(202)	(222)	(157)
(1,633)	(1,737)	(2,082)
(1,567)	(544)	-
(161)	371	416
<u>(2,416)</u>	<u>(1,635)</u>	<u>157</u>
1,619	2,223	(82)
<u>41,287</u>	<u>52,236</u>	<u>57,202</u>

סה"כ רווח לפני מסים על ההכנסה  
שיעור מס סטטוטורי  
**הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי**

**תוספת (חיסכון) במס בגין:**

הוצאות והפחתות שאינן מותרות, בניכוי הכנסות פטורות  
ניצול הפסדים משנים קודמות שלא הוכרו בגינם מסים נדחים  
הוצאות החייבות בשיעורי מס מיוחדים  
סכומים שלא הוכרו בגינם מסים נדחים בעבר  
אחר

התאמות שנעשו במהלך השנה בגין מסים שוטפים משנים קודמות  
**סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח רווח והפסד**

**1. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:**

סכומים בניכוי מס אלפי ש"ח	השפעת מס אלפי ש"ח	סכומים לפני מס אלפי ש"ח
1,237	(369)	1,606
1,553	(463)	2,016
1,655	(494)	2,149
3,685	(1,101)	4,786
4,754	(1,420)	6,174
1,413	(422)	1,835
1,643	(491)	2,134
(1,849)	552	(2,401)
(2,990)	893	(3,883)

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:**  
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים

הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:**  
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים

הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:**  
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים

הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ

**2. מידע נוסף:**

- (1) לחברה ולחברות המאוחדות שומות מס סופית עד וכולל שנת המס 2018.
- (2) שיעור מס החברות בשנת 2018 ואילך, ברומניה ובבולגריה הינו 16% ו-10% בהתאמה.
- (3) חברה בת של החברה מוגדרת כ- "מפעל מועדף" באזור פיתוח א', לגביו חל שיעור מס של 7.5% החל מיום 1 בינואר 2019.

**3. השפעות כללי 2 PILLAR שפרסם ארגון ה-OECD:**

במרץ 2022 פרסם הארגון לשיתוף פעולה ולפיתוח כלכלי (OECD) הנחיות הנוגעות לשיעור המס הגלובלי המינימלי בגובה 15% שהוסכם במסגרת "Pillar 2" (כללי 2 Pillar), כחלק מהפרויקט של ה-OECD להתמודדות עם אתגרי המס הנובעים מהדיגיטציה של הכלכלה. כללי 2 Pillar קובעים מערכת של כללים אשר נועדו להבטיח שארגונים רב לאומיים עם מחזור הכנסות מאוחד של מעל 750 מיליון אירו, ישלמו מס, בכל אחד מתחומי השיפוט שבו הם פעילים בשיעור של לפחות 15% מהרווח לפני מס שנוצרה באותו תחום שיפוט. הקבוצה נכנסת לתחולה. חקיקה המאמצת את כללי 2 Pillar טרם הושלמה במדינת ישראל, שבה עיקר פעילות הקבוצה, אך כן נכנסה לתוקף החל מינואר 2024 במדינות אחרות בהן החברה פועלת. כיוון שנכון למועד הדיווח, חקיקת 2 Pillar טרם נכנסה לתוקף בישראל, אין לחברה חשיפה הקשורה למסים שוטפים בשנת 2023. בעקבות פרסום ההנחיות, ה-IASB תיקן את התחולה של IAS 12 על מנת להבהיר שהתקן חל על מסים על הכנסה הנובעים מחוקי מס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה לצורך יישום כללי 2 Pillar. בנוסף, התיקון כולל פטור זמני מהוראות IAS 12 בהקשר למיסים נדחים, כך שישות לא תכיר בנכסי ובהתחייבויות מסים נדחים הנובעים מכללי 2 Pillar, ולא תיתן גילוי אודותם. הקבוצה מיישמת את הפטור הזמני. החברה לומדת את הכללים החדשים ובהתאם לבדיקות ראשוניות שערכה, נראה כי אף על פי שישנן מדינות מסוימות בהן היא פעילה ואשר בהן שיעור המס נמוך מ-15%, החברה צופה כי לא יהיו לכללים אלו השפעה מהותית על הוצאות המס של הקבוצה בשנת 2024.

**א. התחייבויות תלויות:**

**אומדן ההשפעה הכספית:**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,439	3,316

(1) הפרשות בגין תביעות משפטיות

(1) כנגד החברה וחברות מאוחדות הוגשו תביעות בסכום כולל של כ- 26,521 אלפי ש"ח (למעט התביעות המפורטות בביאור זה בסעיפים 3-5), הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סבורה כי עבור כלל התביעות נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות במקום בו נדרשו הפרשות.

(2) באשר למתן שיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה - ראה ביאור 31 (ד) (2) ו- (4).

(3) ביום 26 בפברואר 2017, הוגש ע"י רשות ההגבלים העסקיים, כנגד הראל טכנולוגיות מידע בע"מ, חברה נכדה של החברה, (להלן - "החברה הנכדה") וכנגד מנהלים ועובדים של החברה הנכדה בתקופה הרלוונטית, כתב אישום לבית המשפט המחוזי בירושלים, בטענה להיותם צדדים להסדר כובל לפי סעיף 47(א)(1) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ובחלק מהמקרים גם צד לקבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות, לפי סעיף 415 (סיפא) לחוק העונשין, התשל"ז-1977.

רשות ההגבלים העסקיים חתמה מספר הסדרי טיעון עם חלק מהנאשמים בתיק זה. אחד הנאשמים עמו הגיעה הרשות להגבלים עסקיים להסדר טיעון הוא מנכ"ל החברה הנכדה בעבר ומבעלי החברה הנכדה בעבר. הסדר טיעון זה אושר על ידי בית המשפט. החברה מעדכנת כי ביום 5 באפריל 2021 החל הליך ההוכחות בתיק, ביום 8 למאי 2023 הסתיים שלב ההוכחות בתיק. כעת נמצא התיק בשלב הסיכומים. התביעה כבר הגישה את סיכומיה בכתב, ההגנה תגיש את סיכומיה בכתב ביום 20 למרץ 2024. בהסתמך על חוות דעת של יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך באופן מהימן בשלב זה את היקף חשיפתה הכספית של החברה ואת הסתברות התממשותה ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

(4) ביום 27 בדצמבר 2017, הגישו רחמים נגר ויעקב נגר (להלן - "התובעים") תביעה בסך של 9,155 אלפי ש"ח, בבית המשפט המחוזי בלוד כנגד וואן שרותי תוכנה בע"מ (אשר מוזגה עם ולתוך החברה ביום 23 ביוני 2019) וכנגד וואן פוינט פתרונות קמעונאות (ניביט) תקשורת ומחשבים (1989) בע"מ (ובשמה הקודם - ניביט תקשורת מחשבים (1989) בע"מ, להלן - "החברה הבת"). התביעה הוגשה בקשר עם הפרות כביכול הקשורות להסכם מיום 15 בדצמבר 2016 שנערך בין התובעים לחברה לרכישת 80% ממניות החברה הבת (להלן - "הסכם רכישת המניות"). החברה והחברה הבת הגישו כתב הגנה ביום 18 בפברואר 2018 במסגרתו דחו החברה והחברה הבת את טענות התובעים בדבר זכותם לפיצוי מהנתבעות. במקביל הגישה החברה, ביום 18 בפברואר 2018 כתב תביעה שכנגד, בסך של 2,700 אלפי ש"ח בגין מחדלי התובעים בקשר עם הסכם רכישת המניות. בהמשך ניהלו הצדדים הליך גישור, אך ההליך הסתיים ללא הצלחה. במסגרת דיון קדם משפט שנערך ביום 3 במאי 2018 הביעו הצדדים את נכונותם לפנות להליך של גישור הצדדים ניהלו הליך גישור אך זה הסתיים ללא הצלחה. במסגרת הסדר דיונים בין הצדדים הוסכם כי התובעים יגישו את ראיותיהם עד ליום 1 בנובמבר 2020, הנתבעות יגישו את ראיותיהם לרבות בתביעה שכנגד, עד ליום ה-1 באפריל 2020 הנתבעים שכנגד יגישו את ראיותיהם המשלימות ביחס לתביעה שכנגד עד ליום ה-11 במאי 2020. כמו כן הוסכם הצדדים כי מועד הדיון הקבוע ליום 19 בנובמבר 2020 ידחה לחודש יוני 2020. ביום 11 באפריל 2021 הגישה החברה את ראיותיה בתביעה ובתביעה שכנגד. התובעים הגישו את ראיותיהם בתביעה שכנגד ביום 20 במאי 2021. דיון קדם משפט מסכם אחרי התצהירים התקיים ביום 3 ביוני 2021. הדיון בעניין תובענת המניות נדחה בשל אילוץ בית המשפט ונקבע ליום 14 ביולי 2021. ביום 14 ביולי 2021 התקיים דיון הוכחות ונקבעו מועדים להגשת סיכומים בכתב. בעקבות המלצת בית המשפט הוסכם הצדדים לפנות שוב להליך גישור בניסיון להגיע להסכמה בכל המחלוקת ביניהם לרבות בתביעה הכספית. האמור בוצע במקביל להליכים המשפטיים המתנהלים בין הצדדים ואף גישור זה לא צלח. ביום 1 בנובמבר התקיים דיון משפטי נוסף. ביום 17 בפברואר 2022 התקיים דיון משפטי נוסף שבו נידון האפשרות למנות מומחה מטעם בית המשפט בסוגיות חשבונאיות המתעוררות בתיק. ביום 1 במאי 2022, הגישו הנתבעות ראיות משלימות מטעמם הכוללות חוות דעת משלימה של מומחית חשבונאית ותצהיר של רואה החשבון המבקר ותצהיר של מנהל בניביט כמו כן נקבע מומחה מטעם בית המשפט.

**ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)**

**א. התחייבויות תלויות: (המשך)**

**(4) (המשך)**

ביום 11 במאי 2022, מונה מומחה מטעם בית המשפט לעניין המחלוקות החשבונאיות בתיק. המומחה מטעם בית המשפט החל בעבודתו וביום 23 לאוגוסט 2022 שלח לצדדים את טיוטת חוות הדעת שלו להתייחסותם.

ביום 22 בספטמבר 2022, שלחו הצדדים הערותיהם לטיטת חוות הדעת בצירוף השלמות טיעון. בעקבות קבלת המסמכים התקיימה ביום 29 לדצמבר 2022 פגישה בין הצדדים למומחה. ביום 24 בינואר 2023, הוגשה חוות הדעת של המומחה מטעם בית המשפט, והצדדים שלחו למומחה שאלות הבהרה ביחס לחוות דעתו ביום 23 בפברואר 2023. ביום 30 במאי התקיים דיון קדם משפט התקיים דיון קדם משפט ובו נקבעו דיוני הוכחות שייתקומו במהלך חודש מרץ 2024. בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה, בשלב זה לא ניתן להעריך באופן מהימן את סיכויי התביעה כנגד החברה.

ביום 9 ביולי 2020, הגישו התובעים תביעה נוספת נגד החברה והחברה הבת בתובענה לביטול הרישום של 20% מהון המניות של החברה הבת על שם החברה וכן רישום המניות בחזרה על שם התובעים. הרקע לתובענה הוא מנגנון האופציה בהסכם רכישת המניות. לחברה ניתנה אופציה לרכישת המניות שנתרו בבעלות התובעים כנגזרת מהרווח התפעולי השנתי של החברה הבת לשנת 2018, בהתאם לדוח הכספי המבוקר של החברה הבת לשנה זו. לאחר פרסום הדוח הכספי המבוקר לשנת 2018 הודיעה החברה לתובעים על מימוש האופציה. מאחר שהרווח התפעולי בשנת 2018 היה שלילי, דרשה החברה להעביר את המניות, מושא התובענה, על שמה ללא תמורה והכל בהתאם למנגנון האופציה בהסכם רכישת המניות. לאחר שהתובעים סירבו לחתום על שטר העברת מניות, רשמה החברה הבת את המניות, מושא התובענה, על שם החברה ברשם החברות. כאמור, בתובענה נטען כי העברה זו נעשתה שלא כדין, וכי אסור היה לחברה הבת לרשום את המניות על שם החברה, אלא בהתקיים התנאים המנויים בסעיף 199 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כאשר לטענת התובעים לא התקיימו תנאים אלו.

ביום 12 באוקטובר 2020, הגישה החברה תשובה לתובענה ובה נטען בתמצית כי התנאים למימוש האופציה התקיימו כנדרש ועל כן אין תוחלת לביטול הרישום שלאחריו תידרש השבה והעברה של יתרת המניות כנדרש לטובת החברה כך, בהתאם להוראות סעיף 299 לחוק החברות תשנ"ט-1999 התקיימו התנאים המנויים לצורך העברת המניות בהתאם לדיון ולהסכם בין הצדדים.

ביום 26 באוקטובר 2020, התקיים דיון בתובענה במהלכו הוצע על ידי בית המשפט כי הצדדים ינסו להידיבר ביניהם בניסיון להגיע לפתרון מוסכם, תוך שנקבע מועד לדיון הוכחות ליום 21 במרץ 2021. ההליך הסתיים בכך ש-20% ממניות חברה הבת שנרשמו על שם החברה הוחזרו לידי התובעים, ביום 4 בינואר 2023 הגישה החברה תביעה לרישום כבעלים על 20% ממניות החברה הבת. על הצד השני להגיש כתב הגנה עד ליום 18 במאי 2023. דיון קדם משפט נקבע ליום 2 במאי 2025.

**ב. ערבויות:**

במסגרת הפעילות השוטפת מוציאות חברות הקבוצה לעיתים לצדדים שלישיים ערבויות בנקאיות לביצוע חוזים, תשלומים לספקים, לטיב עבודות, הבטחת מקדמות וערבויות אחרות. סך כל הערבויות הבנקאיות האמורות, ליום 31 בדצמבר 2023 מגיע לכ- 166,859 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - 196,263 אלפי ש"ח).

חלק מחברות הקבוצה ערבות זו להבטחת התחייבויותיה של זו, להבטחת אשראי שיעמידו הבנקים למי מהן. הערבויות ההדדיות מקנות לבנקים זכויות חזקה, עיכון וקיזוז על נכסים וזכויות של כל אחת מהחברות הערבות והנערבות שיהיו בידי הבנקים בכל עת.

ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ג. התקשרויות עם ספקים מרכזיים:

**תלות בספקי חומרה:**

לחברות המאחדות וואן שילוב מערכות והראל טכנולוגיות תלות ביצרניות חומרה ותשתיות מחו"ל. ההסכמים אינם מעניקים לחברות בלעדיות, דבר שמאפשר לחברות היצרניות להביא לסיום את היחסים ביניהן לבין החברות בכל עת שיחפצו ומכל סיבה, ובעיקר אם החברות לא תעמודנה ביעדי מכירות. למיטב ידיעת החברה עמדו החברות ביעדי המכירות כאמור.

ד. התקשרויות עם בנקים:

(1) בכתב התחייבות כלפי בנק א' מיום 10 בדצמבר 2003, אשר תוקן מספר פעמים כאשר התיקון האחרון הינו מיום 31 בינואר 2022, התחייבה החברה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2023	פרוט ההתניות הפיננסיות
688	ההון העצמי של החברה במאוחד לא יפחת מסך של 100 מיליון ש"ח
32.3%	ההון העצמי של החברה במאוחד לא יפחת משיעור של 16% מסך המאזן
(0.27)	היחס במאזן המאוחד של החברה, בין סך כל החובות וההתחייבות למוסדות הפיננסיים (כהגדרתם בהסכם - היינו חובות והתחייבויות למוסדות פיננסיים כולל אג"ח על כל סוגיו בניכוי מזומן ושווה מזומן, לבין EBITDA (*) ("יחס כיסוי חוב נטו") לא יעלה על 3.

(\*) EBITDA משמע רווח תפעולי במהלך 12 החודשים הקודמים למועד הבדיקה הרלוונטי, בתוספת פחת והפחתות.

בנוסף, התחייבה החברה כלפי בנק א' להודיע זמן סביר מראש ובכתב, על כוונתה להתחייב כלפי צד שלישי כלשהו (לרבות במסגרת הנפקה) בהתחייבויות שיש או שעלול להיות בהן כדי להגביל, באופן כלשהו, את זכותה ליצור לטובת הבנק בטוחות אשר דרושות ו/או עשויות להידרש להבטחת אשראי ו/או שירותים בנקאיים קיימים ו/או צפויים, ולהמציא לבנק את נוסחה של ההתחייבות כאמור לפני גיבושה הסופי. התחייבות כאמור ללא הסכמת הבנק עשויה לגרום לביטול ו/או להקטנה של מסגרות אשראי לפני תום תוקפן ו/או לביטול התחייבות למתן אשראי ו/או שירותים בנקאיים שניתנו או שיינתנו לחברה, ובלבד שחלפו 14 יום מהמועד בו הודיע הבנק לחברה על הביטול ו/או ההקטנה של מסגרות אשראי או התחייבויות למתן אשראי/שירותים בנקאיים כאמור. בנוסף התחייבה החברה כי לא תיצור ולא תתחייב ליצור שעבוד או משכון, בכל צורה שהיא ולכל מטרה שהיא, על נכס כלשהו מנכסיה, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש, למעט שעבוד קבוע ראשון בדרגה לטובת צד שלישי על נכס שרכישתו תמומן בפועל על ידי אותו צד שלישי, וזאת בתנאי שהשעבוד ישמש בידי הצד השלישי אך ורק כביטחון לחובות והתחייבויות החברה בגין אותו אשראי אשר שימש בפועל לשם רכישת אותו נכס.

נכון ל-31 בדצמבר 2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיים.

ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ד. התקשרויות עם בנקים: (המשך)

(2) בכתב התחייבות מינואר 2004 כלפי בנק ב', אשר תוקן מספר פעמים כאשר התיקון האחרון הינו מיום 3 בנובמבר 2010, התחייבה החברה כדלקמן:

פרוט ההתניות הפיננסיות	ליום 31 בדצמבר 2023
ההון העצמי של החברה במאוחד לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח	688
ההון העצמי של החברה במאוחד לא יפחת משיעור של 14% מסך המאזן	32.3%
היחס במאזן המאוחד של החברה, בין סך כל החובות וההתחייבות למוסדות הפיננסיים (כהגדרתם בהסכם - היינו חובות והתחייבויות למוסדות פיננסיים כולל אג"ח על כל סוגיו בניכוי מזומן ושווה מזומן, לבין EBITDA (*) ("יחס כיסוי חוב נטו") לא יעלה על 3.	(0.27)

(\*) EBITDA משמע רווח תפעולי במהלך 12 החודשים הקודמים למועד הבדיקה הרלוונטי, בתוספת פחת והפחתות.

בנוסף, התחייבה החברה כלפי בנק ב' להודיע זמין סביר מראש ובכתב, על כוונתה להתחייב כלפי צד שלישי כלשהו (לרבות במסגרת הנפקה) בהתחייבויות שיש או שעלול להיות בהן כדי להגביל, באופן כלשהו, את זכותה ליצור לטובת הבנק בטוחות אשר דרושות ו/או עשויות להידרש להבטחת אשראי ו/או שירותים בנקאיים קיימים ו/או צפויים, ולהמציא לבנק את נוסחה של ההתחייבות כאמור לפני גיבושה הסופי. התחייבות כאמור ללא הסכמת הבנק עשויה לגרום לביטול ו/או להקטנה של מסגרות אשראי לפני תום תוקפן ו/או לביטול התחייבות למתן אשראי ו/או שירותים בנקאיים שניתנו או שיינתנו לחברה, ובלבד שחלפו 14 יום מהמועד בו הודיע הבנק לחברה על הביטול ו/או ההקטנה של מסגרות אשראי או התחייבויות למתן אשראי/שירותים בנקאיים כאמור. בנוסף התחייבה החברה כי לא תיצור ולא תתחייב ליצור שעבוד או משכון, בכל צורה שהיא ולכל מטרה שהיא, על נכס כלשהו מנכסיה, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש, למעט שעבוד קבוע ראשון בדרגה לטובת צד שלישי על נכס שרכישתו תמומן בפועל על ידי אותו צד שלישי, וזאת בתנאי שהשעבוד ישמש בידי הצד השלישי אך ורק כביטחון לחובות והתחייבויות החברה בגין אותו אשראי אשר שימש בפועל לשם רכישת אותו נכס.

נכון ל-31 בדצמבר 2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיים.

ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ד. התקשרויות עם בנקים: (המשך)

(3) (א) בכתב התחייבות מפרוואר 2015 התחייבה חברה בת כלפי בנק א' לאמות מידה פיננסית שעיקרן:

ליום 31 בדצמבר	פרוט ההתניות הפיננסיות
2023	
31%	ההון העצמי של החברה הבת במאוחד לא יפחת משיעור של 10% מסך המאזן
97	ההון העצמי של החברה הבת במאוחד לא יפחת מסך של 12 מיליון ש"ח
(0.69)	יחס כיסוי החוב נטו של החברה לא יעלה על 2.5

(ב) חברת הבת הצהירה והתחייבה כדלקמן:

- לא תשעבד ולא תמשכן ולא תתחייב לשעבד או למשכן, בכל צורה שהיא ולכל מטרה שהיא, נכס כלשהו מנכסיה ו/או חלק ממנו, כפי שהם היום וכפי שיהיו בעתיד, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.
- לא תמכור ולא תעביר בכל צורה שהיא (פרט למכירות במהלך הרגיל של עסקיה) נכס כלשהו מנכסיה ו/או חלק ממנו לצד שלישי כלשהו ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.

נכון למועד התחייבות זו לא רובצים שעבודים כלשהם על נכסי החברה והיא לא התחייבה ליצור שעבודים כאלה כלפי צד שלישי כלשהו. על החברה להודיע, זמן סביר מראש ובכתב, על כוונתה להתחייב כלפי צד שלישי כלשהו, לרבות אך לא רק, במסגרת הנפקה, בהתחייבויות שיש או שעלול להיות בהן כדי להגביל באופן כלשהו, את זכותה ליצור לטובת הבנק בטוחות אשר דרושות ו/או עשויות להידרש להבטחת אשראי ו/או שירותים בנקאיים קיימים ו/או צפויים ולהמציא את נוסחה של התחייבות כאמור לפני גיבושה הסופי ידוע לחברה כי התחייבויות כלפי צד שלישי כאמור עלולות לגרום לביטול ו/או להקטנה של מסגרות האשראי לפני תום תוקפן ו/או לביטול התחייבות למתן אשראי ו/או שירותים בנקאיים, ככל שניתנו ו/או שתינתנה כאלה, ומסכימה לכך. תודיע החברה, זמן סביר מראש ובכתב, על כוונתה לקבל על עצמה, כלפי צד שלישי כלשהו, לרבות אך לא רק, במסגרת הנפקה, אמות מידה פיננסיות שהפרתן תקנה, או עלולה להקנות לאותו צד שלישי, עילה להעמיד את חובותיה לפירעון מידי.

נכון ל-31 בדצמבר 2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיים.

ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

**ד. התקשרויות עם בנקים: (המשך)**

(4) בכתב התחייבות מחודש ינואר 2011, התחייבה חברה בת כלפי בנק ב' לאמות מידה פיננסית שעיקרן:

ליום 31 בדצמבר		פרוט ההתניות הפיננסיות
2023	2022	
31%	10%	סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 10% מסך המאזן של החברה
97		סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 10 מיליון ש"ח

כמו כן, חברת הבת הצהירה והתחייבה כלפי בנק ב' כי בין היתר לא תשעבד ולא תמשכן נכס מנכסיה לטובת צד שלישי וכן לא תמכור או תעביר נכס מנכסיה (פרט למכירות במהלך הרגיל של עסקיה) ללא קבלת הסכמת בנק ב' מראש ובכתב.

נכון ל-31 בדצמבר 2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיים.

(5) בכתב התחייבות מחודש ינואר 2011 התחייבה חברה נכדה כלפי בנק א' ובנק ב' לאמות מידה פיננסיות שעיקרן:

ליום 31 בדצמבר		פרוט ההתניות הפיננסיות
2023	2022	
30%	10%	סכום ההון העצמי של החברה הנכדה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 10% מסך המאזן של החברה
35	15	סכום ההון העצמי של החברה הנכדה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 15 מיליון ש"ח

כמו כן, התחייבה החברה הנכדה כלפי בנק א' ו-ב' להודיע בכתב ומראש לפני מתן התחייבות למיזוג. כמו כן, התחייבה החברה למסור לבנק כל ידע ומסמך הנחוצים לבנק, על פי שיקול דעתו הבלעדית, לצורך קביעת עמדתו לגבי המיזוג. האמור לעיל יחול אף על העברת שליטה בחברה.

נכון ל-31 בדצמבר 2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיים.

**ה. שעבודים:**

לתאגידי בנקאיים.

יתרת ההתחייבויות המובטחות בשעבודים הן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		הלוואות מתאגידי בנקאיים
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ערבויות בנקאיות
6,667	4,167	
72,715	68,072	

ביאור 22 - הון מניות ופרמיה על המניות

א. הון רשום:

מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
1,422,092,054	1,422,092,054

מניות רגילות

ב. הון מונפק:

פרמיה על המניות		הון המניות		מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	יחידות	יחידות
153,266	153,386	141	144	71,517,100	71,519,730

מניות  
רגילות  
שנפרעו  
במלואן

ג. הקצאה פרטית:

ביום 24 בנובמבר 2020, הנפיקה החברה 349,000 מניות רגילות של החברה למשקיעים פרטיים בתמורה נטו בסך של כ- 123 מיליון ש"ח.

ד. פיצול הון:

ביום 31 במאי 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה פיצול וחלוקה מחדש של הון המניות המונפק של החברה, ביחס של 1:10, באופן שכל מניה (1) של החברה הקיימת בהון המונפק של החברה, תפוצל לעשר (10) מניות וכן תיקון תקנון ההתאגדות של החברה, באופן שהערך הנקוב של מניות החברה יבוטל, והון המניות של החברה יהפוך להיות ללא ערך נקוב; כך שלאחר הפיצול הונה המונפק של החברה יורכב מ- 71,814,540 מניות רגילות, ללא ערך נקוב והונה הרשום של החברה יורכב מ- 1,422,920,054 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

א. ביום 12 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה (בכובעה כוועדת תגמול), הקצאה של 49,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 49,000 מניות רגילות של החברה (490,000 מניות רגילות לאחר פיצול ההון המונפק כמפורט להלן), ל- 15 נושאי משרה ומנהלים בכירים בחברה, וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה. האופציות תבשלה ב- 3 מנות (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן). האופציות תהיינה ניתנות למימוש במנגנון "מימוש נטו" ולפי מחיר מימוש של 42.2 ש"ח לכל כתב אופציה (הניתן להמרה ל-10 מניות רגילות), השווי ההוגן למועד ההענקה הינו 8.158 ש"ח לאופציה. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו נאמד תוך יישום המודל הבינומי. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 עזבו שנים ממנהלי החברה אשר היו זכאים לאופציות כתוצאה מההענקה לעיל, לאמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023 מימש אחד המנהלים הבכירים בחברה 15,000 כתבי אופציה אשר מומשו ל- 2,630 מניות החברה. בתום השנה עזב אחד המנהלים הבכירים אשר היה זכאי לאופציות כתוצאה מההענקה לעיל כאמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

**הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:**

<u>הענקה</u>	<b>רכיב:</b>
41.21	מחיר מניה (בש"ח)
42.2	מחיר מימוש (בש"ח)
27.4%	תנודתיות צפויה (*)
5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
0.60%	שיעור הריבית חסרת סיכון

(\*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה שהוענקו להם בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.

**ביאור 23 - תשלום מבוסס מניות (המשך)**

ב. ביום 6 בספטמבר 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה (בכובעה כוועדת תגמול), הקצאה של 90,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 90,000 מניות רגילות של החברה, ל- 3 מנהלים בכירים בחברה, וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה. האופציות תבשלנה ב- 3 מנות (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן). האופציות תהיינה ניתנות למימוש במנגנון "מימוש נטו" ולפי מחיר מימוש של 58.77 ש"ח לכל כתב אופציה השווי ההוגן למועד ההענקה הינו 15.07 ש"ח לאופציה.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו נאמד תוך יישום המודל הבינומי. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

**הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:**

<u>הענקה</u>	<b>רכיב:</b>
58.77	מחיר מניה (בש"ח)
58.77	מחיר מימוש (בש"ח)
29%	תנודתיות צפויה (*)
5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
0.17%	שיעור הריבית חסרת סיכון

(\*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה שהוענקו להם בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.

**פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:**

שווי הוגן במועד ההענקה אלפי ש"ח	שער המניה במועד ההענקה ש"ח	תוספת המימוש ש"ח	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	מועד הפקיעה	מועד ההענקה	אופן סילוק ההענקה	תיאור התוכנית	התוכנית
3,997	41.21	-	(1)	12.6.26	12.6.21	סילוק במניות	כתבי אופציה שהוענקו ל- 15 נושאי משרה ומנהלים בחברה כתבי אופציה שהוענקו ל- 3 מנהלים בחברה	הענקה א'
1,356	58.77	-	(1)	16.10.27	16.10.22	סילוק במניות	כתבי אופציה שהוענקו ל- 15 נושאי משרה ומנהלים בחברה	הענקה ב'

(1) האופציות תבשלנה ב- 3 מנות שנתיים אשר תבשלנה לאחר שנה, שנתיים ושלוש שנים ממועד הענקה (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן).

ביום 12 במרץ 2015, אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, אשר תחול החל מחלוקת הדיבידנד בגין הרווח הנקי הרבעוני של החברה לרבעון הראשון של שנת 2015 לפיה, בכפוף להוראות כל דין והסכם, ובכלל זה בכפוף לעמידת החברה במועד כל הכרזה על חלוקת דיבידנד בהוראות מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, החברה תחלק מדי רבעון כדיבידנד לבעלי מניותיה, סכום של 66% מהרווחים הראויים לחלוקה שנצברו באותו רבעון ("מדיניות חלוקת הדיבידנד"). מועדי תשלום הדיבידנד יקבעו על ידי דירקטוריון החברה על פי שיקול דעתו.

כן נקבע כי אין לראות באימוץ מדיניות חלוקת הדיבידנד כהתחייבות של החברה להכריז או לבצע חלוקת דיבידנד וכי כל הכרזה או חלוקה כאמור, תידון בנפרד בדירקטוריון החברה אשר רשאי להחליט גם כי לא יחולק דיבידנד כלל. דירקטוריון החברה יהיה רשאי לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד שונה מהמדיניות שאומצה, לאשר חלוקות שונות בהיקפן מהמפורט במדיניות חלוקת הדיבידנד ואף לאשר חלוקות שאינן בדרך של דיבידנד במזומן.

ישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999, וכן לאמות המידה הפיננסיות בהתאם לביאור 22ה' לעיל, ולהערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, פעילויות החברה והתחייבויותיה, יתרת המזומנים של החברה, תכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת.

במהלך שנת 2023 שילמה החברה דיבידנד בסך של 116,000 אלפי ש"ח (ממוצע של 1.62 ש"ח למניה) לבעלי מניות רגילות. במהלך שנת 2022 שילמה החברה דיבידנד בסך של 103,350 אלפי ש"ח (ממוצע של 1.45 ש"ח למניה אחרי הפיצול של המניות) לבעלי מניות רגילות. (ראה גם ביאור 33 אירועים לאחר תאריך המאזן הדוח על המצב הכספי).

**א. מדיניות ניהול ההון:**

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי ישויות הקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי" תוך העצמת התשואה של המחזיקים בהונה העצמי, וזאת באמצעות שימור יחס הון לחוב מיטבי.

מבנה ההון של החברה מורכב ממזומנים ושווי מזומנים, בטוחות סחירות, וההון העצמי הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון או בביאור 22. בניכוי חוב, הכולל את ההלוואות המתוארות בביאור 16.

**יחס מינוף לתום השנה:**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
315,252	335,614	מזומנים, שווי מזומנים
(303,058)	(233,483)	חוב (1)
12,194	102,131	<b>עודף מזומנים (חוב), נטו</b>
639,587	687,959	הון (2)
1.91%	14.87%	<b>יחס עודף מזומנים (חוב), נטו למול הון</b>

(1) חוב מוגדר כהלוואות לזמן קצר וארוך, כמפורט בביאור 2 יג'.

(2) ההון של הקבוצה כולל את כל קבוצות ההון שהושקע הכולל גם זכויות שאינן מקנות שליטה וכן את קרנות ההון.

**ב. עיקרי המדיניות החשבונאית:**

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2 יח' ו-יט'.

ג. תנאי הצמדה של מכשירים פיננסיים:

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

סך הכל	אחרים	ללא הצמדה	הצמדה למדד	מטבע חוץ או הצמדה לו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
335,614	-	279,119	-	56,495	מזומנים ושווי מזומנים
807,895	-	749,493	-	58,402	לקוחות
48,843	31,920	16,160	321	442	חייבים ויתרות חובה
17,417	-	16,949	28	440	יתרות חובה לזמן ארוך
<b>1,209,769</b>	<b>31,920</b>	<b>1,061,721</b>	<b>349</b>	<b>115,779</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
132,791	-	132,791	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות
411,033	-	291,242	-	119,791	ספקים ונותני שרות
516,326	185,448	314,532	-	16,346	זכאים ויתרות זכות
69,375	-	-	69,056	319	התחייבות בגין חכירה
382	-	382	-	-	התחייבות בגין צירוף עסקים ותמורה מותנית
100,692	-	100,692	-	-	התחייבות לתאגידים
<b>1,230,599</b>	<b>185,448</b>	<b>839,639</b>	<b>69,056</b>	<b>136,456</b>	<b>בנקאיים ואחרים לזמן ארוך</b>
<b>(20,830)</b>	<b>(153,528)</b>	<b>222,082</b>	<b>(68,707)</b>	<b>(20,677)</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**

סך הכל	אחרים	ללא הצמדה	הצמדה למדד	מטבע חוץ או הצמדה לו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
315,252	-	279,326	-	35,926	מזומנים ושווי מזומנים
705,175	-	657,655	-	47,520	לקוחות
41,233	25,695	12,863	1,503	1,174	חייבים ויתרות חובה
29,371	-	23,770	145	5,456	יתרות חובה לזמן ארוך
<b>1,091,031</b>	<b>25,693</b>	<b>973,614</b>	<b>1,648</b>	<b>90,076</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
157,380	-	157,380	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות
330,724	-	234,713	-	96,011	ספקים ונותני שרות
448,127	140,965	296,407	-	10,755	זכאים ויתרות זכות
52,989	-	-	52,689	300	התחייבות בגין חכירה
15,622	-	12,016	-	3,606	התחייבות בגין צירוף עסקים ותמורה מותנית
145,678	-	145,678	-	-	התחייבות לתאגידים
<b>1,150,520</b>	<b>140,965</b>	<b>846,194</b>	<b>52,689</b>	<b>110,672</b>	<b>בנקאיים ואחרים לזמן ארוך</b>
<b>(59,489)</b>	<b>(115,278)</b>	<b>127,420</b>	<b>(51,041)</b>	<b>(20,596)</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>

**ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים:**

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים:

**(1) סיכון מטבע חוץ:**

ירידה בשער החליפין של מט"ח - פעילות מגזר תשתיות ומיחשוב חשופה בגין המלאי אשר נרכש בערכים דולריים, והתחזקות של השקל אל מול הדולר מיום הרכישה ועד ליום האספקה גורם לשחיקה ברווח הגולמי. הקבוצה מתקשרת בחוזים לאספקת מוצרי תוכנה וחומרה המיובאים מחו"ל ללקוחות בארץ. בנוסף, חשופה פעילות טכנולוגיות שפותחו בתחום התקשורת לשינויים בשערי החליפין של מטבע החוץ, כאשר העובדים מקבלים משכורת בשקלים חדשים, ואילו תמורות המכירות מגיעות במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב).

כמו כן, קיימת לחברה חברות בנות אשר פועלות בחו"ל והחברה חשופה לשינויים במטבעות המשמשים במדינות אלו (דולר, יורו, דולר אוסטרלי, לירה שטרלינג ודולר סינגפורי).

הטבלה שלהלן מפרטת את יתרות המטבע חוץ:

התחייבויות		נכסים		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
97,829	132,326	64,957	91,809	דולר אמריקאי
12,933	5,659	36,335	34,704	יורו
805	585	786	2,324	דולר סינגפורי
-	-	402	525	לירה שטרלינג
400	336	532	255	דולר אוסטרלי

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעליה או ירידה של 5% בשער חליפין של הדולר האמריקאי והיורו.

התחייבויות		נכסים		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,538	6,899	5,065	6,326	השפעה על הרווח או הפסד

**(2) סיכון מחיר:**

**חשיפה למחירי מכשירים הונניים של ישויות אחרות:**

הקבוצה חשופה לסיכוני מחיר מניות הנובע מהשקעות בחברות אחרות, המטופלות כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

הערך בספרים של ההשקעות החשופות לסיכון מחיר מניות הינו 307 אלפי ש"ח.

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

**(3) סיכון אשראי:**

ביחס למוצרי תוכנה ותשתיות שהחברה רוכשת מספקים ומוכרת ללקוחות - בדרך כלל נרכשים המוצרים מהספק לפני שמתבצע התשלום בגינם בפועל על ידי הלקוח. כמו כן, בדרך כלל החברה אינה נוהגת לדרוש בטוחות להבטחת החזר החוב ואינה מבוטחת בביטוח סיכוני אשראי. בנסיבות דלעיל אי תשלום חובות על ידי מספר לקוחות עשוי לגרום לפגיעה מהותית לרעה בתוצאות העסקיות של החברה. החברה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות והיקף האשראי שנתנה ללקוחותיה. בהתאם לכך מבצעת החברה הפרשות לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים שונים המשפיעים, לדעתה, על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים.

**(4) סיכון נזילות:**

הטבלה שלהלן מפרטת את מועדי הפדיון או הפירעון החזויים הנותרים של הקבוצה בגין נכסים והתחייבויות פיננסיות. הטבלה נערכה בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של נכסים והתחייבות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה לפדות אותם ולפרוע אותם. הטבלה כוללת תזרימי המזומנים הן בגין קרן והן בגין ריבית:

**נכון ליום 31 בדצמבר 2023:**

שנה ראשונה אלפי ש"ח	שנה שניה אלפי ש"ח	שנה שלישית אלפי ש"ח	שנה רביעית ואילך אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית אחוז	סה"כ אלפי ש"ח
335,614	-	-	-		335,614
852,517	-	-	-		852,517
925,999	-	-	-		925,999
135,962	41,943	18,543	44,277	2-6.62	240,725
72,984	58,435	27,373	38,565		197,357
<u>53,186</u>	<u>(100,378)</u>	<u>(48,686)</u>	<u>(86,842)</u>		<u>(175,950)</u>

**נכסים פיננסיים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ולקוחות

**התחייבויות פיננסיות:**

ספקים ונותני שירותים זכאים  
אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים  
התחייבויות חכירה

**נכון ליום 31 בדצמבר 2022:**

שנה ראשונה אלפי ש"ח	שנה שניה אלפי ש"ח	שנה שלישית אלפי ש"ח	שנה רביעית ואילך אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית אחוז	סה"כ אלפי ש"ח
315,252	-	-	-		315,252
739,741	-	-	-		739,741
778,151	-	-	-		778,151
161,343	54,797	38,869	58,214	2-5.4	313,223
60,944	39,301	24,745	50,480		175,470
<u>54,555</u>	<u>(94,098)</u>	<u>(63,614)</u>	<u>(108,694)</u>		<u>(211,851)</u>

**נכסים פיננסיים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ולקוחות

**התחייבויות פיננסיות:**

ספקים ונותני שירותים זכאים  
אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים  
התחייבויות חכירה

**ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:**

המכשירים הפיננסיים של החברה והחברות המאוחדות שלה כוללים, בעיקר, מזומנים ושווי מזומנים, חייבים מסחריים (לקוחות) ואחרים, לזמן קצר ולזמן ארוך, וכן ספקים וזכאים אחרים. בשל אופיים של המכשירים הפיננסיים, השווי ההוגן (Fair Value) זהה, בדרך כלל, לערך בו הם מוצגים בדוחות הכספיים. לעניין אשראי לזמן קצר וזמן ארוך, ראה ביאור 26 ז' (2).

**ו. שווי הוגן:**

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נסחרים, חושב על פי שערי הסגירה המצוטטים ליום 31 בדצמבר 2023 כשהם מוכפלים בכמות המונפקת של המכשיר הפיננסי הסחיר באותו מועד. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם נסחרים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור כגון ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית ניכיון בשיעור המשקף, להערכת החברה, את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. החברה מסתמכת באופן חלקי על ריבית ניכיון המצוטטת בשוק פעיל וכן על טכניקות הערכה שונות המתבססות בין השאר על ציטוטי ריבית מגופים פיננסיים. אומדן השווי ההוגן חושב באמצעות הערכת תזרימי המזומנים העתידיים וקביעת שיעור ריבית הניכיון על פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן מבוססים, בין השאר, על הנחות של הנהלת החברה ויועציה המקצועיים, ולכן עבור מרבית המכשירים הפיננסיים הערכת השווי ההוגן שלהלן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי ההוגן נערכה כאמור לפי שיעורי הניכיון בסמוך לתאריך המאזן ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית ממועד החישוב ועד מועד פרסום דוח זה. תחת הנחת שיעורי ניכיון אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול ויהיו שונים באופן מהותי מאלו שנאמדו על ידי החברה, בעיקר בהתייחס למכשירים פיננסיים בריבית קבועה או כאלה שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שעשויות להשתלם בעת פירעון המכשיר וכן הם אינם כוללים את השפעות המס.

**ז. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:**

- (1) מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף (מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, לקוחות וחייבים ויתרות חובה) היתרה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 מהווה קירוב לשווי ההוגן.
- (2) מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות (אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות) היתרה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 מהווה קירוב לשווי ההוגן.
- השווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע בהתאם למחירי השוק המצוטטים.
  - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מחושב תוך שימוש במחירים מצוטטים.
  - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים זמינים למכירה נקבע על פי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית ניכיון בשיעור המשקף להערכת ההנהלה את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי.
  - השווי ההוגן של ההתחייבויות הלא סחירות בריבית קבועה - נקבע על פי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית ניכיון בשיעור המשקף להערכת ההנהלה את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי.
  - בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.
- להערכת ההנהלה, בהתבסס על שיעורי הריבית הידועים בסמוך ליום תאריך הדוחות הכספיים, פרמיית הסיכון של החברה שנלקחה בחשבון בהיוון הלוואות לחברה לזמן ארוך היא 1.47% (שנת 2022 - 1.18%).
- הטבלה שלהלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שוויים ההוגן.

שווי הוגן	ערך פנקסני אלפי ש"ח
-----------	---------------------

**ליום 31 בדצמבר 2023:**

130,673	145,564
---------	---------

**התחייבויות פיננסיות:**

(1) הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה

**ליום 31 בדצמבר 2022:**

181,992	193,435
---------	---------

**התחייבויות פיננסיות:**

(1) הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה

(1) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה (הלוואות לא סחירות) מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעורי ריבית 4.36%-5.13% בהתאמה למח"מ של כל הלוואה. ריביות אלו מגלמות פרמיית סיכון של החברה בגובה 0.89%-1.56% (מעל ריבית חסר הסיכון).

א. לצורך מדידת שווי ההוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

**רמה 1:** מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.

**רמה 2:** נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

**רמה 3:** נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

להלן פירוט של הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה, אשר נמדדים בדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בשווי ההוגן, בהתאם לרמות המדידה שלהם.

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**ליום 31 בדצמבר 2023:**

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן:**  
אופציה לרכישת מניות

3,609	3,609	-	-
307	307	-	-
<u>3,916</u>	<u>3,916</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
**סה"כ נכסים פיננסיים**

**התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:**  
נגזר בגין עסקת גידור

(1,360)	-	(1,360)	-
(1,396)	(1,396)	-	-
<u>(2,756)</u>	<u>(1,396)</u>	<u>(1,360)</u>	<u>-</u>

תמורה מותנית  
**סה"כ התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן**

**ליום 31 בדצמבר 2022:**

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן:**

8,240	8,240	-	-
1,407	-	1,407	-
1,207	1,207	-	-
<u>10,854</u>	<u>9,447</u>	<u>1,407</u>	<u>-</u>

אופציה לרכישת מניות  
נגזר בגין עסקת גידור  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
**סה"כ נכסים פיננסיים**

**התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:**  
נגזר בגין עסקת גידור  
תמורה מותנית

(534)	-	(534)	-
(930)	(930)	-	-
<u>(1,464)</u>	<u>(930)</u>	<u>(534)</u>	<u>-</u>

**סה"כ התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן**

ב. נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן על פי רמה 3:

השקעות במניות	תמורה מותנית	אופציה לרכישת מניות	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,207	(930)	8,240	8,517	יתרת ליום 1 בינואר 2023
-	(372)	-	(372)	כניסה לאיחוד
-	(928)	-	(928)	עסקאות מול המיעוט
-	-	(8,240)	(8,240)	מימוש אופציה
(900)	(603)	3,609	2,106	רווחים או הפסדים שהוכרו ברווח והפסד סכומים ששולמו במהלך השנה
-	1,437	-	1,437	
<u>307</u>	<u>(1,396)</u>	<u>3,609</u>	<u>2,520</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

טיאור המכשיר הנמדד	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2023	טכניקת הערכה	טיאור הנתונים שאינם נצפים	טווח (ממוצע משוקלל)
	אלפי ש"ח			
תמורה מותנית	<u>1,396</u>	היוון תזרימים	WACC KD	16% 1.9%

השקעות במניות	תמורה מותנית	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,207	(3,040)	(1,833)	יתרת ליום 1 בינואר 2022
-	(983)	(983)	כניסה לאיחוד
-	(156)	(156)	רווחים או הפסדים שהוכרו ברווח והפסד סכומים ששולמו במהלך השנה
-	3,249	3,249	
<u>1,207</u>	<u>(930)</u>	<u>277</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

טיאור המכשיר הנמדד	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2022	טכניקת הערכה	טיאור הנתונים שאינם נצפים	טווח (ממוצע משוקלל)
	אלפי ש"ח			
תמורה מותנית	<u>930</u>	היוון תזרימים	WACC KD	16% 1.9%

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי:

**התחייבות  
צירוף  
עסקים  
אלפי ש"ח**

(17,673)
(1,816)
4,105
(184)
10,834
(529)
<u>(5,263)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
עדכון PPA  
סכומים ששולמו במהלך השנה  
הפרשי תרגום  
עסקאות מול המיעוט  
הוצאות מימון שהוכרו ברווח והפסד  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

**התחייבות  
צירוף  
עסקים  
אלפי ש"ח**

(13,557)
(2,848)
1,233
(214)
(2,287)
<u>(17,673)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
כניסה לאיחוד  
סכומים ששולמו במהלך השנה  
הפרשי תרגום  
הוצאות מימון שהוכרו ברווח והפסד  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

**הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,469,580	1,758,423	2,182,576
978,414	1,128,463	1,194,317
274,699	323,263	318,410
<u>2,722,693</u>	<u>3,210,149</u>	<u>3,695,303</u>

**א. הכנסות ממכירות, מביצוע עבודות וממתן שירותים:**  
 פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף  
 תשתיות מחשוב ותקשורת  
 מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים

858,290	1,140,548	1,409,491
1,016,792	1,124,010	1,235,045
233,234	304,286	321,244
65,476	64,504	63,973
29,624	39,301	42,132
26,942	30,812	32,267
19,550	24,782	25,177
30,845	(26,429)	10,181
<u>2,280,753</u>	<u>2,701,814</u>	<u>3,139,510</u>

**ב. עלות המכירות מביצוע עבודות וממתן שירותים:**  
 קניות ואחזקת מחשבים, מוצרי תוכנה ושירותים  
 שכר עבודה ונלוות  
 קבלני משנה  
 פחת והפחתות  
 אחזקת רכבים  
 תקשורת ואחזקת משרד  
 אחרות  
 שינוי במלאי

83,487	91,890	100,718
5,514	7,385	6,060
19,687	19,390	19,988
2,797	2,514	2,666
3,888	4,179	3,890
3,059	5,163	5,607
<u>118,432</u>	<u>130,521</u>	<u>138,929</u>

**ג. הוצאות מכירה ושיווק:**  
 שכר עבודה ונלוות  
 פרסום ושיווק  
 פחת והפחתות  
 שליחויות והובלות  
 אחזקת משרד  
 אחרות

77,558	91,061	97,196
2,681	3,132	4,085
747	865	938
4,675	6,850	7,272
25,385	24,075	24,714
2,197	2,289	2,390
10,381	12,150	15,427
(213)	1,361	514
<u>123,411</u>	<u>141,783</u>	<u>152,536</u>

**ד. הוצאות הנהלה וכלליות:**  
 שכר עבודה ונלוות  
 אחזקת משרד  
 דואר וטלפון  
 אחרות  
 פחת  
 דמי ניהול (ראה ביאור 32ד')  
 שירותים מקצועיים  
 הפרשה לחובות מסופקים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,878	3,280	3,750
6,521	6,215	7,127
-	579	-
5,710	5,816	8,195
649	215	294
749	113	-
<u>15,507</u>	<u>16,218</u>	<u>19,366</u>
1,162	2,367	1,257
1,087	1,010	63
898	-	810
606	3,779	1,778
<u>3,753</u>	<u>7,156</u>	<u>3,908</u>
19,260	23,374	23,274
-	7,810	3,609
-	1,904	547
750	628	1,664
<u>750</u>	<u>10,332</u>	<u>5,820</u>

**הוצאות מימון בגין ריבית:**  
הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן קצר  
הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן ארוך  
הוצאות ריבית מס הכנסה  
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
הוצאות ריבית אחרות  
הוצאות ריבית והצמדה בגין אגרות חוב  
**סה"כ הוצאות מימון בגין ריבית**

**הוצאות מימון אחרות:**  
הוצאות בגין התחייבות צירופי עסקים ותמורה מותנית ונדחית  
הוצאות בגין עמלות הפרשי שער  
אחרות  
**סה"כ הוצאות מימון אחרות**

**סה"כ הוצאות מימון**  
שערוך נגזר פיננסי המוצג בשווי הוגן  
הפרשי שער  
אחרות  
**סה"כ הכנסות מימון**

**ביאור 29 - רווח למניה**

**הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
131,273	163,454	181,931
71,517,100	71,517,100	71,519,730
1.84	2.29	2.54
131,273	163,454	181,931
71,517,100	71,517,100	71,519,730
23,712	65,511	50,198
71,540,812	71,582,611	71,569,928
1.84	2.29	2.54
1.83	2.28	2.54

**חישוב רווח נקי בסיסי למניה:**

רווח לשנה שמיוחס לבעלי המניות של החברה האם

**ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש חישוב רווח הבסיסי למניה:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

רווח בסיסי למניה

**חישוב רווח נקי מדולל למניה:**

רווח לשנה שמיוחס לבעלי המניות של החברה האם

**ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש חישוב רווח המדולל למניה:**

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג.

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

**ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה**

רווח למניה רגילה בת 1 ש"ח

רווח מדולל למניה רגילה בת 1 ש"ח

**ביאור 30 - צירופי עסקים**

**רכישת ווביקס:**

בחודש יולי בשנת 2022, רכשה החברה 80% מהמניות הרגילות של חברת ווביקס (וואי. או.) בע"מ (להלן - "ווביקס").

החברה עוסקת בפיתוח תוכנה, בעיקר במגזר הביטחוני:

עלות הרכישה לרבות התחייבות צירופי עסקים אלפי ש"ח	שיעור המניות הרגילות שנרכשו ב-%	מועד הרכישה
16,348	80	יולי 2022

**פעילות עיקרית:**

פיתוח תוכנה

ביאור 31 - יתרות, עסקאות והסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,779	6,713
8,709	6,993
340	310
255	234

יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:  
לקוחות וחייבים אחרים

במסגרת ההתחייבויות השוטפות:  
זכאים

אנשי מפתח ניהוליים

חברת האם

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,679	1,057
2,289	2,390
599	676

הכנסות

דמי ניהול לקבוצת מיחשוב ישיר בע"מ (החברה האם)

גמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
599	676
5	5

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

**ד. הסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין:**

**(1)** ביום 19 בפברואר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת התקשרות החברה עם קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ (בעלת השליטה בחברה, בשליטת מר עדי אייל) ("מיחשוב ישיר"), בהסכם למתן שירותי ניהול, ב- 3 שנים החל מיום 1.1.2019 לפיו תעמיד מיחשוב ישיר לחברה שירותי מנכ"ל באמצעות העמדת שירותיו של מר עדי אייל (וזאת חלף העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון), בהיקף שלא יפחת מ-90% משרה מלאה ("הסכם הניהול" ו-"שירותי הניהול"). במסגרת הסכם הניהול מעמידה מיחשוב ישיר, את שירותיהם של שני דירקטורים, מר אייל וכן דירקטור נוסף, ללא תמורה נוספת. בתמורה להענקת שירותי הניהול והעמדת שירותי שני הדירקטורים, משלמת החברה למיחשוב ישיר תשלום חודשי בסך של 175,000 ש"ח (צמוד למדד בגין חודש נובמבר 2011) בתוספת מע"מ כדין ("דמי הניהול"). בנוסף נושאת החברה בהוצאות ישירות של מיחשוב ישיר ו/או של מר אייל בקשר להעמדת שירותי הניהול לחברה.

ביום 30 בדצמבר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את המשך התקשרות החברה, בהתאם להוראות סעיפים 270(3) ו-270(4) לחוק החברות, עם מיחשוב ישיר, אשר הינה בעלת השליטה בחברה והנמצאת בשליטת מנכ"ל החברה, מר עדי אייל, בהסכם ניהול, על פיו מיחשוב ישיר תמשיך לספק לחברה (בין היתר) שירותי מנכ"ל, באמצעות מר אייל, וזאת באותם תנאי תגמול של הסכם הניהול הקיים ("הסכם הניהול העדכני"). בכך הוארך תוקפו של הסכם הניהול הקיים למתן שירותי מנכ"ל ("הסכם הניהול הקיים"), אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 19.2.2019 וביום 1.1.2022 נכנס הסכם הניהול העדכני לתוקפו, לתקופה שמשכה בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(1) לחוק החברות.

במהלך תקופת ההתקשרות כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב בת 120 ימים מראש. בנוסף, באפשרות החברה להפסיק את ההתקשרות בהסכם הניהול לאלתר, בקרות מקרים כגון: ביצוע מעשה המהווה הפרת אמונים כלפי החברה על ידי מיחשוב ישיר ו/או מר אייל או במקרה בו יבצר ממיחשוב ישיר ו/או ממר אייל מכל סיבה שהיא במשך תקופה בת יותר מ-60 ימים להמשיך ולתת שירותי ניהול לחברה.

**(2)** ביום 25 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח משותפת עם קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ, בעלת השליטה בחברה (להלן - "מיחשוב ישיר"), לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה למספר תקופות ביטוח נוספות, עד לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 1 באוגוסט 2023 (להלן - "פוליסת הביטוח"), אשר יכול וייעשו גם בדרך של הארכות נוספות של פוליסת הביטוח, וזאת בהתאם לתנאי עסקת המסגרת או בתנאים מיטבים ביחס לתנאי המסגרת (כהגדרתם להלן), ובלבד שההתקשרויות ייערכו באישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בתום תקופת הביטוח, מכוח סמכותם על פי סעיף 1(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("עסקת המסגרת"). תנאי עסקת המסגרת הינם כדלקמן: גבול האחריות למקרה ולתקופה יעמוד על 30 מיליון דולר ארה"ב, סכום הפרמיה השנתית המקסימאלי בגין פוליסה בכל אחת מתקופות הביטוח לא יעלה על 70 אלפי דולר ארה"ב לשנה. מפתח החלוקה בפרמיה בין החברה לבין מיחשוב ישיר בנוי כך ש- 50% מהפרמיה תחלק לפי יחס ההכנסות הצפויות בתקופת הפוליסה ו-50% במשקל שווה לכל אחת מהחברות.

ביום 30 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה והסמיך את הנהלת החברה להתקשר בפוליסת ביטוח נושאי משרה משותפת לחברה ולמיחשוב ישיר לתקופת ביטוח נוספת מ 1.12.23 עד ליום 30.11.2024. ללא שינוי בתנאי עסקת המסגרת.

**(3)** ביום 26 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות עם טקליס שירותי מימון בע"מ ("טקליס") וקבוצת מיחשוב ישיר, לצורך מתן שירותי לשכת שירות שכר וחשבות וכן להשכרת משרד ו- 2 חניות במבנה המשרדים של החברה לחברות הנ"ל ע"י החברה (לרבות מתן שירותים נלווים).

**(4)** ביום 26 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון מדיניות התגמול הקיימת של החברה, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, לאחר ששקל את המלצות ועדת התגמול.

**ד. הסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין: (המשך)**

(5) ביום 23 ביוני 2022, אישרה האסיפה הכללית את הארכת כתב השיפוי וביטוח למר עדי אייל שהנו בעל השליטה במיחשוב ישיר, דירקטור ומנכ"ל החברה, למשך תקופה של 3 שנים, החל מיום 9 בספטמבר, 2022.

(6) להלן פירוט תנאי התגמול של המנכ"ל הנוכחי וסמנכ"ל הכספים הנוכחי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,687	3,790
130	83
<u>3,817</u>	<u>3,873</u>

דמי ניהול/שכר  
תשלום מבוסס מניות

(7) עסקאות זניחות עם בעלי עניין או עסקאות זניחות חריגות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי:

דירקטוריון החברה התווה את הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה זניחה של החברה עם בעלי עניין, לרבות עסקאות עם חברות בקבוצה ו/או עם בעלת השליטה, כקבוע בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ושנתיים) התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). כללים וקווים מנחים אלו משמשים את החברה גם לבחינת היקף הגילוי בדוח תקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה מאוחדת או כלולה שלה, עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומיידים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטת תשקיף מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"). סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים בתקנות דוחות תקופתיים ומיידים ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל, יכוננו "עסקת בעל עניין".

בהתאם לכך, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תחשב כ"עסקה זניחה" אם:

(א) העסקה איננה "עסקה חריגה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999), וכן.

(ב) העסקה הינה בהיקף שלא עולה על 0.1% מאחת מאמות המידה כדלקמן:

(1) סך ההכנסות נשוא העסקה חלקי סך ההכנסות השנתי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים; או.

(2) היקף הוצאות העסקה חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים.

יובהר כי כל עסקה תיבחן בפני עצמה על ידי דירקטוריון החברה עובר לאישורה והגדרתה כ"עסקה זניחה", אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תבחן באופן מצרפי, כעסקה אחת.

במקרה של עסקאות בעלות מאפיינים דומים, בחינת הזניחות תבוצע באופן מצרפי לכל העסקאות שבוצעו במהלך תקופה של 12 חודשים קלנדריים אחרונים לפני מועד ביצוע העסקה הנבחנת. בעסקאות רב שנתיות תיבחן הזניחות על בסיס שנתי.

במקרים בהם, לפי שיקול דעתה של החברה, אמות המידה הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב כעסקה זניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה זו תהא בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליון ש"ח. יחד עם זאת, בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל עניין עשויה להוביל לסתירת החזקה הקבועה דלעיל בדבר זניחות העסקה.

א. המגזרים התפעוליים של החברה מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אשר נסקרים באופן סדיר על - ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי של החברה.

ב. הקבוצה פועלת במגזרים ברי הדיווח הבאים:

(1) פתרונות ושירותים טכנולוגיים לרבות ביצוע פרויקטים והטמעת מערכות, מערכות ליבה, מערכות מבוססות ענן ויישומי דיגיטל, כולל שירותי ניהול ולייווי של פרויקטים הנדסיים בעיקר בתחום התשתיות הלאומיות. כמו כן כולל את הפעילות השמת כוח אדם מקצועי, שירותי פיתוח ובדיקות תוכנה ויצוג יצרני תוכנה. בנוסף אספקת שירותים מנוהלים בתחום המיחשוב לרבות הפעלת מרכזי תמיכה פנימיים וחיצוניים (להלן - "מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף").

(2) תשתיות מחשוב ותקשורת, כולל שיווק ומכירה של מערכות מחשוב (להלן - "תשתיות ומחשוב").

(3) מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים (להלן - "מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים").

ג. הכנסות והוצאות המגזרים כוללות הכנסות והוצאות הנובעות מהפעילות התפעולית של המגזרים והמיוחסות ישירות למגזרים העסקיים כולל הפחתת רכוש אחר וכולל השפעת IFRS16. כמו כן, הן כוללות את חלק החברה (50%) ברווח של החברה בשליטה משותפת, המוצגות בדוח על בסיס שיטת השווי המאזני.

ד. שיקולי הדעת שיישמה ההנהלה בעת קיבוץ מגזרי הפעילויות:

הקבוצה פועלת במגוון תחומים ותחת מספר חברות, ולפיכך בחנה החברה את אפשרויות הקיבוץ כפי שמוגדר בתקן. במגזר תשתיות ומחשוב אשר לגביו נערכה הבחינה לקיבוץ.

להלן שיקולי הדעת שהופעלו על ידי ההנהלה ביישום הקריטריונים לקיבוץ מגזר תשתיות ומחשוב.

- מהות המוצרים - עיקר תחום זה כולל מכירות של מערכות מחשוב, מערכות איחוסן וגיבוי מרכזיים, מתן שירותי תמיכה טכנית והעמדת שירותי עובדים מקצועיים לרשות הלקוחות.
- סוג הלקוחות - כלל השירותים הניתנים במסגרת מגזר זה מסופקים לקבוצת לקוחות דומה אשר כוללת חברות גדולות ומוסדות ציבוריים וממשלתיים.
- השיטות שמשמשות להפצת השירותים/מוצרים - המכירות של השירותים הנ"ל מתבצעים על ידי מערך השיווק של החברה, כל איש מכירות מטפל במספר לקוחות בהתאם להיקפי הפעילות עם כל לקוח. לאנשי המכירות התמחויות בהתאם לסוגי הלקוחות. המכירות מתבצעות בדרך כלל בעקבות פניה של הלקוח.
- מהות הסביבה המפקחת - הסביבה המפקחת זהה בין החברות במגזר זה.

בהתבסס על השיקולים שפורטו לעיל, הנהלת הקבוצה סבורה כי הקיבוץ במגזר תשתיות ומחשוב למגזרים הינו בהתאם ל-IFRS-8.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
ס"ה"כ אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים אלפי ש"ח	תשתיות ומחשוב אלפי ש"ח	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף אלפי ש"ח	
3,695,303	-	318,410	1,194,317	2,182,576	הכנסות - מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(23,593)	2,089	17,883	3,621	
<u>3,695,303</u>	<u>(23,593)</u>	<u>320,499</u>	<u>1,212,200</u>	<u>2,186,197</u>	
284,360		<u>26,927</u>	<u>86,568</u>	<u>170,865</u>	<b>תוצאות המגזר</b>
(18,577)					הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
265,783					<b>רווח תפעולי מפעולות רגילות</b>
(17,454) 78					הוצאות מימון, נטו הוצאות אחרות
<u>248,407</u> <u>(57,202)</u>					<b>רווח לפני מס</b> מיסים על ההכנסה
<u>191,205</u>					<b>רווח לשנה</b>
108,675	-	31,851	20,695	56,129	<b>פחת והפחתות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023</b>
<u>543,209</u>	-	<u>100,722</u>	<u>69,751</u>	<u>372,736</u>	<b>נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2023</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					
ס"ח	התאמות	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	תשתיות ומחשוב	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,210,149	-	323,263	1,128,483	1,758,403	הכנסות - מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(21,089)	2,051	15,887	3,151	
<u>3,210,149</u>	<u>(21,089)</u>	<u>325,314</u>	<u>1,144,370</u>	<u>1,761,554</u>	
255,550		<u>29,527</u>	<u>78,961</u>	<u>147,062</u>	<b>תוצאות המגזר</b>
(17,729)					הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
237,821					<b>רווח תפעולי מפעולות רגילות</b>
(13,042)					הוצאות מימון, נטו
(222)					הוצאות אחרות
<u>224,557</u>					<b>רווח לפני מס</b>
(52,236)					מיסים על ההכנסה
<u>172,321</u>					<b>רווח לשנה</b>
					<b>פחת והפחתות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</b>
107,969	-	31,695	21,234	55,040	
<u>550,103</u>	-	<u>97,425</u>	<u>69,097</u>	<u>383,581</u>	<b>נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2022</b>

ה. (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	התאמות	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	תשתיות ומחשוב	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,722,693	-	274,699	978,414	1,469,580	הכנסות - מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(28,565)	4,254	19,813	4,498	
<u>2,722,693</u>	<u>(28,565)</u>	<u>278,953</u>	<u>998,227</u>	<u>1,474,078</u>	
216,129		27,901	58,204	130,024	<b>תוצאות המגזר</b>
(14,623)					הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
201,506					<b>רווח תפעולי מפעולות רגילות</b>
(18,510)					הוצאות מימון, נטו
(22)					הוצאות אחרות
<u>182,974</u>					<b>רווח לפני מס</b>
(41,287)					מיסים על ההכנסה
<u>141,687</u>					<b>רווח לשנה</b>
110,548	-	32,157	21,475	56,916	<b>פחת והפחתות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021</b>
<u>543,552</u>	-	<u>99,949</u>	<u>72,215</u>	<u>371,388</u>	<b>נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2021</b>

ביאור 32 - מגזרי פעילות עסקית (המשך)

ו. התאמה בין סך תוצאות המגזר לבין התוצאות בספרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
216,129	255,550	284,360
(1,409)	(1,080)	(1,455)
(14,623)	(17,729)	(18,577)
<u>200,097</u>	<u>236,741</u>	<u>264,328</u>

רווח או הפסד:

סך תוצאות מגזרים בני הדיווח  
 חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות  
**רווח תפעולי מפעילויות רגילות**

ז. מידע נוסף:

(1) העברות בין מגזרים:

החברה מתמחרת את עסקאותיה הבין-חברתיות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. תוצאות עסקאות אלה מבוטלות, כאמור, לצורך עריכת דוחות כספיים מאוחדים.

(2) כללי חשבונאות שישומו:

כללי החשבונאות שישומו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ביאור 33 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

ביום 14 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 32,500 אלפי ש"ח המהווים כ-0.45 ש"ח למניה.



Technologies for  
Future Needs

# דוחות כספיים נפרדים

ליום 31 בדצמבר 2023

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג'  
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970



Technologies for  
Future Needs

# וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

דוחות נפרדים ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים:

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי נפרד:
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים
7-12	מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

**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 וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 28,308 אלפי ש"ח וכ-21,853 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה, ואשר רווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-5,767 אלפי ש"ח וכ-5,317 אלפי ש"ח, וכ-6,131 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. 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 החשבון האחרים.

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 שישומו 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 רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון  
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 14 במרץ, 2024

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף	
24,060	21,212	ב'	<b>נכסים שוטפים</b>
67,000	57,490		מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
27,864	51,937		חייבים ויתרות חובה
16,214	685		הלוואה לחברות מוחזקת
851	1,105	ד'	נכסי מיסים שוטפים
<u>135,989</u>	<u>132,429</u>		
3,200	-		<b>נכסים לא שוטפים</b>
1,207	307		יתרות חובה לזמן ארוך
257	-		מכשירים פיננסיים לזמן ארוך
1,054	330	ד'	נכסי מס לזמן ארוך
816,395	854,186		נכסי מיסים נדחים
7,726	7,037		השקעות בחברות מוחזקות
37,159	36,832		רכוש קבוע, נטו
1,160	1,160		נכסי זכות שימוש
<u>868,158</u>	<u>899,852</u>		נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,004,147</u>	<u>1,032,281</u>		
105,248	88,244		<b>התחייבויות שוטפות</b>
8,181	9,408		אשראי מתאימים בנקאיים וחלויות שוטפות בגין אגרות חוב
11,083	928		חלויות שוטפות בגין התחייבות חכירה
29,705	37,442		התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
73,270	73,973		ספקים ונותני שירותים
16,627	42,422		זכאים ויתרות זכות
<u>244,114</u>	<u>252,417</u>		הלוואות מחברות מוחזקות
118,017	88,086		<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
31,043	29,534		התחייבות לתאגידים בנקאים ואחרים
2,839	2,353		התחייבות חכירה
<u>151,899</u>	<u>119,973</u>		התחייבות מעביד בגין הטבות לעובדים, נטו
141	144		<b>הון</b>
153,266	153,386		הון מניות
(11,724)	(27,165)		פרמיה על מניות
466,451	533,526		קרנות הון
<u>608,134</u>	<u>659,891</u>		עודפים
<u>1,004,147</u>	<u>1,032,281</u>		

14 במרץ, 2024

אורי אנוך  
סמנכ"ל כספים

עדי אייל  
מנכ"ל

ניצן ספיר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
245,927	255,497	283,039	הכנסות
208,725	214,385	239,167	עלות ההכנסות
37,202	41,112	43,872	<b>רווח גולמי</b>
5,663	6,850	6,568	הוצאות מכירה ושיווק
20,313	23,759	26,165	הוצאות הנהלה וכלליות
25,976	30,609	32,733	<b>סה"כ הוצאות</b>
11,226	10,503	11,139	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
57	7,369	3,845	הכנסות מימון
7,261	10,904	7,700	הוצאות מימון
7,204	3,535	3,855	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
-	-	9	הוצאות אחרות
130,429	158,507	177,129	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
134,451	165,475	184,404	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
3,178	2,021	2,473	מיסים על ההכנסה ד'
131,273	163,454	181,931	<b>רווח נקי לשנה</b>
1,497	3,692	1,144	<b>רווח כולל אחר:</b> סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד (לאחר השפעת המס): מדידה מחדש של התחייבות בגין הטבה מוגדרת
(1,849)	4,754	1,553	<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:</b> רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(2,545)	1,099	1,289	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
(2,897)	9,545	3,986	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
128,376	172,999	185,917	<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
131,273	163,454	181,931
-	-	358
(130,429)	(158,507)	(177,129)
113	-	-
887	3,132	561
12,529	11,519	12,099
(30)	(198)	(222)
902	1,246	1,395
(59)	945	579
15,186	21,591	19,572
(25,701)	19,563	(6,000)
20,848	9,409	37,881
(4,853)	28,972	31,881
10,333	50,563	51,453
8	1,226	1,687
3,662	4,886	6,296
(250,124)	-	(15,616)
(1,245)	(691)	(820)
34,500	8,400	26,585
-	(3,200)	-
(30,666)	(32,000)	(2,700)
99,078	101,189	89,088
(148,457)	73,698	96,537

#### תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה  
הפרשי שער  
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס  
התאמת מכשירים פיננסיים, נטו  
שינוי בהתחייבות צירוף עסקים ותמורה מותנית  
פחת והפחתות  
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים  
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות  
מיסים נדחים, נטו

#### שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות וחייבים אחרים ויתרות חובה  
גידול בספקים נותני שירותים וזכאים אחרים

#### מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

##### מידע נוסף:

תשלומי מיסים, נטו

תשלומי ריבית, נטו

#### תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת פעילות וחברות מאוחדות  
רכישת רכוש קבוע  
פירעון הלוואה שניתנה לחברות מוחזקות  
הלוואה שניתנה לספק  
מתן הלוואה לחברות מוחזקות  
דיבינד שהתקבל מחברות מוחזקות

#### מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(17,050)	(8,525)	-
(7,499)	(35,243)	(29,931)
125,000	-	-
(12,252)	(2,258)	(810)
14,499	39,006	(17,004)
6,000	28,850	64,650
-	(16,600)	(41,750)
(10,057)	(9,645)	(9,635)
(83,063)	(103,350)	(116,000)
<u>15,578</u>	<u>(107,765)</u>	<u>(150,480)</u>
-	-	(358)
(122,546)	16,496	(2,848)
<u>130,110</u>	<u>7,564</u>	<u>24,060</u>
<u>7,564</u>	<u>24,060</u>	<u>21,212</u>

#### תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון אגרות חוב
פירעון הלוואות לזמן ארוך
קבלת הלוואות לזמן ארוך
תשלום בגין התחייבות צירוף עסקים ותמורה מותנית
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
קבלת הלוואה מחברות מוחזקות
פירעון הלוואה מחברות מוחזקות
פירעון התחייבות חכירה
דיבידנד ששולם

#### מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

השפעות השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

א. כללי

(1) כללי:

הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

(2) הגדרות:

החברה - וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ.

(3) מדיניות חשבונאית:

הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

(א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

(ב) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

(ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

(ד) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

(ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

(ו) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(ז) יתרות הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח והפסד, הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

(4) חרבות ברזל:

ראה ביאור 1 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. מזומנים ושווי מזומנים:

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,766	18,674
2,294	2,538
<u>24,060</u>	<u>21,212</u>

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח  
מזומנים ושווי מזומנים נקובים במטבעות אחרים

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים:

(1) ניתוח קבוצת נכסים והתחייבויות פיננסיים לפי בסיסי הצמדה וסוגי מטבע:

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	בשקל חדש לא צמוד ואחרים	בשקל חדש צמוד מדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,212	18,674	-	2,538
110,112	107,216	491	2,405
<u>131,324</u>	<u>125,890</u>	<u>491</u>	<u>4,943</u>
88,244	88,244	-	-
153,837	152,515	-	1,322
928	928	-	-
88,086	88,086	-	-
<u>331,095</u>	<u>329,773</u>	<u>-</u>	<u>1,322</u>
<u>(199,771)</u>	<u>(203,833)</u>	<u>491</u>	<u>3,621</u>

**נכסים פיננסיים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות וחייבים

**התחייבויות פיננסיות:**

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות  
ספקים וזכאים  
התחייבות בגין צירופי עסקים  
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	בשקל חדש לא צמוד ואחרים	בשקל חדש צמוד מדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,060	21,766	-	2,294
111,078	102,305	517	8,256
3,200	3,200	-	-
<u>138,338</u>	<u>127,271</u>	<u>517</u>	<u>10,550</u>
105,248	105,248	-	-
119,602	117,692	-	1,910
11,083	11,083	-	-
118,017	118,017	-	-
<u>353,950</u>	<u>352,040</u>	<u>-</u>	<u>1,910</u>
<u>(215,612)</u>	<u>(224,769)</u>	<u>517</u>	<u>8,640</u>

**נכסים פיננסיים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות וחייבים  
יתרות חובה לזמן ארוך

**התחייבויות פיננסיות:**

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות  
ספקים וזכאים  
התחייבות בגין צירופי עסקים  
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים: (המשך)

(2) ניהול סיכון נזילות:

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על קרנות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

נכסים והתחייבויות פיננסיות:

הטבלה שלהלן מפרטת את מועדי הפדיון או הפירעון החזויים הנותרים של הקבוצה בגין נכסים והתחייבויות פיננסיות. הטבלה נערכה בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של נכסים והתחייבות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה לקבל אותם ולפרוע אותם. הטבלה כוללת תזרימי המזומנים הן בגין קרן והן בגין ריבית:

סה"כ	מעל 5 שנים	אלפי ש"ח			עד שנה	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %
		3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים		
<b>שנת 2023:</b>						
<b>נכסים פיננסיים:</b>						
21,212	-	-	-	-	21,212	
106,696	-	-	-	-	106,696	
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>						
אשראי מתאגידים בנקאים						
182,380	26,310	17,967	18,305	29,261	90,537	1.98-6.62
153,837	-	-	-	-	155,137	
40,834	9,602	5,455	5,665	10,228	9,884	
<u>(249,143)</u>	<u>(35,912)</u>	<u>(23,422)</u>	<u>(23,970)</u>	<u>(39,489)</u>	<u>(127,650)</u>	

סה"כ	מעל 5 שנים	אלפי ש"ח			עד שנה	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %
		3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים		
<b>שנת 2022:</b>						
<b>נכסים פיננסיים:</b>						
24,060	-	-	-	-	24,060	
107,502	-	-	-	-	107,502	
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>						
אשראי מתאגידים בנקאים						
231,693	39,754	18,222	28,165	37,392	108,160	2-5.4
111,400	-	-	-	-	111,400	
41,263	14,848	5,041	5,395	7,107	8,872	
<u>(252,794)</u>	<u>(54,602)</u>	<u>(23,263)</u>	<u>(33,560)</u>	<u>(44,499)</u>	<u>(96,870)</u>	

ד. מיסים על ההכנסה:

(1) יתרות מיסים נדחים ושוטפים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
851	1,105
1,054	330

נכסים שוטפים:

נכסי מיסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

נכסי מיסים נדחים

(2) יתרות מיסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	אחר	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,734	-	(61)	73	1,722
(150)	-	-	-	(150)
(1,836)	(84)	-	(643)	(1,109)
485	-	-	10	475
-	-	-	(19)	19
97	-	-	-	97
330	(84)	(61)	(579)	1,054

הפרשים זמניים:

הפרשות והפרשות בגין הטבות עובדים  
בגין רכוש בר פחת ורכוש אחר  
מיסים נדחים בגין חברות בנות  
חכירות  
הפסדים לצרכי מס  
חובות מסופקים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	אחר	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,722	-	(190)	(378)	2,290
(150)	-	-	22	(172)
(1,109)	350	-	(613)	(846)
475	-	-	43	432
19	-	-	(19)	38
97	-	-	-	97
1,054	350	(190)	(945)	1,839

הפרשים זמניים:

הפרשות והפרשות בגין הטבות עובדים  
בגין רכוש בר פחת ורכוש אחר  
מיסים נדחים בגין חברות בנות  
חכירות  
הפסדים לצרכי מס  
חובות מסופקים

ד. מיסים על ההכנסה: (המשך)

(3) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,222	7,222

הפסדי הון לצרכי מס

לעניין הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מיסים נדחים ראה ביאור 21 ג'(2) לדוח הכספי המאוחד של החברה.

(4) מועדי פקיעה:

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים לצרכי מס ולניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן לא מובאים בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אשר בהן הדיבידנדים אינם חייבים במס או מאחר וקיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

(5) מיסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים לפני מס אלפי ש"ח	השפעת מס אלפי ש"ח	סכומים בניכוי מס אלפי ש"ח
1,486	(342)	1,144
4,793	(1,101)	3,692
1,944	(447)	1,497

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023: רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022: רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021: רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

(6) הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(59)	945	579
2,022	1,076	1,894
1,215	-	-
3,178	2,021	2,473

מיסים נדחים

מיסים שוטפים

מיסים בגין שנים קודמות

סה"כ הוצאות מס

(7) מידע נוסף:

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.

**ה. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:**

- (1) לפרטים על ההשקעה בחברות מוחזקות ראה ביאור 10 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (2) לעניין הסכמי ניהול עם בעלי עניין ראה ביאור 31 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (3) לחברה הסכמי ניהול עם חברות מאוחדות וקשורות. במהלך שנת 2023 לחברה היו הכנסות מדמי ניהול בהיקף של 3,308 אלפי ש"ח.

**ו. אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:**

- ביום 14 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 32,500 אלפי ש"ח המהווים כ-0.45 ש"ח למניה.



Technologies for  
Future Needs

**פרטים  
נוספים**

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

#### תקנה 8א' - תיאור עסקי התאגיד

תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו כפי שחלו בשנה האחרונה בהתאם לפרטים ולעקרונות שבתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 מהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה (ראו פרק א').

#### תקנה 8ב' – הערכות שווי

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 נערכה הערכת שווי עדכנית למגזר פתרונות ושרותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף.

פרט להערכות שווי אלו לא הייתה לחברה הערכת שווי כלשהי אשר הינה בגדר הערכת שווי מהותית או מהותית מאוד, אשר שימשה בסיס לנתונים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

1. הערכת שווי עדכנית למגזר פתרונות ושרותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף

בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בעמדה משפטית 105-23 של רשות ניירות ערך (כפי שעודכנה בחודש יולי 2014), הערכת שווי הנ"ל הינה מהותית מאוד; יחד עם זאת, החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית, מבחינה איכותית, בהתאם לאמור בשו"ת 3(5) להבהרה של רשות ניירות ערך לעמדה המשפטית הנ"ל מיום 24.12.2018 (כפי שעודכנה מעת לעת, לרבות ביום 1.12.2022), היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בדיקת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים ותחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת ערך בר השבה של היחידה לא הייתה מוכרת ירידת ערך מהותית מאד (ירידת ערך המהווה מעל 10% מהרווח ומעל 5% מההון העצמי).

להלן פרטים אודות הערכות שווי זו, בהתאם לאמור בתקנה 8 לתקנות הדוחות:

נושא	פרטים
זיהוי נושא ההערכה	בחינת לירידת ערך של מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף
עיתוי ההערכה	31 בדצמבר 2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים: 334,184 אלפי ש"ח.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי הערכה 1,897,469 אלפי ש"ח בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בספרי המוניטין הרשום בספרי החברה.
זיהוי המעריך ואפיונו	<p>העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי, שותף ומנהל צוות במחלקת ה-Corporate Finance. שגיב הינו בעל תואר ראשון במתמטיקה שימושית מאוניברסיטת בר אילן ובעל תואר שני במנהל עסקים (MBA) בהצטיינות עם התמחות בניהול פיננסי מאוניברסיטת תל אביב. שגיב בעל ניסיון של למעלה מ-10 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים ועבודות כלכליות-חשבונאיות מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה החשבונאית הבינלאומית (IFRS) והאמריקאית (US GAAP). בעבר שגיב הרצה באוניברסיטת בר אילן בחשבונאות והערכות שווי.</p> <p>מחלקת הייעוץ: BDO Consulting and Management Ltd נוסדה על ידי השותפים של משרד רואי חשבון BDO. BDO יעוץ וניהול היא חלק מרשת BDO הבינלאומית, המספקת מגוון רחב של שירותים עסקיים הנדרשים לעסקים לאומיים ובינלאומיים בכל מגזר. לחברתנו ניסיון רב בתחומים הבאים: הערכות שווי עסקים, בדיקות נאותות פיננסיות ובדיקת נאותות מסויית, הערכות שווי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, ניתוחים כספיים, בניית תכניות עסקיות, ייעוץ מימון פרויקטים PFI/PPP, מיזוגים ורכישות, בנקאות השקעות ועוד.</p> <p>מובהר כי מעריך השווי הינו מעריך שווי מהותי מאוד בהתאם לעמדת סגל רשות לניירות ערך 105-30.</p>
מודל ההערכה	היוון תזרימי מזומנים – DCF
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	<p>שיעור היוון - מחיר ההון המשקלל הינו 10.75% (נומינלי). שיעור צמיחה – 3%. אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה – 75%.</p>
פרטי האורגן בתאגיד אשר החליט על ההתקשרות עם מעריך השווי	אורי אנוך-סמנכ"ל כספים
קיום תלות בין התאגיד ומעריך השווי	לא קיים

## תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים של שנת 2023 באלפי ש"ח

סה"כ 2023	רבעון 4 2023	רבעון 3 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2023	
3,695,303	1,000,585	898,032	881,274	915,412	הכנסות ממכירות, מביצוע עבודות וממתן שירותים
(3,139,510)	(852,795)	(765,689)	(747,851)	(773,175)	עלות המכירות והעבודות
<b>555,793</b>	<b>147,790</b>	<b>132,343</b>	<b>133,423</b>	<b>142,237</b>	<b>רווח גולמי</b>
(138,929)	(36,238)	(32,141)	(33,061)	(37,489)	הוצאות מכירה ושיווק
(152,536)	(41,547)	(35,191)	(35,572)	(40,226)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
(291,465)	(77,785)	(67,332)	(68,633)	(77,715)	סה"כ הוצאות
<b>264,328</b>	<b>70,005</b>	<b>65,011</b>	<b>64,790</b>	<b>64,522</b>	<b>רווח תפעולי</b>
(17,454)	(3,142)	(4,925)	(5,143)	(4,244)	הוצאות מימון, נטו
78	(31)	89	-	20	הכנסות (הוצאות) אחרות נטו
1,455	141	496	818	-	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות נטו ממש
<b>248,407</b>	<b>66,973</b>	<b>60,671</b>	<b>60,465</b>	<b>60,298</b>	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(57,202)	(15,508)	(13,910)	(13,916)	(13,868)	מיסים על הכנסה
<b>191,205</b>	<b>51,465</b>	<b>46,761</b>	<b>46,549</b>	<b>46,430</b>	<b>רווח אחרי מיסים על הכנסה</b>
9,274	2,719	2,286	2,355	1,914	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
<b>181,931</b>	<b>48,746</b>	<b>44,475</b>	<b>44,194</b>	<b>44,516</b>	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי הרוב</b>

## תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

ביום 31 במאי 2022 החברה העבירה לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ את מלוא התשלום בסך 8,661 אלפי ש"ח (קרן+ריבית) בגין הפירעון הסופי אשר חל ביום 31 במאי 2022 של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, בכך פרעה החברה את מלוא חובה ביחס לאגרות החוב (סדרה ג'). עם הפירעון הסופי כאמור, יצאו אגרות החוב (סדרה ג') מהמחזור ונמחקו ממצבת ניירות הערך של החברה ומרשם ניירות הערך שלה.

## תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

חברות בנות של החברה	חברה	מדינה	סוג מניות	מספר מניות	סה"כ ע.ג. בש"ח (31.12.2023)	שיעורי אחזקה			באלפי ש"ח				
						בהון	בהצבעה	בסמכות דירקטורים	הלוואות			עלות בדוח הכספי הנפרד	שווי השקעה כולל הלוואות וקרן הון מהפרשי תרגום
									יתרה	פירעון מועד	ריבית		
חברות בנות של החברה													
	וואן שילוב מערכות בע"מ	ישראל	רגילות	11,312,719	1,131,272	100	100	100	-	-	-	29,177	90,562
	טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ	ישראל	רגילות	11,362,767	11,362,767	100	100	100	-	-	-	249,835	306,878
	כלנית איי. טי בע"מ	ישראל	רגילות	138,600,833	1,386,008	100	100	100	6,000	-	-	39,860	60,495
	וואן סיטי איי טי בע"מ	ישראל	רגילות יסוד א יסוד ב	6,267,784 501 499	6,267,784 501 499	100	100	100	-	-	-	40,612	80,704
חברות המוחזקות על ידי וואן שילוב מערכות בע"מ													
	הראל טכנולוגיות מידע בע"מ	ישראל	רגילות	10,000	10,000	100	100	100	-	-	-	10,750	39,773

## תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות בתקופת הדוח

תאריך	מהות השינוי	שם החברה	שיעור החזקה נכון ליום 31.12.2023	סוג המניה	סה"כ ע.ג.	עלות (תמורה) באלפי ש"ח	פרטים אודות העסקה
ינואר 2023	רכישת-5%	דיגיטל בע"מ טינגס	100%	רגילה	1,000	609	
ינואר 2023	רכישת-49%	א. אפשטיין ובניו בע"מ (1995)	100%	רגילה	1,656	16,220	
מרץ 2023	רכישת-5.1%	יוביטק סולושנס	75.1%	רגילה	51,000	2,131	
אפריל 2023	רכישת-100%	מח 10 בע"מ	100%	רגילה	200	5,627	

## תקנה 13 - הרווח הכולל של חברות בנות או חברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח (אלפי ש"ח)

שם החברה	רווח	הפסד	רווח (הפסד) כולל אחר	דיבידנד		דמי ניהול		(הוצאות) הכנסות ריבית
				עד לתאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	עד לתאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	
אלפי ש"ח								
וואן שילוב מערכות בע"מ	59,351	-	-	56,668	-	1,408	-	-
טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ	48,150	-	1,969	38,000	-	1,200	-	-
וואן סיטי איי טי בע"מ	15,364	-	345	14,983	-	400	-	-

## תקנה 20 – מסחר בבורסה

בשנת הדיווח לא הונפקו ולא נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך של החברה

בתקופת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה.

## תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן יפורטו, לפי מיטב ידיעתם של החברה ומנהליה, התגמולים שניתנו על ידי החברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לבעלי העניין, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה וכן לשלושת נושאי משרה בתאגיד עצמו:

תגמולים* בעבור שירותים באלפי ש"ח					פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ונלוות	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
3,677	-	84	2,351	1,242	-	מלאה	מנכ"ל חברה נכדה	יוסי צייגר(ז)
3,123	-	84	1,780	1,259	0.001%	מלאה	מנכ"ל חברה בת	שלום כהן(ז)
2,606	-	84	1,472	1,050	-	מלאה	מנכ"ל חברה בת	שלום דיין(ז)
2,020	-	63	1,003	954	-	מלאה	מנהל חטיבת BPO	שי גואטה(ז)
2,223	-	63	1,093	1,067	-	מלאה	מנכ"ל חברה נכדה	סער רם(ז)
1,494	-	84	500	910	-	מלאה	CFO	אורי אנוך (ז)
1,265	-	63	325	877	-	מלאה	מנהל חטיבת האורקל	שמעון קצובס (ז)
1,249	849	-	400	-	-	מלאה	משנה למנכ"ל	עדי שיין <sup>1</sup> (*) (ז)

<sup>1</sup> ביום 1 בינואר 2022 מונה מר עדי שיין למשנה למנכ"ל.

תגמולים* בעבור שירותים באלפי ש"ח					פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ונלוות	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
<b>תגמולים לבעלי עניין שאינם מאוזכרים לעיל:</b>								
2,390	2,390	-	-	-	37.65%		מנכ"ל	קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ

האותיות ליד שמות נושאי המשרה מתייחסות למינם

ביום 26 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול של החברה לתקופה של 3 שנים שתחילתה ממועד האסיפה; לפירוט בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו תקנה 29 להלן.

(\* בנוסף לאמור לעיל, מקבל גם תמורה כעוסק מורשה כדירקטור בטלדור בהיקף שנתי של כ- 100 אלפי ש"ח, בנוסף הוקצו לעדי שיין אופציות בגין תפקידו כאמור, בשווי של 84 אלפי ש"ח.

1. **יוסי צייגר:** מר צייגר מכהן כמנכ"ל של חברת הראל טכנולוגיות מידע בע"מ (חברה נכדה של החברה – בס"ק זה "הראל") החל מיום 1.7.2012. ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 90 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר צייגר זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2023 נקבע בתוכנית כי מר צייגר יהיה זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של הראל לשנת 2023 ("היעד"), כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר צייגר זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של הראל אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר צייגר בגין שנת 2023 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 2,351 אלפי ש"ח.
2. **שלום כהן:** מר כהן מכהן כמנכ"ל של חברת וואן סיטי איי טי בע"מ (חברה בת של החברה-בס"ק זה וואן סיטי) החל מיום 1.3.2020. ההסכם עם מר כהן הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 90 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר כהן זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2023 נקבע בתוכנית כי מר כהן יהיה זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של וואן סיטי לשנת 2023 ("היעד"), כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר כהן זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של וואן סיטי אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר כהן בגין שנת 2023 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 1,780 אלפי ש"ח.
3. **שלום דיין:** מר דיין מכהן כמנכ"ל של וואן שילוב מערכות בע"מ (חברה בת של החברה) החל מיום 9.02.2020. ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 30 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר דיין זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2023 נקבע בתוכנית כי מר דיין זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של וואן שילוב מערכות בע"מ לשנת 2023 ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד ועד ל- 100% מהמענק כאמור. בנוסף, יהיה מר דיין זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של וואן שילוב מערכות אשר יעלה על היעד, המענק שיוענק למר דיין בגין שנת 2023 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 1,472 אלפי ש"ח.
4. **שי גואטה:** מר גואטה מכהן כמנהל חטיבת ה-BPO בטלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ (חברה בת של החברה) החל מיום 1.05.2019. ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 90 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר גואטה זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2023 נקבע בתוכנית כי מר גואטה זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של חטיבת ה-BPO לשנת 2023 ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד ועד ל- 100% מהמענק כאמור. בנוסף, יהיה מר גואטה זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של חטיבת ה-BPO אשר יעלה על היעד, המענק שיוענק למר גואטה בגין שנת 2023 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 1,003 אלפי ש"ח.
5. **סער רם:** מר רם מכהן כמנהל חטיבת ה-יועצים בטלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ (חברה בת של החברה) החל מיום 1.01.2015. ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 90 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר רם זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2023 נקבע בתוכנית כי מר רם זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של חטיבת היועצים לשנת 2023 ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד ועד ל- 100% מהמענק כאמור. בנוסף, יהיה מר רם זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של חטיבת היועצים אשר יעלה על היעד, המענק שיוענק למר רם בגין שנת 2023 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 1,093 אלפי ש"ח.
6. **אורי אנוך:** מר אנוך מכהן כמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 1.03.2020. ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 60 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר אנוך זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה

"**התוכנית**"). ביחס לשנת 2023 נקבע בתוכנית כי מר אנוך יהא זכאי למענק בגין עמידת החברה ביעדים כמותיים של רווח נקי ותזרים מפעילות שוטפת של החברה לשנת 2023 וכן עמידה בפרסום הדוחות הכספיים במועד ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד ועד ל- 100% מהמענק כאמור. המענק שיוענק למר אנוך בגין שנת 2023 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סך של 500 אלפי ש"ח.

**7. עדי שיין:** החברה קשורה בהסכם שירותי ניהול עם מר עדי שיין אשר מכהן כמשנה למנכ"ל. על פי הסכם שירותי הניהול חברת הניהול, באמצעותה פועל מר שיין, הייתה זכאית לדמי ניהול חודשיים (בס"ק זה "ההסכם"). ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיימו בהודעה מראש של 60 יום על ידי כל אחד מהצדדים. ביחס לשנת 2023 נקבעה בהסכם תוכנית המענקים המבוססת על יעדים איכותיים שבשיקול דעת. המענק שהוענק למר שיין בגין שנת 2023 יעמוד על סכום של 400 אלפי ש"ח.

**8. שמעון קצובס:** מר קצובס מכהן כמנהל חטיבת האורקל של החברה החל מיום 15.07.2019 והחל מ-1.07.2023 מנהל בנוסף את חטיבת סרוויס נאו. ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 60 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר קצובס זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2023 נקבע בתוכנית כי מר קצובס זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של חטיבת האורקל לשנת 2023 ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד ועד ל- 100% מהמענק כאמור. בנוסף, יהיה מר קצובס זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של חטיבת האורקל אשר יעלה על היעד, המענק שיוענק למר קצובס בגין שנת 2023 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 325 אלפי ש"ח.

#### 9. תנאים כלליים:

כלל המנהלים המופעים בטבלה זכאים להחזר הוצאות דלק, טלפון סולולרי, אש"ל והוצאות אחרות והכל בהתאם לנהלי החברה כפי שיהיו מעת לעת.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים לנטרל, לצורך חישוב המענקים, מהרווח בפועל תוצאות של אירועים מיוחדים כגון במקרה של רכישות חדשות על ידי החברה או אירועים חשבונאיים.

על המענקים השנתיים חלים הוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר למענק שנתי.

**10. קבוצת מיחשוב ישיר:** לפירוט בדבר הסכם הניהול עם בעלת השליטה בחברה, קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ ("מחשוב ישיר"), ראו ביאורים 31(ד) של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. יצוין כי מדיניות התגמול של החברה אינה חלה על הסכם הניהול.

החל מיום 1.1.2019 מספקת מחשוב ישיר, באמצעות מר עדי אייל, שירותי מנכ"ל לחברה (חלף מתן שירותי יו"ר).

ביום 30.12.2021, אישרה האסיפה הכללית את המשך התקשרות החברה, בהתאם להוראות סעיפים 270(3) ו-270(4) לחוק החברות, בהסכם ניהול עם מיחשוב ישיר, על פיו מיחשוב ישיר תמשיך לספק לחברה (בין היתר) שירותי מנכ"ל, באמצעות מר עדי אייל, וזאת באותם תנאי תגמול של הסכם הניהול הקיים ("הסכם הניהול העדכני"). בכך הוארך תוקפו של הסכם הניהול הקיים למתן שירותי מנכ"ל ("הסכם הניהול הקיים"), אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 19.2.2019. בהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה, הסכם הניהול העדכני נכנס לתוקפו ביום 1.1.2022, למשך 3 שנים. לפרטים נוספים בעניין זה ראו זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 24 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-170751) וכן ביאור 31 (ד) (1) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

**11. הדירקטורים המכהנים בחברה,** למעט שני הדירקטורים אשר מועמדים לטובת החברה על ידי מיחשוב ישיר מכוח הסכם הניהול עם מיחשוב ישיר (ה"ה עדי אייל ודינה עמיר), זכאים: (א) לגמול שנתי בגובה הגמול הקבוע כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגה על פיה מסווגת החברה מעת לעת; וכן (ב) ל- גמול השתתפות, בסך של 2,674 ש"ח לשיבה, שהינו נמוך מ-"הגמול המרבי", כאמור בתקנות הגמול ביחס לגמול ההשתתפות לחברה בדרגתה של החברה.

בנוסף נכללים הדירקטורים במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה ומקבלים מהחברה התחייבות לשיפוי ופטור, כמקובל בחברה.

סך ההוצאה לכל הדירקטורים בחברה הזכאים לגמול דירקטורים עבור שנת 2023 הינו בסך של כ- 676 אלפי ש"ח.

## תקנה 21א - בעל שליטה

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה מיחשוב ישיר, חברה ציבורית אשר מר עדי אייל, ת.ז. 056109796 הינו בעל השליטה בה (מחזיק, נכון למועד הדוח, בכ-76.84% מהון המניות (בעיקר באמצעות נריטה חברה למסחר והשקעות בע"מ).

## תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

- לפרטים בדבר שירותי ניהול שמעניקה בעלת השליטה לחברה ראו סעיף 17.1 לפרק א' לדוח התקופתי וכן תקנה 21 לעיל.
- ביום 12 במרץ 2020 אישרה האסיפה הכללית הענקת פטור לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, אשר נמנים על בעלת השליטה בחברה, קרי לה"ה: עדי אייל (בעל השליטה ומנכ"ל במחשוב ישיר, דירקטור ומנכ"ל החברה), ניצן ספיר (יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון מחשוב ישיר) ודינה עמיר (דירקטורית בחברה ודירקטורית וסמנכ"לית כספים במחשוב ישיר). לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית שהחברה פרסמה ביום 3 בפברואר 2020, מס' אסמכתא: 2020-01-012822.
- ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית הארכת כתבי הפטור והשיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה שהינם בעלי עניין בבעלת השליטה בחברה, קרי לה"ה: מר עדי אייל (מנכ"ל ובעל השליטה בחברה ומנכ"ל ובעל השליטה במיחשוב ישיר), מר ניצן ספיר (יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון מחשוב ישיר) ולגב' דינה עמיר (דירקטורית בחברה ודירקטורית וסמנכ"לית כספים במיחשוב ישיר זאת למשך תקופה של 3 שנים, החל מיום 9 בספטמבר 2022. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית שהחברה פרסמה ביום 19 במאי 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-061237.
- ביום 25 ביוני 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם מיחשוב ישיר, בעלת השליטה בחברה, בפוליסה משותפת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה למספר תקופות ביטוח נוספות, עד לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 באוגוסט 2023 ("עסקת המסגרת"). לפרטים נוספים ראו דוח בדבר תוצאות אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה לאישור תנאי עסקת המסגרת מיום 25 ביוני 2023, אשר האמור בו הינו על דרך ההפניה לדוח זה (מס' אסמכתא: 2023-01-069435) וכן ביאור מס' 31ד' (2) לדוחות הכספיים לשנת 2023.
- בהמשך לכך, ביום 29 בנובמבר 2022 וביום 30 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה והסמיך את הנהלת החברה להתקשר בפוליסת ביטוח נושאי משרה משותפת לחברה ולמחשוב ישיר, בהתאם לתקנה 1ב לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000 ("תקנות ההקלות"), לתקופות ביטוח נוספת החל מיום 1.12.2022 ועד ליום 30.11.2023 והחל מיום 1.12.2023 עד ליום 30.11.2024. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 29 בנובמבר 2022 ו-30 בנובמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2022-01-143845, ו-2023-01-130986, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה לדוח זה.
- ביום 26 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות עם טקליס שירותי מימון בע"מ ("טקליס") וקבוצת מיחשוב ישיר, לצורך מתן שירותי שכר וחשבות וכן להשכרת משרד ו-2 חניות במבנה המשרדים של החברה לחברות הנ"ל ע"י החברה (לרבות מתן שירותים נלווים). לפרטים נוספים בעניין זה ראו זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 21 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126459).
- לפרטים בדבר אימוץ קווים מנחים וכללים לסיווג של עסקאות של החברה עם בעל עניין בה, לרבות עסקה עם צד שלישי שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי בהתקשרות עמו, כעסקה זניחה, כהגדרתה בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות

כספיים שנתיים), התש"ע-2010, כפי שעודכנו על ידי ועדת הביקורת של החברה בחודש ינואר 2019 וכן על ידי ועדת האכיפה המנהלית של החברה בחודש פברואר 2022, ראו ביאור 31ד' (7) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

## תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה: מניות וני"ע אחרים המוחזקים ע"י בעלי עניין בתאגיד בסמוך לתאריך פרסום הדו"ח

- ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה אשר פורסם על ידי החברה במגנ"א ביום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-002802) ואשר נכלל בזאת על דרך ההפניה.

## תקנה 24א - הון המניות הרשום, הון המניות המונפק וניירות ערך המירים למועד הדו"ח

- ראו פירוט בנושא בביאור 22 בפרק ג' - הדוחות הכספיים לדוח זה.

## תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות<sup>2</sup>

סוג נייר	מס' נייר ערך בבורסה	שם המחזיק	כמות
	161018	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך	71,816,810
		יהודה בר לב	330
מניה רגילה בת 1 ש"ח		שלומי דרור	10
		קרמר משה	10
		אליעזר סגל	10

## תקנה 25א - מען רשום

כתובת: רח' יגיע כפיים 17 פתח-תקווה

טלפון: 03-9767800

פקס: 03-9767801

כתובת הדואר האלקטרוני: kobih@one1.co.il

<sup>2</sup> בהתאם לפירוט בדיווח מיידי של החברה מיום 30 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-119925)

## תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

### עדי אייל – מנכ"ל ודירקטור

מספר זיהוי	56109796
תאריך לידה	11.12.1959
מען להמצאת כתבי בית-דין	אופנהיימר 14 ת"א
נתיבות	ישראלית
חברותו בוועדות של הדירקטוריון	לא
האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא
הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	מנכ"ל מיחשוב ישיר בע"מ
תחילת כהונה	כדירקטור: 4.1.2009 כמנכ"ל: 1.1.2019
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	בוגר כלכלה ומוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב. מנכ"ל החברה
משמש כדירקטור בחברות הבאות	בחברה וחברות הבנות שלה
קרבה משפחתית לבעל עניין	בעל שליטה ומנכ"ל במיחשוב ישיר בע"מ
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

### ניצן ספיר – יו"ר דירקטוריון

מספר זיהוי	054063748
תאריך לידה	28.11.1956
מען להמצאת כתבי בית-דין	בלוטנטל 12, חיפה
נתיבות	ישראלית
חברותו בוועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת אכיפה מנהלית
האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא
הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
תחילת כהונה	10.11.2004
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	בוגר הנדסה תעשייה וניהול, טכניון, ומוסמך במנהל עסקים - שיווק ומערכות מידע מאוניברסיטת ת"א. יו"ר הדירקטוריון בקבוצת מיחשוב ישיר בע"מ ויו"ר הדירקטוריון של החברה. מנכ"ל חברת EZRAIDER 2022-5/2023. מנכ"ל Bluechain Ventures 2017-2019.
משמש כדירקטור בחברות הבאות	קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ. תאגיד המים "פלג הגליל"
קרבה משפחתית לבעל עניין	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא

### דינה עמיר – דירקטור

51802254	מספר זיהוי
12.3.1953	תאריך לידה
סמטת דולב 3, פרדס חנה	מען להמצאת כתבי בית-דין
ישראלית, גרמנית, אוסטרלית	נתינות
לא	חברותו בוועדות של הדירקטוריון
לא	האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
מנהלת כספים ודירקטורית במיחשוב ישיר בע"מ ומנהלת כספים בטקליס שירותי מימון בע"מ ("טקליס").	הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
18.6.2003	תחילת כהונה
בוגרת כלכלה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית. בעלת תואר שני בפילוסופיה מאוניברסיטת חיפה. מנהלת כספים ודירקטורית במיחשוב ישיר בע"מ, מנהלת כספים בטקליס.	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות
בחברה ובמיחשוב ישיר בע"מ,	משמש כדירקטור בחברות הבאות
לא	קרבה משפחתית לבעל עניין
כן	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

### ד"ר רונן הראל - דירקטור חיצוני

57765646	מספר זיהוי
27.6.1962	תאריך לידה
יצחק חילו 8 תל-אביב יפו	מען להמצאת כתבי בית-דין
ישראלית	נתינות
יו"ר ועדת ביקורת, המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה.	חברותו בוועדות של הדירקטוריון
כן - משמש כדירקטור חיצוני	האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
לא	הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
6.2.2017	תחילת כהונה

השכלה:

תואר ראשון BA בהצטיינות בכלכלה אונ' ת"א;  
תואר שני MBA במנהל עסקים אונ' ת"א;  
תואר שני MA בהצטיינות בפילוסופיה אונ' ת"א;  
דוקטורט PhD במדעי הניהול אונ' בן גוריון בנגב.  
עיסוק:

חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס מ-2018.  
מרצה באוניברסיטת תל אביב בשנים 2019 – 2022.

מרצה במכללה האקדמית ת"א יפו 2012-2020 ובאונ' בן גוריון 2016-2018.  
מנכ"ל סטיוואר בע"מ 2012-2013.

דירקטור חיצוני-הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, ח.מר תעשיות בע"מ,  
קירור אחזקות בע"מ, תל"י - חברת התמלוגים של יוצרי הקולנוע והטלוויזיה  
בישראל בע"מ.

דירקטור-חברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.

לא

כן

השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

משמש כדירקטור בחברות הבאות

קרבה משפחתית לבעל עניין

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

**יצחק בדר – דירקטור**

מספר זיהוי 009671330

תאריך לידה 24.3.1946

מען להמצאת כתבי בית-דין קיבוץ גבעת חיים מאוחד

נתינות ישראלית

חברותו בוועדות של הדירקטוריון לא

האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי לא

הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו לא

תחילת כהונה 29.1.2001

תיכונת.

יו"ר כלכלי של הקיבוצים: נצר סירני ועין חרוד מאוחד יו"ר המפעלים: "דיקם" ו"קל-קר" עין כרמל.

השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

יו"ר קל קר עין כרמל, אפיקי עמק חפר, יו"ר קיבוץ נצר סירני ויו"ר דירקטוריון עין חרוד.

משמש כדירקטור בחברות הבאות

אפיקי עמק חפר, יו"ר קיבוץ נצר סירני. יו"ר קיבוץ עין חרוד מאוחד ומפעל "דיקם" יו"ר קל-קר עין כרמל.

לא

לא

קרבה משפחתית לבעל עניין

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

**יעקב נימקובסקי – דירקטור בלתי תלוי**

מספר זיהוי 024931313

תאריך לידה 20.2.1970

מען להמצאת כתבי בית-דין רמת חן 14 רמת גן

נתינות ישראלית

חברותו בוועדות של הדירקטוריון ועדת ביקורת, המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה.

האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי כן – דירקטור בלתי תלוי

הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו

תחילת כהונה 4.8.2020

BA בכלכלה ומינהל עסקים-אוניברסיטה העברית בירושלים.  
MBA במינהל עסקים-אוניברסיטת תל-אביב.  
מנכ"ל אלומות בית השקעות (עד אפריל 2020).  
יו"ר ומנכ"ל אלומות קרנות נאמנות (עד אפריל 2020).  
יו"ר אלומות ניהול תיקי השקעות (עד מרץ 2020).  
איש עסקים פרטי ויועץ (החל מאפריל 2020).  
מנכ"ל קרן וגה (החל מ-נובמבר 2021).

השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

דח"צ בעילדב השקעות בע"מ החל מ 1/2016), דב"ת בבטיח חקלאי (החל מ 6/2023).  
דירקטור בחברות פרטיות שבבעלותו.

משמש כדירקטור בחברות הבאות

קרבה משפחתית לבעל עניין לא

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כן

**לימור בלדב - דירקטורית חיצונית**

מספר זיהוי 028511285

תאריך לידה 12.03.1971

מען להמצאת כתבי בית-דין השיטה 17, כפר נטר

נתינות ישראלית וצ'כית

חברותו בוועדות של הדירקטוריון ועדת ביקורת, המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה

האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי כן - משמשת כדירקטורית חיצונית

הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו

תחילת כהונה 20.01.2020

השכלה:  
LLB במשפטים - המכללה האקדמית נתניה ועו"ד מוסמכת; M.B.A - תואר שני במנהל עסקים.

עיסוק:  
2016-היום: "נציגת ציבור", בהתנדבות, בחברת אתרים בחוף ת"א חברה לפיתוח אתרי תיירות בת"א-יפו בע"מ;  
2016-היום: חברת ועדת ערר במועצה אזורית חוף השרון.  
2013-היום בעלת משרד לעריכת דין בתחום המסחרי-אזרחי בכפר נטר.  
2017-2020: דח"צ בחברת אג"ח U.I.R.C  
2017-היום: דח"צ בחברת קבוצת חג'ג' "יזום נדל"ן בע"מ.  
2017-היום: דח"צ בחברת הכשרת הישוב התחדשות עירונית בע"מ.  
2015-היום: דח"צ בחברת אג"ח קופרליין אמריקס לימידט בע"מ.  
2021 – היום: דירקטור בחברת מנרה ונצ'רס אקס אל ניהול בע"מ (שותפות מוגבלת).  
2022 – היום: דב"ת בחברת אמ.די.ג'י – חברה מדווחת  
2023 – עד היום דב"ת בחברת אג"ח "עמרם אברהם חברה לבנין בע"מ"

השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

משמש כדירקטור בחברות הבאות

קרבה משפחתית לבעל עניין

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

בעלת כשירות מקצועית כהגדרתה בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005).

## תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

שלום כהן - מנכ"ל וואן סיטי איי טי

מספר זיהוי 24931370

תאריך לידה 22.2.1970

תאריך תחילת כהונה 1.01.2007

תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו

בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה

לא

סמנכ"ל הכספים של החברה

תואר ראשון BA בכלכלה וחשבונאות (אונ' בר-אילן), רו"ח, תואר שני MBA במנהל עסקים אונ' ת"א

השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

אביעד שיינ<sup>3</sup> - משנה למנכ"ל וסמנכ"ל מכירות לקוחות אסטרטגים של החברה

מספר זיהוי 055376073

תאריך לידה 27.10.1958

תאריך תחילת כהונה 5.03.2007

משנה למנכ"ל סמנכ"ל מכירות לקוחות אסטרטגים ודירקטור בחברות מקבוצת וואן.

בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה

לא

מוסמך במתמטיקה ובמדעי המחשב (האוניברסיטה העברית). מנכ"ל וואן שילוב מערכות בע"מ

השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

<sup>3</sup> ביום 1 בינואר 2022 מונה מר אביעד(עדי) שיינ למשנה למנכ"ל.

**שמעון קצובס - מנהל חטיבת אורקל**

058215641 מספר זיהוי

10.05.1963 תאריך לידה

15.07.2019 תאריך תחילת כהונה

לא תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו

לא בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה

סמנכ"ל מכירות בחטיבת ONE1ERP  
תואר ראשון – הנדסת תעשייה וניהול – UNH קונטיקט, ארה"ב  
תואר שני – הנדסת תעשייה ומנהל עסקים – UNH קונטיקט, ארה"ב

השכלה ועיסוק 5 השנים האחרונות

**יעקב הרמן – חשב**

066199019

**מספר זיהוי**

5.12.1982

**תאריך לידה**

15.08.2022

**תאריך תחילת כהונה**

לא

**תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה  
שלו או של בעל עניין בו**

לא

**בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל  
עניין אחר בחברה**

תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות (אוניברסיטת בר אילן), רו"ח.  
חשב חברות בקבוצת זואן

**השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות**

**דניאל שפירא - מבקר פנים**

052755998

**מספר זיהוי**

21.7.1954

**תאריך לידה**

1.01.2015

**תאריך תחילת כהונה**

לא

**תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה  
שלו או של בעל עניין בו**

לא

**בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל  
עניין אחר בחברה**

בוגר חשבונאות וכלכלה (אוני' בר אילן)  
מבקר פנימי, בעל פרקטיקה פרטית

**השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות**

### אורי אנוך – סמנכ"ל כספים

מספר זיהוי

025776824

תאריך לידה

16.02.1974

תאריך תחילת כהונה

1.03.2020

תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה  
שלו או של בעל עניין בו

סמנכ"ל כספים ומזכיר חברה

בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל  
עניין אחר בחברה

לא

תואר ראשון במינהל עסקים וחשבונאות (המסלול האקדמי-המכללה למינהל),  
רו"ח ותואר שני במימון (אוניברסיטת תל-אביב).  
סמנכ"ל מיקור חוץ בחברת וואן שילוב מערכות  
סמנכ"ל כספים וואן שילוב מערכות בע"מ

השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

### שלום דיין – מנכ"ל וואן שילוב מערכות

מספר זיהוי

038303012

תאריך לידה

27.11.1975

תאריך תחילת כהונה

1.02.2020

תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה  
שלו או של בעל עניין בו

מנכ"ל וואן שילוב מערכות בע"מ

בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל  
עניין אחר בחברה

לא

מהנדס תעשייה וניהול אוניברסיטת אריאל  
סמנכ"ל מכירות וואן שילוב מערכות בע"מ

השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

## תקנה 26 – מורשי חתימה

למעט שני מורשי חתימה עצמאיים אשר בכוחו של כ"א מהם לחייב את החברה בקשר עם ביצוע עסקאות עתידיות לא סחירות עם הבנק בהתייחס לנכסים שונים, עסקאות עתידיות סחירות בהתייחס לנכסים שונים ועסקאות המרה Same Day מט"ח, מט"ח ומט"ח/שקלים חדשים, מול תאגיד בנקאי מסוים וזאת באמצעות מערכת דיגיטלית.

## תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

רואה החשבון של החברה הינם ברייטמן אלמגור זהר, רואי חשבון ממרכז עזריאלי 1, ת"א.

## תקנה 28 – שינוי בתקנון ההתאגדות של התאגיד

ביום 31 במאי 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון לתקנון ההתאגדות של החברה. התיקון כלל פיצול וחלוקה מחדש של הון המניות המונפק של החברה, ביחס של 1:10, באופן שכל מניה (1) של החברה הקיימת בהון המונפק של החברה, תפוצל לעשר (10) מניות וכן תיקון תקנון ההתאגדות של החברה, באופן שהערך הנקוב של מניות החברה יבוטל, והון המניות של החברה יהפוך להיות ללא ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 26 באפריל, 2021 (מס' אסמכתה: 2021-01-070311), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

## תקנה 29

### המלצות והחלטות של דירקטוריון החברה

- החלטות דירקטוריון החברה אשר התקבלו במהלך שנת הדוח אשר אינן טעונות אישור האסיפה הכללית נוגעות לחלוקת דיבידנד כמפורט בסעיף 4 לפרק א'.
- לעניין החלטת דירקטוריון החברה בקשר להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה משותפת עם מחשוב ישיר לתקופת ביטוח נוספת ראו תקנה 22 לעיל.
- ביום 12 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה (בכובעה כוועדת תגמול), הקצאה של 49,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 49,000 מניות רגילות של החברה (490,000 מניות רגילות לאחר פיצול ההון המונפק כמפורט להלן), ל- 15 נושאי משרה ומנהלים בכירים בחברה, וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה. האופציות תבשלנה ב- 3 מנות (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן). האופציות תהיינה ניתנות למימוש במנגנון "מימוש נטו" ולפי מחיר מימוש של 42.2 ש"ח לכל כתב אופציה (הניתן להמרה ל-10 מניות רגילות, לאחר פיצול הון החברה עליו החליטה האסיפה הכללית של החברה ביום 31 במאי, 2021), השווי ההוגן למועד ההענקה הינו 8.158 ש"ח לאופציה.
- ביום 6 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה (בכובעה כוועדת תגמול), הקצאה של 90,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 90,000 מניות רגילות של החברה, ל- 3 מנהלים בכירים בחברה, וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה. האופציות תבשלנה ב- 3 מנות (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן). האופציות תהיינה ניתנות למימוש במנגנון "מימוש נטו" ולפי מחיר מימוש של 58.77 ש"ח לכל כתב אופציה, השווי ההוגן למועד ההענקה הינו 15.07 ש"ח לאופציה.

### החלטות אסיפה כללית (מיוחדת)

- לעניין החלטות האסיפה הכללית של החברה בדבר: (1) הענקת והארכת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, אשר נמנים על בעלת השליטה בחברה, קרי לה"ה: עדי אייל (בעל השליטה ומנכ"ל מחשוב ישיר, דירקטור ומנכ"ל החברה), וכן למען הזהירות לניצן ספיר (יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון מחשוב ישיר) ולדינה עמיר (דירקטורית בחברה ודירקטורית וסמנכ"לית כספים במחשוב ישיר); (2) התקשרות החברה עם מחשוב ישיר בפוליסה משותפת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה; (3) התקשרות החברה עם טקליס שירותי מימון בע"מ וקבוצת מחשוב ישיר לצורך מתן שירותי לשכת שירות שכר וחשבות וכן להשכרת משרד ו- 2 חניות במבנה המשרדים של החברה לחברות הנ"ל ע"י החברה (לרבות מתן שירותים נלווים); ו- (5) המשך התקשרות החברה עם מחשוב ישיר בהסכם ניהול, על פיו מחשוב ישיר תמשיך לספק לחברה (בין היתר) שירותי מנכ"ל ראו תקנות ו- 22 לעיל.
- לעניין החלטת האסיפה הכללית של החברה בדבר תיקון תקנון החברה, פיצול וחלוקה מחדש של הון החברה ראו תקנה 28 לעיל.
- ביום 26 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול של החברה; לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית מיום 16 בפברואר 2023, ודיווח משלים מיום 16 בפברואר 2023 (מס' אסמכתאות 2023-01-018327 ו- 2023-01-028038 בהתאמה) אשר נכלל בזאת על דרך ההפניה.

## תקנה 29א - החלטות החברה

- לעניין אישור הענקת כתב שיפוי וביטוח לבעל השליטה בחברה ראו תקנה 22 לעיל וכן ביאור 31(ד) (2) לדוחות הכספים.
- לעניין אישור הענקת כתב פטור לנושאי המשרה בחברה ראו תקנה 29 לעיל.

---

עדי אייל

מנכ"ל

---

ניצן ספיר

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 14 במרץ 2024



Technologies for  
Future Needs

# שאלון ממשל תאגידי

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

### עצמאות הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	V	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': 0.</p> <p>דירקטור ב': 0.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/7.</p>

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

לא נכון	נכון	
		<p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד<sup>5</sup>: 1/3.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>
	V	<p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>
V		<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים<sup>6</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים)<sup>7</sup>.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: 1/7.</p>

<sup>4</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>6</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב "ככפיפות" לעניין שאלה זו.

<sup>7</sup> הגב' דינה עמיר, דירקטורית בחברה, מכהנת גם כסמנכ"לית הכספים ודירקטורית בקבוצת מיחשוב ישיר בע"מ ("מיחשוב ישיר", שהינה בעלת השליטה בחברה), ומנכ"ל החברה ובעל השליטה במיחשוב ישיר, מר עדי אייל, מכהן גם כמנכ"ל מחשוב ישיר.

לא נכון	נכון	
	V	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>
	V	<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחות<sup>8</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

<sup>8</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים

לא נכון	נכון			
	V	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) <sup>9</sup> . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		7.
		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	א.	
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ב.	
		מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ג.	
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	ד.	
V		התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן ☑ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		8.

<sup>9</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

לא נכון	נכון	
V		<p>9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע:</p>
		<p>ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>10</sup>: 4.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>11</sup>: 7. 12</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p>
	V	<p>10. א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</p>
_____	_____	<p>ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 5 נשים: 2</p>

<sup>10</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>11</sup> ר"ה"ש 10

<sup>12</sup> במהלך שנת הדיווח כיהנו בדירקטוריון החברה 7 דירקטורים כאשר כל הדירקטורים הם בעלי כשירות מקצועית ו-4 מהם בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית בנוסף לכשירות המקצועית.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון																																																														
-	-	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:																																																													
		<p>א. רבעון ראשון (שנת 2023): 3.  רבעון שני: 1.  רבעון שלישי: 1.  רבעון רביעי: 2.</p>																																																													
-	-	<p>ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>13</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):  (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת<sup>14</sup></th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה מנהלית</th> <th></th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ד"ר רונן הראל</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>לימור בלדב</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>איציק בדר</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ניצן ספיר</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>100%</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>עדי אייל</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>קובי נימקובסקי</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>דינה עמיר</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>						שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה מנהלית				ד"ר רונן הראל	100%	100%	-				לימור בלדב	100%	100%	100%				איציק בדר	100%	-	-				ניצן ספיר	100%	-	100%				עדי אייל	100%	-	-				קובי נימקובסקי	100%	100%					דינה עמיר	100%	-	-			
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה מנהלית																																																												
ד"ר רונן הראל	100%	100%	-																																																												
לימור בלדב	100%	100%	100%																																																												
איציק בדר	100%	-	-																																																												
ניצן ספיר	100%	-	100%																																																												
עדי אייל	100%	-	-																																																												
קובי נימקובסקי	100%	100%																																																													
דינה עמיר	100%	-	-																																																												
V		<p>בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.</p>																																																													

13 ר' ה"ש 2.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו. ועדת הביקורת של החברה מכהנת גם כועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון			
	V	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.		13.
	V	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.		14.
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>15</sup> . X לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		15.
	V	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –		16.
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.		
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>16</sup> : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>		
V		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		17.

<sup>15</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

<sup>16</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת

לא נכון	נכון			
—	—	בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -		18.
	V	בעל השליטה או קרובו.	א.	
		<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	V	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
	V	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	
	V	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.	
	V	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.	ה.	
		<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	V	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		19.
	V	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.		20.
	V	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.		21.

לא נכון	נכון		
	V	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	.22
	V	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	.23
	V	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	.24

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

לא נכון	נכון			
—	—	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: כ-48 שעות	א.	25.
—	—	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2023): 3. דוח רבעון שני: 2. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 3.	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2023): 3. דוח רבעון שני: 2. דוח רבעון שלישי: 2. דוח שנתי: 3.	ג.	
	V	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____		26.

לא נכון	נכון	
—	—	27. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:
	✓	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).
	✓	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).
	✓	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.
	✓	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.
	✓	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
	✓	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.
	✓	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.
—	—	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.

ועדת תגמול

לא נכון	נכון	
	✓	28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	✓	29. תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
_____	_____	30. בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	31. בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.
	✓	32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)3 ו-272(ג)1(1)ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____

מבקר פנים

לא נכון	נכון	
V		33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	V	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: הביקורת נערכה בנושאים הבאים: יישום תוכנית האכיפה הפנימית, כח אדם ושכר, רכש הנהלה וביקורות כלליות נוספות. (יש לסמן x במשבצת המתאימה).
—	—	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>17</sup> ): 530
	V	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	V	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.

<sup>17</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון	
V		<p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול):<sup>18</sup></p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>
	V	<p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

הערות לשאלון:

יו"ר ועדת הביקורת המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה: \_\_\_\_\_

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_

תאריך החתימה: 14.3.2024

<sup>18</sup> יוער כי מכוח הסכם הניהול שבין מחשוב ישיר (בעלת השליטה בחברה) לבין החברה, בנוסף לשירותי המנכ"ל, מועמדים לחברה שירותיו של דירקטור נוסף, אשר לא נמנה כקרוב של בעל השליטה לעניין התשובה לשאלה זו. כמו כן במהלך שנת הדיווח, יותם אייל, בנו של בעל השליטה הועסק בחברה בת של החברה בתפקיד סוכן מכירות בהיקף משרה מלא; ביום 1 בינואר, 2022 סיים יותם אייל את תפקידו בחברה.

**דוח בדבר הבקרה  
הפנימית על הדיווח  
הכספי ועל הגילוי**

## וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

### דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

כללי

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970:

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

1.1. עדי אייל, מנכ"ל.

1.2. אורי אנוך, סמנכ"ל כספים.

### הבקרה הפנימית

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה בקרות על התהליכים הקריטיים המהותיים לדיווח הכספי, אשר זוהו על ידי ההנהלה כמפורט להלן:

- א. בקרות ברמת הארגון (Entity level controls).
- ב. בקרות על תהליך ערכת הדוחות וסגירתם.
- ג. בקרות כלליות על מערכות המידע. (ITGC).
- ד. מלאי.
- ה. שכר והטבות לעובדים.
- ו. הכנסות.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה בנוסף:

- א. בחינת תכנון הבקרות הקיימות על הדיווח הכספי ועל הגילוי וביצוע התאמות, ככל שידרשו.
- ב. ביצוע תהליך תיקוף של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי על ידי בודק חיצוני.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו

למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

## הצהרות מנהלים

### 1.1. הצהרת מנכ"ל

אני, עדי אייל, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2023 (להלן - "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

**1.2. הצהרת סמנכ"ל כספיים**

אני, אורי אנוך, מצהיר בזה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2023 (להלן - "הדוחות");
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
  - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
  - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העוללים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
  - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
    - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
    - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
    - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.