

חילן בע"מ
דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן עניינים

עמוד

| | | |
|-----------|---|-----------|
| | תיאור עסקי התאגיד | פרק א' |
| 4 - 11 | תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה | חלק ראשון |
| 12 - 17 | מידע אחר | חלק שני |
| 18 - 75 | תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות | חלק שלישי |
| 76 - 81 | דיון בגורמי הסיכון | חלק רביעי |
| 82 - 105 | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד | פרק ב' |
| 106 - 182 | דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2020 | פרק ג' |
| 183 - 198 | נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה ליום 31 בדצמבר, 2020 | פרק ד' |
| 199 - 213 | פרטים נוספים על התאגיד | פרק ה' |
| 214 - 232 | שאלון ממשל תאגידי | |
| 233 - 236 | דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי | פרק ו' |

פרק א' תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון
תיאור ההתפתחות הכללית של
עסקי החברה

1. מבוא

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי החברה יחד עם החברות בשליטתה והתפתחות עסקיה. למעט אם נאמר מפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בפרק זה נקובים בש"ח ונכונים ליום 31 בדצמבר, 2020 ("מועד הדוח"). הדוח נערך בהתאם להוראת תקנה 8'א לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

כללי

2.1 חילן בע"מ ("החברה" ו/או "חילן") בעצמה, ובאמצעות החברות שבשליטתה (ביחד - "הקבוצה") הינה קבוצה הפועלת בתחומי שירותי השכר ומשאבי אנוש, טכנולוגיות המידע והאינטגרציה. בתחום השכר ומשאבי האנוש מספקת הקבוצה שירותי שכר ושירותי ערך מוסף לניהול ההון האנושי בארגונים, לרבות תפעול פנסיוני, זמן ונוכחות, תפעול משאבי אנוש ואנליטיקה. בתחומי טכנולוגיות המידע מספקת הקבוצה מגוון רחב של פתרונות עסקיים מבוססי תוכנה וחומרה. שירותי הקבוצה ניתנים באמצעות כ-4,000 אנשי מקצוע בתחומי הפעילות השונים.

2.2 החברה התאגדה ביום 16 בדצמבר, 1992, ביום 28 במאי, 2000 הונפקו ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

נכון למועד דוח זה, חלק קטן ממניות החברה (פחות מרבע אחוז) נסחר ברשימת ה- Pink Sheets בארה"ב, זאת מבלי שחלות על החברה חובות דיווח כלשהן בארה"ב.

2.3 החל מיום 10 בדצמבר, 2015 נסחרות מניותיה של החברה במדד ת"א-125 בבורסה לניירות ערך בתל אביב (לשעבר מדד ת"א-100).

2.4 ביום 7 בדצמבר, 2020, אישרה מעלות את דירוג החברה כ- ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 7 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-124621).

¹ רשימת ה- Pink Sheets הינה מערכת בעלות פרטית המנהלת ומפעילה מערכת ציטוט OTC (מעבר לדלפק) באמצעות עושי שוק,

וכפופה לתקנות שונות.

3.1 רכישת מניות של חברת נס א. ט. בע"מ

ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה 99% ממניות חברת נס א.ט. בע"מ ("נס") חברה בתחום שירותי IT כאשר מנכ"ל נס – מר שחר אפעל ("מר אפעל") רכש 1% ממניות נס. בין החברה למר אפעל נחתם הסכם בעלי מניות במסגרתו נקבעו הסדרים כמקובל בהסכמים מסוג זה. עוד נחתם במועד ההשלמה הסכם העסקה בין נס לבין מר אפעל במסגרתו הוסדרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר אפעל כמנכ"ל נס.

ביום 25 בינואר, 2015 אישר דירקטוריון נס הענקת אופציות, למר אפעל, לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא. לאחר שהתמלאו מלוא תנאי הבשלת האופציות, ובכלל זה תום מועד הבשלת האופציות ביום 9 בנובמבר, 2017, כתבי האופציות ניתנים למימוש, כולם או חלקם.

ביוני 2018, מר אפעל מימש 771,474 כתבי אופציה למספר זהה של מניות רגילות של נס וזאת מתוך 1,448,597 כתבי אופציה אשר הוענקו למר אפעל. עם מימוש כתבי האופציה על ידי מר אפעל ולאחר אישור דירקטוריון החברה, רכשה החברה ממר אפעל חלק מאחזקותיו בנס בהתאם להסכם.

לפרטים נוספים אודות תנאי ואופן המימוש ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידים של החברה מיום 14 ביוני, 2018 ומיום 8 ביולי, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-052014, 2018-01-061218, בהתאמה).

ביום 8 בינואר, 2020, אישר דירקטוריון נס את הארכת תקופת המימוש ליתרת האופציות שבידי מר אפעל בחמש שנים נוספות וזאת עד ליום 25 בינואר, 2025.

נכון למועד הדוח החברה מחזיקה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה וכן בכ-95% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. מנכ"ל נס, מר אפעל מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס, כהגדרתם בהסכם הרכישה וכן מחזיק באופציות (כהגדרתם בהסכם הרכישה) הניתנות למימוש לכ-4% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. כמו כן, מר גיא דנציג משנה למנכ"ל נס, מחזיק באופציות הניתנות למימוש לכ-1% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא, האופציות הוענקו בהתאם להחלטת דירקטוריון נס מאוקטובר 2020.

רכישת פעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ

3.2

ביום 3 ביולי, 2016 התקשרה נס עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ² ("דנאל תוכנה"), חברה אשר עסקה במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל, בעסקה לרכישת פעילות דנאל תוכנה ("הסכם רכישת הפעילות"), באמצעות חברה חדשה, חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") שהוקמה ביום ה-4 לאוגוסט, 2016 על ידי נס ודנאל תוכנה. עם השלמת העסקה נס החזיקה ב-60% בדנאל פיננסיים. במסגרת העסקה העניקה דנאל תוכנה לנס אופציה לרכישת מלוא החזקות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, שחולקה לאופציה ראשונה לרכישת עד 20% מדנאל פיננסיים ואופציה שנייה – לרכישת יתרת ההחזקות מדנאל פיננסיים.

ביום 21 במרס, 2018, השלימה נס את מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישה מדנאל תוכנה של 10% ממניות דנאל פיננסיים, וביום 1 בינואר, 2020, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, מימשה נס את האופציה השנייה לרכישה מדנאל תוכנה את יתרת מניות דנאל פיננסיים, כך שלאחר מימוש האופציה השנייה אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים עמד על 100% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים.

ביום 2 ביוני, 2020 שולמה התמורה בגין יתרת 30% ממניות דנאל פיננסיים והמניות שוחררו מהנאמנות והועברו לבעלות נס.

לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

רכישת פעילות אי טי ווי פתרונות מתקדמים בע"מ

3.3

ביום 29 בנובמבר, 2018, התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת אי טי ווי פתרונות בע"מ ("ITWay") ממסד ITWay, אשר אינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה (בסעיף זה להלן: "ההסכם"). ITWay הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security. ביום ה-1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה. בתמורה, שילמה נס עם השלמת הרכישה כ-51 מיליון ש"ח. בהסכם נקבע תשלום תמורה מותנית אשר ישולם ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם.

² בהתאם להסכם הרכישה שינתה חברת דנאל תוכנה את שמה.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 בדצמבר, 2018 ומיום 1 לינואר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2018-01-116961, 2019-01-000684, בהתאמה) וביאור 8 (ז) לדוחות הכספיים.

רכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday LLC

3.4

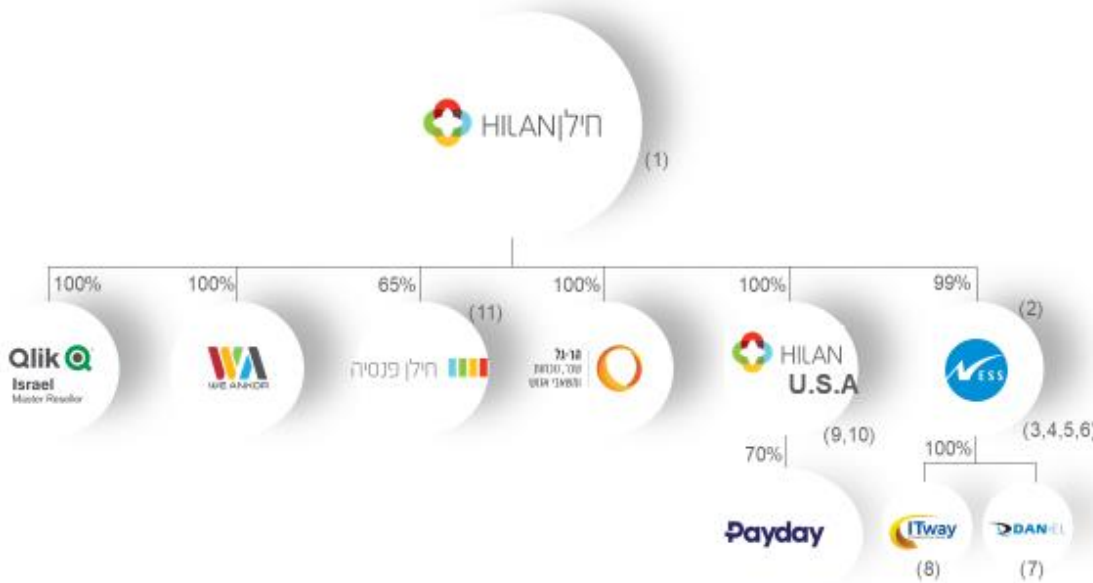
ביום 16 בדצמבר, 2019 התקשרה החברה, באמצעות חברה אמריקאית בשליטתה המלאה Hilan US Inc ("חילן ארה"ב) עם Payday LLC ("Payday"), חברה פרטית רשומה בארה"ב ועם בעלי הזכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday. Payday הינה חברה הפועלת בארה"ב בתחומי שירותי השכר, ניהול ומשאבי אנוש ופתרונות למעסיקים במתן הטבות ביטוח לעובדים. ביום ה-3 בינואר 2020, הושלמה העסקה. תוקף העסקה מיום 1 בינואר, 2020.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו סעיף 10.21.2 וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 באוגוסט, 2019, מיום 17 בדצמבר, 2019 ומיום 5 בינואר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-083296, 2019-01-110145 ו- 2020-01-001497, בהתאמה).

השלמת רכישת 35% הנותרים בחילן פנסיה

3.5

ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL) ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים. בהתאם להוראות הסכם המייסדים, בעת הפעלת האופציה ע"י החברה השותפים מחויבים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%) לפי המנגנון שהוגדר בהסכם. ביום 14 בדצמבר, 2020 בין החברה לשותפים נחתם הסכם המסדיר את מימוש האופציה, סיום ההסכמים וגמרי החשבון. האופציה מומשה ביום 1 בינואר, 2021. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.



- (1) חילן מחזיקה 100% באופטיביט.
 (2) בדילול מלא מחזיקה חילן 95% ממניות נס (לפירוט ראה סעיף 3.1 לעיל).
 (3) נס מחזיקה 100% בסטארט אית אפ בע"מ.
 (4) נס מחזיקה ב- 100% ממניות סאלטו יזמות ומסחר בע"מ.
 (5) ביום 31 לדצמבר 2019, החזיקה נס ב- 51% ממניות קלאודינגאו בע"מ. החל מיום 12 במרס, 2020 נס מחזיקה ב-70% ממניות קלאודינגאו בע"מ (ראו סעיף 11.2 להלן).
 (6) נס מחזיקה 100% ממניות HNG-TECH, INC, חברה המאוגדת בניו ג'רזי, ארה"ב,
 (7) ביום 31 לדצמבר 2019, החזיקה נס ב- 70% ממניות חברת דנאל פיננסים. החל מיום 1 בינואר 2020 נס מחזיקה ב-100% ממניות דנאל פיננסים (ראו סעיף 3.2 לעיל).
 (8) נס מחזיקה ב- 100% ממניות ITWAY (ראו סעיף 3.3 לעיל).
 (9) חילן מחזיקה 100% מחילן ארה"ב (ראו סעיף 3.4 לעיל).
 (10) החל מיום 1 בינואר 2020, חילן ארה"ב מחזיקה ב- 70% מההון המונפק והנפרע של Payday (ראו סעיף 10.21.2 להלן).
 (11) ביום 31 לדצמבר, 2020 יתרת 35% ממניות חילן פנסיה הוחזקו ע"י ה"ה רם כהן ועמית כהן, בחלקים שווים ביניהם. החל מיום 1 בינואר, 2021 חילן מחזיקה ב- 100% ממניות חילן פנסיה (ראו סעיף 3.5 לעיל וסעיף 10.21.1 להלן).

נכון למועד הדוח, לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

5.1 **שירותי שכר ומשאבי אנוש** - תחום פעילות זה מהווה כ-19% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2020. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, יחד עם החברות חילן פנסייה ישיר בע"מ ("חילן פנסייה"), חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ ("חשבים הרגל"), אופטיביט 1990 בע"מ ("אופטיביט") ו-Payday LLC ("Payday"), במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Service Provider Application) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים וכן של שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים. לפירוט ראו סעיף 10 להלן.

5.2 **פתרונות עסקיים** - תחום פעילות זה מהווה כ-58% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2020. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס, במכירת פתרונות מיקור חוץ, פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים וכן פתרונות ופרויקטים בתחומי המחשוב, הדיגיטל והחדשנות, לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב במגוון טכנולוגיות ועולמות תוכן, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות, אוטומציה ופתרונות תוכנה, וביניהם, שירותים ופתרונות בסביבת הענן. בנוסף, מספקת נס, באמצעות דנאל פיננסיים, פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל. לפירוט ראו סעיף 11 להלן.

5.3 **תשתיות מחשוב** - תחום פעילות זה מהווה כ-10% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2020. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, ענן ציבורי מנוהל, ענן פרטי ופתרונות אבטחת מידע וסייבר מתקדמים. לפירוט ראו סעיף 12 להלן.

5.4 **שיווק מוצרי תוכנה** - תחום פעילות זה מהווה כ-13% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2020. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות נס (באמצעות קו העסקים "נספרו") אי טי וויי פתרונות עסקיים ("ITWAY") ואס.פי דאטא בע"מ ("SP"), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, דאטה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר, Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security. לפירוט ראו סעיף 13 להלן.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

.6

לפי מיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים האחרונות שקדמו למועד הדוח לא בוצעו השקעות מהותיות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות, שנעשו על-ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה.

7. חלוקת דיבידנד

7.1 מועדים וסכומים

7.1.1 להלן התאריכים שבהם הוחלט על חלוקה, סכומי החלוקה ומועדי התשלום בשנתיים שקדמו למועד הדוח:

| תאריך תשלום הדיבידנד | סך הדיבידנד לחלוקה (אלפי ש"ח) | תאריך החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד |
|-------------------------|-------------------------------------|--|
| 30/4/2019 | 22,482 | 18/3/2019 |
| 10/09/2020 | 22,522 | 16/08/2020 |

לפירוט ראו דיווחים מיידים של החברה: מיום 19 במרס, 2019 ומיום 17 באוגוסט, 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-023809 ו-2020-01-089445 בהתאמה).

7.1.2 נכון למועד הדוח לא אימצה החברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

7.1.3 יתרת רווחים לחלוקה

למועד אישור הדוח, ובביאור 20 (ג') לדוחות הכספיים, ובהתבסס על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, יתרת העודפים של החברה הניתנים לחלוקה הינה 383,410 אלפי ש"ח.

7.1.4 מגבלות על חלוקת דיבידנד

נכון למועד הדוח, אין מגבלות חיצוניות המשפיעות על יכולת החברה לחלק דיבידנד.

חלק שני

מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("תקני IFRS").
 להלן התפלגות הכנסות, עלויות, רווח תפעולי וסך הנכסים וההתחייבויות לפי תחומי הפעילות בשנים 2019, 2020 ו-2018 (הנתונים באלפי ש"ח):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 | | | | | | |
|------------------------------------|--|--------------|-------------------|----------------|------------------------|----------------------------|
| תוצאות מאוחדות | התאמות למאחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים | תשתיות מחשוב | שיווק מוצרי תוכנה | פתרונות עסקיים | שירותי שכר ומשאבי אנוש | |
| 1,627,728 | - | 166,146 | 204,590 | 952,246 | 304,746 | הכנסות מלקוחות חיצוניים |
| - | (6,595) | 2,342 | 2,265 | 260 | 1,728 | מכירות בין מגזרים |
| 1,627,728 | (6,595) | 168,488 | 206,855 | 952,506 | 306,474 | סך ההכנסות |
| 363,950 | - | 24,285 | 49,868 | 164,881 | 124,916 | הוצאות קבועות |
| 1,079,170 | (4,736) | 129,070 | 125,640 | 730,507 | 98,689 | הוצאות משתנות |
| 1,443,120 | (4,736) | 153,355 | 175,508 | 895,388 | 223,605 | סך הכל הוצאות תחום הפעילות |
| 184,608 | (1,859) | 15,133 | 31,347 | 57,118 | 82,869 | רווח תפעולי |
| 1,423,996 | 222,674 | 101,162 | 315,139 | 419,972 | 365,049 | סך הנכסים |
| (910,750) | (140,799) | (71,858) | (183,036) | (273,142) | (241,915) | סך ההתחייבויות |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 | | | | | | |
|------------------------------------|--|--------------|-------------------|----------------|------------------------|----------------------------|
| תוצאות מאוחדות | התאמות למאחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים | תשתיות מחשוב | שיווק מוצרי תוכנה | פתרונות עסקיים | שירותי שכר ומשאבי אנוש | |
| 1,573,274 | - | 186,517 | 209,753 | 920,345 | 256,659 | הכנסות מלקוחות חיצוניים |
| - | (7,427) | 2,799 | 1,635 | 1,312 | 1,681 | מכירות בין מגזרים |
| 1,573,274 | (7,427) | 189,316 | 211,388 | 921,657 | 258,340 | סך ההכנסות |
| 340,997 | - | 26,152 | 50,213 | 161,563 | 103,069 | הוצאות קבועות |
| 1,060,830 | (5,250) | 149,568 | 130,625 | 705,058 | 80,828 | הוצאות משתנות |
| 1,401,827 | (5,250) | 175,720 | 180,839 | 866,621 | 183,897 | סך הכל הוצאות תחום הפעילות |
| 171,447 | (2,177) | 13,596 | 30,549 | 55,036 | 74,443 | רווח תפעולי |
| 1,200,200 | 129,854 | 121,382 | 313,220 | 478,252 | 157,492 | סך הנכסים |
| (764,512) | - | (76,413) | (179,113) | (332,680) | (176,306) | סך ההתחייבויות |

(* נתוני השנים 2019 ו-2020 כוללים יישום לראשונה של תקן חשבונאות בנושא חכירה – IFRS16.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 | | | | | | |
|------------------------------------|---|-----------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------------------|
| תוצאות מאוחדות | התאמות למאוחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים | תשתיות מחשוב | שיווק מוצרי תוכנה | פתרונות עסקיים | שירותי שכר ומשאבי אנוש | |
| 1,474,892 | - | 195,857 | 162,569 | 877,855 | 238,611 | הכנסות מלקוחות חיצוניים |
| - | (6,133) | 2,363 | 1,081 | 1,065 | 1,624 | מכירות בין מגזרים |
| 1,474,892 | (6,133) | 198,220 | 163,650 | 878,920 | 240,235 | סך ההכנסות |
| 313,821 | - | 26,262 | 37,913 | 153,357 | 96,289 | הוצאות קבועות |
| 1,009,786 | (4,006) | 161,017 | 105,754 | 672,905 | 74,116 | הוצאות משתנות |
| 1,323,607 | (4,006) | 187,279 | 143,667 | 826,262 | 170,405 | סך הכל הוצאות תחום הפעילות |
| 151,285 | (2,127) | 10,941 | 19,983 | 52,658 | 69,830 | רווח תפעולי |
| 994,825 | 84,852 | 113,320 | 248,053 | 423,991 | 124,609 | סך הנכסים |
| (660,771) | (120,714) | (77,333) | (156,484) | (257,782) | (48,458) | סך ההתחייבויות |

1. מאחר והחברה אינה מנהלת מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות, נעשתה החלוקה לעיל לצורך דיווח זה בלבד.
2. ההתאמות למאוחד: בגין הסעיפים התוצאתיים, ההתאמות של ההכנסות והעלויות נובעות ממכירת מוצרים ושירותים בין תחומי הפעילות והוצאות משותפות שלא הוקצו. בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות, נכסים והתחייבויות שלא הוקצו למגזרי הפעילות.
3. להסבר בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים לעיל ראו דוח הדירקטוריון.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

פעילותה של הקבוצה ותוצאותיה מושפעות בעיקר מגורמים המאפיינים את תחומי פעילותה. עם זאת, ישנם מספר גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה העשויים להשפיע באופן מהותי על הקבוצה:

9.1 אירוע ההתפשטות של נגיף הקורונה (COVID-19)-

בחדש פברואר 2020 החל להתפשט בעולם נגיף הקורונה (COVID – 19), כאשר המגיפה לה גרם הנגיף הוכרזה בידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות המגיפה ביחד עם אי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, ההנחיות והפעולות השונות שנקטו וינקטו על-ידי הממשלות השונות להתמודדות עם המגיפה ומשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, השרו ועדיין משרים אי וודאות על מגוון תחומים, לרבות על הפעילות הכלכלית ועל השווקים השונים בישראל ובעולם. להתפשטות הנגיף השלכות על חיי היום יום, השלכות שליליות על כלל כלכלות ישראל והעולם והשלכות עתידיות אפשריות שעדיין אינן ידועות. לאור היות משבר הקורונה אירוע דינאמי ומתמשך המאופיין באי וודאות רבה, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית במשק תלויה במידה ובהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, ובהם משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף; היקף ההגבלות על הפעילות העסקית כתוצאה מכך; רמת התמיכה הממשלתית במשק; המצב הכלכלי הבינלאומי וכיוצ"ב. להערכת הקבוצה, האירוע משפיע לרעה על הכלכלה הישראלית ועל הכלכלה בארה"ב ועלול להיות בעל השפעה שלילית על הקבוצה. נכון למועד הדוח הקבוצה חשופה פחות למגזרים שנפגעו בצורה ישירה מהתפשטות הנגיף. לפרטים נוספים ראו פרק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020.

9.2 לקבוצה תלות גבוהה באנשי התוכנה אשר מועסקים בה. עם אימוץ הטכנולוגיות המתקדמות והסביבה העסקית המשתנה, לקוחותיה דורשים פתרונות עסקיים המצריכים כח אדם מיומן יותר ויקר יותר כאשר שוק העבודה מתאפיין בביקושים גבוהים לעובדים איכותיים, דבר אשר גורר עלייה בשכר המשולם לעובדים אלו. עקב כך, מחד נוצר אתגר משמעותי בגיוס ושימור כוח אדם מתאים ומאיך קיימת תחרות קשה על תמחור ויצירת מודלים עסקיים המתאימים לכך. נכון למועד דוח זה, שוק העבודה בתחום ה- IT הינו שוק של עובדים, אשר מייצר תחרות על עובדים איכותיים ומציב אתגרים בגיוס עובדים.

9.3 לשינויי רגולציה בתחום דיני עבודה, שכר ופנסיה ישנה השפעה על פעילותה של הקבוצה. על פי רוב מגדילים שינויים אלה את הביקוש בקרב לקוחות הקבוצה לשירותים ופתרונות בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש. לפירוט נוסף ראו סעיף 10.4 להלן.

- 9.4 תחומי הפעילות שבהם עוסקת הקבוצה הינם רגישים ומושפעים במידה ניכרת ממחזורי הצמיחה והמיתון בפעילות הכלכלית בארץ. בתקופות שפל ומיתון, חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם על שירותים מהסוגים שמעניקה הקבוצה ובתקופות של צמיחה גדלות הוצאות אלה.
- 9.5 לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי ככל שתימשך, עלולה להיות השפעה על היקף פעילותה של החברה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהיקף השירותים הניתנים על ידי הקבוצה בתחום שירותי השכר ומשאבי האנוש.
- 9.6 בשנים האחרונות מתחזקת מגמת מיקור החוץ בתחומי המחשוב ובתחום שירותי השכר ומשאבי אנוש, לרבות מעבר לשירותים במתכונת של Business Process Outsourcing (BPO). מגמה זו באה לידי ביטוי, בלקוחות המעוניינים להגדיל את היקף השירותים המתקבלים ממקורות חיצוניים (מיקור חוץ) באופן שיאפשר להם להתמקד בעיסוקי הליבה שלהם. למגמה זו יש השפעה חיובית על היקף פעילותה של החברה.
- עם זאת, קיימת גם תופעה של לקוחות אשר מצמצמים פרויקטים קיימים בשירותי ה-IT, עוברים תהליכי התייעלות ומבצעים חלק ניכר משירותי המחשוב בעצמם (Insourcing). הנושא בא לידי ביטוי בעיקר כחלק משינוי תפיסה ומעבר מגישה של פרויקטים גדולים וארוכי טווח לפרוייקטים קטנים ומהירים. למגמות אלה ישנה השפעה שלילית על היקף פעילותה של הקבוצה בתחום זה.
- 9.7 קיימת מגמה של כניסה משמעותית של שחקנים גלובליים לחלק מתחומי הפעילות של הקבוצה. מגמה זו מגדילה את התחרות ועלולה להיות בעלת השפעה שלילית על פעילות הקבוצה באותם תחומים.
- 9.8 לקבוצה לקוחות שהם גופים ממשלתיים או גופים הממומנים ע"י המדינה. אי יציבות פוליטית וכן העדר תקציב מאושר, פוגעים ביכולת גופים אלו להתקשר עם ספקים בכלל ובפרט להיכנס לפרוייקטים חדשים והתקשרויות חדשות.
- 9.9 תחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים המתרחשים בתדירות גבוהה. בשנים האחרונות אימץ השוק הישראלי יותר ויותר את השימוש בטלפונים חכמים וזאת כדי לשפר את תהליכיהם העסקיים אל מול העובדים וכמובן אל מול הלקוחות. כמו כן, השוק הישראלי נוטה לעבוד יותר עם טכנולוגיית הענן מבעבר. גופי ה-IT נדרשים להעמיד פתרונות עסקיים המאפשרים זמן תגובה מהיר מאוד ללקוחות הקצה (Time To Market) וזאת כדי לשפר את התהליכים העסקיים של ארגונם. הקבוצה פועלת להתמודדות עם צרכים אלו, לרבות בדרך של העמדה לרשות לקוחותיה מודלים עסקיים וטכנולוגיים חדשים בזמן הטמעה קצר. בנוסף, קיימת צמיחה בשימוש בכלים

אנליטיים וארגונים גדולים עוברים טרנפורמציה דיגיטלית. למגמות אלו יש השפעה חיובית על היקף פעילותה של החברה.

9.10 לקבוצה תלות במספר ספקי תוכנה עיקריים ובתוכנותיהם, אותם משווקת הקבוצה בארץ. הפסקת ההתקשרות עם מי מבין ספקי התוכנה העיקריים ו/או פגיעה במוניטין של אותן תוכנות, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה של הקבוצה.

9.11 עיקר פעילות הקבוצה מתבצעת בשוק המקומי ומשולמת ע"י הלקוחות במטבע מקומי -ש"ח. עם זאת, הכנסות הקבוצה בתחומי פעילות שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב וכן חלק מהוצאותיה המשולמות לספקים בחו"ל, מושפעות מכך שהן מתומחרות בחלקן בדולרים ועל כן הן מושפעות מתנודות בשער החליפין של הדולר אל מול הש"ח.

9.12 רמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע הולכת וגוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם. אנו עדים לעלייה בהיקף האיומים והאירועים בפועל, עוצמתם, יכולות התוקפים ורמת מורכבות המתקפות, ובהתאם לעלייה בחשיפה לסיכונים הטמונים במרחב הסייבר. התממשות של איום סייבר משמעותי כלפי המערכות העיקריות המשמשות את החברה באספקת שירותיה, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה של החברה ועל יכולתה לספק שירותים ללקוחותיה. מנגד, החששות מפני איומי סייבר משפיעים לטובה על הדרישה לפתרונות אבטחת מידע אשר חברות בקבוצה מציעות ללקוחותיהן.

9.13 מצבי חרום במדינה, לרבות התקפות טרור ומבצעים צבאיים, עלולים להיות בעלי השפעה שלילית על יכולת הקבוצה לספק שירותים ופריקטים ללקוחותיה. כמו כן, מצבי חרום אלו עלולים להשפיע לרעה על הזמנת שירותים מהחברה, בין היתר, לאור העובדה שחלק מלקוחות הקבוצה הינם גופים ממשלתיים. לשינויים אלו עלולה להיות השפעה על עסקי הקבוצה.

הערכות הקבוצה בנוגע להשפעת הכלכלה על עסקיה, לרבות השפעות נגיף הקורונה (COVID-19), כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. אי הודאות בקשר לאופן התפתחות הכלכלה ועוצמת השפעתה על החברה הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה והינן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. בהקשר זה ראוי לציין, כי הקבוצה לא אמדה או כימתה את השפעתם של האירועים וההתפתחויות המפורטים לעיל, שכן השפעתם משתנה מעת לעת.

חלק שלישי

תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

10.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה שירותי ניהול תהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכיו הייחודיים. תחומי ההתמחות בתחום הפעילות הינם ניהול מערכות שכר ומגוון רחב של שירותי ערך מוסף לניהול ההון האנושי בארגון, לרבות תפעול פנסיוני, זמן ונוכחות, ניהול משאבי אנוש ואנליטיקה.

שירותי תחום הפעילות בישראל ניתנים הן באמצעות החברה, והן באמצעות החברות - חשבים הרגל חילן פנסיה ואופטיביט, אשר נמצאות בשליטתה. פעילות החברה בתחום הפעילות מבוססת בעיקר על פיתוחי תוכנה עצמיים אשר מאפשרים פיתוח מתמיד של מוצרים ופתרונות חדשניים וייחודיים לקבוצה וללקוחותיה.

החברה ממשיכה ליישם תפישה חדשנית ומתקדמת בשם "חילן VALUE" שמטרתה להביא ערך מוסף ללקוחותיה. "חילן VALUE" מאפשרת הצלבה ואינטגרציה בין כל מערכות המידע (שכר, נוכחות, משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ומערכות נוספות של המעסיקים) והנתונים הרבים שנצברים במערכות אלו ומפיקה מהם ערך ניהולי ממשי אשר משמש את הלקוחות לקבלת החלטות ושיפור תוצאות עסקיות.

לחברה ניסיון רב שנים בתחום פעילות זה והיא נחשבת לאחת החברות המובילות בענף. החברה מפיקה מעל 1,100,000 תלושי שכר בחודש ללקוחותיה אשר להערכתה מהווים כ-25% מכלל תלושי השכר במדינת ישראל. החברה משקיעה משאבים רבים על מנת לשמור על מעמדה בענף וזאת בדרך של פיתוח מתמיד של מוצריה והמערכות באמצעותן היא פועלת ומתן שרות מקצועי ברמה גבוהה.

לקבוצה מוניטין רב הנשען על ניסיונה, מאגר לקוחותיה והידע הרב שצברה הקבוצה בתחומי שכר, מסים, נוכחות וניהול משאבי אנוש. עם לקוחות הקבוצה נמנים חברות וארגונים מובילים בקנה מידה גדול, הפרושים על פני כל מגזרי המשק בישראל.

כמצוין לעיל, בינואר 2020 השלימה החברה, באמצעות חילן ארה"ב, רכישה של 70% מהון המניות המונפק והנפרע של Payday LLC, חברה המספקת שירותי שכר והטבות לארגונים קטנים ובינוניים (SMB) בעיקר במזרח ארה"ב. רכישה זו מהווה דריסת רגל ראשונה בתחום פעילות זה בשוק האמריקאי.

- 10.2 **מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו**
- נכון למועד הדוח, תחום הפעילות הינו תחום נישה מפותח, בעל חסמי כניסה גבוהים. להערכת החברה, החברות המובילות בשוק בתחום זה מתמקדות במתן שירותים על ידי מערכת ASP, ואילו החברות הקטנות יותר מעניקות ללקוחותיהן את השירותים בעיקר באמצעות תוכנות מדף פשוטות יחסית המתאימות בעיקר ללקוחות קטנים עד בינוניים.
- 10.3 **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו**
- הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-27.6% בשנים 2018 עד 2020. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, הינו בהרחבת בסיס הלקוחות של הקבוצה וגידול בשירותי ערך מוסף שפותחו בשנים האחרונות וכן הכניסה לפעילות בארה"ב. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2020 (כ-18.7% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-44.9% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראו ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.
- 10.4 **התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**
- בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים רגולטוריים בתחומי דיני העבודה, הגנת השכר והפנסיה. שינויים אלה מעלים את המודעות של לקוחות תחום הפעילות לחשיבות העמידה בתנאי החוק וכן את הביקוש למערכות החברה בכלל ולמערכת איסוף וניתוח שעות הנוכחות בפרט.
- בתחילת שנת 2021 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון את החלטתו לאסור על מעסיקים עם מעל למאה עובדים להפקיד כספים באמצעות חשבון נאמנות של בעל רשיון החל ב-1 בפברואר 2022. משמעות ביטול חשבונות נאמנות אלו היא כי על המעסיקים לסלוק את כספי העובדים ישירות ליצרנים הפנסיונים, ללא מעבר כספי העובדים בחשבונות הנאמנות של מנהלי ההסדר.
- לקראת סוף שנת 2020 פרסמה הרשות לשוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזרים בנושא פנסיה 2025, בדבר שינוי תהליכי הפנסיה בשוק הכוללים מעבר לממשקים דיגיטליים בעולם החיסכון הפנסיוני הצפויים להתמשש בחמש השנים הקרובות. שינויים אלה יצרו דרישה של מעסיקים לשירותים בתחום התפעול הפנסיוני ולפתרונות טכנולוגיים אשר נותנים מענה זמין ופשוט למעסיקים אשר נדרשים לעמוד בדרישות הרגולציה ומהווים הזדמנות לקבוצה להרחיב את שירותיה בתחום זה.
- 10.5 **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**
- קיימת התפתחות מתמדת של טכנולוגיות המאפשרות יישומים מתקדמים יותר וכן שינויים בהרגלי צריכת היישומים של המשתמשים כגון המעבר לצריכת יישומים במובייל. בנוסף, משבר הקורונה הביא לדרישה מוגברת לשירותי

דיגיטל. החברה משקיעה משאבים רבים על מנת לעמוד בחזית השינויים הטכנולוגיים כאמור ולשמור על מעמדה המוביל בתחום הפעילות.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

10.6

לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש, אשר העיקריים שבהם הינם:

10.6.1 **רמת המקצועיות ואיכות השירות והניהול** - השקעת משאבים רבים בגיוס כוח אדם איכותי ובהכשרת עובדי החברה וכן באיכות ניהול גבוהה בתחום הפעילות.

10.6.2 **התמודדות עם שינויים רגולטוריים, לרבות עדכון מערכות בהתאם לשינויי חקיקה** - התמודדות עם שינויים רגולטוריים שמשפיעים על השירותים אותם מספקת החברה בתחום הפעילות וכן הקפדה על עדכון המערכות אשר באמצעותן ניתנים השירותים השונים בהתאם לשינויי החקיקה המתרחשים.

10.6.3 **אבטחת מידע** - מתן דגש וחשיבות גדולה לאבטחה מקסימלית של הנתונים ושלמותם.

10.6.4 **הצעת פתרון כולל ושירותי ערך מוסף ללקוח** - היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף בתחום השכר ומשאבי אנוש הכרחי על מנת להצליח בתחום הפעילות.

10.6.5 **מוניטין וניסיון** - עשרות שנים של ניסיון וצבירה של מוניטין.

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

10.7

תחום השכר ומשאבי אנוש הוא תחום נישה מפותח, בעל חסמי כניסה גבוהים הנובעים בעיקרם מיתרונות לגודל וממערכות יחסים ארוכות טווח בין נותני השירותים ללקוחותיהם. מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: (1) **איתנות פיננסית ויתרון לגודל** - לשם מתן השירותים ללקוחות לאורך זמן נדרש כי לנותן השירותים תהיה איתנות פיננסית; (2) **עלויות הקמה, פיתוח ותחזוקה** - לשם מתן שירותי תחום הפעילות יש צורך בביצוע השקעות גבוהות לרכישת חומרה, תוכנה, פיתוח מוצרים חדשים והעמדת שירותי תחזוקה; (3) **צבירה והעברת ידע** - השקעה ברכישת ידע, שימורו והקנייתו לעובדים העוסקים בתחום הפעילות.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הנו התחייבויות חוזיות כלפי הלקוחות.

10.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לשירותים המסופקים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות ישנם שירותים תחליפיים הנבדלים בינם לבין עצמם בהיקף השירות, רמתו המקצועית, אמינות השירות והטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימות חברות אשר מבצעות בעצמן את שירותי השכר, משאבי האנוש והתפעול הפנסיוני באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להן.

10.9 מוצרים ושירותים

נכון למועד הדוח, מספקת הקבוצה את השירותים בישראל באמצעות המערכות שלהלן:

- 10.9.1 מערכת חילן Value - שירותי ופתרונות שכר ומגוון רחב של פתרונות ערך מוסף, לרבות: נוכחות, תפעול פנסיוני, אנליטיקה, ניהול משאבי אנוש ועוד באמצעות מערכת אינטגרטיבית (משולבת). המערכת מתאפיינת במודולאריות גבוהה, כך שכל לקוח בוחר מתוכה את המרכיבים הנחוצים לו. הכנסות החברה ממתן שירותים באמצעות מערכת חילן Value מהוות כ-69.3% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2020.
- 10.9.2 מערכת הרגל - מערכת שכר, נוכחות ומשאבי אנוש המותקנת אצל הלקוח ומופעלת על ידו כאשר החברה מספקת תמיכה ועדכונים למערכת. כ-9.7% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2020 מתקבלים ממתן שירותים באמצעות מערכת השכר של חשבים הרגל.
- 10.9.3 מערכת חשבים - מערכת המספקת שירותי שכר במודל לשכת שירות ללקוחות קטנים. כ-7.0% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2020 מתקבלים ממתן השירותים באמצעות מערכת השכר של חשבים שכר.
- 10.9.4 מערכת SAP Payroll - מערכת לניהול שכר על גבי תשתיות מערכות SAP המותקנות אצל הלקוח. החברה מייעדת את המערכת בעיקר ללקוחות גדולים מאוד שמיישמים מערכות SAP בארגונם ומעדיפים לתפעל את מודול השכר באופן עצמאי ולא באמצעות לשכת שירות.
- 10.9.5 Payday Payroll - מערכת המספקת שירותי שכר ומשאבי אנוש במודל לשכת שירות ללקוחות SMB בארה"ב.

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות לפי סוג מערכת כאמור
(באלפי ש"ח) לשנים 2018, 2019 ו-2020:

| 2018 | | 2019 | | 2020 | | סוג מערכת |
|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|---------------------------|
| % מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות | הכנסות | % מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות | הכנסות | % מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות | הכנסות | |
| 80.4% | 193,112 | 80.8% | 208,662 | 69.3% | 212,451 | חילן Value ⁽¹⁾ |
| 11.9% | 28,707 | 11.4% | 29,449 | 9.7% | 29,704 | מע' הרגל |
| 7.7% | 18,416 | 7.8% | 20,229 | 7.0% | 21,267 | מע' חשבום |
| - | - | - | - | 14.0% | 43,052 | Payday ⁽²⁾ |
| 100% | 240,235 | 100% | 258,340 | 100% | 306,474 | סה"כ |

- (1) כולל פעילות SAP PAYROLL ותפעול פנסיוני.
(2) הפעילות נרכשה החל מיום 1 בינואר, 2020 ועל כן אין מספרי השוואה לשנת 2019. מערכת שכר שבאמצעותה הפעילות בארה"ב מחשבת את השכר ללקוחותיה

10.11 **שירותים ומוצרים חדשים**

בתחום פעילות שירותי שכר ומשאבי אנוש פועלת החברה באופן מתמיד לפיתוח שירותיה ולמתן פתרונות ייחודיים ללקוחותיה.

- 10.11.1 **OnBoarding דיגיטלי** – ביצוע תהליכי קליטת עובד חדש מרחוק. החברה ביצעה הרחבה של מגוון תהליכים דיגיטליים הכוללים פתרונות המאפשרים לעובדים חדשים לבצע תהליכי קליטה מרחוק באופן דיגיטלי בצורה יעילה ונוחה לעובדים ולמעסיקים.
- 10.11.2 **חילן אנליטיקס (מודול בינה עסקית)** - החברה ממשיכה לפתח את יכולות האנליטיקה שלה והרחיבה את מודול הבינה העסקית גם לתחום ה- People Analytics וכן הרחיבה את שירותי האנליטיקה גם עבור מנהלי ביניים בארגונים.
- 10.11.3 **חילן פנסיה - תפעול פנסיוני** - החברה ממשיכה לפתח את שירות התפעול הפנסיוני, אשר מאפשר למעסיקים לעמוד בדרישות הרגולטריות בתחום ולנהל באופן יעיל ומתקדם את התחום הפנסיוני בארגון.
- 10.11.4 **תהליכים דיגיטליים** - החברה ביצעה הרחבה משמעותית של מגוון התהליכים הדיגיטליים אשר לקוחותיה יכולים לבצע באופן עצמאי במערכת, לרבות השקת חבילות פתרונות ספציפיים לעולם התעסוקה לצורך התמודדות עם השלכות משבר הקורונה (דוגמת הצהרת בריאות דיגיטלית, תיאום מס לעובדים שיצאו לח"ת ועוד) וכן פתרונות שצמחו סביב פתרונות דיגיטל החל מפתרונות בסיסיים (ביניהם תלושי שכר דיגיטליים) ועד לפתרונות "חכמים" כגון הצטרפות עובד למוצרים פנסיונים במובייל ועוד.

נכון למועד הדוח, לקבוצה כ-2,500 לקוחות בתחום הפעילות, המפיקים באמצעות מערכות הקבוצה מידי חודש למעלה מ-1,100,000 תלושי משכורת עבור עובדיהם. מרבית פעילות הקבוצה בתחום הפעילות בישראל הינה מלקוחותיה של הקבוצה אשר הנם ארגונים בקנה מידה בינוני עד גדול, לקוחות מהמובילים בתחומם ובעלי איתנות פיננסית.

מרבית התקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נעשות על-פי מסמכי התקשרות בכתב, כאשר חלק מההתקשרויות מבוססות על הסכמים בעל-פה. מסמכי ההתקשרות בכתב בהם מתקשרת החברה עם לקוחותיה הנם בעלי מאפיינים מבניים ומשפטיים דומים, ואילו התנאים המסחריים הקבועים בהם משתנים בין הלקוחות השונים בהתאם לפרמטרים מגוונים כגון מורכבות חוקת השכר של הלקוח, כמות מועסקים, סל השירותים ועוד. רוב ההתקשרויות הראשוניות הינן לתקופות זמן של שלוש עד חמש שנים, אך בפועל, ההתקשרויות מוארכות לפרקי זמן ארוכים יותר.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בכל אחת מהשנים 2019 ו-2020, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר הכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד.

תחומי פעילותם של לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה הנם מגוונים והם מתפרסים על פני כל מגזרי המשק.

להלן התפלגות הכנסות תחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנים 2018 -
:2020

2020

| השעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 83.7% | 256,575 | לקוחות עסקיים (1) |
| 16.3% | 49,899 | גופים ממשלתיים וציבוריים (2) |
| 100% | 306,474 | סה"כ |

(1) לפילוח הכנסות לפי מידע גיאוגרפי ראו ביאור 24 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) היקף ההכנסות מהגופים הממשלתיים והציבוריים בארה"ב הינו זניח.

2019

| השעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 81.10% | 209,415 | לקוחות עסקיים |
| 18.90% | 48,925 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 258,340 | סה"כ |

2018

| השעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 81.3% | 195,276 | לקוחות עסקיים |
| 18.7% | 44,959 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 240,235 | סה"כ |

אבטחת הגישה למאגרי הנתונים

10.13

בעבודה בתקשורת ועם נתונים רגישים קיימת חשיבות גדולה לאבטחת המידע של הנתונים, כדי שכל משתמש יוכל לבצע רק את הפעולות שהוא רשאי לבצע ולחסום דליפה של מידע או גישה למידע למי שאינו מורשה לכך. הקבוצה מאמצת סטנדרטים גבוהים בנושא, הן בתחום האבטחה הפיזית והן בתחום האבטחה הלוגית.

לחברה הסמכה בינלאומית ISO27001 לניהול אבטחת מידע, לפרטים נוספים ראו סעיף 10.20.5 להלן.

פעילות המכירה וההפצה של שירותי הקבוצה בתחום הפעילות מתבצעת בישראל באופן נפרד על ידי החברה וחשבים הרגל, כאשר לכל חברה כאמור מערכי שיווק נפרדים, בארה"ב המכירה וההפצה מתבצעת על ידי מערך השיווק והמכירות של PAYDAY.

לחברה אגף העוסק בשיווק ומכירות של השירותים הניתנים על ידי החברה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש הפועל באמצעות עובדי החברה. פעילותו של אגף השיווק מכוונת להרחבת בסיס הלקוחות של החברה, להרחבת השימוש בשירותי החברה באמצעות מודלים חדשים בקרב לקוחות קיימים ולשימור הלקוחות הקיימים של החברה. הקבוצה מייחדת מאמצי שיווק לשם שימור לקוחות קיימים ופנייה ללקוחות חדשים.

לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

10.15 מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם התחרות

תחום פעילות זה מאופיין ברמת תחרות גבוהה אשר החריפה בשנים האחרונות. התחרות נסבה בעיקר סביב מגוון השירותים המוצעים על ידי החברות העוסקות בתחום, מחיר השירותים ואיכות השירות.

להערכת החברה, איכות הפתרון שמעמידה הקבוצה אינו מוטל בספק. להערכת החברה היא בעלת פתרונות ייעודיים וייחודיים בתחום פעילותה המקנים ללקוחותיה שירותי ערך מוסף גבוה. בעקבות כך, עיקר התחרות מצד מתחריה נסב על המחיר.

נכון למועד הדוח, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם מלם-תים (באמצעות מלם-שכר), וואן טכנולוגיות (באמצעות החברה לאוטומציה), סינאל מלל פייווי בע"מ, יוניק תעשיות תוכנה בע"מ ואחרים. אף על פי שאין בידי החברה נתונים סטטיסטיים מוסמכים, להערכת החברה, החברה הינה המובילה בתחום הפעילות כאשר, נכון למועד הדוח, נתח השוק שלה מוערך בכ- 25%. בארה"ב נתח השוק של החברה הינו שולי.

10.16 רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה, בתנאים ובסכומים שונים בהתאם למקובל בשוק. לפירוט ראו סעיף 14.2 להלן.

לחברה ציוד מחשוב רב, הכולל מחשב מרכזי מתוצרת IBM. המחשב המרכזי מופעל באמצעות תוכנות הפעלה המסופקות על ידי IBM בלבד.

בנוסף, לחברה מתקן גיבוי הכולל קלטות והוצאה לחברה חיצונית (דאטא בנק וכן מתקן DR. כולל מחשב מרכזי וציוד היקפי הנדרש לתפעולו ומאפשר התאוששות בעתות משבר (Disaster Recovery Plan-DRP).

מחקר ופיתוח

10.17

החברה מעדכנת, משפרת ומשדרגת את מערכותיה בתחום פעילות זה ורואה בהשקעה זו נדבך חשוב בשמירת היתרון התחרותי שלה בתחום הפעילות. עלויות אלו על פי רוב מסווגות כהוצאות שוטפות בדוחותיה הכספיים של החברה.

נכסים בלתי מוחשיים

10.18

הזכויות הקנייניות של הקבוצה במערכות אותן היא מפתחת בתחום הפעילות אינן רשומות, והן מוגנות בהתאם להוראות הדין.

ספקים

10.19

המחשב המרכזי של החברה היינו מחשב Mainframe מתוצרת IBM שהינה הספק היחידי של תוכנות ההפעלה של מחשב זה ולפיכך קיימת תלות של החברה ב-IBM באופן שהפסקת ההתקשרות עם IBM בנושא התוכנות, עלולה לפגוע באופן מהותי ביכולת החברה לספק את שירותיה ללקוחותיה. על סמך התקשרות ארוכת שנים של החברה עם IBM, החברה מעריכה כי הסיכוי להפסקת ההתקשרות עם IBM נמוך.

לחברה אין ספקים עיקריים נוספים בתחום פעילות זה בכל אחת מהשנים 2019 ו-2020.

מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

10.20

להלן תיאור תמציתי עיקרי הרגולציה החלה על החברה בתחום הפעילות:

10.20.1 חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981

10.20.1

כפועל יוצא מתחום פעילות זה, מחזיקה החברה במחשביה המרכזיים, על פי הסכמים עם לקוחותיה, מידע שיכול וייחשב כמאגרי מידע על-פי חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו ("חוק הגנת הפרטיות").

המידע שבידי החברה כאמור, שייך ללקוחותיה של החברה ובאמצעותו מספקת החברה את השירותים נשוא ההתקשרות עם לקוחות אלו.

בהתאם לדרישות חוק הגנת הפרטיות, מינתה החברה ממונה על אבטחת מידע וכן החברה מדווחת מידי שנה לרשם מאגרי המידע כמחויב על פי החוק. עם זאת, חלק מלקוחות החברה טרם רשמו

את מאגרי המידע שבבעלותם אצל רשם מאגרי מידע. בהתאם לשיחות שהתקיימו בין החברה לבין רשם מאגרי המידע לעניין אחריותה של החברה כמחזיקה של מאגרי מידע שטרם נרשמו כדין, סוכם כי בכפוף לפניית החברה ללקוחותיה כי יפעלו לרישום מאגרי המידע שבבעלותם, רשם מאגרי המידע לא יפעל כנגד החברה כמי שמחזיקה במאגר מידע שלא כדין. בהתאם לסיכום כאמור, החברה פנתה ופונה מפעם לפעם ללקוחותיה בכתב בדרישה כי יפעלו לרישום כדין של מאגרי המידע.

בחודש מאי 2017, פורסמו תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 (להלן: "התקנות"). תקנות אלו קובעות הסדרים רחבים ומקיפים יותר לעניין ההגנה הפיזית והלוגית על מאגרי מידע ואופן ניהולם, מאלו אשר היו קיימים עד כה בחוק הגנת הפרטיות ובתקנות שהותקנו מכוחו וזאת בהתבסס על תקני אבטחת מידע מקובלים בעולם. התקנות נכנסו לתוקפן ביום 8 במאי, 2018. החברה בחנה, סקרה ווידאה אילו הוראות חלות עליה, ובהתאם לכך נערכה וביצעה מהלכים ליישום ההוראות החלות עליה בתקנות האמורות, וביצעה, בין היתר, תקשור ללקוחות כפי שנדרש בתקנות ביחס לעמידת החברה בתקנות וכן מיפוי של מאגרי המידע בחברה וסיווגם ברמות אבטחה שונות על פי המידע השמור בהם, הגדירה את מטרותיהם של המאגרים השונים, בחנה את סוגי המידע הנאגרים בכל מאגר, דרכי השימוש במידע וכיוצ"ב, וזאת באמצעות מסמך הגדרות מאגר הנדרש על פי התקנות. כמו כן, נכתב נוהל אבטחה מאוחד למאגרי המידע בחברה התואם את ההוראות הקבועות בתקנות. בנוסף, בוצע סקר פערים ביחס לדרישות התקנות ותוקנו הפערים שנמצאו וכן הוטמעו הוראות התקנות בהתקשרות עם צדדי ג', אשר יש להם גישה למאגרי המידע של החברה.

Statement on Standards for Attestation Engagements **(SSAE18)**

10.20.2

החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח לתהליכים המרכזיים של מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש ללקוחות בהתאם לדרישות התקן האמריקאי SSAE18 (לשעבר תקן SAS70). בהתאם לחוות דעת שברשות החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מערכי הבקרה והפיקוח הנהוגים בחברה, נבדקו ונמצאו אפקטיביים והם תואמים לדרישות התקן האמור. תקן אמריקאי SSAE18 הינו תקן חשבונאי העוסק בנושאי ביקורת חשבונות, מערכות מידע ובקרה פנימית. התקן מתייחס לארגונים הנותנים שירותים, במתכונת של לשכת שירות כאשר פעילות הארגונים ואופי השירות שניתן יכולים להשפיע על הבקרה הכספית של לקוחותיהם ולכן הלקוחות

נדרשים לבקר את אמינותם של אותם נותני שירות. חוות הדעת כאמור לעיל, מעניקה ללקוחות (שביקשו ליישם תקינה זו מראש) את האישור כי נותן השירות מיישם עקרונות נאותים של בקרה פנימית בתהליכי העבודה הקשורים לשירותים הניתנים לו על ידי נותן השירותים.

Service Organization Control 2 (SOC2)

10.20.3

החברה עיצבה והוסיפה מערכי בקרה ופיקוח לתהליכים המרכזיים של מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש בהתאם לדרישות התקן האמריקאי SOC2. בהתאם לחוות דעת חיצונית שברשות החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, מערכי הבקרה והפיקוח הנהוגים בחברה, נבדקו ונמצאו אפקטיביים והם תואמים לדרישות התקן האמור. תקן אמריקאי SOC2 הינו תקן חשבונאי העוסק בבקורות הקשורות לאבטחה, זמינות, שלמות העיבוד, סודיות או פרטיות של המערכות והמידע. התקן מתייחס לארגונים נותני שירותים, כאלה שפעילותם, בצורה כלשהי של מיקור חוץ, משפיעה על לקוחותיהם ולכן הלקוחות נדרשים לבקר את אמינותם של אותם נותני שירות. חוות הדעת כאמור לעיל, מעניקה ללקוחות את האישור כי נותן השירות מיישם עקרונות נאותים של בקרה פנימית בתהליכי העבודה הקשורים לשירותים הניתנים לו על ידי נותן השירותים.

הכרזה על מפעל חיוני

10.20.4

החברה הוכרזה כמפעל חיוני, בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967, המסדיר את פעילות החברה בעתות חירום.

תקן ISO27001 לניהול אבטחת המידע ("תקן אבטחת המידע" ו/או "התקן")

10.20.5

בשנת 2013 הוסמכה החברה לתקן ישראלי ISO27001 לניהול אבטחת מידע מטעם מכון התקנים הישראלי ומבצעת בכל שנה בהצלחה מבדק של מכון התקנים לשם עמידה בתקן. תקן אבטחת המידע הינו תקן המגדיר עקרונות שיטתיים ותכליתיים, להקמת, ניהול ותחזוקה של מערכת אבטחת מידע בסביבה ארגונית. תקן אבטחת המידע, מעיד שהארגון שיש בידו את ההסמכה לתקן, נוקט באמצעים המצופים.

10.21.1 הסכם חילן פנסייה

ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL) ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים וביום 1 בינואר, 2021 מומשה האופציה ע"י החברה.

לפירוט ראו סעיף 3.5 לעיל וביאור 26 לדוחות הכספיים.

10.21.2 הסכם Payday

החברה, באמצעות Payday, חברה הפועלת בארה"ב, מעמידה ללקוחותיה שירותי שכר והטבות בארה"ב. ביום 16 בדצמבר, 2019 החברה, באמצעות חילן ארה"ב, התקשרה עם Payday ועם בעלי הזכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday, בהסכם לפיו חילן ארה"ב תרכוש 70% מההון המונפק והנפרע של Payday, כאשר יתרת המניות מוחזקות ע"י בעלי זכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday ("שותפי המיעוט"). בתמורה שילמה חילן ארה"ב במועד השלמת העסקה סך כולל של כ- 20 מיליוני דולר ארה"ב, וסכום נוסף בסך של עד כ- 6.4 מיליוני דולר ארה"ב (Earn Out) ישולם, במספר פעימות, בתוך עד 4 שנים מהשלמת העסקה, בכפוף לעמידת Payday ביעדים פיננסיים שהוגדרו בהסכם. בנוסף לתשלום התמורה, חילן ארה"ב התחייבה להעמיד ל-Payday הלוואת בעלים בסכום של עד 10 מיליוני דולר ארה"ב לטובת רכישות בתחום הפעילות של Payday אם וככל שיהיה בכך צורך.

בין חילן ארה"ב ובין שותפי המיעוט קיים הסכם. הסכם זה קובע הסדרים לגבי ניהול Payday וכן מסדיר את זכויותיהם והתחייבויותיהם של הצדדים כבעלי מניות ב-Payday. במסגרת ההסכם הוקנתה לחילן ארה"ב ולשותפי המיעוט אופציית רכש/מכר (לפי העניין) ביחס לחלק המיעוט (30%) לתקופה שתחיל, בכפוף לתנאים מסוימים, לאחר 5 שנים מהשלמת העסקה ותהיה בתוקף למשך 10 שנים כאשר מחיר ותנאי מימוש האופציה ייקבעו לפי מנגנון המפורט בהסכם.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו ביאור 18' לדוחות הכספיים דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 באוגוסט, 2019, מיום 17 בדצמבר, 2019 ומיום 5 בינואר, 2020 (מס' אסמכתאות: 01-2019-083296, 01-2019-110145 ו- 01-2020-001497, בהתאמה).

11.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה, באמצעות נס והחברות בשליטתה (בסעיף זה: "נס" או "חברת תחום הפעילות") במתן שירותים ופתרונות מתקדמים בתחומי IT מגוונים שהינם בעלי ערך מוסף ללקוחותיה, שירותים מנוהלים ברמות שונות ובמגוון תחומים כגון: תפעול וניהול של מיקור חוץ של פעילויות IT, מתן פתרונות בתחומי הפיתוח, פרוייקטים, שירותי בדיקות ואוטומציה, הדרכות ועוד.

החברה מספקת באמצעות דנאל פיננסיים פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל, זאת בנוסף לפתרונות של נס בתחום זה.

בנוסף, מספקת החברה באמצעות קלאודינגנאו בע"מ - חברה בשליטתה, פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.2 להלן.

פעילויות הקבוצה בתחום הפעילות כוללות שירותי פיתוח מערכות בהתאמה אישית ובהתאם לצרכים העסקיים של הלקוחות בשוק המשתנה, החל משלב הבנת הצרכים העסקיים, האפיון, ההגדרה ועד אספקת מערכות ותחזוקתן, מיקור חוץ, ניהול מחלקות IT שלמות, שירותים מנוהלים, תחזוקת יישומים ותשתיות מחשוב, תחזוקת מרכזי מחשוב, ניהול מרכזי תמיכה לרבות תמיכה במוצרים טכנולוגיים, שירותים פנים וחוץ ארגוניים, ניטור תשתיות הארגון ופעילות מומחים ויועצים, שירותי בדיקות והבטחת איכות ופתרונות למידה והדרכה.

תחומי העיסוק המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

ניהול ותפעול יחידות מחשוב, מערכי IT ושירותים מנוהלים במיקור חוץ - הקבוצה עוסקת בניהול ובתפעול של יחידות מחשוב, באופן מלא וחלקי של מערכי IT, וכן במתן שירותים מנוהלים באתרי הלקוחות.

שירותי ענן ולווי עסקי ומקצועי של ארגונים במעבר לענן - שירותי הענן אשר מעמידה הקבוצה לרשות לקוחותיה, כוללים בין היתר תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית ובהם העברה של מערכות לשדרוג, מערכות מבוססות ענן, ממשקי WEB ומוקדי תמיכה (כולל ניהול ידע) ופתרונות Sap On Azure אשר ניתנים באמצעות צוות מומחים ואנשי DevOps מנוסים אשר מלווים את הלקוח משלב האפיון ובחינת מעבר מערך ה-IT לענן, תכנון המעבר וביצוע של פרויקט המעבר וההסבות בפועל לענן, וכן בתחזוקת ובתפעול מערכי ה-IT באופן שוטף בענן תוך מתן דגש על ביצוע של אוטומציות כאשר לנס מומחיות מקצה לקצה. לאחרונה הוסמכה נס בהסמכת הענן הגבוהה ביותר של מיקרוסופט לשירותי הענן שלה (Managed Service Provider) MSP.

פתרונות בעולם ה-SAP ובסביבות פיתוח נוספות - הקבוצה הינה מומחית בפתרונות המבוססים על מערכות מדף של חברת SAP לרבות יישום פתרונות S/4HANA, וכן פיתוח בסביבות Oracle, Java, Microsoft ועוד. בנוסף, הקבוצה מתמחה בפתרונות בתחום הבריאות תוך שימוש בפתרון ייחודי של SAP ISH (Industry Solution Health).

פתרונות פיתוח ויישום בעולם הדיגיטל וה-Data Science - הקבוצה באמצעות נס מספקת פתרונות בתחום הדיגיטל על רבדיו השונים. לקבוצה יכולות פיתוח ויישום בעולם הדיגיטל לרבות מעבדת חווית לקוח UI/UX, צוותי פיתוח במגוון טכנולוגיות המובייל והאפליקציות הרספונסיביות ועוד. כמו כן, הקבוצה מתמחה בביצוע, ייזום והקמת פעילויות בתחומי החדשנות הדיגיטלית לרבות במגוון פעילויות ותחומי AI ו-Data Science. וכן הקמת מרכזי פיתוח מקצועיים המהווים Center Of Excellence ובהם מיושמות מתודולוגיות MVP ותוך שימוש ויישום טכנולוגיות חדשניות ממגוון דיסיפלינות.

תפעול מרכזי תמיכה ושירות - מרכזי התמיכה והשירות של הקבוצה משרתים מאות אלפי פניות בשנה במגוון ערוצי תקשורת ועשרות אלפי משתמשי קצה. מרכזי התמיכה והשירות מופעלים על ידי מומחים בתחומים טכנולוגיים שונים. בנוסף, הקבוצה מספקת באמצעות מרכזי שירות גם שירותי מדידת מצאי ומלאי.

פתרונות לעולם בדיקות תוכנה ותומרה - הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותי בדיקות במגוון מודלים עסקיים ומקצועיים, החל ממודל מיקור חוץ של שירותים מנוהלים באחריות כוללת מקצה לקצה ועד לאספקת שירותי ייעוץ בתחום.

במסגרת הערך המוסף אותו מספקת הקבוצה ללקוחותיה, מושם דגש משמעותי על נושא אוטומציה במגוון רחב של מימדים, Devops ושאר פתרונות הטומנים בחובם התייעלות תפעולית, שיפור ביצועים, קיצור TTM ושיפור האיכות ויציבות מערכות הלקוחות.

פתרונות למידה והדרכה - הקבוצה מעמידה לרשות לקוחותיה שירותי הטמעת מערכות מחשוב ייעודיות וגנריות וכן הדרכות במגוון תחומים טכנולוגיים בהתאם לצרכי הלקוח, תוך התמחות בביצוע פרויקטי הדרכה והטמעה גדולים ומורכבים. כן עוסקת החברה בפעילויות מיקור חוץ של מערכי הדרכה, לרבות באמצעות ערוצי טכנולוגיית למידה שונים, וביניהם כלי LMS.

פתרונות פיננסיים - הקבוצה מספקת פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים, תיקי ניירות ערך, מערכות לניהול כספי עמיתים בתחומי הגמל, הפנסיה וקרנות ההשתלמות, לרבות פתרונות משלימים למסלוקה הפנסיונית בקרב המגזר הפיננסי והעסקי בישראל וכן מתן פתרונות פיננסיים לתקני ה-IFRS. לאחרונה נס ביצעה השקעות פנימיות ויצרה שותפויות חדשות המאפשרות לה ליצור ערך בעולמות ליבה בתחומים חדשים כגון IFRS17. בנוסף, נס יוצרת שותפויות המאפשרות לה להציע פתרונות בעלי ערך הן לעולם הבנקאות והן לעולם

הביטוח וכניסה לעולמות ניהול הסיכונים ופתרונות הנוגעים לרגולציה בעולמות אלו.

שירותי מומחים ויועצים - הקבוצה מעמידה לרשות לקוחותיה, בין היתר במסגרת שיתוף פעולה עם חברת גב מערכות בע"מ (לפרטים אודות הסכם גב מערכות בע"מ ראו סעיף 11.17 להלן), יועצים מקצועיים ומנוסים למגוון עולמות מערכות המידע.

מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

11.2

הקבוצה הרחיבה את פעילותה בעולם הפיננסי, וזאת בין היתר, נוכח התמורות המשמעותיות החלות בשוק. בין היתר, הרחיבה החברה את פעילותה בשוק הפינטק באמצעות דנאל פיננסיים המספקת פתרונות תוכנה לעולמות הפינטק לניהול נכסים עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.

כמו כן, הרחיבה הקבוצה את פעילותה בעולמות שירותי הבדיקות המנוהלים ושירותי הפיתוח והדיגיטל. בנוסף, הרחיבה את שירותיה ומוצריה בשוק זה, לרבות פתרונות בתחום הפנסיה והגמל וכן בביצוע התאמות והרחבות בקרב מוצריה ולקוחותיה לשינויים הרגולטורים התכופים בשוק זה.

החברה מבצעת השקעות פנימיות ויוצרת שותפויות חדשות המאפשרות לה ליצור ערך בעולמות ליבה בתחומים שונים בעולמות הבנקאות והביטוח וכן בעולמות ניהול הסיכונים ופתרונות הנוגעים לרגולציה.

ביום 4 במרס, 2018, התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס את השליטה בחברת קלאודינגנאו בע"מ (להלן: "קלאודינגנאו"), אשר מספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה נס 51% מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו. ביום 12 במרס, 2020 רכשה נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו כך שממועד זה מחזיקה נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת קלאודינגנאו. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה מחוייבת נס לרכוש מהמוכרים בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה, את יתרת אחזקותיהם על בסיס דילול מלא (30%) בחברת קלאודינגנאו וזאת כתלות בתוצאות חברת קלאודינגנאו ולחילופין במידה ולא תהיה עמידה בתוצאות המפורטות בהסכם הרכישה, לנס תהיה האופציה לרכוש את יתרת המניות בתנאים האמורים בהסכם הרכישה.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו

11.3

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-8.4% בשנים 2018 עד 2020. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות הינו בהרחבת פעילות קיימת וביצוע מיזוגים ורכישות בתחומי פעילות צומחים. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות (כ-58.5% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-30.9% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד), ראו ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו 11.4

בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים טכנולוגיים תכופים, ביניהם, המעבר למחשוב ותשתיות ענן והרחבת השימוש בטכנולוגיות חדשות ומתקדמות ומגמות טכנולוגיות עדכניות. כמו כן, מושפע תחום הפעילות משינוי בעולמות הפיננסיים, מתחרות ומשחיקת מחירים. בנוסף, מושפע תחום הפעילות מהסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על תחום הפעילות, לרבות מגמה של כניסה משמעותית של שחקנים גלובליים אשר עלולה להשפיע על תחום הפעילות. בנוסף מושפע תחום הפעילות משינויים רגולטורים במגוון תחומים בעולמות הביטוח, הבנקאות וההשקעות.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות 11.5

11.5.1 **המעבר למחשוב ותשתיות ענן** - המעבר למחשוב ענן מייצר אוסף גדל והולך של הזדמנויות של אספקת מעטפת של שירותים כמו גם פתיחות רבה אצל מגוון לקוחות להעברת שירותים לשירותים מנוהלים. מסתמן כי מגמת המעבר לענן מואצת בעת הזאת בשל אילוצי והשלכות משבר הקורונה על מקומות העבודה בישראל.

11.5.2 **פינטק** - תחום הפינטק, המשלב טכנולוגיות מתקדמות בענף הפיננסי הינו תחום עולה בתעשייה הפיננסית. התחום מספק פתרונות אשר מביאים ערך מוסף ללקוחות המגזר הפיננסי ומאפשר לספק ולשפר שירותים פיננסיים, באמצעות אפליקציות, פיתוחים אנליטיים מתקדמים, פתרונות פיננסיים מקוונים, הרחבות ומוצרים בעולמות הדיגיטל ביניהם פתרונות KYC (Know Your Customer) ו-OnBoarding.

11.5.3 **רב ערוציות ודיגיטל** - מגמה זו מייצרת אתגרים חדשים לארגונים שיתופי פעולה אפשריים והזדמנויות לספקי השירותים אשר ישכילו לבנות פתרונות שיאפשרו ללקוחותיהם גישה מקוונת סביב השעון למגוון השירותים העסקיים שלהם בפלטפורמת דיגיטל באופן שימקסם את הערך העסקי לתקשר עם לקוחותיהם בזמן ובמקום בו הם נמצאים באמצעות אפליקציות, רשתות חברתיות, צ'ט וערוצים דומים ביניהם פתרונות KYC (Know Your Customer) ו-OnBoarding. בנוסף, יש מגמה ההולכת וגוברת של שילוב פתרונות BPM (Business Process Management) ו-RPA (Robotic Process Automation) על מנת לאפשר פעולות אוטומטיות ודיגטליות הן בחיבור בין מערכות והן בחיבור למערכות ישנות באופן שמאיץ את קצב הטיפול בלקוח וכן מאפשר התייעלויות תפעוליות במערכות ה-Back Office.

11.5.4 **חיזוי, ניתוח נתונים ו-Data Science** - תחומי החיזוי וניתוח הנתונים (ANALYTICS) וה-Data Science הינם מהנושאים שצוברים תאוצה

בחברות ישראליות ומחסור באנשים מיומנים שמכירים את התחומים האלה מקשה לעיתים במתן מענה לדרישות הלקוחות.

11.5.5 **יכולת ביצוע פרויקטים מקצה לקצה** - בעולם מורכב ומשתנה עסקית וטכנולוגית מחד, ולאור הרצון של הלקוחות לקבל מענה מקצה לקצה לקיצור ה-Time To Market מאידך, ישנה דרישה גוברת מצד הלקוחות לספקים אשר יקחו על עצמם אחריות מלאה לשירותים תוך יצירת ערך מוסף ללקוח, בין היתר על ידי מתן פתרון מקצה לקצה לכל צרכי הלקוח וכוללת אינטגרציה בין מגוון פתרונות וטכנולוגיות.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

11.6

לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:

11.6.1 **חדשנות טכנולוגית מקצועית ועסקית** - שיווק פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשים הנמצאים בחזית הטכנולוגיה, כגון שירותי ענן, שירותים מנוהלים, Big Data, DevOps, אוטומציה, פתרונות ליבה ב-SAP וכן פתרונות ייעודיים לעולמות הפיננסים והבריאות, פתרונות בתחום ניהול סיכונים (Communication And Consulting CYCLE) ו-ALM (Assets Liability Management). בנוסף, פתרונות בתחום הפינטק ועוד, המותאמים לצרכי הלקוחות תוך יצירת ערך מוסף ללקוחות.

11.6.2 **איכות השירות ומערך שיווק מתקדם** - החברה מעניקה מגוון פתרונות מתקדמים ללקוחות במהירות וזמינות בהתאם לדרישת הלקוח, תוך התמקדות במתן שירות איכותי ומקצועי. כמו כן לנס, מערך שיווק מתקדם ויעיל לקידום ומיקסום הצלחת תחום הפעילות תוך גילוי גמישות לצרכי הלקוח.

11.6.3 **איכות הניהול וכוח אדם איכותי** - המשך שימת דגש על ניהול איכותי ומקצועי של המשאב האנושי אשר מהווה גורם משמעותי להצלחת החברה, לרבות ניהול עובדי נס, גיוס ושימור כוח אדם איכותי. השוק בו פועלת הקבוצה הינו שוק של ביקושים לעובדים והתחרות אל מול מגזר ההיי טק הינה אגרסיבית, בהתאם, נדרש לגייס עובדים איכותיים רבים ולשים דגש על חווית העובד, תהליכי ניווד, קידום והכשרת עובדים, וכן להתאים לשינוי במקורות הגיוס ויצירת אטרקטיביות תעסוקתית למגוון רחב של אוכלוסיות.

11.6.4 **אינטגרציה של שירותים ופתרונות "תחת קורת גג אחת"** - לקבוצה ערך מוסף וביכולתה לספק מגוון שירותים המשלימים פתרון אינטגרטיבי אחד ללקוח. בהקשר זה מבצעת החברה בהצלחה פרויקטים החל משלב הייזום והאיפיון, דרך הביצוע והבדיקות וכלה בהטמעות.

11.6.5 **מוניטין** - חברת תחום הפעילות, הינה אחת מספקיות ה-IT בעלת המוניטין הגבוה ביותר בישראל ובעלת ניסיון רב, בעיקר בעולמות מיקור החוץ והשירותים המנוהלים, SAP, לרבות ERP, CRM, פיתוח מערכות, בדיקות והדרכות.

11.6.6 **הכרות שוק ומערכת יחסים ארוכת טווח עם מגוון רחב של ארגונים ולקוחות** - חברת תחום הפעילות פעילה בשוק ה-IT במשך שנים רבות וצברה לקוחות רבים אשר מרוצים משירותיה, דבר המאפשר לה לשמר את קשריה ועסקיה עם לקוחותיה ואף להרחיבם.

11.7 **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

תחום הפעילות מאופיין בתחרות רבה וכניסת מתחרים לשוק קלה באופן יחסי. למרות זאת, להערכת החברה כניסה לתחום הפעילות, ובפרט בהתקשרויות מורכבות ורחבות עם לקוחות גדולים, מחייבת בין היתר, כח אדם מיומן, איתנות פיננסית, ידע ונסיון קודם ושימור לקוחות לאורך זמן על מנת לספק מגוון שירותים רחב ללקוחות לשביעות רצונם.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הנו התחייבויות חוזיות וכן משאבים שנדרשים מהלקוחות להחלפת ספק קיים.

11.8 **מוצרים ושירותים**

כאמור בסעיף 11.1 לעיל, בתחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה, באספקת מגוון רחב של שירותי IT לרבות באספקת שירותי מיקור חוץ ושירותים מנוהלים וכן פתרונות עסקיים ופרוייקטים ושירותי פיתוח.

להלן תיאור עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה בתחום פעילות זה:

(1) **מיקור חוץ של IT ושירותים מנוהלים** - חברת תחום הפעילות מציעה מיקור חוץ של יחידות מחשוב באופן מלא או חלקי במודלים גמישים ושונים וכן במתן שירותים מנוהלים באתרי הלקוחות ומרחוק כולל תפעול באמצעות צוותי NOC ו-RIM, במודלים שונים, לרבות מודלים של אחריות כוללת וכן באמצעות פתרונות SAP Managed Services, חבילה של פתרונות של שירותים מנוהלים הכוללים שירותי תשתית של SAP, שירותי פיתוח ושירותים אפליקטיביים.

(2) **שירותי ענן וליווי עסקי ומקצועי של ארגונים במעבר לענן** - שירותי הענן אשר מעמידה הקבוצה בתחום הפעילות לרשות לקוחותיה, כוללים בין היתר תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית ובהם העברה של מערכות לשדרוג, מערכות מבוססות ענן, ממשקי WEB ומוקדי תמיכה (כולל ניהול ידע) ופתרונות Sap On Azure אשר ניתנים באמצעות צוות מומחים ואנשי DevOps

מנוסים אשר מלווים את הלקוח משלב האפיון דרך תכנון המעבר לענן וביצוע של פרויקט המעבר וההסבות בפועל לענן, וכן בתחזוקת ובתפעול מערכי ה-IT באופן שוטף בענן תוך מתן דגש על ביצוע של תהליכים אוטומטיים ובקרת תקציב.

(3) **שילוב מערכות ויישומים ארגוניים** - שירותי פיתוח מערכות בהתאמה אישית במגוון מודלי עבודה, לרבות שירות מנוהל באחריות כוללת ומיקור חוץ. כמו כן, אספקת פתרונות מתקדמים בטכנולוגיות השונות בעולמות ה-Web, Smart Client, DevOps, Continuous Integration, IOT, ו-Mobile וכן שירותי עיצוב ופיתוח אתרים בטכנולוגיות Open Source ואתרים ארגוניים מבוססי Sherepoint. לנס אוסף פתרונות ייחודיים עבור עולמות הבריאות, ה-Billing והפיננסיים בדגש על עולמות הפנסיה והגמל, ובין השאר, היא משקיעה בפיתוח ותחזוקת פתרונות מבוססי IP של נס וכן בשילוב פתרונות AST, IOT, פתרונות MVP, פתרונות RPA ו-AI.

(4) **יישום מערכות ERP ו-CRM ופיתוח של פתרונות מתקדמים בטכנולוגיות שונות, לרבות Microsoft ו-SAP** - ביצוע פרויקטים על פי מתודולוגיה של SAP, לרבות יישום והעמקת פתרונות S/4HANA וקידום נושא S/4HANA migration בדגש על מתודולוגיות וכן Market Education הכולל הערכת הצורך אצל הלקוח, ניתוח המצב הקיים, בחינת הפער ובהתאם לכך בניית תוכנית עבודה לצמצום הפער ויצירת ה-migration. ופתרונות - Microsoft, Java ו-Oracle החל משלב פיתוח המערכת ועד לשילובה והטמעתה אצל הלקוח. בנוסף וכחלק מהשינוי שעובר השוק במגוון רחב של תחומים (בעיקר השוק הפיננסי ושוק הבריאות), הקבוצה באמצעות נס מספקת פתרונות בתחום הדיגיטל על רבדיו השונים. לרבות, פתרונות חווית לקוח כגון פתרונות SAPUI5 במסגרת פתרון S/4HANA במגוון עולמות תוכן. מומחיות בתחום ה-BI, לרבות SAP BI - נס מציעה פתרונות BI במגוון פלטפורמות, לרבות פתרונות מותאמים של SAP Business Objects, פתרונות תכנון תקציב ואיחוד דוחות מבית SAP, הכוללים סט פתרונות עבור מגוון רחב של תהליכים עסקיים, דיווח ובקרה וקידום פתרונות בהתאם לדרישות IFRS17, וכן פתרונות בעולמות הבריאות מבוססי SAP ISH (Industry Soutlion Health).

(5) **Data Science ו-Analytics & Big Data** - נס מציעה ללקוחותיה שירותי תכנון ארכיטקטורה דרך היישום ועד לתמיכה בפתרון, המתבסס על כלים וממשקים הנמצאים בארגון בכדי למנף את ההשקעה שבוצעה במערכות המידע וכן שירותי Data Science.

חברת תחום הפעילות מיישמת ומבצעת פרויקטים בתחום זה במגוון טכנולוגיות תוך שימת דגש על הבנת צרכיו העסקיים של הלקוח.

(6) **הקמה ותפעול של מרכזי שירות ותמיכה לרבות תמיכת מוצרים** - נס מציעה שירותי תמיכה על בסיס מרכזי תמיכה ושירות הפועלים באתרי הלקוחות או מרחוק, במודל 24/7 ומספקים שירותים בשפות רבות. המרכזים האמורים מספקים תמיכה הן ללקוחות פנים ארגוניים, והן תמיכה ללקוחות קצה של ארגונים וחברות.

(7) **בדיקות תוכנה, בדיקות מערכת ובדיקות וולידציה** - נס מספקת מגוון שירותי אוטומציה ובדיקות, מרביתם במודלים של שירותים מנוהלים עם אחריות מלאה, בנוסף מודלים, פרויקטים ועבודה על בסיס יועצים במגוון רחב של דיסיפלינות ותת נושאים בעולמות הבדיקות, בין היתר, בעולמות ה-DevOps וה-Automation. כגון: בדיקות אוטומציה, בדיקות מעבדה, בדיקות עומסים, בדיקות ביצועים ושירותי אחריות ל-Escaping defects חברת תחום הפעילות מספקת שירותים אלו במגוון רחב של מודלים עסקיים ומקצועיים של מיקור חוץ ושירות מנוהל.

(8) **פתרונות למידה, הדרכה והטמעה** - נס מספקת מגוון רחב של פתרונות למידה, הדרכה והטמעה של מערכות מחשוב ייעודיות וגנריות וכן הדרכות במגוון תחומים טכנולוגיים בהתאם לצרכי הלקוח.

(9) **פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך** - הקבוצה מספקת באמצעות דנאל פיננסיים, פתרונות תוכנה לניהול נכסים עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל באמצעות מערכות תוכנה פרי פיתוחה אשר מהוות פתרון כולל ואינטגרטיבי לניהול, מעקב ובקרה של זירות מסחר במגוון רחב של נכסים פיננסיים המשולבות עם מערכות ה-Back Office של לקוחותיה. נס החלה בשיווק פתרונות דיגיטליים מתקדמים בתחום הפתרונות הפיננסיים, בין היתר באמצעות התקשרויות עם שותפים, בכללם יכולת של (Know Your Customer) KYC, טפסים דיגיטליים ו-OnBoarding. החברה הרחיבה את ההיצע שלה בפתרונות נוספים ועיקרם בתחום הדיגיטל. פתרונות אלו מאפשרים ניהול ההשקעות והמסחר בניירות ערך, בקרה על הבנקים והברוקרים, בקרה על ההשקעות, טיפול חשבונאי ומיסוי והפקת דיווחים שונים לרגולטורים בהתאם לצרכי הלקוחות.

(10) **שירותי יועצים ומומחים** - שירותי הייעוץ ניתנים, בין היתר במסגרת שיתוף פעולה עם חברת גב מערכות בע"מ (לפרטים

אודות הסכם גב מערכות בע"מ ראו סעיף 11.17 להלן), באמצעות מומחים במגוון תחומים טכנולוגיים.

שירותים ומוצרים חדשים

11.9

השירותים החדשים העיקריים בהם התמקדה הקבוצה בשנת 2020 בתחום הפעילות היו ההתרחבות ומיקוד בפעילויות מיקור החוץ והשירותים המנוהלים וכן ההתרחבות בתפעול מרכזי שירות ותמיכת מוצרים למגזרים שונים בשוק ובפרט תמיכת מוצרים לחברות היי טק, תוך שימוש במגוון רב של טכנולוגיות ומערכות תומכות לקוח. בנוסף, התמקדה הקבוצה בהעמקת והרחבת הפעילות בתחום הענן הן בכל הנוגע לליווי עסקי ומקצועי של ארגונים במעבר לענן וביצוע פרויקטי מעבר לענן והן בתפעול שוטף של מערכות בענן וכן אספקת פתרונות בענן לצרכים שונים הכוללים הרחבה ב Azure – פאוראפ, MSP ועולם מוקדי שירות דיגיטליים. כמו כן, התמקדה הקבוצה בכניסה לעולמות מתקדמים, בין היתר בסביבת ה-SAP, לרבות יישום והעמקת פתרונות S/4HANA, וקידום נושא S/4HANA migration בדגש על מתודולוגיות וכן Market Education הכולל הערכת הצורך אצל הלקוח, ניתוח המצב הקיים, בחינת הפער ובהתאם לכך בניית תוכנית עבודה לצמצום הפער ויצירת ה-migration וקידום פתרונות בהתאם לדרישות IFRS17. וכן פתרונות בתחום הדיגיטל וה-Data Science, וביישום פתרונות ייעודיים לשווקים מסוימים, כדוגמת פתרונות לשוק הבריאות, פתרונות עסקיים מתקדמים לשווקים הפיננסיים במגוון רחב של סביבות ושירותים, פתרונות בעולמות ה-Billing, פתרונות לשיפור האפקטיביות התפעולית בעולמות התפעול, הפיתוח והבדיקות באמצעות פתרונות DevOps וכן בדרך של מודלים של שירותים מנוהלים מתקדמים של בדיקות עם אחריות מלאה וכן פרויקטים ועבודה על בסיס יעצים במגוון רחב של דיסיפלינות ותת נושאים בעולמות הבדיקות ופתרונות ושרותי אוטומציה במגוון רבדים (ברמת התשתיות, האפליקציה והאינטגרציה), פתרונות לעולמות חסכון ארוך טווח ובכללם פתרונות הנוגעים לביטוח, גמל, השתלמות הלוואות ופנסיה הן בתחום התוכנה והן בתחום התיפעול. כן התמקדה הקבוצה בשנת 2020 בצד ההשקעה בטכנולוגיות חדשות בהשקעה מתמשכת בפרויקטי רגולציה ובהעמקת הידע בתחום פתרונות סייבר מתקדמים ובפיתוח תחום פתרונות IOT, פתרונות MVP, כניסה לארגונים גדולים והקמת סטארט-אפים בתוך אותם ארגונים, פתרונות RPA וכן בפתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך באמצעות חברת דנאל פיננסיים.

נס החלה בשיווק פתרונות דיגיטליים מתקדמים בתחום הפתרונות הפיננסיים, בין היתר באמצעות התקשרויות עם שותפים, בכללם יכולת של KYC (Know Your Customer), טפסים דיגיטליים ו-OnBoarding. החברה הרחיבה את ההיצע שלה בפתרונות נוספים ועיקרם בתחום הדיגיטל. פתרונות אלו מאפשרים ניהול ההשקעות והמסחר בניירות ערך, בקרה על הבנקים והברוקרים, בקרה על ההשקעות, טיפול חשבונאי ומיסוי והפקת דיווחים שונים לרגולטורים בהתאם לצרכי הלקוחות.

פעילות הקבוצה בתחום זה, ממוקדת במגוון רב של חברות וארגונים בינוניים וגדולים, הפועלים בענפי המשק השונים, כגון: בנקים ומוסדות פיננסיים, מגזר ציבורי לרבות משרדי ממשלה וגופים מוניציפליים, מגזר התעשייה, מגזר הבריאות, השוק הביטחוני, חברות ביטוח, חברות אשראי וחברות הייטק. חברת תחום הפעילות מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות הסכמים והצעות אותן היא מגישה ללקוחות, לעיתים במסגרת מכרזים אליהם היא ניגשת ולעיתים במסגרת משא ומתן פרטני עם הלקוח, הכל בהתאם לדרישות הלקוח.

פתרונות חברת תחום הפעילות בתחום זה מסופקים לרוב במסגרת שני סוגי התקשרות: הראשון, פרויקטים ושירותים המתומחרים במחיר קבוע (Fixed Price) בהם תכולת הפרויקט, היקף השירותים והתמורה נקבעים מראש תוך לקיחת אחריות כוללת לתוצרים. בפרויקטים במחיר קבוע, קיימת חשיפה לקבוצה במקרה של הערכה בלתי מדויקת של עלויות הפרויקט או שינויים שלא נלקחו בחשבון במועד ההתקשרות עם הלקוח. השני, שירותים הניתנים במודל "זמן וחומרים" (Time and Material) בהם משולמת התמורה לחברת תחום הפעילות בהתאם למספר שעות העבודה שבוצעו על ידי נותני השירותים בפועל. להערכת החברה, מרבית הכנסות תחום הפעילות הינן מלקוחות עם ותק של למעלה מ-6 שנים.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנת 2020 לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות הקבוצה בו-זמנית עם חלק מלקוחותיה הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של הקבוצה להיות מושפעות לרעה כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנים 2018 - 2020:

2020

| שעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 65.1% | 620,083 | לקוחות עסקיים |
| 34.9% | 332,423 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 952,506 | סה"כ |

2019

| תחום הפעילות | שך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | השעור מהכנסות תחום הפעילות |
|--------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| לקוחות עסקיים | 590,984 | 64.1% |
| גופים ממשלתיים וציבוריים | 330,673 | 35.9% |
| סה"כ | 921,657 | 100% |

2018

| תחום הפעילות | שך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | השעור מהכנסות תחום הפעילות |
|--------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| לקוחות עסקיים | 594,098 | 67.6% |
| גופים ממשלתיים וציבוריים | 284,822 | 32.4% |
| סה"כ | 878,920 | 100% |

שיווק ומכירות

11.11

מערך השיווק והמכירות של הקבוצה בתחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים תוך שימת דגש תמידי ומתמשך על יצירת ערך ללקוחות. הרחבת בסיס הלקוחות נעשית באמצעות חדירה לשוקים חדשים וללקוחות חדשים, שימור לקוחות מתבסס בראש ובראשונה על שמירה של שביעות רצון הלקוחות מהשירותים, מתן מענה לצרכי הלקוח המשתנים וכן הרחבה של פעילות בלקוחות קיימים.

השיווק מנוהל ממטה חברת תחום הפעילות וכן באמצעות אנשי מכירות ייעודיים בתחומי הפעילויות כאמור לעיל. פעילות השיווק והמכירה עוסקת בבניית האסטרטגיה השיווקית של נס, עבודה מול כלל לקוחות חברת תחום הפעילות, יצירת הזדמנויות עסקיות חדשות לכלל הפעילויות, התאמת פתרונות ללקוחות, חיזוק מעמד בלקוחות עוגן, המשך שימור מיתוג של נס ותמיכה בכל יוזמה מקומית ורוחבית על מנת לייצר עבור חברת תחום הפעילות הזדמנויות להרחבת עסקיה אל מול לקוחות קיימים וחדשים.

שיווק תחום הפעילות מתבצע באמצעות אירועי לקוחות, אירועי WEBINAR, השתתפות בכנסים מקצועיים, יצירת וטיוב בסיסי נתוני לקוחות, יצירת מודעות בקרב העובדים היוצרת הזדמנויות עסקיות, עבודה שוטפת מול חברות המחקר המקומיות, יצירת חבילות שירות וארזותן, מצגות וחומרים שיווקיים נוספים לטובת חברת תחום הפעילות, פעילות דיגיטל ענפה ברשתות חברתיות ובאמצעי דיגיטל נוספים ועוד.

במהלך שנת 2020 בעקבות משבר הקורונה, עברה מרבית הפעילות השיווקית לפעילות בעולמות ה On-Line והדיגיטל, הכוללים פרסום אירועים ברשתות החברתיות וקיום אירועי WEBINAR בתחומים שונים בהם החברה מתמחה. לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

11.12 מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם תחרות

תחום פעילות זה נחשב לתחום תחרותי מאוד ודינאמי, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים.

תחום הפעילות מושפע בין השאר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם, מהתפתחויות טכנולוגיות אשר כניסתן עשויה לנגוס, לאורך זמן, בפלחי השוק של חברת תחום הפעילות וממזוגים המתרחשים בשוק. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומספקות שירותים בתחום לרבות חברות ייעוץ גלובליות אשר נכנסו לשוק. מרבית הפתרונות והשירותים המוצעים על ידי נס אינם ייחודיים ולכן התחרות רבה, וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית.

בשל רמת התחרות הגבוהה, וההתקדמות הטכנולוגית המהירה בתחום זה, קיימת ירידה מתמדת ורציפה במחירי מוצרי ושירותי תחום הפעילות. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין, איתנות פיננסית והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפיעים על רמת התחרות.

על פי חברות המחקר המרכזיות הפועלות בישראל, פועלים למעלה מ-40 גופים מרכזיים ומהותיים המספקים פתרונות ושירותי מערכות מידע בשוק בו פועלת נס.

נכון למועד הדוח, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם: מטריקס, מלמ-טים, וואן טכנולוגיות, טלדור, אסקיולניק, IBM, אמן מחשבים, יעל תוכנה, DXC ועוד.

הקבוצה מדורגת כאחת החברות הגדולות והמובילות את שוק מערכות המידע בישראל וזאת על פי חברות מחקר בישראל³, ומדורגת במקומות הראשונים בתחומים בהם היא פועלת: מיקור חוץ, שירותים מנוהלים, פיתוח תוכנה, הפצת מוצרי תוכנה, בדיקות והדרכות, עולמות הענן, דיגיטל ועוד. יחד עם זאת, ככל שארגונים יאמצו תפישות, מתודולוגיות וטכנולוגיות חדשות (ענן, Big-Data, Agile, Digital, Analytics ועוד), יכנסו שחקנים נישתיים חדשים אשר יהוו תחרות במתן פתרונות אלו. אין לחברה הערכה מבוססת ביחס לחלקה בשוק בתחום זה.

³ ד"ח דירוגי STKI, אפריל 2020

להערכת החברה, התמחותה בשירותים הניתנים במסגרת תחום הפעילות, המוניטין אותו צברה וכח האדם המקצועי והמיומן שלה מקנים לה יתרונות רבים אל מול מתחריה. כמו כן, לצורך התמודדות עם מתחריה ועם תנאי השוק, הקבוצה פועלת נמרצות על מנת לזהות אתגרים ומגמות חדשות בשוק ולהתאים ללקוחותיה את הפתרון הטכנולוגי-עסקי המתאים ביותר עבורם ובעל הערך העסקי הגבוה ביותר. כמו כן, משקיעה הקבוצה מאמצים ניכרים בחיזוק וביסוס המוניטין שלה.

כושר אספקת מוצרים ושירותים 11.13

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים אותם היא משלבת במערכות המסופקות ללקוחותיה. קשריה עם יצרני תוכנה מובילים בעולם מאפשרים לה, בדרך כלל, לספק את הפתרונות הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים 11.14

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצדדי ג'. לפירוט ראו סעיף 14.2 להלן.

נכסים בלתי מוחשיים 11.15

ככלל, חברת תחום הפעילות אינה בעלים של זכויות קניין רוחני מהותי, ורוב זכויותיה בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין.

ספקים 11.16

חברת תחום הפעילות משתמשת מעת לעת בשירותים של ספקים שונים המשמשים כקבלני משנה או ספקי מוצרים המשתמשים במתן השירותים שמסופקים בתחום הפעילות. לחברת תחום הפעילות אין תלות במי מספקים אלה.

הסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות 11.17

חלק מפעילות הייעוץ של נס נעשית באמצעות חברת גב מערכות בע"מ ("גב מערכות") וזאת בהתאם להסכם אשר נחתם בין נס לגב מערכות ביום 31 בדצמבר, 2007 ("ההסכם הראשוני") וכפי שעודכן במספר תוספות להסכם אשר נחתמו במועדים מאוחרים יותר (להלן ביחד: "הסכם גב מערכות"). על פי ההסכם הראשוני הועברו חלק מעובדי הייעוץ בענף ה-IT שהועסקו בנס באותה עת וכן פעילויות נוספות ("פעילות הייעוץ") לניהולה ותפעולה השוטף של גב מערכות. הסכם גב מערכות מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים, מכיל מנגנון לחלוקת הרווח השנתי של גב מערכות בין הצדדים, את ההיקף והעלות של שירותים שונים הניתנים על ידי נס לגב מערכות וכן מכיל מנגנון להעברת פעילות הייעוץ לנס. להערכת החברה, ככל שיופעל מנגנון העברת הפעילות לנס, לא תהיה לכך השלכה מהותית על פעילות החברה.

12.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה במתן שירותים בתחום תשתיות המחשוב וכן בתחום הסייבר ואבטחת המידע באמצעות ווי אנקור בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה) (בסעיף זה להלן: "ווי אנקור" או "חברת תחום הפעילות").

תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

שירותי תשתיות מחשוב מתקדמות - חברת תחום הפעילות עוסקת במתן שירותי תשתיות מחשוב מתקדמות, לרבות פתרונות אחסון מתקדמים, גיבויים והמשכיות עסקית, וירטואליזציה, Big Data, ענן פרטי, ענן מנוהל, שירותי תשתיות ענן כשירות להפעלת סביבת IT מלאה בענן ותקשורת.

כמו כן, חברת תחום הפעילות מספקת שירותי ענן היברידי תוך שילוב תשתיות מחשוב מתקדמות בסביבות של ענן פרטי, ענן מנוהל וענן ציבורי.

שירותי אבטחת מידע וסייבר - חברת תחום הפעילות עוסקת באספקת פתרונות ושירותי אבטחת מידע, לרבות ניהול אירועי אבטחת מידע (SIEM), מוקדי אבטחת מידע (SOC), זיהוי עוינים בשרתים ותחנות הקצה (APT), פתרונות הגנה על תחנות קצה, פתרונות אבטחת מידע בענן (Cloud security), מניעת זליגת מידע ארגוני (DLP), חקירות מחשוב, Cloud Security וניהול זהויות בענן.

12.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

הקבוצה פעילה בתחום תשתיות המחשוב אשר במסגרתו מוצעים ללקוחות מוצרים, פתרונות ושירותים לבניית מערך טכנולוגי מתקדם לניהול ועיבוד המידע הארגוני. מערך טכנולוגיית המידע הארגוני מורכב ממרכיבי חומרה, תקשורת, תוכנות, בסיסי נתונים, אמצעי ניהול ואמצעי הגנה. כמו כן, עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה, במתן פתרונות ושירותי אבטחת מידע. בנוסף, ווי אנקור משקיעה בהגדלת התשתיות ושדרוגן וכן בהשקת שירותים ופתרונות חדשים בתחום הענן, בפעילות הסייבר ובתחום הענן הפרטי. תחום הפעילות הינו במגמת שינוי לכיוון שירותי ענן ושירותים מנוהלים, והחברה פועלת על מנת להתאים את עצמה לשינויים אלה.

12.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

הכנסות תחום הפעילות קטנו בשיעור מצטבר של כ-15.0% בשנים 2018 עד 2020. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2020 (כ-10.2% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-8.2% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראו ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

12.4 התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים טכנולוגיים ומהרחבת השימוש בטכנולוגיות חדשות וכן ממעבר למתן שירותים בענף לרבות כניסת העננים הציבוריים לישראל. חברת תחום הפעילות פועלת להרחבת הפתרונות והשירותים אותם היא מספקת ללקוחותיה על מנת להתאים את עצמה באופן שוטף ובמהירות לדרישות השוק, לצורכי הלקוחות ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים תוך שימת דגש על טכנולוגיות הענן.

12.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

תחום הפעילות הנו דינאמי מאוד ומאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים. לפיכך, החברות הפועלות בתחום זה נדרשות להתאים את עצמן באופן שוטף ובמהירות לדרישות השוק, לצורכי הלקוחות ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים.

12.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:

(1) **התקשרויות עם ספקי חומרה ותוכנה איכותיים והתמחות במגוון הפתרונות בתחום תשתיות המחשוב ואבטחת המידע** - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשםם היא פועלת ומיקוד הפעילות ביצרנים מובילים וכן בחירה נכונה של הפתרונות בתחום הפעילות.

(2) **כוח אדם איכותי** - השקעת משאבים רבים בגיוס כוח אדם איכותי ובהכשרת עובדי החברה וכן באיכות ניהול גבוהה בתחום הפעילות.

(3) **איכות השירות** - הענקת מגוון פתרונות מתקדמים ללקוחות במהירות וזמינות בהתאם לדרישת הלקוח, תוך התמקדות במתן שירות איכותי ומקצועי. כמו קיום מערך שיווק מתקדם ויעיל לקידום ומיקסום הצלחת תחום הפעילות תוך גילוי גמישות לצרכי הלקוח.

(4) **איכות הניהול** - המשך שימת דגש על ניהול איכותי ומקצועי של המשאב האנושי אשר מהווה גורם משמעותי להצלחת החברה.

(5) **מערך שיווק, ומוניטין** - מוניטין וניסיון הנם גורמי הצלחה מרכזיים בהתקשרות עם לקוחות חדשים וכן בשימור לקוחות קיימים.

12.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסם הכניסה העיקרי לתחום הפעילות הינו הדרישה לידע, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום הפתרונות המוצעים.

להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות חוזיות ארוכות טווח למתן שירותים.

כאמור בסעיף 12.1 לעיל, בתחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה, באספקת מגוון רחב של פתרונות בתחום תשתיות המחשוב, אבטחת המידע וסייבר. להלן תיאור עיקר המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה במסגרת תחום הפעילות:

- (1) **מחשוב ענן פרטי - (Private Cloud)** פתרון טכנולוגי המאפשר האחדה (קונסולידציה) של משאבי המחשוב בארגון.
- (2) **אחסון והגנה על מידע - פרויקטים של אחסון וגיבוי כוללים מרכיבי תוכנה וחומרה המספקים ללקוח שיפור משמעותי בזמינות ובנגישות למידע של מערכותיו.**
- (3) **וירטואליזציה - ביצוע איחוד שרתים ומשאבי מחשוב אחרים לייעול תשתיות המחשוב הארגוני.**
- (4) **המשכיות עסקית - פתרונות מחשב למצבי חירום DR (התאוששות מאסון) בתחומים שונים.**
- (5) **שירותי ענן מנוהל DR - (Manage Cloud)** שימוש ארגוני במשאבי מיחשוב (לרבות עוצמת עיבוד ושטח אחסון) כשירות וזאת כחלופה אפקטיבית לרכישת תשתיות מיחשוב ייעודיות לארגון. וכן אספקת פתרונות DR כשירות אשר חוסכים לארגון משאבים בהקמת פתרונות DR מקומי המאפשרים התאוששות מאסון בזמן קצר, בצורה יעילה ובעלויות מופחתות וגיבוי לענן המאפשר שמירה על המידע לזמן בלתי מוגבל בהתאמה לרגולציה עם נגישות מלאה.
- (6) **פתרונות ענן היברידי - מתן פתרונות מחשוב המשלבים בצורה שקופה למשתמש ענן פרטי, ענן מנוהל וענן ציבורי תוך שמירה וניוד המידע לפי צרכי לקוח.**
- (7) **ניהול אירועי אבטחת המידע SIEM (Security Information & Event Management) - מערכות SIEM קולטות ומעבדות אירועי אבטחת מידע.**
- (8) **מוקד אבטחת מידע (Security Operation Center - SOC) - מוקד לניהול ובקרה של אירועי אבטחת מידע בארגון.**
- (9) **שירותי SIEM SOC כענן (Siem As A service) - חברת תחום הפעילות השיקה שירות מנוהל של SIEM As A service ללקוחות בינוניים.**
- (10) **שירותים לזיהוי עוינים בשרתים ותחנות הקצה EDR – End Point Detection and Response.**

- (11) **שירותים למניעת זליגת מידע ארגוני (Data Loss Prevention- DLP)** - פתרון טכנולוגי לאכיפת מדיניות אבטחת מידע בתחנות הקצה, לרבות ניטור ומניעת זליגת מידע.
- (12) **פתרונות אנליטיקה וחיפוש מתקדמים** - תוך מתן ייעוץ ותכנון פתרונות ביג דאטה.
- (13) **פתרונות ניהול זהויות והרשאות בענן.**
- (14) **פתרונות עננים ציבוריים** - חברת תחום הפעילות מספקת שירותי אפיון, מיגרציה ושירות של סביבות לקוח לעננים הציבוריים עם התמקדות בתחומים של תשתיות ואבטחת מידע בעיקר בעולמות של AZURE. כמו כן, שירותי אפיון והטמעה של פתרונות Big Data בתשתיות עננים ציבוריים.

שירותים ומוצרים חדשים

12.9

בשנת 2020 התמקדה הקבוצה בתחום הפעילות בעולמות פתרונות הסייבר ובעולמות הענן וזאת, בין היתר, באמצעות מתן פתרונות המספקים גמישות בהתמודדות עם השלכות משבר הקורונה. חברת תחום הפעילות התמקדה ביצירת ערך מוסף ללקוחות המתבטא במתן שירותים נוספים וביצירת תהליכי מכירה יעילים. בנוסף, בהמשך להכנסת דור מערכות האחסון החדש של חברת NetApp ושידרוג הלקוחות שלה למערכת ההפעלה החדשה ובכללותם מערכת אחסון אחודה מתוצרת NetApp ללקוחות הקבוצה: HCI - Hyper Converged Infrastructure. בנוסף, המשיכה מכירת מוצרים חדשים, שרתים ומערכי גיבוי, של חברת FUJITSU. כמו כן, התמקדה החברה בפתרונות למניעת כפילויות (Deduplication) ופתרונות אחסון מבוססי זיכרון מהיר (Flash Disk, SSD) מתוצרת חברת NetApp, פתרונות מחשוב מבית Cisco ופתרונות Data Protection מבית Commvault. מעבר לכך, החלה מכירת מוצרים ושירותים בתחום אבטחת מידע בענן (Cloud Security) של חברת CrowdStrike בתחום של מערכות EDR מתקדמות. בנוסף, המשיכה במכירת מוצרים ושירותים של חברת OKTA. כן, התמקדה הקבוצה בהרחבת הפתרונות בעולמות ה-Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות עם התמקדות בפתרונות יצרן Elasticsearch.

בנוסף לאמור לעיל, חברת תחום הפעילות התמקדה במהלך שנת 2020 בפתרונות בענן המנוהלים, הושקו פתרונות חדשניים של גיבוי ופתרונות התאוששות מאסון, DRaaS (Disaster Recovery as a Service), תוך שימוש במוצרי חברת VMware. וכן, השקת שירות גיבוי BUaaS מתקדמים המאפשר שמירת נתונים לטווח ארוך. בנוסף, בוצע שדרוג תשתיות מערכות תומכות. בוצעה השקת של שירות MSSP SOC מנוהל הכולל גם שירות מנוהל לתחנות קצה וצוות תגובה של אנליסטים במקרה של תקיפות סייבר.

חברת תחום הפעילות מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות הסכמים והצעות אותם היא מגישה ללקוחות, לעיתים במסגרת מכרזים אליהם היא ניגשת ולעיתים במסגרת משא ומתן פרטני עם הלקוח, הכל בהתאם לדרישות הלקוח. נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנים 2019 ו-2020, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות חברת תחום הפעילות בו-זמנית עם חלק מלקוחותיה הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של הקבוצה להיות מושפעות לרעה כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנים 2018 - 2020:

2020

| שעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 90.3% | 152,137 | לקוחות עסקיים |
| 9.7% | 16,351 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 168,488 | סה"כ |

2019

| שעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 92.3% | 174,669 | לקוחות עסקיים |
| 7.7% | 14,647 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 189,316 | סה"כ |

2018

| שעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 95.1% | 188,602 | לקוחות עסקיים |
| 4.9% | 9,618 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 198,220 | סה"כ |

מערך השיווק והמכירות של חברת תחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות, וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים על ידי התאמת הפתרונות המוצעים לצרכי הלקוחות ושיפור רמת השירות בלקוחות.

במרבית המקרים פועלת חברת תחום הפעילות באמצעות שיווק ישיר ועצמאי, תוך שמירה על הקשר הרציף עם הלקוחות הקיימים והרחבת סל המוצרים והשירותים המוצע להם, לרבות באמצעות פנייה יזומה לארגונים שסומנו כיעד שיווקי.

פעילות השיווק והמכירות של חברת תחום הפעילות מתבצעת על-ידי אנשי מכירות ייעודיים ועל-פי סוגי המוצרים והשירותים. בנוסף, חברת תחום הפעילות משתתפת מפעם לפעם בהליכי מכרז לקבלת הצעות מחיר המפורסמים מעת לעת על-ידי לקוחות פוטנציאליים.

מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם

תחרות

תחום הפעילות נחשב לתחום תחרותי מאוד, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים. התחרות מתרכזת בעיקר סביב מחיר המוצר, השירות ואיכותו.

תחום הפעילות מושפע בין השאר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומהתפתחויות טכנולוגיות. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומספקות מוצרים ושירותים בתחום. מרבית הפתרונות והשירותים המוצעים על ידי הקבוצה אינם ייחודיים ולכן התחרות רבה, וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית. להערכת חברת תחום הפעילות, היא נמנית על אחת מהחברות המובילות בתחום הפעילות אך אין ביכולתה להעריך את חלקה המדוייק בשוק המתאפיין במתחרים רבים וגדולים.

התחרות בין הגופים הפועלים בתחום פעילות זה מתבטאת בירידה במרווחים, בהעמדת אשראי ללקוחות לתקופות הולכות וגדלות ובהרכב ובמגוון המוצרים. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפיעים על רמת התחרות.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה בתחום הפעילות הינם אמת מחשוב, טריפל סי, טלדור, בינת, מטריקס, וואן טכנולוגיות, מלם-תים, בזק בינלאומי, 2BSecure, TrustNet וספיידר. אין לחברה הערכה מבוססת ביחס לחלקה בשוק בתחום זה.

12.13 כושר אספקת מוצרים ושירותים

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים איתם היא קשורה. קשריה עם יצרני תוכנה וחומרה מובילים מאפשרים לה בדרך כלל, לספק את המוצרים הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

12.14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות מאתר אותו היא שוכרת מצד ג' בסכומים אשר אינם מהותיים לקבוצה. לפירוט ראו סעיף 14.2 להלן. כמו כן, הקבוצה מפעילה בתחום הפעילות תשתית מחשוב המוצעת כשירותי תשתית בענן בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

12.15 נכסים בלתי מוחשיים

ככלל, חברת תחום הפעילות אינה בעלים של זכויות קניין רוחני מהותי, ורוב זכויותיה בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין.

12.16 ספקים

לחברת תחום הפעילות מספר התקשרויות עם ספקים לשיווק והפצה: (1) NetApp (באמצעות מפיץ) (2) COMMVULT (באמצעות מפיץ); (3) Cisco (באמצעות מפיץ); (4) VmWare (באמצעות מפיץ); (5) FUJITSU (ישירות); (6) Elastic - Big Data (באמצעות מפיץ); (7) CrowdStrike (ישירות); (8) Micro Focus (ישירות); (9) OKTA (באמצעות מפיץ); (10) RSA (באמצעות מפיץ); (11) Data Stax (ישירות); (12) Digital Guardian (ישירות); (13) DELL (באמצעות מפיץ); (14) HPE (באמצעות מפיץ); ו- (15) LENOVO (באמצעות מפיץ)

רוב הסכמי השיווק וההפצה של חברת תחום הפעילות עם ספקיה המהותיים הנם למספר שנים ומתחדשים אוטומטית. לאור ניסיון העבר של החברה, על פי רוב מתחדשים ההסכמים עם ספקים אלה מדי שנה. להערכת החברה, אין לה חשיפה מהותית שנובעת מאופי החידוש השנתי של הסכמי הספקים, אך ככל ותיפסקנה מספר התקשרויות, או תשתנה באופן מהותי או יקטן מהותית הביקוש למוצרי הספקים, או ימונו מפיצים נוספים, עלולות הכנסות החברה להיפגע באופן מהותי.

להלן פרטים אודות שיעור הרכישות מספק מהותי ביחס לסך עלות המכר על בסיס מאוחד לכל אחת מהשנים 2018, 2019 ו-2020:

| שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד | | | |
|--|-------|-------|--------|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| 8.50% | 7.30% | 5.50% | ספק א' |

הליכים משפטיים

12.17

ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד לשעבר, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים בת.פ. 54589-02-17. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד לשעבר, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977.

חברת ווי אנקור השיבה לכתב האישום יחד עם המנהל לשעבר תוך שהיא כופרת בכל האישומים. התיק קבוע לתחילת הוכחות לרבעון השני של שנת 2021.

לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייו ו/או את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

לפרטים נוספים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

13.1 מידע כללי על תחום הפעילות

הקבוצה פועלת בתחום הפעילות באמצעות חברת אס.פי דאטא בע"מ ("SP"), ובאמצעות קו עסקים בנס המתמחה בהפצת מוצרי תוכנה ("נספרו" וביחד בסעיף זה להלן: "חברות תחום הפעילות"). SP עוסקת בהפצת רישיונות של חברת התוכנה הבינ"ל Qlik Technologies, Inc. ובביצוע פרויקטים בתחום הבינה העסקית. נספרו עוסקת בשיווק מוצרי תוכנה של צדדים שלישיים שונים של חברות מהארץ ומהעולם ובאספקת מספר רב של פתרונות תוכנה מתקדמים. ביום 1 בינואר, 2019, השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% מהון המניות של חברת ITway והקבוצה החלה לפעול בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security.

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3 לעיל.

תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן: בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשיווק ואספקת רישיונות של מוצרי תוכנה של יצרניות תוכנה מקומיות ובינלאומיות, בהטמעת המוצרים, ביצוע פרויקטים על בסיס המוצרים, וכן במתן תמיכה מקצועית למוצרים אלה ללקוחות, כולל שרותי תחזוקה של מוצרי התוכנה והעמדת מוקד תמיכה לטיפול בפניות לקוחות. נכון למועד הדוח, הקבוצה, באמצעות חברות תחום הפעילות, מייצגות למעלה מ-30 חברות, חלקן מיוצגות על ידי הקבוצה בישראל באופן בלעדי וחלקן לא. בין החברות המיוצגות נמצאות: Microsoft, SAP, OpenText, Micro, Broadcom, Akamai, Qlik, Syncsort, Evolgen, Glassbox, Riverbed, Focus, Empow, Shieldox, Nanolock, VizLib ו-Perimeter81. כמו כן, הקבוצה מפיצה מוצרים של חברות הזנק ישראליות וזרות, דבר אשר מהווה עבורן קרש קפיצה לשוק הישראלי. הפתרונות אותם מפיצות חברות תחום הפעילות כוללים, פתרונות בתחום השליטה ובקרה על תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, Analytics, Big Data & Digital, שיתוף וניהול מסמכים, אבטחת מידע, ניהול ידע, מסדי נתונים, DevOps, סייבר, מערכות פתוחות, ענן ועוד.

13.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

הקבוצה פעילה בתחום הפצת מוצרי התוכנה במסגרתו מוצעים ללקוחות מוצרים, פתרונות ושירותים לבניית מערך טכנולוגי מתקדם לניהול ועיבוד המידע ארגוני. הקבוצה מפיצה פתרונות לתשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים וניהול תוכן, אבטחת מידע, ניהול ידע, מסדי נתונים, בינה עסקית, אנליטיקה מתקדמת ועוד.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

13.3

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-26.4% בשנים 2018 עד 2020. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, הינו בהתאמה עצמית לדרישות השוק, לצורכי הלקוח ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטים תוך ביצוע רכישות איכותיות. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2020 (כ-12.6% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-17.0% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראו ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

13.4

בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים טכנולוגיים תכופים, ביניהם, המעבר למחשוב ותשתיות ענן. כמו כן, הפעילות בתחום פעילות זה מושפעת מאי היציבות הפוליטית במדינה וכן מהשינויים בשער החליפין של הדולר. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.3 לעיל.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

13.5

תחום הפעילות הנו דינאמי מאוד ומאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים (לרבות השקת טכנולוגיות חדשות ע"י יצרנים קיימים ויצרנים חדשים, וכולל חברות הזנק רבות העוסקות בתחום), שינויים במגמות והעדפות הלקוחות, ופעילות ענפה של מיזוגים ורכישות של יצרנים על ידי חברות גדולות. לפיכך החברות הפועלות בתחום זה נדרשות להתאים את עצמן באופן שוטף ובמהירות לדרישות השוק, לצורכי הלקוחות ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים. המגמות הבולטות בשוק הינן:

13.5.1 מעבר לתשתיות ענן - מגמת מחשוב הענן הולכת וצוברת תאוצה בשוק הישראלי ובכלל זה שימוש ביישומי תוכנה כשירות (SaaS) (Software as a Service). מודלי התפעול והתמחור של פתרונות המיועדים לענן שונים מאלה הנהוגים בסביבות המחשב המסורתיות בחצר הלקוח (ONPREMISE) והקבוצה נערכת ומתאימה את עצמה לשינויים אלו.

13.5.2 סייבר ואבטחת מידע – קיימת מגמת גידול בביקוש למוצרי תוכנה בתחום הסייבר ואבטחת המידע ולמתן שירותים בתחומים אלה. בהתאם לכך הקבוצה מייצרת התמחויות בהכשרות, אימון הנהלות וסימולציות בנושא הסייבר ואבטחת המידע.

13.5.3 שינוי מודל תמחור רישוי - בשוק העולמי בכלל ובישראל בפרט, ישנה מגמה אשר צוברת תאוצה, לשינוי מודל תמחור הרישוי, מתשלום חד פעמי בגין רכישת רישוי לתשלום במתכונת מנוי

"Subscription". מודל זה משנה את צורת התמחור, כך שבטווח הקצר ההכנסות והרווח בגין השימוש ברישוי על ידי לקוחות החברה נמוכות יותר בהשוואה למכירת מוצרי תוכנה, אך קיימת אפשרות שהן תהיינה גבוהות יותר לאורך זמן, ככל שמשך ההתקשרות עם הלקוחות יהיה ממושך יותר.

13.5.4 **Big Data** - עולם ה- Big Data הכולל דור חדש של מבני נתונים וכלי שליפה אינטגרציה וניתוח נתונים, מחייב את החברות הפועלות בתחום ליצר התמחויות חדשות ולהכנס לשוק עם מתחרים חדשים.

13.5.5 **מובייל ומוביליטי** - השימוש הגובר שארגונים עושים בסביבות המובייל לצרכים עסקיים פותח את השוק למתחרים חדשים. בשל העובדה שסף הכניסה לתחרות בשוק נמוך מאוד, קל מאוד למתחרים לפתח אפליקציות מובייל.

13.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:

13.6.1 **התקשרויות עם ספקי תוכנה איכותיים** - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשםם היא פועלת. הקבוצה משמרת עם חלק משמעותי מהחברות המיוצגות על ידה בלעדיות שוק או בלעדיות על חלק מהשוק הישראלי.

13.6.2 **כוח אדם איכותי, איכות השירות, איכות הניהול, מערך שיווק, ומוניטין** - מוניטין וניסיון הנם גורמי הצלחה מרכזיים בהתקשרות עם לקוחות חדשים ו/או הגשת הצעות למכרזים.

13.6.3 **שימור לקוחות לאורך זמן** - הקבוצה משמרת קשרים מקצועיים רבי שנים עם מספר רב של לקוחות בשוק הישראלי.

13.6.4 **חדשנות טכנולוגית** - החברה פועלת לשיווק פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשים המותאמים לצרכי לקוחותיה תוך יצירת ערך מוסף ללקוחות.

13.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הם: איתנות פיננסית וניסיון מוכח בתחום - לקוחות תחום הפעילות, על פי רוב, דורשים כי לנותן השירותים תהיה איתנות פיננסית, ידע, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום הפתרונות המוצעים.

להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות חוזיות ארוכות טווח למתן שירותים.

להלן תיאור עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה בתחום הפעילות האמור:

- (1) פתרונות בתחום השליטה והבקרה על תשתיות ויישומים בעולם ה-IT.
- (2) פתרונות לניהול מסמכים וניהול תוכן וידע בתוך הארגון ו/או עם גורמים חיצוניים.
- (3) פתרונות שיווק דיגיטלי למנהלי שיווק, מכירות ושרות לקוחות הכוללים מוצרים להתקשרות רב ערוצית עם לקוחות, דיור אוטומאטי, ניטור תהליכים עם לקוחות ברשת.
- (4) פתרונות לאבטחת מידע ופתרונות סייבר, ניהול זהויות וזיהוי ביומטרי.
- (5) פתרונות לניהול ידע מסדי נתונים וניהולם וכן כלים לביצוע ניתוחים על מסדי נתונים.
- (6) פתרונות מבוססי Microsoft לשוק הארגוני בישראל. נס הנה שותפת CSP (Cloud Service Provider) של Microsoft.
- (7) פתרונות בינה עסקית ואנליטיקה מתקדמת מבוססים בעיקר על מוצרי Qlik.
- (8) פתרונות מבוססי DevOps - מתן פתרונות לשינוי בתהליך פיתוח התוכנה, וקיצור תהליכים אצל הלקוחות (Agile).
- (9) פתרונות מבוססי מוצרי CA (ברודקום) - החל מחודש מאי 2015, משמשת החברה, באמצעות נספרו, כמפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל. החברה מציעה שירותי יישום של פתרונות המבוססים על מוצרי CA. לפירוט ראו סעיפים 13.9 ו- 13.16 להלן.
- (10) פתרונות מבוססי ענן - הקמת סביבת אחסון ופתרונות בתחום ה-Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud security.
- (11) פתרונות בסיסי נתונים לא רציונליים באמצעות חברת Neo4j.
- (12) פתרונות דאטא מתקדמים - רפליקציה של כמויות גדולות של דאטא במהירויות גבוהות והקמת תשתית ל-Data warehouse.
- (13) כניסה לפיתוח מוצרים ייעודיים לשווקים ספציפיים.
- (14) פתרונות Data Science - פתרונות חיזוי סטטיסטי של נתונים.

בשנת 2020 מגוון המוצרים המשיך להתרחב בעולמות ה-Data Warehouse, BI, Data Catalog, Data Science, Data Replication, Warehouse Data בענן.

פתרונות בעולם ניהול החברה על כל היבטי המשאב האנושי, אבטחת מידע וסייבר.

המוצרים החדשים העיקריים בהם התמקדה החברה בתחום הפעילות, הנם פתרונות מגוונים בתחומי הדרכות והכשרה בעולמות ה-BI ו-Data Science (Data Literacy), הכוללים הכשרות ייעודיות לפתרונות ספציפיים וכן הכשרות פתוחות. כמו כן, פתרונות בעולם ניהול החברה על כל היבטי המשאב האנושי (Qlik Hybrid), פתרונות בעולם הסייבר (שירותי סייבר) הכוללים בין היתר אימוני הנהלות וסימולציות, ייצור פתרונות באזור ענן לצרכים שונים הכוללים הרחבה ב-Azure - וכן קבלת אישור להכשרת (MSP Managed Service Provider) של מיקרוסופט אשר מאפשרת לחברה לספק שירותי ענן של מיקרוסופט ברמה הגבוהה ביותר. פתרונות בעולמות ה-Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות וזאת באמצעות המוצרים, Glassbox, IMC אותם משלבת הקבוצה עם ידע וניסיון בהקמת מועדוני לקוחות ובהקמת קמפיינים שיווקיים ללקוחות. החברה, באמצעות נספרו אף העמיקה את היכולות והפתרונות בתחומי ניהול מסמכים, ניהול תוכן וסביבת אחסון בענן וזאת על ידי שיווק מוצרי חברת Open Text ובנוסף העמיקה את יכולותיה בתחום האנליטיקה שמתבססים על מסדי נתונים NO SQL ותוכנות ניתוח והצגת נתונים ותחזיות עסקיות וכן נכנסה החברה לתחום הסייבר והורחב סל הפתרונות בעולם השליטה והבקרה. כמו כן, החברה, באמצעות נספרו, משווקת את מוצרי חברת Simplfy, במקביל למוצרי חברת cyber observer, המתמחות בתחום הסייבר וכן המשיכה לשווק באופן בלעדי את מוצרי CA.

לקוחות

13.10

פעילות הקבוצה בתחום זה, ממוקדת בחברות וארגונים בינוניים וגדולים, הפועלים בענפי המשק השונים וביניהם מוסדות פיננסיים, חברות ביטוח, חברות אשראי, משרדי ממשלה, גופים ביטחוניים, חברות היי-טק, מגזר הבריאות, חברות תשתיות, עיריות ואוניברסיטאות.

חברות תחום הפעילות מתקשרות עם לקוחותיהן לרוב באמצעות הסכמים והצעות אותן הן מגישות ללקוחות ולעיתים במסגרת מכרזים אליהם הן ניגשות. הסכמים וההצעות כוללים התייחסות למחיר רישוי מוצרי התוכנה (לרבות תחזוקה) ועלות שירותי היישום וההטמעה שבגינם נקבע מחיר קבוע או תעריף שעתי המוסכם עם הלקוח. שירותי התחזוקה בדרך כלל מהווים אחוז ממחיר מוצר התוכנה הנמכר ללקוחות ושירותי היישום וההטמעה נקבעים בהתאם למחיר קבוע או למחירון שעתי המוסכם עם הלקוח. נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנים 2018, 2019 ו-2020, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות חברות תחום הפעילות בו-זמנית עם חלק מלקוחותיהן הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן

מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של החברה להיפגע כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנים 2018 - 2020:

2020

| שעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 63.0% | 130,322 | לקוחות עסקיים |
| 37.0% | 76,533 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 206,855 | סה"כ |

2019

| שעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 65.2% | 137,821 | לקוחות עסקיים |
| 34.8% | 73,567 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 211,388 | סה"כ |

2018

| שעור מהכנסות תחום הפעילות | סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות | |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 72.8% | 119,083 | לקוחות עסקיים |
| 27.2% | 44,567 | גופים ממשלתיים וציבוריים |
| 100% | 163,650 | סה"כ |

שיווק, מכירות והפצה

13.11

מערך השיווק והמכירות של חברות תחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים על ידי התאמת הפתרונות המוצעים לצרכי הלקוחות ושיפור רמת השירות ללקוחות.

במרבית המקרים פועלות חברות תחום הפעילות באמצעות שיווק ישיר ועצמאי, תוך שמירה על הקשר הרציף עם הלקוחות הקיימים והרחבת סל המוצרים והשירותים המוצע להם, לרבות באמצעות פנייה יזומה לארגונים שסומנו כיעד שיווקי. כמו כן, פועלות לרוב חברות תחום הפעילות במודל של "One Tier" – כלומר, מכירה ישירה ללקוח הסופי. יחד עם זאת, ישנם מקרים בהם יעבדו חברות תחום הפעילות גם עם גופי ביניים שיכולים להיות גופי יישום המתמחים בנושא מסוים ומוכרים את המוצר כחלק מפרויקט ללקוחותיהם או

חברות המפתחות פתרונות ומשלבות לפעמים מוצרים שחברות תחום הפעילות מפיצות כחלק מהפתרון שלהם.

חברות תחום הפעילות מפיצות חלק ממוצרי התוכנה באופן בלעדי בישראל וחלק ממוצרי התוכנה מופצים באופן לא בלעדי, ומופצים בישראל על ידי גורמים נוספים. כמו כן, לעיתים נעזרות חברות תחום הפעילות במפיצי משנה ושותפים עסקיים לצורך שיווק ומכירת המוצרים ללקוחות.

להלן פילוח ההכנסות מלקוחות חיצוניים בשנת 2020 (באלפי ש"ח), לפי קיומה/אי קיומה של בלעדיות בהפצת מוצרי תוכנה:

| | |
|---------|--|
| 152,743 | סך הכנסות תחום הפעילות מהפצה באופן בלעדי |
| 54,112 | סך הכנסות תחום הפעילות מהפצה ללא בלעדיות |
| 206,855 | סך ההכנסות |

מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם תחרות

13.12

תחום הפעילות נחשב לתחום תחרותי מאוד, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים. חברות תחום הפעילות מדורגות על פי חברות מחקר בישראל, במקום הראשון בין החברות המקומיות המטמיעות פתרונות תוכנה. התחרות מתרכזת בעיקר סביב מחיר המוצר, ניסיון מקצועי, השירות ואיכות היישום.

תחום הפעילות מושפע, בין היתר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומהתפתחויות טכנולוגיות. מרבית הפתרונות והשירותים המוצעים על ידי הקבוצה אינם ייחודיים ולכן התחרות רבה וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית.

בשל רמת התחרות הגבוהה, וההתקדמות הטכנולוגית המהירה בתחום זה, קיימת ירידה מתמדת ורציפה במחירי מוצרי ושירותי תחום הפעילות. כמו כן ישנה ירידה מתמדת בהוצאות הלקוחות בגין חידושי תחזוקת מוצרים. התחרות בין הגופים הפועלים בתחום פעילות זה מתבטאת בירידה ברווחים, בהעמדת אשראי ללקוחות לתקופות הולכות וגדלות ובהרכב ובמגוון המוצרים. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפיעים על רמת התחרות.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה בתחום הפצת מוצרי התוכנה הן חברות ישראליות המייצגות פתרונות מתחרים של חברות תוכנה כגון מטריקס, אמון

מחשבים, וואן טכנולוגיות, מלם-תים, טלדור ואדוונטק. במקרים אחרים, התחרות היא מול חברות תוכנה הפעילות בישראל באמצעות החברה המקומית, כגון: Microsoft, SAP, Oracle, ו-SERVICE NOW. ישנם גם מקרים בהם התחרות הינה מול חברות ישראליות שפיתחו מוצרי תוכנה מתחרים למוצרים שחברות תחום הפעילות מפיצות כגון המוצרים Sisense וכן Pyramid או חברות בתחום הסייבר וכן חברות זרות כגון חברת Tableau ו-PowerBI. אין לחברה הערכה מבוססת ביחס לחלקה בשוק בתחום זה.

13.13 כושר אספקת מוצרים ושירותים

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים עמם היא קשורה. קשריה עם מיטב יצרני התוכנה בעולם מאפשרים לה, בדרך כלל, לספק את המוצרים הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

13.14 רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות מאתר אותו היא שוכרת מצד ג' בסכומים אשר אינם מהותיים לקבוצה. לפירוט ראו סעיף 14.2 להלן.

13.15 נכסים בלתי מוחשיים

כאמור לעיל, בתחום פעילות זה מספקת הקבוצה פתרונות מבוססי תוכנות בסיס שפותחו על פי רוב על ידי ספקי תוכנה, שאינם חלק מהקבוצה. זכויות הקניין הרוחני בתוכנות הבסיס נותרות בידי היצרנים כאשר הלקוח, בדרך כלל באמצעות הקבוצה, מקבל רישיון לשימוש בתוכנה האמורה. חברות תחום הפעילות אינן בעלים רשום של זכויות קניין רוחני, וזכויותיהן בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין.

13.16 ספקים

לקבוצה מספר ספקים גדולים בתחום הפעילות: (1) Microsoft - הקבוצה הינה אחת החברות היחידות בארץ המשמשות כ-LAR - Large Enterprise Reseller לצורך הפצת מוצרי Microsoft בישראל; (2) OpenText - נספרו הינה המפיצה הבלעדית בישראל של מוצרי החברה; (3) Qlik - בהתאם להסכם Master Reseeler בין SP לבין Qlik, (4) מוצרי Broadcom - זאת בהתאם להסכם בין NS לבין Broadcom לפיה מונתה NS כמפיצה הבלעדית של מוצרי CA בישראל וכן מוצרי סימנטק ו-SAP (5) - אחת מחברות תחום הפעילות הינה מפיצה של מוצרי Saybase.

הסכמי השיווק וההפצה של חברות תחום הפעילות עם ספקיהן המהותיים הנם לתקופות הנעות בין שנה לשש שנים. לאור ניסיון העבר של חברות תחום הפעילות, על פי רוב מתחדשים ההסכמים עם ספקים אלה משנה לשנה. להערכת החברה, אין לה חשיפה מהותית שנובעת מאופי החידוש השנתי של הסכמי הספקים, אך ככל ותיפסקנה מספר ההתקשרויות, או תשתנה באופן מהותי או

יקטן מהותית הביקוש למוצרי הספקים, או ימונו מפיצים נוספים, עלולות הכנסות החברה להיפגע באופן מהותי.

להלן פרטים אודות שיעור הרכישות מספק מהותי ביחס לסך עלות המכר על בסיס מאוחד לכל אחת מהשנים 2018, 2019 ו-2020:

| שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד (**) | | | |
|---|--------|--------|--------|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| 20.90% | 23.40% | 21.40% | ספק א' |

**ההכנסה ממכירת המוצרים של ספק א' מוצגת בדוחות הכספיים על בסיס נטו. בעוד ששיעור הרכישות בטבלה דלעיל מחושב על בסיס ברוטו.

13.17 הסכמים מהותיים

ביום 1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה לרכישת 100% מהון המניות של ITway. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.3 לעיל.

14. עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

המידע בסעיף זה בא לכלול נתונים על פעילות הקבוצה בכללותה ומהווה תוספת כללית לתיאור פעילות הקבוצה כאמור בסעיפים 10-13 לעיל. המידע בסעיף זה בצירוף המידע לעיל, משקף תיאור של כלל עסקי הקבוצה על בסיס מאוחד.

14.1 צבר הזמנות

צבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 מתייחס לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה והסתכם בכ-1,198,378 אלפי ש"ח (לעומת סך של כ-1,097,607 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019). תמהיל צבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 גדל בכ-100,771 אלפי ש"ח ביחס לצבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2019.

להלן הרכב צבר ההזמנות בהתפלגות לפי תקופת ההכרה הצפויה ובהתאם לאמור לעיל:

| צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2019 | צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2020 | תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 266,013 | 293,061 | רבעון ראשון |
| 227,366 | 256,442 | רבעון שני |
| 211,343 | 235,519 | רבעון שלישי |
| 213,085 | 226,591 | רבעון רביעי |
| 179,800 | 186,765 | מתום השנה ואילך |
| 1,097,607 | 1,198,378 | סה"כ |

הסכמי שכירות

פעילות הקבוצה מתבצעת מתוך מספר אתרים ברחבי הארץ אותם שוכרות חברות הקבוצה. להלן פירוט לגבי האתרים העיקריים של הקבוצה למועד הדוח:

| שימוש | שטח (מ"ר) | סוג הזכות בנכס |
|---|-----------|----------------|
| משרדי הנהלת חילן ושטחים המשמשים את תחום שכר ומשאבי אנוש | 5,978 (1) | שכירות (**) |
| תחום שכר ומשאבי אנוש (שאינם מושכרים ע"י החברה בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים מס' 1) | 1,783 (*) | |
| משרדי הקבוצה בעתידיים, הכוללים את הנהלת נס ושטחים המשמשים את תחום פעילות פתרונות עסקיים וכן את תחום שיווק מוצרי תוכנה | 8,305 (2) | |
| תחום פתרונות עסקיים (שאינם מושכרים ע"י נס בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים מס' 2) | 4,916 (*) | |
| תחום תשתיות מחשוב | 1,211 | |

(*) נתון זה כולל מספר אתרים המשמשים לאותו ייעוד.

(**) הסכמי השכירות של הקבוצה נערכו עם צדי ג' שאינם קשורים לחברה או לבעל השליטה, הן במסגרת התקשרות ישירה והן במסגרת התקשרות בשכירות משנה. לפרטים נוספים בדבר התקשרויות החברה בהסכמי שכירות ראו ביאור 19 (א') לדוחות הכספיים.

להלן פרטים אודות עיקרי הסכמי השכירות המהותיים למועד הדוח:

(1) משרדי החברה ברחוב מיטב, בתל אביב

ביום 1 ביולי, 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 8 בתל אביב, זאת למשך תקופה של 7 שנים ממועד השלמת עבודות ההתאמה, עם אופציה של החברה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות. ביום 24 בדצמבר, 2017 התקשרה החברה עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תמומש האופציה וכן תוארך תקופת השכירות, כך שתקופת השכירות עתידה להסתיים ביום 30 ביוני, 2023. המבנה הינו בניין בן 7 קומות משרדים בנות 5,065 מ"ר ברוטו

(4,027 מ"ר שטח עיקרי), 5 קומות מרתף בנות 6,723 מ"ר המכילות 181 חניות ועוד שטחי תפעול שונים (ממ"ד, מחסנים ושטחים טכניים).

ביום ה-14 בנובמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה לפיו תשכור שטחים בבניין משרדים ברח' מיטב 6 בתל אביב, וזאת למשך תקופה של חמש שנים ושישה חודשים החל ממועד תחילת השכירות. בהמשך להתקשרות בהסכם השכירות ברח' מיטב 6 בתל אביב, לחברה שתי אופציות להארכת תקופת השכירות, בכפוף לתנאי ההסכם: האופציה הראשונה הינה לתקופה של 30 חודשים נוספים מתום תקופת השכירות והאופציה השנייה הינה לתקופה של 24 חודשים מתום תקופת האופציה הראשונה.

(2) משרדי נס בקרית עתידים, תל-אביב

ביום ה-1 בינואר, 2017 התקשרה נס בהסכם שכירות מעודכן, עם צד ג' שאינו קשור לחברה, לפיו תמשיך לשכור משרדים וחניות בקרית עתידים בתל אביב וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2020. הוראות הסכם השכירות המעודכן מתבססות ברובן על הוראות הסכם השכירות בו התקשרה נס עם אותו צד ג' ביום 7 במאי, 2015. ביום 16 באוגוסט, 2017, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. ביום 17 ביוני, 2018, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תסיים נס את השכירות בקשר עם חלק מהמושכר, תשכור שטח נוסף ובנוסף בנוגע לכלל השטחים המושכרים תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת עד ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות.

נכון למועד הדו"ח נס שוכרת מאותו צד ג' שטח כולל של כ-8,956 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה. במהלך שנת 2020 בעקבות משבר הקורונה עבר מטה נס לעבודה היברידית ועקב כך הוקטנו שטחי השכירות בקריית עתידים.

(3) שכירות עתידית באינפיניטי פארק, רעננה

ביום ה-1 בינואר, 2020 התקשרה נס בהסכם שכירות, עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה, לפיו תשכור משרדים (לרבות חניות ושטח תפעולי) באינפיניטי פארק, רעננה וזאת החל מיום 1 בינואר 2023 כאשר מועד האיכלוס נקבע ליום 1 בינואר, 2024 לאחר השלמת העבודות שבכוונת נס לבצע במתחם. שטח המשרדים הינו שטח כולל של כ-10,000 מ"ר עם אופציה להרחבה. תקופת ההסכם הינה לעשר שנים ממועד האיכלוס עם אופציות להאריך את תקופת השכירות בעוד עשר שנים נוספות, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות.

הסכמים מהותיים

14.3

- 14.3.1 לפירוט בדבר הסכם רכישת נס ראו סעיף 3.1 לעיל.
- 14.3.2 לפירוט בדבר הסכם רכישת פעילות דנאל תוכנה, ראו סעיף 3.2 לעיל.
- 14.3.3 לפירוט בדבר הסכם רכישת ITway ראו סעיף 3.3 לעיל.
- 14.3.4 לפירוט בדבר הסכמי המימון של הקבוצה, ראו סעיף 14.10 להלן.
- 14.3.5 לפירוט בדבר הסכם גב מערכות, ראו סעיף 11.17 לעיל.
- 14.3.6 לפירוט בדבר הסכם חילן פנסיה, ראו סעיף 3.5 לעיל.
- 14.3.7 לפירוט אודות הסכם Payday ראו סעיפים 3.4 ו-סעיף 10.21.2 לעיל.
- 14.3.8 לפירוט אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, ראו תקנה 22 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.
- 14.3.9 לפירוט אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ, ראו תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.
- 14.3.10 לפירוט בדבר הסכם העסקה עם מר שחר אפעל ראו תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.
- 14.3.11 לפירוט בדבר הסכם הקצאה עם מר אלי זיברט ראו תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.

ביטוח

14.4

החברה מבוטחת בגין סיכונים שונים כמפורט להלן: לעניין רכוש, לחברה ישנו ביטוח במתכונת "אש מורחב", לרבות לסיכוני פריצה ונזקי טבע, שייגרמו לתוספות ושיפורי מבנה, לתכולה ולציוד האלקטרוני וכן ביטוח הוצאות תפעול מוגדלות עקב נזק לרכוש המבוטח וכן ביטוח לכספים ו-Crime. כמו כן, ביטוחי החבויות כוללים ביטוח חבות מעבידים, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח חבות מוצר וביטוח חבות כלפי צד שלישי. החל מינואר 2021, לחברה ביטוח כנגד סיכוני סייבר, בנוסף, לחברה ביטוח לאחריות הדירקטורים ונושאי המשרה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעל השליטה בחברה (לפרטים נוספים ראו תקנה 29 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד). הכיסויים הביטוחיים כאמור מותנים בתנאים ובתקופות שיפוי ובכפוף לחריגים המקובלים הקבועים בפוליסות השונות. להערכת הנהלת החברה, החברה אינה נמצאת במצב של תת-ביטוח.

עונתיות

14.5

בתחום פעילות שירותי שכר ומשאבי אנוש קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מעניקה החברה. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעלייה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך רבעון זה קיים

ביקוש לשירותים נוספים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות.

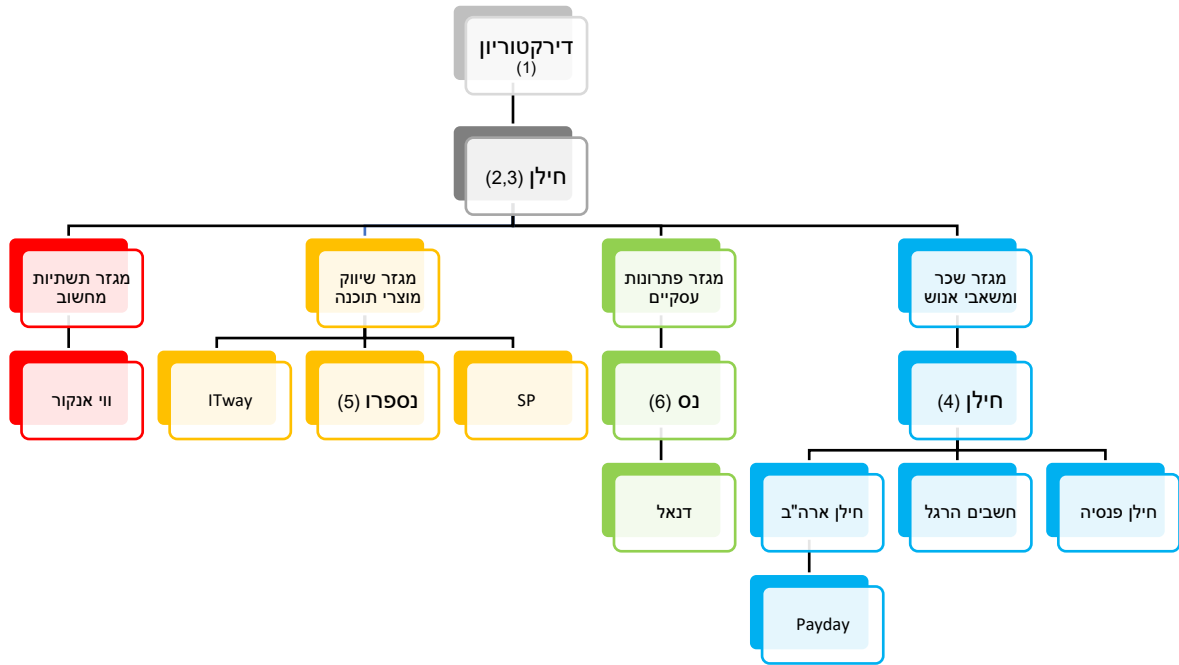
הרבעון הרביעי מושפע מהעונות הקיימת במכירות מוצרי טכנולוגיה בתחום שיווק מוצרי תוכנה ובתחום תשתיות מחשוב ומתאפיין בעלייה בהיקף המכירות שמקורה בנטייתם של ארגונים גדולים לדחות את ניצול תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה.

בנוסף, בתחום פתרונות עסקיים קיימת השפעה בין רבעונית, של מועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו קיימת ירידה במספר ימי העבודה (לדוגמא: חגי ישראל ו/או ניצול ימי חופשה) ביחס לרבעונים אחרים, צפויה גם ירידה בהכנסות בפעילויות שאינן במודל תמחור Fixed Price באותו רבעון באופן יחסי.

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה על-פי רבעונים במאוחד בשנים 2019-2020 (באחוזים):

| 2019 | 2020 | |
|--------|--------|-------------|
| 25.40% | 25.40% | רבעון ראשון |
| 24.60% | 23.90% | רבעון שני |
| 24.60% | 23.90% | רבעון שלישי |
| 25.40% | 26.80% | רבעון רביעי |

להלן תרשים המתאר את מבנה ההון האנושי של הקבוצה על-פי חלוקה לתחומי פעילות וחברות מהותיות נכון למועד פרסום דוח זה:



- (1) יו"ר דירקטוריון חילן, אבי באום, משמש גם כיו"ר נס ו-וי אנקור
 (2) מנכ"ל חילן, אלי זיברט, משמש גם כיו"ר הדירקטוריון של החברות: חילן פנסיה, Hilan US, Payday ו-SP.
 (3) סמנכ"ל הכספים של חילן, מר טל ווייסר, משמש גם כמשנה למנכ"ל נס לנושאי כספים ותפעול
 (4) כולל חשבים שכר ו-SAP PAYROLL
 (5) נספרו מהווה קו עסקים בתוך נס
 (6) ללא קו עסקים נספרו

מצבת העובדים של הקבוצה

14.6.1

להלן פירוט מצבת העובדים בקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות, לימים 31 בדצמבר, 2019, ו-31 בדצמבר, 2020 ובסמוך לפני מועד הדוח:

| 31.12.2019 | 31.12.2020 | בסמוך למועד הדוח | תחום פעילות(1) |
|------------|------------|---------------------|------------------------|
| 2 | 2 | 2 | הנהלה |
| 583 | 646 | 653 | שירותי שכר ומשאבי אנוש |
| 2,943 | 3,042 | 3,005 | פתרונות עסקיים |
| 99 | 103 | 101 | תשתיות מחשוב |
| 255 | 262 | 268 | שיווק מוצרי תוכנה |
| 3,882 | 4,055 | 4,029 | סה"כ |

(1) הנתונים דלעיל אינם כוללים עובדים זמניים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם לעבודות בעלות אופי זמני, זאת בהיקף לא מהותי.

הסכמי העסקה של עובדי הקבוצה

14.6.2

כל עובדי הקבוצה, מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים, כאשר בכל אחת מהחברות בנות של החברה מועסקים עובדיה בהסכמי העסקה המותאמים לצרכיה ולפעילותה של אותה חברה בת.

לפירוט בדבר התחייבויות בגין יחסי עובד - מעסיק ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

להערכת החברה, אין לה תלות בעובד ספציפי אשר לא ניתן יהיה להחליפו במסגרת תקופת ההודעה המוקדמת, לה מחויבים העובדים.

בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, זכאים חלק מנושאי המשרה בחברה למענקים שנתיים על בסיס עמידה ביעדים פיננסיים ואיכותיים כמפורט במדיניות התגמול. לפרטים אודות אימוצה של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בנס, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות מנגנוני הבונוס השנתיים לשנת 2020 והסכמי העסקה וניהול של נושאי משרה בכירים בחברה, ראו תקנה 21 לפרק ה' (פרטים נוספים על התאגיד), לדוח התקופתי.

הדרכה ואימונים

14.6.3

כל אחת מחברות הקבוצה מספקת מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתה ולנהלים הקיימים בכל אחת מהחברות, הדרכה שוטפת לעובדיה בתחומים שונים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה ועובדיה. הקבוצה מקיימת הכשרות

והדרכות באופן סדיר לעובדיה, בהתאם לתפקיד העובד, לצרכיו ולצורכי הקבוצה.

14.6.4 הלוואות לעובדים

חלק מחברות הקבוצה מאפשרות לעובדי אותן חברות לקבל הלוואות בהתאם לנהלים הפנימיים של כל אחת מהחברות האמורות. ההלוואות הניתנות תלויות, בין היתר, בגובה השכר של העובד ובוותק שלו בחברה. ההלוואות לעובדים נושאות ריבית. סך סכום ההלוואות שהעמידה החברה לעובדים כאמור, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, הינו 146 אלפי ש"ח.

14.6.5 תוכניות תגמול עובדים

חלק מעובדי הקבוצה מתמרצים בהתבסס על השגת יעדים, בהתאם לתפקיד ולדרג העובד. היעדים נגזרים מתוכניות העבודה של כל אחת מחברות הקבוצה. תוכניות התגמול לרוב אינן קבועות בהסכמי העבודה, ומשתנות משנה לשנה. מפעם לפעם ניתנים פרסים לעובדים מצטיינים.

בנוסף לאמור לעיל, על פי רוב, עובדי הקבוצה המועסקים במחלקות השיווק והמכירות זכאים, בנוסף על שכרם הקבוע, גם לתמריצים בגין מכירות שבוצעו על ידם כאשר שיעור התמריץ מחושב לפי מנגנון הקבוע בהסכמי ההעסקה של העובדים או בתוכניות תגמול נפרדות.

ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 10 בספטמבר, 2019, ומיום 12 בספטמבר, 2019, בהתאמה, מדיניות התגמול חדשה לנושאי משרה בחברה כמשמעותה בסעיף 267 לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מיום 19 בספטמבר, 2019, מיום 3 בנובמבר 2019 ומיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-097492, 2019-01-093849 ו- 2019-01-095961, בהתאמה) וכן ראו תקנה 21 לפרק ה' (פרטים נוספים על התאגיד), לדוח התקופתי.

14.6.6 הקצאת כתבי אופציה לעובדים

לפירוט בדבר הענקת כתבי אופציה למנכ"ל נס, מר שחר אפעל, ולמשנה למנכ"ל נס, מר גיא דנציג ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

14.7 הון חוזר - אשראי לקוחות וספקים

14.7.1 הון חוזר

להלן יפורט הרכב ההון החוזר ליום 31 בדצמבר, 2020 על בסיס מאוחד
באלפי ש"ח:

| | |
|----------------------|---|
| ליום 31 בדצמבר, 2020 | |
| 847,999 | נכסים שוטפים (*) |
| 711,399 | התחייבויות שוטפות (**) |
| 136,600 | עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות |
| 1.19 | היחס השוטף של החברה |

(*) כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר.
(**) כוללות יתרות ספקים, זכאים ויתרות זכות, אשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבות לז"ק בגין חכירה וחלויות שוטפות.

14.8 השקעות

לפרטים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

14.9 מיסוי

לפרטים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

14.10 מימון

פעילותה של הקבוצה ממומנת מאשראי בנקאי, הלוואות לזמן קצר וארוך
מתאגידים בנקאיים וממקורותיה העצמאיים.

14.10.1 להלן פירוט הלוואות מתאגידים בנקאיים ומקורות אחרים, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי ליום 31 בדצמבר, 2020 (אלפי ש"ח):

| חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך | | | הלוואות לזמן ארוך | | | מקור המימון |
|------------------------------------|---------------------|--------|------------------------|---------------------|--------------------------|----------------|
| שיעור הריבית האפקטיבית | שיעור הריבית השנתית | סכום | שיעור הריבית האפקטיבית | שיעור הריבית השנתית | סכום (ללא חלויות שוטפות) | |
| 3.2% | 3.2% | 17,300 | 3.2% | 3.2% | 17,300 | תאגיד בנקאי א' |
| P+0.5% | 2.1% | 4,129 | P+0.5% | 2.1% | 4,131 | תאגיד בנקאי א' |
| 2.7% | 2.7% | 8,750 | 2.7% | 2.7% | 13,125 | תאגיד בנקאי א' |
| 2.8% | 2.8% | 8,750 | 2.8% | 2.8% | 21,875 | תאגיד בנקאי א' |
| 2.5% | 2.5% | 8,750 | 2.5% | 2.5% | 8,750 | תאגיד בנקאי ב' |

לפרטים נוספים ראו ביאור 15(א), 15(ב) לדוחות הכספיים.

14.10.2 מסגרות אשראי ואמות מידה פיננסיות

מסגרות האשראי (מתייחס למסגרות חח"ד בלבד) של הקבוצה משתנות מעת לעת על-פי צורכי המימון של הקבוצה ובתאום עם הבנקים. ליום 31 בדצמבר, 2020 עמדו מסגרות האשראי של הקבוצה על סך כולל של 142,501 אלפי ש"ח מזה נוצלו 25,000 ש"ח.

להלן פירוט מסגרות האשראי והיקף הניצול של אותן מסגרות אשראי ליום 31 בדצמבר, 2020 ובסמוך למועד אישור הדוח, באלפי ש"ח:

| מקבל האשראי | מסגרות אשראי ליום 31.12.2020 | ניצול מסגרות האשראי ליום 31.12.2020 | מסגרות אשראי בסמוך למועד הדוח | ניצול מסגרות האשראי בסמוך למועד הדוח |
|-------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| החברה (1) | 80,001 | 25,000 | 80,001 | 25,000 |
| נס (2) | 60,000 | - | 60,000 | - |
| אחרים (3) | 2,500 | - | 2,500 | - |
| סה"כ | 142,501 | 25,000 | 142,501 | 25,000 |

1) הסכם מסגרת אשראי בין החברה לבין תאגיד בנקאי

ביום 21 בינואר, 2018 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי חדשה בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי החדשה" ו-"הסכם מסגרת האשראי החדש", בהתאמה), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח ("הסכם מסגרת האשראי הקודם"). הסכם מסגרת האשראי החדש הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2020.

ביום 27 בדצמבר, 2020, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם להארכת מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("הסכם הארכת מסגרת האשראי"), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל

של 30 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 15(ג) לדוחות הכספיים.

בנוסף התחייבה החברה, בין השאר, כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, על אמות המידה הפיננסיות הבאות, הזהות לאמות המידה הפיננסיות בהסכם מסגרת האשראי הקודם:

| בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2020 | |
|---|---|
| 503.0 מיליון ש"ח | ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח. |
| - (*) | היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3. |
| - (*) | היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2. |

(* ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה אין חוב פיננסי נטו אלא עודף מזומנים נטו.

החברה נטלה על עצמה התחייבות שלא לשעבד נכסים לתאגיד בנקאי אחר וכן התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. החברה עומדת בכל ההתחייבויות כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי.

ביום 31 בינואר, 2019 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לחברה ביום 31 בינואר, 2019 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.69%.

ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו שישה חודשים ממועד קבלת ההלוואה.

לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

בנוסף, ביום 1 בינואר, 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בקשר עם העמדת אשראי יומי בר פרעון עם דרישה ("און קול") בסכום של עד 50 מיליון ש"ח בשיעור ריבית של פריים מינוס 0.1%. ביום 27 בדצמבר, 2020, חידשה החברה את מסגרת האשראי האון קול בסכום של עד 50 מיליון ש"ח עד ליום 30 בנובמבר, 2021.

2) התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים

ביום 24 במאי, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת מסגרת אשראי למימון פעילותיה השוטפות, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח בתוקף עד 30 ביוני, 2020 ("הסכם מסגרת האשראי החדש"). הסכם מסגרת האשראי החדש הינו חלף הסכם מסגרת האשראי הקודם עם התאגיד הבנקאי מיום 15 בנובמבר, 2015 אשר עודכן ביום 11 באוגוסט, 2016 וביום 8 במרס, 2017. לפרטים נוספים ראו ביאור 15(ד) לדוחות הכספיים.

ביום 19 בפברואר, 2020 התקשרה נס עם התאגיד בנקאי בהסכם להארכת מסגרת האשראי למימון פעילותה השוטפת, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח בתוקף עד יום 28 בפברואר, 2023 ("הסכם מסגרת האשראי העדכני").

כמו כן התחייבה נס כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים, על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

| אמות מידה פיננסיות | בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2020 |
|--|---|
| סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס ליום 31 בדצמבר, 2019 ואילך. | מעל 204 מיליון ש"ח |
| שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ- 13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס ליום 31 בדצמבר, 2019 ואילך. | כ-25.2% |
| היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3. | כ-0.16 |
| ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח. | מעל 108 מיליון ש"ח |
| היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1. | כ-1.26 |

בנוסף, ביום 24 באוגוסט, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל.

בנוסף, ביום 21 בינואר, 2018 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל, וזאת חלף הסכם קודם עם התאגיד הבנקאי מיום 6 בינואר, 2015, אשר עודכן ביום 24 בדצמבר, 2015.

כמו כן, קיבלה על עצמה נס התחייבות שלא לשעבד נכסים לתאגיד בנקאי אחר וכן התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. נס עומדת בכל ההתחייבויות כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמים אלו.

ביום 17 במאי, 2020 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לנס ביום 17 במאי, 2020 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.75%.

ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו ששה חודשים ממועד קבלת הלוואה. לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

14.11 שעבודים

לפרטים בדבר התחייבות שלא לשעבד נכסים ראו ביאור 15 ג', ד' לדוחות הכספיים.

14.12 רישיונות עסק

חברות הקבוצה אינן נדרשות להוצאת רישיון עסק על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח - 1968.

14.13 הליכים משפטיים מהותיים

ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד לשעבר, כתב אישום לבית המשפט המחוזי בירושלים, לפרטים נוספים ראו סעיף 12.17 לעיל.
למעט האמור לעיל, למועד הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים כנגד החברה ו/או חברות הקבוצה.

14.14 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה בוחנת את יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה בתחומי פעילותה מעת לעת. ככלל, האסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי פעילותה הינה שימוש בידע ובמוניטין שצברה להגדלת היקפי הפעילות ולהשאת רווחיה, תוך שמירה ושיפור מתמיד של איכויות שירותיה ומוצריה. נכון למועד הדוח, האסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי פעילותה מבוססת על האלמנטים הבאים:

כללי

- (1) לפעול לשימור מעמדה המוביל בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש תוך כדי פיתוח מתמיד של פתרונות בעלי ערך מוסף גבוה ללקוחותיה.
- (2) לפעול לחיזוק מעמדה המוביל של הקבוצה כגוף IT מוביל בישראל, ולספק ללקוחותיה מגוון שירותים רחב, מתקדם ואיכותי בתחומי ה-IT השונים.
- (3) לבחון רכישות אסטרטגיות של חברות אשר פעילותן סינרגטית לתחומי הפעילות של הקבוצה.

תחום שירותי שכר ומשאבי אנוש

- (1) להמשיך לצמוח ולהתרחב בתחום שירותי שכר ומשאבי האנוש הן אורגנית והן ברכישת פעילויות סינרגטיות לפעילות הקבוצה.
- (2) להמשיך לצמוח בתחום התפעול הפנסיוני ולהוות מתפעל פנסיוני מוביל בשוק.
- (3) התבססות של פעילות השכר בארה"ב ובניית תשתית לטובת בחינת הרחבת הפעילות בהמשך.
- (4) בכוונת החברה להחליף את פעילות מוצר אופטיביט לאירכוב (אשר הגיע ל - end of life) במוצר פרי פיתוח עצמי.

תחום פתרונות עסקיים

- 1) לצמוח בפעילויות של שירותים מנוהלים.
- 2) המשך חיזוק מעמדה של נס במגזר הפיננסי, תוך המשך מיצוי הפוטנציאל הסינרגטי עם פעילות דנאל ותוך מתן פתרונות טכנולוגיים חדשניים למגזר הפינטק המתפתח.
- 3) המשך חיזוק מעמדה של נס במגזר הבריאות, תוך המשך הרחבת והעמקת סל הפתרונות הקיים.
- 4) לשמור על מובילות והמשך צמיחה מואצת בעולם ה-SAP ובמוצרים המשלימים, באמצעות מיקוד בפתרונות חדשניים ומתקדמים אשר מייצרים ערך ללקוח.
- 5) מינוף היות החברה אחת מהראשונות בעלת הסמכת MSP תוך שימור על מובילות באספקת שירותי ענן מתקדמים על תשתיות מיקרוסופט.
- 6) לשמור על מובילות והמשך הרחבת פעילות מיקור החוץ וה-BPO, לרבות תמיכת מוצרים על ידי חיזוק הקשר עם לקוחות ומענה למכרזים אסטרטגיים בתחום מיקור החוץ.
- 7) להתמקד בפתרונות וטכנולוגיות בתחום הענן על מנת להרחיב את השימוש בפתרונות ענן אצל לקוחות הקבוצה, תוך מתן מעטפת אבטחת מידע והגנה בסיבר.
- 8) Data Science – המשך מיקוד במתן פתרונות להאצת הטרנפורמציה הדיגיטלית ללקוחות החברה לצד התבססות על פתרונות ושירותים בעולם ה-Data Science וה-AI.
- 9) להתמקד במתן פתרונות טכנולוגיים מתקדמים וחדשניים בתחומי הבדיקות והאוטומציה.
- 10) מתן שירותים לחברות הזנק וחברות הי-טק בינלאומיות, שירותי Start It Up, הקמת מרכזי פיתוח, ויעוץ טכנולוגי.
- 11) המשך צמיחה בפתרונות ופעילויות מוטי יצירת ערך עסקי ללקוחות במגוון תחומי פעילויות.
- 12) המשך דיגיטציה בפעילויות קיימות ויצירת פתרונות ארוזים לגופים שונים וכן הרחבת הליכי טרנספורמציה דיגיטלית במוקדי השירות (ומיקוד ניהול הידע).
- 13) מיקוד בפתרונות שנותנים מענה לרגולציה, ניהול סיכונים ומיקוד בתהליכי דיגיטציה.

14) המשך שימת דגש על השירותים, בין היתר, באמצעות גילוי גמישות והתאמות במערכות פנימיות (דיגיטליות) לעובדים.

15) המשך שיתופי פעולה עם שותפים בארץ ובעולם.

תחום תשתיות מחשוב

1) לצמוח בפעילויות שירותים מנוהלים בייחוד בענן וזאת על ידי הגדלת בסיס הלקוחות והשקה של שירותים חדשים וכן בעולמות ה- MSSP (Managed Security Service Provider).

2) להתמקד בפתרונות של SDDC (Software Defined Data Center) לענן היברידי וזאת על ידי מכירה של שירותים בתשתיות ענן פרטי וענן ציבורי.

3) להרחיב את סל הפתרונות באבטחת מידע ופתרונות של אבטחת מידע בענן ומתן פתרון כולל לצרכי אבטחת מידע והתמקדות בתחום הגנה על תחנות קצה ופורנזיקה.

4) לפתח את תחום השירותים המנוהלים ואת תחום התקשורת.

5) המשך פיתוח סל של פתרונות היברידיים שמאפשרים מתן פתרונות משולבים בדאטא סנטר של הלקוח הכוללים עננים פרטיים ועננים ציבוריים.

6) התמקדות בעולמות העננים ההיברידיים ועולמות ה- DEVOPS.

תחום שיווק מוצרי תוכנה

1) להרחיב את הפעילות באמצעות זיהוי וקבלת נציגות של מוצרי תוכנה חדשים נוספים ובאמצעות ביסוס מעמדם של מוצרים קיימים ושימור הנציגויות הקיימות.

2) להרחיב את פתרונות אבטחת המידע וסייבר.

3) להרחיב את סל פתרונות הענן, ובין היתר להשתלב בפתרונות הענן של המגזר הממשלתי.

4) לשמר את הדומיננטיות בתחומי האנליטיקה, ניהול מסמכים ותוכן וה- CND.

5) להרחיב את מניפת המוצרים המוצעים, בין היתר, באמצעות שיתופי פעולה, וכן לפתח מוצרים נוספים על בסיס הקיים והגדלת הכנסות מתמיכה וצמיחה משותפת עם הלקוחות באמצעות חבילות תמיכה.

הערכות הקבוצה לגבי היעדים המפורטים בסעיף זה לעיל כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עמידת הקבוצה ביעדים שלעיל ככלל, ועמידתה ביעדים אלו במסגרת המועדים המצוינים בסעיף זה בפרט, תלויים בחלקם בגורמים שאינם בשליטת הקבוצה, כגון לוחות זמנים של גופים חיצוניים, אישור של רשויות רגולטוריות וכן

מהמצב הכלכלי העולמי ולפיכך עלולים שלא להתקיים, להתקיים באופן חלקי או להתקיים במועדים מאוחרים יותר.

14.15 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת הקבוצה להמשיך בשנה הקרובה את פעילותה בתחומי הפעילות בהתאם לאסטרטגיה המפורטת לעיל, ובהתאם לה צפויה הקבוצה לנקוט בפעולות שלהלן:

14.15.1 הקבוצה תמשיך לפעול לשמור על מעמדה המוביל בתחומי פעילותה.

14.15.2 הקבוצה תפעל להמשיך לחזק את מעמדה כגורם מרכזי בשוק ה-IT הישראלי על ידי הקצאת משאבים להגדלת בסיס לקוחותיה, פיתוח מתמיד של פתרונות ערך ושדרוג טכנולוגי מתמיד.

14.15.3 הקבוצה תפעל לחזק את קשריה העסקיים עם יצרני תוכנה וחומרה מובילים, באופן שיאפשר לחברה להרחיב את סל המוצרים והשירותים שלה ובכך להגדיל את המכירות בתחום.

14.15.4 הקבוצה תפעל להמשיך לצפות את צרכי השוק והרחבת סל הפתרונות והשירותים שלה בהתאם.

הצפי להתפתחות בשנה הקרובה המתואר בסעיף זה לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואשר התממשותו במלואה או בחלקה אינה ודאית, וזאת בין היתר מאחר והצפי להתפתחות בשנה הקרובה מבוסס על תכניותיה העסקיות של הקבוצה כפי שהן קיימות נכון למועד הדוח, ואשר עשויות להשתנות, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. המידע מבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון למועד הדוח.

חלק רביעי

דיון בגורמי הסיכון

להלן רשימה תמציתית של גורמי הסיכון הרלוונטיים, להערכת הנהלת החברה:

סיכונים מאקרו כלכליים

- 15.1 **מצב פוליטי ובטחוני ו/או האטה כלכלית בישראל - למצבי אי יציבות בממשלה ובכנסת ישראל וכן להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה, נוכח צמצום בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה ועצירת תקציבי הרכש של גופים שונים וכפועל יוצא צמצום בהיקף ההתקשרויות שלהם עם הקבוצה. בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחום פעילות הקבוצה ובתקופה של צמיחה גדולה ההוצאות בתחום**
- כמו כן, הרעה במצב הפוליטי והביטחוני של ישראל עלולה להביא להרעה בתוצאות העסקיות של הקבוצה.
- 15.2 **מצב פוליטי ו/או האטה כלכלית בארה"ב - לשינויים פוליטיים וכן להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה בארה"ב. פעילות הקבוצה בארה"ב מוטה יותר ללקוחות קטנים ובינוניים ועל כן פגיעה כלכלית בגופים אלו בארה"ב עלולה לפגוע בפעילות הקבוצה בארה"ב.**
- 15.3 **אי עצירת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) - לתוצאות התפשטות הנגיף, ככל שלא תעצר בטווח הנראה לעין, צפויות להיות השלכות שליליות נוספות על כלכלת ישראל וארה"ב. בין היתר, התפשטות הנגיף עלולה להשפיע על איתנותם הפיננסית של לקוחות ו/או ספקים של הקבוצה. כתוצאה מכך עלולה להגרם הפחתה בביקושים לשירותים שמספקות חברות הקבוצה וכן עלולה להיות השפעה שלילית על יכולת הקבוצה לספק שירותים ופרויקטים ללקוחותיה.**
- 15.4 **תלות בתקציבי המדינה - לחברה תלות בתקציבי המדינה שכן הורדת תקציבים עלולה להביא להקפאת פרויקטים/מכרזים חדשים בתחומי ה-IT וגם לצמצום בהיקפי הביקושים השוטפים של משרדי הממשלה לשירותי IT. התלות כאמור קיימת בעיקר בפעילויות בתחום הפעילות פתרונות עסקיים המבוצעות בגופים ממשלתיים.**
- 15.5 **ביקוש לעובדים ועליה בשכר - פעילות החברה מושפעת מהביקוש במשק לעובדי היי-טק. הביקוש לעובדים אלו בשוק הינו גבוה ובהתאם, גורר עליה בשכר המשולם לעובדים בתחומי התוכנה השונים וכן אתגרים בגיוסם של עובדים אלו. לכך מצטרפים שינויים רגולטוריים וכן העלאת שכר המינימום. ככל שהעלייה המשמעותית בשכר העובדים כתוצאה משינויים אלה, לא תתלווה בהתאמה במחיר תעריפי השירותים אותם הקבוצה מספקת, עלולה להיגרם**

שחיקה ברווחיות. כמו כן, כפועל יוצא מהאמור לעיל, מאמצי הגיוס של עובדים חדשים בתחום גדלים באופן ניכר.

15.6 **איומי סייבר ואבטחת מידע** - רמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע גוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם. ההתפתחויות הדרמטיות במרחב הסייבר, הביאו לעלייה בהיקף האירועים, האיומים, עוצמתם, יכולות התוקפים ורמת מורכבות המתקפות, ובהתאם לעלייה בחשיפה לסיכון ממרחב הסייבר. התממשות של איום סייבר משמעותי כלפי המערכות העיקריות המשמשות את החברה באספקת שירותיה או כלפי מידע צד ג' המאוחסן בהן, עלולה לפגוע בפעילות החברה, במוניטין של החברה באופן משמעותי ובמערכות המשמשות את לקוחות החברה. החברה פועלת באופן שוטף למזעור חשיפתה לגורם סיכון זה, בין היתר באמצעות מנגנוני מניעה, הגנה, גיבוי ואבטחה וכן החברה פועלת לגישור על איומי הסייבר. יחד עם זאת, נוכח מאפייני גורם הסיכון, אין יכולת להבטיח מניעת התממשות הסיכון באופן מלא או חלקי.

15.7 **האטה גלובלית** - להאטה גלובלית עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה, נוכח צמצום בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה בעלי פעילות גלובלית ועצירת תקציבי הרכש של גופים שונים וכפועל יוצא צמצום בהיקף ההתקשרויות שלהם עם הקבוצה. בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחום פעילות הקבוצה ובתקופה של צמיחה גדולה ההוצאות בתחום זה.

סיכונים ענפיים

15.8 **טעויות במערכות המחשוב** - בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש וכן בתחום הפתרונות העסקיים, מעבדת החברה נתונים גולמיים אשר נשלחים אליה מלקוחותיה. למרות שהחברה בודקת את מערכותיה באופן עיתי ולקוחות החברה בודקים את תוצאות העיבוד של מחשבי החברה, קיים חשש כי החברה תתבע בגין טעויות ו/או כשלים בפעולות המערכות ו/או הנוכחות שינבעו מכשלים בלתי צפויים של מערכות הקבוצה. החברה דואגת לכיסוי ביטוחי לפעילותיה. יחד עם זאת אין בטחון כי התביעה לא תהיה גבוהה מסכום הביטוח שהעמידה החברה כאמור, או כי תהיה טענה לאי תחולת הכיסוי הביטוחי מסיבה אחרת.

15.9 **סיכוני DR** - קיים סיכון כי במקרה בו תהיה החברה מנועה מלהשתמש במחשב המרכזי או בנתוני הלקוחות המאוחסנים אצלה מכל סיבה שהיא, תפגע פעילות החברה באופן משמעותי. על מנת להקטין את חשיפת החברה בכל הקשור למצבי חירום מעין אלה, מגבה החברה את נתוני לקוחותיה באופן שוטף וכן מתחזקת אתר גיבוי. החברה מעריכה כי היערכותה מבעוד מועד בכל הקשור לגיבוי כוח המחשוב ונתוני הלקוחות מקטינה את חשיפתה במצבי חירום.

- 15.10 **התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT** - הצלחת הקבוצה תלויה ביכולתה לפתח ולשפר את הפתרונות המוצעים על ידה כך שיעמדו בקצב ההתפתחויות הטכנולוגיות והצרכים המשתנים של לקוחותיה. כל עיכוב או כישלון בפיתוח ו/או באימוץ של שיפורים טכנולוגיים ו/או בהתאמת פתרונות הקבוצה לשינויים עלול להשפיע על תוצאותיה.
- 15.11 **תחרות ושחיקת מחירים** - התחרות בתחומי פעילות החברה, התגברה בשנים האחרונות ועלולה להוביל להורדת מחירים ולהקטנה בהיקף ההתקשרויות, אשר עלולים לפגוע ברווחי החברה.
- 15.12 **סיכוני DELIVERY** - הצלחת החברה תלויה במידה רבה בקשריה הטובים עם לקוחותיה וביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה ולבצע את משימותיה בהתאם לסיכום עם לקוחותיה ולשביעות רצונם. אי עמידה של החברה בביצוע משימותיה, יכול לפגוע בתוצאות החברה ובמוניטין החברה.
- 15.13 **עסקאות חוזיות על בסיס מחיר FIXED Price** - חלק מהכנסות הקבוצה נגזרות מהתקשרויות עם לקוחות על בסיס מחיר קבוע FIXED Price. התקשרויות אלו תומחרו על בסיס הערכות ואומדנים של החברה. החברה נושאת בסיכון של הערכות שגויות וחרגיגות בעלויות ביחס לתמחור הראשוני. סטייה משמעותית מהתמחור שנלקח בחשבון בעסקאות FIXED Price עלולה לפגוע בתוצאותיה העסקיות.
- 15.14 **שינוי מגמת מיקור חוץ** - ישנה תופעה של לקוחות אשר מצמצמים פרויקטים קיימים בשירותי ה-IT, עוברים תהליכי התייעלות ומבצעים חלק ניכר משירותי המחשוב בעצמם (Insourcing). הנושא בא לידי ביטוי בעיקר כחלק משינוי תפיסה ומעבר מגישה של פרויקטים גדולים וארוכי טווח לפרוייקטים קטנים ומהירים, בין היתר, קיימת דרישה להעמיד פתרונות עסקיים המאפשרים זמן תגובה מהיר מאוד ללקוחות. מגמה זו עלולה לפגוע בתוצאות העסקית של הקבוצה.

סיכונים ייחודיים לקבוצה

- 15.15 **עליה בשיעורי האבטלה** - להמשך העליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי יש השפעה על היקף פעילותה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש, הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהיקף ההכנסות מתחום הפעילות.
- 15.16 **תלות בספק IBM** - החברה רכשה את המחשב המרכזי שבבעלותה מ-IBM. המחשב המרכזי מופעל באמצעות תוכנות המסופקות על ידי IBM בלבד. החברה מעריכה את הסיכויים להפסקת השירותים הניתנים על ידי IBM כתיאורטיים בשל איתנותה הפיננסית של IBM (ראו סעיף 10.19 לעיל).

- 15.17 **תלות מגזרי ה-IT בזכויות שיווק של ספקי תוכנה וחומרה - הפסקת ההתקשרות**
בעת ובעונה אחת עם מספר מספקי התוכנה ו/או החומרה ו/או או שינוי מהותי של תנאי ההתקשרות עמם ו/או הפסקת פעילותם של ספקים אלו, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותה של הקבוצה.
- 15.18 **עסקאות צמודות לשער החליפין של הדולר - מחירי המכירה של מוצרי תוכנה,**
נקבעים לפי שער החליפין של הדולר ביום הוצאת החשבונית בעוד שחלק ניכר מהתשלומים לספקי התוכנה משולמים בדולרים או בצמוד לשער הדולר. שינויים משמעותיים בשערי החליפין של הדולר עלולים לגרום לחברה הוצאות מימון בגין הפרשי שער או השפעה על שיעור הרווח.

בטבלה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

| מידת ההשפעה | | | גורם הסיכון |
|-------------|---------------|-------------|--|
| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | |
| | | | סיכוני מאקרו: |
| | √ | | מצב פוליטי ובטחוני ו/האטה כלכלית בישראל |
| √ | | | מצב פוליטי ו/או האטה כלכלית בארה"ב |
| | √ | | אי עצירת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) |
| √ | | | תלות בתקציבי המדינה |
| | √ | | ביקוש לעובדים ועלייה בשכר |
| | | √ | איומי סייבר ואבטחת מידע |
| | √ | | האטה גלובלית |
| | | | סיכונים ענפיים: |
| | | √ | טעויות במערכות המחשוב |
| | | √ | סיכוני DR |
| | √ | | התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT |
| | √ | | תחרות ושחיקת מחירים |
| | √ | | סיכוני Delivery |
| √ | | | עסקאות חוזיות על בסיס מחיר FIX |
| | √ | | שינוי מגמת מיקור חוץ |
| | | | סיכונים ייחודיים לקבוצה: |
| | √ | | עליה בשיעורי האבטלה |
| | √ | | תלות בספק IBM |
| | √ | | תלות מגזרי ה-IT בזכויות שיווק של ספקי תוכנה וחומרה |
| √ | | | עסקאות צמודות לשער החליפין של הדולר |

הערכת הקבוצה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוססת על המידע הקיים בקבוצה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של הקבוצה. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהערכתה של הקבוצה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. כמו כן, הקבוצה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכתה של הקבוצה.

פרק ב'

דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2020

פתח דבר

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (להלן בהתאמה: "תקופת הדוח" ו-"הדוחות הכספיים"), ואת דוח הדירקטוריון, הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופת הדוח, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. הדוחות המאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות של החברה והחברות הבנות.

גילוי אודות השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של החברה

אירוע התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם ("הנגיף" ו - "האירוע", בהתאמה), הינו אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות רחבות, אשר גם למועד דוח זה טרם ניתן לאמוד אותן במלואן.

לקראת סיום הרבעון הרביעי הוכרז בישראל סגר שלישי שמשמעותו עצירת מרבית הפעילות העסקית והכלכלית שאינה מוגדרת כפעילות חיונית למשק. חלק משמעותי מפעילות הקבוצה מוגדר כחיוני, ועל כן השפעת הסגר השלישי על התוצאות העסקיות של הקבוצה ברבעון הרביעי הינה מצומצמת יחסית ובאה לידי ביטוי בהאטה מסוימת של קצב הצמיחה המתוכנן אך ללא פגיעה ברווח השוטף מפעילותה העסקית של הקבוצה.

המהלכים הדרסטיים שננקטו בישראל ובעולם כולו להקטנת התפשטות הנגיף על ידי בידוד האוכלוסיה ומדיניות של "ריחוק חברתי" גרמו להאטה חריפה בפעילות הכלכלית של המשק הישראלי ולעליה דרמטית בשיעור הבלתי מועסקים. גם בשוק ה-IT עשויה להיות פגיעה בביקושים, בין היתר כתוצאה מהצורך של חברות להצטמצם בהוצאות.

הנהלת ודירקטוריון החברה, בוחנים באופן שוטף את השלכות האירוע על הקבוצה ולהערכתם, למרות ירידה מסוימת בפעילות הקבוצה עקב התפרצות הנגיף, בתקופת הדוח ונכון למועד זה, השלכות האירוע מוערכות כלא מהותיות לחברה ולחברות הקבוצה, וזאת על אף שלכמות המועסקים במשק ישנה השלכה ישירה על הכנסות מגזר השכר בחברה. הערכה זו נעשתה בין היתר בשים לב למאפייני הלקוחות של מגזר השכר, בחינת כמות המועסקים שהוצאו לחל"ת מלקוחותיה של החברה במגזר זה ביחס לנתח השוק של המגזר מכלל כמות המועסקים במשק, וכן לתחומי הפעילות של כלל הקבוצה, מאפייני לקוחות חברות הקבוצה ומידת חשיפתם לענפים אשר נפגעו באופן דרמטי כתוצאה מהגבלת הפעילות.

בהקשר זה יודגש כי, לקבוצה אין תלות מהותית במי מלקוחותיה או לקוח ששיעור הכנסות הקבוצה ממנו גבוה משיעור של 10%.

הקבוצה ביצעה ומבצעת התאמות במתכונת העבודה בחברה ובחברות הקבוצה כנדרש מהמצב. בין היתר, בוצע מעבר לעבודה מרחוק במקומות בהם הדבר אפשרי ומתחייב לאור התפשטות הנגיף, הנחיות הממשלה והמגבלות השונות שמתפרסמות מעת לעת, וזאת על מנת להמשיך לספק שירות ללקוחותיה ולגדר את השפעת האירוע על הקבוצה. מרבית חברות הקבוצה ביצעו מעבר, ככל הניתן, לעבודה היברידית (מתכונת עבודה הכוללת עבודה מרחוק ומהמשרד) על מנת לשמור על בריאות עובדיהן ועל מנת לאפשר המשכיות עסקית. החברה ממשיכה ובוחנת את אופן היערכותה להמשך ההתמודדות עם האירוע.

בהתאם לתחזיות של בנק ישראל¹, ולאור תהליכי התחסנות האוכלוסייה בישראל לנגיף, בתרחיש החיסון המהיר, הכולל התחסנות מהירה של האוכלוסייה עד מאי 2021, התוצר צפוי להתרחב ב-6.3% ב-2021 וב-5.8% ב-2022 ושיעור האבטלה בקרב גילאי 15 ומעלה צפוי לרדת עד לרבעון האחרון של 2021 ל-7.7% מכח העבודה, ולהוסיף לרדת בהדרגה ל-5.4% בסוף 2022. לעומת זאת, בתרחיש החיסון האיטי, הכולל תהליך התחסנות מתמשך יותר – עד יוני 2022, התוצר צפוי להתרחב ב-3.5% ב-2021 וב-6% ב-2022 ושיעור האבטלה בקרב גילאי 15 ומעלה צפוי לרדת ל-11% עד לרבעון האחרון של 2021, ולהמשיך לרדת ל-7% בסוף שנת 2022, ההערכות הן כי להתמשכות המשבר תהיה השלכה שלילית על כל ענפי המשק. כמו כן, על פי פרסום הלמ"ס, התל"ג התכווץ בשנת 2020 בשיעור של 2.5%².

יש לציין כי ככל שיוטלו מגבלות נוספות על הפעילות הכלכלית במשק ו/או יהיו התפרצויות נוספות של הנגיף ("גל רביעי"), הרי שקיים חשש כי גם פעילות הקבוצה לא תהיה חסינה מפגיעה מסוימת בתוצאות פעילותה.

נכון למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך ולכמת את השפעת התפשטות הנגיף על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה בעתיד. כמו כן, למועד דוח זה אין כל וודאות לעניין היקף ההשלכות של האירוע על הכלכלה בישראל ובעולם, וכן אין כל וודאות לעניין ההשלכות של התפרצות נוספת של הנגיף, והחמרה בהנחיות הרגולטוריות, ככל שתהיה אשר עשויה להוביל למגבלות נוספות על מתכונת העבודה בקבוצה. השפעות מאקרו כלכליות כאמור, אם וככל שיתממשו, עשויות להשפיע על פעילות הקבוצה, באופן שכאמור לעיל, נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך. החברה תעדכן בדבר השלכות מהותיות של התפשטות הנגיף על פעילות הקבוצה, ככל שתהיינה.

למען הסר ספק יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של התפשטות הנגיף על פעילותה של הקבוצה, אינן וודאיות, לא ניתן לצפותן ו/או להעריכן מראש ואינן בשליטת החברה, ועל כן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המבוסס על המידע שבידי החברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת ודירקטוריון החברה. ההערכות הנהלת ודירקטוריון החברה כאמור עשויות שלא להתממש במלואן ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה במועד דוח זה ו/או אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה בכל הקשור בהמשך התפשטות הנגיף והשפעתו על הכלכלה בארץ ובעולם.

¹ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2021

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/forcast0121.aspx>

² https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2021/084/08_21_084b.pdf

חלק א'

**הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד,
תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי
המזומנים שלו**

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות החברות שבשליטתה ("הקבוצה"), בארבעה תחומי פעילות:

(1) **שירותי שכר ומשאבי אנוש** - בתחום פעילות זה, עוסקת החברה, יחד עם החברות חילן פנסיה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אופטיביט 1990 בע"מ ו- Payday LLC ("Payday"), במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים, וכן שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים.

(2) **פתרונות עסקיים** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט. בע"מ ("נס"), במכירת פתרונות מיקור חוץ, פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים וכן פתרונות ופרייקטים בתחום המחשוב, הדיגיטל והחדשנות, לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. בנוסף, מספקת נס באמצעות דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.

(3) **תשתיות מחשוב** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ ("ווי אנקור"), במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, ענן ציבורי מנוהל, ענן פרטי ופתרונות אבטחת מידע וסייבר מתקדמים.

(4) **שיווק מוצרי תוכנה** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות נס (באמצעות קו העסקים "נספרו"), אי טי ווי פתרונות עסקיים בע"מ ("ITWAY") ואס.פי דאטא בע"מ ("SP"), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, דאטה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר ו- Cloud Security ו- Content Delivery Network (CDN).

נכון למועד הדוח מעסיקה הקבוצה כ-4,000 עובדים.

לפרטים נוספים בדבר פעילות הקבוצה ראו פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2020.

א. ניתוח התוצאות העסקיות

תמצית דוחות רווח והפסד על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח):

| הסבר | לשנה שהסתיימה ביום | | |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|
| | שינוי באלפי ש"ח | 31 בדצמבר, 2019 | 31 בדצמבר, 2020 |
| ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמחו בשיעור של 3.5% ביחס לאשתקד. הגידול נובע בעיקרו באיחוד לראשונה של חברת Payday וגידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז שחיקה מסוימת בהכנסות כתוצאה מהתחזקות ש"ח שקל ביחס לדולר בהשוואה לאשתקד. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראו ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות. | 54,454 | 1,573,274 | 1,627,728 |
| הרווח הגולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 7.6% ביחס לאשתקד. הגידול מקורו באיחוד לראשונה של חברת Payday וצמיחה אורגנית בפעילות העסקית. שיעור הרווח הגולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם ב- 23.6% לעומת 22.7% אשתקד. | 26,987 | 356,426 | 383,413 |
| ההוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 גדלו בשיעור של 7.5% ביחס לאשתקד. הגידול מקורו באיחוד לראשונה של חברת Payday, וכן הוצאות חד פעמיות בקשר עם השלמת רכישת Payday בקיזוז תהליכי התייעלות וחסכון שבהם נקטה החברה. | 13,826 | 184,979 | 198,805 |
| הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 7.7% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מגידול ברווח הגולמי בקיזוז גידול בהוצאות מכירה והנה"כ כמפורט לעיל. שיעור הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם ב- 11.3% לעומת 10.9% אשתקד. | 13,161 | 171,447 | 184,608 |
| הקיטון מקורו מרווח שנוצר ממימוש מניות בחברה כלולה בשנה המקבילה אשתקד. | (7,067) | 7,067 | - |
| הקיטון בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקרו מהכנסות מימון בגין עדכון תמורה מותנית, הכנסות מהפרשי שער וקיטון בהוצאות מימון בגין אקטואריה. | (3,091) | 10,055 | 6,964 |
| - | 680 | 39,508 | 40,188 |
| הרווח הנקי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 6.6% ביחס לאשתקד. שיעורו של הרווח הנקי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הינו 8.4% מההכנסות לעומת 8.2% אשתקד. | 8,505 | 128,951 | 137,456 |
| - | 10,626 | 119,798 | 130,424 |
| - | (2,121) | 9,153 | 7,032 |
| הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 7.5% הודות לאיחוד לראשונה של חברת Payday וגידול ברווח התפעולי כמתואר לעיל. ה-EBITDA לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 מהווה 16.2% מההכנסות לעומת 15.6% אשתקד. | 18,389 | 244,951 | 263,340 |

| | | |
|-------------------|-------|-------|
| שיעור רווח גולמי | 23.6% | 22.7% |
| שיעור רווח תפעולי | 11.3% | 10.9% |
| שיעור רווח נקי | 8.4% | 8.2% |

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד (באלפי ש"ח):

| לרבעון שהסתיים ביום | | | | |
|--|-----------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| הסבר | שינוי באלפי ש"ח | 31 בדצמבר, 2019 | 31 בדצמבר, 2020 | |
| ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמחו בשיעור של 9.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בעיקרו נבע מגידול אורגני בפעילות העסקית למרות התחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר ומאיחוד לראשונה של חברת Payday. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראו ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות. | 36,601 | 399,117 | 435,718 | הכנסות |
| הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 7.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול מקורו בגידול בפעילות העסקית של החברה וכן מאיחוד לראשונה של חברת Payday. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם ב- 25.5% לעומת 25.9% ברבעון המקביל אשתקד. | 7,719 | 103,267 | 110,986 | רווח גולמי |
| ההוצאות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 קטנו בשיעור של 2.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נבע מירידה בעלות הקצאת מניות חסומות למנכ"ל בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בקיזוז איחוד לראשונה של חברת Payday. | (1,379) | 52,237 | 50,858 | הוצאות מכירה ושייווק והנהלה וכלליות |
| הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 17.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מגידול ברווח הגולמי וקיטון בהוצאות מכירה והנה"כ כמפורט לעיל. שיעור הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם ב- 13.8% לעומת 12.8% ברבעון המקביל אשתקד. | 9,098 | 51,030 | 60,128 | רווח תפעולי |
| הקיטון מקורו מרווח שנוצר ממימוש מניות בחברה כלולה ברבעון המקביל אשתקד. | (7,526) | 7,526 | - | חלק החברה ברווחי חברה כלולה |
| הקיטון בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקרו מהכנסות מימון בגין הפרשי שער. | (1,109) | 3,026 | 1,917 | הוצאות מימון, נטו |
| - | 105 | 12,771 | 12,876 | מיסים על ההכנסה |
| הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 6.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 הינו 10.4% מההכנסות לעומת 10.7% ברבעון המקביל אשתקד. | <u>2,576</u> | <u>42,759</u> | <u>45,335</u> | רווח נקי |
| - | 3,338 | 40,240 | 43,578 | רווח נקי מיוחס לבעלי המניות |
| - | (762) | 2,519 | 1,757 | רווח נקי מיוחס למיעוט |
| הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 13.3% הודות לאיחוד לראשונה של חברת Payday וגידול ברווח התפעולי כמתואר לעיל. ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 מהווה 18.2% מההכנסות לרבעון לעומת 17.5% ברבעון המקביל אשתקד. | 9,283 | 70,017 | 79,300 | EBITDA |

| | | |
|-------------------|-------|-------|
| שיעור רווח גולמי | 25.5% | 25.9% |
| שיעור רווח תפעולי | 13.8% | 12.8% |
| שיעור רווח נקי | 10.4% | 10.7% |

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד בהתפלגות רבעונית (באלפי ש"ח):

| לרבעון שהסתיים ביום | | | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| 31/12/2020 | 30/09/2020 | 30/06/2020 | 31/03/2020 | 31/12/2019 | |
| 435,718 | 389,577 | 389,721 | 412,712 | 399,117 | הכנסות |
| <u>324,732</u> | <u>302,716</u> | <u>303,278</u> | <u>313,589</u> | <u>295,850</u> | עלות המכירות ומתן השירותים |
| 110,986 | 86,861 | 86,443 | 99,123 | 103,267 | רווח גולמי |
| 18,485 | 16,893 | 16,248 | 18,227 | 15,402 | הוצאות מכירה ושיווק |
| <u>32,373</u> | <u>31,167</u> | <u>28,960</u> | <u>36,452</u> | <u>36,835</u> | הנהלה וכלליות ואחרות |
| 60,128 | 38,801 | 41,235 | 44,444 | 51,030 | רווח תפעולי |
| 1,917 | 2,669 | 919 | 1,459 | 3,026 | הוצאות מימון, נטו |
| = | = | = | = | <u>(7,526)</u> | חלק החברה (ברווחי) חברה כלולה |
| 58,211 | 36,132 | 40,316 | 42,985 | 55,530 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| <u>12,876</u> | <u>8,774</u> | <u>8,594</u> | <u>9,944</u> | <u>12,771</u> | מיסים על ההכנסה |
| 45,335 | 27,358 | 31,722 | 33,041 | 42,759 | רווח נקי |
| 25.5% | 22.3% | 22.2% | 24.0% | 25.9% | שעור הרווח הגולמי |
| 13.8% | 10.0% | 10.6% | 10.8% | 12.8% | שעור הרווח התפעולי |
| 10.4% | 7.0% | 8.1% | 8.0% | 10.7% | שעור הרווח הנקי |

הכנסות הרבעון הרביעי של שנת 2020 תרמו כ-27% מסך ההכנסות של שנת 2020 ואילו הרווח התפעולי של הרבעון הרביעי בשנת 2020 מהווה כ-33% מסך הרווח התפעולי הכולל לשנת 2020.

בתחום פעילות שירותי שכר ומשאבי אנוש קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מעניקה החברה. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעלייה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך רבעון זה קיים ביקוש לשירותים נוספים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות.

הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת במכירות מוצרי טכנולוגיה בתחום שיווק מוצרי תוכנה ובתחום תשתיות מחשוב ומתאפיין בעלייה בהיקף המכירות שמקורה בנטייתם של ארגונים גדולים לדחות את ניצול תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה.

בנוסף, בתחום פתרונות עסקיים קיימת השפעה בין רבעונית, של מועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו קיימת ירידה במספר ימי העבודה (לדוגמא: חגי ישראל ו/או ניצול ימי חופשה) ביחס לרבעונים אחרים, צפויה גם ירידה בהכנסות בפעילויות שאינן במודל תמחור Fixed Price באותו רבעון באופן יחסי.

ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח)

| הסבר | לשנה שהסתיימה ביום | | | | |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|------------------------|-------------|
| | שינוי באלפי ש"ח | 31 בדצמבר, 2019 | 31 בדצמבר, 2020 | | |
| ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמחו בשיעור של 18.6% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה באיחוד לראשונה של חברת Payday ומהצטרפות לקוחות חדשים לצד המשך הגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף של החברה. הכנסות המגזר מהוות כ-18.7% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. | 48,134 | 258,340 | 306,474 | שירותי שכר ומשאבי אנוש | הכנסות |
| ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמחו בשיעור של 3.3% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול אורגני בפעילות העיסוקית. הכנסות המגזר מהוות כ-58.5% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. | 30,849 | 921,657 | 952,506 | פתרונות עסקיים | |
| ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 קטנו בשיעור של 11.0% ביחס לאשתקד. הקיטון בהכנסות נובע בעיקרו ממספר עסקאות בודדות בהיקפים גדולים שבוצעו אשתקד וכן שחיקה בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר בהשוואה לאשתקד. הכנסות המגזר מהוות כ-10.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. | (20,828) | 189,316 | 168,488 | תשתיות מחשוב | |
| ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 קטנו בשיעור של 2.1% ביחס לאשתקד. הקיטון בהכנסות נובע בעיקרו משחיקה בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר בהשוואה לאשתקד. הכנסות המגזר מהוות כ-12.6% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. | (4,533) | 211,388 | 206,855 | שיווק תוכנה מוצרי | |
| | - | (7,427) | (6,595) | התאמות להכנסות | |
| סך הכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 3.5% | 54,454 | 1,573,274 | 1,627,728 | סך כל ההכנסות | |
| הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 11.3% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל בקיזוז עלויות חד פעמיות לאור השלמת רכישת Payday. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 27.0% לעומת 28.8% אשתקד. | 8,426 | 74,443 | 82,869 | שירותי שכר ומשאבי אנוש | רווח תפעולי |
| הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 3.8% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 6.0% לעומת 6.0% אשתקד. | 2,082 | 55,036 | 57,118 | פתרונות עסקיים | |
| הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 11.3% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע משיפור שיעורי הריווחיות למרות הקיטון בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 9.0% לעומת 7.2% אשתקד. | 1,537 | 13,596 | 15,133 | תשתיות מחשוב | |
| הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 2.6% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע משיפור שיעורי הריווחיות למרות הקיטון בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 15.2% לעומת 14.5% אשתקד. | 798 | 30,549 | 31,347 | שיווק תוכנה מוצרי | |
| | - | (2,177) | (1,859) | התאמות לרווח התפעולי | |
| הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 7.7% | 13,161 | 171,447 | 184,608 | סך הרווח תפעולי | |

| הסבר | לרבעון שהסתיים ביום | | | | |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|------------------------|-------------|
| | שינוי באלפי ש"ח | 31 בדצמבר, 2019 | 31 בדצמבר, 2020 | | |
| ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמחו בשיעור של 14.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מאיחוד לראשונה של חברת Payday. הכנסות המגזר מהוות כ-16.6% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. | 9,362 | 63,393 | 72,755 | שירותי ומשאבי אנוש שכר | הכנסות |
| ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמחו בשיעור של 11.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מגידול אורגני בפעילות העיסוקית וכן מגידול של 7 ימי עבודה נטו ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הכנסות המגזר מהוות כ-56.6% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. | 24,640 | 222,013 | 246,653 | פתרונות עסקיים | |
| ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמחו בשיעור של 1.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מגידול בפעילות העיסוקית בקיזוז שחיקה בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר. הכנסות המגזר מהוות כ-11.3% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. | 579 | 49,599 | 50,178 | תשתיות מחשוב | |
| ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמחו בשיעור של 1.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מגידול בפעילות העיסוקית בקיזוז שחיקה בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר. הכנסות המגזר מהוות כ-15.5% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. | 917 | 67,438 | 68,355 | מוצרי תוכנה שיווק | |
| | - | (3,326) | (2,223) | התאמות להכנסות | |
| סך הכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 9.2%. | 36,601 | 399,117 | 435,718 | סך כל ההכנסות | |
| הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 17.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 22.1% לעומת 21.5% ברבעון המקביל אשתקד. | 2,444 | 13,630 | 16,074 | שירותי ומשאבי אנוש שכר | רווח תפעולי |
| הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 17.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 7.0% לעומת 6.6% ברבעון המקביל אשתקד. | 2,499 | 14,696 | 17,195 | פתרונות עסקיים | |
| הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 10.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע משיפור שיעורי הריווחיות ושינוי בתמהיל ההכנסות. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 8.8% לעומת 8.1% ברבעון המקביל אשתקד. | 403 | 4,017 | 4,420 | תשתיות מחשוב | |
| הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 צמח בשיעור של 19.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע משיפור הריווחיות למרות השחיקה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 33.5% לעומת 28.5% ברבעון המקביל אשתקד. | 3,679 | 19,242 | 22,921 | מוצרי תוכנה שיווק | |
| | - | (555) | (482) | התאמות לרווח התפעולי | |
| הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 17.8%. | 9,098 | 51,030 | 60,128 | סך הרווח תפעולי | |

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות של החברה ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

ב. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

תמצית נתוני מאזן על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח):

| הסבר | שינוי | ליום 31 בדצמבר, 2019 | ליום 31 בדצמבר, 2020 | |
|---|-----------|----------------------|----------------------|--|
| הגידול במזומנים ושווי מזומנים מקורו בגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בקיזוז מזומנים ששימשו לרכישת חברת Payday, חלוקת דיבידנד, פרעון הלוואות לזמן ארוך ומימוש אופציות בחברה מאוחדת. | 92,820 | 129,854 | 222,674 | מזומנים ושווי מזומנים |
| עיקר הגידול מקורו בקבלת אשראי זמן קצר וגידול בחלות שוטפת מקבלת הלוואה לזמן ארוך. | (36,689) | (38,929) | (75,618) | אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות |
| עיקר הגידול מקורו בהתחייבויות שנוצרו מרכישת פעילות חברת Payday שקוזזו כנגד פרעון הלוואות לאחרים. | (33,791) | (36,365) | (70,156) | התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות |
| הקיטון ביתרת ההלוואות לזמן ארוך נובע מפרעון שוטף של ההלוואות בקיזוז קבלת הלוואה לזמן ארוך. | 17,051 | (82,232) | (65,181) | הלוואות לזמן ארוך |
| הקיטון בחוב הפיננסי נטו נובע מגידול במזומנים ושווי מזומנים וקיטון בהלוואות לזמן ארוך בקיזוז גידול באשראי לזמן קצר והתחייבויות אחרות כמפורט לעיל. | 39,391 | (27,672) | 11,719 | עודף מזומנים (חוב פיננסי) נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים |
| הקיטון בחוב הפיננסי נטו נובע מגידול במזומנים ושווי מזומנים, פרעון הלוואות מאחרים וקיטון בהלוואות לזמן ארוך בקיזוז גידול באשראי לזמן קצר כמפורט לעיל. | 85,848 | (27,672) | 58,176 | עודף מזומנים (חוב פיננסי) נטו בניכוי יתרת התחייבויות מותנות לזמן ארוך בקשר עם רכישת Payday |
| עיקר הגידול מקורו בגידול ביתרת חייבים ויתרות חובה בעקבות איחוד לראשונה של חברת Payday וגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים שקוזזו כנגד קיטון ביתרת הלקוחות. | 143,649 | 704,350 | 847,999 | נכסים שוטפים |
| עיקר הגידול מקורו באיחוד לראשונה של חברת Payday, גידול באשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות שקוזזו כנגד פרעון הלוואות לאחרים וכן קיטון בהתחייבויות לספקים ונתני שירותים. | (133,062) | (578,337) | (711,399) | התחייבויות שוטפות |
| | - | 1.22 | 1.19 | יחס השוטף |
| עיקר הגידול מקורו במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים שנוצרו מרכישת חברת Payday בקיזוז קיטון בנכס זכות שימוש. | 74,286 | 501,711 | 575,997 | נכסים לא שוטפים |
| עיקר הגידול מקורו בגידול בהתחייבויות אחרות כמפורט לעיל בקיזוז קיטון בהתחייבות בגין חכירה. | (7,315) | (192,036) | (199,351) | התחייבויות לא שוטפות |
| הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה נובע מרווחי החברה בקיזוז דיבידנד שחולק וגידול בקרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בעקבות מימוש אופציה בחברה מאוחדת. | 79,499 | 423,463 | 502,962 | הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| הגידול בסך המאזן נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של חברת Payday. | 217,935 | 1,206,061 | 1,423,996 | סך המאזן |
| | | 35.1% | 35.3% | שעור סה"כ ההון ביחס למאזן |

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח):

| הסבר | לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|--|
| | שינוי | 31 בדצמבר, 2019 | 31 בדצמבר, 2020 | |
| רווח נקי | - 8,505 | 128,951 | 137,456 | |
| התאמות לסעיפי רווח והפסד | - 7,203 | 122,746 | 129,949 | |
| מזומנים התקופה | - 4,048 | (53,010) | (48,962) | ששולמו במהלך |
| התזרים התפעולי FFO לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 גדל בשיעור של 9.9% ביחס לאשתקד. עיקר הגידול מקורו בגידול ברווח הנקי והתאמות לסעיפי רווח והפסד בהשוואה לאשתקד. | 19,756 | 198,687 | 218,443 | FFO |
| עיקר השינוי מקורו בקיטון ביתרת לקוחות וגידול ביתרת זכאים. | 97,878 | (35,023) | 62,855 | שינויים והתחייבויות בסעיפי נכסים |
| הגידול במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 נובע בעיקר מקיטון בסעיפי הון החוזר כמפורט לעיל. | 117,634 | 163,664 | 281,298 | מזומנים שוטפת נטו שנבעו מפעילות |
| הגידול במזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נובע מרכישת חברת Payday ותמורה ממכירת חברה מוחזקת אשתקד. | (30,068) | (45,564) | (75,632) | מזומנים השקעה נטו ששימשו לפעילות |
| הגידול במזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מרכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה במהלך השנה בקיזוז אשראי לזמן קצר שהתקבל. | (38,870) | (73,098) | (111,968) | מזומנים מימון נטו ששימשו לפעילות |
| | - (878) | - | (878) | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| | - 47,818 | 45,002 | 92,820 | עליה במזומנים ושווי מזומנים |

מקורות המימון – הקבוצה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמאיים, מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומעת לעת מאשראי בנקאי לזמן קצר. היקף האשראי הממוצע בשנת 2020 שהעניקה הקבוצה ללקוחותיה הסתכם בכ- 492 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע לקוחות = 99 יום) והיקף האשראי הממוצע שנתקבל מספקים הסתכם בכ- 143 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע ספקים = 52 יום).

אמות מידה פיננסיות – נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ולמועד פרסום דוח זה עומדות חברות הקבוצה בכל ההתניות הפיננסיות לגביהן התחייבו כלפי התאגידים הבנקאיים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון והתחייבויות החברה והחברות בנות לאמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 14.10 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד ובאור 15 לדוחות הכספיים.

ג. התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

1. חלוקת דיבידנד

ביום 16 באוגוסט, 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,522 אלפי ש"ח הדיבידנד האמור שולם ביום 10 בספטמבר, 2020.

2. רכישת חברת אי טי ווי פתרונות בע"מ

ביום 29 בנובמבר, 2018, התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת אי טי ווי פתרונות בע"מ ("ITway") ממיסד ITway, אשר אינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה (בסעיף זה להלן: "ההסכם").

ביום 1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה. ITway הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו- Cloud Security. בתמורה, שילמה נס עם השלמת הרכישה כ-51 מיליון ש"ח. בהסכם נקבע תשלום תמורה מותנית אשר ישולם ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 2 בדצמבר, 2018 ומיום 1 לינואר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2018-01-116961, 2019-01-000684, בהתאמה), ביאור 8(ו) לדוחות הכספיים וכן סעיף 3.3 לתיאור עסקי התאגיד.

3. הסתדרות העובדים הכללית החדשה

ביום 7 באפריל, 2019 הגישה נס תביעה נזיקית נגד הסתדרות העובדים הכללית החדשה בגין נזקים אשר נגרמו לה עקב התנהלותה של ההסתדרות באתר בית החולים הדסה וגרימת סיום ההתקשרות בנושא מיקור החוץ בין הדסה לנס. ביום 2 בספטמבר, 2020 בית המשפט המחוזי מחק את התביעה עקב טענת חוסר סמכות ובהחלטתו קבע כי על התביעה להיות מוגשת לבית הדין לעבודה. החברה שוקלת את צעדיה.

4. הקצאה ומימוש של יחידות מניה חסומות (RSU) למנכ"ל החברה

ביום 3 בדצמבר, 2019 הוקצו 100,000 יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה, מר אלי זיברט. ביום 31 בדצמבר 2019, מומשו מתוכן 40,000 יחידות למניות רגילות וביום 31 בדצמבר, 2020, מומשו 20,000 יחידות נוספות למניות רגילות.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 3 בדצמבר 2019, מיום 4 בדצמבר 2019, מיום 31 בדצמבר 2019 ומיום 31 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-106053, 2019-01-106056, 2019-01-106488, 2019-01-116799, 2020-01-136120 ו-2020-01-136123).

5. רכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday LLC

ביום 16 בדצמבר, 2019 התקשרה החברה, באמצעות חברה אמריקאית בשליטתה המלאה Hilan US Inc. ("חילן ארה"ב) עם Payday LLC ("Payday"), חברה פרטית רשומה בארה"ב ועם בעלי הזכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday. ביום 3 בינואר 2020, הושלמה העסקה. תוקף העסקה מיום 1 בינואר, 2020. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו סעיף 10.21.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד, ביאור ז'8 לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 באוגוסט, 2019, מיום 17 בדצמבר, 2019 ומיום 5 בינואר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-083296, 2019-01-110145 ו- 2020-01-001497, בהתאמה).

6. מימוש אופציה בדנאל פתרונות פיננסיים בע"מ

ביום 1 בינואר, 2020, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, מימשה נס את האופציה השניה לרכישה מדנאל תוכנה את יתרת 30% ממניות דנאל פיננסיים, כך שלאחר מימוש האופציה השנייה אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים עמד על 100% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים. ביום 2 ביוני, 2020 שולמה התמורה בגין יתרת 30% ממניות דנאל פיננסיים והמניות שוחררו מהנאמנות והועברו לבעלות נס.

לפרטים נוספים אודות רכישת פעילות דנאל תוכנה, כמו גם הסכם בעלי המניות, ראו דיווחי החברה משנת 2016, פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2020 וכן באור ז'8 לדוחות הכספיים.

7. רכישת שליטה בחברת קלאודינגנאו בע"מ

ביום 4 במרס, 2018, התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס את השליטה בחברת קלאודינגנאו בע"מ ("קלאודינגנאו"), אשר מספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה נס 51% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת קלאודינגנאו.

ביום 12 במרס, 2020, רכשה נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו כך שממועד זה מחזיקה נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת קלאודינגנאו. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה מחוייבת נס לרכוש מהמוכרים בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה, את יתרת אחזקותיהם על בסיס דילול מלא (30%) בחברת קלאודינגנאו וזאת כתלות בתוצאות חברת קלאודינגנאו ולחילופין במידה ולא תהיה עמידה בתוצאות המפורטות בהסכם הרכישה, לנס תהיה האופציה לרכוש את יתרת המניות בתנאים האמורים בהסכם הרכישה.

לפרטים נוספים ראו פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2020 ובאור ז'8 לדוחות הכספיים.

8. נושאי משרה בחברה

ביום 1 בינואר, 2020 חדל מר יצחק עידן לכהן כמבקר הפנים של החברה ומר גיא מונרוב החל לכהן כמבקר הפנים של החברה. לפרטים נוספים ראו חלק ב' בדוח הדירקטוריון לדוח התקופתי לשנת 2020 ודיווחים מיידיים של החברה מיום 19 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-099309 ו- 2019-01-099318) ו מיום 17 במרס 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025632).

ביום 10 במאי, 2020 החלה גב' עינת צפריר לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 1 באפריל, 2020 ומיום 10 במאי, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-030415, 2020-01-045918, 2020-01-045921, 2020-01-045927, בהתאמה).

ביום 18 במאי, 2020 הסתיימה תקופת כהונתה של דר' אורנית קרביץ כדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במאי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-044176).

9. הסכמי אשראי

א. ביום 1 בינואר, 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בקשר עם העמדת אשראי יומי בר פרעון עם דרישה ("און קול") בסכום של עד 50 מיליון ש"ח בשיעור ריבית של פריים מינוס 0.1%. ביום 27 בדצמבר, 2020, חידשה החברה את מסגרת האשראי האון קול בסכום של עד 50 מיליון ש"ח עד ליום 30 בנובמבר, 2021.

ב. ביום 27 בדצמבר, 2020, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם להארכת מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("הסכם מסגרת האשראי"), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2023.

ג. בתקופת הדיווח נס התקשרה עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי לזמן קצר בסכום של עד סך 40 מיליון ש"ח לתקופה של חצי שנה אשר הסתיימה במהלך חודש ספטמבר 2020.

ד. ביום 17 במאי, 2020 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לנס ביום 17 במאי, 2020 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.75%. ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו ששה חודשים ממועד קבלת ההלוואה. לפרטים נוספים ראו באור 15' לדוחות הכספיים.

10. שכר יו"ר ומנכ"ל החברה

למרות שהשלכות משבר הקורונה מוערכות כלא מהותיות לחברה או לחברות הקבוצה, יו"ר דירקטוריון החברה מר אבי באום ומנכ"ל החברה מר אלי זיברט, הודיעו לחברה על ויתור חד צדדי, בלתי חוזר וולנטרי על 10% משכרם החודשי במהלך החודשים אפריל עד יוני, 2020 וזאת מתוך רצון להביע הזדהות עם המצב הכללי במשק.

11. אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות

ביום 10 במאי, 2020 התכנסה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה"). על סדר יומה של האסיפה מינויה של הגב' עינת צפריר כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים אשר תחל במועד אישור האסיפה. האסיפה הכללית החליטה לאשר את ההחלטה דלעיל.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-030415), לפירוט אודות תוצאות האסיפה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 במאי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045918).

12. מענק עידוד תעסוקה של ממשלת ישראל

ביום 16 באוגוסט, 2020 דירקטוריון החברה החליט לאשר את המלצת הנהלת החברה שלא להגיש בקשה לקבלת מענקי עידוד תעסוקה של ממשלת ישראל בגין התקופה המדווחת, בסך מוערך של כמיליון ש"ח עבור החזרת עובדים שהוצאו לחופשה ללא תשלום, עם פרוץ משבר הקורונה. בין השיקולים שהובילו להחלטה כאמור – זכאות החברה למענק לא היוותה שיקול בהחלטת החברה בהחזרת העובדים מחל"ת, מידת הפגיעה המינורית של החברה מהמשבר עד כה ותוצאותיה הכספיות הטובות של החברה בתקופה המדווחת.

13. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות

ביום 11 בנובמבר 2020, התכנסה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה"). לפירוט אודות תוצאות האסיפה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-112918). החברה הודיעה על כינוס האסיפה ביום 4 באוקטובר, 2020, לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 באוקטובר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-107907) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) ("דוח זימון האסיפה").

על סדר יומה של האסיפה, הצגת הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 וכן נתקבלו ההחלטות בנושאים שעל סדר יומה כדלקמן:

א. אושר מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה - מינויים מחדש של הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים, המכהנים כיום בחברה - ה"ה אבי באום, רמי אנטין ומירון אורן, עד לתום האסיפה השנתית הבאה שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי. הדירקטוריות החיצוניות, נגה קנז ברייר ועינת צפרי, ימשיכו בכהונתן על פי דין.

ב. אושרו מינוי מחדש של רואה חשבון מבקר והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו – מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופה שעד תום האסיפה השנתית, שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

ג. אושר תיקון תקנון החברה

i. אושר תיקון תקנון החברה, למעט תיקון סעיף 137 בפרק הפטור, שיפוי וביטוח לתקנון,

בהתאם לנוסח התקנון המוצע המצורף לזימון האסיפה.

ii. אושר תיקון סעיף 137 בפרק הפטור, שיפוי וביטוח לתקנון החברה בהתאם לסעיף 262(ב)

לחוק החברות ובהתאם לנוסח התקנון המוצע המצורף לזימון האסיפה.

14. אישור דירוג החברה

ביום 7 בדצמבר, 2020, אישררה מעלות את דירוג החברה כ- ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה.

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 7 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-124621).

ד. אירועים לאחר תאריך הדוח

1. השלמת רכישת 35% הנותרים בחילן פנסיה

ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL) ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים. בהתאם להוראות הסכם המייסדים, בעת הפעלת האופציה על ידי החברה, השותפים מחויבים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%) לפי המנגנון שהוגדר בהסכם. ביום 14 בדצמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לשותפים המסדיר את מימוש האופציה, סיום ההסכמים וגמרי החשבון. האופציה מומשה ביום 1 בינואר, 2021.

לפרטים נוספים ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

2. לאחר תאריך המאזן, ביום 15 במרס, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,542 אלפי ש"ח הדיבידנד האמור ישולם ביום 7 באפריל, 2021.

חלק ב'

היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות, יחד עם זאת החברה מאמינה במעורבות קהילתית ובמתן תרומות המופנות לענייני חינוך, רפואה וגמילות חסדים. היקף התרומות, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם בכ-80 אלפי ש"ח

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, ראו שאלון ממשל תאגידי המצורף לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד. לפרטים אודות דירקטורים שהחברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

נכון למועד הדוח, לא אימצה החברה בתקנונה, הוראה בדבר מספר הדירקטורים הבלתי תלויים.

3. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- ביום 1 בינואר 2020, חדל לכהן מר יצחק עידן ("המבקר היוצא") כמבקר פנימי בחברה. יצוין כי סיום כהונתו נעשה לבקשתו, בהסכמה ובתיאום עמו, ואינו כרוך בנסיבות שיש בהן עניין למחזיקי ניירות הערך של החברה. לפרטים נוספים אודות הפסקת כהונתו של מר יצחק עידן כמבקר פנימי בחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-099309).

- **המבקר הפנימי בתאגיד:** ביום 1 בינואר 2020, החל לכהן מר גיא מונרוב כמבקר פנימי בחברה. מר גיא מונרוב ("המבקר הנכנס"), המבקר הפנימי, מונה על פי המלצת ועדת הביקורת והחלטת הדירקטוריון של החברה מיום 18 בנובמבר, 2019 בהסתמך על כישוריו כמפורט להלן ותוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, וכן היקף פעילותה ומורכבותה. לפרטים נוספים אודות תחילת כהונתו של מר גיא מונרוב כמבקר פנימי בחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-099318). להערכת החברה כישוריו של מר גיא מונרוב וביניהם, השכלתו כרואה חשבון, ניסיונו הרב בביקורת פנים של חברות ציבוריות וחברות הדומות לחברות בקבוצה מכשירים אותו לכהן כמבקר פנים של התאגיד. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

- **האם המבקר הפנימי הוא עובד החברה או אדם המעניק שירותי ביקורת פנימית מטעם גורם חיצוני:** הן המבקר היוצא והן המבקר הנכנס אינם עובדי חברה ומעניקים את שירותי הביקורת הפנימית כגורמים חיצוניים לחברה ולחברות הבנות. הן המבקר היוצא והן המבקר הנכנס לא ממלאים בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, למעט היות משרדו של המבקר היוצא הבודק הפנימי של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח והגילוי הכספי בחברה. למיטב ידיעת החברה, המבקר היוצא והמבקר הנכנס אינם

ממלאים בכל גוף אחר, כל תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידם כמבקר הפנימי. יצוין שתוכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה בצורה לא מהותית לפי שיקול דעתו.

- למיטב ידיעת החברה, הן המבקר היוצא והן המבקר הנכנס אינם מחזיקים בכל ניירות ערך של החברה או כל גוף קשור אליה ואין להם קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
- היקף העסקת המבקר הפנימי:

| 2020 | |
|------|-----------------|
| 187 | עלות (אלפי ש"ח) |
| 850 | שעות העסקה |

המבקר הפנימי וצוות העובדים המקצועיים הכפופים לו, מועסקים על פי תקציב, כאשר בשנת 2020 בוצעו בפועל 850 שעות בעלות של כ-187 אלפי ש"ח. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה על ידי ועדת הביקורת עם אישור תוכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי, בין היתר בשים לב להיקף תכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה. לדעת הדירקטוריון לא עשויה להיות השפעה לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי בבואו לבקר את החברה.

- **השיקולים בקביעת תוכנית הביקורת השוטפת:** תוכנית העבודה מבוססת על נושאים מהותיים שלדעת ועדת הביקורת ובהמלצת המבקר הפנימי ובהתבסס על סקר הסיכונים אשר בוצע על ידי המבקר הפנימי, יש לבקר אותם. סדר קדימויות של הנושאים המבוקרים נקבע בהתבסס על הערכת הסיכון, מהותיות הנושא ופרק הזמן שחלף מאז הביקורת האחרונה של אותו נושא. תוכנית העבודה השנתית לביקורת פנימית לשנת 2021 גובשה ואושרה על ידי ועדת הביקורת בשיתוף הנהלת החברה והמבקר הפנימי הנכנס.

- **הביקורת בתאגידים נוספים:** הביקורת מתייחסת לחברה ולתאגידים מוחזקים.

- **התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת:** בהתאם להודעת הן המבקר הפנימי היוצא והן המבקר הפנימי הנכנס, עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הניח את דעתו כי הן המבקר הפנימי היוצא והן המבקר הפנימי הנכנס עמדו בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור לעיל, וזאת בשים לב למקצועיותו של הן המבקר הפנימי היוצא והן המבקר הפנימי הנכנס, כישוריהם, ניסיונם, היכרותם עם החברה והאופן שבו הם עורכים, מגישים ומציגים את ממצאי הביקורת הנערכים על ידם.

- זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יושב ראש הדירקטוריון של החברה.

- מועדי הגשת דוחות הביקורת: להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי ליושב ראש הדירקטוריון, למנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר:

| תאריך דיון בוועדת ביקורת | תאריך הגשת הדוח להנהלת החברה | נושא הביקורת |
|--------------------------|------------------------------|--|
| 12.3.2020 | 8.3.2020 | סקר נושאי ביקורת לקביעת תכנית עבודה רב שנתית לביקורת הפנימית |
| 12.8.2020 | 9.8.2020 | נס א.ט. בע"מ - פיקוח על אמצעי תשלום |
| 12.8.2020 | 9.8.2020 | חילן בע"מ - פיקוח על אמצעי תשלום |
| 12.8.2020 | 9.8.2020 | חברת WE ANKOR |
| 11.11.2020 | 5.11.2020 | חילן בע"מ –ממשל תאגידי, מזכירות חברה |
| 11.11.2020 | 5.11.2020 | בחירת הערכות הקבוצה להמשכיות עסקית BCP – Business Continuity Planning |

- היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי: לדעת הדירקטוריון ההיקף, בשנת 2020, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הנם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה. יצוין, כי ועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת הקבוצה והמבקר הפנימי בחנו בשנת הדיווח את היקף עבודת הביקורת הפנימית הנדרשת בקבוצה וקבעו תוכנית עבודה לשנת 2020 בהתאם.
- גישה חופשית למבקר הפנימי: למבקר הפנימי הומצאו מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנה לו גישה למידע כאמור באותו סעיף ובכלל זה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

4. שכר רואה חשבון המבקר

| לשנה שהסתיימה | | לשנה שהסתיימה | | שם רואה החשבון: קוסט פורר גבאי את קסירר |
|-------------------|----------|-------------------|----------|--|
| ב-31 בדצמבר, 2019 | | ב-31 בדצמבר, 2020 | | |
| שעות | אלפי ש"ח | שעות | אלפי ש"ח | |
| 6,094 | 1,010 | 5,554 | 1,138 | שירותי ביקורת ומס ⁽¹⁾ |
| 86 | 66 | 130 | 70 | שירותים אחרים ⁽²⁾ |

(1) שירותי ביקורת ומס – שכר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס.
(2) שירותים אחרים.

העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון הינם היקף העבודה, איכות הצוות והמחירים המקובלים בשוק. שכר טרחת רואה החשבון וכן מספר שעות העבודה, נבחנו ואושרו ע"י דירקטוריון החברה. בנוסף החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח בתהליך מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש ללקוחותיה בהתאם לדרישות התקן האמריקאי (SAS 18) Statement on Standards for Attestation Engagements (SSAE 18) (לשעבר SAS70). עבור בחינת האפקטיביות לשנת 2020 ומתן חוות דעת, שילמה החברה שכ"ט בסך של כ-200 אלף ש"ח.

5. תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך

בחברה קיימת תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך ("תכנית האכיפה"). ברבעון הרביעי של 2020 נערך סקר סיכונים, ובהתאם להחלטת ועדת האכיפה של החברה מיום 30 בדצמבר, 2020 התכנית תעודכן במהלך המחצית הראשונה של 2021 ותובא לאישור וועדת האכיפה ודירקטוריון החברה. החברה ממשיכה לפעול ליישום שוטף והטמעה של תכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי החברה.

חלק ג'

הדיווח הפיננסי של החברה

הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים חשבונאיים קריטיים:

מוניטין – יתרת המוניטין בספרי החברה הנה מהותית ביחס לסך נכסי החברה. החברה בוחנת מידי שנה את הצורך בהפחתה של המוניטין בהתאם לשיטות הערכה מקובלות. בהתאם להערכות השווי שביצעה החברה השנה עולה שאין צורך בהפחתת ערך מוניטין. לפרטים נוספים באור 11(ג) לדוחות הכספיים וכן תקנה 8(ב) לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

גילוי לתקני חשבונאות:

תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות - לפרטים אודות השפעות יישום תקן זה, ראו באור 4(ב) ובאור 12 לדוחות הכספיים.

הנהלת החברה מוקירה תודה לעובדי הקבוצה על תרומתם המכרעת להצלחת הקבוצה.

אבי באום
יו"ר הדירקטוריון

אלי זיברט
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות: 15 במרס, 2021

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|---------|--|
| 108 | דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים |
| 109 | דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי |
| 110-111 | מאזנים מאוחדים |
| 112 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 113 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 114-116 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 117-181 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |
| 182 | נספח לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של חילן בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של חילן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-1.74% וכ-1.40% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-2.61%, וכ-2.68% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברה הנ"ל הסתכם לסך של 7,067 אלפי ש"ח ו- (573) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018, 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, והדוח שלנו מיום 15 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חילן בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9(ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חילן בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה 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.

כפי שמצוין בהערכת האפקטיביות של הדירקטוריון והנהלה, אותה הערכה אינה מתייחסת לרכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי באי טי ויי פתרונות עסקיים בע"מ וקלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ אשר נרכשו בימים 1 בינואר, 2019 ו-1 בינואר, 2018, בהתאמה, ואשר נכסיהן והכנסותיהן הכלולים באיחוד מהווים 1.74% ו-2.61%, בהתאמה, מכלל הנכסים וההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. בהתאם לכך, ביקורתנו לא התייחסה גם היא לרכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי באי טי ויי פתרונות עסקיים בע"מ וקלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו 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) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך המזומנים; (4) בקרות על תהליך כח האדם ומשכורות; ו-(5) בקרות על תהליך הרכש (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו 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, 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו, מיום 15 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------|------------------|------|---|
| 2019 | 2020 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| 129,854 | 222,674 | 5 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 535,336 | 497,463 | 6 | לקוחות |
| 37,084 | 126,512 | 7 | חייבים ויתרות חובה |
| 1,141 | 1,350 | | מיסים לקבל |
| 935 | - | | מלאי |
| 704,350 | 847,999 | | |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| | | | השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח |
| - | 5,048 | 16 | והפסד |
| 24,799 | 17,220 | 9 | הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 24,935 | 20,549 | 10 | רכוש קבוע |
| 108,231 | 83,927 | 12 | נכסי זכות שימוש |
| 53,596 | 67,039 | 11 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 281,946 | 369,098 | 11 | מוניטין |
| (* 8,204) | 13,116 | 18 | מיסים נדחים |
| 501,711 | 575,997 | | |
| 1,206,061 | 1,423,996 | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------|------------------|------|---|
| 2019 | 2020 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | 27,939 | 15 | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 38,929 | 47,679 | 15 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 29,452 | 18,297 | 8 | חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך |
| 44,131 | 38,587 | | חלות שוטפת של התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 191,220 | 181,570 | 13 | חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה |
| 221,749 | 343,815 | 14 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 7,483 | 11,180 | | זכאים ויתרות זכות |
| 45,373 | 42,332 | 6 | מסים לשלם |
| | | | מקדמות מלקוחות והכנסות מראש |
| <u>578,337</u> | <u>711,399</u> | | |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 82,232 | 65,181 | 15 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 23,438 | 22,791 | 17 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 65,273 | 45,736 | | התחייבות בגין חכירה |
| (* 13,985 | 13,784 | 18 | מסים נדחים |
| 195 | - | 6 | הכנסות מראש לזמן ארוך |
| 6,913 | 51,859 | 8 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| <u>192,036</u> | <u>199,351</u> | | |
| | | 20 | <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 28,428 | 28,448 | | הון מניות |
| 138,465 | 141,287 | | פרמיה על מניות |
| (5,217) | (5,217) | | מניות אוצר |
| 32 | (5,422) | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 1,246 | 2,698 | | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| (24,515) | (52,881) | | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 285,024 | 394,049 | | יתרת רווח |
| <u>423,463</u> | <u>502,962</u> | | |
| <u>12,225</u> | <u>10,284</u> | | <u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u> |
| <u>435,688</u> | <u>513,246</u> | | סה"כ הון |
| <u>1,206,061</u> | <u>1,423,996</u> | | |

(* סווג מחדש. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| טל ווייסר סמנכ"ל כספים | אלי זיברט מנכ"ל | אבי באום יו"ר הדירקטוריון | 15 במרץ, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|---------------------------|--------------------|------------------------------|---|
|---------------------------|--------------------|------------------------------|---|

| לשנה שהסתיימה ביום | | | באור | |
|-----------------------------|-----------|-----------|------|--|
| 31 בדצמבר | | | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | | |
| (למעט נתוני רווח נקי למניה) | | | | |
| 1,474,892 | 1,573,274 | 1,627,728 | .א22 | הכנסות |
| 1,157,964 | 1,216,848 | 1,244,315 | .ב22 | עלות ההכנסות |
| 316,928 | 356,426 | 383,413 | | רווח גולמי |
| 52,351 | 62,002 | 69,853 | .ג22 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 113,292 | 122,977 | 128,952 | .ד22 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 151,285 | 171,447 | 184,608 | | רווח תפעולי |
| 4,562 | 4,431 | 8,184 | .ה22 | הכנסות מימון |
| (9,609) | (14,486) | (15,148) | .ה22 | הוצאות מימון |
| (573) | 7,067 | - | | חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| 145,665 | 168,459 | 177,644 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 34,384 | 39,508 | 40,188 | 18 | מסים על ההכנסה |
| 111,281 | 128,951 | 137,456 | | רווח נקי |
| | | | | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: |
| 4,105 | (3,426) | 1,126 | | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
| - | - | 912 | | סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |
| - | - | (912) | | רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים |
| 30 | 99 | (5,459) | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 4,135 | (3,327) | (4,333) | | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
| 115,416 | 125,624 | 133,123 | | סה"כ רווח כולל |
| 102,928 | 119,798 | 130,424 | | רווח נקי - מיוחס ל: |
| 8,353 | 9,153 | 7,032 | | בעלי מניות החברה |
| 111,281 | 128,951 | 137,456 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 107,034 | 116,482 | 126,093 | | סה"כ רווח כולל - מיוחס ל: |
| 8,382 | 9,142 | 7,030 | | בעלי מניות החברה |
| 115,416 | 125,624 | 133,123 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| | | | 23 | <u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u> |
| 4.58 | 5.33 | 5.79 | | רווח נקי בסיסי |
| 4.50 | 5.23 | 5.69 | | רווח נקי מדולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | הון מניות | |
|----------|--------------------------|-------------------------|-----------|---|--|-----------------------------------|------------|----------------|-----------|--|
| | | סה"כ | יתרת רווח | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | מניות אוצר | פרמיה על מניות | | |
| 297,048 | 10,948 | 286,100 | 130,205 | (97) | - | - | (5,217) | 132,821 | 28,388 | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| 111,281 | 8,353 | 102,928 | 102,928 | - | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| 4,135 | 29 | 4,106 | 4,076 | 30 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל אחר, נטו |
| 115,416 | 8,382 | 107,034 | 107,004 | 30 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| (44,964) | - | (44,964) | (44,964) | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| (6,980) | (6,980) | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (32,507) | (10,926) | (21,581) | - | - | (21,581) | - | - | - | - | עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מימוש אופציות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 6,041 | 8,975 | (2,934) | - | - | (2,934) | - | - | - | - | |
| 334,054 | 10,399 | 323,655 | 192,245 | (67) | (24,515) | - | (5,217) | 132,821 | 28,388 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| (1,133) | (11) | (1,122) | (1,122) | - | - | - | - | - | - | השפעה מצטברת כתוצאה מיישום לראשונה של תיקון IAS28 ליום 1 בינואר, 2019 |
| 332,921 | 10,388 | 322,533 | 191,123 | (67) | (24,515) | - | (5,217) | 132,821 | 28,388 | יתרה ליום 1 בינואר 2019 (לאחר אימוץ לראשונה של IAS28) |
| 128,951 | 9,153 | 119,798 | 119,798 | - | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| (3,327) | (11) | (3,316) | (3,415) | 99 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו |
| 125,624 | 9,142 | 116,482 | 116,383 | 99 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| (22,482) | - | (22,482) | (22,482) | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| (7,305) | (7,305) | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 6,890 | - | 6,890 | - | - | - | 6,890 | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 40 | - | 40 | - | - | - | (5,644) | - | 5,644 | 40 | הנפקת הון מניות |
| 435,688 | 12,225 | 423,463 | 285,024 | 32 | (24,515) | 1,246 | (5,217) | 138,465 | 28,428 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 137,456 | 7,032 | 130,424 | 130,424 | - | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| (4,333) | (2) | (4,331) | 1,123 | (5,454) | - | - | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו |
| 133,123 | 7,030 | 126,093 | 131,547 | (5,454) | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| (22,522) | - | (22,522) | (22,522) | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| (28,653) | (287) | (28,366) | - | - | (28,366) | - | - | - | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (8,895) | (8,895) | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 20 | - | 20 | - | - | - | (2,822) | - | 2,822 | 20 | הנפקת הון מניות |
| 4,485 | 211 | 4,274 | - | - | - | 4,274 | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 513,246 | 10,284 | 502,962 | 394,049 | (5,422) | (52,881) | 2,698 | (5,217) | 141,287 | 28,448 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------|----------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 111,281 | 128,951 | 137,456 | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| | | | רווח נקי |
| | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: |
| | | | התאמות לסעיפי רווח והפסד: |
| 21,105 | 73,504 | 78,732 | פחת והפחתות |
| - | 6,890 | 4,485 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 1 | (13) | 55 | הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, נטו |
| - | (7,612) | - | רווח מממוש השקעה המטופלת בשיטת השווי המאזני |
| - | (170) | (224) | רווח מגריעת נכס זכות שימוש |
| 2,476 | 7,839 | 5,898 | הוצאות מימון, נטו |
| 573 | 460 | - | חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| 34,384 | 39,508 | 40,188 | מיסים על ההכנסה |
| 2,514 | 2,340 | 815 | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 1 | - | - | הפסד מנגזרים פיננסיים, נטו |
| 61,054 | 122,746 | 129,949 | |
| | | | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| (55,121) | (21,110) | 38,578 | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| (28,410) | 7,201 | 8,384 | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה |
| 43 | 891 | 935 | ירידה במלאי |
| 27,610 | (10,566) | (9,178) | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 7,625 | (13,777) | 27,299 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| (8,470) | 2,338 | (3,163) | עלייה (ירידה) בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות |
| (56,723) | (35,023) | 62,855 | |
| | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור: |
| (4,479) | (8,038) | (6,552) | ריבית ששולמה |
| 240 | - | 78 | ריבית שהתקבלה |
| 1,946 | 1,765 | 2,448 | מיסים שהתקבלו |
| (34,826) | (46,737) | (44,936) | מיסים ששולמו |
| (37,119) | (53,010) | (48,962) | |
| 78,493 | 163,664 | 281,298 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-----------------|------------------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| (11,944) | (7,624) | (5,635) | רכישת רכוש קבוע |
| (2,500) | (48,767) | (68,643) | רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א) |
| (1,935) | - | - | רכישת פעילות (ב) |
| (1,621) | (640) | (1,538) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| (2,539) | - | - | השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| 121 | 280 | 14 | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| - | 7,653 | - | תמורה ממימוש השקעה לפי שיטת השווי המאזני |
| 120 | 5,758 | - | תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו |
| - | (5,511) | - | פרעון התחייבות לאחרים |
| 1,000 | 3,287 | 170 | גביית הלוואות שניתנו להשקעה בשיטת השווי המאזני ולאחרים |
| <u>(19,298)</u> | <u>(45,564)</u> | <u>(75,632)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| (44,964) | (22,482) | (22,522) | דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה |
| (6,980) | (7,305) | (8,895) | דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | 40 | 20 | מימוש מניות חסומות |
| 6,041 | - | - | מימוש אופציות למניות חברה מאוחדת |
| 35,000 | 35,000 | 35,000 | קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | - | 28,144 | קבלת אשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים, נטו |
| (30,588) | - | (27,735) | רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | (43,724) | (46,926) | פרעון התחייבות בגין חכירה |
| - | - | (2,223) | פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות |
| (21,429) | (34,553) | (43,304) | פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| (9,622) | (74) | (23,527) | פרעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>(72,542)</u> | <u>(73,098)</u> | <u>(111,968)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| - | - | (878) | הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| (13,347) | 45,002 | 92,820 | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 98,199 | 84,852 | 129,854 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| <u>84,852</u> | <u>129,854</u> | <u>222,674</u> | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| 48 | 3,104 | 460 |
| - | - | (5,420) |
| - | - | (3,745) |
| (48) | (128) | - |
| (2,572) | (29,180) | (37,261) |
| (5,596) | (30,792) | (93,577) |
| 5,076 | 1,518 | 19,466 |
| - | - | 3,745 |
| - | - | 45,646 |
| - | - | 2,043 |
| 592 | 6,711 | - |
| <u>(2,500)</u> | <u>(48,767)</u> | <u>(68,643)</u> |

(א) רכישת חברות ושותפויות שאוחדו לראשונה

הון חוזר, נטו
 השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
 והפסד
 נכסי זכות שימוש
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 מוניטין
 תמורה מותנית
 התחייבויות בגין חכירה
 התחייבויות לא שוטפות בגין אופציית רכש ומכר
 התחייבויות לא שוטפות אחרות
 מסים נדחים

(ב) רכישת פעילות

נכסים והתחייבויות של הפעילות שנרכשה ליום הרכישה:
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 מוניטין
 התחייבות בגין תמורה מותנית
 התחייבות בגין רכישה

| | | |
|----------------|----------|----------|
| (30) | - | - |
| (483) | - | - |
| (1,820) | - | - |
| 158 | - | - |
| 240 | - | - |
| <u>(1,935)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

(ג) פעילות מהותית שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
 זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
 רכישת פעילות שלא במזומן
 הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
 רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

| | | |
|-------|--------|--------|
| 2,306 | 1,883 | 1,066 |
| 5,234 | 1,551 | 19,466 |
| 240 | - | - |
| - | 19,031 | 18,688 |
| 1,362 | - | 918 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות החברות בשליטתה, בארבעה תחומי פעילות, כלהלן (ראה גם באור 24 בדבר פרטים על מגזרי הפעילות של החברה):

1. שירותי שכר ומשאבי אנוש;
2. פתרונות עסקיים;
3. תשתיות מחשוב;
4. שיווק מוצרי תוכנה.

ב. דוחות כספיים אלה -

החברה - חילן בע"מ

הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה המצוינות בנספח לדוחות הכספיים.

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

חברה כלולה - חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת ואשר השקעת החברה בה מוצגת בדוחות הכספיים של החברה על בסיס השווי המאזני.

בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

דולר - דולר ארה"ב.

ג. השלכות משבר הקורונה

בחודש דצמבר 2019 התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן - "נגיף הקורונה" או "האירוע" או "המשבר") ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 ולאחריו התפשטה במדינות נוספות בעולם. האירוע הינו בעל השלכות מאקרו כלכליות רחבות ומהותיות.

לקראת סיום הרבעון השלישי של שנת 2020 ולאור העלייה בשיעורי התחלואה הוכרז בישראל סגר שני אשר נמשך עד למחצית הרבעון הרביעי של שנת 2020 שמשמעותו עצירת מרבית הפעילות העסקית והכלכלית בישראל שאינה מוגדרת כפעילות ועסקים חיוניים למשק בישראל. כמו כן, לקראת תום שנת 2020 הוכרז על סגר שלישי שנמשך לתוך שנת 2021. חלק משמעותי מפעילות הקבוצה מוגדר כחיוני, ועל כן השפעת הסגר השני על התוצאות העסקיות של הרבעון השלישי הינה מצומצמת יחסית ובאה לידי ביטוי בהאטה מסוימת של קצב הצמיחה המתוכנן אך ללא פגיעה ברווח השוטף מפעילות העסקית של הקבוצה. מדובר באירוע מתמשך אשר מאופיין באי ודאות רבה, בין היתר, בקשר עם משכו והצעדים שיינקטו על ידי הממשלה.

הקבוצה ביצעה ומבצעת התאמות למתכונת העבודה בחברות הקבוצה, ובכלל זה מעבר לעבודה בקפסולות וכן עבודה מרחוק של עובדי הקבוצה כפי שמתחייב לאור התפשטות הנגיף, הנחיות הממשלה והמצב שנוצר, וזאת על מנת שתוכל להמשיך לספק שירות ללקוחותיה ולגדר את השפעת האירוע על הקבוצה.

באור 1: - כללי (המשך)

המהלכים הדרסטיים שננקטו בישראל ובעולם כולו להקטנת התפשטות הנגיף על ידי בידוד האוכלוסיה ומדיניות של "ריחוק חברתי" גרמו להאטה חריפה בפעילות הכלכלית של המשק הישראלי ולעליה דרמטית בשיעור הבלתי מועסקים. גם בשוק ה-IT עשויה להיות פגיעה בביקושים, בין היתר כתוצאה מהצורך של חברות להצטמצם בהוצאות.

החברה בוחנת באופן שוטף את השלכות האירוע על הקבוצה ולהערכתה בתקופת הדוח ונכון למועד זה, ולמרות ירידה מסוימת בפעילות הקבוצה עקב התפרצות הנגיף, לאירוע אין השפעה מהותית על החברה או על חברות הקבוצה, וזאת על אף שלכמות המועסקים במשק ישנה השלכה ישירה על הכנסות מגזר השכר בחברה.

הערכה זו נעשתה, בין היתר, בשים לב למאפייני הלקוחות של מגזר השכר, בחינת כמות המועסקים שהוצאו לחל"ת מלקוחותיה של החברה במגזר השכר ביחס לנתח השוק של המגזר מכלל כמות המועסקים במשק, וכן לתחומי הפעילות של כלל הקבוצה, מאפייני לקוחות חברות הקבוצה ומידת חשיפתם לענפים אשר נפגעו באופן דרמטי כתוצאה מהגבלת הפעילות.

בהקשר זה יודגש כי, לקבוצה אין תלות מהותית במי מלקוחותיה או לקוח ששיעור הכנסות הקבוצה ממנו גבוה משיעור של 10%.

יש לציין כי ככל שיוטלו מגבלות נוספות על הפעילות הכלכלית במשק ו/או יהיו התפרצויות נוספות של הנגיף ("גל רביעי"), הרי שקיים חשש כי גם פעילות הקבוצה לא תהיה חסינה מפגיעה מסוימת בתוצאות פעילותה.

מבחינות שערך החברה עולה כי בשלב זה לא הייתה למשבר הקורונה השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בפרעון התחייבויותה, על ירידת ערך נכסים ועל הכרה בהפסדי אשראי חזויים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של מרבית פעילויות הקבוצה הינה שנה. ביחס לעבודות קבלניות, תקופת המחזור התפעולי עשויה להמשך עד חמש שנים. כאשר תקופת המחזור התפעולי ארוכה משנה, הנכסים וההתחייבויות הקשורים באופן ישיר לאותה פעילות מסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים וההתחייבויות השוטפים בהתאם למחזור התפעולי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

ה. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לרווח או הפסד.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעה בחברה כלולה

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בחברה הכלולה בכללותה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

בחברה כלולה בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי החברה הכלולה עד גובה השקעתה בחברה הכלולה בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברה כלולה זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

במעד איבוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהיא שנותרה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה ממימוש ההשקעה בחברה הכלולה או העסקה המשותפת והשווי ההוגן של ההשקעה שנותרה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

2. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה ושל עיקר חברות הקבוצה הינו ש"ח.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן – "המדד"), למעט התחייבות בגין חכירה, מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ח. שווי מזומנים

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

ט. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

מוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

י. הכרה בהכנסה

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

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת תשתיות מחשוב

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות ממתן שירותים

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

בחלק מהחוזים למתן שירותי ניהול ואחזקה פועלת החברה כסוכן ועל כן מכירה בהכנסות בגין חוזים אלה בנקודת זמן בגובה תמורה נטו המתקבלת מביצוע החוזה, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

החברה מכירה בהכנסה ממתן רישיון תוכנה בנקודת הזמן בה החברה מספקת ללקוח זכות שימוש בקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים באותה נקודת הזמן בה הרישיון מוענק או לאורך זמן, כאשר החברה מספקת ללקוח זכות גישה לקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים לאורך כל תקופת הרישיון.

עסקאות תוכנה מהוות לעיתים הסכמי מכירה מרובות רכיבים (כגון: חומרה, שדרוגים, תמיכה, אחריות וכיו"ב). החברה בוחנת את רכיבי העסקה בכדי לקבוע את הרכיבים הניתנים לזיהוי בנפרד. החברה מקצה את סכום העסקה בין הרכיבים הניתנים לזיהוי בנפרד באופן יחסי לשוויים ההוגן.

קיבוץ חוזים

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

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

תמורה משתנה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות מוכרנים המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא מכירה בעלויות תוספתיות להשגת חוזה כהוצאה בעת התהוותה כאשר תקופת ההפחתה של הנכס אילו היה מוכר הייתה קצרה משנה.

יתרות חוזיות

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או הפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חיוב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף נכסי חוזה/הכנסות לקבל.

סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף התחייבויות חוזה/מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

עסקאות המבוצעות באשראי

בחלק מהעסקאות מעניקה החברה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה החברה בהכנסה לפי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון.

במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, צוברת החברה ריבית ומכירה בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי. עם מימוש המקדמות מכירה החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים.

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 לפיה היא לא מפרידה את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה של שנה או פחות ומכירה בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר או מוקדם יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

הקצאת מחיר העסקה

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

הכנסות מפרויקטים

במועד ההתקשרות בחוזה עם הלקוח החברה מזהה את הפרויקט כמחויבות ביצוע אחת. לאור העובדה כי ביצועי החברה מיצרים או משפרים נכס הנשלט ע"י הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, החברה מכירה בהכנסה לאורך זמן. החברה מיישמת את שיטת התשומות (Input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות, החברה מעריכה את העלות הדרושה להשלמת הפרויקט על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצות לכל חוזה בנפרד על בסיס מפתח העמסה סביר. כמו כן, החברה אינה כוללת במדידת "שיעור ההשלמה" עלויות שאינן משקפות התקדמות בביצוע. במצבים בהם החברה לא יכולה למדוד את תוצאות החוזה אך מצפה להשיב את עם הלקוח, בעת חתימת החוזה כאמור מכירה החברה בהכנסה על בסיס מצטבר בסכום המשקף את שיעור ההשלמה של מחויבות ביצוע לאותו מועד.

עלויות לקיום חוזה

העלויות שהתהוו לקיום חוזה עם הלקוח, או חוזה צפוי עם הלקוח, מוכרות כנכס כאשר העלויות מייצרות או משפרות את המשאבים של החברה שימשו לקיום או המשך קיום מחויבות הביצוע בעתיד וחזוי שהעלויות יושבו. עלויות קיום החוזה כוללות עלויות ישירות מזהות ועלויות עקיפות אשר ניתן ליחסן במישרין לחוזה על בסיס מפתח העמסה סביר. נכס בגין עלויות לקיום חוזה מופחת על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים המסופקים במסגרת החוזה הספציפי. החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות לקיום חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך בספרים של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה החברה לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות.

סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

עלות ההכנסות והנחות מספקים .א.

בעלות ההכנסות נכללות עלויות הפריטים שנמכרו. כמו כן, נכללים בעלות ההכנסות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות ומקטינות את עלות ההכנסות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד ע"י חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

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

י.ג. חכירות

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

¹ נכס בסיס בעל ערך נמוך – עד סך של 5,000 דולר ארה"ב עבור נכס הבסיס כאשר הוא במצב חדש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

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

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

| מספר שנים | בעיקר | |
|-----------|-------|---------|
| 1-5 | 4 | מקרקעין |
| 2-3 | 3 | כלי רכב |

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

4. תיקוני חכירה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן: המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-17 IAS:

הקבוצה כחוכר - חכירה תפעולית

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

רכוש קבוע יד.

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

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

| בעיקר % | % | |
|---------|-------|--------------------|
| 20 | 20-33 | מחשבים וציוד היקפי |
| 10 | 6-20 | ריהוט וציוד משרדי |
| 15 | 15 | כלי רכב |
| 10 | 10-40 | שיפורים במושכר |

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

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

נכסים בלתי מוחשיים יו.

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

תוכנות

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

להלן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים, הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס אשר נרכשו במסגרת רכישות חברות ופעילויות, כדלקמן:

שנים

| | |
|------|--------------------------|
| 3-7 | תוכנות מחשב |
| 7-8 | בסיס לקוחות וקשרי לקוחות |
| 6-10 | סימנים מסחריים |
| 4-7 | זיכיונות |

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים .טז

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך מוניטין:

מוניטין בגין חברות מאוחדות .1

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיזם ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

2. השקעה בחברה כלולה

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה.

זי. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

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

(א1) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה ליעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(ב1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

(ג1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ד1) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מחוזה מארח ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

1. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

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

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

2. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

3. התחייבויות פיננסיות

3א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

3ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

בנוסף, במועד ההכרה לראשונה החברה ייעדה התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית נזקפים לרווח או הפסד, למעט שינויים שניתן לייחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות הפיננסית אשר מוצגים ברווח כולל אחר.

4. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטיית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. הפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר הפרשים נזקפים לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

5. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעה.

6. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), זכויות אלה מסווגות כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר או על בסיס השווי ההוגן של התמורה שנקבעה בהתאם לנסיבות. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד.

יח. מדידת שווי הוגן

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

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

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

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מניות אוצר

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

כ. הפרשות

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

תביעות משפטיות

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

כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעוןן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

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

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

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

כב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

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

כג. רווח למניה

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

כד. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים

1. תיקון ל-IFRS 3 - צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).

התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

2. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה-*IASB* תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 *מכשירים פיננסיים*, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 *מכשירים פיננסיים: גילויים* ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 *מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה* (להלן - התיקון).

התיקון מספק הקלות זמניות עבור חברות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה-*IBORs* ומושפעות מאי-הודאות השוררת בגין רפורמת הצפויה בריביות הבנצ'מרק. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים.

התיקון חל החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2020.

לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה ליום 1 בינואר 2020 שכן היא אינה מבצעת בסכומים מהותיים עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה-*IBORs* שעיתוי הרפורמה יכול להשפיע עליהן.

3. תיקון ל- IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה-*IASB* בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:

- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
- קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
- לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

א. השיקולים

- העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן. בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, החברה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- עבודות על פי חוזי הקמה

בפרוייקטי עבודות על פי חוזי הקמה הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 15. ההכנסות וההוצאות מחוזי הקמה נזקפות לרווח והפסד, באופן יחסי לשיעור השלמת החוזה, כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את תוצאותיו.

הקבוצה אומדת את היקף כלל ההכנסות, ההוצאות הצפויות, שיעור השלמה ומועד הסיום הצפוי של כל פרוייקט. בשיקול דעתה בקביעת אומדנים אלו מתבססת הקבוצה על מצב השוק, ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועצה המשפטיים. הערכות אלו של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון

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

המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלו.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה גם באור 11.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה גם באור 17.

- חובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה לחובות מסופקים המשקפת בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה את ההפסד העלול לנבוע מחובות לקוחות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות מתבססת הנהלת החברה על אומדנים שונים, כגון: ניסיון העבר שיש לחברה ביחס ליכולת החברה של אותם לקוחות, המידע בדבר המידע הכספי של הלקוחות, גיל החוב, הערכת בטחונות והיקף פעילות הלקוחות. אומדן החברה בקשר להפרשה לחובות מסופקים עשוי להשתנות כתוצאה משינוי ביכולתם של הלקוחות לשלם את חובותיהם לחברה.

- קביעת מחיר העסקה והסכומים שהוקצו למחויבויות ביצוע

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

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 בדבר מכירה או העברה של נכסים בין חברה מחזיקה לחברה כלולה או עסקה משותפת שלה

בספטמבר 2014, פרסם ה- IASB תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 (להלן - "התיקונים") אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה. התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

במקרה בו הזכויות הנותרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב- IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא.
אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.
התיקונים יישמו בדרך של מכאן ולהבא. מועד התחילה המנדטורי טרם נקבע ע"י ה-IASB, אולם אימוץ מוקדם אפשרי.

ב. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9:
התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 ב- IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

ד. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון).

התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. התיקון יישום בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השפעת התיקון על הסכמי ההלוואות הנוכחיים שלה.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------|--------------------------------|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 129,854 | 222,674 | מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית |

המזומנים בתאגידים הבנקאיים ואחרים נושאים ליום 31 בדצמבר, 2020 ריבית המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (שיעור שנתי ממוצע של כ-0.07%).

באור 6: - לקוחות ויתרות חוזיות

א. יתרת לקוחות, נטו:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------|--|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 507,469 | 473,005 | חובות פתוחים |
| 28,289 | 27,158 | הכנסות לקבל (ראה גם סעיף ג' להלן) |
| 3,513 | 1,240 | המחאות לגבייה |
| 539,271 | 501,403 | בניכוי - בהפרשה לחובות מסופקים/ לירידת ערך נכסים |
| 3,935 | 3,940 | |
| 535,336 | 497,463 | לקוחות, נטו |

באשר לתנאי הצמדה של לקוחות, ראה באור 16.

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי לקוחות בשנת 2020 הינו כ- 99 ימים (בשנת 2019 כ- 102 ימים).

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 60 עד 120 ימים. כמו כן, בחוזי ההקמה של החברה תקבולים ממזמין העבודה מתקבלים בד בבד עם ביצוע העבודה וההכרה בהכנסה.

לא הוצגה התנועה בהפרשה לחובות מסופקים/לירידת ערך נכסים פיננסיים מחוסר מהותיות.

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות, נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

| סה"כ | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (לא פיגור בגבייה) | |
|---------|--|------------|-----------|-----------|-----------|--|-----------------|
| | מעל 120 יום | 90-120 יום | 60-90 יום | 30-60 יום | עד 30 יום | | |
| 497,463 | 3,617 | 2,056 | 2,622 | 9,919 | 35,042 | 444,207 | 31 בדצמבר, 2020 |
| 535,336 | 6,133 | 2,711 | 3,715 | 10,865 | 47,011 | 464,901 | 31 בדצמבר, 2019 |

באור 6: - לקוחות ויתרות חוזיות (המשך)

ג. שינויים ביתרות חוזיות

| אלפי ש"ח | | |
|-------------------|----------------|--|
| מקדמות מלקוחות | הכנסות לקבל | |
| 43,230 | 32,660 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 45,568 | 28,969 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (*) |
| 45,373 | 28,289 | (*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים |
| 195 | 680 | במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים |
| 42,332 | 27,158 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (*) |
| 42,332 | 27,158 | (*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים השוטפים/התחייבויות השוטפות |

| אלפי ש"ח | | הכנסות שהוכרו במהלך השנה: |
|---------------------------------|--------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2019 | 2020 | |
| 38,321 | 33,469 | מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת מקדמות מלקוחות |
| 681 | - | מקיום מחויבויות ביצוע בשנים קודמות |

ד. מחירי העסקה שהוקצו למחויבויות הביצוע שטרם קוימו או קוימו באופן חלקי

| סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי) | צפי להכרה בהכנסות בגינן | | | | |
|--|-------------------------|--------------------------|------------------|-----------|-----------------|
| | לאחר חמש שנים | שנתיים עד חמש שנים | שנה עד שנתיים | עד שנה | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 1,198,378 | - | 78,694 | 108,071 | 1,011,613 | 31 בדצמבר, 2020 |
| 1,097,607 | 20,956 | 73,085 | 85,759 | 917,807 | 31 בדצמבר, 2019 |

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | |
| 24,836 | 21,341 |
| 107 | 146 |
| - | 93,908 |
| 12,141 | 11,117 |
| <u>37,084</u> | <u>126,512</u> |

הוצאות מראש
 הלוואות לעובדים (1)
 כספים בנאמנות מלקוחות עבור שירותי שכר (2)
 אחרים (3)

- (1) ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה.
- (2) היתרה ליום 31 בדצמבר 2020 הינה בגין כספים שהתקבלו בנאמנות מלקוחות עבור שירותי שכר שניתנים בארה"ב וכנגד סכום זה ישנה התחייבות בסכום זהה במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות, ראה באור 14(3).
- (3) היתרה ליום 31 בדצמבר 2020 כוללת הלוואה לצד שלישי בסך של כ-1.7 (כ-1.9 - 2019) מליוני ש"ח באמצעותו מספקת החברה שירותי וולידציה בתחום מדעי החיים. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3% המשולמת אחת לרבעון. פרעון ההלוואה נגזר מהרווח מפעילות הוולידציה בתנאים כמוגדר בהסכם ובכל מקרה, היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה עתידה להיפרע באופן מלא במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 לאור סיום ההתקשרות בתום שנת 2020.

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים

א. השקעה בחברה כלולה

ביום 1 בנובמבר, 2019 נחתם הסכם בין HNG - TECH, INC (להלן "HNG") חברת בת בבעלות מלאה של חברת נס א.ט. בע"מ לבין NAYA P.A.I TECHNOLOGIES LTD (להלן "NAYA LTD") (להלן: "ההסכם") למכירת מלוא החזקותיה של HNG בחברת NAYA P.A.I TECHNOLOGIES INC ל-NAYA LTD. ביום 5 בנובמבר, 2019 העסקה הושלמה ונתקבלה על ידי HNG מלוא התמורה בגין ההסכם בסך של כ-10,620 אלפי ש"ח. כתוצאה ממימוש האחזקה נרשם רווח הון לפני מיסים על ההכנסה בסך של כ-7,612 אלפי ש"ח אשר נכלל בסעיף חלק הקבוצה ברווח (הפסדי) לפי שיטת השווי המאזני בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל.

ב. רכישת חברה - צ'ופק נטוורק סולושינס - קלאודינגנאו בע"מ

ביום 4 במרס, 2018 ("מועד החתימה"), התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס את השליטה בחברת צ'ופק נטוורק סולושינס - קלאודינגנאו בע"מ ("CloudingNow") ממייסדי CloudingNow, אשר אינם קשורים לחברה ("המוכרים"). CloudingNow מספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה נס 51% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow, ובכפוף להשלמת יתר תנאי הסכם הרכישה, לפיהם תרכוש נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow כך שעם השלמת יתר תנאי הסכם הרכישה תחזיק נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה מחוייבת נס לרכוש מהמוכרים בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה את יתרת אחזקותיהם על בסיס דילול מלא (30%) בחברת CloudingNow וזאת כתלות בתוצאות חברת CloudingNow ולחילופין במידה ולא תהיה עמידה בתוצאות, המפורטות בהסכם הרכישה, לנס תהיה האופציה לרכוש את יתרת המניות כאמור. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס במועד

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

החתימה 2,500 אלפי ש"ח ויתר תשלומי התמורה, כהגדרתם בהסכם הרכישה, ישולמו במועד ההשלמה השני, בהתאם לביצועיה העסקיים של CloudingNow בשנים 2018 עד 2021. כמו כן, במסגרת הרכישה, נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין נס למוכרים, הקובע הסדרים בין נס למוכרים ביחס לאופן ניהולה של CloudingNow, לרבות זכויותיהם והתחייבותיהם של הצדדים בחברת CloudingNow.

לאור האמור בדבר מחויבות החברה לרכישת המניות הנוספות מבעלי מניות המיעוט, כללה החברה בדוחותיה הכספיים התחייבות לרכישת יתרת המניות. כמו כן, דוחותיה הכספיים של CloudingNow מאוחדים בשיעור של 100% עם דוחות החברה.

ביום 12 במרס, 2020, רכשה נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו כך שממועד זה מחזיקה נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת קלאודינגנאו.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה מעודכנת שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות המזוהות של CloudingNow במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

| אלפי ש"ח | |
|--------------|----------------------------|
| (48) | הון חוזר, נטו |
| 48 | רכוש קבוע |
| 2,572 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 5,596 | מוניטין |
| (5,076) | התחייבות בגין תמורה מותנית |
| (592) | מסים נדחים |
| <u>2,500</u> | סך עלות הרכישה |

הוצאות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

ג. דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ

ביום 3 ביולי, 2016 התקשרה נס עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ ("דנאל תוכנה"), חברה אשר עסקה במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל, בעסקה לרכישת פעילות דנאל תוכנה ("הסכם רכישת הפעילות"), באמצעות חברה חדשה, חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") שהוקמה ביום ה-4 לאוגוסט, 2016 על ידי נס ודנאל תוכנה והוחזקה על ידי נס (60%) ודנאל תוכנה (40%).

ביום 21 במרס, 2018 השלימה נס את מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישת 10% ממניותיה של דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות.

ביום 1 בינואר, 2020, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, מימשה נס את האופציה השנייה לרכישה מדנאל תוכנה את יתרת 30% ממניות דנאל פיננסיים, כך ששיעור אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים לאחר מימוש האופציה השנייה עומד על 100% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים. ביום 2 ביוני, 2020 שולמה התמורה בגין יתרת 30% ממניות דנאל פיננסיים והמניות שוחררו מהנאמנות והועברו לבעלות נס. כתוצאה ממימוש האופציה, בשנת 2020 זקפה החברה סך של כ-28.4 מליוני ש"ח לקרן הון (בחובה) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

ד. חילן פנסיה

בין החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחילן פנסיה (35% הסכם, על פיו לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת כל החזקותיהם בחילן פנסיה (להלן: "אופציית רכש"). אופציית הרכש ניתנת למימוש החל מיום 1 בנובמבר, 2016 למשך תקופה בת 10 שנים וזאת בהתאם למנגנון שהוגדר בהסכם. השווי ההוגן של אופציית הרכש נאמד בסכומים שאינם מהותיים. לפרטים נוספים בדבר האופציה ראה באור 26 לדוחות הכספיים.

ה. רכישת פעילות מצד ג'

באשר לרכישת פעילות מצד ג' - ראה באור 19א'5.

ו. רכישת חברת אי טי ווי פתרונות בע"מ

ביום 29 בנובמבר, 2018 ("מועד החתימה") התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה 100% מהון המניות בחברת אי טי ווי פתרונות בע"מ ("ITway"). ITway הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security. ביום ה-1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה ("מועד השלמה"). בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס במועד השלמה כ-51 מיליון ש"ח. יתרת תשלום התמורה המותנית תשולם ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה מעודכנת שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות המזוהות של ITway במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

| אלפי ש"ח | |
|----------------------------|---------------|
| הון חוזר, נטו | (682) |
| רכוש קבוע | 128 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 29,180 |
| מוניטין | 30,792 |
| התחייבות בגין תמורה מותנית | (1,518) |
| מסים נדחים | (6,711) |
| סך עלות הרכישה | <u>51,189</u> |

הוצאות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

ז. רכישת חברת Payday LLC

ביום 16 בדצמבר, 2019 התקשרה החברה, באמצעות חברה אמריקאית אשר בשליטתה המלאה Hilan US Inc ("חילן ארה"ב") עם Payday LLC ("Payday") חברה פרטית רשומה בארה"ב ועם בעלי הזכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday. חברת Payday הינה חברה הפועלת בארה"ב בתחומי שירותי השכר, ניהול ומשאבי אנוש ופתרונות למעסיקים במתן הטבות ביטוח לעובדים.

ביום ה-3 בינואר, 2020, הושלמה העסקה. תוקף העסקה מיום 1 בינואר, 2020. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה במועד השלמת העסקה כ-20 מיליון דולר ארה"ב, וסכום נוסף בסך של עד כ-6.4 מיליון דולר ארה"ב (Earn Out) ישולם, במספר פעימות, בתוך 4 שנים מהשלמת העסקה, בכפוף לעמידת Payday ביעדים פיננסיים שהוגדרו בהסכם. בנוסף לתשלום התמורה, חילן ארה"ב התחייבה להעמיד ל-Payday הלוואת בעלים בסכום של עד 10 מיליון דולר ארה"ב

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

לטובת רכישות בתחום הפעילות של Payday אם וככל שיהיה בכך צורך.

בין חילן ארה"ב ובין שותפי המיעוט קיים הסכם אשר קובע הסדרים לגבי ניהול Payday וכן מסדיר את זכויותיהם והתחייבויותיהם של הצדדים כבעלי מניות ב-Payday. במסגרת ההסכם הוקנתה לחילן ארה"ב ולשותפי המיעוט אופציית רכש/מכר (לפי העניין) ביחס לחלק המיעוט (30%) לתקופה שתתחיל, בכפוף לתנאים מסוימים, לאחר 5 שנים מהשלמת העסקה ותהיה בתוקף למשך 10 שנים כאשר מחיר ותנאי מימוש האופציה ייקבעו לפי מנגנון המפורט בהסכם. בגין האופציה החברה הכירה במועד הרכישה בהתחייבות על סך 45,646 אלפי ש"ח. החברה מאחדת באופן מלא את תוצאות החברה הנרכשת.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופי ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי השוואה. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות המזוהות של PAYDAY במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

| אלפי ש"ח | |
|---------------|--|
| 459 | מזומנים |
| (460) | הון חוזר, נטו |
| 5,420 | השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 3,745 | נכסי זכות שימוש |
| 37,261 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 93,577 | מוניטין |
| (19,466) | תמורה מותנית |
| (3,745) | התחייבויות בגין חכירה |
| (45,646) | התחייבויות לא שוטפות בגין אופציית רכש-מכר |
| (2,043) | התחייבויות לא שוטפות אחרות |
| <u>69,102</u> | סך התמורה ששולמה |

עלויות הרכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

באור 9: - הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|----------------------------|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 544 | - | הלוואות |
| 1,401 | - | לקוחות לזמן ארוך |
| <u>22,854</u> | <u>17,220</u> | תשלומים מראש לזמן ארוך (1) |
| <u>24,799</u> | <u>17,220</u> | |

(1) תשלומים בקשר עם התקשרות בהסכם הפצה מסחרי חדש לזמן ארוך, עם ספק תוכנה מחו"ל, המופחתים על פני תקופת ההתקשרות.

באור 10: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2020

| סה"כ | שיפורים במושכר | כלי רכב אלפי ש"ח | ריהוט וציוד משרדי | מחשבים וציוד היקפי |
|---------|-------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 145,953 | 54,765 | 485 | 18,533 | 72,170 |
| 5,728 | 836 | 14 | 160 | 4,718 |
| 588 | 16 | 61 | 257 | 254 |
| (4) | - | - | - | (4) |
| (3,559) | (6) | (1) | (368) | (3,184) |
| 148,706 | 55,611 | 559 | 18,582 | 73,954 |
| 121,018 | 44,299 | 219 | 14,337 | 62,163 |
| 588 | 16 | 61 | 257 | 254 |
| 10,041 | 3,880 | 67 | 693 | 5,401 |
| (3,490) | (4) | (1) | (309) | (3,176) |
| 128,157 | 48,191 | 346 | 14,978 | 64,642 |
| 20,549 | 7,420 | 213 | 3,604 | 9,312 |

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2020
רכישות
צירופי עסקים
התאמות הנובעות מתרגום
דוחות כספיים של פעילויות
חוץ
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
צירופי עסקים
פחת
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר, 2020

שנת 2019

| סה"כ | שיפורים במושכר | כלי רכב אלפי ש"ח | ריהוט וציוד משרדי | מחשבים וציוד היקפי |
|---------|-------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 140,082 | 53,197 | 485 | 17,805 | 68,595 |
| 6,248 | 1,568 | 352 | 615 | 3,713 |
| 295 | - | - | 126 | 169 |
| (672) | - | (352) | (13) | (307) |
| 145,953 | 54,765 | 485 | 18,533 | 72,170 |
| 111,484 | 40,867 | 218 | 13,551 | 56,848 |
| 167 | - | - | 46 | 121 |
| 9,772 | 3,432 | 86 | 753 | 5,501 |
| (405) | - | (85) | (13) | (307) |
| 121,018 | 44,299 | 219 | 14,337 | 62,163 |
| 24,935 | 10,466 | 266 | 4,196 | 10,007 |

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
רכישות
צירופי עסקים
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
צירופי עסקים
פחת
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר, 2019

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

א. הרכב ותנועה:

שנת 2020

| סה"כ | מוניטין | טכנולוגיה, סימנים מסחריים וזיכיונות | צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי-תחרות | עלויות פיתוח | תוכנות מחשב | |
|----------------|--------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------|-------------|--|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 488,697 | 309,421 | 40,738 | 88,027 | 9,234 | 41,277 | עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2020 |
| 130,838 | 93,577 | 1,339 | 35,922 | - | - | רכישת חברה (ראה באור 18) התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ רכישות |
| (8,991) 795 | (6,425) - | (92) - | (2,466) - | - - | (8) 795 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 |
| 611,339 | 396,573 | 41,985 | 121,483 | 9,234 | 42,064 | הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2020 |
| 153,155 | 27,475 | 30,775 | 47,139 | 9,234 | 38,532 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| (270) | - | (10) | (260) | - | - | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 |
| 22,317 | - | 5,036 | 15,888 | - | 1,393 | יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2020 |
| 175,202 | 27,475 | 35,801 | 62,767 | 9,234 | 39,925 | |
| 436,137 | 369,098 | 6,184 | 58,716 | - | 2,139 | |

שנת 2019

| סה"כ | מוניטין | טכנולוגיה, סימנים מסחריים וזיכיונות | צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי-תחרות | עלויות פיתוח | תוכנות מחשב | |
|-----------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------|-------------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 427,131 | 278,629 | 39,499 | 60,086 | 9,234 | 39,683 | עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 59,972 1,594 | 30,792 - | 1,239 - | 27,941 - | - - | - 1,594 | רכישת חברה (ראה באור 18) רכישות |
| 488,697 | 309,421 | 40,738 | 88,027 | 9,234 | 41,277 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 134,553 | 27,475 | 25,891 | 35,235 | 9,234 | 36,718 | הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 18,602 | - | 4,884 | 11,904 | - | 1,814 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| 153,155 | 27,475 | 30,775 | 47,139 | 9,234 | 38,532 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 335,542 | 281,946 | 9,963 | 40,888 | - | 2,745 | יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2019 |

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

ב. הוצאות הפחתה

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------------|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 3,439 | 3,074 | 2,534 | עלות ההכנסות |
| 8,208 | 15,528 | 19,663 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 164 | - | 120 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| <u>11,811</u> | <u>18,602</u> | <u>22,317</u> | |

ג. בחינת ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין ליחידות מניבות מזומנים של הקבוצה (המהוות בדרך כלל מגזר). להלן היתרה בדוחות הכספיים של המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2020 שהוקצה לכל אחד מהמגזרים העסקיים/יחידות מניבות מזומנים, כדלקמן:

| אלפי ש"ח | |
|----------------|------------------------------------|
| 42,295 | תשתיות מחשוב (1) |
| 45,877 | שירותי שכר ומשאבי אנוש - ישראל (2) |
| 87,152 | שירותי שכר ומשאבי אנוש - ארה"ב (3) |
| 39,742 | פתרונות עסקיים- נס (4) |
| 59,697 | פתרונות עסקיים- דנאל (5) |
| 94,335 | שיווק מוצרי תוכנה (6) |
| <u>369,098</u> | |

להלן פרטים נוספים לגבי המבחנים לירידת ערך שננקטו על ידי החברה ביחס ליתרות המוניטין המהותיות:

(1) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר תשתיות מחשוב, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 42,295 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 14.63% המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של הפעילות במרווח מהותי על הערך בספרים.

(2) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, המיוחס למגזר שירותי השכר ומשאבי אנוש בקשר עם פעילות המגזר בישראל בלבד, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 45,877 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 10.62% המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של הפעילות במרווח מהותי על הערך בספרים.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

(3) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, המיוחס למגזר שירותי השכר ומשאבי אנוש – ארה"ב, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 87,152 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על הערכת שווי שבוצעה ליום 1 בינואר, 2020 על ידי מעריך שווי חיצוני בקשר עם רכישת הפעילות במגזר זה. להערכת החברה התקיימו כל התנאים המאפשרים הישענות על בחינה שבוצעה בשנה קודמת כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר-ההשבה;

2. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הערכת השווי החיצונית, הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא נמוכה ביותר.

לפרטים אודות רכישת פעילות במגזר השכר בארה"ב, ראה באור 18.

(4) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר פתרונות עסקיים-נס, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 39,742 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2019 בקשר למוניטין זה (להלן: "הבחינה הקודמת") וזאת כמתאפשר בהתאם לסעיף 99 ל- IAS 36. להערכת החברה התקיימו כל התנאים בסעיף האמור, המאפשרים הישענות על בחינה שבוצעה בשנה קודמת כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר-ההשבה;

2. החישוב בשנה קודמת של הסכום בר-ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי (ראה להלן);

3. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הסכום בר-ההשבה, הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא נמוכה ביותר.

על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2019 את שווי השימוש של הפעילות בסך של 356,301 אלפי ש"ח, הגבוה משמעותית מהערך בספרים של הנכסים בניכוי ההתחייבויות הרלוונטיים, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2019 ב- 151,515 אלפי ש"ח.

(5) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר פתרונות עסקיים-דנאל, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 59,697 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2019 בקשר למוניטין זה (להלן: "הבחינה הקודמת") וזאת כמתאפשר בהתאם לסעיף 99 ל- IAS 36. להערכת החברה התקיימו כל התנאים בסעיף האמור, המאפשרים הישענות על בחינה שבוצעה בשנה קודמת כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר-ההשבה;

2. החישוב בשנה קודמת של הסכום בר-ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי (ראה להלן);

3. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הסכום בר-ההשבה, הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא נמוכה ביותר.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2019 את שווי השימוש של הפעילות בסך של 144,242 אלפי ש"ח, הגבוה משמעותית מהערך בספרים של הנכסים בניכוי ההתחייבויות הרלוונטיים, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2019 ב- 91,165 אלפי ש"ח.

(6) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר שיווק ומוצרי תוכנה - נספרו, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 55,035 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2019 בקשר למוניטין זה (להלן: "הבחינה הקודמת") וזאת כמתאפשר בהתאם לסעיף 99 ל- IAS 36. להערכת החברה התקיימו כל התנאים בסעיף האמור, המאפשרים הישענות על בחינה שבוצעה בשנה קודמת כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר-ההשבה;
2. החישוב בשנה קודמת של הסכום בר-ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי (ראה להלן);
3. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הסכום בר-ההשבה, הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא נמוכה ביותר.

על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2019 את שווי השימוש של הפעילות בסך של 207,216 אלפי ש"ח, הגבוה משמעותית מהערך בספרים של הנכסים בניכוי ההתחייבויות הרלוונטיים, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2019 ב- 82,744 אלפי ש"ח.

באור 12: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל- 5 שנים, בעוד הסכמי החכירות של מכוונות וציוד ורכבים נעים בתקופה של בין 2 ל- 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|--------|
| 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | |
| 2,527 | 1,936 |
| 46,251 | 48,862 |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 12: - חכירות (המשך)

2. אופציות הארכה

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

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 1 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה בפעילות השוטפת של החברה. בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה).

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

| סה"כ | כלי רכב אלפי ש"ח | מקרקעין | עלות |
|-----------------|------------------|-----------------|--|
| 149,882 | 73,787 | 76,095 | יתרה ליום 1 בינואר, 2020 |
| | | | <u>תוספות במשך השנה:</u> |
| 30,144 | 27,597 | 2,547 | חכירות חדשות |
| (391) | (65) | (326) | התאמות בגין הצמדה למדד |
| 756 | - | 756 | התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה |
| 3,745 | - | 3,745 | חברה שאוחדה לראשונה |
| (196) | - | (196) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| | | | <u>גריעות במשך השנה:</u> |
| (14,740) | (9,815) | (4,925) | חכירות שהופסקו |
| (119) | - | (119) | התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה |
| <u>169,081</u> | <u>91,504</u> | <u>77,577</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 |
| | | | <u>פחת שנצבר</u> |
| (41,651) | (24,500) | (17,151) | יתרה ליום 1 בינואר, 2020 |
| | | | <u>תוספות במשך השנה:</u> |
| (46,374) | (28,265) | (18,109) | פחת והפחתות |
| | | | <u>גריעות במשך השנה:</u> |
| 2,871 | 2,095 | 776 | חכירות שהופסקו |
| <u>(85,154)</u> | <u>(50,670)</u> | <u>(34,484)</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 |
| <u>83,927</u> | <u>40,834</u> | <u>43,093</u> | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020 |

באור 12: - תכירות (המשך)

| סה"כ | כלי רכב אלפי ש"ח | מקרקעין | עלות |
|----------|---------------------|----------|--|
| 133,750 | 57,666 | 76,084 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 31,728 | 31,213 | 515 | <u>תוספות במשך השנה:</u> תכירות חדשות |
| 410 | 175 | 235 | התאמות בגין הצמדה למדד |
| 157 | - | 157 | התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה |
| (15,267) | (15,267) | - | <u>גריעות במשך השנה:</u> תכירות שהופסקו |
| (896) | - | (896) | התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה |
| 149,882 | 73,787 | 76,095 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| - | - | - | <u>פחת שנצבר</u> |
| - | - | - | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| (45,130) | (27,779) | (17,351) | <u>תוספות במשך השנה:</u> פחת והפחתות |
| 3,479 | 3,279 | 200 | <u>גריעות במשך השנה:</u> תכירות שהופסקו |
| (41,651) | (24,500) | (17,151) | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 108,231 | 49,287 | 58,944 | <u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019</u> |

4. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 16.
5. לפרטים נוספים בדבר התקשרויות בגין תכירות ראה באור 19.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

| ליום 31 בדצמבר | | חובות פתוחים שטרות לפרעון |
|----------------|---------|------------------------------|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 181,770 | 173,959 | |
| 9,450 | 7,611 | |
| 191,220 | 181,570 | |

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים בשנת 2020 הינו 52 ימים.

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|--|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 95,549 | 106,751 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (1) |
| 59,848 | 60,339 | מוסדות |
| 61,467 | 74,395 | הוצאות לשלם |
| 3,028 | 4,722 | בעלי עניין (2) |
| 693 | 2,854 | נגזרים פיננסיים |
| - | 93,908 | התחייבות בגין כספים בנאמנות (3) |
| 1,164 | 846 | אחרים |
| <u>221,749</u> | <u>343,815</u> | |
| <u>34,432</u> | <u>38,209</u> | (1) כולל הפרשה לחופשה והבראה |
| | | (2) ראה באור 25. |
| | | (3) היתרה ליום 31 בדצמבר 2020 הינה התחייבות בגין כספים שהתקבלו בנאמנות מלקוחות החברה עבור שירותי שכר שניתנים בארה"ב וכנגד סכום זה ישנו נכס בסכום זהה במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה. |

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר, 2020 | | | | |
|------------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|---|
| יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח | יתרה אלפי ש"ח | שיעור ריבית משוקללת % | סכום הקרן אלפי ש"ח | |
| 61,050 | 104,600 | 2.84 | 104,600 | הלוואות מתאגידים בנקאיים- בריבית שקלית קבועה (לא צמודה) |
| 4,131 | 8,260 | 2.10 | 8,260 | הלוואות מתאגידים בנקאיים- בריבית שקלית משתנה (לא צמודה) |
| <u>65,181</u> | <u>112,860</u> | | <u>112,860</u> | סך הכל |
| ליום 31 בדצמבר, 2019 | | | | |
| יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח | יתרה אלפי ש"ח | שיעור ריבית משוקללת % | סכום הקרן אלפי ש"ח | |
| 73,975 | 108,775 | 2.89 | 108,775 | הלוואות מתאגידים בנקאיים- בריבית שקלית קבועה (לא צמודה) |
| 8,257 | 12,386 | 2.25 | 12,386 | הלוואות מתאגידים בנקאיים- בריבית שקלית משתנה (לא צמודה) |
| <u>82,232</u> | <u>121,161</u> | | <u>121,161</u> | סך הכל |

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2020

| סה"כ | שנה רביעית | שנה שלישית אלפי ש"ח | שנה שנייה | שנה ראשונה | |
|---------|------------|---------------------|-----------|------------|--------------------------|
| 112,860 | 4,375 | 13,125 | 47,681 | 47,679 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |

ג. התקשרות בהסכמי הלוואות והסכם מסגרת אשראי

ביום 10 בנובמבר, 2014 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי, בהסכמי אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לחברה ביום 10 בנובמבר, 2014 שתי הלוואות בסך כולל של 150 מיליון ש"ח, כמפורט להלן:

- הלוואה שקלית בסך 121.1 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.2%.
- הלוואה שקלית בסך 28.9 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של ריבית הפריים + 0.5%.

ההלוואות תיפרענה ב-7 תשלומים שנתיים שווים של קרן ו-8 תשלומים שנתיים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של הריבית הינו שנה ממועד קבלת הלוואות והתשלום הראשון של הקרן הינו שנתיים ממועד קבלת הלוואות.

יצוין כי לחברה תהיה האפשרות לפרוע בפירעון מוקדם, בכל עת, תשלום על חשבון הלוואות וזאת בכפוף לתנאים ולעמלת פירעון מוקדם כפי שנקבעו בהסכמי הלוואות.

ביום 31 בינואר, 2019 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי הנוסף"). על פי הסכם האשראי הנוסף העמיד התאגיד הבנקאי לחברה ביום 31 בינואר, 2019 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.69%.

ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו שישה חודשים ממועד קבלת הלוואה.

בנוסף, ביום 1 בינואר, 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בקשר עם העמדת אשראי יומי בר פרעון עם דרישה ("און קול") בסכום של עד 50 מיליון ש"ח.

כמו כן, ביום 27 בדצמבר, 2020, התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי בהסכם להארכת מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי" ו-"הסכם מסגרת האשראי"), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2023 ("תקופת המסגרת"). כמו כן, במסגרת חידוש ההתקשרות עם התאגיד הבנקאי חידשה החברה את מסגרת האשראי האון קול בסכום של עד 50 מיליון ש"ח עד ליום 30 בנובמבר, 2021.

מסגרת האשראי מאפשרת לחברה לקבל מהבנק, בתקופת המסגרת, הלוואות (עד לגובה מסגרת האשראי) אשר מועד פרעונן הינו לא יאוחר מתום 6 שנים ממועד העמדתן שתיפרענה בתשלומי קרן וריבית חצי שנתיים ו/או שנתיים כפי שיוסכם עם הבנק; ו/או אשראי on call. הריבית בגין כל אשראי שיעמיד הבנק לחברה ייגזר משיעור הריבית שישמש את הבנק באותו מועד בצירוף מרווח כהגדרתו בהסכם מסגרת האשראי.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

בגין האשראים לעיל, חתומה החברה על כתב התחייבות כלפי הבנק, על פיו התחייבה החברה:

1. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב למקרה ואחזקותיו של בעל השליטה בחברה ירדו מסף של 25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא ו/או חדל מלהחזיק בכמות המניות הגדולה ביותר של אמצעי השליטה בחברה ו/או חדל מלשלוט בחברה כמוגדר בתיקון לכתב ההתחייבות.
2. שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו ו/או לתת ערבות.
3. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מבני בחברה כהגדרתו בכתב ההתחייבות.
4. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מהותי באופי עסקי החברה.
5. התחייבות לשעבוד שלילי על נכסי החברה הנרכשת, למעט כמפורט בהסכם מסגרת האשראי;
6. לא למכור ו/או להעביר ו/או למסור ו/או להחכיר ו/או להשכיר נכסים כלשהם של החברה, מכל מן וסוג שהוא, בסכום מצטבר שיעלה על סך 20 מיליון ש"ח, מבעלות החברה ו/או מרשותה, שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה, לאחרים לרבות לחברות בנות ו/או חברות קשורות, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.

עוד התחייבה החברה כלפי הבנק לשמור בכל עת (על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, השנתיים ו/או הרבעוניים, לפי העניין) על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

- (1) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.
- (2) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3 (ליום 31 בדצמבר, 2020 - לחברה אין חוב פיננסי נטו).
- (3) היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (ליום 31 בדצמבר, 2020 - לחברה אין חוב פיננסי נטו).

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, עומדת החברה בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי והסכם האשראי.

למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה מנצלת 25,000 אלפי ש"ח.

ד. התחייבות חברה בת (נס) לאמות מידה פיננסיות כלפי תאגידים בנקאיים

ביום 19 בפברואר, 2020 התקשרה נס עם התאגיד בנקאי בהסכם להארכת מסגרת האשראי למימון פעילותה השוטפת, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח בתוקף עד יום 28 בפברואר 2023 ("הסכם מסגרת האשראי העדכני").

במסגרת הסכם מסגרת האשראי החדש, התחייבה נס כלפי התאגיד הבנקאי לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

- סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס ליום 31 בדצמבר, 2019 ואילך.
- שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ-13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס ליום 31 בדצמבר, 2019 ואילך.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3.
- ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.
- היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ביום 24 באוגוסט, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל.

בנוסף, ביום 21 בינואר, 2018, התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל, וזאת חלף הסכם קודם עם התאגיד הבנקאי מיום 6 בינואר, 2015 אשר עודכן ביום 24 בדצמבר, 2015.

כמו כן, קיבלה על עצמה נס התחייבות שלא לשעבד נכסים לתאגיד בנקאי אחר וכן התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. נס עומדת בכל ההתחייבויות כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמים אלו.

ביום 29 באוגוסט, 2018 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי נס"). על פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לנס ביום 29 באוגוסט, 2018 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%.

ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו שישה חודשים ממועד קבלת הלוואה. יצוין כי לנס תהיה האפשרות לפרוע בפירעון מוקדם, בכל עת, תשלום על חשבון הלוואה וזאת בכפוף לתנאים ולעמלת פירעון מוקדם כפי שנקבעו בהסכמי הלוואות.

ביום 17 במאי, 2020 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לנס ביום 17 במאי, 2020 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.75%.

ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו ששה חודשים ממועד קבלת הלוואה.

ליום 31 בדצמבר, 2020 נס עומדת באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויותיה לתאגידיים הבנקאיים בהתאם להסכמים לעיל.

ביום 22 במרס, 2020 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי נוספת ("מסגרת אשראי נוספת") בסכום של עד 40 מיליון ש"ח לתקופה של חצי שנה.

ה. ליום 31 בדצמבר, 2020 לקבוצה מסגרות אשראי שטרם נוצלו בסך של 117,501 אלפי ש"ח.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------|--|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | <u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u> |
| - | 5,048 | מניות |
| | | <u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u> |
| 549,514 | 601,848 | הלוואות וחייבים (כולל לקוחות) |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות</u> |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u> |
| 693 | 2,854 | נגזרים שלא יועדו כגידור ואופציות |
| - | 43,179 | התחייבות בגין אופציית רכש ומכר |
| 9,437 | 25,315 | תמורה מותנית |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת</u> |
| 604,752 | 681,179 | הלוואות וזכאים (כולל ספקים והתחייבות בגין חכירה) |

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, מלבד נגזרים, מיועדת בעיקר על מנת לממן את פעילות הקבוצה. הנכסים העיקריים של הקבוצה נובעים ישירות מפעילותה של הקבוצה. בנוסף, הקבוצה מתקשרת בעסקאות נגזרים.

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של הקבוצה מפקחת על ניהול סיכונים אלו. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

1. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים, בין היתר, הלוואות ואשראים, פיקדונות ומכשירים פיננסיים נגזרים.

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

בפעילות בתחומים תשתיות מחשוב ושיווק מוצרי תוכנה ישנם חוזים הנקובים בדולרים ומתורגמים לשקלים לפי שער החליפין של הדולר במועד העסקה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

פעילות זו חושפת את הקבוצה לפערים בשערי החליפין של הדולר ממועד הרכישה של התוכנה/החומרה לשערו של הדולר במועד המכירה. תיסוף בשער היציג של השקל כלפי הדולר מקטין את הכנסות הקבוצה ואילו פיחות מגדיל אותן. להערכת החברה, התקשרות החברה עם הספקים במטבע הדולר שבו מתבצעת גם המכירות כאמור, מקזזת באופן חלקי את השפעת התנודתיות של שער החליפין של הדולר על הרווח הגולמי של אותן עסקאות.

לחברה יתרות מזומנים ומכשירים פיננסיים אחרים במט"ח (ראה ניתוח רגישות בסעיף ה').

לעתים, הקבוצה מבצעת עסקאות אקדמה (forward) להגנה על השינויים בשערי החליפין של הדולר בגין התחייבות לתשלום לספקים בחו"ל.

העסקאות הינן לתקופות קצרות של עד 3 חודשים. שוויין ההוגן של העסקאות הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2020 משקף התחייבות של כ-2,854 אלפי ש"ח.

(ב) סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית בגין פקדונות קצרים למשיכה מיידית שהופקדו והנושאים ריבית משתנה ובגין הלוואה לזמן ארוך הנושאת ריבית משתנה. שינוי בשיעור הריבית יגרור שינוי בתזרימי מזומנים הנובעים מריבית. הלוואות לזמן ארוך מבנקים הנושאות שיעורי ריבית קבועים, חושפים את הקבוצה לסיכון שווי הוגן בגין שינוי בשיעור הריבית.

2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.

3. יתרת לקוחות

ההכנסות של חברות הקבוצה נובעות ממספר רב של לקוחות בעיקר בישראל. חברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללת הפרשה לזיכויים וכן הפרשה לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת חברות הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

4. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

| ליום 31 בדצמבר, 2020 | | | | | |
|----------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| עד שנה | משנה עד שנתיים | משנתיים עד 3 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | סה"כ |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 181,570 | - | - | - | - | 181,570 |
| 272,922 | - | - | - | - | 272,922 |
| 16,079 | 6,063 | 7,275 | 341 | 194 | 29,952 |
| 2,218 | 2,329 | 2,445 | 40,632 | - | 47,624 |
| 78,600 | 49,300 | 13,484 | 4,435 | - | 145,819 |
| 38,975 | 28,772 | 15,843 | 1,429 | 1,273 | 86,292 |
| <u>590,364</u> | <u>86,464</u> | <u>39,047</u> | <u>46,837</u> | <u>1,467</u> | <u>764,179</u> |

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות תמורה מותנית והלוואות מאחרים
התחייבות בגין אופציית רכש ומכר
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין חכירה

| ליום 31 בדצמבר, 2019 | | | | | |
|----------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| עד שנה | משנה עד שנתיים | משנתיים עד 3 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | סה"כ |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 191,220 | - | - | - | - | 191,220 |
| 156,039 | - | - | - | - | 156,039 |
| 2,524 | 3,328 | 4,690 | - | - | 10,542 |
| 27,126 | - | - | - | - | 27,126 |
| 42,238 | 41,133 | 40,006 | 4,434 | - | 127,811 |
| 44,549 | 34,772 | 22,247 | 11,170 | 157 | 112,895 |
| <u>463,696</u> | <u>79,233</u> | <u>66,943</u> | <u>15,604</u> | <u>157</u> | <u>625,633</u> |

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות תמורה מותנית
הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין חכירה

ג. שווי הוגן

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות ויתרות חוזיות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות מהווה בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים ויתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך מהוות בקירוב את שווי ההוגן. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|--------|--|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 236 | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 2): עסקאות הגנה |
| | | התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 2): |
| 693 | 2,854 | חוזי אקדמה (forward) מט"ח |
| - | 5,048 | נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 3): מניות |
| | | התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 3): |
| - | 43,179 | התחייבות בגין אופציית רכש ומכר |
| 9,437 | 25,315 | התחייבות בגין תמורה מותנית |

ה. מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

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

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר | |
|--|--------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | |
| עליית שער"ח של 10% | ירידת שער"ח של 10% |
| אלפי ש"ח | |

31 בדצמבר, 2020

| | | |
|----------|----------|-----------------------|
| (2,992) | 2,992 | מזומנים ושווי מזומנים |
| (11,364) | 11,364 | לקוחות |
| 29,067 | (29,067) | ספקים |
| 6,746 | (6,746) | עסקאות אקדמה |
| 21,457 | (21,457) | |

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

| | |
|---------------------------|-------------|
| מבחן רגישות לשינויים בשער | |
| החליפין של הדולר | |
| רווח (הפסד) מהשינוי | |
| עליית שער"ח | ירידת שער"ח |
| של 10% | של 10% |
| אלפי ש"ח | |

31 בדצמבר, 2019

| | |
|---------------|-----------------|
| 1,851 | (1,851) |
| 1,899 | (1,899) |
| 14,067 | (14,067) |
| 10,558 | (10,558) |
| <u>20,875</u> | <u>(20,875)</u> |

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
ספקים
עסקאות אקדמה

| | |
|----------------------|-------------|
| מבחן רגישות לשינויים | |
| בשיעור הריבית | |
| רווח (הפסד) מהשינוי | |
| עליית ריבית | ירידת ריבית |
| של 1% | של 1% |
| אלפי ש"ח | |

31 בדצמבר, 2020

| | |
|-----|-------|
| 124 | (124) |
|-----|-------|

הלוואות בריבית משתנה בש"ח

31 בדצמבר, 2019

| | |
|-----|-------|
| 227 | (220) |
|-----|-------|

הלוואות בריבית משתנה בש"ח

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------------------|---------------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| <u>(* 30,455</u> | <u>(* 33,455</u> | <u>34,691</u> |

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

(* הוצג מחדש.

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

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

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

| שנת 2020 | | | | | | | | |
|---------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------------|-----------------------|--------------------------------|---|
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 | הפקדות שהופקדו על ידי המעביד | רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל (אחר *) | הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד | | | | יתרה ליום 1 בינואר, 2020 | |
| | | | תשלומים מהתוכנית | סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה | הוצאות ריבית, נטו | עלות שירות שוטף | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| (201,408) | - | 2,039 | 13,246 | (17,072) | (4,723) | (12,349) | (199,621) | התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית |
| 184,016 | 11,297 | (577) | (12,617) | 3,738 | 3,430 | 308 | 182,175 | |
| (17,392) | 11,297 | 1,462 | 629 | (13,334) | (1,293) | (12,041) | (17,446) | התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת |

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2020 כוללות התחייבויות נוספות בשל הטבות לעובדים בסך של 5,399 אלפי ש"ח.

| שנת 2019 | | | | | | | | |
|---------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------------|-----------------------|--------------------------------|---|
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 | הפקדות שהופקדו על ידי המעביד | רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל (אחר *) | הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד | | | | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 | |
| | | | תשלומים מהתוכנית | סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה | הוצאות ריבית, נטו | עלות שירות שוטף | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| (199,621) | - | (8,811) | 14,332 | (20,010) | (7,378) | (12,632) | (185,132) | התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית |
| 182,175 | 11,829 | 4,361 | (13,808) | 5,481 | 4,732 | 749 | 174,312 | |
| (17,446) | 11,829 | (4,450) | 524 | (14,529) | (2,646) | (11,883) | (10,820) | התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת |

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2019 כוללות התחייבויות נוספות בשל הטבות לעובדים בסך של 5,992 אלפי ש"ח.

(* בעיקר שינויים בהנחות הפיננסיות.)

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. נכסי התוכנית

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

3. ההנחות העיקריות (לפי ממוצע משוקלל) בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2019 | 2020 | |
|------|------|-----------------------|
| % | % | |
| 2.35 | 2.35 | שיעור היוון |
| 1.50 | 1.49 | שיעור עליית שכר צפויה |

4. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

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

| השינוי במחויבות להטבה מוגדרת אלפי ש"ח |
|--|
|--|

ליום 31 בדצמבר 2020:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

עליית שכר של 1% (במקום 1.49%) (2,895)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 1% 1,434
 ירידת שיעור היוון של 1% (2,777)

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש ניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על החברה והחברות המאוחדות

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

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2020, 2019 ו-2018 היה 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

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

ג. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

לחברה מאוחדת שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015 ולחברות מאוחדות נוספות שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2015.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך כ-1.2 מליוני ש"ח. בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2020, לחברות מאוחדות בקבוצה הפסדי הון בסך של כ-131 מליוני ש"ח לצורכי מס המועברים לשנים הבאות. בגין הפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים בשל אי הוודאות הקיימת בניצולם.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב:

| דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מאזנים | | |
|---|---------|---------|-----------|----------|---|
| 2018 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | 31 בדצמבר | | |
| 484 | (3,665) | 3,040 | (7,943) | (4,903) | התחייבויות מסים נדחים |
| (2,224) | (2,128) | (2,108) | (12,097) | (14,205) | נכסים קבועים בני פחת |
| (28) | (75) | 148 | (519) | (371) | מוניטין |
| | | | | | אחרים |
| | | | (20,559) | (19,479) | |
| | | | | | נכסי מסים נדחים |
| 470 | 716 | 716 | 1,186 | 1,902 | נכסים קבועים בני פחת |
| (263) | 1,785 | 2,778 | 12,686 | 15,464 | הטבות לעובדים |
| 123 | 123 | 539 | 906 | 1,445 | הפרשה לחובות מסופקים/ לירידת ערך נכסים |
| | | | 14,778 | 18,811 | |
| (1,438) | (3,244) | 5,113 | | | הכנסות (הוצאות) מסים נדחים |
| | | | (5,781) | (668) | התחייבויות מסים נדחים, נטו |

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|----------|----------------------|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 8,204 | 13,116 | נכסים לא שוטפים |
| (13,985) | (13,784) | התחייבויות לא שוטפות |

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. הוצאות (הטבת) מס המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------|------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| (1,226) | (1,026) | 336 |

רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

2. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2018 | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | | |
| 34,715 | 41,905 | 44,785 |
| (380) | (2,392) | (5,509) |
| 49 | (5) | 912 |
| <u>34,384</u> | <u>39,508</u> | <u>40,188</u> |

מסים שוטפים
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות

3. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנקף בדוח על הרווח הכולל:

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|---------|---|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 145,665 | 168,459 | 177,644 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 23% | 23% | 23% | שיעור המס הסטטוטורי |
| 33,503 | 38,746 | 40,858 | מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי |
| (1) | (9) | - | רווחים מניירות ערך ואופציות בגינם לא הוכרו מסים נדחים |
| 565 | 1,600 | 344 | הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס |
| 49 | (4) | (12) | מסים בגין שנים קודמות |
| 131 | - | (770) | חלק הקבוצה בהפסדי (ברווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ושותפות |
| - | (708) | 55 | הוצאות (הכנסות) החייבות בשיעורי מס שונים אחרים |
| 137 | (117) | (287) | |
| 34,384 | 39,508 | 40,188 | מסים על ההכנסה |
| 23.6% | 23.5% | 22.6% | שיעור מס אפקטיבי ממוצע |

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות

א. התקשרויות

1. הסכמי חכירה תפעולית

(א) משרדי החברה בתל אביב

ביום 1 ביולי, 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 8 בתל אביב, זאת למשך תקופה של 7 שנים ממועד השלמת עבודות ההתאמה עם אופציה של החברה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות. ביום 24 בדצמבר, 2017 התקשרה החברה בתוספת להסכם השכירות לפיה תמומש האופציה וכן תוארך תקופת השכירות, כך שתקופת השכירות עתידה להסתיים ביום 30 ביוני, 2023.

המבנה הינו בניין בן 7 קומות משרדים בנות 5,065 מ"ר ברוטו (4,027 מ"ר שטח עיקרי), 5 קומות מרתף בנות 6,723 מ"ר המכילות 181 חניות ועוד שטחי תפעול שונים (ממ"ד, מחסנים ושטחים טכניים).

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ביום ה-14 בנובמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור שטח משרדים ברח' מיטב 6 בתל אביב בהיקף של כ-913 מ"ר, וזאת למשך תקופה של חמש שנים ושישה חודשים החל ממועד תחילת השכירות. לחברה שתי אופציות להארכת תקופת השכירות, בכפוף לתנאי ההסכם: האופציה הראשונה הינה לתקופה של 30 חודשים נוספים מתום תקופת השכירות והאופציה השנייה הינה לתקופה של 24 חודשים מתום תקופת האופציה הראשונה. דמי השכירות השנתיים (כולל חניית ומחסנים) מסתכמים לכ-6,326 אלפי ש"ח.

(ב) משרדי נס בקרית עתידים, תל-אביב

ביום ה-1 בינואר, 2017 התקשרה נס בהסכם שכירות מעודכן, עם צד ג' שאינו קשור לחברה, לפיו תמשיך לשכור משרדים וחניית בקרית עתידים בתל אביב וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2020. הוראות הסכם השכירות המעודכן מתבססות ברובן על הוראות הסכם השכירות בו התקשרה נס עם אותו צד ג' ביום 7 במאי, 2015. ביום 16 באוגוסט, 2017, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. ביום 17 ביוני, 2018, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תסיים נס את השכירות בקשר עם חלק מהמושכר, תשכור שטח נוסף ובנוסף בנוגע לכלל השטחים המושכרים תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת עד ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. נכון למועד הדוחות הכספיים נס שוכרת מאותו צד ג' שטח כולל של כ-8,305 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-4,129 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2020, צמצמה החברה שטח משרדים בהיקף של כ-1,750 מ"ר לאור ביצוע תהליכי התייעלות ומעבר לעבודה היברידית.

(ג) לחברה ולחברות מאוחדות הסכמי שכירויות נוספים עם צדדים שלישיים להשכרת מבנים בשטח כולל של כ-7,910 מ"ר לתקופות שונות שהאחרונה שבהן מסתיימת בחודש ינואר 2028. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-5,057 אלפי ש"ח.

(ד) ביום ה-1 בינואר, 2020 התקשרה נס בהסכם שכירות, עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה, לפיו תשכור משרדים (לרבות חניית ושטח תפעולי) באינפנייטי פארק, רעננה וזאת החל מיום 1 בינואר 2023 כאשר מועד האיכלוס נקבע ליום 1 בינואר, 2024 לאחר השלמת העבודות שבכוונת נס לבצע במתחם. שטח המשרדים הינו שטח כולל של כ-10,000 מ"ר עם אופציה להרחבה. תקופת ההסכם הינה לעשר שנים ממועד האיכלוס עם אופציות להאריך את תקופת השכירות בעוד עשר שנים נוספות, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות.

(ה) בנוסף לאמור לעיל, הקבוצה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים של כלי רכב. לחכירות אורך חיים ממוצע של 2-3 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. לא הוטלו הגבלות מסוימות על חוכר שנכנס להסכם חכירה זה.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

2. הסכם עם מר אבי באום לקבלת שירותי יו"ר הדירקטוריון

החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אבי באום כיו"ר דירקטוריון החברה. בתמורה לשירותי היו"ר, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת הניהול באום דמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) בהתאם להסכם המעודכן ולמדיניות התגמול המעודכנת שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 7 לנובמבר 2019 ("מדיניות התגמול המעודכנת"). האסיפה הכללית של החברה, ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה את המשך ההתקשרות עם חברת אבי באום השקעות בע"מ ("חברת הניהול באום"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום, לפיה תעמיד חברת הניהול באום שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי יו"ר הדירקטוריון של החברה, במשרה מלאה, בהסכם למשך תקופה של 3 שנים החל מיום 1 לינואר, 2020 כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. עקב הודעתו של מר באום לחברה, על ויתור חד צדדי, בלתי חוזר וולנטרי של 10% משכרו החודשי במהלך החודשים אפריל עד יוני, 2020 וזאת מתוך רצון להביע הזדהות עם המצב הכללי במשק שולמו למר באום בחודשים אלו דמי ניהול מופחתים בהתאם.

בגין שנת 2020 חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה בסך של כ-2.4 מיליוני ש"ח שהיו תקפים בתקופה הרלוונטית. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

בנוסף, זכאית חברת הניהול באום להטבות המקובלות בחברה לגבי מנהלים בכירים בקשר עם אספקת שירותי היו"ר. עוד נקבעו בהסכם שירותי היו"ר הוראות בקשר עם שמירת סודיות, אי תחרות, העברת זכויות, ביטוח ושיפוי ויחסי הצדדים כשירותי ייעוץ עצמאיים וחיצוניים לחברה.

שירותי יו"ר דירקטוריון הכוללים, בין היתר, סיוע שוטף למנכ"ל החברה וכן למנכ"לי החברות הבנות בקבוצה בניהולה של פעילות החברה והחברות הבנות; סיוע ויעוץ לקבוצה בפיתוח העסקי ונושאים אסטרטגיים; מילוי תפקיד יו"ר דירקטוריון נס; הטמעת ויישום מדיניות הממשל התאגידי בחברה ("שירותי היו"ר").

3. הסכם עם מר אלי זיברט לקבלת שירותי מנכ"ל

החל מיום 1 בינואר, 2017 מכהן מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה. בתמורה לשירותי המנכ"ל, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת הניהול זיברט דמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין). בהתאם להסכם המעודכן ולמדיניות התגמול המעודכנת שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 7 לנובמבר 2019 ("מדיניות התגמול המעודכנת"). האסיפה הכללית של החברה, ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה את המשך ההתקשרות עם חברת זיברט השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אלי זיברט ("חברת הניהול זיברט"), לפיה תעמיד חברת הניהול זיברט שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי מנכ"ל של החברה, במשרה מלאה, בהסכם למשך תקופה של 3 שנים החל מיום 1 לינואר, 2020 כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 180 יום. עקב הודעתו של מר זיברט לחברה, על ויתור חד צדדי, בלתי חוזר וולנטרי של 10% משכרו החודשי במהלך החודשים אפריל עד יוני, 2020 וזאת מתוך רצון להביע הזדהות עם המצב הכללי במשק שולמו למר זיברט בחודשים אלו דמי ניהול מופחתים בהתאם.

בגין שנת 2020 חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה בסך של כ-2.4 מיליוני ש"ח שהיו תקפים בתקופה הרלוונטית. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ביום 3 בדצמבר, 2019 הוקצו 100,000 יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה, ביום 31 בדצמבר 2019, מומשו מתוכן 40,000 יחידות למניות רגילות וביום 31 בדצמבר, 2020, מומשו מתוכן 20,000 יחידות למניות רגילות. לפרטים נוספים ראה באור 20.

4. להלן ההשפעה של האמור בסעיף 2 לעיל על סעיפי הדוח הכספי המתייחסים לשנים המדווחות, בהנחה שהשינויים בתנאים היו תקפים בכל התקופות:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | | |
|--------------------|--------------|----------------|--------------|----------------------|
| 2018 | | 2019 | | |
| נתוני פרופורמה | נתונים בפועל | נתוני פרופורמה | נתונים בפועל | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 113,652 | 113,292 | 123,337 | 122,977 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 34,301 | 34,384 | 39,425 | 39,508 | מיסים על ההכנסה |
| 111,004 | 111,281 | 128,674 | 128,951 | רווח נקי |
| 115,139 | 115,416 | 125,347 | 125,624 | סה"כ רווח כולל |

5. הסכם עם חברות בנות

החברה התקשרה עם חלק מחברות הבנות בהסכמים המסדירים את מתן השירותים בין הצדדים. הסכמים אלו בתוקף כל עוד לא ניתנה הודעה על ביטולם על ידי הצדדים.

6. הסכמי שיתוף פעולה נס וגב מערכות בע"מ

חלק מפעילות הייעוץ של נס נעשית באמצעות חברת גב מערכות בע"מ ("גב מערכות") וזאת בהתאם להסכם אשר נחתם בין נס לגב מערכות ביום 31 בדצמבר, 2007 ("ההסכם הראשוני") וכפי שעודכן במספר תוספות להסכם אשר נחתמו במועדים מאוחרים יותר (להלן ביחד: "הסכם גב מערכות"). על פי ההסכם הראשוני הועברו חלק מעובדי הייעוץ בענף ה-IT שהועסקו בנס באותה עת וכן פעילויות נוספות ("פעילות הייעוץ") לגב מערכות, לניהולה ותפעולה השוטף של גב מערכות.

הסכם גב מערכות מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים, מכיל מנגנון לחלוקת הרווח השנתי של גב מערכות בין הצדדים, את ההיקף והעלות של שירותים שונים הניתנים על ידי נס לגב מערכות וכן מכיל מנגנון להעברת פעילות הייעוץ לנס. למועד אישור הדוחות הכספיים, הסכם גב מערכות הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2021.

ביום 4 בפברואר, 2018, נחתמה תוספת להסכם גב מערכות ("התוספת החדשה"), במסגרתה הוסכם כי גב מערכות תרכוש את פעילות מיקור החוץ בתחום המיחשוב של צד ג' שאינו קשור לקבוצה, כאשר הפעילות שתרכש תכנס למנגנון חלוקת הרווחים שבין נס לגב מערכות על פי הסכם גב מערכות. ביום 8 באפריל, 2018 הושלמה העסקה.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

7. שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הענקת כתבי שיפוי מתוקן לנושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או שכיהנו בחברה ו/או שיכהנו בנושאי משרה בחברה מעת לעת ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, לרבות נושאי משרה הנמנים עם בעל השליטה, כפי שהיו מעת לעת, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתבי השיפוי ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות בקשר עם הליכים לפי חוק אכיפה מנהלית, ככל שהדבר מותר על פי דין.

ב. התחייבויות תלויות

במאי, 2012 פתחה רשות התחרות ("הרשות") בחקירה גלויה של חברת ווי אנקור במסגרתה בוצעו תפיסות של קבצי מחשב ובוצעו חקירות של מנהלים ואנשי מכירות וכן העבירה ווי אנקור מסמכים לרשות בהתאם לבקשתה. ביום 9 במאי, 2016 הודיעה הרשות על המלצת המחלקה המשפטית של הרשות להעמדה לדין של ווי אנקור, עובד לשעבר ("העובד לשעבר") ומנהל לשעבר ("המנהל לשעבר"), בעבירות לכאורה על פי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977. ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד המנהל לשעבר והעובד לשעבר, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים בת.פ-54589-02-17. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד לשעבר, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977. חברת ווי אנקור השיבה לכתב האישום יחד עם המנהל לשעבר תוך שהיא כופרת בכל האישומים. התיק קבוע לתחילת הוכחות לרבעון השני של שנת 2021. להערכת החברה, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ווי אנקור את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

בנוסף, ביום 6 ביולי, 2016, הודיע העובד לשעבר כי קיבל הזמנה לשימוע לפני הגשת כתב אישום פלילי מהמחלקה הכלכלית בפרקליטות המדינה, בגין חשדות לכאורה לביצוע עבירות פליליות וזאת בהמשך לחקירת הרשות ועל בסיס מידע אשר התקבל ממנה. יודגש כי ההודעה אשר התקבלה על ידי העובד לשעבר, אינה כוללת חשדות כלפי ווי אנקור. ביום 14 בינואר, 2019 הוגש כתב אישום בסיוע בהפרת אמונים כנגד העובד וביום 10 בפברואר, 2019, במסגרת הסדר טיעון, הרשיע בית המשפט את העובד לשעבר לאחר שהודה בעבירה שיוחסה לו. יודגש כי ההודעה או כתב האישום אינם כוללים חשדות כלפי ווי אנקור.

למעט האמור לעיל, ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה ו/או החברות המוחזקות אינן צד להליך משפטי מהותי.

ג. שעבודים

בדבר התחייבות החברה וחברות הבנות שלא לשעבד את נכסיהן, ראה באור 15.

ד. ערבויות

החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות מסוג ביצוע או פיננסיות לגופים שונים בסך כולל של כ-65,670 אלפי ש"ח.

ה. אמות מידה פיננסיות

בדבר התחייבות החברה וחברות מאוחדות לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה באור 15.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר 2020 | |
|----------------|------------|
| מונפק ונפרע | רשום |
| מספר המניות | |
| 23,143,443 | 50,000,000 |

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א *

(* כולל מניות אוצר, ראה סעיף ב'.

הקצאה ומימוש של יחידות מניה חסומות (RSU) למנכ"ל החברה

ביום 14 לספטמבר, 2019 אישר הדירקטוריון החברה תוכנית לפיה יוענקו למנכ"ל החברה 100,000 מניות חסומות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. במועד החלטת הדירקטוריון שער המניה בבורסה היה 142.1 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

ביום 3 בדצמבר, 2019 הוקצו 100,000 יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה. ביום 31 בדצמבר 2019, מומשו מתוכן 40,000 יחידות למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. ביום 31 בדצמבר, 2020 מומשו 20,000 יחידות למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

זכאות המנכ"ל למימוש יתרת 40,000 המניות החסומות תתגבש ב-2 מנות שוות : המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש ביום 31 בדצמבר, 2021, המנה השנייה תהיה ניתנת למימוש ביום 31 בדצמבר, 2022. המניות החסומות תהיינה ניתנות למימוש כנגד תשלום תוספת מימוש של 1 ש"ח בגין כל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. ומותנות בהמשך מתן השירותים של מנכ"ל החברה לחברה.

ב. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידה

לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019 החברה מחזיקה ב-600,766 מניות של החברה, אשר נרכשו בשנים קודמות, בעלות כוללת של כ-5,217 אלפי ש"ח.

החזקות החברה במניות החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019 מהוות 2.6% מהון המניות המונפק.

ג. דיבידנד

ביום 16 באוגוסט, 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,522 אלפי ש"ח, המהווה 1 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 10 בספטמבר, 2020.

ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה רווחים ראויים לחלוקה בסך של 383,410 אלפי ש"ח.

למועד הדוח אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

ד. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

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

באור 20: - הון (המשך)

2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילות העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון. בשנים 2019 ו-2020 השיגה החברה תשואה על ההון של 28.2% ושל 31.2%, בהתאמה.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה. כדי לשמר או להתאים את מבנה ההון הנדרש, נוקטת החברה אמצעים שונים כגון ביצוע שינויים בסכומי הדיבידנד המשולם לבעלי המניות, גיוס הון על ידי הנפקת הון מניות, רכישות הוניות מבעלי מניות ומימוש נכסים להקטנת מצבת החוב. באשר לאמות מידה פיננסיות שנקבעו בקשר עם הלוואות מתאגידים בנקאיים ומסגרת אשראי חדשה של החברה, ראה באור 15 לעיל.

ה. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

ביום 25 בינואר, 2015 ("מועד הענקת") אישר דירקטוריון נס הענקת 1,448,597 אופציות למנכ"ל נס במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציות ניתנים למימוש כולם או חלקם למניות חברת נס בתוספת מחיר מימוש של 6.58 ש"ח למניה בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%. לאחר שנתמלאו מלוא תנאי הבשלת האופציות, ובכלל זה תום מועד הבשלת האופציות ביום 9 בנובמבר, 2017, כתבי האופציות ניתנים למימוש, כולם או חלקם.

ביום 14 ביוני, 2018, התקשרה החברה עם מר שחר אפעל, מנכ"ל נס, בהסכם לרכישת חלק מאחזקותיו של מר אפעל בנס. בהתאם להוראות ההסכם, מר אפעל מימש 771,474 כתבי אופציה למספר זהה של מניות רגילות של נס וזאת מתוך 1,448,597 כתבי אופציה אשר הוענקו למר אפעל כאמור לעיל. סך תוספת המימוש בגין האופציות למניות הסתכמה בכ-6 מיליון ש"ח. עם מימוש כתבי האופציה על ידי מר אפעל, רכשה החברה ממר אפעל 763,760 מניות רגילות של נס, המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של נס, בתמורה לסך של 30,587 אלפי ש"ח. ביום 4 ביולי, 2018 הושלמה העסקה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובכ-95% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא ומר אפעל מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובאופציות הניתנות למימוש לכ-4% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. כתוצאה ממימוש האופציות למניות נס על ידי מר אפעל ורכישת מניות נס ממר אפעל על ידי החברה זקפה החברה סך של כ-22.6 מיליוני ש"ח לקרן (בחובה) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. ביום 8 בינואר, 2020, אישר דירקטוריון נס את הארכת תקופת המימוש ליתרת האופציות שבידי מר אפעל בחמש שנים נוספות וזאת עד ליום 25 בינואר, 2025.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ביום 10 בנובמבר, 2020 אישר דירקטוריון נס הענקת 161,134 כתבי אופציה לנושא משרה בחברת נס. מחיר מימוש של האופציות למניות הינו 44.17 ש"ח, המהווה שווי הוגן של המניות ביום הענקת האופציות למניות. השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו. הזכאות למימוש האופציות תתגבש בשלוש מנות: 25% ניתנות למימוש החל מ-1 באוקטובר, 2021, 25% נוספים ניתנות למימוש החל מיום 1 באוקטובר 2022 וה-50% הנותרים ניתנות למימוש החל מיום 1 באוקטובר, 2023. תקופת המימוש מוגבלת עד ליום 30 בספטמבר, 2025.

באור 22: - פרטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

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

| | | | |
|------------------|------------------|------------------|---|
| | | | א. הכנסות |
| | | | הכנסות ממתן שירות שכר, נוכחות ומשאבי אנוש |
| 238,611 | 256,659 | 304,746 | הכנסות מפתרונות עסקיים |
| 877,855 | 920,345 | 952,246 | הכנסות מתשתיות מחשוב |
| 195,857 | 186,517 | 166,146 | הכנסות משיווק מוצרי תוכנה |
| 162,569 | 209,753 | 204,590 | |
| <u>1,474,892</u> | <u>1,573,274</u> | <u>1,627,728</u> | |
| | | | ב. עלות ההכנסות |
| | | | שכר ונלוות |
| 767,541 | 820,151 | 841,856 | שכירות ואחזקת משרד |
| 34,412 | 18,123 | 16,683 | פחת והפחתות |
| 9,904 | 46,614 | 47,320 | קניות חומרה ותוכנה |
| 158,253 | 146,353 | 131,531 | עבודות חוץ וייעוץ מקצועי |
| 85,099 | 117,698 | 130,729 | חומרים |
| 29,876 | 21,101 | 34,486 | אחזקת כלי רכב |
| 44,605 | 19,843 | 14,145 | שכירות ציוד, אחזקה והתאמת תוכנה |
| 9,276 | 6,507 | 7,110 | אחרות |
| 18,998 | 20,458 | 20,455 | |
| <u>1,157,964</u> | <u>1,216,848</u> | <u>1,244,315</u> | |
| | | | ג. הוצאות מכירה ושיווק |
| | | | שכר ונלוות |
| 33,693 | 34,127 | 40,551 | אחזקת משרד |
| 9,388 | 7,883 | 5,532 | פחת והפחתות |
| 8,283 | 17,573 | 21,500 | אחרות |
| 987 | 2,419 | 2,270 | |
| <u>52,351</u> | <u>62,002</u> | <u>69,853</u> | |
| | | | ד. הוצאות הנהלה וכלליות |
| | | | שכר ונלוות |
| 60,326 | 65,883 | 77,151 | דמי ניהול ושירותים מקצועיים |
| 24,358 | 29,963 | 28,723 | אחזקת משרד ואחרות |
| 25,690 | 17,814 | 13,166 | פחת |
| 2,918 | 9,317 | 9,912 | |
| <u>113,292</u> | <u>122,977</u> | <u>128,952</u> | |

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ה. הכנסות והוצאות מימון |
|------------------------------|---------------|---------------|---|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | הכנסות מימון |
| 2,588 | 4,128 | 6,294 | הכנסות משינוי בשערי החליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסיים |
| 1,806 | - | 1,398 | התאמת התחייבות מותנית |
| 168 | 303 | 492 | הכנסות מימון אחרות |
| <u>4,562</u> | <u>4,431</u> | <u>8,184</u> | |
| | | | הוצאות מימון |
| 1,160 | 1,675 | 1,493 | הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר |
| 3,816 | 4,753 | 3,784 | הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך |
| 2,766 | 2,517 | 4,425 | הוצאות משינוי בשערי החליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסיים |
| - | 2,527 | 1,936 | הוצאות מימון בגין חכירות |
| 1,867 | 3,014 | 3,510 | הוצאות מימון אחרות |
| <u>9,609</u> | <u>14,486</u> | <u>15,148</u> | |

באור 23: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|--|--------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|
| 2018 | | 2019 | | 2020 | |
| רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת אלפים | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת אלפים | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת אלפים |
| 102,928 | 22,483 | 119,798 | 22,483 | 130,424 | 22,523 |
| (1,809) | - | (2,183) | - | (2,240) | - |
| <u>101,119</u> | <u>22,483</u> | <u>117,615</u> | <u>22,483</u> | <u>128,184</u> | <u>22,523</u> |

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

- שירותי שכר ומשאבי אנוש
בתחום פעילות זה, עוסקת החברה יחד עם החברות חילן פנסיה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אופטיביט 1990 בע"מ ו-Payday LLC, במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכי הייחודיים וכן שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים.
- פתרונות עסקיים
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט. בע"מ אשר בשליטתה, במכירת פתרונות מיקור חוץ וכן פתרונות ופרויקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. בנוסף, מספקת נס באמצעות חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ אשר בשליטתה, פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.
- תשתיות מחשוב
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ אשר בשליטתה, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ופתרונות אבטחת מידע מתקדמים.
- שיווק מוצרי תוכנה
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות נס (קו העסקים "נספרו"), אי טי ווי פתרונות עסקיים בע"מ ("ITWAY") ואס.פי דאטא בע"מ ("SP"), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע וכן Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security Network.

ביצועי המגזרים (רווח תפעולי מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות ומימון המנוהלים על בסיס קבוצתי.

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילותיו כוללות העברות בין המגזרים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת דוחות כספיים. החברה משווקת את מוצריה בעיקר בארץ.

| סה"כ | התאמות | שיווק מוצרי תוכנה אלפי ש"ח | תשתיות מחשוב | פתרונות עסקיים | שירותי שכר ומשאבי אנוש | |
|------------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------|------------------------|---|
| | | | | | | <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020</u> |
| 1,627,728 | - | 204,590 | 166,146 | 952,246 | 304,746 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (6,595) | 2,265 | 2,342 | 260 | 1,728 | הכנסות בין-מגזריות |
| <u>1,627,728</u> | <u>(6,595)</u> | <u>206,855</u> | <u>168,488</u> | <u>952,506</u> | <u>306,474</u> | סה"כ הכנסות |
| 186,467 | - | 31,347 | 15,133 | 57,118 | 82,869 | רווח תפעולי מגזרי |
| (1,859) | | | | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (6,964) | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| <u>177,644</u> | | | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| | | | | | | <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u> |
| 1,573,274 | - | 209,753 | 186,517 | 920,345 | 256,659 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (7,427) | 1,635 | 2,799 | 1,312 | 1,681 | הכנסות בין-מגזריות |
| <u>1,573,274</u> | <u>(7,427)</u> | <u>211,388</u> | <u>189,316</u> | <u>921,657</u> | <u>258,340</u> | סה"כ הכנסות |
| 173,624 | - | 30,549 | 13,596 | 55,036 | 74,443 | רווח תפעולי מגזרי |
| (2,177) | | | | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (10,055) | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| 7,067 | | | | | | חלק החברה ברווחי חברה כלולה |
| <u>168,459</u> | | | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| | | | | | | <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018</u> |
| 1,474,892 | - | 162,569 | 195,857 | 877,855 | 238,611 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (6,133) | 1,081 | 2,363 | 1,065 | 1,624 | הכנסות בין-מגזריות |
| <u>1,474,892</u> | <u>(6,133)</u> | <u>163,650</u> | <u>198,220</u> | <u>878,920</u> | <u>240,235</u> | סה"כ הכנסות |
| 153,412 | - | 19,983 | 10,941 | 52,658 | 69,830 | רווח תפעולי מגזרי |
| (2,127) | | | | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (5,047) | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| (573) | | | | | | חלק החברה בהפסדי חברה כלולה |
| <u>145,665</u> | | | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

| סה"כ | שיווק מוצרי תוכנה | תשתיות מחשוב מבוקר אלפי ש"ח | פתרונות עסקיים | שירותי שכר ומשאבי אנוש |
|------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|
| <u>1,201,322</u> | <u>315,139</u> | <u>101,162</u> | <u>419,972</u> | <u>365,049</u> |
| <u>222,674</u> | | | | |
| <u>769,951</u> | <u>183,036</u> | <u>71,858</u> | <u>273,142</u> | <u>241,915</u> |
| <u>140,799</u> | | | | |
| <u>1,076,207</u> | <u>324,114</u> | <u>121,382</u> | <u>473,219</u> | <u>157,492</u> |
| <u>129,854</u> | | | | |
| <u>649,212</u> | <u>184,655</u> | <u>76,413</u> | <u>306,749</u> | <u>81,395</u> |
| <u>121,161</u> | | | | |

ליום 31 בדצמבר, 2020

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו
התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו

ליום 31 בדצמבר, 2019

נכסי המגזר (*)
נכסים שלא הוקצו
התחייבויות המגזר (*)
התחייבויות שלא הוקצו (*)

(*) סווג מחדש.

| סה"כ | שיווק מוצרי תוכנה | תשתיות מחשוב מבוקר אלפי ש"ח | פתרונות עסקיים | שירותי שכר ומשאבי אנוש |
|----------------|-------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|
| <u>171,250</u> | <u>7,558</u> | <u>3,152</u> | <u>17,625</u> | <u>142,915</u> |
| <u>78,732</u> | <u>16,285</u> | <u>3,903</u> | <u>38,377</u> | <u>20,167</u> |
| <u>86,973</u> | <u>65,326</u> | <u>2,147</u> | <u>14,015</u> | <u>5,485</u> |
| <u>73,504</u> | <u>16,359</u> | <u>4,248</u> | <u>36,965</u> | <u>15,932</u> |
| <u>13,565</u> | <u>69</u> | <u>1,078</u> | <u>8,334</u> | <u>4,084</u> |
| <u>21,105</u> | <u>3,851</u> | <u>2,357</u> | <u>9,125</u> | <u>5,772</u> |

לשנה שהסתיימה ביום:

31 בדצמבר, 2020

השקעות הוניות
פחת והפחתות

31 בדצמבר, 2019

השקעות הוניות
פחת והפחתות

31 בדצמבר, 2018

השקעות הוניות
פחת והפחתות

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|----------|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,474,892 | 1,573,274 | 1,584,676 | ישראל |
| - | - | 43,052 | חוץ לארץ |
| <u>1,474,892</u> | <u>1,573,274</u> | <u>1,627,728</u> | |

יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים (רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים, כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|----------|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 360,477 | 338,535 | ישראל |
| - | 118,151 | חוץ לארץ |
| <u>360,477</u> | <u>456,686</u> | |

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2020

| בעל שליטה (החברה האם) | בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | ראה | |
|--------------------------|----------------------------------|---------|-------------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,050 | 2,050 | באור 14 | זכאים ויתרות זכות |

ליום 31 בדצמבר, 2019

| בעל שליטה (החברה האם) | בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | ראה | |
|--------------------------|----------------------------------|---------|-------------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,457 | 1,457 | באור 14 | זכאים ויתרות זכות |

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2018 | 2019 | 2020 |
|----------|------|------|
| אלפי ש"ח | | |

| | | | |
|--------|--------|--------|---|
| 3,462 | 3,481 | 4,333 | דמי ניהול ונלוות ליו"ר הדירקטוריון, ראה באור 19א'(2) |
| 3,402 | 10,317 | 8,553 | דמי ניהול ונלוות למנכ"ל, ראה באור 19א'(2). |
| 12,343 | 12,822 | 17,588 | שכר ונלוות לאנשי מפתח ניהוליים |
| 550 | 605 | 566 | שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה |
| | | | <u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u> |
| 11 | 10 | 13 | אנשי מפתח ניהוליים |
| 6 | 4 | 4 | דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה |
| 17 | 14 | 17 | |

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------|---------------|---------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 10,891 | 10,949 | 15,581 |
| 8,316 | 8,781 | 10,619 |
| - | 6,890 | 4,273 |
| <u>19,207</u> | <u>26,620</u> | <u>30,473</u> |

הטבות לזמן קצר
מענק
תשלום מבוסס מניות

ד. התקשרויות

1. באשר להסכם הניהול עם מר אבי באום, ראה באור 19א' (2) לעיל.

2. באשר להסכם הניהול עם מר אלי זיברט, ראה באור 19א' (2) לעיל.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL) ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים. בהתאם להוראות הסכם המייסדים, בעת הפעלת האופציה על ידי החברה, השותפים מחויבים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%) לפי המנגנון שהוגדר בהסכם. ביום 14 בדצמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לשותפים המסדיר את מימוש האופציה, סיום ההסכמים וגמרי החשבון. האופציה מומשה ביום 1 בינואר, 2021.

ב. ביום 15 למרץ, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,542 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 7 באפריל, 2021.

רשימת חברות מוחזקות

| 31 בדצמבר 2020 | | |
|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| מניות המקנות זכויות לרווחים | מניות המקנות זכויות הצבעה | % ההחזקה |
| (* 99 | (* 99 | נס א.ט. בע"מ |
| 100 | 100 | ווי אנקור בע"מ |
| 100 | 100 | אס. פי דאטא בע"מ |
| 100 | 100 | חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ |
| 100 | 100 | אופטיביט (1990) בע"מ |
| 65 | 65 | חילן פנסיה ישיר בע"מ |
| 100 | 100 | חילן US |
| 70 | 70 | Payday LLC (מוחזקת ע"י Hilan US) |
| 100 | 100 | דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ (מוחזקת ע"י נס) |
| 100 | 100 | סאלטו יזמות ומסחר בע"מ (מוחזקת ע"י נס) |
| 100 | 100 | סטארט איט אפ בע"מ (מוחזקת ע"י נס) |
| 100 | 100 | HNG-Tech, Inc. (מוחזקת ע"י נס) |
| 100 | 100 | אי טי ויי פתרונות עסקיים בע"מ (מוחזקת ע"י נס) |
| 70 | 70 | קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ (מוחזקת ע"י נס) |
| | | (* בדילול מלא 95% |

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים
המאוחדים המיוחסים לחברה
ליום 31 בדצמבר, 2020**

לכבוד בעלי המניות של חברת חילן בע"מ

א.ג.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-15 מיליוני ש"ח וכ-9.6 מיליוני ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-10 מיליוני ש"ח, כ-11 מיליוני ש"ח וכ-0.3) מיליוני ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020, 2019 ו-2018, 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

במסגרת המידע הנוסף לדוח זה ניתנים גילויים ביחס למידע מהותי נוסף, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|----------------|-----------|--|
| 2019 | 2020 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| 19,915 | 26,270 | 1 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 51,477 | 45,655 | 2 | לקוחות |
| 11,730 | 13,638 | 2,5 | חייבים ויתרות חובה |
| 478 | - | | מיסים לקבל |
| <u>83,600</u> | <u>85,563</u> | | |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| 22,223 | 12,850 | | הלוואה לחברה מוחזקת |
| 408,592 | 495,536 | | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, |
| 9,593 | 7,096 | | נטו לרבות מוניטין |
| 25,178 | 21,439 | | רכוש קבוע |
| 2,350 | 1,730 | | נכסי זכות שימוש |
| 38,435 | 38,435 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 622 | 1,464 | | מוניטין |
| | | | מסים נדחים |
| <u>506,993</u> | <u>578,550</u> | | |
| <u>590,593</u> | <u>664,113</u> | | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|----------------|-----------|---|
| 2019 | 2020 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | 25,000 | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| | | | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| | | | חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך |
| 30,179 | 30,179 | | חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה |
| 8,299 | 9,007 | 3 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 4,986 | 2,504 | 3,5 | זכאים ויתרות זכות מסים לשלם |
| 29,013 | 31,820 | | הכנסות מראש |
| - | 1,069 | | |
| 2,787 | 4,274 | | |
| <u>75,264</u> | <u>103,853</u> | | |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 64,732 | 34,553 | 6 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 7,970 | 7,703 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 17,147 | 12,853 | | התחייבות בגין חכירה |
| 2,017 | 2,189 | 5 | יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות |
| <u>91,866</u> | <u>57,298</u> | | |
| | | | <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 28,428 | 28,448 | | הון מניות |
| 138,465 | 141,287 | | פרמיה על מניות |
| (5,217) | (5,217) | | מניות אוצר |
| | | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 32 | (5,422) | | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 1,246 | 2,698 | | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (24,515) | (52,881) | | יתרת רווח |
| 285,024 | 394,049 | | |
| <u>423,463</u> | <u>502,962</u> | | |
| <u>590,593</u> | <u>664,113</u> | | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| 15 במרץ, 2021 | | | |
|---------------|-----------|------------------|----------------------------|
| טל ווייסר | אלי זיברט | אבי באום | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| סמנכ"ל כספים | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון | |

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום | | | מידע נוסף | |
|--------------------|-------------------|---------|-----------|---|
| 2018 | 31 בדצמבר 2019 | 2020 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 183,101 | 199,365 | 204,883 | | הכנסות |
| 117,389 | 123,216 | 128,750 | | עלות ההכנסות |
| 65,712 | 76,149 | 76,133 | | רווח גולמי |
| 5,139 | 4,945 | 4,935 | | הוצאות מכירה ושיווק |
| 22,225 | 30,750 | 25,404 | | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 38,348 | 40,454 | 45,794 | | רווח תפעולי |
| 662 | 753 | 547 | | הכנסות מימון |
| (4,019) | (5,289) | (4,288) | | הוצאות מימון |
| 76,051 | 92,454 | 98,154 | | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| 111,042 | 128,372 | 140,207 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 8,114 | 8,574 | 9,783 | 4 | מסים על ההכנסה |
| 102,928 | 119,798 | 130,424 | | רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| | | | | רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
| 946 | (1,578) | 693 | | חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות |
| 3,160 | (1,703) | 430 | | סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות |
| - | (35) | (454) | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| - | - | (5,000) | | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 4,106 | (3,316) | (4,331) | | סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 107,034 | 116,482 | 126,093 | | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-----------|----------|---|
| | 31 בדצמבר | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 102,928 | 119,798 | 130,424 | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u> |
| | | | רווח נקי המיוחס לחברה |
| | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה: |
| | | | התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה: |
| 5,115 | 13,662 | 13,669 | פחת והפחתות |
| - | 6,890 | 4,274 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 1 | - | 12 | הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו |
| 2,654 | 3,094 | 2,428 | הוצאות מימון, נטו |
| (76,051) | (92,454) | (98,154) | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות |
| 8,114 | 8,574 | 9,783 | מיסים על ההכנסה |
| 1,034 | 1,162 | 633 | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 1 | - | - | ירידת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו |
| (59,132) | (59,072) | (67,355) | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה: |
| (214) | (4,431) | 5,822 | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| 1,098 | (1,788) | (1,908) | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה |
| (2,122) | 1,790 | (1,979) | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 6,884 | (2,385) | 3,176 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| 1,044 | (1,106) | 1,487 | עלייה (ירידה) בהכנסות מראש |
| 6,690 | (7,920) | 6,598 | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור: |
| (3,202) | (3,665) | (3,197) | ריבית ששולמה |
| 427 | 457 | 350 | ריבית שהתקבלה |
| 1,138 | 712 | 510 | מסים שהתקבלו |
| (9,002) | (9,884) | (9,790) | מסים ששולמו |
| 33,965 | 31,600 | 49,275 | דיבידנד שהתקבל |
| 23,326 | 19,220 | 37,148 | |
| 73,812 | 72,026 | 106,815 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|---|----------|----------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u> | | | |
| (2,560) | (3,867) | (1,078) | רכישת רכוש קבוע |
| - | - | (71,456) | השקעה בחברה מוחזקת |
| (1,430) | (331) | (1,323) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| 112 | 70 | - | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| | | | תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו |
| 120 | - | - | מתן הלוואה לחברה מוחזקת |
| - | (35,000) | - | גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת |
| 14,917 | 4,375 | 9,591 | |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה | | | |
| 11,159 | (34,753) | (64,266) | |
| <u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u> | | | |
| (44,964) | (22,482) | (22,522) | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| - | 40 | 20 | מימוש מניות חסומות |
| - | 35,000 | - | קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | - | 25,000 | קבלת אשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים, נטו |
| (30,588) | - | - | רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | (8,313) | (8,513) | פרעון התחייבות בגין חכירה |
| (21,429) | (25,803) | (30,179) | פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה | | | |
| (96,981) | (21,558) | (36,194) | |
| עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים | | | |
| (12,010) | 15,715 | 6,355 | |
| <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> | | | |
| 16,210 | 4,200 | 19,915 | |
| <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u> | | | |
| 4,200 | 19,915 | 26,270 | |
| <u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u> | | | |
| 2,306 | 1,023 | 520 | רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי |
| - | 1,559 | 5,054 | הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2020

| סה"כ | ללא הצמדה | במטבע חוץ או בהצמדה לו | | מזומנים ושווי מזומנים |
|---------------|---------------|---------------------------|------------|-----------------------|
| | | אירו | דולר | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| <u>26,270</u> | <u>23,622</u> | <u>2,103</u> | <u>545</u> | |

31 בדצמבר, 2019

| סה"כ | ללא הצמדה | במטבע חוץ או בהצמדה לו | | מזומנים ושווי מזומנים |
|---------------|---------------|---------------------------|------------|-----------------------|
| | | אירו | דולר | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| <u>19,915</u> | <u>15,338</u> | <u>3,829</u> | <u>748</u> | |

באור 2: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-9 IFRS המיוחסים לחברה:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח | |
| <u>51,571</u> | <u>45,785</u> |

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
הלוואות וחייבים

ב. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-9 IFRS המיוחסים לחברה הם עד שנה.

באור 2: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ג. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

| | | | <u>31 בדצמבר, 2020</u> |
|---------------|--------------------|---------------------------|------------------------|
| סה"כ | ללא הצמדה אלפי ש"ח | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | |
| <u>45,785</u> | <u>45,655</u> | <u>130</u> | הלוואות וחייבים |
| | | | <u>31 בדצמבר, 2019</u> |
| סה"כ | ללא הצמדה אלפי ש"ח | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | |
| <u>51,571</u> | <u>51,477</u> | <u>94</u> | הלוואות וחייבים |

באור 3: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|---|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 14,628 | 14,908 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (1) |
| 6,313 | 7,147 | מוסדות |
| 3,949 | 4,291 | הוצאות לשלם |
| 2,914 | 4,625 | בעלי עניין |
| - | 3 | אחרים |
| <u>27,804</u> | <u>30,974</u> | |
| <u>4,327</u> | <u>4,203</u> | (1) כולל הפרשה לחופשה והבראה |

באור 3: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2020

| עד שנה | משנה עד שנתיים | משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח | מ-3 שנים עד 4 שנים | סה"כ | |
|---------------|----------------|----------------------------|--------------------|----------------|--|
| 2,504 | - | - | - | 2,504 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 23,488 | - | - | - | 23,488 | זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 57,001 | 31,120 | 4,434 | - | 92,555 | התחייבות בגין חכירה |
| 8,965 | 9,011 | 4,963 | 408 | 23,347 | |
| <u>91,958</u> | <u>40,131</u> | <u>9,397</u> | <u>408</u> | <u>141,894</u> | |

31 בדצמבר, 2019

| עד שנה | משנה עד שנתיים | משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח | מ-3 שנים עד 4 שנים | סה"כ | |
|---------------|----------------|----------------------------|--------------------|----------------|--|
| 4,986 | - | - | - | 4,986 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 20,803 | - | - | - | 20,803 | זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32,886 | 32,001 | 31,120 | 4,433 | 100,440 | התחייבות בגין חכירה |
| 8,365 | 7,381 | 7,009 | 3,592 | 26,347 | |
| <u>67,040</u> | <u>39,382</u> | <u>38,129</u> | <u>8,025</u> | <u>152,576</u> | |

ג. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

31 בדצמבר, 2020

| סה"כ | ללא הצמדה אלפי ש"ח | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | |
|----------------|--------------------|---------------------------|--|
| <u>137,584</u> | <u>115,724</u> | <u>21,860</u> | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת |

31 בדצמבר, 2019

| סה"כ | ללא הצמדה אלפי ש"ח | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | |
|----------------|--------------------|---------------------------|--|
| <u>146,146</u> | <u>120,700</u> | <u>25,446</u> | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת |

באור 4 -

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2018, 2019 ו-2020 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

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

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של כ- 1.2 מיליוני ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה, בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 4: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ה. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב:

| דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מאזנים | | |
|---|-------|----------|-----------|---------|---|
| 2018 | 2019 | 2020 | 31 בדצמבר | | |
| | | אלפי ש"ח | 2019 | 2020 | |
| 86 | 196 | 148 | (86) | - | <u>התחייבויות מסים נדחים</u> |
| (86) | (18) | - | (2,171) | (2,171) | נכסים קבועים בני פחת |
| 16 | - | - | (371) | (371) | מוניטין |
| | | | (2,628) | (2,542) | אחרים |
| | | | | | <u>נכסי מסים נדחים</u> |
| - | - | 44 | - | 106 | נכסים קבועים בני פחת |
| 55 | 809 | 637 | 3,136 | 3,773 | הטבות לעובדים |
| (20) | 20 | 13 | 114 | 127 | הפרשה לחובות מסופקים/ לירידת ערך נכסים |
| | | | 3,250 | 4,006 | |
| 51 | 1,007 | 842 | | | <u>הכנסות מסים נדחים</u> |
| | | | 622 | 1,464 | <u>נכסי מסים נדחים, נטו</u> |

המסים הנדחים לשנים 2020 ו-2019 מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) המיוחסים לחברה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|------|--|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 282 | (472) | 207 | רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות ההטבה מוגדרת |

באור 4: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ז. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 8,474 | 9,092 | 10,503 | מסים שוטפים |
| (333) | (535) | (1,049) | מסים נדחים |
| (27) | 17 | 329 | מסים בגין שנים קודמות |
| <u>8,114</u> | <u>8,574</u> | <u>9,783</u> | |

באור 5: - הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות

א. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

יתרות עם חברות מוחזקות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|--|
| 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | |
| <u>1,850</u> | <u>2,223</u> | חייבים ויתרות חובה |
| <u>30,973</u> | <u>21,600</u> | הלוואות לחברות מוחזקות (*) |
| <u>1,209</u> | <u>846</u> | זכאים ויתרות זכות |
| <u>2,017</u> | <u>2,189</u> | יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות (**) |

(*) בשנת 2019 ניתנה לחברה בת, נס א.ט בע"מ הלוואה בסך 35 מיליון ש"ח, ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 2.69%.

(**) היתרות נושאות ריבית בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה.

באור 5: - הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|-------|------------------------|
| 2018 | 2019 | 2020 | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 999 | 1,079 | 1,055 | הכנסות |
| 2,459 | 2,638 | 2,254 | עלות המכירות והשירותים |
| 13 | 54 | 54 | הוצאות מכירה |
| 249 | 297 | 335 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 366 | 852 | 432 | הכנסות מימון, נטו |

ג. דיבידנד שנתקבל

חלוקות בשנת 2020

- בימים 8 במרס, 2020 ו-10 בספטמבר, 2020 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 65%) דיבידנדים בסך של 9,000 אלפי ש"ח ו-8,500 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 5,850 אלפי ש"ח ו-5,525 אלפי ש"ח, בהתאמה).
- ביום 10 בנובמבר, 2020 שילמה נס אי.טי (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 99%) דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח (חלק החברה 9,900 אלפי ש"ח).
- בימים 21 ביוני, 2020 ו-23 בדצמבר, 2020 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,000 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 1 בינואר, 2020, 2 בספטמבר, 2020 ו-22 בדצמבר, 2020 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 5,000 אלפי ש"ח, 8,000 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 21 ביוני, 2020 ו-23 בדצמבר, 2020 שילמה אס.פי דאטא (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,000 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

חלוקות בשנת 2019

- בימים 3 במרס, 2019 ו-3 בספטמבר, 2019 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 65%) דיבידנדים בסך של 8,200 אלפי ש"ח ו-7,800 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 5,330 אלפי ש"ח ו-5,070 אלפי ש"ח, בהתאמה).
- בימים 30 ביוני, 2019 ו-19 בדצמבר, 2019 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,500 אלפי ש"ח ו-2,700 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 5 במאי, 2019 ו-31 בדצמבר, 2019 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 5,000 אלפי ש"ח ו-5,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ביום 28 בנובמבר, 2019 שילמה אס.פי דאטא (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח.

 באור 6: - הלוואות מתאגיד בנקאי

ראה באור 15 לדוחות המאוחדים.

 באור 7: - דיבידנדים

ראה באור 20 לדוחות המאוחדים.

 באור 8: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL) ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים. בהתאם להוראות הסכם המייסדים, בעת הפעלת האופציה על ידי החברה, השותפים מחויבים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%) לפי המנגנון שהוגדר בהסכם. ביום 14 בדצמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לשותפים המסדיר את מימוש האופציה, סיום ההסכמים וגמרי החשבון. האופציה מומשה ביום 1 בינואר, 2021.

ב. ביום 15 במרס, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,542 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 7 באפריל, 2021.

ג. ראה גם באור 26 בדוחות הכספיים המאוחדים.

פרק ה' פרטים נוספים על התאגיד

| | |
|------------------|--|
| שם החברה | חילן בע"מ |
| מספר חברה | 520039942 |
| כתובת | רח' מיטב 8, תל-אביב 6789809 |
| כתובת דוא"ל | Baum@hilan.co.il (תקנה א'25) |
| אתר אינטרנט | www.hilan.co.il |
| טלפון | 03-6383300 03-6383333 |
| פקס | 03-6870088 |
| תאריך המאזן | 31 בדצמבר, 2020 |
| תאריך אישור הדוח | 15 במרס, 2021 |

תקנה א'28 (ט) - הערכת שווי מהותית שביצעה החברה

| ההנחות שלפיהן ביצע מעריך את הערכה | מודל הערכה שמעריך השווי פעל לפיו | זיהוי המעריך ואפיוניו | שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה | שווי נושא הערכה | עיתוי הערכת השווי | נושא הערכת השווי |
|---|----------------------------------|--|--|---|---|--|
| שיעור היוון לפני מס - 14.63% שיעור צמיחה - 2% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 79.2% | היוון תזרים - המזומנים - DCF | מעריך השווי הוא שי פולברניס, שותף מנהל חברת פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר: דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ). מעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה. | שווי הערכה בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה. שווי הערכה בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה. | הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים אלפי ש"ח 35,849 הכולל יתרת מוניטין בסך של אלפי ש"ח 42,295. | שווי המוניטין ליום 31/12/20. הערכת השווי נחתמה 14/03/2021. | בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר תשתיות מחשוב. |
| שיעור היוון לפני מס - 10.62% שיעור צמיחה - 2% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 85.0% | | מעריך השווי הוא שי פולברניס, שותף מנהל חברת פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר: דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ). מעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה. | שווי הערכה בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה. שווי הערכה בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה. | הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים אלפי ש"ח 73,883 הכולל יתרת מוניטין בסך של אלפי ש"ח 45,877. | שווי המוניטין ליום 31/12/20. הערכת השווי נחתמה 14/03/2021. | בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר השכר - ישראל. |

תקנה 9

הדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים לתאריך 31 בדצמבר 2020, בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר מהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה. לפרטים נוספים ראו פרק ג' (דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020) לדוח זה.

תקנה 9ב'

דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, מהווה חלק בלתי נפרד מדוח זה. לפרטים נוספים ראו פרק ו' (דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי) לדוח.

תקנה 9ד'

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראו דוח מיידי שפורסם בטופס ת-126 בד בבד עם פרסום הדוח התקופתי לשנת 2020.

תקנה 10

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, מהווה חלק בלתי נפרד מדוח זה. לפרטים נוספים ראו פרק ב' (דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד) לדוח.

תקנה 10א' - תמצית דר'חות רווח והפסד רבעוניים

לתמצית דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל הרבעוניים של החברה ראו דוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה ע"פ התשקיף

בתקופת הדוח לא הונפקו ניירות ערך מכוח תשקיף מדף.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2020

| שם החברה | סוג מניה ⁽¹⁾ | מס' מניות ביחידות | סה"כ ע.ג. | ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה כולל יתרת הלוואה (באלפי ש"ח) | שיעור החזקה בהון ובהצבעה והזכות למנות דירקטורים |
|---|-------------------------------|-------------------|------------------|--|---|
| חשבים הרגל פתרונוט שכר ומשאבי אנוש בע"מ | מניה רג' 1 ₪ ע.ג. | 2,452 | 2,452 ₪ | 11,535 | 100% |
| ווי אנקור בע"מ | מניה רג' 0.01 ₪ ע.ג. | 171,867 | 1,718 ₪ | 56,443 | 100% |
| חילן פנסיה ישיר בע"מ ⁽³⁾ | מניה רג' 1 ₪ ע.ג. | 650 | 650 ₪ | 9,129 | 65% |
| אס. פי. דאטא בע"מ | מניה רג' 1 ₪ ע.ג. | 1,000 | 1,000 ₪ | 13,326 | 100% |
| נס א.ט. בע"מ ⁽²⁾ | מניה רג' 1 ₪ ע.ג. | 15,122,522 | 15,122,423 ₪ | 335,084 | 99% |
| Hilan US, Inc. | מניה רגילה 0.01 \$ דולר ארה"ב | 1,000 | 10 \$ דולר ארה"ב | 67,982 | 100% |

1. כל המניות אינן סחירות בבורסה.
2. בדילול מלא חילן מחזיקה כ-95% מהון המניות של נס.
3. ביום 1 לינואר, 2021 מימשה החברה אופציה לרכישת יתרת 35% מהון המניות בחברת חילן פנסיה כך שלאחר השלמת מימוש האופציה החברה מחזיקה בחילן פנסיה בשיעור של 100% מהון המניות של החברה.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח

ראו סעיף 3 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד ובאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח):

| הוצאות (הכנסות) ריבית | דיבידנד ודמי ניהול | רווח כולל - אחרי מס | רווח נקי | החברה |
|-----------------------------|-----------------------|---------------------|----------|--|
| 25 | 6,000 | 6,589 | 6,410 | חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ |
| - | 16,000 | 11,032 | 11,166 | ווי אנקור בע"מ |
| 30 | 6,000 | 4,076 | 3,975 | אס.פי דאטא בע"מ |
| (568) | 9,900 | 67,004 | 67,236 | נס א.ט. בע"מ ⁽¹⁾ |
| - | 11,375 | 10,915 | 10,915 | חילן פנסיה ישיר בע"מ ⁽²⁾ |
| - | - | 1,943 | 2,037 | Hilan US, Inc. |

- (1) חלקה של החברה בתוצאות נס א.ט. על בסיס דוח מאוחד - 99%.
- (2) חלקה של החברה בתוצאות חילן פנסיה על בסיס דוח מאוחד - 65%.

העיקריים של התאגיד

מתן הלוואות איננו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר:

בשנת 2020 לא חלו הפסקות במסחר במניות של החברה בבורסה ונרשמו למסחר 20,000 מניות רגילות של החברה, כתוצאה ממימוש יחידות מניה חסומות (RSU) המוחזקות ע"י מנכ"ל החברה, מר אלי זיברט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-136120).

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (אלפי ש"ח):

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2020 לבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה (עלות מעביד על בסיס שנתי):

| סה"כ | תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות לחברה (1) | | | | | | היקף משרה | פרטי מקבל התגמולים | | |
|-------|---|-------|-------------------|-----------|-------|------------------------|-----------|-------------------------------|-----|-----------|
| | אחר | מענק | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | שכר | שיעור החזקה בהון החברה | | תפקיד | מין | שם |
| 8,553 | 125 | 2,400 | 4,274 | 1,755 | - | 0.09% | 100% | מנכ"ל | זכר | אלי זיברט |
| 4,333 | 178 | 2,400 | - | 1,755 | - | 33.27% | 100% | יו"ר דירקטוריון | זכר | אבי באום |
| 4,327 | 1 | 2,200 | - | - | 2,126 | - | 100% | מנכ"ל נס | זכר | שחר אפעל |
| 2,226 | 91 | 1,211 | - | 924 | - | - | 100% | מנכ"ל ווי אנקור | זכר | שריג צור |
| 2,131 | 202 | 321 | - | - | 1,608 | - | 100% | נשיא Payday | זכר | דני קליין |
| 1,751 | 51 | 750 | - | 950 | - | - | 100% | סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל נס | זכר | טל וייסר |

(1) "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

1. **מר אלי זיברט, מנכ"ל החברה** - החל מיום 1 בינואר, 2017 מכהן מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה. בתמורה לשירותי המנכ"ל, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת זיברט השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אלי זיברט ("חברת הניהול זיברט") דמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדון) בהתאם להסכם המעודכן ולמדיניות התגמול המעודכנת שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 7 לנובמבר 2019 ("מדיניות התגמול המעודכנת"). האסיפה הכללית של החברה, ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה את המשך ההתקשרות עם חברת הניהול זיברט לפיה תעמיד חברת הניהול זיברט שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי מנכ"ל של החברה, במשרה מלאה, בהסכם למשך תקופה של 3 שנים החל מיום 1 לינואר, 2020 כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 180 יום. עקב הודעתו של מר זיברט לחברה, על ויתור חד צדדי, בלתי חוזר וולנטרי של 10% משכרו החודשי במהלך החודשים אפריל עד יוני, 2020 וזאת מתוך רצון להביע הזדהות עם המצב הכללי במשק שולמו למר זיברט בחודשים אלו דמי ניהול מופחתים בהתאם. ביום 3 בדצמבר, 2019 הוקצו 100,000 יחידות מניה חסומות למר זיברט, ביום 31 בדצמבר 2019, מומשו מתוכן 40,000 יחידות למניות רגילות וביום 31 בדצמבר, 2020, מומשו מתוכן 20,000 יחידות למניות רגילות. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

בגין שנת 2020 חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה שהיו תקפים בתקופה הרלוונטית. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בימים 10 במרס, 2021 ו-15 במרס, 2021, בהתאמה, בונוס לשנת 2020 לחברת הניהול זיברט בסך של 2,400 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי המנכ"ל ראו דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 19 בספטמבר, 2019 ומיום 3 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-097492 ו-2019-01-093849, בהתאמה) וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095961).

2. **מר אבי באום, יו"ר הדירקטוריון** – החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אבי באום כיו"ר דירקטוריון החברה. בתמורה לשירותי היו"ר, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת אבי באום השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום ("חברת הניהול באום") דמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדון). בהתאם להסכם המעודכן ולמדיניות התגמול המעודכנת שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 7 לנובמבר 2019 ("מדיניות התגמול המעודכנת"). האסיפה הכללית של החברה, ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה את המשך ההתקשרות עם חברת הניהול באום, לפיה תעמיד חברת הניהול באום שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי יו"ר הדירקטוריון של החברה, במשרה מלאה, בהסכם למשך תקופה של 3 שנים החל מיום 1 לינואר, 2020 כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. עקב הודעתו של מר באום לחברה, על ויתור חד צדדי, בלתי חוזר וולנטרי של 10% משכרו החודשי במהלך החודשים אפריל עד יוני, 2020 וזאת מתוך רצון להביע הזדהות עם המצב הכללי במשק שולמו למר באום בחודשים אלו דמי ניהול מופחתים בהתאם.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בימים 10 במרס, 2021 ו-15 במרס, 2021, בהתאמה, בונוס לשנת 2020 לחברת הניהול באום בסך של 2,400 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי היו"ר ראו דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 19 בספטמבר, 2019 ומיום 3 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-097492 ו-2019-01-093849, בהתאמה) וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095961).

3. **מר שחר אפעל, מנכ"ל נס** - מר שחר אפעל ("מר אפעל") מכהן כמנכ"ל נס. ביום 10 בנובמבר, 2014, מועד השלמת עסקת רכישת נס, התקשרה נס עם מר אפעל להסדרת תנאי כהונתו והעסקתו של מר אפעל כמנכ"ל נס ("הסכם ההעסקה"). בהסכם ההעסקה נקבע כי העסקתו של מר אפעל הנה לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את הסכם ההעסקה לסיומו בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. ביום 31 באוקטובר, 2017 עודכן הסכם ההעסקה עם מר אפעל, כך שהחל מיום 1 בינואר, 2018 עומדת עלות העסקתו החודשית של מר אפעל על כ-175 אלף ש"ח וכן עודכנה הזכאות לבונוס שנתי, כהגדרתו בהסכם ההעסקה בהתאם ליעדים שיקבעו על ידי דירקטוריון נס (בגין שנת 2020 נזקף בונוס בסך של 2,200 אלפי ש"ח) מר אפעל זכאי בגין כל שנה למענק נוסחתי המורכב מעמידה בתמהיל של יעדים: יעדי רווח תפעולי של החברה שבניהולו, לרבות החברות הבנות, יעדים פרויקטליים ויעדים רוחביים, וכן למענק בשיקול דעת. בנוסף זכאי מר אפעל להטבות הנלוות הבאות: הפקדות סוציאליות, קרן השתלמות, רכב חברה או תשלום בגין רכב וכן לתנאים סוציאליים מקובלים.

לפרטים אודות הסכם בעלי המניות של מר אפעל ראו סעיף 3.1 לתיאור עסקי התאגיד.

בגין שנת 2020, חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה שהיו תקפים בתקופה הרלוונטית. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

4. **מר שריג צור, מנכ"ל ווי אנקור** - מר שריג צור ("מר צור") מכהן כמנכ"ל ווי אנקור בע"מ מכח הסכם שנחתם עם ווי אנקור מחודש פברואר 2011 ("הסכם השירותים"). בין ווי אנקור למר צור אין יחסי עובד-מעביד ומר צור מעמיד את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי באמצעות חברת ניהול שבשליטתו ("חברת הניהול צור"). הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. בתמורה לשירותים, משלמת ווי אנקור לחברת הניהול צור דמי ניהול חודשיים בסך של 77 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדון), החזר הוצאות בקשר עם מילוי תפקידו בווי אנקור לרבות החזקת רכב, הוצ' דלק וטלפון סלולרי. מר צור זכאי בגין כל שנה למענק נוסחתי המורכב מעמידה בתמהיל של יעדים: יעדי רווח תפעולי של החברה שבניהולו, יעדים פרויקטליים ויעדים רוחביים, וכן למענק בשיקול דעת בהתאם להסכם השירותים. חברת הניהול צור תהא זכאית בגין שנת 2020 לבונוס בסך של 1,211 אלפי ש"ח.

5. **מר דני קליין נשיא Payday** – מר דני קליין ("מר קליין") מכהן כנשיא Payday מכח הסכם העסקה שנחתם עימו. בהסכם ההעסקה נקבע כי העסקתו של מר קליין הנה לתקופה של 5 שנים מיום 1 בינואר, 2020 וכל צד רשאי להביא את הסכם ההעסקה לסיומו בהודעה מוקדמת של 60 יום רק לאחר תקופה של 5 שנים. עלות העסקתו החודשית של מר קליין כ-134 אלף ש"ח. בנוסף זכאי מר קליין להטבות הנלוות הבאות: רכב חברה או תשלום בגין רכב וכן לתנאים סוציאליים מקובלים. מר קליין זכאי לבונוס בגין שנת 2020 בסך של 321 אלפי ש"ח.

6. **מר טל ווייסר, סמנכ"ל הכספים של החברה ומשנה למנכ"ל נס** – מר טל ווייסר ("מר ווייסר") מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה וכמשנה למנכ"ל נס לענייני כספים ותפעול מיום 1 במרס, 2018. עד ליום 31 בדצמבר, 2020 מר ווייסר סיפק שירותים

לקבוצה בהתאם להסכם שירותים שנחתם עם חברת הניהול שבשליטתו ("חברת הניהול ווייסר"). החל מיום 1 בינואר, 2021 מועסק מר ווייסר בחברת נס במסגרת הסכם העסקה אשר נחתם איתו, בהסכם ההעסקה נקבע כי העסקתו של מר ווייסר הינה לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את הסכם העסקה לסיומו בהודעה מוקדמת של 6 חודשים, עלות העסקתו החודשית של מר ווייסר הינה סך של כ- 77 אלפי ש"ח ובנוסף זכאי מר ווייסר להחזר הוצאות רכב. עוד קובע הסכם ההעסקה כי מר ווייסר זכאי למענק שנתי בהתאם לנהלי החברה ושיקול דעתה והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בימים 10 במרס, 2021 ו-15 במרס, 2021, בהתאמה, בונוס לשנת 2020 לחברת הניהול ווייסר בסך של 750 אלפי ש"ח.

7. **גמול דירקטורים** - סך התשלומים לכל הדירקטורים בחברה, הזכאים לגמול דירקטורים עבור שנת 2020 הינו כ-566 אלפי ש"ח. החל ממועד הדוח ועד למועד פרסומו לא הוענקו לנושאי משרה בכירה בחברה תגמולים כלשהם מעבר לאילו המפורטים לעיל.

תקנה 21' - בעל השליטה בתאגיד

למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אבי באום, המחזיק, באמצעות חברות פרטיות בבעלותו, ב-33.27% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר עם חברת אבי באום השקעות בע"מ

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום, החל מיום 1 לינואר, 2020 ולמשך תקופה של 3 שנים, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 19 בספטמבר, 2019 ומיום 3 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-097492 ו-2019-01-093849, בהתאמה) וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095961).

אישור חידוש כתב התחייבות לשיפוי למר אבי באום

לפרטים אודות אישור חידוש כתב התחייבות לשיפוי למר אבי באום, יו"ר הדירקטוריון, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 19 בספטמבר, 2019 ומיום 3 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-097492 ו-2019-01-093849, בהתאמה) וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095961).

התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח לשיפוי נושאי משרה, לרבות לבעל השליטה

ראו תקנה 29 להלן.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בנוגע להחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בניירות הערך של החברה ראו מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2020 ראו דיווח החברה מיום 6 בינואר, 2021 (מספר אסמכתא: 2020-01-002008).

תקנה 24א' - הון רשום, מונפק וניירות ערך המינים

לפרטים ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של החברה

מרשם בעלי המניות של החברה מובא בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד ושינויים בה מיום 31 בדצמבר, 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-136120).

| עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים | פרטים אישיים | |
|--|---|--|
| <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</p> <p>י"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה; י"ר דירקטוריון נס א.ט בע"מ; מנכ"ל ובעלים של חברות די.סי.אל.בי.אי השקעות בע"מ ואבי באום השקעות בע"מ. בעלים וי"ר דירקטוריון BAUM REAL ESTATE INVEST INC.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</p> <p>נס א.ט. בע"מ (י"ר); די.סי.אל.בי.אי. השקעות בע"מ (י"ר); אבי באום השקעות בע"מ (י"ר); חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ (י"ר); אופטיביט (1990) בע"מ; חילן בע"מ; ווי אנקור בע"מ (י"ר); אס.פי דאטא בע"מ; י"ר דירקטוריון BAUM REAL ESTATE .CANIGMA TREE LTD ,HILAN US, Payday LLC, INC .INVEST INC</p> | <p>1. שם: אבי באום</p> <p>ת.ז: 022683627</p> <p>תאריך לידה: 1.8.1966</p> <p>מען: מיטב 8, תל אביב</p> <p>נתינות: ישראלית</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון: לא</p> <p>דירקטור חיצוני: לא</p> <p>תחילת כהונה כדירקטור: דצמבר 2002</p> <p>תפקיד: י"ר דירקטוריון</p> <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות), ר"ח מוסמך.</p> <p>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא</p> <p>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא</p> <p>בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן</p> | |
| <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</p> <p>דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (י"ר), דירקטור בחברה, י"ר דירקטוריון החברה; מנכ"ל ובעלים אנטין החזקות 2002 בע"מ ואנטין השקעות בע"מ; גזבר במפלגת "התנועה".</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</p> <p>אינסטיבס סלושיינס בע"מ; אבגול תעשיות 1953 בע"מ (דח"צ); פנינסולה בע"מ (דח"צ); אנטין החזקות 2002 בע"מ; אנטין השקעות בע"מ; פארגון לוגיסטיקה בע"מ; דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (י"ר).</p> | <p>2. שם: רמי אנטין</p> <p>ת.ז: 050705219</p> <p>תאריך לידה: 23.7.1951</p> <p>מען: תרשיש 9, רמת השרון</p> <p>נתינות: ישראלית</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון: י"ר ועדת אכיפה</p> <p>דירקטור חיצוני: לא</p> <p>תחילת כהונתו כדירקטור: אוגוסט 2004</p> <p>תפקיד: דירקטור</p> <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב), ר"ח מוסמך.</p> <p>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא</p> <p>בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן</p> | |

1 נימוקי הדירקטוריון להחלטת הדירקטוריון לפי סעיף 92 (א)(12) לחוק החברות ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: בהתאם לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדיון, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה.

² ביום 18 במאי, 2020 סיימה אורנית קרביץ את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8 לחלק ג' לדוח הדירקטוריון וכן דיווחי החברה מיום 18 במאי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-044176).

| עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים | פרטים אישיים | |
|--|--|--|
| <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: בעלים משרד אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון; דירקטור בחברה, דירקטור באסנט מדיקל ישראל בע"מ.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון; תבל תיירות ותעופה בע"מ; תבל החזקות והשקעות בע"מ; טרוול אנד אירליין סרוויס (2011) בע"מ; ת.ב. תיירות בע"מ; תבל תעופה (2013) בע"מ; טיקל סנטרס בע"מ</p> | <p>4. שם: מירון אורן ת.ז.: 051660348 תאריך לידה: 25.4.1953 מען: צייטלין 18, תל אביב. נתינות: ישראלית</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון: ועדת ביקורת ותגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.</p> <p>דירקטור חיצוני: לא</p> <p>תחילת כהונתו כדירקטור: ינואר 2011</p> <p>תפקיד: דירקטור</p> <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב), רו"ח מוסמך.</p> <p>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא</p> <p>בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן</p> | |
| <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: דח"צ בחברה; סגן יו"ר רוסאריו קפיטל; אוניברסיטת תל אביב (חברת בית השקעות); נובל אסטס (בי.וי.איי) לימיטד (דח"צ); אמ.ג.י.ג'י (בי.וי.איי) לימיטד (דח"צ); האפ וונצ'רס (דח"צ).</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: ביג מרכזי קניות בע"מ (דח"צ); נובל פרופרטיס (דח"צ); אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (דב"ת), אמ.די.ג'י (דח"צ), או. אר. טי. טכנולוגיות בע"מ (דח"צ).</p> | <p>5. שם: נגה קנז ברייר ת.ז.: 022433072 תאריך לידה: 4.10.1966 מען: טרומפלדור 37 תל אביב. נתינות: ישראלית, ארצות הברית.</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון: ועדת ביקורת ותגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.</p> <p>דירקטור חיצוני: כן.</p> <p>תחילת כהונתו כדירקטור: יולי 2018</p> <p>תפקיד: דירקטור</p> <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה).</p> <p>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא</p> <p>בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן</p> | |
| <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: דח"צ בחברה; יעוץ פיננסי כלכלי לפרטים וחברות; קדימהסטם בע"מ (דב"ת); בריינסוויי בע"מ (דח"צ).</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: אלטשולר-שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ, מגדלי הים התיכון בע"מ, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ.</p> | <p>שם: עינת צפרייר ת.ז.: 022233035 תאריך לידה: 21.2.1966 מען: יהושע בן נון 72, תל אביב. נתינות: ישראלית</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון: ועדת ביקורת ותגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.</p> <p>דירקטור חיצוני: כן.</p> <p>תחילת כהונתו כדירקטור: מאי 2020</p> <p>תפקיד: דירקטור</p> | |

| עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים | פרטים אישיים | |
|---|--|--|
| | <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת ת"א ותואר שני בכלכלה מאוניברסיטת ת"א).</p> <p>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא</p> <p>בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן</p> | |

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד (שפרטיהם לא הובאו במסגרת תקנה 26 לעיל)

| פרטים אישיים | עיסוק בחמש השנים האחרונות |
|---|---|
| <p>1. שם: אלי זיברט ת.ז: 017018060 תאריך לידה: 18.7.1966 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: מנכ"ל תחילת כהונה: ינואר 2017 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת נורטווסטון, ארה"ב ואוניברסיטת תל-אביב) בעל עניין בחברה: לא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: מנכ"ל החברה; סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה; מנכ"ל ובעלים זיברט השקעות בע"מ. תאגידים בהם מכהן כדירקטור: ווי אנקור בע"מ; אס.פי דאטא בע"מ (י"ר); חילן פנסיה ישיר בע"מ (י"ר); זיברט השקעות בע"מ; נס א.ט. בע"מ, Payday LLC (י"ר) HILAN US, INC (י"ר).</p> |
| <p>2. שם: טל וויסר ת.ז: 016455941 תאריך לידה: 2.4.1973 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל כספים בחברה ומשנה למנכ"ל בנושאי כספים ותפעול בנס א.ט. בע"מ (חברת בת של החברה). תחילת כהונה: מרץ 2018 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל), רו"ח מוסמך. בעל עניין בחברה: לא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: סמנכ"ל כספים חילן בע"מ; משנה למנכ"ל נס לענייני כספים; מנכ"ל חברת אס.פי. דאטא בע"מ. תאגידים בהם מכהן כדירקטור: אס.פי. דאטא בע"מ; דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ; HNG-INC; סטארט אית אפ בע"מ; קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ; איי. טי. ווי פתרונות בע"מ; מיה וויסר השקעות בע"מ HILAN US, Payday LLC, INC.</p> |
| <p>3. שם: עומר שיינבוים ת.ז: 028776805 תאריך לידה: 17.11.1971 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל תחילת כהונה: ספטמבר 2016 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל), רו"ח מוסמך. בעל עניין בחברה: לא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: סמנכ"ל בחברה; VP – מנהל חטיבת SAP, נס א.ט. בע"מ; VP – מנהל לקוחות אסטרטגיים, נס א.ט. בע"מ; תאגידים בהם מכהן כדירקטור: דירקטור בחילן פנסיה ישיר בע"מ.</p> |
| <p>4. שם: מרגלית ורנר ת.ז: 057188211 תאריך לידה: 29.3.1961 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל טכנולוגיות תחילת כהונה: דצמבר 2011</p> | <p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה.</p> |

| עיסוק בחמש השנים האחרונות | פרטים אישיים | |
|--|--|----|
| | <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין).</p> <p>בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | |
| <p>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</p> <p>סמנכ"ל פיננסים בחברה; מנהל כספים בחברה; חשב בחברה; מנהל כספים בחברות הבנות: חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אס.פי דאטא בע"מ וחילן פנסיה ישיר בע"מ.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</p> <p>אופטיביט 1990 בע"מ; חילן פנסיה ישיר בע"מ; חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ.</p> | <p>שם: קובי כהן</p> <p>ת.ז.: 37505419</p> <p>תאריך לידה: 21.7.1975</p> <p>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל פיננסים</p> <p>תחילת כהונה: ספטמבר 2017</p> <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון וחשבונאות מהמכללה למנהל), ר"ח מוסמך.</p> <p>בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | .5 |
| <p>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</p> <p>סמנכ"ל שיווק ומכירות; מנהל אגף שיווק ומכירות בחברה.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</p> <p>חילן פנסיה ישיר בע"מ, Payday LLC.</p> | <p>שם: אסף אלפרט</p> <p>ת.ז.: 38371928</p> <p>תאריך לידה: 11.12.1975</p> <p>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל שיווק ומכירות</p> <p>תחילת כהונה: אוקטובר 2017</p> <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת תל אביב ותואר שני במנהל עסקים ושיווק מאוניברסיטת תל אביב).</p> <p>בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | .6 |
| <p>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</p> <p>סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה; מנהלת משאבי אנוש.</p> | <p>שם: ליאת שגיא</p> <p>ת.ז.: 038659611</p> <p>תאריך לידה: 18.5.1976</p> <p>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: סמנכ"לית משאבי אנוש</p> <p>תחילת כהונה: ספטמבר 2017</p> <p>השכלה: תואר ראשון בתקשורת וניהול מהמכללה למנהל.</p> <p>בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | .7 |

| עיסוק בחמש השנים האחרונות | פרטים אישיים | |
|---|---|-----|
| <p>עיסוק בחמש השנים האחרונות: שותף מייסד מונרוב ושות'; שותף מייסד במשרד רואי החשבון אלקלעי מונרוב ושות' ALMO.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: מונרוב ושות'; משרד רואי החשבון אלקלעי מונרוב ושות' ALMO.</p> | <p>שם: גיא מונרוב ת.ז.: 024163677 תאריך לידה: 31.1.1969</p> <p>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: מבקר פנים</p> <p>תחילת כהונה: ינואר 2020</p> <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במימון וחסבונאות מהמכללה למנהל), ר"ח מוסמך, מבקר פנימי מוסמך CIA.</p> <p>בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | .8 |
| <p>עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל ודירקטור בנס א.ט. בע"מ; ספייק איי טי טכנולוגיות מידע (2012) בע"מ (דירקטור).</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: שחר אפעל החזקות בע"מ (יר"ר); ש.ד. התאומים בע"מ (יר"ר); קלאוד אוף תינגס בע"מ (יר"ר); איי.טי. ווי פתרונות בע"מ; דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ; HNG-TECH INC; סאלטו יזמות ומסחר בע"מ; נס א.ט. בע"מ; קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ.</p> | <p>שם: שחר אפעל ת.ז.: 59256255 תאריך לידה: 23.2.1965</p> <p>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: מנכ"ל ודירקטור בחברה בת - נס א.ט. בע"מ</p> <p>תחילת כהונה (בנס): נובמבר 2013</p> <p>השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון)</p> <p>בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | .9 |
| <p>עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל בווי אנקור בע"מ</p> | <p>שם: שריג צור ת.ז.: 057697526 תאריך לידה: 22.3.1962</p> <p>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה: מנכ"ל בחברה בת - ווי אנקור בע"מ</p> <p>תחילת כהונה (בווי אנקור בע"מ): מאי 2014</p> <p>השכלה: אקדמאית (B.S.C) בהנדסת חומרים מאוניברסיטת בן גוריון ותואר שני במנהל עסקים מ University Of Hartford CT, U.S.A</p> <p>בעל עניין בחברה: לא</p> <p>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p> | .10 |

תקנה 26ב' - מורשה חתימה של התאגיד

אין בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה מורשי חתימה יחידים אשר בכוחם לחייב את התאגיד בלא צורך בחתימתו של גורם נוסף ו/או מורשי חתימה המורשים בחתימתם לחייב את התאגיד.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

קוסט, פורר, גבאי את קסירר - רואי חשבון, רח' מנחם בגין 144, תל-אביב.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 11 בנובמבר, 2020 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר לתקן את תקנון ההתאגדות של החברה לאור הניסיון שנצבר בחברה ושינויים שחלו בהוראות הדין במהלך השנים, לרבות תיקון סעיפי הפטור, הביטוח והשיפוי בתקנון. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 4 באוקטובר, 2020 ו-11 באוקטובר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-107907, 2020-01-112918, 2020-01-112924).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

- לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח נושאי משרה ואישורה על ידי דירקטוריון החברה, ראו תקנה 29 א להלן.
- ביום 16 באוגוסט, 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

החלטות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת

ביום 11 בנובמבר, 2020, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר תיקון תקנון ההתאגדות של החברה.

לפרטים ראו תקנה 28 לעיל.

ביום 15 בנובמבר, 2020, אישר דירקטוריון החברה חידוש פוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת, למעט נושאי משרה ו/או דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם בהתאם לסעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") ועמדת רשות ניירות ערך לעניין התקשרות בפוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה במסגרת מדיניות תגמול בתוקף³.

בנוסף, ועדת הביקורת והתגמול של החברה וכן דירקטוריון החברה, אישרו בהתאם להוראות סעיף 1ב1(א)5 ו-1א1 לתקנות ההקלות, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח כאמור גם ביחס למר אבי באום, בעל השליטה ויו"ר הדירקטוריון וביחס למר אלי זיברט, מנכ"ל החברה, בתנאים זהים לאלו של יתר נושאי המשרה בחברה. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 114184-01-2020).

מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה באסיפת בעלי מניות החברה ביום 9 בנובמבר, 2019 מאפשרת רכישת פוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה מעת לעת, בכפוף לקבלת האישורים הדרושים לכך על-פי דין, ובלבד שפוליסה זו תעמוד בתנאים הבאים: (א) גבול האחריות בפוליסה לא יעלה על 50 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה; (ב) הפרמיה השנתית בה תישא החברה בגין הפוליסה האמורה לא תעלה על 50 אלפי דולר לשנה; ו-(ג) הפוליסה הינה בתנאי שוק, והיא אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

בהתאם לעמדת הרשות לעניין התקשרות בפוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה במסגרת מדיניות תגמול בתוקף, התקשרות של חברה עם גורם מבטח, לא תיחשב כזאת שנעשתה בחריגה מהותית מהאישור הקיים או כעסקה שבהליך אישורה נפל פגם מהותי כמשמעותו בסעיף 280 של חוק החברות, התשנ"ט-1999 גם אם תיעשה בתנאים שונים מאלו שנקבעו במדיניות התגמול שבתוקף ביחס לרכיבי הפרמיה וההשתתפות העצמית בלבד ובתנאי שתיעשה בתנאי שוק, לא תהיה מהותית לחברה וועדת התגמול של החברה אישרה את ההתקשרות וזאת עד למועד האסיפה הכללית הקרובה שתכנס החברה ("עמדת הרשות").

פוליסת הביטוח שאושרה הינה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 בדצמבר, 2020 ועד ליום 30 בנובמבר, 2021 בגבולות אחריות בסך 20,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, בפרמיה שנתית בסך של כ- 57 אלף דולר ארה"ב ("פוליסת הביטוח").

לאחר תאריך המאזן, ביום 15 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה הגדלת הכיסוי הביטוחי של פוליסת הביטוח. ההגדלה הינה בגובה 5,000,000 דולר ארה"ב מעל הכיסוי הביטוחי הקיים ("כיסוי ביטוחי נוסף"). הפוליסה הנה לתקופה של 12 חודשים ממועד הפקתה.

הכיסוי הביטוחי הנוסף אושר על ידי ועדת הביקורת והתגמול של החברה ודירקטוריון החברה בהתאם לעמדת הרשות וכן בהתאם להוראות סעיף 1ב1(א)5 ו-1א1 לתקנות ההקלות, גם ביחס למר אבי באום, בעל השליטה ויו"ר הדירקטוריון וביחס למר אלי זיברט, מנכ"ל החברה, בתנאים זהים לאלו של יתר נושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה המפורסם בד בבד עם דיווח זה.

תאריך המאזן: 31.12.2020

חילן בע"מ

תאריך החתימה על הדוחות: 15 במרס, 2021.

שמות החותמים ותפקידם:

אבי באום, יו"ר הדירקטוריון

אלי זיברט, מנכ"ל

³ עמדה משפטית מס' 101-21: מדיניות תגמול (Best Practice) מיום 5 באוקטובר, 2016 כפי שעודכנה בחודש אוגוסט 2020.

שאלון ממשל תאגידי

| עצמאות הדירקטוריון | | |
|--------------------|------|--|
| לא נכון | נכון | |
| | ✓ | <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.א(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 style="text-align: right;">דירקטור א': נגה קנו ברייר. דירקטור ב': ד"ר אורנית קרביץ. דירקטור ג': עינת צפרייר.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p> |

| | | | |
|-------|-------|--|----|
| _____ | _____ | <p>שיעור¹ הדירקטורים הבלתי תלויים² המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 2/5.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון³ התאגיד⁴: _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p> | .2 |
| | ✓ | <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> | .3 |
| | ✓ | <p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפויים⁵ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p> | .4 |
| | ✓ | <p>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> | .5 |

¹ בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

² לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

³ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁴ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁵ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | | <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____</p> | | |
| | ✓ | <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 נוכחותו⁶ 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> | | |

6 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

| כשירות וכישורי הדירקטורים | | |
|---------------------------|------|---|
| לא נכון | נכון | |
| | ✓ | 7. 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) ⁷ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין – |
| | | א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____. |
| | | ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____. |
| | | ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____. |
| | | ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____. |
| | ✓ | 8. 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: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) |

7 חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

| | | | |
|-------|-------|---|-----|
| | ✓ | <p>ב.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: 1.</p> | 9. |
| | | <p>ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁸: 4.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית⁹: 1.</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> | |
| | ✓ | <p>ב.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> | 10. |
| _____ | _____ | <p>ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 3, נשים: 2.</p> | |

8 לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבנה) לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.
9 ר' הי"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

| לא נכון | נכון | | | | | | |
|---------|-------|--|------------------------------------|--|--|---|---|
| _____ | _____ | <p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2020): 2.</p> <p>רבעון שני: 2.</p> <p>רבעון שלישי: 1.</p> <p>רבעון רביעי: 1.</p> | | | | | |
| _____ | _____ | <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹⁰ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> | | | | | |
| | | שם הדירקטור | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹¹ | שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹² | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה ¹⁴ | הוא חבר - שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה ¹⁴ |

¹⁰ ר' ה"ש 2.

¹¹ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹² לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹³ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

| | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|------|------|------|------|------------------|--|--|--|-----|
| | | | - | - | - | 100% | אבי באום | | | | |
| | | | 100% | 100% | 100% | 67% | אורנית קרביץ | | | | |
| | | | 100% | 100% | 100% | 100% | מירון אורן | | | | |
| | | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | נגה קנז ברייר | | | | |
| | | 100% | - | - | - | 100% | רמי אנטין | | | | |
| | | | 100% | 100% | 100% | 100% | עינת צפיר | | | | |
| | ✓ | <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> <p>דיון בנושא התקיים ביום 24.5.2020</p> | | | | | | | | | 12. |

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

| לא נכון | נכון | |
|---------|------|--|
| | ✓ | <p>13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>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: _____.</p> |
| | ✓ | <p>14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>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: _____.</p> |
| | | <p>15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁵.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p> |

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

| | | | | |
|-------|-------|--|----|-----|
| | | | | |
| | ✓ | המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) – | | 16. |
| _____ | _____ | תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____. | א. | |
| _____ | _____ | הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁶ : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i> | ב. | |
| ✓ | | 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. |

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

| ועדת הביקורת | | | |
|--------------|------|--|--|
| לא נכון | נכון | | |
| — | — | 18. בוועדת הביקורת 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). | |
| | ✓ | 19. 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. | |

| | | |
|--|---|---|
| | ✓ | 20. מניין 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 : _____. |
| | ✓ | 21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. |
| | ✓ | 22. 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 קרוב). |
| | ✓ | 23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שניתן לעובדים שהתלוננו כאמור. |
| | ✓ | 24. 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. |

| 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 : 2. | א. | 25. |
| _____ | _____ | מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2020) : 3. דוח רבעון שני : 4. דוח רבעון שלישי : 4. דוח שנתי : 5. | ב. | |
| | | מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2020) : 3. דוח רבעון שני : 4. | ג. | |

| | | | | |
|--|-------|--|--|--|
| | | דוח רבעון שלישי: 4. | | |
| | | דוח שנתי: 3. | | |
| | ✓ | 26. 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: _____ | | |
| | _____ | 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. | | |

| | | | | |
|-------|-------|--|----|--|
| | ✓ | חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים. | ו. | |
| | ✓ | המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות. | ז. | |
| _____ | _____ | 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 | | |
|---------|------|---|-----|
| | ✓ | <p>הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).</p> | .28 |
| | ✓ | <p>תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת תגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.</p> | .29 |
| — | — | בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח - | |
| | ✓ | <p>א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | .30 |
| | ✓ | <p>ב. יו"ר הדירקטוריון.</p> | |
| | ✓ | <p>ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.</p> | |

| | | | | |
|--|---|---|--|-----|
| | ✓ | 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). | | |
| | ✓ | 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. | | .31 |
| | ✓ | ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1)(1) (ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין - מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: | | .32 |

מבקר פנים

| לא נכון | נכון | |
|---------|------|---|
| | ✓ | 33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד. |
| | ✓ | 34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: סקר נושאי ביקורת לקביעת תכנית עבודה רב שנתית לביקורת הפנימית, נס א.ט. בע"מ- פיקוח על אמצעי תשלום, חילן בע"מ - פיקוח על אמצעי תשלום, חברת WE ANKOR, חילן בע"מ –ממשל תאגידי, מזכירות חברה, בחינת הערכות הקבוצה להמשכיות עסקית BCP – Business Continuity Planning (יש לסמן x במשבצת המתאימה). |
| — | — | 35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות) ¹⁷ : 850 |
| | ✓ | בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי. |
| | ✓ | 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 תאגידיים בשליטתם. |

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידיים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

| לא נכון | נכון | | |
|---------|------|---|-----|
| ✓ | | <p style="text-align: center;">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): 1. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"> <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא </p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> | .37 |

| | | | |
|--|---|---|-----|
| | ✓ | <p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה " לא נכון" - יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו :</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | .38 |
|--|---|---|-----|

יו"ר הדירקטוריון: אבי באום _____

יו"ר ועדת הביקורת: עינת צפריר _____

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: נגה קנז-ברייר _____

פרק ו'

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן "תקנות הדוחות") לשנת 2020

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חילן בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אלי זיברט, מנהל כללי.
2. טל ווייסר, סמנכ"ל כספים.

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 בטחון 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 לדרישת 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:

1. עדכון מסמך המיקוד (Scoping) לשנת 2020, באמצעותו זוהו היחידות העסקיות הרלוונטיות והתהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי, כלהלן: (1) בקרות על תהליך הרכש; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך מזומנים; (4) בקרות על תהליך השכר; (5) בקרות על תהליך נכסים בלתי מוחשיים.

2. כמו כן נכללו רכיבי הבקרה הפנימית הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC), לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע (ITGC).

3. נערך מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

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, 2020 היא אפקטיבית.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1) לתקנות הדוחות

**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, אלי זיברט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2020 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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), התשי"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.

15 במרס, 2021
תאריך

אלי זיברט - מנהל כללי

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל ווייסר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2020 (להלן - הדוחות);

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, 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, 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), התשי"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; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

15 במרס, 2021

תאריך

טל ווייסר - סמנכ"ל כספים