



דוח תקופתי לשנת 2019

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 (להלן "התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון לתקנות החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה, ובכלל זה:

1. ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית.
2. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%.
3. העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40%.
4. פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"), בהתאם לספי המהותיות שנקבעו בתיקון לתקנות.



תוכן עניינים כללי

פרק

א. תיאור עסקי התאגיד

ב. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ג. דוחות כספיים

ד. פרטים נוספים על התאגיד

ה. דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



אינטר תעשיות בע"מ

פרטי התאגיד

שם החברה : אינטר תעשיות בע"מ

מס' חברה ברשם : 520042458

כתובת : אזור תעשייה ציפורית , ת.ד. 609 נצרת עלית 17000

כתובת הדואר האלקטרוני : revital@interg.co.il

טלפון : 04- 6414555

פקס : 04- 6414300

תאריך המאזן : 31 בדצמבר 2019

תאריך הדוח : 31 במרץ 2020

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

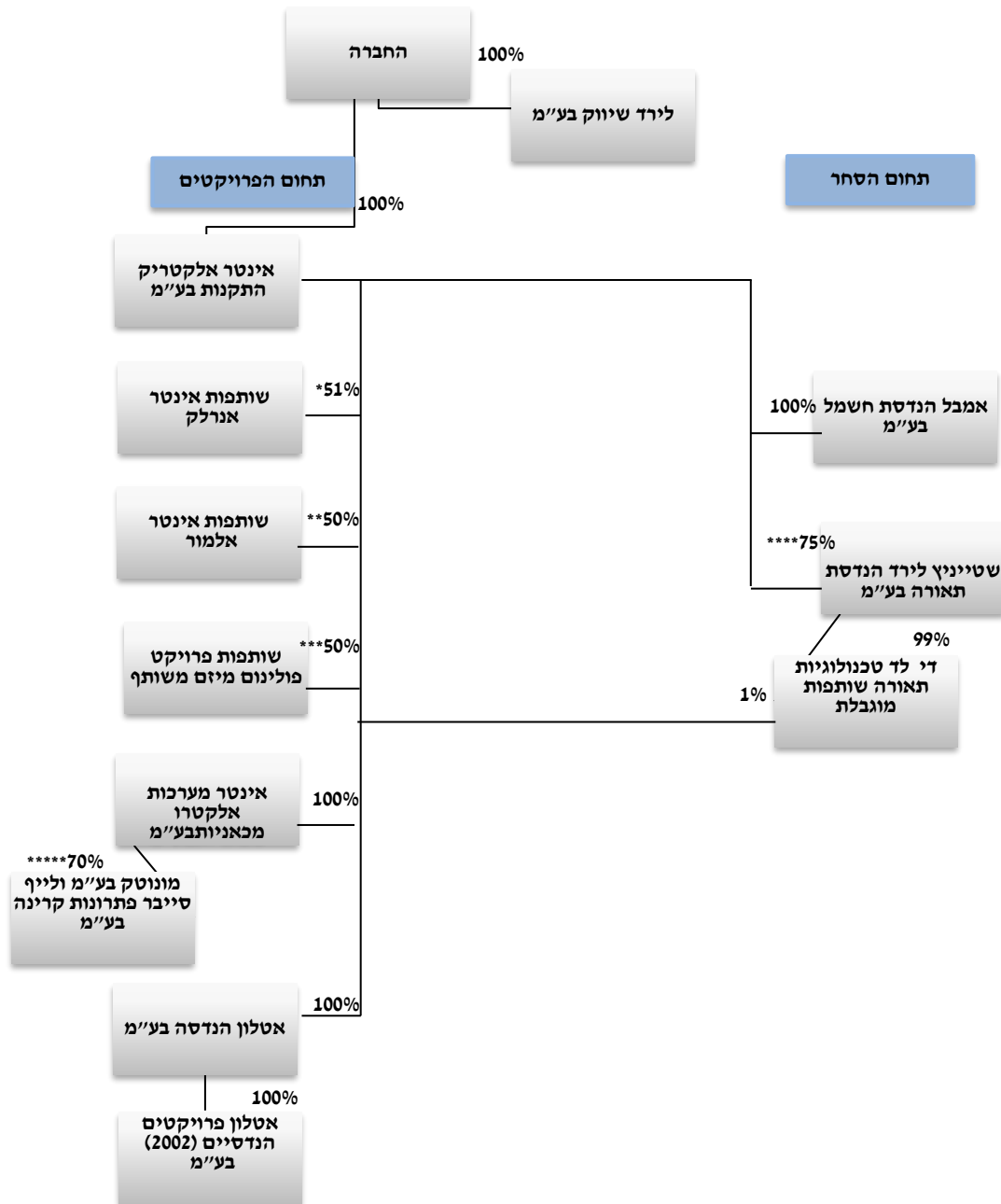
חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- א. אינטר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") והחברות בשליטתה (להלן ייקראו החברה והחברות בשליטתה לצורך הנוחות: "הקבוצה") הן קבוצת חברות תעשייתיות אשר פועלות בעיקר בישראל (כ- 100% מהפעילות נכון ליום 31.12.2019 מקורה בישראל) בתחומים: (א) פרויקטים, שבמסגרתו הקבוצה מתכננת ומקימה מערכות חשמל לתעשייה, מייצרת לוחות חשמל, ומתכננת ומקימה מערכות אלקטרו מכאניות (הכוללות מערכות חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה סניטרית) במבני ציבור, ומבצעת פרויקטים בהנדסה אזרחית. תחום זה מהווה את עיקר פעילותה של החברה (כ- 82% נכון ליום 31.12.2019); וכן (ב) סחר- שבמסגרתו משווקת הקבוצה מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת, הגנות בפני מתח יתר וברקים וכן מייצרת ומשווקת גופי תאורה.
- ב. החברה התאגדה ביום 22.11.1973 על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בשם אינטר אלקטריק שירות וביצוע עבודות חשמל בע"מ. בשנת 1994 שונה שמה של החברה למלתא אינטר תעשיות (1973) בע"מ ובשנת 2011 שונה שמה לשמה הנוכחי. בנובמבר 1995 הפכה החברה לחברה ציבורית, שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").
- ג. עם הקמתה, פעלה הקבוצה בתכנון והקמה של מערכות חשמל לתעשייה. במהלך שנת 2004 הקימה מערך לייצור ושיווק לוחות מתח גבוה לתעשייה הכבדה והחלה לפעול, בנוסף, בתחום הסחר.
- ד. במהלך השנים המשיכה החברה להרחיב את פעילותה בשני התחומים בהם היא פועלת, באופן שבשנים 2008, 2009, 2011 ו-2016 הרחיבה את התחום פעילות הסחר, כאשר, בהתאמה, רכשה את חברת אמבל הנדסת חשמל בע"מ והחלה בהפצה בלעדית של ציוד להולכת כבלי חשמל ותקשורת והגנות בפני מתח יתר וברקים; רכשה את פעילותה של חברת שטייניץ הנדסת תאורה (1996) בע"מ והחלה גם בייבוא ושיווק גופי תאורה; ורכשה את פעילות חברת די לד טכנולוגיות בע"מ והחלה לפתח, לייצר ולשווק מערכות בקרה חכמות ומערכות תאורה באיכות גבוהה מבוססות לדים כמקור אור.
- ה. כמו כן, בשנים 2009, 2013 ו-2016 הרחיבה החברה את סל שירותיה בתחום הפרויקטים, כאשר, בהתאמה, הקימה את שותפות "אינטר אנרלק" (עם צד שלישי; בשיעור החזקה של 51%; לפרטים ראו סעיף 1.6 להלן), במטרה להציע שירותי בקרה, בדיקה, טיפול ותחזוקה של לוחות חשמל וציוד במתח נמוך וגבוה, הכנסה לניצול ובדיקות של תחנות כח ותחנות משנה ("תחמ"ש") וכן בהתקנת שנאים גדולים; הקימה את חברת אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ אשר מבצעת פרויקטים אלקטרו-מכאניים, ובהמשך התקשרה עם דלקיה אנרגיה ושירותים בע"מ (להלן: "דלקיה") בהסכם לשיתוף פעולה בהשלמת ביצועם של פרויקטים מסוימים של דלקיה לביצוע עבודות אלקטרו-מכאניקה; רכשה את חברת אטלון הנדסה בע"מ והחלה לפעול בבנייה והקמה של פרויקטים בתחום ההנדסה האזרחית עתירי מערכות; ורכשה את החברות מונוטק בע"מ ולייף סייבר פתרונות קרינה בע"מ והחלה לפעול בתחום מפגעי איכות הסביבה ובתחום מפגעי קרינה אלקטרומגנטית ממקורות חשמל וממקורות סולר וכן בהצעת פתרונות מיגון.

1. מבנה ההחזקות

להלן תרשים ההחזקות של החברות העיקריות הפעילות בקבוצה, נכון למועד דוח זה (שיעור ההחזקות מצוין לצד שמה של החברה המוחזקת)¹:



¹ התרשים לא כולל חברות לא פעילות.

* יתרת ההחזקות בשותפות אינטר אנרלק הינה, למיטב ידיעת החברה, בידי חברת אנרלק בע"מ, המוחזקת בידי צד שלישי. יצוין כי בהתאם להסכם בין הצדדים למועד הדוח, לשני הצדדים זכות שווה במינוי דירקטורים.
** יתרת ההחזקות בשותפות אינטר אלמור הינה, למיטב ידיעת החברה, בידי חברת אל-מור חשמל התקנות ושירותים (1986) בע"מ, המוחזקת על ידי צד שלישי.
*** יתרת ההחזקות במיזם המשותף הינה, למיטב ידיעת החברה, בידי חברת אלקו התקנות ושירותים (1973) בע"מ, המוחזקת על ידי צד שלישי.
**** יתרת ההחזקות בחברת שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ מצויה בידי די לד טכנולוגיות בע"מ - 13%

ובידי מנכ"ל חברת שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ - 12%. מנכ"ל חברת שטייניץ זכאי למנות דירקטור אחד כל עת שיחזיק מניות בשיעור של 6% או יותר. החלטות בנושאים שהוגדרו בהסכם, ובכלל כך שינוי פעילות, הקצאת ניירות ערך, מיזוג, עסקאות חריגות (כהגדרת "עסקה חריגה" בחוק החברות, התשנ"ט-1999), דורשות את אישורו של מנכ"ל חברת שטייניץ. כמו כן, הוסכם בין הצדדים כי אחזקותיו של מנכ"ל חברת שטייניץ לא ידוללו מעבר לשיעור של 6% (למעט במקרה שבו מכר את המניות ביוזמתו).
**** יתרת ההחזקות בחברות מונוטק בע"מ ולייף סיבר פתרונות קרינה בע"מ מצויה בידי מנכ"ל החברות.

2. תחומי פעילות

לקבוצה שני תחומי פעילות אשר מדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה:

2.1. **פעילות הפרויקטים** - בתחום פעילות זה הקבוצה עוסקת בתכנון והקמת מערכות חשמל לתעשייה, אוטומציה חשמלית ומערכות פיקוד ובקרה, ייצור לוחות חשמל בישראל בעיקר לצורך פרויקטים שבביצוע על ידי החברה, תכנון והקמת מערכות אלקטרו מכאניות במבני ציבור וביצוע פרויקטים בהנדסה אזרחית.

2.2. **פעילות הסחר** - בתחום פעילות זה הקבוצה משווקת מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת והגנה בפני מתח יתר וברקים וכן שיווק גופי תאורה.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

באשר להתקשרות החברה בהסכם הנוגע להון התאגיד לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 6 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד להלן.

ביום 17 ביולי, 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת עד 30 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה. ביום 19 ביולי 2018 הקצתה החברה 27,891,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') כאמור, בתמורה מיידית של כ- 25.3 מיליוני ש"ח (בניכוי הוצאות הנפקה).

אגרות החוב כאמור נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5% לשנה. הריבית תשולם פעמיים בשנה, בימים 28 בדצמבר ו-29 ביוני בכל אחת מהשנים 2018 עד 2023 (כולל).

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בארבעה תשלומים שנתיים שווים, ביום 28 בדצמבר של כל אחת מן השנים 2020 עד 2023 (כולל). אגרות החוב ניתנות להמרה באופן שבו כל 7.55 ש"ח ע.נ. של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה למניית המרה אחת של החברה.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב ראו סעיף 5(ג) לדוח הדירקטוריון המצורף בחלק ב' לדוח תקופתי זה וכן ראו דוח הצעת מדף שפרסמה החברה (אסמכתא מס': 01-065172-2018) וכן דיווח מיידית של החברה בדבר תוצאות ההנפקה מיום 19 ביולי 2018 (אסמכתא מס': 01-065829-2018), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

אגרות החוב החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 23 ביולי, 2018.

למיטב ידיעת החברה, בשנת 2019 לא בוצעו עסקאות מחוץ לבורסה במניות החברה על ידי בעלי עניין בחברה למועד הדוח.

למיטב ידיעת החברה, בחודש אוקטובר 2016 בוצעה מכירת מניות שנבעו ממימוש אופציות לעובדים בעסקה מחוץ לבורסה. העסקה שיקפה מחיר של 8.80 ש"ח למניה.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1 בשנת 2016 חולק דיבידנד לבעלי המניות בסך של 2,400,000 ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 06.04.2016 (מסי' אסמכתא : 2016-01-042955). בשנים 2019, 2018 ו-2017 לא חולקו דיבידנדים לבעלי המניות של החברה.
- 4.2 ביום 17 ביולי 2013, החליט דירקטוריון לאשר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה, תפעל החברה מדי שנה לחלק לפחות כ-50% מתוך רווחיה השנתיים הראויים לחלוקה, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. יישום המדיניות כפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות הדין בקשר עם חלוקת דיבידנד ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 והערכת החברה ודירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות. כל זאת, בשים לב, לפעילות החברה, תזרים הצפוי שלה, התחייבויותיה, יתרת המזומנים שברשותה, תכניותיה לרבות השקעות ורכישות ומצבה כפי שיהיה מעת לעת. יישום מדיניות חלוקת דיבידנד כאמור, מותנה בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה, לרבות החלטה בדבר היקף סכום החלוקה, מועד החלוקה, והכל בכפוף להוראות כל דין.
- 4.3 יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31.12.2019 הינה 11,898 אלפי ש"ח.
- 4.4 לקבוצה מגבלות על חלוקה בהתאם להתחייבויות הקבוצה כלפי מחזיקי אגרות החוב להמרה (סדרה א) שהנפיקה החברה כאמור בסעיף 3 לעיל. בנוסף, לקבוצה מגבלות פיננסיות שונות אשר עלולות להשפיע בעקיפין על יכולתה לחלק דיבידנד בעתיד. לפרטים נוספים ראו נספח א לדוח הדירקטוריון סעיף ג' וכן באור 22 ו-27ה' בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2019.

חלק שני - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי פעילות של התאגיד

- 5.1 להלן נתונים כספיים מאוחדים (לגבי השנים 2019, 2018 ו-2017) של הקבוצה, בחלוקה לתחומי פעילות, באלפי ש"ח:

שנת 2019 :

מאוחד	פעילות בין מגזרים	פעילות סחר	פעילות הפרויקטים	
הכנסות				
333,086	-	58,925	274,161	הכנסות מחיצוניים
	(3,734)	3,734	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
עלויות				
	(3,734)	-	3,734	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
		61,007	275,269	עלויות מיוחסות אחרות
335,671	(3,734)	61,007	279,003	סך העלויות
(2,585)		2,257	(4,842)	רווח מגזרי
(2,643)		2,226	(4,869)	החלק מהרווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי החברה
58		31	27	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

שנת 2018 :

מאוחד	פעילות בין מגזרים	פעילות סחר	פעילות הפרויקטים	
הכנסות				
335,859	-	68,171	267,688	הכנסות מחיצוניים
	(4,339)	4,339	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
עלויות				
	(4,339)	-	4,339	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
		68,189	256,601	עלויות מיוחסות אחרות
324,790	(4,339)	68,189	260,940	סך העלויות
11,069		4,321	6,748	רווח (הפסד) מגזרי
10,550		3,920	6,630	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלי החברה
519		401	118	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

שנת 2017 :

מאוחד	פעילות בין מגזרים	פעילות סחר	פעילות הפרויקטים	
הכנסות				
343,536	-	63,812	279,724	הכנסות מחיצוניים
	(4,727)	4,727	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
עלויות				
	(4,727)	-	4,727	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
		66,189	276,686	עלויות מיוחסות אחרות
342,875	(4,727)	66,189	281,413	סך העלויות
661		2,350	(1,689)	רווח (הפסד) מגזרי
306		2,368	(2,062)	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלי החברה
355		(18)	373	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

5.2. לתיאור ההתפתחויות בכל אחד מהתחומים ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר, 2019.

5.3. ההתאמות של סכומי הנתונים שלעיל לסכומים בדוחות הכספיים המאוחדים מבוצעות בגין פעילויות בין מגזרים.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

להלן יתוארו הערכותיה של הקבוצה באשר למגמות, האירועים, וההתפתחויות בסביבה המקור-כלכלית של הקבוצה, שיש להן, או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות או התפתחויותיה של הקבוצה, מודגש כי אין כל ודאות כי אכן לגורמים אלו אכן תהא השפעה כלשהי על פעילות הקבוצה:

6.1. מצב כלכלי בעולם ובארץ - הקבוצה מושפעת מהמצב הכלכלי בעולם בעיקר בתחום הסחר וחומרי גלם לפרויקטים, אך לאור זאת שצפוי פעילות החברה הינו בארץ ההשפעה העיקרית הינה מהמצב

הכלכלי בארץ. בשנת 2019 נרשם קצב צמיחה של 3.3% כאשר מנגד קצב הגידול בהשקעות התמתן משמעותית. על פי תחזית אגף הכלכלן הראשי קצב הצמיחה צפוי לרדת ל- 3% בשנת 2020.

לאחר התמתנות משמעותית בהשקעות בשנת 2019 צפויה התאוששות מסוימת בשנת 2020. מגמת הגידול בבניה שלא למגורים (כגון תשתיות) תתמתן מעט בשנת 2020 כמו כן עבודות בתחום תשתית הגז שנערכו בשנת 2019 לקראת תחילת ההזרמה משדה לווייתן תסתיימנה וההשקעות בתחום הגז ירדו בשיעור ניכר.

6.2. תנודות בשערי מטבע זר - לשינויים בשערי מטבע חוץ, בעיקר למטבעות האירו והדולר האמריקאי השלכות על פעילות הקבוצה וזאת, בין היתר, עקב השפעתם הישירה על מחירי חומרי הגלם והציוד המיובאים (בפעילות הסחר שיעור עלות היבוא מהווה כ 70% ביחס לעלות החומרים המיוחס לתחום הסחר). במהלך שנת 2019 התחזק השקל ביחס לדולר בכ- 7.8% וביחס לאירו בכ- 9.6%. בחלק מהפרויקטים של החברה התקבולים צמודים לשערי מטבע, כאשר לעיתים מבצעת הקבוצה הגנות נקודתיות על מנת להקטין את השפעת השינויים בשער המטבע.

6.3. תנודות בשערי הריבית - הקבוצה ממומנת באמצעות מימון בנקאי ולכן שינויים בשערי הריבית גורמים לשינוי בעלויות המימון של הקבוצה. בחודש נובמבר 2018 הועלתה ריבית בנק ישראל ב- 0.15 נקודות לשיעור של 0.25%. לא חל שינוי בשנת 2019 בשיעור הריבית.

6.4. האינפלציה והציפיות לאינפלציה – בשנת 2019 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 0.6%. קצב האינפלציה נמצא מתחת לטווח היעד מאז שנת 2014. בוועדה המוניתרית בבנק המרכזי ציינו כי "בחודשים הקרובים האינפלציה צפויה להיות נמוכה, אולם מרבית הציפיות והתחזיות לשנה נותרו בקרבת הגבול התחתון של היעד" (1%).

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

7. תחום פעילות הפרויקטים

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

במסגרת תחום הפעילות, הקבוצה מתכננת ומקימה מערכות חשמל לתעשייה, במתח גבוה ונמוך, כולל מערכות פיקוד ובקרה לתחנות השנאה ותחנות כח (מונעות גז, רוח ופוטו וולטאיות), בעיקר בישראל וכן במדינות באפריקה (לפרטים אודות היקף הכנסות החברה מלקוחות בישראל ובאפריקה ראו סעיף 7.5 להלן); מתכננת ומבצעת פרויקטים משולבים, הדורשים שילוב של עבודות חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה, עבור הבניה הציבורית (כדוגמת מגדלי משרדים, מגדלי מגורי יוקרה, קניונים, בתי מלון וכד'); מתכננת ומייצרת לוחות חשמל (לוחות מתח נמוך ולוחות מתח גבוה) במפעלה בציפורית, הנמכרים לחיצוניים וכן משמשים את הקבוצה בביצוע פרויקטים; מבצעת פרויקטי בניה כקבלן ראשי בתחום ההנדסה האזרחית; ומעניקה שירותי תחזוקה, הן כשירות נלווה לפרויקטים שבוצעו על ידה וכן כשירות עצמאי לפרויקטים אשר לא בוצעו על ידי הקבוצה.

למועד הדוח, הפעילות בתחום מבוצעת, ככלל, עבור לקוחות אשר מקימים מבנים חדשים, משפצים מבנים קיימים, מבצעים התאמה של מערכות קיימות או מרחיבים תשתיות חשמל, בעיקר בתחום האלקטרו מכניקה והמערכות.

בחלק מהפרויקטים הקבוצה פועלת כקבלן משנה לקבלן ראשי (לרוב כקבלן משנה לתחום החשמל או לתחום המערכות האלקטרו-מכניות), ובחלקם פועלת ישירות מול המזמין כקבלן ראשי (כקבלן בנייה, קבלן החשמל או קבלן המערכות, לפי העניין).

החברה משמשת כקבלן ראשי בעיקר בפרויקטים שהתמורה לחברה בגינם הינה נמוכה באופן יחסי (כך למשל, הפרויקט הגדול ביותר בו החברה משמשת כקבלן ראשי הינו בסך של כ-25 מיליון ש"ח ואשר הנפרס על פני תקופה של שנתיים), ובעיקר בפרויקטים בתחום ההנדסה האזרחית. בהתחשב בנסיבות אלו ולמועד הדוח, לא מזהה החברה שינוי מהותי בסיכונים החלים עליה בהתקשרויות בהן היא משמשת כקבלן ראשי, לעומת התקשרויות בהן היא משמשת כקבלן משנה, וזאת לאור התמורה בגין הפרויקטים בהם החברה פועלת כקבלן ראשי.

7.1.1 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

שינויים בהיקף הפעילות - ככלל, היקף הפעילות בתחום מושפע במידה רבה מפרמטרים כלכליים במשק הכוללים, בין היתר, שיעורי צמיחה, כמות המכרזים, הקמת מפעלי תעשייה והרחבת תשתיות חשמל ורווחיותו מושפעת מרמת התחרות ועלויות הביצוע. במהלך השנה האחרונה היקף הפעילות התרחב בתחום התעשייתי וכן כמות והיקף המכרזים בתחום תשתיות החשמל גדל באופן משמעותי וצפוי להמשיך לגדול עקב פרויקטי תשתית גדולים אשר החלו בביצוע וימשיכו בשנים הקרובות כגון פרויקטי הרכבת הקלה בתל אביב וירושלים, המשך חישמול הרכבת, פרויקט נמל חיפה, תחנות כח פרטיות, תחנות מתח עליון ועוד. יחד עם זאת, בשלב זה אין לחברה הערכה בדבר סיכויי זכייתה בפרויקטים כאמור.

כמו כן, היקף הפעילות מושפע ממדיניות הממשלה בקשר עם בניה מוסדית כגון בניינים עבור משרדי ממשלה, בתי חולים, משרד הביטחון, משרד התחבורה ועוד ופיתוח תשתיות ובכלל זה הרצון להרחיב את תעשיית ייצור האנרגיה הירוקה. החלטת הממשלה בדבר הקמת רשות החשמל כזרוע של משרד התשתיות, האנרגיה והמים מאפשרת מכירת חשמל לצרכנים פרטיים על ידי חברות נוספות מלבד חברת חשמל וכן מכירת עודפי חשמל לחברת החשמל, והובילה לגידול בהיקף הפעילות ולתוספת של פרויקטים הכוללים תחנות כוח פרטיות, ייצור חשמל באמצעות גנראטורים וייצור חשמל באמצעות אנרגיה סולארית, רוח וגז. כניסת הגז הטבעי והקמת קווי חלוקה ארציים גם היא יצרה פוטנציאל של הסבת מערכות ייצור חשמל לגז וכן הקמה של תחנות כוח פרטיות ותחנות כוח מפעליות שיופעלו באמצעות גז. הביקוש לפתרונות המספקים חיסכון באנרגיה (לאור העלות הגבוהה של החשמל), דורש פתרונות הנדסיים למערכות מיזוג האוויר תוך שילוב מערכות חשמל. פוטנציאל נוסף הינו האסדרה התעריפית "מונה נטו" עבור ייצור חשמל לצריכה עצמית. האסדרה מאפשרת הקמת מתקנים עד 5 מגה וואט ללא צורך בהליך רישוי. עם זאת מתקן המייצר מעל 630 קילו וואט מחויב בעריכת סקר היתכנות. במהלך שנת 2019 ביצעה החברה מספר פרויקטים כאלו וזכתה בפרויקטים נוספים שיבוצעו בשנת 2020.

לקבוצה היכולות המקצועיות לקחת חלק בפרויקטים מסוג תחנות כוח מפעליות שיופעלו באמצעות גז הן בתחום עבודות החשמל בתחנה והן בחיבור התחנה לרשת החשמל המפעלית או הארצית. במהלך שנת 2016 ו-2017, הקבוצה ביצעה פרויקט מסוג זה במפעל בדרום הארץ בהיקפים שאינם מהותיים. בצבר ההזמנות הנוכחי של החברה פרויקטים נוספים מסוג זה.

במהלך שנת 2019 המשיכה הקבוצה להרחיב את פעילותה בביצוע פרויקטים משולבים הכוללים חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה; המשיכה להפיץ את הציוד של חברת G&W S.r.l (לשעבר TOZZI) האיטלקית, של לוחות מתח גבוה מסוג Secondary.

להסברים אודות התפתחויות עסקי החברה בתחום זה ראו גם בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2019. שינויים ברווחיות בתחום - להערכת החברה, שיעור הרווחיות בתחום נמצא במגמת ירידה, וזאת לאור ריבוי הקבלנים, התחרותיות וחוסר היציבות במשק העולמי, אשר גרם, בין היתר, להקטנת ההשקעות בתעשייה. להסברים אודות נתוני הרווח בתחום זה ראו גם בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2019.

במהלך שנת 2019 היקף הפעילות של פרויקטים בתחום התעשייתי התרחב, וכן כמות והיקף המכרזים בתחום תשתיות החשמל גדל באופן משמעותי וצפוי להמשיך לגדול עקב פרויקטי תשתית גדולים אשר החלו בביצוע וימשיכו בשנים הקרובות. לעניין זה יובהר, כדלקמן:

א. בתחום קבלנות הביצוע בישראל בהתייחס לתחום הפרויקטים של החברה, מסתמן שינוי מסוים בתחרות בהתייחס לקבלנים זרים, להערכת החברה לא צפויה הגברה מהותית של התחרות כתוצאה משימוש בקבלנים זרים, וזאת, בין היתר, בשים לב לכך שבתחום פעילות הפרויקטים בו פועל החברה, ובעיקר בתחום מערכות החשמל, קיימים תקנים ייחודיים לכל מדינה, המחייבים היכרות עם הדרישות המקומיות. בנסיבות אלו, סבורה החברה שמזמיני העבודה יעדיפו להתקשר עם קבלנים מקומיים על פני התקשרות עם קבלן זר.

הערכות החברה בדבר מגמות אפשריות בתחום קבלנות הביצוע בישראל, לרבות בהתייחס לתחרות הקיימת והשימוש בקבלנים זרים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס, בין היתר, על המידע הקיים בידי הקבוצה למועד הדוח ועל הערכות הקבוצה את מצב השוק והגורמים המשפיעים עליו למועד זה, אשר אינם בשליטת החברה. בהתאם, בין היתר,

הערכות כאמור עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה (אף באופן מהותי), בין היתר, במקרה של שינויים בסביבה בה פועלת החברה, ובכלל כן במקרים של הגברת התחרות בתחום ובמקרים בהם קבלנים זרים יחלו לרכוש מיומנות וידע על פי התקנים המאפיינים את ישראל.

ב. לחברה קיימת גמישות במקרים של קיטון או של גידול בפעילות, בעיקר בתחום הפרויקטים המשולבים, כתוצאה משינויים בביקושים במשק. גמישותה של החברה כאמור נשענת בעיקרה על כך שהחברה פועלת במקרים רבים באמצעות קבלני משנה (בנוסף לכח האדם של החברה), שעמם היא מתקשרת על פי הצורך וללא התחייבויות לפרקי זמן העולים על משך הפרויקט הרלוונטי שביחס אליו היא נערכת ההתקשרות. בהתאם, מרבית העלויות השוטפות של החברה מקורן בהעסקת קבלני המשנה, למעט מנהלי עבודה ומנהלי פרויקטים המועסקים באופן קבוע בחברה ושאותם מבקשת החברה לשמר (הגם שלמועד הדוח אין לחברה תלות במי מהם). כך, לחברה היכולת להתאים ולהפחית את עלויותיה השוטפות בהתאם לכמות והיקף הפרויקטים אותם היא מבצעת.

ג. יצוין, כי בשנת 2019 חל קיטון ברווחיות בתחום כתוצאה מסגירת חשבונות סופיים בשלושה פרויקטים מול לקוח אחד בתחום הפרויקטים המשולבים². כתוצאה מסגירת החשבונות הסופיים צפוי להיגבות סך של כ- 14 מיליון ש"ח בשנת 2020 כאשר נכון למועד פרסום הדוחות נגבו כ- 6 מיליון ש"ח מתוכם. לפרטים נוספים ראה סעיף 2- תוצאות הפעילות בתחום הפרויקטים בדוח הדירקטוריון.

7.1.2 התפתחויות בשווקים של התחום או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

במהלך שנת 2019 המשיכה הקבוצה במגמה של עיסוק בפרויקטי תשתית גדולים כקבלן משנה של עבודות חשמל, בהם נפח עבודות החשמל הינו משמעותי. דוגמאות לפרויקטים מסוג זה הינם שתי תחנות כח גדולות המוקמות על ידי יזמים פרטיים, ביצוע תחנות השנאה, שדות פוטו וולטאיים.

7.1.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

למיטב הערכת הנהלת הקבוצה, ביחס לתחום פעילות הפרויקטים קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, כמפורט להלן:

א. התייעלות מתמשכת לצורך הקטנת וצמצום עלויות, וזאת על מנת לעמוד בתנאים תחרותיים באופן יעיל, הן בהיבט ההון האנושי של תחום הפעילות, הן בהיבט הרכש, והן בהיבט הטכנולוגי של תחום הפעילות.

ב. יכולת תגובה מהירה וזמני ביצוע קצרים.

ג. יכולת הנדסית גבוהה המאפשרת מתן פתרונות וגמישות תכנונית.

ד. יכולות ניהול של פרויקטים מורכבים

ה. יצירת מודעות לאיכות תוך עמידה בתקנים, ויכולת ביצוע העבודה באיכות גבוהה.

ו. איתנות פיננסית המאפשרת השתתפות וביצוע של פרויקטים גדולים.

² יצוין כי פרויקטים משולבים הינם פרויקטים בתחום המערכות האלקטרו מכאניות, כמוזכר בדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2019.

ז. מערך תמיכה ושירות יעיל ללקוחות, אשר מאפשר קשר ארוך טווח ויציב עם לקוחות הקבוצה.

ח. רכישת יתרון יחסי במוצרי השיווק של הקבוצה, תאורה, תעלות, פתרונות משולבים ומתח גבוה, במגוון מוצרים ייחודי בעל יחס עלות תועלת גבוה.

7.1.4 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

למיטב ידיעת הקבוצה, מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות הפרויקטים נובעים מהצורך ברישיון קבלן בסיווג המתאים לביצוע הפרויקט הרלוונטי, קיומו של ניסיון קודם מוכח בביצוע פרויקטים (הן מבחינת היקפם והן מבחינת רמת הידע הנדרשת), יכולת הנדסית ברמה מערכתית ואיתנות פיננסית.

חסמי היציאה העיקריים בתחום נעוצים בתקופות הביצוע הארוכות של הפרויקטים, כאשר התחייבויות הקבוצה כלפי לקוחות לתקופות הביצוע אינן מאפשרות את הפסקת הביצוע באופן מיידי. בנוסף, לקבוצה אחריות בקשר עם איכות הביצוע וטיב העבודות המגובות בערבויות ביצוע או בדק, כאשר הפסקת הפעילות עלולה להביא לחילוט הערבויות. כמו כן, הקבוצה מעניקה אחריות למוצרים שהיא מספקת, למשך תקופות משתנות ממועד האספקה, וזאת בהתאם להסכמי ההתקשרות.

7.2 מוצרים ושירותים

להלן יפורטו השירותים הניתנים במסגרת תחום פעילות זה:

7.2.1 ביצוע של פרויקטים משולבים (מערכות חשמל, מיזוג אוויר, אינסטלציה וקירור)

הקבוצה מבצעת פרויקטים משולבים הכוללים אספקת כלל או חלק של המערכות האלקטרו-מכאניות (מערכות מתח גבוה, מערכות מתח נמוך, מיזוג אוויר אינסטלציה וקירור) והתקנתן. פרויקטים מסוג זה מבוצעים במבנים מורכבים (מבני משרדים, מלונות, מרכזים מסחריים). הלקוחות הינם בעיקרם קבלנים ראשיים בפרויקטים גדולים ובמיעוט המקרים יזמי נדל"ן.

הפרויקטים המשולבים מורכבים משילוב של מספר מערכות (או חלק מהן):

מערכות חשמל - לוחות חשמל ובקרה, סולמות כבלים, כבלים, גופי תאורה, שנאים, מנתקים וכד';

מערכות מיזוג אוויר - מגדלי קירור, צילרים, יחידות טיפול באוויר, יחידות VRF (מערכות מיזוג אוויר הפועלת על עקרון שינוי נפח זרימת הקירור במערכת), מאווררים, מפוחים תעלות מיזוג אוויר, צנרת מים ומערכות בקרה למיזוג אוויר.

מערכות אינסטלציה - מערכות ביוב, מערכות טיהור, צינורות מי גשמים, משאבות, חדרי הסקה, צנרת מים ומערכות בקרה למערכות אינסטלציה.

7.2.2 תכנון והקמה של מערכות חשמל לתעשייה

הקבוצה עוסקת בתכנון והקמה של מערכות חשמל לתעשייה, ובכלל זה התקנה של מערכות אוטומציה חשמלית ומערכות פיקוד ובקרה, במתח גבוה ונמוך, תוך התמחות בענף המזון ובתעשייה הכבדה. בנוסף, עוסקת בהקמת תחנות משנה ותחנות כוח. לחברה ניסיון רב שנים בביצוע פרויקטים בענף המזון, באופן המעניק לה את המיומנות לבצע פרויקטים במפעלים הממשיכים את עבודתם במהלך ובמקביל לביצוע העבודות. המיומנות כאמור באה לידי ביטוי בהיכרות עם המאפיינים הייחודיים הנדרשים למפעל מזון, הן בהתייחס לחומרים הנדרשים לביצוע העבודה והן לידע המקצועי הנדרש לצורך עבודה במפעל הממשיך להתנהל במתכונת עבודה שוטפת (כלומר, כאשר פעילות המפעל אינה מופסקת במהלך העבודות). בשים לב לאמור, לחברה ניסיון בתחום

המאפשר לה לבצע את עבודתה ביעילות ובמהירות יחסית תוך צמצום מגבלות בפעילות המפעל בזמן ביצוע העבודות.

מרביתם של המרכיבים המשמשים להתקנות מערכות החשמל מיוצרים ומסופקים על ידי חברות הקבוצה (לוחות החשמל, תעלות וסולמות לכבלים, גופי תאורה). יתר ציוד ההתקנה (כבלים, מכשירים, גנרטורים, מערכות גילוי וכיבוי אש ומערכות נלוות אחרות), נרכש מחיצוניים.

עבודות החשמל וההתקנות מבוצעות, ברובן, על ידי עובדי הקבוצה, אולם ככל שהיקף הזמנות העבודה מחייב זאת, מעסיקה הקבוצה קבלני משנה לביצוע עבודות אלו.

7.2.3 שיקום מערכות חשמל

הקבוצה עוסקת בשיקום מערכות החשמל של מפעלים ומערכות שנפגעו בשריפות, הצפות וכדומה. לצורך ביצוע פעילות זו מרכזת הקבוצה משאבים רבים בלוחות זמנים קצרים, וזאת כדי לאפשר את החזרת כושר היצור של הלקוח במהירות האפשרית. ככלל, פעילותה של החברה בשיקום מערכות החשמל כוללת או פירוק מערכת ישנה והרכבתה של מערכת חדשה או ביצוע פעולות טיוב למערכת הקיימת.

7.2.4 תכנון וייצור לוחות חשמל מתח נמוך

הקבוצה עוסקת בתכנון וייצור לוחות חשמל למתח נמוך מסוגים שונים, ובכלל זה לוחות חלוקה לזרם עד A3150, לוחות פיקוד ובקרה, לוחות מתנעים ולוחות מכשור. לוחות החשמל מיועדים בעיקרם לתעשייה ולמבנים ציבוריים מורכבים, כדוגמת מבני משרדים, מרכזים מסחריים, בתי קולנוע, קניונים ועוד.

לוחות החשמל אינם מוצרי מדף, ועליהם להיות מותאמים בתכנונם, בצורתם, בהרכבם ובאופן שילובם לדרישותיו המיוחדות של כל לקוח ושל מערכת החשמל שאותו לוח מיועד לשרת. לכן, לוחות החשמל האמורים מיוצרים רק בהתאם להזמנות המתקבלות מלקוחות הקבוצה.

מפעל הקבוצה בציפורית מייצר את לוחות החשמל הן לתצרוכת עצמית עבור הפרויקטים שהקבוצה מבצעת, וכן לצורך מכירה לחיצוניים בהתאמה לצרכי הלקוח. ייצור לוחות החשמל במפעל הקבוצה מאפשר גמישות ביישום דרישות המתכננים ללוחות, עמידה בלוחות זמנים מיוחדים אשר מוכתבים על ידי הלקוחות, ולמעשה מונע מהקבוצה תלות בספקים חיצוניים. הקבוצה פועלת בהתאם לתקן IEC61439 (Type Test) ממכון התקנים, אשר מהווה את התקן (מבחינה איכותית) הגבוה ביותר ביחס לייצור לוחות.

7.2.5 תכנון, יצור ושיווק לוחות מתח גבוה

הקבוצה מייצרת ומשווקת בישראל ציוד מתח גבוה של Schneider Electric ושל חברת G&W S.r.l (לשעבר TOZZI), בהתאם לרישיון שניתן לה על ידי חברת Schneider Electric וחברת G&W S.r.l.

ציוד זה כולל לוחות מתח גבוה בעלי הספק של עד 36 קילו וולט. הלוחות האמורים אינם מוצרי מדף, ועל כן הינם מותאמים בתכנונם, בצורתם, בהרכבם ובאופן שילובם לדרישותיו המיוחדות של כל מזמין, ושל מערכת החשמל שאותו לוח מיועד לשרת. לכן, הלוחות האמורים מיוצרים בהתאם להזמנות המתקבלות מלקוחות הקבוצה. לקבוצה יכולת הנדסית גבוהה בתחום זה המאפשרת מתן פתרונות ללקוחות והתאמת המוצר לדרישותיו של הלקוח.

בשנת 2015, חתמה הקבוצה על הסכם שיווק, ייצור והפצה של מוצרי חברת G&W S.r.l (לשעבר TOZZI) האיטלקית, ספקית של לוחות מתח גבוה מסוג Secondary. ציוד זה כולל לוחות מתח גבוה, אשר מוזמנים

בהתאם לדרישותיו של כל מזמין, ושל מערכת החשמל שאותו לוח מיועד לשרת. ציוד זה מאופיין ביכולת ביצועית גבוהה לצד עלות נוחה.

7.2.6 שירותי בחינה של מערכות חשמל

במסגרת שירותים אלו מבצעת הקבוצה איתור ותיקון תקלות במערכות אנרגיה גדולות, וכן טיפול ואחזקה שוטפת שלהן. הקבוצה מספקת סל פתרונות ושירותים בתחום המתח הגבוה, ובכלל זה מתן שרות לשנאי מתח גבוה ומתח עליון, לוחות מתח גבוה, לוחות מתנעים במתח גבוה, וקווי מתח גבוה. במסגרת השירותים האמורים, מספקת הקבוצה טיפולים תקופתיים בשנאים בלוחות מתח נמוך ומתח גבוה, וכן בדיקה של איכות אספקת חשמל. לקבוצה ציוד מעבדה ייחודי ואפילו מעבדה ניידת המאפשרת טיפול בתקלות בשטח תוך מענה מהיר לתקלות שונות.

7.2.7 שירותי בנייה בתחום ההנדסה האזרחית

הקבוצה מבצעת פרויקטים של בנייה בתחום ההנדסה האזרחית ומתמקדת בעיקר בפרויקטים מורכבים עתירי מערכות למשרדי ממשלה (כגון בניין סימולטור למזל"טים, מבני טייסת, מגדל פיקוח, האנגרים למטוסים, מרכז שליטה ובקרה בזמן אמת עבור משרד הביטחון), לחברות ממשלתיות ולקופות חולים, וכן ביצוע פרויקטים מורכבים בתחום הרפואי (כגון מחלקות תומכות חיים בבתי חולים).

7.2.8 פרויקטי אנרגיה מתחדשת

הקבוצה לוקחת חלק בפרויקטים לייצור חשמל מסוגים שונים כ- Engineering, Procurement, and J EPC Construction] (כדוגמת תחנות כח מונעות גז או רוח ושדות פוטו וולטאיים). במסגרת שירות זה, מעניקה הקבוצה יכולות מקצועיות הן בתחום עבודות ההקמה של התחנה, והן בחיבור התחנה לרשת החשמל. במסגרת פרויקטים מסוג זה, הקבוצה אחראית על הקמתו של המתקן ומתחייבת לביצועיו. פרויקטים אלה מגובים בערבויות גבוהות בזמן תקופת ההקמה וערבויות בדק.

7.2.9 שירותי תחזוקה

הקבוצה מעניקה שירותי תחזוקה של מערכות (חשמל, אינסטלציה ומיזוג אוויר), בעיקר אצל לקוחות אשר אצלם ביצעה הקבוצה פרויקטים, אך גם עבור לקוחות נוספים כשירות עצמאי. עבודות התחזוקה כוללות תיקון תקלות חשמל שונות וביצוע עבודות תחזוקה מונעת, כדוגמת טיפולים במערכות מתח גבוה. ההתקשרויות עם הלקוחות לביצוע עבודות תחזוקה אינן התקשרויות ארוכות טווח, ולמעט במקרים חריגים, נעשות בדרך כלל לכל תיקון בנפרד. עבודות התחזוקה מהוות יתרון תחרותי מכיוון שהן מהוות בסיס לקשר רציף עם הלקוחות. בשנת 2015 הקימה הקבוצה מחלקה למתן שירותי אחזקה גם למערכות מיזוג ואינסטלציה.

7.2.10 שירותי מיגון ופתרונות קרינה

הקבוצה מעניקה שירותי ייעוץ בתחום מפגעי איכות הסביבה ובתחום מפגעי קרינה אלקטרומגנטית ממקורות חשמל וכן מציעה פתרונות מיגון. השירות ניתן ללקוחות אשר אצלם ביצעה הקבוצה פרויקטים, אך גם עבור לקוחות נוספים כשירות עצמאי. ההתקשרויות עם הלקוחות בתחום זה אינן התקשרויות ארוכות טווח, ונעשות בדרך כלל לכל שרות או עבודה בנפרד.

7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה (במאוחד) הנובעות מקבוצות מוצרים ושירותים דומים בתחום הפרויקטים, המהווים 10% או יותר מהכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח ובאחוז מכלל הכנסות הקבוצה במאוחד) בשנים 2017, 2018 ו- 2019:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות באלפי ₪			קבוצת מוצרים ושירותים דומים
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
49%	39%	42%	166,686	129,701	140,586	פרויקטים משולבים (כולל אחזקה)
16%	23%	27%	53,867	75,878	90,467	תכנון והקמה של מערכות חשמל לתעשייה (כולל אחזקה)

7.4 פרטים אודות הפרויקטים בתחום הפעילות

7.4.1 להלן יובאו נתונים אודות הכנסות, רווח גולמי מצטבר ושיעור רווח גולמי מצטבר של הקבוצה בגין פרויקטים גדולים (בהיקף הכנסות של כ- 3.4 מיליון ש"ח ומעלה לפרויקט; "פרויקטים גדולים") בתחום הפעילות שביצועם הושלם במהלך שנת 2019, אשר נזקפו לדוחות רווח והפסד (הנתונים הכספיים באלפי ש"ח):

הכנסות לקבל (אלפי ש"ח) ליום 31.12.19	לשנת 2017			לשנת 2018			לשנת 2019			פרויקטים "גדולים"
	שיעור רווח גולמי מצטבר ב-%	רווח גולמי מצטבר בתקופה	הכנסות מצטברות	שיעור רווח גולמי מצטבר ב-%	רווח גולמי מצטבר בתקופה	הכנסות מצטברות	שיעור רווח גולמי מצטבר ב-%	רווח גולמי מצטבר בתקופה	הכנסות מצטברות	
9,265	11%	20,627	193,064	8%	19,129	249,382	6%	15,998	247,084	פרויקטים משולבים (*)
8,103	14%	6,762	48,619	15%	10,817	73,783	16%	14,867	92,245	התקנת מערכות חשמל לתעשייה
-	9%	4,153	44,517	18%	3,209	18,026	-	-	-	שרותי בניה בתחום ההנדסה האזרחית
17,368	11%	31,542	286,200	10%	33,155	341,191	9%	30,865	339,329	סה"כ

(*) בשנת 2019 לאחר רישום קיטון בהכנסות ב- 3 פרויקטים אשר הוביל למחיקה של כ- 9 מיליון ש"ח וזאת בשל פערים מול הלקוח.

מרבית פעילות החברות בתחום פעילות הפרויקטים מתבצעת כפרויקטים אשר נערכים בתקופות של בין 3 ל- 36 חודשים. ההכנסות מתומחרות בדרך כלל על בסיס העבודה המבוצעת בפועל, על פי תעריף הנקבע מראש ועל פי כתבי כמויות. על פי התקינה הבינלאומית, ההכרה בהכנסה בעבודות על פי חוזה ביצוע הינה על פי שיעור ההשלמה (לפרטים נוספים ראה גם ביאור 2'יג' בדוחות הכספיים).

יובהר כי הנתונים לגבי כל אחת מהשנים מתייחסים לפרויקטים שהושלמו באותה שנה קלנדרית רלוונטית (2019, 2018 או 2017 ; לפי המקרה), באופן שהנתונים בעבור כל אחת מהשנים לא בהכרח מתייחסים לאותם פרויקטים בכל אחת מן השנים האמורות.

פרויקט משרד המשפטים בירושלים

שם הפרויקט	משרד המשפטים בירושלים		
מיקום הפרויקט	ירושלים		
סוג הפרויקט	פרויקט משולב בתחום האלקטרו מכאני		
מנגנון העבודה	פאושלי		
מועד התחלה	10/2017		
מועד סיום חזוי (או מועד סיום בפועל)	12/2020		
אפשרות לביטול/הפסקת הפרויקט על ידי מזמין העבודה ומנגנון הפיצוי	במסגרת ההסכם נקבעו עילות מקובלות לביטול מידי של ההסכם על ידי הקבלן הראשי, ובכלל כן, כינוס נכסים והליכים דומים, הפסקת עבודה ללא הרשאה, אי תשלום חובות באופן שעלול לפגוע במימון ביצוע ההתחייבויות בפרויקט, הסתלקות מביצוע החוזה, וכיו"ב. בהקשר זה נקבע כי במקרים של ביטול ההסכם כאמור תחויב החברה בכל ההוצאות והנזקים שהיו לה בקשר לכך. בנוסף, נקבעה זכות לקבלן הראשי להפסקת העבודות מבלי שהדבר יהווה הפרת ההסכם, כך שתשולם לחברה התמורה בגין העבודות שבוצעו על ידה על למועד הפסקת העבודה.		
אופן קביעת שיעור ההשלמה	עלויות		
אפיון איכותי של שיעור הרווחיות הגולמית בפרויקט	תואם לממוצע ⁴		
סך ההפסד המצטבר שהוכר	--		
שינויים מהותיים שחלו בשיעור הרווחיות כתוצאה משינוי אומדן	--		
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
שיעור השלמה	2.6%	15.6%	48.2%
אומדן הכנסות כולל (אלפי ש"ח)	64,640	64,640	64,640
הכנסות מצטברות שהוכרו (אלפי ש"ח)	1,694	10,107	31,162
הכנסות צפויות שטרם הוכרו (אלפי ש"ח)	62,946	54,533	33,478
תקבולים (מקדמות) מצטברים שהתקבלו (אלפי ש"ח)	-	667	15,743

הערכות הקבוצה הכלולות בנתונים שבטבלאות דלעיל בדבר צפי מועד סיום חוזי, וכן בדבר אומדן הכנסות כולל, הכנסות מצטברות שטרם הוכרו, והכנסות צפויות שטרם הוכרו, הינן מידע צופה פני עתיד אשר מתבסס על הערכות ההנהלה בהתאם לחוזי התקשרות קיימים של הקבוצה ונסמך על אומדנים של הקבוצה ועל בסיס ניסיונה המצטבר. הערכות אלו עלולות שלא להתקיים או להשתנות במהלך ביצוע הפרויקטים בשל מכלול נסיבות ובכללן עיכובים קיימים או אפשריים בלוחות זמנים מצד מזמיני העבודות, עיכובים קיימים או אפשריים מצד רשויות וכן הרחבות של הפרויקטים המבוצעים, שינויים נוספים בפרויקטים או גורמים נוספים שאינם תלויים בקבוצה.

³ "פרויקט מהותי מאוד", לעניין זה משמעו אחד מאלו - (א) יתרת ההכנסות הצפויות מהפרויקט מהווה 10% או יותר מצבר ההזמנות של הקבוצה; (ב) סך ההכנסות מהפרויקט שהוכרו בשנת הדוח מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה באותה שנה; (ג) פרויקט המלווה ברווח או הפסד מהותי; לעניין חלופה זו, "רווח או הפסד מהותי" ייחשב כסך הרווח או ההפסד הגולמי שהוכר בשנת הדוח מהפרויקט, המהווה: (1) 10% או יותר מהרווח או ההפסד הגולמי הכולל של החברה בשנת הדוח; וגם- (2) 10% או יותר מסך ההון המאוחד של הקבוצה בשנת הדיווח, בערכים מוחלטים. היה לתאגיד הון עצמי בערך מוחלט הקטן מ-10% מסך נכסי התאגיד, יחשב הפרויקט למהותי אם סך הרווח או ההפסד הגולמי הצפוי מן הפרויקט מהווה 5% או יותר מסך נכסי התאגיד ביום האחרון של תקופת הדיווח.

⁴ שיעור הרווחיות הגולמית הממוצעת בתחום הפעילות ליום 31.12.2019 הינו כ- 10% (ללא שינוי ביחס לשנת 2018).

יצוין, כי לעיתים מועדי השלמת ביצוע העבודות בפועל הינם מאוחרים ביחס למועדים אשר סוכמו במסגרת לוחות הזמנים בהסכמי ההתקשרות. להערכת הקבוצה, לא קיימת לקבוצה חשיפה מהותית בגין פערים אלו שכן התמשכות העבודות נובעת במרבית המקרים מעיכובים שאינם בעטיה של הקבוצה ו/או מהגדלת היקף העבודות בפרויקט ו/או שינויי תכנון המתבצעים ביוזמת מזמין העבודות.

7.4.3 גילוי מצטבר עבור כל קבוצת פרויקטים מהותית⁵ בשנת הדיווח, של אותם פרויקטים אשר עדיין נמצאים בביצוע או הסתיימו במהלך שנת 2019 :

יובהר כי הנתונים לגבי כל אחת מהשנים מתייחסים לפרויקטים שבוצעו או הסתיימו באותה שנה קלנדרית רלוונטית (2019, 2018 או 2017 ; לפי המקרה), באופן שהנתונים בעבור כל אחת מהשנים לא בהכרח מתייחסים לאותם פרויקטים בכל אחת מן השנים האמורות

מספר פרויקטים שהסתיימו			מספר פרויקטים בביצוע			שיעור הכנסות מכלל הכנסות החברה			הכנסות צפויות שטרם הוכרו			הכנסות מצטברות שהוכרו			אומדן הכנסות כולל			מס' פרויקטים (בביצוע ושהסתיימו)			קבוצת פרויקטים
2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
22	13	17	18	27	30	48%	38%	43%	176,920	259,544	303,508	373,627	370,419	445,504	550,547	629,963	749,012	40	40	47	פרויקטים משולבים (כולל אחזקה)
19	15	23	74	85	72	26%	34%	33%	49,939	19,188	68,831	236,203	283,349	323,940	286,142	302,537	392,771	93	100	95	תכנון והקמה של מערכות חשמל לתעשייה (כולל אחזקה)
41	28	40	92	112	102	74%	72%	76%	226,859	278,732	372,339	609,830	653,768	769,444	836,689	932,500	1,141,783	133	140	142	סה"כ

הערכות הקבוצה הכלולות בנתונים שבטבלה דלעיל בדבר אומדן הכנסות כולל והכנסות צפויות שטרם הוכרו הינן מידע צופה פני עתיד אשר מתבסס על הערכות ההנהלה בהתאם לחוזי התקשרות קיימים של הקבוצה ונסמך על אומדנים של הקבוצה ועל בסיס ניסיונה המצטבר. הערכות אלו עלולות שלא להתקיים או להשתנות במהלך ביצוע הפרויקטים בשל מכלול נסיבות ובכללן עיכובים קיימים או אפשריים בלוחות זמנים מצד מזמיני העבודות, עיכובים קיימים או אפשריים מצד רשויות וכן הרחבות של הפרויקטים המבוצעים, שינויים נוספים בפרויקטים או גורמים נוספים שאינם תלויים בקבוצה.

⁵ "קבוצת פרויקטים מהותית" לעניין זה משמעה - כל קבוצת פרויקטים בעלי מאפיינים דומים, אשר שיעור ההכנסות הקבוצה ממנה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

גילוי בדבר תקבולים צפויים אשר טרם נתקבלו נכון ליום 31.12.2019 כמפורט בטבלה לעיל:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	
מעל 24 חודשים	24-12 חודשים	12-6 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	-	20,382	לקוח מהותי א'
-	-	-	-	15,874	לקוח מהותי ב'
				15,476	לקוח מהותי ג'
237	903	284	4,443	95,798	יתרת הלקוחות
237	903	284	4,443	147,530	סה"כ

7.5 לקוחות

הלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות הפרויקטים הינם חברות תעשייתיות, חברות שיווק והפצת מזון, קבלנים ראשיים, יזמי נדל"ן, קיבוצים ומספר קטן של רשויות ממשלתיות.

ככלל, תחום הפרויקטים מאופיין בהתקשרות על בסיס קיומם של מכרזים (פרטיים וציבוריים). עד לפני מספר שנים, מכרזים אלו כללו ביצוע פרויקטים בשיטת "כמויות למדידה", לפיה מקבל מבצע העבודה תכנון מפורט לביצוע ומגיש למזמין על בסיס תקופתי חשבונות בגין העבודה שביצע, ואולם, בשנים האחרונות החלה מגמה של פרסום מכרזים לביצוע עבודות בשיטת התכנון-ביצוע. פרויקטים מסוג זה מטילים על מבצע העבודה את האחריות, בנוסף על הביצוע, להכנת התכנון המפורט לפרויקט, כאשר התמורה בפרויקטים אלו ככלל משולמת על בסיס עמידה באבני דרך. בחירת הזוכה במכרז על פי שיטה זו, מתבצעת בדרך כלל על בסיס תמחור הביצוע או גובה ההנחה על מחיר הביצוע שנקבע על ידי המזמין, יכולת ביצוע ויכולת הנדסית.

בפרויקטים המבוצעים בשיטת "כמויות למדידה" כאמור, התמורה מושתתת על מדידת כמויות עבודה שבוצעו בפועל לפי קצב ההתקדמות, בהתאם לכתב כמויות ומחירים ועל פי מדידות בשטח. הקבוצה מגישה ללקוחותיה חשבונות על פי שיטת העבודות המדודות. החשבונות מוגשים ללקוח באופן חודשי, בהתאם לביצוע בפועל, המבוסס על חומרים ועבודה שנמדדו, בחודש הקלנדארי שקדם לחודש בו נמסר החשבון ללקוח. התשלום מתבצע בהתאם לאישור המזמין (לאחר אישור המפקח מטעמו) בתוך 30 עד 90 ימים מיום הגשתו. עם סיום העבודה החשבונות מסוכמים לחשבון סופי (עבור חודש העבודה האחרון) אשר מוגש ללקוח.

בפרויקטים המבוצעים בשיטת אבני הדרך כאמור לעיל, לכל אבן דרך ישנו שווי המשקף שיעור מסוים מהיקף ההזמנה, והקבוצה מגישה למזמין העבודה חשבון לתשלום בהתאם למועד השלמת אבן הדרך הרלוונטית.

כמו-כן, נוהגת החברה גם להתקשר בהסכמים "פאושלים", על פי עמידה באבני דרך קבועות מראש ועל בסיס מחיר קבוע ומוסכם מראש.

יובהר כי ההבדל העיקרי בין סוגי ההתקשרויות כאמור הוא מועדי ההתחשבונות. בהסכם "פאושלי", ככלל, מתקבל חשבון בכל חודש בהתאם לשיעור הביצוע של הפרויקט או בהתאם לחלוקה אחרת שהוסכמה מראש ומטרתה לשקף את שיעורי הביצוע. לעומת זאת, בהתקשרות בשיטת אבני הדרך, החשבון נמסר כאשר הושלמה אבן דרך מסוימת עליה הוסכם מראש עם הלקוח, באופן שהחברה נושאת בסיכון של נשיאה בעלויות עד להשלמת אבן הדרך. בהתחשב בכך שתקופת הפרויקטים בהם מתקשרת החברה בשיטת "אבני הדרך" הינה

קצרה יחסית לעומת תקופת הפרויקטים בהם מתקשרת החברה בהסכם "פאושלי", הסיכונים בהם נושאת החברה בשיטת אבני הדרך, אינם שונים משמעותית מהסיכונים בהם נושאת החברה כשהיא מתקשרת בהסכם "פאושלי".

בחלק מההתקשרויות ניתנות ללקוחות ערבויות בנקאיות או שטרי בטחון להבטחת ביצוע העבודה על ידי הקבוצה. לרוב, הקבוצה מעמידה ערבות או שטר בטחון לפני התחלת ביצוע ההזמנה, בשיעור של עד 10% מהיקף ההזמנה, ולאחר סיום העבודה ומסירתה למזמין, בשיעור של כ- 5% מערך התמורה הסופית בגין ביצוע העבודה, כאחריות לטיב. בטוחה זו ניתנת לרוב לתקופה של שנה. בנוסף, בחלק קטן מן המקרים מעניקה הקבוצה ערבות בקשר עם מקדמות המשולמות לה ביחס לעבודה אותה התחייבה לבצע.

לרוב, במסגרת מהסכמי ביצוע העבודות בתחום הפרויקטים, מתחייבת הקבוצה לשפות את מזמין העבודה בגין נזקים והוצאות אשר ייגרמו למזמין בקשר עם ביצוע העבודות, ככל שהינם חלק מתחום אחריותה של הקבוצה תחת ההסכם הרלוונטי. הקבוצה (או המזמין, על חשבון הקבוצה) נוהגת לבטח את התחייבויותיה כאמור.

לקבוצה אין תלות במי מלקוחותיה וזאת לאור המגוון הרחב של לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות. למידע אודות לקוחות מהותיים ראה באור 31ד' לדוחות הכספיים. ההתקשרויות עם הלקוח כאמור נערכות לעתים במתכונת פאושלים ולעתים במתכונת של כמויות למדידה.

בשנת 2017 היה לחברה לקוח מהותי - שיכון ובינוי - סולל בונה תשתיות בע"מ. החברה אינה סבורה כי יש לה תלות בלקוח זה, וזאת מכיוון שאובדן לקוח זה לא ישפיע בעתיד באופן מהותי על החברה או על תחום הפעילות. בשנת 2017, לחברה היו מספר פרויקטים בשלבי סיום מול הלקוח, אשר בכל אחד מהם זכתה החברה במנותק מיתר הפרויקטים, אך מכיוון שמדובר בפרויקטים שביצועם נמשך מספר שנים, נוצר מצב שבשנים 2016 ו- 2017 ביצועם נעשה במקביל, מצב שהביא לכך שההכנסות מלקוח זה היו בשיעור מהותי מסך ההכנסות בשנים אלו. ואולם, כפי שצוין לעיל, פרויקטים אלו הסתיימו, והצבר מהלקוח מתוך צבר ההכנסות של תחום הפרויקטים לשנת 2019, מהווה אחוזים בודדים בלבד, סבורה החברה כי אובדן הלקוח לא ישפיע באופן מהותי על החברה או על תחום פעילות הפרויקטים.

להלן נתוני התפלגות הכנסות מלקוחות חיצוניים - בחברות מאוחדות - בעלי מאפיינים קבועים בתחום, ושיעורם מסך ההכנסות של הקבוצה, בכל אחת מהשנים 2018 ו- 2019:

2018		2019		
מסך % ההכנסות	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % ההכנסות	הכנסות (באלפי ש"ח)	
43%	145,657	37%	123,899	קבלנים ראשיים
18%	61,792	30%	98,664	יזמים/גופים ציבוריים
18%	60,239	15%	50,861	חברות תעשייתיות
82%	267,688	82%	273,424	סה"כ

להלן פילוח הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות על פי מיקום גאוגרפי:

הכנסות (באלפי ש"ח)	מיקום גאוגרפי
273,392	ישראל
33	אפריקה (גבון ובורגינה פאסו)
273,424	סה"כ

ככלל, שיווקם של שירותי הקבוצה בתחום פעילות הפרויקטים מתבצע באמצעות אנשי שיווק ומכירות של הקבוצה. הקבוצה משתתפת בתערוכות וכנסים, מקצועיים ושיווקיים, המתקיימים בישראל, לצורך קבלת עדכונים מקצועיים ולשם הצגת המוצרים והשירותים המשווקים על ידי הקבוצה. כמו כן, מפרסמת הקבוצה את מוצריה בכתבי עת מקצועיים וזאת בכדי להעלות את מודעות הלקוחות הפוטנציאליים למוצריה.

חלקן של העבודות בתחום הפעילות מתקבלות במסגרת מכרזים או בקשות לקבלת הצעות, ועל כן שירותי השיווק כאמור אינם מהווים מאפיין מרכזי בפרויקטים מסוג זה.

פעילות השיווק בחו"ל מתבצעת בשלב זה באמצעות יצירת קשרים עם יזמים ובאמצעות חברות ישראליות הפועלות בחו"ל.

7.7 צבר הזמנות

להלן פירוט צבר ההזמנות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2019	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
חברות מאוחדות	
60,959	רבעון ראשון 2020
71,446	רבעון שני 2020
66,908	רבעון שלישי 2020
61,136	רבעון רביעי 2020
260,449	סה"כ 2020
251,490	שנת 2021 ואילך
511,490	סה"כ
חלק הקבוצה בעסקאות משותפות (חברות כלולות)	
4,869	רבעון ראשון 2020
4,869	רבעון שני 2020
4,869	רבעון שלישי 2020
4,869	רבעון רביעי 2020
19,476	סה"כ 2020
16,033	שנת 2021 ואילך
35,509	סה"כ

סמוך למועד הדוח, סך צבר ההזמנות הינו בסך של 563,961 אלפי ש"ח ללא הצבר של העסקאות המשותפות שלא חל בו שינוי.

7.8 תחרות

הפעילות בתחום הפרויקטים מבוצעת בסביבה תחרותית וקיימות מספר רב של חברות הפועלות בתחום זה שמאפייני פעילותן דומים לאלו של הקבוצה.

על החברות הגדולות העוסקות בתחום ניתן למנות את קבוצת אלקטרה וחברת הבת אלקטרה אנרגיה בע"מ, אפקון החזקות בע"מ, קבוצת ארדן, קבוצת אלמור, קבוצת מנורה וקבוצת מנוליד. בנוסף פועלות מספר חברות קטנות, המעסיקות כוח אדם מצומצם, ומתחרות על פלח השוק של העבודות הקטנות, בין היתר כקבלני משנה.

הקבוצה אינה מחזיקה בנתונים כלשהם ביחס לפילוח של חברות הפועלות בתחום פעילות הפרויקטים של הקבוצה בשוק המקומי, והיא מעריכה כי הינה בין חמשת החברות הגדולות בארץ בתחום פעילות הפרויקטים. במסגרת פעילות הקבוצה ביחס לשירותי מתח גבוה, קיים מספר קטן של מתחרות, עליהן נמנות אלקטרה אנרגיה בע"מ, אפקון החזקות בע"מ, שניידר טכנולוגיות בע"מ וסימנס (ישראל) בע"מ. אין באפשרות הקבוצה להעריך את השוק המקומי וחלקה בו.

בפעילות ייצור לוחות המתח הנמוך, קיים מספר גדול של יצרנים. המוצר שמיוצר על ידי הקבוצה הינו מוצר ברמת איכות גבוהה, וזאת בניגוד לתוצרי היצרנים הקטנים שישנם בשוק.

בפעילות הנדסה אזרחית קיימים מספר רב של מתחרים, הן קבוצות גדולות, הן קבלנים בינוניים והן קבלנים קטנים, וחלקה של החברה בשוק זה הוא זניח. אין באפשרות הקבוצה להעריך את השוק המקומי וחלקה בו.

הקבוצה עושה מאמץ רב על מנת להתמודד בשוק תחרותי זה, וזאת בכדי לשמור על יתרונה ביחס למתחרותיה, מעמדה בשוק ורמת איכות מוצריה, איכות השירות ומקצועיות עובדיה. המוניטין של הקבוצה אשר נרכש במהלך שנות פעילותה, ביחד עם חוסנה הפיננסי, מאפשרים לה להתמודד מול מתחריה על ביצוע פרויקטים ארוכי טווח בתחום הפרויקטים, בין היתר, במסגרת מכרזים בעלי היקף גדול.

למיטב הערכת הקבוצה, יתרונותיהן היחסיים של הקבוצה באים לידי ביטוי במוניטין שצברו, בהתמחותן בענף המזון, התמחותה בענף שיקום מערכות חשמל לאחר שריפות, התמחותה בתחום אינטגרציית מערכות, ובמתן שירות יעיל הכולל ניידות וגמישות הן בהרכב צוותי העבודה, והן בזמינותם, והכל תוך מתן מענה מהיר. כמו כן, מסתייעת הקבוצה בקבלני משנה, עובדה המאפשרת לה ליטול על עצמה הן עבודות בהיקף קטן והן עבודות בהיקף בינוני וגדול. בנוסף, קיומם של אישורי התקינה למערכי אבטחת האיכות של חברות בקבוצה (אשר קיימים גם אצל מתחרותיהן העיקריות), מהווה תנאי להתקשרות בביצוע פרויקטים גדולים רבים, מסייעים בהתמודדות מול גורמים מתחרים פוטנציאליים אשר אינם אוחזים באישורי תקינה כאמור.

7.9 כושר ייצור

פעילות החברה בתחום הפרויקטים, ככלל, פועלת רבות עם קבלני משנה והיקף קבלני המשנה הוא פועל יוצא של הפרויקטים אותם מבצעת החברה. בהתאם לכך, מווסתת החברה את המשאבים הנדרשים לשם ביצוע הפרויקטים. בהתייחס לפעילות החברה לייצור לוחות חשמל, מפעלה פועל במשמרת אחת, 5 ימים בשבוע. להערכת הקבוצה, ניתן להגדיל את כושר הייצור עד כ-20%, וזאת על ידי שעות נוספות, הוספת יום עבודה ובאמצעות העסקת עובדים נוספים במסגרת זמנית.

7.10 נכסים לא מוחשיים

במסגרת פעילותה של הקבוצה בתחום הפרויקטים, הקבוצה מחזיקה ברישיון בשיטת OEM (Original Equipment Manufacturer) לייצור ציוד מתח גבוה של חברת Schneider Electric וכן של חברת G&W S.r.l (לשעבר TOZZI). הקבוצה מייצרת ציוד זה ומשווקת אותו בישראל. הקניין הרוחני בקשר עם מוצרי Schneider Electric שייך לחברת Schneider Electric. למועד הדוח, כל אחד מהסכמי הרישיון כמפורט לעיל אינו מהותי לפעילותה של החברה.

7.11 חומרי גלם, ספקים וקבלני משנה

הקבוצה חשופה לתנודתיות במחירי חומרי הגלם ומרכיביהם. חומרי הגלם העיקריים בהם נעשה שימוש בתחום הפעילות הם צנרת, פלטות מברזל, מכשירי בקרה ומדידה, כבלים, רכיבים, אביזרי חשמל ואלקטרוניקה, לוחות סטנדרטיים, חומרי בידוד, תעלות, ציוד מיתוג ופיקוד. בתחום מערכות מיזוג אויר ובתחום מערכות האינסטלציה, נעשה שימוש בציוד מתוצרתם של ספקים שונים, בהתאם לדרישות המזמין או לפי שיקולים מסחריים.

למועד הדוח, זמינותם של מרבית חומרי הגלם הינה מיידית.

עיקר חומרי הגלם הנדרשים לפעילות הקבוצה בתחום פעילות הפרויקטים נרכשים מספקים שונים בישראל, למעט בפרויקטים אותם מבצעת הקבוצה, אשר בהם נדרשות הזמנות ספציפיות של חומרי גלם מספקים מחו"ל ומוצרים מתחום המתח הגבוה אותם מייבאת הקבוצה מחו"ל. משיקולים מסחריים נוהגת הקבוצה לרכוש את חומרי הגלם מספקים קבועים, אולם התקשרויות אלו לא כוללות תנאי בלעדיות או התניות אשר על פיהן היא מחויבת לרכוש חומרי גלם מספק זה או אחר. הקבוצה נוהגת לערוך מכרזים סגורים בין ספקיה הקבועים והיא רוכשת מהם את חומרי הגלם לפי שיקולי עלות, טיב וזמן אספקה.

לחברה אין כל תלות במי מספקיה באופן שאם יפסיק ספק כלשהו למכור חומר גלם לחברה, לא ישפיע הדבר על פעילותה, זאת עקב מקורות אלטרנטיביים מגוונים המצויים בשוק, אשר מהם יכולה הקבוצה לרכוש את חומרי הגלם באיכות ובתנאים דומים לאלו הנרכשים על ידה כיום. לכל חומרי הגלם והמוצרים הנ"ל קיימים ספקים חלופיים והקבוצה מעריכה כי החלפת מי מספקים אלה בספק אחר תוכל להיעשות באופן מידי וללא עלות מהותית נוספת כתוצאה מכך (וזאת למעט יצור לוחות מתח נמוך ולוחות מתח גבוה בהם משתמשת הקבוצה ביצרנים קבועים, מאחר שהחלפת יצרנים אלה כרוכה בהליך ממושך).

לכל חומרי הגלם והמוצרים בתחום הפרויקטים קיימים ספקים חלופיים והקבוצה מעריכה כי החלפת מי מספקים אלה בספק אחר תוכל להיעשות באופן מידי (וזאת למעט ייצור לוחות מתח נמוך ולוחות מתח גבוה בהם משתמשת הקבוצה ביצרנים קבועים, מאחר שהחלפת יצרנים אלו כרוכה בהליך ממושך) וללא עלות מהותית נוספת כתוצאה מכך.

בפרויקטים בהם מועסקים קבלני משנה על ידי הקבוצה, לצורך ביצוע עבודות התקנה, נקבעת ההתקשרות עימם לפי שעות העבודה המושקעות בפועל או לפי קבלנות, בהתאם לסוג העבודה המוזמנת. הקבוצה מתקשרת במסגרת פעילותה עם קבלני משנה משני סוגים: האחד, קבלן משנה עבודה אשר התשלום שמקבל מהקבוצה הינו עבור ביצוע העבודה בלבד, והקבוצה הינה האחראית לאספקת החומרים והציוד; והשני, קבלן משנה מתמחה אשר התשלום שמקבל מהקבוצה הינו תשלום כולל, עבור ביצוע העבודה וכלל החומרים והציוד הנדרשים לביצועה (עבודת קבלנות משנה זו מתאפיינת בדרך כלל במערכות מתח נמוך, מערכות גילוי וכיבוי אש ועוד).

להערכת הנהלת הקבוצה למועד הדוח, אין לה תלות במי מקבלני המשנה.

במסגרת ההתקשרות עם קבלני המשנה, פועלת הקבוצה לקבלת בטוחות שונות, וקבלן המשנה מתחייב, כלפי הקבוצה, לשאת באחריות לטיב העבודות ולליקויים, בדרך כלל, למשך תקופת הבדק והאחריות כהגדרתן בחוזה עם הלקוח.

למועד הדוח לחברה אין קבלן משנה אחד שהיקף ההתקשרויות עימו מהווים 10% או יותר מסך הרכישות מספקים ומההתקשרויות עם קבלני משנה.

7.12.1 תקנות הבטיחות בעבודה, התש"ל-1970 - על ביצוע העבודות במפעל הקבוצה חלה פקודת הבטיחות בעבודה [נוסח חדש], תש"ל-1970 והתקנות מכוחה, אשר יוצרות את המסגרת לשמירת בריאות העובד, וקובעות נהלים בקשר עם, בין היתר, שמירת בטיחותו ובריאותו של העובד בסביבת חומרים מסוכנים, רעש ועוד. בהתאם, מונה ממונה בטיחות בעבודה, אשר אמון על שמירת נוהל הבטיחות בעבודה, במפעל הקבוצה ובאתרי פרויקט שונים. כמו כן, באתרי הפרויקטים ממונים נאמני בטיחות.

7.12.2 תקינה - ייצור לוחות החשמל, אשר מיוצרים במפעל החברה, מיוצרים בהתאם לתו 22 תקן מכוח חוק התקנים, תשי"ג-1953 (להלן: "חוק התקנים"), לייצור לוחות חשמל עד 3,150A.

חברת בת של החברה הוסמכה בתקן ISO 9001:2008 ביחס לשירותי מדידות חשמל, ביצוע עבודות חשמל במתח גבוה, מתח עליון ומתח נמוך.

7.12.3 רישיון קבלן - חברות הקבוצה מחזיקות ברישיונות קבלן מוכר לעבודות הנדסה בנאיות וממשלתיות מאת משרד הבינוי והשיכון, על פי סיווגי קבלנים רשומים של משרד הבינוי והשיכון, התואמים לסוג העבודות המבוצעות על ידה.

7.12.4 הסמכות לעבודות ייחודיות

א. הקבוצה, באמצעות חברת בת, הוסמכה לביצוע עבודות (ייצור ארונות חשמל וארונות מונים) עבור חברת החשמל לישראל בע"מ.

ב. הקבוצה, באמצעות חברת בת, הוסמכה לביצוע עבודות חשמל עבור משרד הביטחון, ואושרה כספק מאושר לחברות ביטחוניות (כדוגמת אלביט מערכות בע"מ, רפא"ל ו- SCD (Semi Conductor Devices)).

8. תחום פעילות הסחר

8.1. מידע כללי על תחום פעילות הסחר

במסגרת תחום פעילות זה משווקת הקבוצה: (א) גופי תאורה לתאורת פנים וחוץ, תוך התמחות במתן פתרונות תאורה לפרויקטים מורכבים, כגון מבני משרדים, מבני תעשייה, מגדלי מגורים, בתי מלון. מרבית המוצרים הם מוצרי מדף וחלקם מיוצרים או מורכבים על ידי הקבוצה במפעלה בציפורית. בשנת 2016, עם רכישת פעילות חברת די לד טכנולוגיות בע"מ הרחיבה הקבוצה את פעילותה בתחום לפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות בקרה חכמות ומערכות תאורה באיכות גבוהה מבוססות לדים כמקור אור: ו- (ב) מוצרים להולכה של כבלי חשמל ותקשורת (כגון תעלות פח מחורצות, תעלות רשת, סולמות כבלים), המיועדים להתקנות חיצוניות או בתוך מבנה; מוצרים להגנות של שרשרת ההולכה החשמלית בפני מתח יתר וברקים; וכן משווקת התקנים המשולבים במשטח ההתקנה (כגון רצפה, קיר או ריהוט) לחיבור אביזרי חשמל ותקשורת והמיועדים להתקנה בתנאי סביבה חיצונית או פנימית.

בפעילותה בתחום, הקבוצה היא הנציגה הבלעדית בישראל של מספר יצרנים בעלי מותגים בינלאומיים, כגון: Thorn Lighting⁶ למוצרי התאורה, Obo Bettermann GmbH & Co למוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.14 ו- 22.8 להלן.

הפעילות בתחום מתבצעת בעיקרה בישראל.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

הפעילות בתחום מושפעת מהמצב הכלכלי במשק הישראלי, ומהשקעות בנדל"ן ובתעשייה. הרווחיות מושפעת מרמת התחרות בתחום. בשנת 2019 חלה ירידה בהיקף ההכנסות בתחום בכ- 13.6% והרווחיות ירדה בכ- 47%. הירידה נובעת בעיקר מתחום התאורה. בשנת 2018 היה גידול בתחום תאורת החוץ עקב המעבר לתאורת לד בעיקר בתחום המוניציפאלי. בשנת 2019 חלה ירידה בתחום זה בעיקר כתוצאה מירידה בכמות המכרזים שהוצאו על ידי רשויות מקומיות עקב חוסר וודאות בתקציב המדינה. בנוסף כיוון שכמות המכרזים קטנה התחרות גברה מאוד בתחום.

התפתחויות בשווקים של התחום או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות חלה עליה בביקוש לגופי תאורה מעוצבים, הנובעת מעלייה במודעות הצרכנים לעיצוב התאורה ומהעלייה בשימוש באדריכלים, יועצי תאורה ומעצבי פנים בפרויקטים. בנוסף, חלה עליה בביקוש לגופי תאורה חסכוניים (תאורת לד), הנובעת ממודעות להגנת הסביבה. הקבוצה מבצעת התאמות למגוון המשוק על ידי ידה בהתאם לשינויים שחלים בשוק.

החברה מבצעת פרויקטים גדולים, חלקם בהיקפים של מיליוני ש"ח, בהם היא מספקת את כל סוגי התאורה הנדרשת. לאור החשיבות של התאורה בהיבט העיצובי והתדמיתי של הפרויקט, חלק גדול מההזמנות מבוצעות על ידי היזמים עצמם באופן ישיר מהחברה.

החברה החלה לפעול גם בתחום תאורת רחוב מבוקרת באמצעות הוספת בקרים מתוכנתים לגופי התאורה. עוד ניכרת מגמת גידול בפרויקטים של חיסכון באנרגיה לתאורת חוץ בתחום המוניציפאלי. בפרויקטים אלו החברה פועלת לעיתים מול הרשויות עצמן ולעיתים מול הקבלן המבצע. בחלק מפרויקטים אלו הלקוחות מבקשים

⁶ Thorn הינה אחת מחברות התאורה המובילות בעולם, המתמחה במתן פתרונות תאורה לבתי חולים, מבני ציבור ותאורת חוץ, ומוצריה הינם בעלי פתרונות תאורה ירוקים המאופיינים בצריכת אנרגיה נמוכה. יצוין כי ההתקשרות בין החברה לבין Thorn אינה מעוגנת בכתב, אך מתקיימת כבר למעלה מחמש שנים.

פריסת תשלומים ארוכה, כך שהתשלום החודשי יהיה שווה ערך לחיסכון באנרגיה שלו. דבר זה דורש פתרונות מימון אותם בוחנת החברה. בשנת 2019 הורגשה האטה בתחום זה כאמור עקב חוסר וודאות בתקציב המדינה. בתחום מוצרי ההולכה החשמלית מתמקדת החברה במכירות טכניות של מוצרים בעלי מאפיינים ייחודיים, דוגמת ציפויים, חסינות אש, חומרים מיוחדים.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הנהלת החברה, גורם ההצלחה הקריטי הינו ייצוג בלעדי של יצרנים בעלי מותגים מובילים, ולכן מרבית המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות הינם מוצרים ממותגים. לחברה מגוון מוצרים רחב ברמות מחיר שונות, המאפשר גמישות במתן הפתרונות ללקוח. גורמי הצלחה נוספים הינם מוניטין בתחום; שיווק מוצרים בעלי איכות גבוהה והעומדים בתקנים רלבנטיים; קבלת אישורים מגופים ציבוריים כדוגמת משרד השיכון, פיקוד העורף, נתיבי ישראל; מחירים תחרותיים; יכולת מכירה לרבות פיתוח קשרים עסקיים עם אנשי המקצוע המובילים בתחום, כמו גם היכולת להעניק ייעוץ מקצועי ושירותים נלווים; מערך תמיכה ושירות ללקוחות הכולל שירותי אחריות ושירותי תיקונים אמינים וזמינים בנגישות כלל ארצית; מעקב הדוק אחר ההתפתחויות בתחום ומציאת פתרונות ייחודיים כמענה ללקוחות; מערך ניהול ושליטה מנוסה ובעל יכולות לתאם ולפקח על פעילויות היבוא, השיווק וההפצה בצורה יעילה ואיתנות פיננסית שהינה הכרחית לצרכי התקשרויות עם ספקים בחו"ל.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום

החברה בוחנת נציגויות חדשות מידי שנה על מנת להגדיל את סל מוצריה. החברה התאימה את מערך ההנדסה שלה והספקים לתמיכה בפרויקטים של חיסכון באנרגיה תוך התמקדות בתחום המוניציפאלי והתאורה התעשייתית. בשנת 2019 המשיכה החברה לעבוד עם מספר נציגויות חדשות: OK LED - מוצרים המיועדים לתאורה תעשייתית מקצועית וזרקורים; NINGBO INTEC - מוצרים המיועדים לתאורת רחוב; ZUMTUBELL - שהינה חברת האם של THORN אותה אנו מייצגים, אחת החברות המובילות בעולם בתחום תאורת פנים ובקרה.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

מחסומי כניסה - ככלל, תחום הפעילות מתאפיין בחסמי כניסה נמוכים לאור ריבוי היצרנים בעולם. עם זאת, ייצוג בלעדי של יצרנים בעלי מותגים בינלאומיים וייצוג סוכנויות מובילות, מחייב מוניטין וניסיון, שהיעדרם מקשה על כניסת מתחרה חדש לשוק. בנוסף, השתתפות במכרזים גדולים לצורך קבלת פרויקטים מורכבים, מחייב איתנות פיננסית, פריסה ארצית ומספר רב של אנשי מקצוע עם הכשרות רלוונטיות וניסיון. כמו-כן, על מנת להתמודד במכרזים לחוזים בהיקף גדול נדרשים המתמודדים להציג מוצרים בעלי עמידה בתווי תקן.

חסמי יציאה - חלק מהתחייבויות ללקוחות הן לתקופות ארוכות טווח, שאינן מאפשרות את הפסקת השירות באופן מידי ללא מתן מענה חלופי. בנוסף, קיימות התחייבויות ללקוחות למתן אחריות למוצרים.

8.2. מוצרים ושירותים

להלן יפורטו המוצרים העיקריים בתחום הפעילות:

גופי תאורה - מוצרי הקבוצה כוללים מגוון גופי תאורה, רובם מבוססי לד כמקור אור, המשמשים לתאורת פנים או לתאורת חוץ. הלדים, המשולבים במוצרים, הינם רכיבים המאפשרים המרת זרם אלקטרוני לאור נראה. לשימוש בתאורת הלדים יש יתרונות רבים על פני מקורות תאורה אחרים הקיימים כיום בשוק וביניהם

רמה גבוהה של בהירות, צריכת חשמל נמוכה, עוצמה של האור, יעילות, פליטה פחותה של חום ללא קרינת UV ביתר, ביחס לפתרונות התאורה האחרים ומשך חיים ארוך יותר באופן משמעותי.

בנוסף בשנת 2016 עם רכישת פעילות די לד טכנולוגיות בע"מ הרחיבה הקבוצה את תחום זה של מוצריה לייצור ושיווק מערכות בקרה חכמות ומערכות תאורה מבוססות לד.

תאורת הפנים נחלקת לשני סוגי מוצרים עיקריים: תאורה בסיסית שהדגש בה הוא על ההיבט הפונקציונלי ותאורה דקורטיבית שהדגש בה על ההיבט העיצובי. תאורת החוץ מתאפיינת בעמידות חזקה יותר, שכן לעיתים נדרשת לעמוד בתנאים סביבתיים קשים. תאורה מסוג זה מותאמת גם לתעשייה או לתנאי סביבה קשים.

מוצרי התאורה מיועדים לשימוש הן בפרויקטים עסקיים כגון: מבני משרדים, מבני תעשייה, קניונים, מגדלי מגורים, בתי מלון ומסעדות והן בבתי מגורים.

גופי התאורה נרכשים על ידי הקבוצה כמוצרי מדף או נרכשים כחלקים המורכבים על ידי הקבוצה.

תעלות וסולמות לכבלי חשמל - מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת במגוון צורות, עם ציפויים שונים, מחומרים מגוונים ובין היתר חלקם גם מוגני אש הנדרשים במנהרות ובמגדלים רבי קומות, בהתאם לצרכי המשתמש.

מוצרים להארקות ולהגנות בפני מתחי יתר וברקים - רוב המוצרים מותקנים בתוך לוחות חשמל כך שהלקוחות שלהם הם יצרני לוחות. מוצרים אלו הינן בעלי הגנה פאסיבית

בנוסף החברה משווקת, בהיקפים לא מהותיים, מוצר המגן בפני מתחי יתר של חברה צרפתית העומד בתקנים בינלאומיים. יתרונו של המוצר הינו בכך שההגנה הינה אקטיבית והוא מותקן על גג המבנה בניגוד למוצר הפאסיבי, ושהמוצר מתקבל עם תכנון של החברה הצרפתית המגדיר כמה יחידות נדרשות ובאיזה גובה ההתקנה בהתאם לגודל המבנה וצורתו. החברה פועלת לאישורו על ידי התקינה בישראל.

התקנים משולבים - הקבוצה מציעה פתרונות לחיבור אביזרי חשמל למשטח ההתקנה (רצפה, קיר או ריהוט) על ידי התקנים משולבים (כגון קופסאות רצפה), פתרונות אלו כוללים התקני פנים והתקני חוץ בעלי אטימות גבוהה.

8.3 פילוח הכנסות

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה (במאוחד; לא כולל נתונים אודות תאגידיים כלולים) הנובעות מקבוצות מוצרים דומים בתחום הסחר, המהווים 10% או יותר מהכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח ובאחוז מכלל הכנסות הקבוצה) בשנים 2019, 2018 ו- 2017:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות (מחיצוניים) באלפי ש"ח			קבוצת מוצרים ושירותים דומים
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
15%	17%	14%	50,351	57,335	46,949	גופי תאורה

ההכנסות בשנת 2019 לא כוללות הכנסות מגופי תאורה מתחום פעילות הפרויקטים בסך 879 אלפי ש"ח, בשנת 2018 בסך 785 אלפי ש"ח ובשנת 2017 2,670 אלפי ש"ח.

לקוחות

ככלל, הלקוחות העיקריים של הקבוצה הינם קבלני חשמל וביצוע וכן יזמים וגופים עסקיים, הרוכשים את המוצרים לפרויקטים עסקיים כגון: מבני תעשייה, מבני משרדים, מסעדות, מלונות בתי עסק וכדומה, ומיעוטם הם לקוחות פרטיים הרוכשים את המוצרים לבתייהם הפרטיים.

ההתקשרות עם הלקוחות כוללת, במרבית המקרים, את תנאי התשלום עבור רכישת גופי התאורה, תנאי ומועדי האספקה (בטווחים שנעים בין אספקה מיידית לבין שלושה חודשים) ואת תנאי האחריות. לעיתים בפרויקטים גדולים או מכרזים נדרשת החברה לתת ערבויות אך הן בהיקף לא מהותי. כל לקוח נבדק ע"י החברה ובהתאם לבדיקה זו נקבעת מסגרת האשראי ודרישת הביטחונות.

בחלק מההזמנות משלם הלקוח מקדמה ויתרת התשלום משולמת במועד האספקה.

בפעילות בתחום לקבוצה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות. להלן יובאו פרטים אודות הכנסות החברה בשנת 2019 לפי סוגי לקוחות:

שיעור מכלל הכנסות תחום הסחר	הכנסות באלפי ש"ח*	
55%	34,712	קבלני חשמל
32%	20,006	יזמים/ לקוחות סופיים
13%	7,941	קבלני בנין

*נתוני ההכנסות באלפי ש"ח מבוססים על דגימה של 80% מכלל הלקוחות בתחום.

8.4. שיווק והפצה

פעולות השיווק והמכירה של המוצרים נעשה באמצעות אנשי מכירות של הקבוצה (עובדיה או אנשי מכירות חיצוניים אשר הגמול להם מבוסס על היקף מכירה ועמלות). מערך המכירות כולל מהנדסי תאורה, סוכני ומנהלי מכירות הנמצאים בקשר שוטף עם הלקוחות ואחראים לקידום המכירות של המוצרים וכן לטיפול מול הלקוח מרגע שהתקבלה ההזמנה ועד להשלמת האספקה.

פעילויות המכירה מתבצעת הן מול אנשי מקצוע רלוונטיים כגון: אדריכלים, מעצבי תאורה, מעצבי פנים, מתכנני חשמל וקבלני חשמל והן מול הלקוחות הסופיים.

מדיניות השיווק של החברה הינה לפעול בקהלים המשפיעים על מקבלי ההחלטות (הלקוחות הסופיים), כגון: אדריכלים, מתכנני תאורה, קבלני חשמל, פקחי בנייה, יועצי תאורה, מהנדסים וקניינים. החברה מקדמת את מכירת מוצרי התחום באמצעות הוצאת קטלוגים והפצתם לגורמים רלבנטיים, פרסומים בכתבי עת מקצועיים וכן בהשתתפות בכנסים ותערוכות.

8.5. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום הסחר בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה, בחתך של רבעונים לשנה הקרובה ובחתך של שנים לתקופות שלאחר מכן (באלפי ש"ח):

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2019	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
8,742	רבעון ראשון 2020
4,292	רבעון שני 2020
2,233	רבעון שלישי 2020
3,662	רבעון רביעי 2020
18,929	סה"כ שנת 2020
6,522	שנת 2021 ואילך
25,451	סה"כ

סמוך למועד הדוח, סך צבר ההזמנות הינו בסך של 29,374 אלפי ש"ח.

מרבית ההזמנות, הינן סופיות ואין אפשרות לבטלן. ככלל, החברה נמנעת מביטול הזמנות, בעיקר הזמנות של מוצרים שהוזמנו באופן מיוחד עבור הלקוח וזאת על מנת שלא להיוותר עם מלאי מיוחד שהותאם באופן ספציפי ללקוח או לפרויקט מסוים. בכל הקשור להזמנות של מוצרים המוחזקים במלאי, מדיניות החזרת המוצרים תלויה בעיקר במועד הביטול ובסוג המוצר. מניסיונה של החברה, בדרך כלל, הזמנות שנחתמו בקשר עם פרויקטים גדולים, אינן מבוטלות, כשלעיתים הלקוחות מבצעים שינויים קלים בהזמנה בהתאם לשינויים בפרויקט. מטבע הדברים, בתחום הסחר, חלק גדול מהמכירות הם מכירות המבוססות על המלאי שהחברה מחזיקה ולכן צבר ההזמנות אינו משקף שנה שלמה.

8.6. תחרות

תחרות בתחום גופי התאורה - הקבוצה פועלת בשוק לצד מספר רב של מתחרים, המשווקים אף הם מוצרים מיובאים מקבילים, הנבדלים ביניהם ברמות איכות שונות. מתחריה העיקריים של החברה הם קימחי תאורה בע"מ, יאיר דורס 1992 בע"מ, געש מוצרי תאורה בע"מ, ישראלוקס, מחסני תאורה, אור-עד, ועוד. אין באפשרות החברה להעריך את השוק המקומי וחלקה בו. בתחום תאורת כבישים ורחובות מתחריה העיקריים של החברה הם א.כ. לדיטק (חברה בת של אלמור), קבוצת ח.י., ש.מ. יוניברס, אורעד מהנדסים ונדיבי עדן אור.

תחרות בתחום התעלות - פעילות הקבוצה הינה מול מספר מתחרים עיקריים עליהם נמנים יצרנים מקומיים, מולק-לפידות בע"מ, נאור בע"מ, ותמח"ש תעשיית מתכת וחשמל בע"מ, ויבואנים, כמו יקיר תעשיות בע"מ וארכה בע"מ. אין באפשרות החברה להעריך את השוק המקומי וחלקה בו.

היתרונות היחסיים של חברות הקבוצה אל מול מתחרותיה העיקריות באים לידי ביטוי במוניטין שצברו, במגוון המוצרים הרחב שמשווקות החברות ברמות מחיר שונות של מותגים איכותיים וידועים, יצירת ושמירת קשרים אסטרטגיים עם לקוחות תוך שמירה על קשר וקשב מתמיד עם שוק הצרכנים, וניסיון לאתר שינויי מגמה אצל הצרכנים ומתן מענה מהיר לשינויים בדרישותיהם, וכן היותן בעלות הזכות להפצת המוצרים מתוצרתם של מספר יצרנים מהמובילים בשוק העולמי. בנוסף בתחום מוצרים להולכה של כבלי חשמל ותקשורת יתרונה של החברה הינו המוניטין העולמי של Bettermann, המוצרים מוגני האש וההתמקדות במכירה של מוצרים מיוחדים ולא במוצרי מדף.

8.7. כושר ייצור

גופי תאורה - בחלק גדול מהמקרים מייבאת החברה גופי תאורה ריקים ומוסיפה במפעלה בציפורית את בית המנורה, המשנק, החיווט החשמלי והבדיקה הסופית. חלק מההרכבה מבוצעת באמצעות שרותי בתי הסוהר וחברת המשקם.

הרכבת סולמות - החברה מבצעת הרכבות של רכיבי סולמות במפעלה שבנצרת עילית.

קווי ההרכבה פועלים במשמרת אחת, 5 ימים בשבוע. להערכת החברה, ניתן להגדיל את כושר היצור על ידי שעות נוספות ובאמצעות העסקת עובדים נוספים במסגרת זמנית.

8.8 נכסים לא מוחשיים

חלק גדול מהחברות אותן מייצגת הקבוצה נותנים לקבוצה זכות להשתמש בשמות והסימנים מסחריים שלהם.

8.9 חומרי גלם וספקים

בתחום הסחר אין ספק שרכישות הקבוצה ממנו עלו בשנת 2019 על 10% מכלל רכישות החברה במאוחד. להלן התפלגות רכישות הקבוצה מיצרנים/ספקים עיקריים, לשנים 2019, 2018 ו-2017:

ספק	התפלגות סך (באלפי ש"ח) ושיעור (%) הרכישות מספקים עיקריים מתוך כלל הרכישות מספקים בתחום הפעילות					
	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2017		לשנה שנתיימה ביום 31.12.2018		לשנה שנתיימה ביום 31.12.2019	
ספק א'	8%	3,542	21%	9,821	18%	7,365
ספק ב'	15%	6,834	10%	4,622	12%	4,858
ספק ג'	4%	1,707	2%	1,090	6%	2,549
ספק ד'	6%	2,610	3%	1,488	6%	2,545
ספק ה'	0.3%	156	4%	2,058	5%	2,180
ספק ו'	10%	4,717	7%	3,060	5%	1,942

הסכמי הזיכיון עם יצרני המוצרים קובעים לרוב התחייבות להיקף הזמנות מינימלי לשנה. אספקת המוצרים מבוצעת לפי הזמנה של הקבוצה. לעיתים הזמנות גדולות נעשות מול מכתבי אשראי. ככל שהיקף העבודה מול הספק עולה לאורך זמן, כך ניתן אשראי לזמן ארוך יותר. להסכמים עם ספקים עיקריים ראו סעיף 8.14 להלן.

לחברה תלות בספק BETTERMANN, אשר למועד הדוח התקופתי לשנת 2019, מוצריו אחראים לכ- 4.9 מיליון ש"ח ממכירות החברה בתחום זה. תלותה של החברה נובעת מכך שלהערכת החברה, ככל ש-Bettermann תבקש לסיים את התקשרותה עם החברה, תגרענה מהכנסות החברה הסכום האמור, וכן החברה תמשיך לשאת בעלויות שכר עבודה לכח האדם המיומן בתחום זה, וזאת עד למציאת ספק אחר תחת Bettermann. להערכת החברה בהקשר זה, תפעל החברה לפעול בשיתוף פעולה ולייצג יצרן בינלאומי אחר בתוך תקופה של מספר חודשים עד שנה.

8.10 מדיניות החזקת מלאי סחורות

החברה נוהגת להחזיק מלאי ממוצרי התחום לצורך מכירות מיידיות לתקופה של ארבעה חודשים. לעיתים עקב מגבלת מינימום הזמנה של ספק המלאי המוזמן הינו לתקופה ארוכה יותר. בנוסף מייבאת החברה מוצרים לפי הזמנות מלקוחות אשר מסופקים בהתאם לקצב ההתקדמות של הלקוח. עיקרו של המלאי משונע ממחסני החברה בציפורית ללקוחות הקבוצה. יתרות המלאי ל- 31 בדצמבר, 2019, הינן כ- 19,751 אלפי ש"ח.

החברה בוחנת אחת לשנה את מלאי גופי התאורה המצוי ברשותה, בשים לב לכך שהביקוש לגופי תאורה תלוי במידה רבה במגמות בתחום העיצוב ועל כן מלאי השווה זמן ממושך במחסנים יכול להוות סיכון. לפיכך, מלאי גופי תאורה שגילו עולה על שנה ואשר אין לו הזמנות עתידיות מופחת בהדרגה, כך שלאחר הימצאותו ארבע

שנים במלאי יופחת במלואו. החברה בוחנת במועד ההפחתה את קיומן של נסיבות מיוחדות בהן יש לחרוג מהמדיניות האמורה. בשנת 2019 לא נעשו הפחתות מלאי מהותיות.

8.11. מדיניות החזרת סחורות

ביחס למכירת מוצרי תאורה - במידה ונעשו שינויים במוצר באופן ייחודי עבור הלקוח, לא ניתן להחזיר את הסחורה, בעוד שביתרת המקרים ניתן להחזיר את הסחורה כאשר בחלק מהמקרים יחויב הלקוח בדמי ביטול בגובה 10% מערך הסחורה כתלות בסוג המוצר שהוחזר.

מדיניות מתן אחריות - האחריות הניתנת על ידי הקבוצה ללקוחות בקשר עם מוצרי OBO Bettermann נשענת על אחריות OBO Bettermann למוצריה, והאחריות של אמבל לחלקי הסולמות הכבדים המיוצרים בישראל, מגובה באחריות קבלני המשנה המייצרים את החלקים.

ביחס לגופי התאורה המיוצרים על ידי שטייניץ לירד, ניתנת על ידה שנה עד שנתיים אחריות לתקינות הגופים, וזאת בהתאם למקובל בשוק גופי התאורה, למעט מקרים מיוחדים בהם נדרשת אחריות ארוכה יותר הנלקחת בחשבון בתמחור. בתחום הלדים מקובל לתת אחריות של עד שמונה שנים לאור האמינות הגבוהה של המוצר.

8.12. מדיניות אשראי

אשראי ללקוחות - החברה מעניקה ללקוחותיה בתחום פעילות הסחר אשראי לתקופות שנעות בין שוטף פלוס 30 יום לשוטף פלוס 150 יום, בהתאם לסוג הלקוח ולמאפייני ההתקשרות עמו. תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות בשנת 2019 עמדה על כ- 172 יום (לעומת כ- 149 יום בשנת 2018). העליה נובעת בעיקר כתוצאה מפרויקטים בתחום תאורת רחוב בהם הרשויות לא קיבלו תשלום ולכן עוכבו התשלומים לחברה. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2019 הסתכם בכ- 34.9 מיליוני ש"ח (לעומת 31.6 מיליוני ש"ח בשנת 2018).

אשראי מספקים - הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות שנעות בין מזומן ל- 150 יום, וזאת על מנת להבטיח תזרים מזומנים חיובי מפעולות תחום פעילות זה. תקופת האשראי הממוצעות מהספקים בשנת 2019 עמדו על כ- 123 יום (לעומת 71 יום בשנת 2018) העליה נובעת בעיקר מהעובדה שבשנת 2019 עיקר הרכישות היו מספקים ותיקים של החברה בהם תנאי האשראי ארוכים יותר. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים לשנת 2019 הסתכם בכ- 12.7 מיליוני ש"ח (לעומת 10.9 מיליוני ש"ח בשנת 2018).

חובות מסופקים - הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות על מנת לקבוע את סכום ההפרשה הדרושה לחובות מסופקים. לגבי סכום ההפרשה ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

8.13. מגבלות ופיקוח על התאגיד

חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן") - לרבות חקיקת המשנה שלו, חל על הקבוצה אם וככל שקיימת מערכת יחסים ישירה עם הצרכן הסופי ("צרכן" מוגדר כמי שרוכש נכס או מקבל שירות לשימוש שעיקרו אישי, ביתי או משפחתי). ככלל, חוק הגנת הצרכן מסדיר את מערכת היחסים בין הצרכנים לבין העוסקים וכולל התייחסות לנושאים הבאים: איסור הטעיה, איסור הפעלת השפעה בלתי הוגנת, חובות גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, מכירות באשראי, סימן טובין וכו'.

תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), תשע"א-2010 - קובעות הוראות שונות ביחס לביטול הסכם על ידי הצרכן. בהתאם לתקנות כאמור, צרכן יהיה רשאי להחזיר טובין (טובין שהמחיר ששולם בעדם עולה על 50 שקלים חדשים), בתנאים מסוימים המפורטים בתקנות, ולבטל את הסכם הרכישה, כך שתוחזר לו מלוא התמורה ששולמה.

חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ם-1980 - מטיל על הקבוצה כיבואן, אחריות לנזקי גוף שנגרמים לצדדים שלישיים כתוצאה ממוצרים פגומים במוצרים כמפורט בחוק האמור, אותם היא מייבאת, בכפוף להגנות הקבועות בחוק.

חוק התקנים, התשי"ג-1953 - שטייניץ לירד מייצרים את מוצרי תחום הפעילות ומעניקים את השירות הניתן על ידם בהתאם לתקנים שונים הרלוונטיים לתחום פעילותה של החברה. בהתאם לכך, מוסמכת החברה על-ידי המעבדה לחשמל, מדור גופי תאורה במכון התקנים הישראלי לסימון מוצריה בתו תקן ת"י 20.

חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 ("חוק האריזות") - חוק האריזות נועד לצמצם את ההשפעה השלילית על הסביבה שמקורה בפסולת אריזות. החברה, כיבואנית, נדרשת לדאוג למיחזור באמצעות גוף מוכר. בהתאם, התקשרה החברה עם ספק מוכר (ת.מ.י.ר- תאגיד מיחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"ץ)) כהגדרתו בחוק האריזות, במטרה לקיים את הוראות חוק האריזות.

8.14. הסכמי שיתוף פעולה

הסכם לשיתוף פעולה עם חברת Unilamp Co. Ltd (להלן: "Unilamp") - לשטייניץ לירד הסכם בלעדיות לשיווק מוצריה של Unilamp התאילנדית. Unilamp הינה ספקית של מוצרי תאורה, בעיקר מוצרי תאורת חוץ. על פי ההסכם בין הצדדים, שטייניץ תמכור את המוצרים המיובאים בישראל בלבד. היקף ההזמנות יעמוד על מינימום קבוע אשר יעודכן מדי שנה. המוצרים ישווקו פר הזמנה. במלאי בישראל יוחזקו רק מוצרי החלפה. Unilamp רשאית לעדכן מחירי המוצרים מדי שנה. ההסכם נחתם בספטמבר, 2011 והוא מוארך אוטומטית מדי שנה, אלא אם כן אחד מן הצדדים יודיע למשנהו, שלושה חודשים לפני כן, על רצונו שלא להאריך את ההסכם. למועד הדוח היקפי הקניות של שטייניץ לירד על פי ההסכם כאמור אינו מהותי.

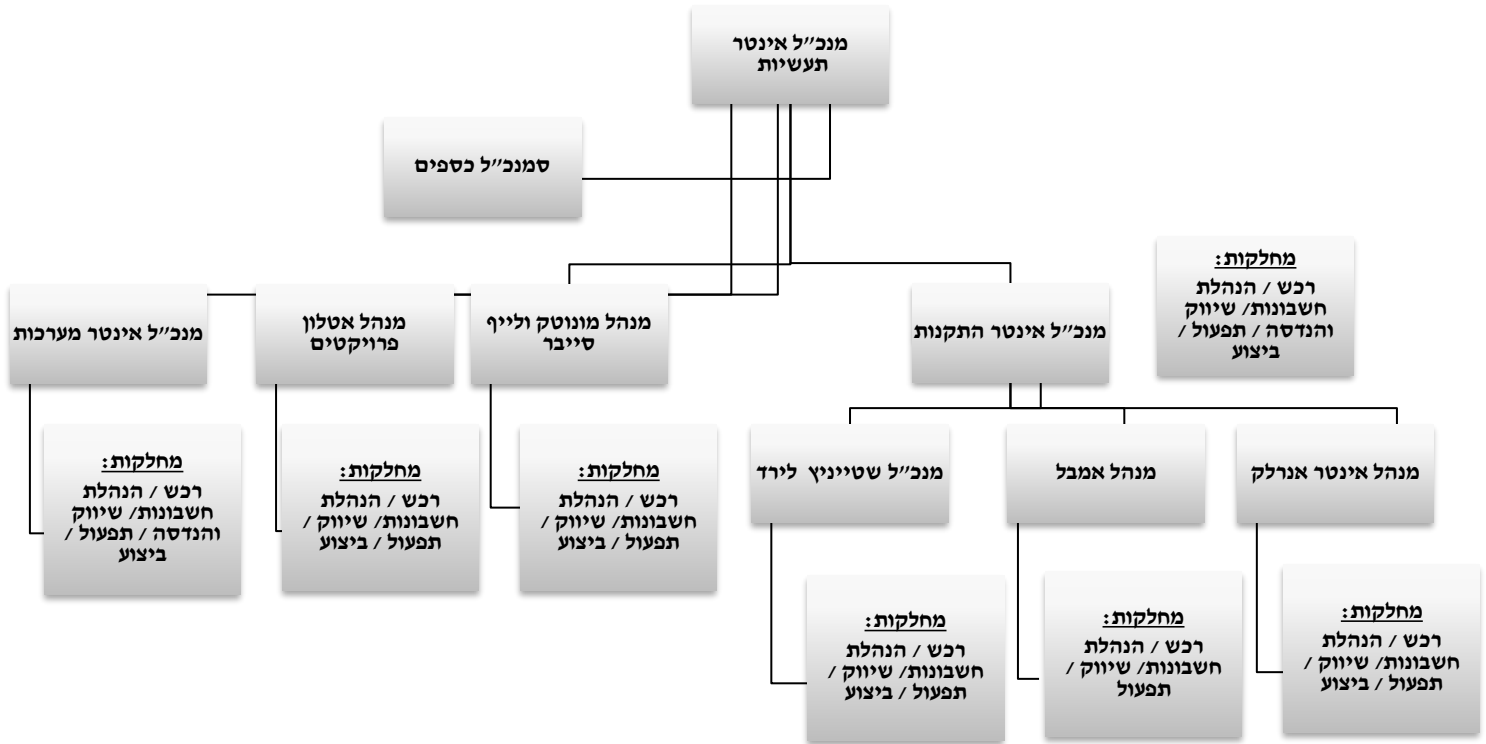
הסכם עם חברת OBO Bettermann (להלן: "Bettermann") - לאמבל הסכם הפצה בלעדי עם Bettermann, שהינה חברה מובילה בתחום תעלות מוליכי כבלים ומגיני ברקים. על פי ההסכם, Bettermann רשאים להשהות או להפסיק את הייצור או המכירות בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים קודם לכן. Bettermann לא תשתמש בזכותה להקצות זכות זכינות לסוחר נוסף, כל עוד החברה תשמור על מחזור שנתי מינימלי. למועד הדוח יובהר כי החברה עומדת במחזור השנתי המינימלי כפי שנקבע בהסכם עם Bettermann.

היקף הפעילות על פי ההסכם כאמור מסתכם בכ- 4.9 מיליון ש"ח.

חלק רביעי - תיאור עסקי התאגיד בכללותו

9. הון אנושי

9.1. מבנה ארגוני



9.2. מצבת העובדים

להלן פירוט אודות מספר העובדים בהתאם לתחומי הפעילות ולמבנה הארגוני:

מספר העובדים		
31.12.2018	31.12.2019	
5	5	הנהלה ומטה הקבוצה
107	103	אינטר מערכות
13	12	אינטר אנרלק
8	8	אטלון פרויקטים
132	129	אינטר התקנות
22	18	מונוטק ולייף סייבר
49	45	שטייניץ לירד
12	12	אמבל
348	332	סה"כ עובדי הקבוצה

מספר העובדים		
31.12.2018	31.12.2019	
5	5	הנהלה ומטה הקבוצה
7	7	הנהלה בכירה
82	75	מנהלי פרויקטים ומנהלי עבודה
31	32	שיווק והנדסה
35	34	עובדי מנהלה
50	49	עובדי ייצור
77	73	עובדי שטח
282	270	סה"כ
2	2	הנהלה בכירה
13	11	עובדים מקצועיים, מכירות ושיווק
24	22	עובדי לוגיסטיקה וייצור
22	22	עובדי מנהלה
61	57	סה"כ

בשנת 2019 לא חל שינוי מהותי במצבת כוח האדם. להערכת הנהלת הקבוצה, אין לה תלות מהותית בעובד כלשהו.

9.3. הדרכה ואימונים

הקבוצה משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות לעובדיה בהתאם לרקע העובד ולתחום עיסוקו בחברה. כמו כן, הקבוצה משקיעה מאמצים בניהול ושימור הידע הארגוני הנצבר בקבוצה, ובכלל כך: שולחת את עובדיה המקצועיים לתערוכות על מנת לשמור על רמה מקצועית גבוהה; שולחת את עובדיה לסמינרים מקצועיים בנושאים שונים ומקיימת הדרכות תקופתיות לעובדיה בענפים ובתחומי פעילותה השונים.

9.4. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

על כל עובדי הקבוצה חל הסכם קיבוצי. עובדי הקבוצה הזוטרים (עובדי ייצור, עובדי שטח ועוד) מועסקים באמצעות חוזה העסקה שעת, ואילו יתר עובדי הקבוצה (ברובם) מועסקים באמצעות הסכמי העסקה אישיים. כל עובדי הקבוצה זכאים להפרשות ביטוחים פנסיוניים על פי דין, וכן ימי מחלה וחופשה על פי דין.

9.5. תכניות תגמול לעובדים

הקבוצה נוהגת לתגמל את עובדיה מעת לעת בתמריצים מיוחדים, וזאת בהתבסס על השגת יעדים הנגזרים מתוך תכניות העבודה בהתאם לתפקיד ולדרג העובד. תכניות התגמול אינן קבועות בהסכמי העבודה, ומשתנות משנה לשנה.

9.6. הנהלה ונושאי המשרה הבכירה

נושאי המשרה וההנהלה הבכירה של הקבוצה מועסקים בהסכמי העסקה אישיים. ביום 15 בינואר 2017, אישרו בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול עדכנית. בנוסף לאחר תאריך הדוחות הכספיים אך לפני פרסום הדוחות, בחודש פברואר 2020, אישרו בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול עדכנית.

מדיניות התגמול קובעת, בין היתר, עקרונות לקביעת שכר הבסיס של נושאי המשרה, תנאים נלווים והטבות (כגון ביטוח, פטור, שיפוי ותנאי סיום כהונה), רכיבי שכר משתנים, הכוללים מענקים שנתיים ותגמול הוני משתנה לטווח ארוך (כגון אופציות). לעניין מענקים שנתיים, מדיניות התגמול קובעת כי זכאות נושאי המשרה תיבחן על פי עמידה ביעדים שברובם הינם כמותיים ומבוססים על הרווח של החברה או חברות הבת.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה, ראו דיווחיה המיידים של החברה מיום 11 בדצמבר, 2016, (מספר אסמכתא: 2016-01-138292) מיום 19 בינואר 2020, (מספר אסמכתא: 2020-01-007419) מיום 16 בינואר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-006627) ומיום 23 בפברואר 2020, (מספר אסמכתא: 2020-01-018240).

לפרטים לגבי הסכמי ההעסקה ראו תקנה 21 בחלק הפרטים הנוספים.

10. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

10.1 לקבוצה מקרקעין, רכוש קבוע ומתקנים המשמשים אותה במגוון תחומי פעילותה, כמפורט להלן:

מהות ומיקום	ייעוד האתר	מקרקעין בשטח	שטח בנוי	זכויות באתר
מפעל הלוחות (לוחות מתח נמוך ומתח גבוה), מחסני ציוד אינסטלציה חשמלית ומשרדים. א.ת. ציפורית נצרת עילית	מחסן ומשרדים	10,917 מ"ר	10,406 מ"ר	שכירות, לתקופה של 24 שנים החל מספטמבר 2016.
מחסן ומשרדים, ראש העין, קומה ב'	מחסן ומשרדים	1,554 מ"ר	1,554 מ"ר	שכירות, לתקופה של 5 שנים החל מיום 01.06.2018. השכירות צפויה להסתיים במאי 2023. קיימת אופציה להארכה ל-5 שנים נוספות.

10.2 לצורך ביצוע עבודות שונות בתחום פעילות הפרויקטים, מחזיקה הקבוצה בציוד הדרוש לביצוע הפעילות בתחום ובכלל זה ציוד הרכבה, מחשבים, מתקן לכיפוף וניקוב, כלים ומכשירי עזר המשמשים לתכנון ולייצור לוחות חשמל, ציוד הנדסי, ציוד מדידה, ציוד עזר להתקנה ועבודות חשמל, מכשירים חשמליים ואלקטרוניים, מכונות, מתקני הרמה ועוד.

10.3 בנוסף לקבוצה רכוש קבוע המשמש לפעילותה השוטפת לרבות כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי.

11. הון חוזר

11.1 להלן הרכב יתרת ההון החוזר באלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2019:

סך הכל	התאמות ⁷	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)	נכסים שוטפים
239,802	(10,476)	250,278	התחייבויות שוטפות
139,580	(50,768)	190,348	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות
100,222	(40,292)	59,930	

ההון החוזר של החברה אינו שונה מההון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים. יחד עם זאת, למעלה מן הצורך, כללה החברה הצגת התאמות המתייחסות לפערים בין ההון החוזר להון החוזר התפעולי.

12. מימון

⁷ ההתאמות המופיעות בטבלה הינם התאמות הנובעות מנטרול נכסים והתחייבויות פיננסיות ליום 31.12.2019

12.1 הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הון חוזר, הלוואות מתאגידיים בנקאיים ואחרים וכן באמצעות הנפקת אגרות חוב סדרה א' כאמור בסעיף 3 לעיל. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב של החברה ראה באור 22 לדוחות הכספיים.

12.2 להלן יובאו נתונים לגבי שיעורי ריבית ממוצעת וריבית אפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף בשנת 2019, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה ממקורות אשראי בנקאיים ואחרים:

ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת (משוקללת)		
הלוואות לזמן קצר			
3.16	3.11	31,794	מקורות בנקאיים
4.33	4.25	2,000	מקורות חוץ בנקאיים
הלוואות לזמן ארוך			
3.17	3.12	3,767	מקורות בנקאיים
4.56	4.50	27,891	אג"ח (שווי נקוב)

12.3 לא נתקבלו אשראים חדשים בין תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך לתאריך הדוח (ליום 11 במרץ, 2020).

12.4 מגבלות אשראי

במסגרת הסכמי הלוואה שבין החברה וחברות הקבוצה לבין בנקים, התחייבה הקבוצה לעמוד במגבלות אשראי שונות, ובכלל זה התחייבויות לעמידה ביחסים פיננסיים (ובהתאם מגבלות על חלוקת דיבידנד בחברות הבנות). למגבלות החלות מכוח הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות שהועמדו לחברה ולחברות הקבוצה ראו להלן. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 וסמוך למועד דוח זה, עומדת הקבוצה בכל מגבלות האשראי החלות עליה. כמו כן, למיטב ידיעתה, החברות הנשלטות על ידה עומדות בכל המגבלות החלות עליהן.

12.5 מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, סך מסגרות האשראי הכלליות (שאינן משויכות פרויקט) שקיבלה הקבוצה מתאגידיים בנקאיים ופיננסיים עמד על כ- 3,390 אלפי ש"ח, מתוכן נוצלו כ- 1,304 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2019. נכון ליום 11 במרץ 2020 (סמוך למועד הדוח), סך מסגרות האשראי הכלליות, כאמור לעיל, עמד על כ- 3,590 אלפי ש"ח, מתוכן נוצל נכון ליום זה 2,214 אלפי ש"ח. בגין אשראי מנוצל משלמות חברות הקבוצה ריבית בשיעור הנע בין 3.25% ל- 5%.

12.6 להלן יובאו פרטים אודות אשראי והלוואות בריבית משתנה שהיו לקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019 ועד

סמוך למועד הדוח :

שיעור הריבית ליום 11 במרץ 2020 (סמוך למועד הדוח)	טווח הריבית ליום 31 בדצמבר 2019	סכום האשראי ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)	שינוי התוספת למנגנון השינוי	בסיס השינוי
הלוואות לזמן קצר				
2.4	2.4-2.4	10,950	+ 0.65%	פריים
2.75	2.75-2.75	5,000	+ 1%	פריים
3.25	3.25-3.25	4,454	+ 1.5%	פריים
3.65	3.65-3.65	1,201	+ 1.9%	פריים
3.75	3.75-3.75	8,400	+ 2%	פריים
4.75	4.75-4.75	1,789	+ 3%	פריים
הלוואות לזמן ארוך				
1.95	1.95-1.95	443	+ 0.20%	פריים
2.45	2.45-2.45	174	+ 0.70%	פריים
2.70	2.70-2.70	292	+ 0.95%	פריים
2.75	2.75-2.75	73	+ 1%	פריים
2.85	2.85-2.85	536	+ 1.10%	פריים
3.10	3.10-3.10	667	+ 1.35%	פריים
3.20	3.20-3.20	538	+ 1.45%	פריים
4.00	4.00-4.00	1,043	+ 2.25%	פריים

12.7 לשעבודים של חברות הקבוצה ראו באור 27' לדוחות הכספיים של החברה.

להלן פרוט השעבודים הקיימים על נכסי החברה (או חברות בנות), ככל שישנם, נכון ליום 31.12.2019 :

סוג השעבוד	לטובת מי ניתן השעבוד	ההתחייבות בגינה ניתן השעבוד	הנכס המשועבד
הון מניות הבלתי נפרע - שעבוד שוטף; מוניטין - שעבוד קבוע. מפעל (מכוונת, ציוד וכיו"ב) וכל הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש לחברה הבת או שיהיו בעתיד - שעבוד שוטף	תאגידים בנקאיים בישראל	הלוואות ואשראי לזמן קצר וארוך בהיקף מצטבר כולל של כ- 36,864 אלפי ש"ח.	ביחס לחברות בנות של החברה - הון מניות הבלתי נפרע ומוניטין וכל הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש לחברה הבת או שיהיו בעתיד.
שעבוד ספציפי קבוע	תאגידים בנקאיים	הלוואות ואשראי לרכישת נכסים בהיקף מצטבר כולל של כ- 1,372 אלפי ש"ח.	רכבים בבעלות החברה
שעבוד קבוע	תאגידים בנקאיים	הבטחת ערבויות של חברת בת	פיקדון בסך של כ- 826 אלפי ש"ח.
שעבוד קבוע	תאגידים בנקאיים	הבטחת ערבויות של חברת בת	פיקדון בסך של כ- 1,727 אלפי ש"ח.
שעבוד קבוע	תאגידים בנקאיים	הבטחת ערבויות של חברת בת	פיקדון בסך של כ- 7,903 אלפי ש"ח.

12.8 לערבויות שהעמידו החברה וחברות הקבוצה לצדדים שלישיים ראו באור 27ב' לדוחות הכספיים של החברה.

13. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על הקבוצה, ראו באור 26א' לדוחות הכספיים.
לפרטים בדבר שיעורי המס החלים על הקבוצה, ראו באור 26ב' לדוחות הכספיים.
אחת מחברות הקבוצה מניחה לצורך חישוב המס, הטבת מס כמפעל מועדף. לפרטים נוספים ראו באור 26א' לדוחות הכספיים.
לפרטים בדבר שיעור המס העיקרי לעומת שיעור המס האפקטיבי ראו באור 26ט' לדוחות הכספיים.
לפרטים בדבר הפסדים מועברים לצרכי מס, ראו באור 26ד' לדוחות הכספיים.

14. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

14.1 כללי

חלק מפעילות הקבוצה כרוכה בסיכונים סביבתיים והינה בעלת השפעות על הסביבה. הקבוצה כפופה לחקיקה הנוגעת לתחום איכות הסביבה החלה על פעילויות הקבוצה. עיקרי הסיכונים וההשפעות על הסביבה הנובעים מפעילות הקבוצה נוגעים בעיקרם לרעש וזיהום אוויר.
הקבוצה מחזיקה ברישיונות ובהיתרים הנדרשים עבור פעילויותיה.

14.2 סיכונים סביבתיים וחקיקה סביבתית

בשנים האחרונות ישנה הרחבה בתחולה, בפיקוח ובאכיפה של חקיקה סביבתית בישראל ובעולם. על כן, משקיעה הקבוצה משאבים רבים לעמוד בהוראות הדין החלות עליה, ופועלת לשם מזעור הסיכונים הסביבתיים אשר עשויים להתרחש כתוצאה מפעילותה.

החוקים והתקנות העיקריים בתחום איכות הסביבה החלים על פעילות הקבוצה בישראל הינם תקנות למניעת מפגעים (רעש בתי סביר), תש"ן-1990, חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961, חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 לרבות התקנות והצווים שהוצאו מכוחו, וחוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 והתקנות שהוצאו מכוחו.

14.3 חומרים מסוכנים

ככלל, במפעל הקבוצה לא נעשה שימוש בחומרים המוגדרים כחומרים מסוכנים הטעונים היתר רעלים לפי חוק החומרים המסוכנים. עם זאת, מפעל הקבוצה מאחסן גז המשמש לבידוד מוצריה (לוחות החשמל). גז זה הינו ידידותי לסביבה ואינו מסוכן, ועל כן לא נדרשים אמצעים מיוחדים לאחסונו ושימושו.

14.4 רעש וזיהום אוויר

בתקנות למניעת מפגעים (רעש בלתי סביר מצידוד בניה), התשל"ט-1979 ובתקנות למניעת מפגעים (מניעת רעש), תשנ"ג-1992 (להלן ביחד: "**תקנות הרעש**"), נקבעו מגבלות בנוגע להפעלתו של ציוד בניה וכן נקבע שיעור הרעש המקסימאלי המותר מהפעלתו. למיטב ידיעת החברה, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות תקנות הרעש במסגרת הפרויקטים אותם מבצעת, ובקשר עם הפעילות במפעלה.

14.5 אירועים או עניינים סביבתיים הקשורים בפעילות הקבוצה הצפויים להשפיע מהותית על הקבוצה

להערכת הקבוצה, במהלך תקופת הדוח, לא אירעו אירועים ו/או לא נתקלה הקבוצה בעניינים הקשורים בפעילותה שגרמו או שצפויים לגרום לפגיעה מהותית בסביבה.

הערכות החברה בסעיף זה, בדבר העדר אירועים הצפויים לגרום לפגיעה מהותית בסביבה והשפעתם המהותית על פעילות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על המידע הקיים בקבוצה במועד זה, הרגולציה החלה במועד הדוח על פעילות הקבוצה וניסיון העבר של הקבוצה. ההערכות האמורות מתבססות, בין היתר, על נתונים ומידע שאינם בשליטת החברה והן עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה.

14.6 מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים

הקבוצה רואה עצמה כמחויבת בנקיטת אמצעים להגנה על הסביבה וצמצום מפגעים סביבתיים הנוצרים כתוצאה מפעילותה בתחומים השונים.

העיסוק בהיבטי איכות הסביבה בקבוצה מרוכז בידי ממונה על הבטיחות בעבודה, כחלק מתפקידו בשמירת נהלי הבטיחות במפעל הקבוצה ובאתרי הפרויקטים השונים.

14.7 עלויות סביבתיות החלות על התאגיד

הקבוצה משקיעה משאבים על מנת למנוע את הפגיעה בסביבה העלולה להיווצר בעקבות פעילות החברה. יצוין, כי עד למועד הדוח לא הושקעו סכומים מהותיים על ידי הקבוצה בקשר עם האמור.

15. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

15.1 חקיקה, תקינה ורגולציה

15.1.1 חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968 - לקבוצה ולחברות הבנות שלה ניתנו רישיונות עסק תאורה לצורך פעילותיה השונות.

15.1.2 חוק החשמל, התשי"ד-1954, המגדיר בין היתר כי לצורך ביצוע עבודות חשמל יש לקבל רישיון מיוחד לביצוע עבודות ולעבוד בהתאם לתנאיו.

15.1.3 תקינה ותווי תקן - חברות הקבוצה מחזיקות בתווי תקן מטעם מכון התקנים הישראלי הדורשים חידוש ובדיקה מדי תקופה בידי גורמים ממכון התקנים.

15.2 ביטוח

במהלך פעילותה, מתקשרת הקבוצה בפוליסות ביטוח שונות כגון: ביטוחי רכוש לרבות כיסוי אש, מבנים ומתקנים, ביטוחי צד שלישי, חבות מעבידים, חבות מוצר ואחריות מקצועית, ביטוח אובדן רווחים וביטוחי רכב שונים, והכל בהתאם למאפייני פעילותן של חברות הקבוצה ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים בקבוצה, לתנאי הביטוח המקובלים בתחום הפעילות הרלוונטי.

בקשר עם הפעילות בתחום הפרויקטים, מתקשרת הקבוצה בפוליסות ביטוח לעבודות קבלניות גם כן, וזאת בהתאם לדרישות הספציפיות בפרויקטים השונים.

כמו כן, מחזיקה הקבוצה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה ובחברות הקבוצה. להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח, על פי המקובל בשוק הביטוח, ובשים לב לסיכונים בפניהם היא חשופה, מערך הביטוח שלה נאות.

16. הסכמי שיתוף פעולה

16.1 הקבוצה מייצרת ומשווקת בישראל ציוד מתח גבוה של Schneider Electric, בהתאם לרישיון שניתן לה על ידי חברת Schneider Electric. החברה פועלת במסגרת זו משנת 2007.

16.2 הקבוצה התקשרה בהסכם לייצור, שיווק והתקנה של לוחות מתח גבוה מסוג Secondary עם חברת G&W S.r.l (לשעבר TOZZI) האיטלקית. חברת G&W S.r.l הינה חברה מובילה ובעלת ניסיון בתחום לוחות מתח גבוה ובעלת מפעל חדיש לייצור לוחות אלו. הלוחות הינם מסוג לוחות מודולריים בטכנולוגיית GIS ו-AIS עד 36 KV. החברה מעריכה כי ללוחות אלו יתרון במונחי "עלות תועלת" והם יחזקו את יכולת התחרות של הקבוצה בתחום של יצור לוחות מתח גבוה וביצוע של פרויקטים מסוג זה הכוללים אספקת ציוד וביצוע. לתיאור הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים שהקבוצה הינה צד להם בתחום הסחר ראו סעיף 8.15 לדוח.

17. הליכים משפטיים

נגד חברות הקבוצה מתנהלים מספר הליכים משפטיים שהוגשו במהלך העסקים. לפרטים אודות הפרשות שביצעה החברה בקשר עם הליכים משפטיים אלו, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים של החברה.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה בוחנת מעת לעת את תכניותיה העסקיות, ומעדכנת את יעדיה בתחומי פעילותה, בהתאם להתפתחויות שחלות בשווקים בהם היא פועלת, בשינויים בקרב קהל לקוחותיה, בקרב מתחרותיה ובהתאם להשפעות מאקרו כלכליות, ובין היתר, כמפורט להלן:

18.1 חיזוק הסינרגיה בין תחומי הפעילות השונים, כך שביצוע פרויקטים על ידי הקבוצה, תתבצע יותר ויותר בעזרת ובאמצעות פעילות אחרת של חברות הקבוצה.

18.2 חיזוקו של ההון האנושי באמצעות גיוס מנהלי פרויקטים מנוסים והכשרה של מהנדסים צעירים לתפקיד בתחום הפרויקטים ובעיקר במערכות משולבות.

18.3 ביסוס מעמדה כקבלן ראשי בפרויקטים גדולים (במתכונת EPC), בדומה לפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת אותם היא מבצעת.

18.4 הרחבת פעילותה בחו"ל בשני תחומי הפעילות בהם היא פועלת.

18.5 רכישות של פעילויות נוספות שהינן סינרגטיות לחברה ואשר יאפשרו את הרחבת סל השירותים של החברה.

18.6 תחום פעילות הפרויקטים

במסגרת מגמות הפיתוח בתחום הפעילות, ממשיכה הקבוצה להגדיל את הפעילות בתחום המתח הגבוה, ובתחום המתח העליון. בכוונת הקבוצה להמשיך ולהתמקד בפרויקטי תשתית גדולים בהם יש לקבוצה ערך מוסף גבוה ויכולת מקצועית לתפקד כ-EPC.

כמו כן, ממשיכה הקבוצה להרחיב את היקף עבודתה בפרויקטים הדורשים מערכות משולבות, אשר כוללים חשמל, מיזוג אוויר ואינסטלציה. הפעילות המתבצעת במסגרת אינטר מערכות נמצאת בצמיחה מתמדת ממועד הקמתה, והקבוצה שואפת להרחיב את היקף הפעילות תחת החברה.

בכוונת החברה להמשיך ולבחון פיתוח מוצרים חדשים המותאמים לדרישות השוק כדוגמת פתרונות ייצוב מתח, ולהגדיל את כושר ייצור לוחות החשמל במפעלה, בין היתר על ידי הרחבת סל הפתרונות ללקוחות ויצירת שירותים חדשים.

הקבוצה הקימה מחלקת שרות לתחום המערכות המשולבות. מחלקה זו אחראית על הפרויקטים השונים במהלך תקופת הבדק, על מתן טיפולים תקופתיים למערכות, על חווי שרות לפרויקטים שבוצעו על ידי החברה ואחרים, ועל פרויקטים קטנים. מחלקה זו נבנתה כחלק מאסטרטגיית הקבוצה שמאמינה בקשרים וחוזים ארוכי טווח עם לקוחותיה, ומטרתה לחזק את הקשר האמור עם לקוחותיה השונים.

18.7 תחום פעילות הסחר

החברה ממשיכה לעקוב אחר המגמות בשוק ותפעל לייצג ספקים ומוצרים חדשים הנותנים מענה למגמות אלו. החברה קיבלה אישור של נתיבי ישראל על גוף תאורה אותו היא מייבאת דבר אשר יחזק את תחום תאורת החוף ובפרט את תאורת הכבישים. כמו כן, הקבוצה שואפת לצרף מוצרים נוספים היכולים להימכר על בסיס כוח המכירות הקיים שלה, כמו גם, צירוף עסקים נוספים בתחום הסחר המשלימים את פעילותה. עסקים אלו צריכים להיות מאופיינים במבנה הכנסות יציב, רווחיות תפעולית וערך מוסף גבוה.

יובהר, כי תכניות אלו של החברה הינן בגדר מידע צופה פני העתיד, המבוסס על פעילויות שנעשו במהלך השנה האחרונה. התכניות כאמור עשויות להשתנות והן לא מחייבות את החברה. לכן עשויים להיות מקרים בהם תפעל החברה בשונה מהאמור לעיל, כולו או מקצתו וחלק מהפרויקטים והפעילויות המתוכננים לא יגיעו לידי מימוש.

19. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

למועד הדוח, להערכת החברה, במהלך שנת 2020 לא צפויה תכנית החורגת ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. יודגש כי לאור התפרצות נגיף הקורונה ברבעון הראשון לשנת 2020, אין בידי החברה להעריך את השפעת התפרצות הנגיף על הכלכלה העולמית וכלכלת ישראל וכמו כן על פעילות החברה. לפרטים נוספים בנושא ראה סעיף 6 בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31.12.2019.

יובהר, כי הערכות אלו של החברה הינן בגדר מידע צופה פני העתיד, המבוסס על פעילויות שנעשו במהלך השנה האחרונה. אין וודאות כי הערכות אלו תתממשנה, ויכול שהן תתממשנה באופן שונה (אף מהותית) משהוערך.

20. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

לא חלו שינויים מהותיים בעסקי התאגיד לאחר תאריך המאזן. לפרטים נוספים ראו אירועים לאחר תאריך המאזן בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31.12.2019.

21. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

בשנת 2015 רכשה הקבוצה, באמצעות קבוצת רכישה, שטח של כ- 400 מ"ר בבניין משרדים בתל אביב המצוי בשלבי הקמה. נכון למועד דוח זה, השקיעה החברה את ההון העצמי הנדרש ממקורותיה העצמיים ואת יתרת התשלום, עתידה לקבל הקבוצה במסגרת מימון הבנק המלווה את קבוצת הרכישה. בחודש מרץ 2018 חתמה החברה על הסכם למכירה של הנכס. לפרטים ראו באור 27ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2019. בגין המכירה כאמור לא נרשם רווח או הפסד הון מהותי.

22. דיון בגורמי סיכון

הקבוצה חשופה לגורמי סיכון הנובעים מהסביבה הכלכלית הכללית, מהמאפיינים הייחודיים של הענפים בהם היא פועלת וגורמי סיכון הייחודיים לה:

גורמי סיכון מקרו-כלכליים

22.1 חשיפה לתנודות בשערי חליפין - התחייבויות לספקים זרים במטבע חוץ (דולר אמריקאי ויורו) אולם רוב ההכנסות מתקבלות בש"ח. כמו כן, חשיפה לתנודתיות שערם של מטבעות זרים מהווה חשיפה עבור הקבוצה, בשל כך שלעיתים קרובות, ישנו פער בין מועד התשלום בגין ציוד ומועד חיוב הלקוח.

22.2 חשיפה לשינויים באינפלציה ובריבית - כתוצאה מהסכמי האשראי, חשופה הקבוצה להשפעת שינויים בשיעור האינפלציה ובריבית הבנקאית.

22.3 האטה בפעילות הכלכלית - מיתון, משבר מדיני וכיו"ב עלולים לגרום לירידה בהיקף ההשקעות המתוכננות בפיתוח מתקנים או קווי ייצור חדשים ובאחזקתם של אלה הקיימים. מצב זה עלול לגרום לירידה בהיקף ההזמנות המתקבלות מלקוחות הקבוצה, וכן בהגברת התחרותיות אשר עשויה לגרום לירידת מחירים ופגיעה ברווחיות.

22.4 האטה בשוק הנדל"ן הציבורי ובניני יוקרה - ירידות מחירים בשוק ועודפי היצע אשר יגרמו לקיטון בהתחלות בניה ולהגברת התחרות בשוק עשוי להשפיע על היקף ההזמנות המתקבלות וכן על רמת המחירים.

גורמי סיכון ענפיים

22.5 סיכוני רכוש וחבויות - החברה חשופה לחבויות שונות, ביטוחי רכוש ומלאי שנמצא באתרי העבודה אצל לקוחות וביטוחי אחריות צד ג'. לצורך כך לחברה פוליסות ביטוח המכסות סיכונים אלו. החברה נעזרת ביועץ ביטוח חיצוני.

22.6 עלות חומרי גלם וציוד - לעלותם של חומרי הגלם והציוד בהם עושה שימוש הקבוצה עשויה להיות השפעה על תוצאותיה העסקיות. גורם סיכון זה מקבל משנה תוקף בהליכים מכרזיים, בהם תקופת הזמן החולפת ממועד הגשת ההצעה ועד לביצוע העבודות בפועל, הינו ארוך. שינויים אלה עלולים לגרום לשחיקה ברווחיות הפרויקטים ומחייבת את הקבוצה לבצע רכישה של סחורה מראש לצורך הבטחת מחיר.

22.7 חבויות בגין איחורים בביצוע עבודות - בפרויקטים בביצוע הקבוצה, קיימת חשיפה לקיומם של פיצויים בגין עיכובים ודחיות בביצוע. הפיצויים המוסכמים בהתקשרויות הקבוצה נעות בין שיעור של 0.2% לשיעור של 0.5% מהיקף הפרויקט ליום או שבוע, לפי העניין. פיצויים מוסכמים אלו, ניתנים ביחס לאיחורים בביצוע, והחברה שואפת לצמצם את החשיפה באמצעות קביעת רף מקסימלי לסך הפיצויים כאמור וכן התניית מתן הפיצויים כאמור בתנאים קשיחים.

גורמי סיכון ייחודיים לקבוצה

22.8 תלות בספקים זרים - לחברות הקבוצה מספר ספקי ציוד עיקריים אשר הקבוצה משמשת כנציגותם ומפיצת המוצרים שלהם בשוק המקומי. הפסקת ההתקשרות עם מי מהם עלולה להשפיע באופן שלילי על היקפי הפעילות של הקבוצה עד להתקשרות עם ספק אלטרנטיבי והחדרת מוצריו לשוק. לקבוצה

תלות ב- OBO BETTERMANN ובלוחות Primary מתוצרת Schneider Electric שהינם ספקים עיקריים של החברה.

בהמשך לאמור בסעיף 7.11 לעיל, יובהר כי לחברה לא קיימת תלות בספק לוחות Primary מתוצרת Schnieder Electric, שכן הלוחות האמורים אינם מהווים חלק מהותי מהפרויקטים שהחברה מבצעת (ותרומתם למכירות מוערכת למועד הדוח במספר מיליוני ש"ח בודדים), ולהערכת החברה לא תהא תוספת עלות מהותית לחברה כתוצאה מן הצורך להחליף ספק. בהקשר זה יצוין כי ספקי ציוד ללוחות המתח הנמוך הינם Rittal, ABB ו-Schneider Electric.

22.9 עמידה בהתניות פיננסיות - חלק מהאשראי שמוענק לקבוצה מותנה בעמידה בהתניות פיננסיות שנקבעו על ידי מקורות בנקאיים מעניקי האשראי.

להלן גורמי הסיכון שתוארו לעיל והשפעתם, על פי הערכת ההנהלה, על תוצאות עסקיה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה			גורמי הסיכון	
קטנה	בינונית	גדולה		
X			חשיפה לתנודות בשערי חליפין	סיכוני מקרו
X			חשיפה לשינויים באינפלציה ובריבית	
		X	האטה בפעילות הכלכלית	
	X		האטה בשוק הנדליין הציבורי ובנייני יוקרה	סיכונים ענפיים
X			סיכוני רכוש וחבויות	
	X		עלות חומרי גלם וציוד	
X			חבויות בגין איחורים בביצוע עבודות	סיכונים מיוחדים לחברה
	X		תלות בספקים זרים	
X			עמידה בהתניות פיננסיות	

אינטר תעשיות בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2019

חלק ראשון- הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד :

דוח הדירקטוריון המובא להלן מתייחס למצב עניני חברת אינטר תעשיות בע"מ (להלן החברה) במאוחד עם שאר החברות בקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2019.

אינטר תעשיות בע"מ והחברות בשליטתה (להלן ייקראו החברה והחברות בשליטתה לצורך הנוחות: "הקבוצה") הן קבוצת חברות תעשייתיות אשר פועלות בעיקר בישראל (כ-99% מהפעילות נכון ליום 31.12.2019 מקורה בישראל) בתחומים: (א) פרויקטים, שבמסגרתו הקבוצה מתכננת ומקימה מערכות חשמל לתעשייה, מייצרת לוחות חשמל, ומתכננת ומקימה מערכות אלקטרו מכאניות (הכוללות מערכות חשמל, מיזוג אוויר ואינסטלציה סניטרית) במבני ציבור (למועד הדוח פעילות החברה בפרויקטים כאמור מבוצעים בעיקר על ידי החברה וחברת אינטר אלקטריק התקנות בע"מ), ומבצעת פרויקטים בהנדסה אזרחית (למועד הדוח פעילות החברה בתחום ההנדסה האזרחית מבוצעת באמצעות החברות אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ ואטלון פרויקטים הנדסיים (2002) בע"מ). תחום זה מהווה את עיקר פעילותה של החברה (כ-82% נכון ליום 31.12.2019); וכן (ב) סחר - שבמסגרתו משווקת הקבוצה מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת, הגנות בפני מתח יתר וברקים וכן מייצרת ומשווקת גופי תאורה.

צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 31.12.2019 הסתכם בכ- 536 מיליון ש"ח ומשלב בתוכו תמהיל של תחומי פעילות החברה. נכון לסמוך פרסום דוח זה הצבר עמד על כ-593 מיליון ש"ח.

בשנת 2019 היה לחברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 11.4 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר פעילות הקבוצה ראה דוח תיאור עסקי התאגיד, פרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2019.

1. המצב הכספי:

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה (באלפי ש"ח):

הסברים	שינוי (%)	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019	
הקיטון נובע בעיקר מירידה בפקדונות לזמן קצר.	(18.2)	12,811	10,476	מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות לקבל בהיקף של כ- 13.6 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מהקטנת הכנסות ב- 3 פרויקטים בתחום המערכות המשולבות, כולם מול לקוח אחד וזאת בשל פערים מול המזמין.	(2.9)	218,730	212,336	לקוחות, חייבים, מסים לקבל והכנסות לקבל
נובע בעיקר מתחום הסחר. לפרטים אודות מדיניות מלאי ראו סעיף 8.10 בפרק א' - פרק תיאור עסקי התאגיד.	11.8	24,557	27,466	מלאי
	(2.3)	256,098	250,278	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקר מיישום לראשונה של IFRS 16 לפיו נרשם נכס זכות שימוש בסך 35.4 מיליון ש"ח וכן מגידול בנכס מס נדחה בסך 3.2 מיליון ש"ח.	97	41,699	82,145	נכסים לא שוטפים
		297,797	332,423	סך המאזן
	(2.9)	38,621	37,490	אשראי לזמן קצר
	100	-	6,973	חלויות שוטפות של אגרות חוב ניתנות להמרה
הגידול נובע מיישום לראשונה של IFRS 16	100	-	6,305	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
עיקר הגידול נובע מסעיף הספקים בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח ומסעיף הזכאים בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח	6.1	131,367	139,395	ספקים, זכאים ומסים לשלם
		170,968	190,348	סה"כ התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקר מיישום לראשונה של IFRS 16 לפיו נרשמו התחייבויות חכירה בסך 29.8 מיליון ש"ח לאחר ניכוי חלויות שוטפות המוצגות בהתחייבויות זמן קצר וכן מגידול בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים בסך 1.8 מיליון ש"ח בעיקר עקב הפסד ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת.	71	33,143	56,611	התחייבויות לא שוטפות
הקיטון בהון נובע מההפסד הכולל בתקופה בניכוי חלוקת רווחים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. ההון ליום 31.12.2019 מהווה כ- 26% מסך המאזן לעומת 31% מסך המאזן ב-31.12.2018.		93,686	85,464	הון עצמי

2. תוצאות הפעולות :**תמצית דוחות רווח והפסד:**

ביום 31	לשנה שהסתיימה		
	בדצמבר		
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
343,536	335,859	332,349	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
295,645	279,182	291,604	עלות המכירות והעבודות שבוצעו
47,891	56,677	40,745	רווח גולמי
16,984	17,725	16,657	הוצאות מכירה ושיווק
1,180	-	220	הוצאות פיתוח עסקים ואחרות
667	1,765	2,991	חלק הקבוצה ברווחי שותפויות המטופלות לפי שיטת
29,733	29,648	30,181	השווי המאזני, נטו
			הוצאות הנהלה וכלליות
47,230	45,608	44,067	
661	11,069	(3,322)	רווח (הפסד) תפעולי
142	90	123	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
337	742	542	הכנסות מימון
3,644	4,962	7,362	הוצאות מימון
(3,165)	(4,130)	(6,697)	
(2,504)	6,939	(10,019)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
493	(1,608)	2,480	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
(2,011)	5,331	(7,539)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(40)	-	-	הפסד מפעילות מופסקת, נטו
(2,051)	5,331	(7,539)	רווח נקי (הפסד)
			מיוחס ל:
			<u>בעלי המניות של החברה</u>
(2,366)	4,812	(7,597)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(40)	-	-	הפסד מפעילות מופסקת
(2,406)	4,812	(7,597)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה
			<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
355	519	58	רווח מפעילויות נמשכות
355	519	58	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(2,051)	5,331	(7,539)	

תמצית דוחות רווח והפסד לפי רבעונים:

סה"כ	2019				
	רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
332,349	81,647	81,983	82,678	86,041	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
291,604	78,433	68,710	70,879	73,582	עלות המכירות והעבודות שבוצעו
40,745	3,214	13,273	11,799	12,459	רווח גולמי
16,657	3,995	4,347	4,121	4,194	הוצאות מכירה ושיווק
220	220	-	-	-	הוצאות פיתוח עסקים ואחרות
30,181	9,002	6,935	7,120	7,124	הוצאות הנהלה וכלליות
					חלק הקבוצה ברווחי שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
2,991	(317)	414	1,418	1,476	
44,067	13,534	10,868	9,823	9,842	
(3,322)	(10,320)	2,405	1,976	2,617	רווח תפעולי
123	123	-	-	-	הכנסות אחרות
542	24	227	138	153	הכנסות מימון
7,362	1,867	1,891	1,865	1,739	הוצאות מימון
(6,697)	(1,720)	(1,664)	(1,727)	(1,586)	
(10,019)	(12,040)	741	249	1,031	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(2,480)	(2,856)	88	53	235	מסים על הכנסה
(7,539)	(9,184)	653	196	796	רווח נקי

עיקרי התוצאות

הכנסות ממכירות בתקופה הסתכמו בסך 332,349 אלפי ש"ח לעומת 335,859 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ- 1%. לפרטים נוספים ראו להלן בתמצית התוצאות לפי תחומי פעילותה של החברה וכן באור 31 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2019.

הכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 81,647 אלפי ש"ח (לעומת סך של כ- 88,615 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), באופן המשקף קיטון של 7.8%.

הרווח הגולמי בתקופה הסתכם בסך 40,745 אלפי ש"ח לעומת 56,677 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטו של כ- 28%. שיעור הרווח הגולמי בתקופה עמד על 12.2% לעומת 16.8% אשתקד. לפרטים נוספים ראו להלן בתמצית התוצאות לפי תחומי פעילותה של החברה.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם לסך של כ- 3,214 אלפי ש"ח (לעומת סך של כ- 14,286 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), באופן המשקף קיטון של 77.5%.

הוצאות מכירה, פיתוח עסקים, הנהלה וכלליות בתקופה הסתכמו לסך 47,058 אלפי ש"ח לעומת 47,373 אלפי ש"ח אשתקד.

הוצאות מכירה, פיתוח עסקים, הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 13,217 אלפי ש"ח (לעומת סך של כ- 11,733 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), באופן המשקף גידול של 12.6%. הגידול נובע בעיקר מהפרשה לחובות מסופקים בסך 2,000 אלפי ש"ח שבוצעה ברבעון רביעי.

ההפסד התפעולי בתקופה הסתכם בכ- 3,322 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי בסך 11,069 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההפסד התפעולי עמד על כ- (1%) לעומת 3.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובע בעיקרו מהירידה ברווח הגולמי וכן מההפרשה לחובות מסופקים בהוצאות הנהלה. ההפסד התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם לסך של כ- 10,320 אלפי ש"ח (לעומת רווח בסך של כ- 3,2017 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), השינוי נובע בעיקרו מהירידה ברווח הגולמי וכן מההפרשה לחובות מסופקים בהוצאות הנהלה כאמור לעיל.

הוצאות המימון נטו בתקופה הסתכמו לסך 6,820 אלפי ש"ח לעומת 4,220 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות המימון נובע מהוצאות מימון בגין אגרות החוב שהונפקו במהלך הרבעון ה-3 של שנת 2018 וכן מהוצאות מימון שנרשמו עקב היישום לראשונה של IFRS 16. הוצאות המימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ- 1,843 אלפי ש"ח (לעומת סך של כ- 1,543 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), באופן המשקף גידול של 19.4%. הגידול נובע בעיקר מהוצאות מימון שנרשמו עקב היישום לראשונה של IFRS 16.

ההפסד בתקופה המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם ב- 7,597 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך 4,812 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תמצית דוחות רווח והפסד לפי תחומי פעילות:

תוצאות הפעילות בתחום הפרויקטים

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2018 אלפי ש"ח	שנת 2019 אלפי ש"ח	
הגידול בהכנסות בשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר משלבי ההתקדמות שונים של החברה בפרויקטים. בשנה קודמת היו הרבה פרויקטים בשלבי סיום כשמרבית ההכנסה בגינם הוכרה והיו פרויקטים בתחילת דרכם אשר עיקר ההכנסה מהם באה לידי ביטוי בתקופה הנוכחית. בנוסף בתקופה הנוכחית הוקטנו ההכנסות כתוצאה מסגירת חשבונות סופיים בשלושה פרויקטים בתחום המערכות המשולבות, כולם מול לקוח אחד, עקב חיובים שהלקוח השית על החברה הבת.	267,688	273,424	הכנסות
בשנת 2019, כתוצאה מסגירת חשבונות סופיים בשלושה פרויקטים בתחום המערכות המשולבות, כולם מול לקוח אחד, עקב חיובים שהלקוח השית על חברה הבת. הדבר הוביל לקיטון ברווח של כ- 9 מיליון ש"ח. בנוסף רשמה חברה בת הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בגין פרויקט שנמצא בתביעה משפטית.	6,748	(5,579)	רווח (הפסד) תפעולי

תוצאות הפעילות בתחום הסחר

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2018 אלפי ש"ח	שנת 2019 אלפי ש"ח	
הקיטון בהכנסות נובע בעיקר כתוצאה מירידה בכמות המכרזים שהוצאו על ידי רשויות מקומיות לתחום תאורת כבישים ורחובות עקב חוסר וודאות בתקציב המדינה. בנוסף כיוון שכמות המכרזים קטנה התחרות גברה מאוד בתחום.	68,171	58,925	הכנסות
הקיטון ברווח נובע מהירידה בהיקף ההכנסות ומהתחרות שגברה בתחום התאורה כאמור לעיל	4,321	2,257	רווח תפעולי

3. נזילות:

סך המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של כ- 11.4 מיליון ש"ח בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות שוטפת של כ- 19.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי של שנת 2019 נבעו לקבוצה מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח.

עיקר המזומנים נבעו מההון החוזר, ירידה בהכנסות לקבל ועליה בספקים, וכן מיישום לראשונה של IFRS 16 שהוביל לניטרול מההפסד של הוצאות פחת והוצאות מימון גבוהות יותר ומנגד השפעה מקזזת נמצאת בתזרים מפעילות מימון. תזרים המזומנים הפרמננטי (FFO) השלילי לשנת 2019 הסתכם לסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים חיובי בסך של כ- 9.9 מיליון ש"ח בשנה קודמת. עיקר השינוי נובע מההפסד בתקופה בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח אל מול רווח בסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים הפרמננטי מבוסס על נתונים מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת שנערך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. החברה סבורה כי קיימת חשיבות, בצד ניתוח תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, גם לניתוח התזרים הפרמננטי, "המנטרל" השפעות של שינויים בהון החוזר, שלעיתים תקפים אך ורק למועד נקודת החתך של הדוח הכספי.

המזומנים שנבעו לחברה מפעילות השקעה הסתכמו לסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח, לעומת שנה קודמת בה השתמשה החברה בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח. החברה פרעה חלק מהפקדונות לזמן קצר ומנגד רכשה רכוש קבוע בתקופה. בתקופה המקבילה אשתקד החברה השתמשה במזומנים אשר נבעו מהנפקת אגרות החוב להפקדה לפקדונות לזמן קצר, מנגד התקבלה תמורה ממכירת נדלן להשקעה.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון, הסתכמו לסך של כ- 9.7 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 21.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

כתוצאה מכל אלה עלתה יתרת המזומנים ליום 31.12.2019 בסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח לעומת 31.12.2018.

4. מקורות מימון:

בחודש יולי, 2018 הנפיקה החברה אגרות חוב להמרה למניות רגילות של החברה. לפרטים אודות תנאי המימון העיקריים של החברה ראו סעיף 12 בפרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2019.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות אגרות החוב שהונפקו, הון חוזר ומהלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר ולזמן ארוך.

בשנת 2019 נפרעו הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 3 מיליון ש"ח ונפרעו התחייבויות חכירה בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח.

בשנת 2018 התקבלה התמורה מהנפקת אגרות החוב כאמור בסך של כ- 25.3 מיליון ש"ח, מנגד פרעה החברה הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח וחולקו רווחים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח.

היקפן הממוצע בשנת הדיווח של הלוואות לזמן ארוך והיקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר הינם כ- 2.1 מיליון ש"ח וכ- 38 מיליון ש"ח, בהתאמה.

היקפו הממוצע בשנת הדיווח של האשראי מספקים עמד על כ- 110 מיליון ש"ח, והיקפו הממוצע בשנת הדיווח של האשראי ללקוחות והכנסות לקבל עמד על כ- 206 מיליון ש"ח. להערכת הדירקטוריון, הפער בין יתרת הלקוחות והכנסות לקבל אל מול הספקים אינו חריג ביחס למקובל בתחומי פעילות הקבוצה אשר מתאפיינים במתן תקופות אשראי ארוכות ללקוחות ביחס לתקופות האשראי המתקבלים מספקים. לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31.12.2019 ראו דיווח מידי של החברה המתפרסם במקביל לדוח זה, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

5. אירועים בתקופת הדוח :

א. ביום 15 בינואר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר אריה קורוטקין למנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים שיחלו רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר, 2019 תוך עדכון תנאי ההתקשרות עימו.

תמורת שירותי הניהול תשלם החברה לחברת ניהול בבעלות מר אריה קורוטקין סך של 105,200 ש"ח בתוספת מע"מ (הכולל הוצאות רכב, אך למעט הוצאות דלק בהן תישא החברה בנפרד). בנוסף, חברת הניהול תהיה זכאית למענק שנתי מתוך הרווח הנקי של החברה כדלהלן:

במידה שהרווח השנתי הנקי של החברה לאחר מס, יעמוד בשנת 2019 על סך מינימאלי של 6 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים), ובשנת 2020 על סך מינימאלי של 6.8 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים) ובשנת 2021 על סך מינימאלי של 7.4 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים), חברת הניהול תקבל מענק שנתי צמוד למדד דצמבר כמפורט להלן:

- 4% מתוך הרווח הנקי השנתי (לאחר מס) שמעל לסך הגבוה מבין 5 מיליון ש"ח או סכום השווה ל-5% מההון העצמי של החברה ועד 7 מיליון ש"ח.

- 5% מתוך הרווח הנקי השנתי (לאחר מס) שמעל 7 מיליון ש"ח עד 10 מיליון ש"ח.

- 8% מתוך כל רווח נקי שיעלה על 10 מיליון ש"ח.

סך המענק השנתי לא יעלה על הסכום השווה לדמי הניהול המשולמים עבור 8 חודשים.

ב. ביום 30 ביוני 2019 סיימה הגב' לירון גנות שפירא, דירקטורית חיצונית בחברה את כהונתה.

- ג. בחודש יולי 2019, זימנה החברה אסיפה כללית מיוחדת שהתכנסה ביום 14.8.2019, לאישור מינוי מחדש של גבי לירון גנות שפירא כדירקטורית חיצונית לתקופת כהונה נוספת, לאישור מינוי מר אלון גרנות כדירקטור בלתי תלוי בחברה, לאישור התקשרויות של החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבת של החברה וכן לאישור תיקון תקנון ההתאגדות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 9.7.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-070444) וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2019-01-084787) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.
- ד. ביום 10 ביולי, 2019 אישרה אסיפת בעלי האג"ח את מינוי הנאמן המכהן "שיין שרותי נאמנות שוק הון בע"מ" כנאמן ליתרת תקופת הנאמנות.
- ה. בחודש דצמבר 2019, זימנה החברה אסיפה כללית שהתכנסה ביום 30.1.2020, לאישור מינוי מחדש של מר אבי וינטר כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת, לאשר את החלפת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור הקיימים לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים בחברה, והענקת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור חדשים לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, אשר נמנים ואשר אינם נמנים על בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם וכן לאישור תיקון תקנון ההתאגדות של החברה בנושא מתן פטור שיפוי וביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 12.12.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-108846) וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2020-01-011814) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.
- ו. בחודש דצמבר הגיעה חברה בת להסכם פשרה בתביעה כנגד חברת הדרום קונטיינר טרמינל בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה מקים את נמל הדרום באשדוד. התביעה הוגשה בהמשך להליך של הזמנה להציע הצעות שערכה הנתבעת בין חברות קבלניות שונות בעבודות חשמל, וביניהן החברה, ועל רקע, בין היתר, הפרת התחייבויות הנתבעת בקשר עם הליך ההזמנה האמור והתנהלות בחוסר תום לב מצד הנתבעת. החברה טוענת, בין היתר, כי נמנע ממנה שלא כדין רווח קבלני וכן תובעת פיצוי בעקבות טובת הנאה שצמחה לנתבעת בעקבות מסירת ידע מקצועי של החברה, אשר היה בו כדי לאפשר הפחתת עלויות הביצוע של עבודות החשמל בפרויקט ובכך הניב לנתבעת טובות הנאה משמעותיות. לחברה הבת שולם סך של כ- 2.6 מיליון ש"ח.

6. אירועים לאחר תקופת הדיווח:

- א. מבקר הפנים של החברה, עזרא יהודה, סיים את תפקידו ביום 1.1.2020. החברה מינתה את חלפון חיים כמבקר פנים החל מיום 1.1.2020.
- ב. בחודש ינואר 2019, זימנה החברה אסיפה כללית שהתכנסה ביום 23.2.2020, לאישור מדיניות תגמול מעודכנת וכן אישור תנאי העסקתו של מר דורי כהן, בנו של בעל שליטה בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 19.1.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-007419) וכן דיווח על תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא: 2020-01-018240) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.
- ג. ביום 31 במרץ 2020, החברה התקשרה בהסכם השקעה ("הסכם ההשקעה") עם חברת מקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי ג'י) בע"מ ("המשקיעה"), לפיו תשקיע המשקיעה בחברה במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), בכפוף להתקיימות תנאים מתלים שנקבעו בהסכם ההשקעה, סכום של 8 מיליון ש"ח בתמורה לכ- 14% מהונה המונפק והנפרע של החברה ("שלב א' של העסקה"); ובנוסף, תוענק למשקיעה אופציה לרכישת מניות נוספות בחברה ("האופציה"), המהוות בהנחה תיאורטית של מימוש האופציה במועד ההשלמה כ- 16% מהונה המונפק והנפרע של החברה, בתמורה להשקעה נוספת של

13.25 מיליון ש"ח ("שלב ב' של העסקה"). האופציה לממש את שלב ב' של העסקה תוענק למשקיעה ללא תשלום תמורה כלשהי, תעמוד למשקיעה עד ליום 30 ביוני 2021 והיא תינתן למימוש, לפי שיקול דעתה של המשקיעה, במלואה (ביחס לכל מניות שלב ב' של העסקה), פעם אחת בלבד.

המחיר למניה בהקצאה בשלב א' של העסקה הוא כ- 5.29 ש"ח למניה; והמחיר למניה בהקצאה בשלב ב' של העסקה, אם תמומש האופציה, הוא כ- 5.36 ש"ח למניה, כפוף להתאמות מקובלות (שער הנעילה של מניית החברה ביום 30 במרץ 2020 היה 2.56 ש"ח למניה).

לחברה נמסר, כי במועד ההשלמה, בד בבד עם השלמת הקצאת המניות בשלב א' של העסקה (לעיל ולהלן: "מועד ההשלמה"), יכנס לתוקפו הסכם לשליטה משותפת בין בעלי השליטה הנוכחיים בחברה, לבין המשקיעה ("הסכם בעלי המניות"). הסכם בעלי המניות מסדיר את אופן ההצבעה של הצדדים להסכם באסיפות הכלליות של בעלי המניות של החברה, לרבות בכל הקשור למינוי דירקטורים; וכן כולל מנגנונים מקובלים של זכות סירוב ראשון במקרה של מכירת מניות על ידי בעלי השליטה הנוכחיים בחברה, שמירת גרעין השליטה בחברה למשך תקופות שנקבעו בהסכם בעלי המניות, זכות השתתפות ברכישת ניירות ערך, אופציות Call ו-Put וכיו"ב. לכל אחד מבין בעלי השליטה הנוכחיים בחברה מצד אחד ולמשקיעה מצד שני, קיימת זכות להודיע על סיום הסכם בעלי המניות, אם שלב ב' של העסקה לא יבוצע. בהסכם בעלי המניות נכללו הוראות נוספות לגבי סיומו במקרים מסוימים, בין ביוזמת אחד הצדדים, בין בהסכמה ובין באופן אוטומטי.

במסגרת הסכם ההשקעה והסכם בעלי המניות סוכמו, בין היתר, גם ההסדרים הבאים:

1. מר אריה קורוטקין (בעצמו או באמצעות או תאגיד בשליטתו) ימונה כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה, לתקופה של חמש שנים ממועד ההשלמה, או כל עוד הוא מחזיק ב-4% או יותר מזכויות ההצבעה של החברה, לפי המוקדם מביניהם;
 2. מר ג'רי שנירר (בעצמו או באמצעות או תאגיד בשליטתו) ימונה למנכ"ל החברה, לתקופה של חמש שנים ממועד ההשלמה;
 3. תנאים עקרוניים לפיהם החברה תחל בביצוע פרויקטים בחו"ל בשיתוף פעולה עם גורמים הקשורים למשקיעה.
- ביצוע שלב א' של העסקה מותנה בהתקיימותם של מספר תנאים מתלים עד ליום 15 ביוני 2020 או מועד מאוחר יותר שיוסכם בין הצדדים, שעיקרם -

1. אישור התקשרות החברה בהסכם ההשקעה וביצוע שני שלביה של העסקה (בכפוף לזכותה של המשקיעה שלא לממש את האופציה) באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לרבות כל ההסדרים המפורטים בסעיף 3 לעיל, ברוב הנדרש לפי סעיף 275 לחוק החברות;
2. אישור האסיפה הכללית לפיו העסקה (על שני שלביה) מהווה הצעה פרטית שמטרתה להקנות ארבעים וחמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה לפי הוראות סעיף 328(ב)(1) לחוק החברות, התשנ"ט-1999;
3. קבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות נשוא שני שלבי העסקה;
4. קבלת אישורי הבנקים המממנים של החברה.

למשקיעה עומדת זכות לבטל את התקשרותה בהסכם ההשקעה בתנאים מסוימים (שאז גם לא ייכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות), עד למועד ההשלמה, מבלי שהדבר יהווה הפרה של הסכם ההשקעה ובכלל כן, בשני המקרים להלן:

1. אם לאחר ה-20 באפריל 2020 ממוצע שער מניית החברה בבורסה יפחת במשך חמישה ימי מסחר רצופים מתחת ל-3.3 ש"ח למניה;

2. מטעמי נוחות (קרי, לפי שיקול דעתה הבלעדי של המשקיעה), כנגד תשלום פיצוי מוסכם בסכום שנקבע בהסכם (תשלום זה יהווה סעד יחיד וממצה, בנסיבות של ביטול ההסכם לפי פסקה זו).

בנוסף, בהתאם לדין ולהסכם ההשקעה, לצדדים עומדת זכות ביטול של התקשרותם בהסכם ההשקעה, במקרה של הפרה על ידי הצד השני, בכפוף להסדרים הקבועים בהסכם ההשקעה.

הסכם ההשקעה כולל מצגים מקובלים של החברה אודות מצב עסקיה, התנהלותה ודיווחיה הפומביים לציבור, וכן התחייבות לשיפוי של המשקיעה, המוגבלת בתקופות ובסכומים שנקבעו בהסכם ההשקעה, בגין נזק שיגרם למשקיעה אם חלילה יתברר כי איזה מהמצגים אינו נכון. השיפוי יבוצע באמצעות הקצאת מניות נוספות למשקיעה, לפי מחיר המניה בשלב א' של העסקה (ובמקרה והשיפוי במניות יהיה בלתי אפשרי, יבוצע השיפוי בתשלום כספי).

עוד נקבע בהסכם ההשקעה, כי במהלך התקופה ממועד חתימת ההסכם ועד למועד ההשלמה, תנוהל פעילות החברה במהלך העסקים הרגיל בה נוהלה עד כה וללא ביצוע פעולות שאינן במהלך העסקים הרגיל. כל זאת, למעט חריגים שנקבעו בהסכם ההשקעה; כמו כן, לא יוכרז או יחולק דיבידנד ולא ישולם כל סכום אחר לבעלי המניות של החברה, למעט התשלומים במהלך העסקים הרגיל ו/או תשלומים אשר הגיעו מועד פירעונם. כמו כן, התחייבה החברה כי בתקופה שהחל ממועד השלמה ובמשך 24 חודשים לאחרי, סך האופציות שיוקצו לעובדי החברה ונותני שירות אחרים, לא יעלה על 10% מהון המניות המונפק של החברה. בנוסף, במשך התקופה שנקבעה למימוש שלב ב' של העסקה, התחייבה החברה לתת למשקיעה זכות הזדמנות ראשונה (pre-emptive right) להשקיע בהון החברה במקרה של גיוס הון, וזאת בתנאים שנקבעו לכך. יצוין כי זכות ההזדמנות הראשונה כאמור לא תעמוד למשקיעה במקרה שהחברה תבקש לגייס הון באמצעות הנפקה לציבור או הצעת זכויות.

ביום 31 במרץ 2020 התקבל אישור ועדת הביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה להתקשרות החברה בהסכם ההשקעה, לרבות כל העסקאות השלובות בו כאמור לעיל, ובכוונת החברה לפעול לזימון אסיפה כללית של בעלי מניותיה שעל סדר יומה אישור ההתקשרויות וההסדרים הנובעים מהסכם ההקצאה כאמור. במסגרת הזימון לאסיפה הכללית יפורטו ויובאו לאישור האסיפה, בין היתר, תנאי ההתקשרויות המוצעות כאמור לעיל, לרבות עדכון מדיניות התגמול של החברה, ככל שהדבר נדרש. יודגש, כי כל החלטות שיובאו לאישור האסיפה הכללית הינן מקשה עסקית ומשפטית אחת, ולפיכך, למען הזהירות, הן יובאו בהנחה מחמירה לפיה קיים ענין אישי בהחלטות לבעלי השליטה בהווה ובעתיד בחברה.

יובהר, כי המידע האמור, לרבות אפשרות התקיימות התנאים המתלים והשלמת הסכם ההשקעה וההסדרים הנלווים לו, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אין ודאות כי יתממש וזאת, בין היתר, מאחר והתקשרות החברה בהסכם ההשקעה ובהסדרים הנלווים, כמפורט בדיווח זה לעיל, מותנה בשורה של תנאים מתלים, שהתקיימותם אינה תלויה בחברה או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת; ומאחר שבנוסף לתנאים המתלים, עומדת

למשקיעה זכות לבטל את התקשרותה בהסכם ההשקעה, כמפורט בדיווח זה לעיל; הרי שאין כל וודאות שהעסקה נשוא הסכם ההשקעה (לרבות שלב א' של העסקה) אכן תבוצע.

ד. בתחילת שנת 2020 החלה בעולם התפשטות של נגיף ה"קורונה", שהינה בעלת השלכות מאקרו כלכליות גלובליות בכלל ובשוק הישראלי בפרט. התפשטות הנגיף הובילה מדינות רבות לנקוט בשורה של צעדים על מנת למגר את התפשטותו ואשר הינם בעלי השפעה מגבילה על הכלכלה המקומית והגלובלית כאחד. כחלק מהצעדים שננקטו בישראל (ובחלק ממדינות העולם) הוטלו מגבלות על פעילות המגזר הציבורי והפרטי (אשר עברו לפעול במתכונת מצומצמת, בעיקר בהתייחס למספר העובדים הרשאים להגיע למקום העבודה ולסגירת מקומות עבודה בתחומים שהוגדרו) וכן מגבלות על תנועת תושבים ותיירים, לרבות איסור על התקהלויות.

למועד הדוח, בהתאם להערכות מצב הנערכות על ידי החברה באופן שוטף, ובשים לב לכך שענף הבנייה הוכרז בשלב זה כענף המהווה "מפעל חיוני" באופן שמתאפשרת המשך עבודה בפרויקטים השונים של הקבוצה ללא שינויים מהותיים, לא מאותרת השפעה מהותית על פעילותה של הקבוצה בטווח המיידי. החברה בוחנת ומפקחת באופן שוטף אחר זמינותם של עובדים בפרויקטים השונים ופועלת על מנת לאפשר עבודה רציפה בהתאם למגבלות הקיימות. כמו כן, הנהלת החברה החליטה לנקוט במספר צעדים במטרה לצמצם הוצאות, ביניהם הוצאת עובדי מנהלה לחופשה, ונערכת להגיב בהמשך בהתאם להתפתחויות.

יחד עם זאת, יודגש, בין היתר על רקע העובדה שמדובר באירוע שנסיונותיו וההתמודדות עימו משתנים באופן שוטף ואינם בשליטת החברה, כי המשך התפשטות הנגיף והטלת מגבלות נוספות עלולים להשפיע על פעילות החברה בהמשך, ובכלל כן, התרחבות של המגבלות עלולה לפגוע ברציפות פעילותה של החברה בשל אפשרות של מניעת עבודות באתרי עבודה, היעדרות מהותית של כוח אדם שחיוני לביצוע העבודות עיכובים בהגעת סחורות מחו"ל, עיכוב קבלת חומרי גלם לאתרים, קשיים של לקוחות החברה, צמצום השקעות, צמצום פרסום מכרזים וקשיים לקבלת מימון לפרויקטים. בהתאם, עוקבת החברה אחר התפתחויות בקשר עם התפשטות הנגיף ובוחנת השלכות פוטנציאליות על פעילותה העסקית באופן שוטף.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי:

1. תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בעניין מתן תרומות. בתקופה המדווחת תרמו חברות הקבוצה סך של כ- 46 אלפי ש"ח למוסדות ללא כוונת רווח (לעומת סך של כ- 34 אלפי ש"ח בשנת 2018).

2. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על לפחות שני דירקטורים, זאת בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה ואופייה, מורכבות פעילותה ומספר חברי הדירקטוריון שלה. לדעת הדירקטוריון המספר המזערי הראוי האמור יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בהתייחס לאחריות ולבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות ולאישורם. לפרטים אודות דירקטורים בעלי

מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה, ה"ה לירון גנות- שפירא, אבי וינטר ואלון גרנות ראו בתקנה פרק ד', פרק פרטים נוספים על התאגיד.
 החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים הקבוע בסעיף 219 (ה) לחוק החברות אך נכון ל- 31.12.19 ולמועד הדו"ח עומדת בהמלצה לפיה לפחות שליש מחברי הדירקטוריון הינם בלתי תלויים.

3. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- א. המבקר הפנימי בחברה הינו מר עזרא יהודה - רואה חשבון, הנותן שירותים מקצועיים באמצעות עזרא יהודה – רוזנבלום יעוץ, בקרה וניהול סיכונים בע"מ.
- ב. המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך החל משנת 1972, וחבר לשכת רואי חשבון בישראל. המבקר הפנימי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב. המבקר הפנימי הינו עצמאי.
- ג. כהונת המבקר הפנימי החלה ב- 6.3.96 ונמשכת עד ליום זה. מינויו אושר בישיבות ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה מיום 6.3.96
- ד. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט - 1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
- ה. המבקר הפנימי אינו עובד החברה, והוא נותן שירותים חיצוני לחברה.
 - ו. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה.
 - ז. תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה:

החברה, ועדת הביקורת והמבקר הפנימי הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקר הפנימי.

מדי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנים ומאשרים את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית.
- ח. היקף העסקת המבקר הפנימי בשנת 2019 היה 181.5 שעות עבודה. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תכנית העבודה, בין היתר בשים לב להיקף תכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.
- ט. המבקר הפנימי עורך את הביקורת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, והתקנים המקצועיים - המתפרסמים ומתעדכנים שוטף על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל -המועצה המקצועית. התקנים המקצועיים המקובלים שעל פיהם עורך המבקר הפנימי את תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תכונות (מטרה, סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות; מקצועיות וזהירות מקצועית ראויה; תכנית שיפור ואבטחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית; תכנון הביקורת; ביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד). לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורת הנערכות על ידו.

י. כל המסמכים והמידע שמתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.

יא. דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי הוגש בכתב ליושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנו בממצאי המבקר הפנימי בימים 28.5.19 ו-29.10.19 במסגרת פעילותו של המבקר הפנימי של החברה בשנת 2019, נבדקו על ידו הנושאים הבאים:

דוח מס' 63- מערך הגביה
דוח מס' 64- דוח פרויקט ספציפי

יג. להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות הענין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

יד. שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2019, הסתכם לכ- 42 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ). שכרו של המבקר הפנימי מורכב מסך השווה ל- 215 ש"ח (בתוספת מע"מ) בגין כל שעת עבודה. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי, וזאת, בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת ביקורת הפנים בחברה, ומידת הפירוט, הדיוק וההעמקה של דוחות ממצאי הביקורת שהוגשו על ידו עד כה, וכן למיטב ידיעת החברה בשים לב להיקף הכנסתו הכולל לעומת שכרו כמבקר הפנימי של החברה.

4. שכר טרחת רואה חשבון מבקר :

רואי חשבון החברה וחלק מחברות המאוחדות שלה הינם ברייטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון החל מחודש יולי 2018. רואי החשבון הקודם היה משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון. שכר טרחת רואה החשבון המבקר אינו פועל יוצא של מספר שעות הביקורת שערך ונקבע לפי סכום גלובלי. הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה. שכר הטרחה הכולל ששולם לרואה החשבון בשנת 2019 ובשנה שקדמה לה הינם כדלקמן:

2018		2019		
אלפי ש"ח				
שעות עבודה		שעות עבודה		
3,199	508	2,577	350	<u>שכר בגין שירותי ביקורת ושירותי</u>
				<u>מס</u>
70	60	-	-	<u>שכר בגין שרותים אחרים</u>

5. תוכנית אכיפה פנימית

החברה אישרה תוכנית לאכיפה פנימית בחברה בתחום דיני ניירות ערך, אשר מטרתה הסדרת אופן יישומם של אמצעי האכיפה הפנימית של החברה בתחום דיני ניירות ערך וכן הסדרת אופן הפיקוח והבקרה עליהם מתוך מטרה לקיים תרבות של ציות לדיני ניירות ערך על ידי החברה, נושאי המשרה בה, עובדיה ונותני השירותים לה (במקרים הרלוונטיים). בעניין זה התקשרה החברה עם יועץ חיצוני להכנת התוכנית אשר גובשה על בסיס מאפייני הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה. התוכנית הוכנה על ידי יועץ חיצוני

וגובשה על בסיס מאפייניה הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה ואושרה על ידי דירקטוריון החברה. מאותו מועד מיישמת החברה את תכנית האכיפה ופועלת להטמעתה בכל דרגי החברה.

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אפקטיביות הבקרה הפנימית

כאמור לעיל, דירקטוריון החברה בחר לאמץ את כל ההקלות ל"תאגידיים קטנים" כקבוע בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970, לרבות ההקלה הנוגעת לפטור מפרסום דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי. בהתאם להוראות התקנות האמורות, החברה מצרפת, חלף הדוח כאמור, נוסח הצהרות מנהלים, כמצורף לדוחותיה של החברה ליום 31.12.2019.

2. הערכת שווי מהותית מאוד

לצורך קביעת ערך מגזר הפרויקטים פנתה החברה לקבלת הערכת שווי מתאימה. הצורך בקבלת הערכת שווי נוצר עקב כך שהערך בספרים של הנכסים נטו גבוה משמעותית משווי השוק של החברה. על פי הערכת השווי, שבוצעה ע"י מומחה חיצוני בלתי תלוי שווי בר ההשבה גבוה מהשווי בספרים של מגזר הפרויקטים ולפיכך לא הוכר הפסד מירידת ערך. לדוח התקופתי ליום 31.12.2019 צורפה עבודת הערכת שווי.

להלן יובאו פרטים לפי תקנה 8(בט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בקשר עם הערכת השווי כאמור.

זיהוי נושא ההערכה	מגזר הפרויקטים
עיתוי ההערכה (מועד הערכת השווי והמועד הקובע)	נחתמה בחודש מרץ 2020, ונערכה ביחס ליום 31.12.2019
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	132,411 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	136,083 אלפי ש"ח
זהות מעריך השווי ואפיוניו	המעריך: ס.ר.ט וואיז ייעוץ בע"מ. נתן הערכת השווי: רו"ח יואל סקרה. השכלה: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה, תואר שני בחשבונאות אוניברסיטת בר אילן. ניסיון: בעל ניסיון של כ- 15 שנים בתחום ייעוץ חשבונאי ומימוני, לרבות הערכות שווי בהיקפים גבוהים ודומים לאלה של נושא ההערכה הנוכחית. אי תלות בחברה: אין למעריך השווי כל תלות בחברה ואינו בעל עניין בחברה או צפוי להפוך לבעל עניין בה או בנכסיה בעתיד. התשלום עבור השירות לא השפיע בכל צורה שהיא על תוצאות העבודה. הסכם שיפוי: קיים
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	מעריך השווי פעל לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים

<p>שיעור היוון לאחר מס – 9.7%, שיעור צמיחה פרמננטית- 1.5%. שיעור רווח גולמי - 13%, שיעור הון חוזר שיתייצב על 27% בטווח הארוך.</p>	<p>ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה</p>
---	---

מועצת המנהלים מודה לעובדי אינטר ולהנהלתה על התרומה, הפעולות שנקטו וההישגים שהושגו בתקופה.

תאריך : 31 במרץ, 2020 .

אריה קורוטקין
מנכ"ל

יעל נורקין
יו"ר הדירקטוריון

נספח א' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

א. פרטים אודות תעודות התחייבות שהנפיקה החברה

שם הסדרה	סדרה א'
מועד הנפקה ראשוני	יולי 2018
סך שווי הנקוב במועד הנפקה (ש"ח)	27,891,000
שווי נקוב ליום 31.12.2019 (ש"ח)	27,891,000
שווי נקוב לפי תנאי הצמדה לתאריך הדוח (ש"ח)	27,891,000
סכום הריבית שנצברה (ש"ח)	-
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31.12.2019	26,164,000
שווי בורסאי ליום 31.12.2019 (ש"ח)	27,612,090
סוג הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5% לשנה.
מועדי תשלום קרן	4 תשלומים שנתיים שווים, ביום 28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2023 (כולל)
מועדי תשלום ריבית	פעמיים בשנה, בימים 28 בדצמבר ו-29 ביוני בכל אחת מהשנים 2018 עד 2023 (כולל).
הצמדה	לא
המרת אגרות החוב	אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. ראו סעיף ב להלן.
האם הסדרה מהותית לחברה	כן
חברה מדרגת	אגרות החוב אינן מדרגות
דירוג למועד הדוח	--
דירוג במועד ההנפקה	--
דירוג במועד פרסום הדוח	--
פדיון מוקדם	החברה אינה רשאית לבצע פדיון מוקדם ביוזמתה.
פרטי הקשר של הנאמן: שם הנאמן האחראי מטעם הנאמן כתובת פרטי התקשרות	שיין שירתי נאמנות שוק הון בע"מ עו"ד מרינה לויין למפר מרחוב הסדנאות 11, הרצליה פיתוח טלפון: 09-9532953 דוא"ל: Marina@ShineTrustees.com
עמידה בתנאים ובהתחייבות למחזיקי האג"ח בתום תקופת הדוח ובמהלכה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות	כן
האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת האג"ח לפירעון מיידי	לא
הגבלות על יצירת שעבודים ו/או בקשר לסמכות החברה להנפיק אגרות חוב נוספות	החברה התחייבה, כי עד למועד הסילוק המלא והסופי של החוב על פי תנאי שטר הנאמנות ואגרת החוב, לא תיצור, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם, שעבודים שוטפים (צפים) על כלל נכסיה ו/או זכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, וזאת למעט שעבודים מותרים כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות.

ב. להלן פרטים בדבר תנאי המרת אגרות החוב (סדרה א'): :

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה.	נייר הערך
כל 7.55 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה למניית אחת.	יחס המרה
בכל יום מסחר, החל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב למסחר בבורסה ועד ליום 18 בדצמבר 2023. למרות האמור, לא ניתן יהיה להמיר את אגרות החוב ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני יום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס האמור. לא תבוצע המרה בשלושת הימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי ועד לתאריך ביצוע הפדיון (למען הסר ספק, כי הימים בהם לא ניתן יהיה לבצע המרה הם ה- 19, 20 ו- 21 בחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2020, 2021 ו- 2022).	עיקר תנאי ההמרה כולל תנאים מתלים
תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה, דיבידנד, יוכפל שער ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "אקס דיבידנד".	התאמות לחלוקה
--	זכות לבצע המרה כפוייה

ג. מגבלות והתחייבויות פיננסיות לטובת מחזיקי אגרות החוב¹

1. אמות מידה פיננסיות - להלן תוצאות חישוב אמות מידה פיננסיות החלות על החברה מכוח שטר

הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') :

31 בדצמבר 2019	הגדרות	
82,268 אלפי ש"ח	"הון עצמי" - הון עצמי לפי כללים חשבונאיים מקובלים, לא כולל זכויות מיעוט, ובתוספת שטרי הון והלוואות בעלים, ככל שתהיינה, והכל בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים, האחרונים שפורסמו.	הון עצמי מינימאלי לא יפחת מ-55 מיליון ש"ח בקשר עם עילה לפירעון מידי; 60 מיליון ש"ח בקשר עם מנגנון התאמה בשיעור הריבית כמפורט להלן
סך המאזן הינו 332,423 אלפי ש"ח, יחס הון למאזן 25%	"מאזן" - סך מאזן מאוחד, לפי כללים חשבונאיים מקובלים והכל בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים, האחרונים שפורסמו.	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ-17% בקשר עם עילה לפירעון מידי; ולא יפחת מ-20% בקשר עם מנגנון התאמה בשיעור הריבית כמפורט להלן

2. שעבוד שלילי - עד למועד הסילוק המלא והסופי של החוב על פי תנאי שטר הנאמנות ואגרת החוב,

החברה לא תיצור, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם, שעבודים שוטפים (צפים) על כלל נכסיה ו/או זכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו,

¹ שטר הנאמנות לאגרות החוב מצורף כנספח א' לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה (אסמכתא מס': 2018-01-065172), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, וזאת למעט שעבודים מותרים המפורטים בסעיף 6.1 בשטר הנאמנות.

3. עסקאות עם בעלי שליטה - אם החברה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות מעלה במהלך תקופת אגרות החוב, היא לא תתקשר בעסקה חריגה² שהינה בהיקף שנתי העולה על שיעור של אחוז (1%) ממאזן החברה (על פי הדוחות הכספיים המאוחדים, המבוקרים או סקורים, לפי העניין, האחרונים שפורסמו, טרם ההתקשרות בעסקה) עם בעל השליטה³ בחברה ולא תתקשר בעסקה חריגה כאמור עם אדם אחר שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי; והכל אלא אם העסקה אושרה מראש על ידי מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה רגילה, או, לחילופין, אלא אם העסקה נעשית לצורך ריפוי אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות (תוך מסירת תחשיב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה לידי הנאמן, המפרט את אופן הריפוי). האמור בסעיף זה לא יחול על הארכת עסקה קיימת ובלבד שאין שינוי של ממש בתנאי העסקה.

4. מגבלות על חלוקה - החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות), בכפוף לעמידה בכל המגבלות המצטברות הבאות:

- החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל (מבלי לקחת בחשבון תקופת ריפוי)
 - יחס הון עצמי למאזן (כהגדרתם לעיל) לא יפחת מ-23%.
 - הון עצמי (כהגדרתו לעיל) לא יפחת מ-70 מיליון ש"ח.
 - סכום החלוקה לא יעלה על 40% מהרווח הנקי של החברה, בניטרול רווחי שערך, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים האחרונים, החל מיום 1 בינואר 2018. על אף האמור לעיל, במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין 40% מרווחי שנה מסוימת (החל מיום 1 בינואר 2018) תהא לה הזכות לחלק את אותו חלק מרווחי שנה מסוימת שלא חולקו כאמור בתקופות שלאחר מכן ועד לפירעון המלא של אגרות החוב, והכל בכפוף להוראות סעיף 302 לחוק החברות.
 - במועד החלוקה לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, והחלוקה לא תביא להתקיימות עילה כאמור.
 - לחברה כמות מספקת של מניות המרה לביצוע ההתאמות המפורטות בסעיף 7.2 לתנאים שמעבר לדף שבשטר הנאמנות.
 - אם מדובר בחלוקת מניות הטבה ו/או חלוקת זכויות בלבד - החברה עומדת במגבלות המפורטות בסעיפים 7.2.1.1 ו-7.2.2.1 לתנאים שמעבר לדף שבשטר הנאמנות.
 - החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב.
 - אין בחלוקה כדי למנוע מהחברה לעמוד בהתחייבויותיה לפירעון אגרות החוב.
 - לא מתקיימים "סימני אזהרה" כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות.
5. מנגנון התאמת ריבית - ככל שתחרוג החברה מאחת מאמות המידה הפיננסיות, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א'), בשיעור של 0.25% לשנה, מעל שיעור ריבית המקור, וזאת בגין התקופה שתתחיל במועד בו פורסמו דוחותיה הכספיים של החברה המבוקרים/הסקורים (לפי העניין) המצביעים על החריגה ועד לפירעון המלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') או עד לפרסום הדוחות הכספיים מהם יעלה כי החברה עומדת באמת המידה הפיננסית, לפי המוקדם. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית בשיעור הריבית הנוסף כאמור לעיל, תיעשה בגין חריגה מכל אמת מידה פיננסית בנפרד, באופן ששיעור הריבית הנוסף

² כהגדרת מונח זה בחוק החברות
³ כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך

במצטבר בגין חריגה מכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות לא יעלה על שיעור מקסימלי של 0.5% לשנה, כך ששיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה על 5% לשנה (במקרה של חריגה מכל אמות המידה הפיננסיות גם יחד) ומבלי להביא בחשבון ריבית פיגורים, אם תחול).
לפרטים מלאים אודות המנגנון ראו סעיף 6.5 לשטר הנאמנות.

6. עילות לפירעון מיידי- לפרטים אודות עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ראו סעיף 8 לשטר הנאמנות.

אינטר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019

אינטר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-72	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של אינטר תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אינטר תעשיות בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 28 במרץ, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 9.6% וכ- 9.4% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, והנכסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 10.37% וכ- 10%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חלק מהחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 הסתכמו לסך של 1,709 אלפי ש"ח ו-1,298 אלפי ש"ח בהתאמה, והחלק בתוצאותיהן לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 הסתכם לסך של 1,609 אלפי ש"ח ו-1,277 אלפי ש"ח בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 31 במרץ, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

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

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנגריה 77, בנין 1
פארק ההייטק, נבי ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

אינטר תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
4,375	7,137	6	
8,436	3,339	7	
2,095	3,004	26	
210,032	202,228	8	
6,603	7,104	9	
24,557	27,466	10	
256,098	250,278		
<u>נכסים שוטפים</u>			
			מזומנים ושווי מזומנים
			פקדונות לזמן קצר
			מסים שוטפים לקבל
			לקוחות והכנסות לקבל
			חייבים ויתרות חובה
			מלאי
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
			השקעות בשותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			השקעות בפקדונות לזמן ארוך
			חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
			נכסי זכות שימוש
			רכוש קבוע, נטו
			נכסים בלתי מוחשיים, נטו
			מסים נדחים
3,405	5196	11	
6,065	7,903	12	
8,038	7,054	13	
-	35,431	23	
14,596	14,793	15	
5,803	4,740	16	
3,792	7,028	26ה'	
41,699	82,145		
297,797	332,423		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
38,621	37,490	18	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	6,973	22	חלויות שוטפות של אגרות חוב ניתנות להמרה
-	6,305	23	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
107,213	113,416	19	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
570	14	26	מסים שוטפים לשלם
980	185	25	נגזרים פיננסיים
23,584	25,965	20	זכאים ויתרות זכות
170,968	190,348		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
2,935	1,374	21	הלוואות מתאגידים בנקאיים
24,120	17,753	22	אגרות חוב ניתנות להמרה
-	29,788	23	התחייבויות חכירה
5,412	7,220	25	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
676	476	ה'26	מסים נדחים
33,143	56,611		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		28	
11,491	11,491		הון מניות
55,895	55,895		פרמיה על מניות
179	179		תקבולים בגין אופציית המרה
(265)	(265)		מניות אוצר
20,654	11,898		יתרת רווח
3,017	3,017		קרנות אחרות
(587)	53		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
90,384	82,268		
3,302	3,196		
93,686	85,464		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>סה"כ הון</u>			
297,797	332,423		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אליעזר רוטנשטרייך סמנכ"ל כספים	אריה קורוטקין מנהל כללי	יעל נורקין יו"ר דירקטוריון	31 במרץ, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------------	----------------------------	-------------------------------	---

אינטר תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח (פרט לנתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
343,536	335,859	332,349	א'29	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות עלות המכירות והעבודות שבוצעו
295,645	279,182	291,604	ב'29	
47,891	56,677	40,745		רווח גולמי
16,984	17,725	16,657	ג'29	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות פיתוח עסקים ואחרות חלק הקבוצה ברווחי שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
1,180	-	220		
667	1,765	2,991	ב'11	הוצאות הנהלה וכלליות
29,733	29,648	30,181	ד'29	
47,230	45,608	44,067		
661	11,069	(3,322)		רווח (הפסד) תפעולי
142	90	123	ה'29	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו הכנסות מימון הוצאות מימון
337	742	542	ו'29	
3,644	4,962	7,362	ז'28	
(3,165)	(4,130)	(6,697)		
(2,504)	6,939	(10,019)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
493	(1,608)	2,480	ז'26	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
(2,011)	5,331	(7,539)		רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(40)	-	-	17	הפסד מפעילות מופסקת, נטו
(2,051)	5,331	(7,539)		רווח נקי (הפסד)
				מיוחס ל:
(2,366)	4,812	(7,597)		<u>בעלי המניות של החברה</u>
(40)	-	-		רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(2,406)	4,812	(7,597)		הפסד מפעילות מופסקת
				רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה
355	519	58		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
355	519	58		רווח מפעילויות נמשכות
				רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(2,051)	5,331	(7,539)		
			29	<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
				רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל
(0.26)	0.52	(0.82)		רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
*	-	-		הפסד מפעילות מופסקת
(0.26)	0.52	(0.82)		רווח נקי (הפסד)

* סכום הנמוך מ-0.01 ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
<u>(2,051)</u>	<u>5,331</u>	<u>(7,539)</u>	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :
<u>(910)</u>	<u>568</u>	<u>(1,159)</u>	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>(910)</u>	<u>568</u>	<u>(1,159)</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<u>(2,961)</u>	<u>5,899</u>	<u>(8,698)</u>	סה"כ רווח כולל (הפסד)
			מיוחס ל:
<u>(3,316)</u>	<u>5,380</u>	<u>(8,756)</u>	בעלי מניות החברה
<u>355</u>	<u>519</u>	<u>58</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u><u>(2,961)</u></u>	<u><u>5,899</u></u>	<u><u>(8,698)</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיחוס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח (הפסד)	קרבן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תקבולים בגין אופציות המרה	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח											
91,214	3,073	88,141	18,590	(587)	-	-	(265)	3,017	55,895	11,491	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</u>
(2,051)	355	(2,406)	(2,406)	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
(910)	-	(910)	(910)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(2,961)	355	(3,316)	(3,316)	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(245)	(245)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
88,008	3,183	84,825	15,274	(587)	-	-	(265)	3,017	55,895	11,491	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</u>
5,331	519	4,812	4,812	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
568	-	568	568	-	-	-	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
5,899	519	5,380	5,380	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
179	-	179	-	-	179	-	-	-	-	-	תקבולים בגין אופציות המרה בהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)
(400)	(400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
93,686	3,302	90,384	20,654	(587)	179	-	(265)	3,017	55,895	11,491	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>
(7,539)	58	(7,597)	(7,597)	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
(1,159)	-	(1,159)	(1,159)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(8,698)	58	(8,756)	(8,756)	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
689	49	640	-	640	-	-	-	-	-	-	פקיעת אופציה לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(213)	(213)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
85,464	3,196	82,268	11,898	53	179	-	(265)	3,017	55,895	11,491	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

אינטר תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(2,011)	5,331	(7,539)
3,891	3,920	9,436
729	-	-
(142)	(90)	(123)
(473)	(147)	(41)
(420)	(165)	(106)
314	(141)	302
(103)	7	-
(667)	(1,765)	(2,991)
(493)	1,608	(2,480)
1,287	1,917	4,953
3,923	5,144	8,950

רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת רכוש קבוע והפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפסד מירידת ערך מוניטין
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
שיערוך חייבים בגין רכישה
שיערוך התחייבויות בגין רכישת מניות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
חלק הקבוצה רווחי שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
מסים על ההכנסה (הטבת מס)
הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(20,303)	(20,723)	8,788
4,838	769	(726)
(1,633)	1,511	(2,909)
10,108	(15,111)	6,114
4,134	4,384	2,516
(2,856)	(29,170)	13,783

ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(1,189)	(2,194)	(2,702)
(3,778)	(2,787)	(2,623)
391	4,081	387
-	350	1,200
(4,576)	(550)	(3,738)

רביית ששולמה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל משותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

(5,520)	(19,245)	11,456
-	-	-
(5,520)	(19,245)	11,456

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת נמשכת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת מופסקת

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
<u>אלפי ש"ח</u>		
(4,995)	(1,730)	(2,414)
(214)	(295)	-
(54)	(41)	(160)
375	151	150
-	3,285	266
1,729	1,630	-
100	(8,226)	3,261
<u>(3,059)</u>	<u>(5,226)</u>	<u>1,103</u>
-	25,274	-
(245)	(400)	(213)
4,843	154	882
(2,661)	(3,665)	(2,990)
-	-	(6,842)
7,180	108	(584)
<u>9,117</u>	<u>21,471</u>	<u>(9,747)</u>
<u>(8)</u>	<u>(39)</u>	<u>(50)</u>
530	(3,039)	2,762
6,884	7,414	4,375
<u>7,414</u>	<u>4,375</u>	<u>7,137</u>

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

	רכישת רכוש קבוע
	רכישת נדל"ן להשקעה
	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
	תמורה ממימוש רכוש קבוע
	תמורה מימוש נדל"ן להשקעה
	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
	גביית (הפקדה) לפיקדון בתאגידים בנקאיים
	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	קבלת הלוואות לזמן ארוך
	פרעון הלוואות לזמן ארוך
	פרעון התחייבויות חכירה
	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

	רכישת רכוש קבוע ובלתי מוחשיים באשראי	
	חלוקת רווחים משותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
	תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה שטרם התקבלה במזומן	
<u>159</u>	<u>345</u>	<u>89</u>
<u>-</u>	<u>2,500</u>	<u>-</u>
<u>-</u>	<u>267</u>	<u>-</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי

א. תאור החברה

אינטר תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בתכנון וייצור לוחות חשמל. חברה מאוחדת - אינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ (להלן - "התקנות") וחברות הבנות שלה עוסקות בהתקנת מערכות חשמל, בביצוע של פרויקטים אלקטרו מכאניים הכוללים מערכות חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה סניטרית, ביצוע פרויקטים בהנדסה אזרחית, מיגון נגד קרינה, בשיווק מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת והגנות בפני מתח יתר וברקים וכן בייצור ושיווק גופי תאורה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה** - אינטר תעשיות בע"מ.
- הקבוצה** - אינטר תעשיות בע"מ והתאגידים המוחזקים שלה המצויינים בבאור 11.
- תאגידים מאוחדים** - תאגידים אשר לחברה שליטה בהם (כהגדרתה ב-IFRS10) ואשר דוחותיהם מאוחדים עם דוחות החברה.
- תאגידים בשליטה משותפת** - תאגידים אשר מוחזקים על ידי מספר גורמים ביניהם קיימת הסכמה חוזית לשליטה משותפת ואשר השקעת החברה בהם כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- חברה כלולה** - חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת, ואשר השקעת החברה בה כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- תאגידים מוחזקים** - חברות מאוחדות, שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, או חברות כלולות.
- צדדים קשורים** - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי ענין ובעל שליטה** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך, (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. יישום תקנות ניירות ערך

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

ג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות וההצגה ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של החברה הינו ש"ח.

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

(3) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ה. מזומנים ושוי מזומנים

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

ו. פקדונות לזמן קצר

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

ז. דוחות כספיים מאוחדים

(1) כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, לרבות "ישויות מובנות מאוחדות", הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת

כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

זכויות הצבעה פוטנציאליות נחשבות ממשיות מקום בו בידי הקבוצה קיימת יכולת מעשית לממשן. בעת קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות כגון: מכשירים המירים, אופציות וחוזי אקדמה במושקעת בידי החברה או בידי צדדים אחרים המחזיקים בהשקעה אשר מימושן ישנה את גובה זכויות הצבעה של הישות במוחזקת, בוחנת הקבוצה האם קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות אלה יחד עם זכויות הצבעה אחרות הקיימות במוחזקת מביאים לידי קיומה של שליטה.

החלק היחסי ברווח או הפסד ובשינויים בהון, המוקצים לחברה האם ולזכויות שאינן מקנות שליטה נקבעים על בסיס זכויות בעלויות נוכחיות. עם זאת, בנסיבות מסוימות לישות יש במהות זכות בעלות קיימת כתוצאה מעסקה שמקנה לה כיום גישה לתשואות הקשורות לזכות בעלות. בנסיבות אלה, החלק היחסי המוקצה לחברה האם ולזכויות שאינן מקנות שליטה נקבע בהתחשב במימוש האפשרי של זכויות הצבעה הפוטנציאליות אשר מקנים כיום גישה לתשואות.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

(1) כללי (המשך)

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה.

לצורך האיחוד, מבטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

לעניין תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת) ראה ביאור 4 ב.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה

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

הפסדי חברות מאוחדות המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, העולים על זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של החברה המאוחדת, מוקצים לזכויות שאינן מקנות שליטה בהתעלם ממחויבויותיהם ומיכולתם של אותם בעלי זכויות לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

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

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

(3) איבוד שליטה

בעת איבוד שליטה בחברה מאוחדת, מכירה החברה ברווח או בהפסד בגובה ההפרש בין ערכם המצרפי של התמורה שהתקבלה והשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר, לבין ערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות והזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה המאוחדת לשעבר.

כאשר נכסים של חברה מאוחדת נמדדים בסכומים משוערכים או בשווי הוגן והרווח או ההפסד המצטבר הוכר ברווח כולל אחר ונצבר בהון, בעת איבוד שליטה בחברה זו, סכומים אלו מסווגים מחדש לרווח והפסד או לעודפים (כפי שנקבע בתקן הרלוונטי).

השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר נחשב לשווי הוגן במועד ההכרה לראשונה בנכס פיננסי, או לעלות בעת ההכרה לראשונה בחברה כלולה או בהסדר משותף.

ח. צירופי עסקים

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

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. צירופי עסקים (המשך)

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל- IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים" מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתחייבים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, בתוספת השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, על השווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה

המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אם, לאחר הערכה חוזרת, סך זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו בנכסים המזוהים, בהתחייבויות ובהתחייבויות תלויות שהוכרו עולה על עלות צירוף העסקים, העודף מוכר מיידית ברווח או הפסד.

זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, לרבות חלקן במוניטין, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת. לעניין המדיניות החשבונאית לגבי הזכויות שאינן מקנות שליטה ראה ביאור 2' (2).

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים, אשר אינה מסווגת כמכשיר הוני בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה", תימדד גם בתקופות עוקבות בשווי הוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן ייקפו לרווח או הפסד. במידה והתמורה המותנית סווגה כמכשיר הוני, ערכה אינו נמדד מחדש בתקופות דיווח עוקבות.

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, בתוספת השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, על השווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אופן מדידת המוניטין, בהתאם לחלופות המפורטות לעיל נקבע באופן פרטני בכל צירוף עסקים.

ט. מוניטין

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, בתוספת השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, על השווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אופן מדידת המוניטין, בהתאם לחלופות המפורטות לעיל נקבע באופן פרטני בכל צירוף עסקים.

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

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

י. רכוש קבוע

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמש בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה במודל העלות לפיו פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוננה אליו ההנהלה.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע (המשך)

(2) הפחתת רכוש קבוע

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

לעניין תיקון IAS 16 "רכוש קבוע" (בדבר שיטות פחת נאותות) ראה ביאור 3 ב.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

<u>שיעורי פחת</u>		
<u>בעיקר</u>	<u>%</u>	
10	6-20	מכונות וציוד
10	7-33	ריהוט וציוד משרדי
-	15	כלי רכב
	ראה להלן	שיפורים במושכר

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

שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקף לרווח

יא. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים, ניתנים לזיהוי וחסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים, ונבדקים לצורך בחינת ירידת ערך אחת לשנה, או בכל עת שקיים סימן, המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36. אומדן משך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, נבחן בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי המשתנה מבלתי מוגדר למוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

לעניין תיקון IAS 38 "נכסים בלתי מוחשיים" (בדבר שיטות פחת נאותות) ראה ביאור 3 ב.

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

<u>אורך חיים שימושיים</u>	
3	תוכנות מחשב
1.75-10	זכויות שיווק
1-6	קשרי לקוחות
4.75-5	הסכם אי תחרות
6.5-10	מותג

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה ביאור 17

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים

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

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר,

מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

יב. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים

המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, נבחנים לצורך ירידת ערך אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר בהתקיים סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידיית כהוצאה ברווח או הפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה, ההפסד מירידת ערך מטופל כקישון בקרן הערכה מחדש, עד לאיפוסה ויתרת הקישון, אם קיימת, מוכרת ברווח או הפסד.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין (המשך)

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה ביטול הפסד מירידת ערך מוכר ישירות ברווח או הפסד עד לסכום שבו מתבטלת ירידת ערך שהוכרה ברווח או הפסד בתקופות קודמות, ויתרת הגידול, אם קיימת נזקפת לרווח הכולל האחר.

יג. 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.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם וחמרי עזר - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

חומרים וחלפים - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

יד. הסדרים משותפים

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לחברה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

טו. השקעות בחברות כלולות

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.

טז. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

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

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים פיננסיים

(א) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינן תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או הפסד.

כאשר אומדן השווי ההוגן של נכסים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל כולל הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים, המכשיר מוכר לראשונה לפי מחיר העסקה המגלם בתוכו רווח או הפסד נדחה, הנובע מההפרש בין אומדן השווי ההוגן לבין התמורה ששולמה או שהתקבלה. בתקופות עוקבות, הרווח או הפסד הנדחה יזקף לרווח או הפסד רק אם חלו שינויים במשתנים, אשר משתפיי שוק מביאים בחשבון בעת תמחור נכסים פיננסיים.

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

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

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

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

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

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למרות האמור לעיל:

- במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד השקעות במכשירי הון, אשר אינם מוחזקים למסחר ואינם מהווים תמורה מותנית בצירוף עסקים, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ייעוד זה אינו ניתן לביטול בתקופות עוקבות וכן ניתן לעשותו עבור כל השקעה בנפרד ללא תלות בייעודן או באי ייעודן של השקעות אחרות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד נכס פיננסי העומד בתנאים לסיווג בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר יעוד כזה מבטל או מפחית משמעותית אי עקביות בהכרה או במדידה, שהייתה נוצרת אלמלא יעוד זה.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים פיננסיים (המשך)

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי למעט:

- עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, שנרכשו או שנוצרו, החל ממועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מיישמת את שיעור הריבית האפקטיבי המותאם לסיכון אשראי לעלות המופחתת של הנכס הפיננסי.
- עבור נכסים פיננסיים שאינם נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, שנרכשו או שנוצרו אך לאחר מכן הפכו לנכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, הקבוצה מיישמת את שיעור הריבית האפקטיבי לעלות המופחתת של הנכס הפיננסי (בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים) בתקופות דיווח עוקבות. אם בתקופות דיווח עוקבות סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי משתפר כך שהנכס הפיננסי אינו פגום עוד עקב סיכון אשראי, הקבוצה תחשב את הכנסות הריבית בתקופות דיווח עוקבות על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו.

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים. הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

(ד) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי (למעט אלה המשמשים ביחסי גידור). הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח או הפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי

(ה) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

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

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

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים פיננסיים (המשך)

(ה) ירידת ערך של נכסים פיננסיים (המשך)

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

(ו) גריעה של נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי. כאשר הקבוצה לא מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה, והקבוצה ממשיכה לשלוט בנכס המועבר, הקבוצה מכירה בנכס הפיננסי בהתאם למידת מעורבותה הנמשכת בנכס הפיננסי ובהתחייבות הקשורה אליו. כאשר נותרו בידי הקבוצה כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי שהועבר, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי המועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בגין התמורה שהתקבלה.

בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד. בעת גריעה של השקעה במכשיר חוב הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, הרווח או ההפסד המצטבר שהוכר בקרן הון מסווג מחדש לרווח או הפסד. לעומת זאת, בעת גריעה של השקעה במכשיר הוני שיועד במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, הרווח או ההפסד המצטבר שהוכר בקרן הון אינו מסווג מחדש לרווח או הפסד, אולם ניתן להעברה ליתרת העודפים.

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

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

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

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של הקבוצה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של הקבוצה.

(ג) מכשירים המירים:

אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, אשר תשלומי הקרן ו/או הריבית בגינם אינם צמודים למטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה, או למדד המחירים לצרכן מהווים מכשיר פיננסי מורכב (Compound). במועד הנפקת אגרות החוב, מופרדים רכיבי אגרות החוב להמרה, כאשר הרכיב ההתחייבתי מוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך, והרכיב ההוני מוצג במסגרת ההון. השווי ההוגן של הרכיב ההתחייבתי נקבע בהתבסס על שיעור הריבית המקובל בשוק למכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים דומים, אשר אינם כוללים אופציית המרה. יתרת התמורה בגין אגרות החוב להמרה מיוחסת לאופציית ההמרה הגלומה בהן, ומוצגת בהון בסעיף "תקבולים בגין אופציית המרה". רכיב זה מוכר ונכלל בהון אינו נמדד מחדש בתקופות עוקבות. עלויות ההנפקה מוקצות באופן יחסי לרכיבי המכשיר הפיננסי המורכב בהתאם להקצאת התמורה.

לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של אופציית ההמרה ו/או אגרות החוב הניתנות להמרה, ראה ביאור 22.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. נכסים פיננסיים (המשך)

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

(ד) התחייבויות פיננסיות (המשך)

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר כוללות אופציות לרכישת מניות חברות בנות בעלות מחיר מימוש צמוד למדד המחירים לצרכן ו/או מטבע חוץ ומכשירים נגזרים על מכשירים הוניים של החברה ושל חברות מאוחדות (יש להוסיף מכשירים נוספים במידה ורלוונטי).

התחייבות פיננסית מסווגת כמוחזקת למטרות מסחר, אם:

- היא נוצרה בעיקרה למטרת רכישה חוזרת בעתיד הקרוב; או
- היא מהווה במועד ההכרה לראשונה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים, המנוהלים יחד ואשר לגביהם קיימת ראייה לדפוס פעילות עדכני להפקת רווחים בטווח הקצר; או
- היא נגזר (פרט לנגזר שהוא חוזה ערבות פיננסית או מכשיר מגדר מיועד ואפקטיבי).

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

(ה) מניות באוצר:

עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה או חברות מאוחדות שלה, מופחתות מההון כמרכיב נפרד.

יח. הכרה בהכנסה

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הכרה בהכנסה (המשך)

(1) הכנסה ממכירת סחורות

בחוזים עם לקוחות בהם מכירת סחורה צפויה להיות מחויבות הביצוע היחידה בחוזה, ההכנסה תוכר בנקודת זמן שבה השליטה על הסחורה תעבור ללקוח, בדרך כלל בעת אספקת הסחורה ללקוח בדומה למועד ההכרה בהכנסה תחת התקנים הנוכחיים.

(2) הכנסות מביצוע עבודות

הקבוצה מבצעת עבודות אלקטרו מכאניות ועבודות חשמל בחוזי הקמה.

לצורך מדידת התקדמות הביצוע מיישמת הקבוצה את שיטת התשומות (Input method) מבלי להתחשב בעלויות שאינן משקפות את התקדמות הביצוע.

כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת הסחורות או השירותים ללקוח, היא מכירה בהכנסה כנגד חייבים/נכס בגין החוזה בסכום התמורה לו היא זכאית עבור הסחורות או השירותים שהועברו. כאשר התמורה שהתקבלה מהלקוח עולה על סכום ההכנסה שהוכרה, הקבוצה מכירה בהתחייבות בגין החוזה.

הנחות ללקוחות

הנחות הניתנות ללקוחות בתום השנה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות, ומנוכות מסעיף המכירות.

הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הפרשות

(1) כללי

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

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח או הפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) 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. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

כ. מסים על ההכנסה

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בזמנית.

(3) מסים נדחים

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושו, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. מסים על ההכנסה (המשך)

(3) מסים נדחים (המשך)

הקבוצה לא יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ולהערכת הנהלת הקבוצה ההפרשים הזמניים הנושאים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתפרך בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

לעניין תיקון IAS 12 "מסים על הכנסה" (בדבר הכרה בנכסי מס נדחה בגין הפסדים לא ממומשים) ראה ביאור 3 א.

כא. הטבות עובדים

הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין חופשה, הבראה, שכר ומענקים ככל שישנם. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין, מוכר כנכס או כהתחייבות.

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

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

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה 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 להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה.

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 לשלםם ישירות לקבוצה.

מדידה מחדש של ההתחייבויות נטו נזקפת לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. הטבות עובדים (המשך)

(2). הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה, או כאשר הקבוצה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מבניהם.

כב. סיווג ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו ומיסים ששולמו בדוח על תזרימי המזומנים

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת.

כג. רווח (הפסד) למניה

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

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן 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. חכירות:

המדיניות החשבונאית שלהלן יושמה עד ליום 1 בינואר 2019:

(1) כללי:

הסדרי חכירה מסווגים כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

(2) חכירת נדל"ן וכלי רכב בידי הקבוצה:

חכירה תפעולית

הוצאות דמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. בהסדרי חכירה בהם בתחילת תקופת החכירה לא משולמים דמי חכירה, או משולמים דמי חכירה מופחתים, וכן מתקבלות הטבות נוספות מהמחכיר, מכירה הקבוצה בהוצאות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019:

הקבוצה כחוכר

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

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

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. חכירות (המשך):

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

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

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר ליום 1 בינואר 2019 ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה. ראה ביאור 23 בדבר שיעורי ההיוון ששימשו במועד היישום לראשונה.

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם), בניכוי תמריצי חכירה כלשהם;
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד התחילה;
- סכומים החוזיים לעמוד לתשלום על ידי החוכר בהתאם לערבויות לערך שיר;
- מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו; וכן
- תשלומי קנסות לביטול החכירה, אם תקופת החכירה משקפת מימוש אופציה לבטל את החכירה על ידי החוכר.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו. הפרשי שער בגין התחייבות חכירה הנקובה במטבע חוץ נזקפים להוצאות המימון בדוח רווח או הפסד בעת התהוותם.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר:

- חל שינוי בתקופת החכירה או כאשר חל שינוי בהערכה של אופציה לרכישת נכס הבסיס. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.
- חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעת תשלומים אלה (לדוגמה, תשלומי חכירה הצמודים למדד המחירים לצרכן) או כאשר חל שינוי בסכומים החוזיים לעמוד לתשלום בהתאם לערבות לערך שיר. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ההיוון המקורי (אלא אם כן השינוי בתשלומי החכירה נובע משינוי בשיעור ריבית משתנים, במקרה זה, נעשה שימוש בשיעור היוון מעודכן)
- בוצע תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת מחדש על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן. הקבוצה לא ביצעה התאמות כאמור בתקופות הדיווח המוצגות.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

כאשר קיימת לקבוצה מחויבות לעלויות לפירוק ופינוי של נכס הבסיס, לשיקום האתר בו הנכס ממוקם או להחזרת נכס הבסיס למצב שנדרש לפי התנאים של החכירה, הקבוצה מכירה בהפרשה בהתאם לתקן IAS 37 כנגד עלות נכס זכות שימוש אלא אם כן עלויות אלה מתהוות על מנת לייצר מלאי.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. חכירות (המשך):

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. נכס זכות שימוש שמקיים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה, מוצג בדוח על המצב הכספי בסעיף הנדל"ן להשקעה.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

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

• 16 IFRS חכירות

התקן החדש אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2019 ('מועד היישום לראשונה') מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה אשר היתה קיימת בעבר לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאיך בהתחייבות פיננסית בגין הערך הנוכחי של דמי החכירה. הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים). ראו ביאור 2 כד' בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן למפרע. נתוני ההשוואה המתייחסים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 ו-2018 מוצגים בהתאם להוראות IAS 17 והפרשנויות הנלוות לו.

במועד היישום לראשונה, חכירות של (נדל"ן וכלי רכב) בקבוצה אשר טופלו כחכירות תפעוליות, הוכרו כנכסים וכתחייבויות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה כדלקמן:

- התחייבויות החכירה הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, מהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה בכל חכירה במועד היישום לראשונה.
 - נכסי זכות השימוש הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה בסכום השווה להתחייבויות החכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו.
- טווח של שיעור הריבית התוספתי של הקבוצה שיושם להתחייבויות חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי במועד היישום לראשונה הינו 3.1%-4.5%. שיעורי ההיוון מבוססים על שיעור הריבית התוספתי של החוכר בכל חכירה, כתלות בסכום החכירה, משך החיים הממוצע שלה וטיב הנכס החכור.
- הקבוצה בחרה ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:
- א. הקבוצה לא בחנה מחדש אם החוזה הינו חכירה או כולל חכירה למועד תחילת יישום התקן. לפיכך, הסכמים אשר טופלו כחוזי חכירה תפעולית מטופלים בהתאם לתקן החדש ואילו הסכמים שטופלו בעבר כחוזי קבלת שירות, ימשיכו להיות מטופלים כך ללא שינוי.

ב. הקבוצה משתמשת בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.

ג. הקבוצה השתמשה בהערכה האם חוזי החכירה הינם חוזה מכביד לפי IAS 37 למועד המעבר כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.

ד. הקבוצה אינה מיישמת את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

ה. הקבוצה אינה כוללת עלויות ישירות ראשוניות במדידת הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.

ו. הקבוצה השתמשה ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה אם החוזה כולל אופציות להארכה או לביטול החכירה.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

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

ההשפעות העיקריות על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2019:

<u>הנכס החכור</u>	<u>נכס בגין זכות שימוש</u>	<u>התחייבות בגין חכירה</u>
נדל"ן	30,938	(30,938)
כלי רכב	5,420	(5,420)
סה"כ	<u>36,358</u>	<u>(36,358)</u>

ההשפעות העיקריות על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019:

<u>הנכס החכור</u>	<u>נכס בגין זכות שימוש</u>	<u>התחייבות בגין חכירה</u>
נדל"ן	28,875	(29,447)
כלי רכב	6,557	(6,646)
סה"כ	<u>35,432</u>	<u>(36,093)</u>

ההשפעות העיקריות הצפויות על הדוח על הרווח או הפסד לשנת 2020:

<u>הנכס החכור</u>	<u>קיטון בהוצאות חכירה לפי IAS 17</u>	<u>גידול בהוצאות פחת לפי IFRS 16</u>	<u>סה"כ קיטון בהפסד מפעולות רגילות</u>	<u>גידול בהוצאות המימון על פי IFRS 16</u>	<u>קיטון בהוצאות המס על פי IFRS 16</u>	<u>סה"כ גידול בהפסד לשנה</u>
נדל"ן	(2,844)	2,063	781	1,353	132	440
כלי רכב	(3,998)	3,870	128	217	20	69
סה"כ	<u>(6,842)</u>	<u>5,933</u>	<u>909</u>	<u>1,570</u>	<u>152</u>	<u>509</u>

ההשפעה על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

<u>הנכס החכור</u>	<u>גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת</u>	<u>קיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון</u>
נדל"ן	3,284	(2,844)
כלי רכב	4,067	(3,998)
סה"כ	<u>7,351</u>	<u>(6,842)</u>

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

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

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

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

▪ תיקון IFRS 3 "צירופי עסקים" (בדבר הגדרת "עסק")

התיקון קובע כי על מנת להיחשב כ"עסק", הנכסים והפעילויות הנרכשים חייבים לכלול, לכל הפחות, תשומה ותהליך מהותי אשר יחד תורמים באופן משמעותי ליכולת ליצור תפוקה. התיקון משמיט את הצורך בבחינה האם משתתפים בשוק מסוגלים להחליף תשומות או תהליכים חסרים ולהמשיך ליצור תפוקות, וכן משמיט מהגדרת "עסק" ו"תפוקות" עלויות מוזלות או הטבות כלכליות אחרות ומתמקד במוצרים ושירותים המסופקים ללקוחות. כמו כן, התיקון מוסיף מבחן 'ריכוז שווי הוגן' לפיו אין מדובר בעסק אם באופן מהותי כל השווי ההוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו מרוכז בנכס מזוהה יחיד או בקבוצה של נכסים מזוהים דומים.

התיקון ייושם לגבי צירופי עסקים ורכישות נכסים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2020. יישום מוקדם אפשרי.

באור 4 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

א. 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. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

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

- תביעות משפטיות

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

- הכרה בהכנסה מעבודות על פי חוזה ביצוע בהתאם להוראות IFRS 15

הכנסה מעבודות על פי חוזה הקמה מוכרת, בין השאר, כאשר ההכנסות והעלויות הכרוכות בביצוע העבודה ידועות או ניתנות לאומדן מהימן.

קביעת אומדני ההכנסות והעלויות בגין חוזה הקמה דורשת מהנהלת החברה לבצע תחזית מפורטת של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים להתקבל ממזמין העבודה ושל העלויות העתידיות החזויות להיות משולמות על ידי החברה בכדי לממן את ביצוע העבודה. הנהלת החברה מבצעת בחינה מחדש של האומדנים הנ"ל בכל תאריך מאזן.

שיטת שיעור ההשלמה נקבעת בהתאם לאופיו של הפרויקט. הקבוצה מכירה ברווח מפרויקטים מהמועד בו ניתן לאמוד באופן מהימן את העלויות הכרוכות בביצוע הפרויקט.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 4 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

א. אומדנים והנחות (המשך)

- 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 שאליה הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

באור 5 - צירופי עסקים

א. רכישת שתי חברות פרטיות

ביום 5 בינואר, 2016 התקשרה חברה בת בהסכם לרכישת 70% ממניות בשתי חברות פרטיות העוסקות בטיפול במפגעי איכות סביבה ובנייה ירוקה ("החברות הנרכשות"), וזאת בתמורה לסך של כ-4.9 מיליון ש"ח. ביום 11 באפריל 2016 הושלמה העסקה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים.

לחברה הבת ולבעל מניות החברות הנרכשות קיימות אופציות הדדיות לרכוש ולמכור בהתאמה את יתרת 30% ממניות החברות הנרכשות, החל מתום שלוש שנים ועד תום עשר שנים ממועד השלמה. וזאת בעבור הרווח הנקי לאחר המס הממוצע בשלוש השנים לפני המימוש מוכפל ב-5.75. באם הערכת השווי למימוש תהא גבוהה מ-13 מיליון ש"ח, מחיר המימוש יהיה 13 מיליון ש"ח ועוד מחצית ההפרש בין הערכת השווי למימוש ל-13 מיליון ש"ח.

מחיר האופציה ליום הרכישה הוערך בסך 994 אלפי ש"ח והיא הוצגה במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות. בהתחשב בתנאי האופציה הזהים לכל הצדדים לעסקה, רשמה החברה את רכישת מלוא השליטה (100%) בחברות הנרכשות תוך רישום מלוא ההתחייבות המשתמעת ממימוש האופציה על פי ערכה המהוון. מחיר האופציה ליום 31 בדצמבר, 2019 הינו 185 אלפי ש"ח והיא מוצגת בסעיף נגזרים פיננסיים.

בנוסף, בהתאם להסכם קיים מנגנון להתאמת התמורה שיחושב בחלוף 36 חודשים ממועד השלמת העסקה. המנגנון מחולק לשניים: UPSIDE במקרה בו הרווח הנקי לאחר המס הממוצע בשנים 2016-2018 מוכפל ב-5.75 (להלן - "הערכת השווי העתידית") יהיה גבוה מ-7 מיליון ש"ח תשולם תמורה מותנית בגובה הפרש בין הערכת השווי העתידית או 13 מיליון ש"ח (הנמוך מביניהם) לבין 7 מיליון ש"ח, מוכפל ב-0.7. שווי התמורה המותנית UPSIDE הוערך במועד הרכישה וליום 31 בדצמבר, 2019 בסכום שאינו מהותי.

DOWNSIDE במקרה בו הרווח הנקי לאחר המס הממוצע בשנים 2016-2018 (להלן - "הרווח הממוצע") יהיה נמוך מ-1.2 מיליון ש"ח, בעל מניות החברות הנרכשות ישלם לחברה הבת תמורה מותנית בגובה הרווח הממוצע כפול 3 עד לגובה 1 מיליון ש"ח. שווי התמורה המותנית DOWNSIDE הוערך במועד הרכישה בסך 339 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 שווי התמורה המותנית הינו 1,000 אלפי ש"ח.

הנכסים הבלתי מוחשיים כוללים קשרי לקוחות, אי תחרות וצבר הזמנות. השווי הכלכלי של הנכסים הבלתי מוחשיים הוערך בגישת הרווח העודף הרב תקופתי (Multi – Period Excess Earning), לפיה מוערך שווי קשרי לקוחות, הסכם אי תחרות וצבר הזמנות כסכום של "הרווחים העודפים" העתידיים המיוחסים לנכס, מהווים למועד השלמת העסקה. אורך החיים הכלכליים השימושיים של קשרי לקוחות, אי תחרות וצבר הזמנות הוערך בשבע שנים, בשש שנים ובשנה אחת בהתאמה והם יופחתו לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות לפי שיטת הקו הישר.

ב. רכישת פעילות חברת די לד טכנולוגיות בע"מ

ביום 16 בפברואר, 2016 חתמה חברת הבת שטייניץ לירד הנדסת תאורה (להלן - "שטייניץ") על הסכם לרכישת פעילות חברת די לד טכנולוגיות בע"מ (להלן - "דילד"). בתמורה לפעילות תשלם חברת הבת 450 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ ותרכוש פרטי מלאי מדילד בסכום של 1,050 אלפי ש"ח ובנוסף תקצה לדילד מניות שטייניץ אשר יהוו לאחר מועד השלמה 13% מהון המניות של שטייניץ על בסיס דילול מלא.

עוד נקבע בהסכם כי לאחד ממחזיקיה של דילד תהא אופציה, לתקופה של 45 יום, למכור את אחזקותיו (כ-2%) בשטייניץ לאינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ (בעלת השליטה בשטייניץ) בחלוף שנתיים, וככל שלא מומשה - בחלוף שלוש שנים, ממועד השלמה, לפי שווי שטייניץ הנגזר ממכפיל 6 על ה-EBIDTA השנתית של שטייניץ בהתאם לדוח הכספי האחרון המבוקר של שטייניץ. האופציה פקעה בחודש אפריל 2019 ולא מומשה.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5 - צירופי עסקים (המשך)

ב. רכישת פעילות חברת די לד טכנולוגיות בע"מ (המשך)

הקבוצה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

ההתאמות לשווי ההוגן של נכסים מזוהים והתחייבויות מזוהות שנרכשו נקבעו בהתבסס על הערכות הנהלה והערכת שווי כלכלית ממערך בלתי תלוי.

הנכסים הבלתי מוחשיים כוללים טכנולוגיה וצבר הזמנות. השווי הכלכלי של הנכסים הבלתי מוחשיים הוערך בגישת הרווח העודף הרב תקופתי (Multi – Period Excess Earning), לפיה מוערך שווי טכנולוגיה וצבר הזמנות כסיכום של " הרווחים העודפים" העתידיים המיוחסים לנכס, מהוונים למועד השלמת העסקה. אורך החיים הכלכליים השימושיים של טכנולוגיה וצבר הזמנות הוערך בעשר שנים ובשנה אחת בהתאמה, והם יופחתו לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות לפי שיטת הקו הישר.

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
4,225	6,967
150	170
<u>4,375</u>	<u>7,137</u>

מזומנים למשיכה מיידית
פקדונות לזמן קצר

באור 7 - פקדונות לזמן קצר

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	

א. פקדונות בתאגידים בנקאיים

8,436	3,339
<u>8,436</u>	<u>3,339</u>

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - לקוחות והכנסות לקבל

א. הרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
52,159	57,276	חובות פתוחים
149,656	136,022	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
9,156	9,869	המחאות לגבייה
<u>210,971</u>	<u>203,167</u>	
<u>(939)</u>	<u>(939)</u>	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>210,032</u>	<u>202,228</u>	לקוחות והכנסות לקבל, נטו

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. טווח ימי אשראי הלקוחות הינו שוטף + 120-30 ימים.
ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

ב. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>939</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
<u>-</u>	הפרשה במשך השנה
<u>939</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
<u>-</u>	הפרשה במשך השנה
<u>939</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

ג. גיל חובות הלקוחות:

<u>סה"כ</u>	<u>לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו</u>		<u>לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)</u>	
	<u>מעל 90 יום</u>	<u>עד 90 יום</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>66,471</u>	<u>9,709</u>	<u>6,216</u>	<u>50,546</u>	<u>31 בדצמבר, 2019</u>
<u>60,641</u>	<u>4,131</u>	<u>4,463</u>	<u>52,047</u>	<u>31 בדצמבר, 2018</u>

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

ד. הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה:

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
278,062	292,496
265	265
128,406	156,474
149,391	135,757

עלויות שהתהוו בתוספת רווחים שהוכרו
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
בניכוי - חשבונות על התקדמות עבודה

יתרת הכנסות לקבל מייצגת סכומים שטרם הגיע מועד פרעונם לתאריך הדיווח (ללא פיגור בגבייה).
מקדמות מלקוחות הינם סכומים שהתקבלו לפני ביצוע העבודה המתייחסת. מקדמות מלקוחות בסך של
3,090 אלפי ש"ח (2018 - 2,106 אלפי ש"ח) נכללו בסעיף זכאים ויתרות זכות.

באור 9 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,620	5,073
73	76
764	253
443	443
517	-
959	1,000
227	259
6,603	7,104

הוצאות מראש
מוסדות
מקדמות לספקים
הלוואה לזמן קצר
הכנסות לקבל
חייבים בגין רכישת מניות *
חייבים ויתרות חובה אחרים

* ראה באור 5א.

באור 10 - מלאי

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
7,965	7,715
16,592	19,751
24,557	27,466

חומרי גלם וחומרי עזר
מלאי סחורות

ירידת ערך מלאי שהוכרה במסגרת עלות המכירות הסתכמה בסך של כ- 150 אלפי ש"ח (2018 - 215 אלפי ש"ח,
2017 - 460 אלפי ש"ח).

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בחברות מאוחדות

<u>היקף ההשקעה בחברה</u>		<u>סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת</u>		<u>זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה</u>	<u>מדינת התאגדות</u>	<u>שם התאגיד</u>	<u>החברה המחזיקה</u>
<u>מוחזקת</u>		<u>הלוואות</u>					
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				<u>%</u>			
29,308	29,351	(10,228)	(10,576)	100	ישראל	לירד שיווק בע"מ	אינטר תעשיות בע"מ:
50,558	43,487	13,729	14,139	100	ישראל	אינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ	
-	-	25,042	25,490	100	ישראל	אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ	
-	-	-	180	100	ישראל	אטלון הנדסה בע"מ	
-	-	-	300	70	ישראל	לייף סייבר פתרונות קרינה בע"מ	
6,048	7,029	484	770	100	ישראל	אמבל הנדסת חשמל בע"מ	אינטראלקטריק התקנות (1983) בע"מ:
7,700	399	7,796	8,285	100	ישראל	אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ	
2,549	2,549	(133)	949	100	ישראל	אטלון הנדסה בע"מ	
9,160	9,125	12,982	10,511	75	ישראל	שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ	
2	2	-	-	57	ישראל	מאור ערים בע"מ *	
1,368	1,396	162	2,379	51	ישראל	אינטר אנרלק	
-	-	216	385	70	ישראל	מונטק בע"מ ולייף סייבר פתרונות קרינה בע"מ	
5,563	5,563	-	-	70	ישראל	מונטק בע"מ ולייף סייבר פתרונות קרינה בע"מ	אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ:
<u>112,256</u>	<u>98,901</u>	<u>50,050</u>	<u>52,812</u>				

* חברה בהליכי פירוק מרצון

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעות בשותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

<u>היקף ההשקעה בשותפות</u>		<u>סכומים שהעמידה החברה לשותפות</u>		<u>זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %</u>	<u>מדינת התאגדות</u>	<u>שם התאגיד</u>	<u>החברה המחזיקה</u>
<u>מוחזקת</u>		<u>הלוואות</u>					
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>							
2,107	3,487	-	-	50	ישראל	שותפות אינטר אלמור חשמל	אינטראלקטריק התקנות (1983) בע"מ:
1,298	1,709	4	3	50	ישראל	פולינום מיזם משותף	
-	-	-	-	50	ישראל	אינטר אלקו מיזם משותף *	
-	-	-	-	50	ישראל	אי סי איי אי עבודות חשמל מיזם משותף *	
<u>3,405</u>	<u>5,196</u>	<u>4</u>	<u>3</u>				

* שותפות לא פעילה

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעות בשותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

חלוקות רווחים משותפויות המטופלות בשיטת השווי המאזני שהחברה קיבלה או זכאית לקבל

<u>לשנה שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
-	2,500	-
-	350	1,200
-	<u>2,850</u>	<u>1,200</u>

שותפות אינטר אלמור חשמל
פולינום מיזם משותף

ג. מידע תמציתי בדבר עסקה משותפת מהותית

שותפות העוסקת בביצוע עבודות חשמל.

1. מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
50%	50%	שיעור זכויות הבעלות/ השתתפות ברווחים
19,177	18,892	נכסים שוטפים (1)
266	403	נכסים בלתי שוטפים
14,878	12,015	התחייבויות שוטפות
237	193	התחייבויות לא שוטפות
4,328	7,087	סה"כ נכסים (התחייבויות) נטו
2,164	3,543	חלק החברה בנכסים (התחייבויות) נטו
-	-	התאמות בינחברתיות
2,107	3,487	ערך בספרים של ההשקעה

(1) מתוכם מזומנים ושווה מזומנים 1,725 אלפי ש"ח (2018: 836 אלפי ש"ח)

2. מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות בשותפות

<u>לשנה שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
37,885	34,056	35,879
1,256	980	2,759
1,256	980	2,759
628	490	1,380
-	-	-
628	490	1,380

הכנסות
רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות (1)(2)(3)
סך רווח (הפסד) כולל
חלק החברה ברווח (הפסד) כולל
ביטול רווחים (הפסדים) בינחברתיים
חלק החברה ברווח הכולל שהוצג בספרים

95	86	67	(1) מתוכו הוצאות פחת
-	-	-	(2) מתוכו הכנסות ריבית
34	12	7	(3) מתוכו הוצאות ריבית

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. מידע תמציתי בדבר עסקה משותפת מהותית (המשך)

החברה אינה מצרפת את הדוחות הכספיים של השותפות העוסקת בביצוע עבודות חשמל כיוון שמדובר בחברה פרויקטלית והחברה אינה צופה שחלקה ברווחי השותפות לשנת 2020 יהיה מהותי.

באור 12 - השקעות בפקדונות לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
6,065	7,903
<u>6,065</u>	<u>7,903</u>

פקדונות בתאגידים בנקאיים

פקדונות אלו משועבדים לבנק כנגד מסגרות אשראי וערבויות שניתנו לחברות בנות, ראה באור 27ד'(2)

באור 13 - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
4,961	3,977
3,077	3,077
<u>8,038</u>	<u>7,054</u>

הכנסות לקבל לזמן ארוך מעבודות בחוזי הקמה (1),(2) אחרים(2)

(1) בניכוי הפרשה לחובות מסופקים בסכום של 4,000 אלפי ש"ח.
(2) ראה גם באור 27א'(2).

באור 14 - נדל"ן להשקעה בהקמה

א. הרכב ותנועה:

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,258	-
295	-
-	-
<u>(3,553)</u>	<u>-</u>
<u>-</u>	<u>-</u>

עלות
יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במשך השנה:
רכישות
הוצאות רכישה ישירות שהווננו
גריעות
יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. באשר להתקשרויות לרכישת ומכירת נדל"ן להשקעה, ראה באור 27ג'.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה :

שנת 2019

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד	שיפורים במושכר
אלפי ש"ח				

עלות

14,238	6,666	4,604	8,709	34,217
748	888	415	449	2,500
-	-	(826)	(6)	(832)
14,986	7,554	4,193	9,152	35,885

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במשך השנה:
רכישות
גריעות במשך השנה:
מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

פחת שנצבר

5,271	5,053	2,243	7,054	19,621
561	555	626	534	2,276
-	-	(805)	-	(805)
5,832	5,608	2,064	7,588	21,092

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במשך השנה:
פחת
גריעות במשך השנה:
מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

9,154	1,946	2,129	1,564	14,793
-------	-------	-------	-------	--------

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

א. הרכב ותנועה : (המשך)

שנת 2018

סה"כ	צויד וריהוט משרדי	כלי רכב	מכונות וצויד	שיפורים במושכר
אלפי ש"ח				

עלות

32,818	8,273	4,699	6,047	13,799	
					יתרה ליום 1 בינואר, 2018
					תוספות במשך השנה:
2,066	436	572	619	439	רכישות
					גרועות במשך השנה:
(667)	-	(667)	-	-	מימושים
34,217	8,709	4,604	6,666	14,238	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

פחת שנצבר

17,485	6,442	2,166	4,551	4,326	
					יתרה ליום 1 בינואר, 2018
					תוספות במשך השנה:
2,743	612	684	502	945	פחת
					גרועות במשך השנה:
(607)	-	(607)	-	-	מימושים
19,621	7,054	2,243	5,053	5,271	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

14,596	1,655	2,361	1,613	8,967	
--------	-------	-------	-------	-------	--

בנוגע לשעבודים ראה באור 27ד' 1

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

תנועה והרכב:

שנת 2019

סה"כ	מוניטין	טכנולוגיה	מותג	הסכם אי תחרות	קשרי לקוחות	זכויות שיווק	תוכנות מחשב
<u>אלפי ש"ח</u>							
21,930	4,451	885	2,997	4,708	5,220	1,679	1,990
162	-	-	-	-	-	-	162
<u>22,092</u>	<u>4,451</u>	<u>885</u>	<u>2,997</u>	<u>4,708</u>	<u>5,220</u>	<u>1,679</u>	<u>2,152</u>
16,127	2,659	242	2,840	3,189	3,823	1,544	1,830
1,225	-	96	157	460	328	48	136
<u>17,352</u>	<u>2,659</u>	<u>338</u>	<u>2,997</u>	<u>3,649</u>	<u>4,151</u>	<u>1,592</u>	<u>1,966</u>
<u>4,740</u>	<u>1,792</u>	<u>547</u>	<u>-</u>	<u>1,059</u>	<u>1,069</u>	<u>87</u>	<u>186</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות - נרכשו בנפרד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

יתרה נטו

ליום 31 בדצמבר, 2019

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16: - נכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

שנת 2018

סה"כ	מוניטין	טכנולוגיה	מותג	הסכם אי תחרות	קשרי לקוחות	זכויות שיווק	תוכנות מחשב
<u>אלפי ש"ח</u>							
21,880	4,451	885	2,997	4,708	5,220	1,679	1,940
50	-	-	-	-	-	-	50
<u>21,930</u>	<u>4,451</u>	<u>885</u>	<u>2,997</u>	<u>4,708</u>	<u>5,220</u>	<u>1,679</u>	<u>1,990</u>
14,950	2,659	154	2,676	2,729	3,495	1,496	1,741
1,177	-	88	164	460	328	48	89
<u>16,127</u>	<u>2,659</u>	<u>242</u>	<u>2,840</u>	<u>3,189</u>	<u>3,823</u>	<u>1,544</u>	<u>1,830</u>
<u>5,803</u>	<u>1,792</u>	<u>643</u>	<u>157</u>	<u>1,519</u>	<u>1,397</u>	<u>135</u>	<u>160</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות - נרכשו בנפרד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

יתרה נטו

ליום 31 בדצמבר, 2018

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 16 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוח רווח או הפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
467	376	376
1,113	801	849
1,580	1,177	1,225

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

1. בספרי החברה נכלל מוניטין בסך 958 אלפי ש"ח הנובע מעסקת רכישת חברת הבת אטלון בשנת 2013. בחינת ירידת ערך נקבעה על ידי היוון תזרימי מזומנים העתידיים שיווצרו בחברה בעזרת סיוע של מעריך שווי בלתי תלוי ולפיה לא הוכרה ירידת ערך. שווי היחידה על פי החישוב נאמד על 4,599 אלפי ש"ח, שווי זה עולה על הערך הפנקסני, נטו המיוחס לחברה העומד על 432 אלפי ש"ח. הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:

- תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2019, על התקציב לשנת 2020 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות.
- הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2020 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה לשנים 2021-2023 בקצב של 5% לשנה.
- בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ-16.2%. אומדן שיעור היוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.
- שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ-10%.

2. בספרי החברה נכלל מוניטין בסך 1,563 אלפי ש"ח הנובע מעסקת רכישת שתי חברות פרטיות בשנת 2016. בשנת 2017 הוכרה הפרשה לירידת ערך המוניטין בסך 729 אלפי ש"ח והוא עומד על יתרה של 834 אלפי ש"ח. בשנת 2019 בחינת ירידת ערך נקבעה על ידי היוון תזרימי מזומנים העתידיים שיווצרו בחברות בעזרת סיוע של מעריך שווי בלתי תלוי ולפיה הוכרה ירידת ערך. שווי החברות על פי החישוב נאמד על 8,969 אלפי ש"ח, שווי זה גבוה מהערך הפנקסני, נטו מיוחס לחברה העומד על 6,125 אלפי ש"ח. הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:

- תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2019, על התקציב לשנת 2020 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות.
- הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2020 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה של 3% לשנים 2021-2023.
- בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ-13.9%. אומדן שיעור היוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות החברות.
- שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ-48%.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 16 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים

יחידה מניבת מזומנים זו הינה מגזר הפריקוטים. בחינת ירידת ערך נקבעה על ידי היוון תזרימי מזומנים העתידיים שיווצרו בחברה בעזרת סיוע של מעריך שווי בלתי תלוי ולפיה לא הוכרה ירידת ערך. שווי היחידה על פי החישוב נאמד על 136,083 אלפי ש"ח, שווי זה עולה על הערך הפנקסני, נטו המיוחס למגזר העומד על 132,411 אלפי ש"ח. הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:

- תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2019, על התקציב לשנת 2020 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות.
- הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2020 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה לשנים 2021-2024 בקצב של 1% לשנה.
- בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ- 13%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.
- שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ- 13%.

באור 17 - פעילות מופסקת

ביום 21 בדצמבר, 2010 אישר דירקטוריון החברה את מימוש כל החזקותיה בחברת הבת מעגלי מלתא בע"מ (להלן: "מלתא") עקב מכירת החברה לחברת פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ. מימוש חברת הבת מלתא הושלם ביום 10 בפברואר, 2011, והוסכם סופית על תנאי המכירה.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות מופסקת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(40)	-	-
הוצאות אחרות, נטו		
(40)	-	-
הפסד מפעילות מופסקת, נטו		

באור 18 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ללא הצמדה 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1,354	1,304
34,329	33,795
2,938	2,391
38,621	37,490

משיכת יתר בבנק
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ב. לקבוצה מסגרות אשראי לא מנוצלות בסך 2,086 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 19 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
53,177	49,941	חובות פתוחים
31,265	28,071	שטרות לפרעון
22,771	35,404	הוצאות לשלם
<u>107,213</u>	<u>113,416</u>	

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. טווח ימי אשראי נע בין שוטף + 60 לשוטף + 150.

באור 20 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
2,350	3,167	מקדמות מלקוחות
2,310	2,299	הוצאות לשלם
12,409	12,808	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת *
3,592	3,911	מוסדות
2,630	3,622	התחייבויות לשותפויות בשליטה משותפת
293	158	זכאים ויתרות זכות אחרים
<u>23,584</u>	<u>25,965</u>	

* כולל הפרשה לחופשה והבראה (לעניין יתרות עם בעלי עניין, ראה באור 32).

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 21 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2019

יטרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יטרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית %	שיעור ריבית נקוב %	סכום הקרן אלפי ש"ח	
1,375	3,766	3.17	3.12	12,595	הלוואות מתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר, 2018

יטרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יטרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית %	שיעור ריבית נקוב %	סכום הקרן אלפי ש"ח	
2,935	5,873	3.24	3.19	13,313	הלוואות מתאגידים בנקאיים

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2019

סה"כ	שנה רביעית ואילך	שנה שלישית אלפי ש"ח	שנה שנייה	שנה ראשונה	
3,766	112	328	935	2,391	הלוואות מתאגידים בנקאיים

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 22 - אגרות חוב ניתנות להמרה

ביום 19 ביולי, 2018 גייסה החברה, בהתאם לדוח הצעת מדף שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה סך של כ- 25.3 מיליוני ש"ח (בניכוי הוצאות הנפקה) אגרות חוב להמרה (סדרה א'). אגרות החוב להמרה נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5% לשנה. הריבית תשולם פעמיים בשנה, בימים 28 בדצמבר ו- 29 ביוני בכל אחת מהשנים 2018 עד 2023 (כולל). אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בארבעה תשלומים שנתיים שווים, ביום 28 בדצמבר של כל אחת מן השנים 2020 עד 2023 (כולל). אגרות החוב ניתנות להמרה באופן שבו כל 7.55 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה למניית המרה אחת של החברה.

נכון למועד אישור הדוח כמות אגרות החוב (סדרה א') המונפקת של החברה הינה 27,891,000 ע.ג.

ההרכב:

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2019		ריבית אפקטיבית %	תנאים נוספים	תנאי פירעון	ריבית נקובה %	בסיס הצמדה	יתרת ערך נקוב	תעודת התחייבות
לא שוטף	שוטף אלפי ש"ח							
17,753	8,232	4.594%	(1)	פירעון קרן ב-4 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 28/12/2020	4.5%	לא צמוד	23,744,000	סדרה א'

- (1) אגרות החוב סדרה א' ניתנות להמרה עד ליום 18/12/2023 למניות רגילות רשומות בנות 1 ש"ח ע.ג., לפי שער המרה של 7.55 ש"ח ע.ג. לכל מניה (בכפוף להתאמות).
- (2) עד למועד הסילוק המלא והסופי של החוב על פי תנאי שטר הנאמנות ואגרת החוב, החברה לא תיצור, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם, שעבודים שוטפים (צפים) על כלל נכסיה ו/או זכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, וזאת למעט שעבודים מותרים.

אמות מידה פיננסיות

בעת הנפקת אגרות החוב התחייבה החברה לעמוד באמות מידה הפיננסיות הבאות:

אמת המידה הפיננסית	תיאור אמת המידה הפיננסית	היחס הנדרש	היחס בפועל ליום 31 בדצמבר 2019
יחס הון למאזן	הקבוצה התחייבה לשמור על יחס מינימלי בין ההון שלה (ללא זכויות המיעוט) לסך נכסיה, בהתבסס על דוחותיה המאוחדים על המצב הכספי למועד הבדיקה.	17%	25%
הון עצמי מינימלי	הקבוצה התחייבה לשמור על סכום הון עצמי מינימלי (ללא זכויות המיעוט), בהתבסס על דוחותיה המאוחדים על המצב הכספי למועד הבדיקה.	55 מיליון ש"ח	82 מיליון ש"ח

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 23 - חכירות

(1) כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכם לחכירת כלי רכב למשך 3 שנים וכן במספר הסכמים לשכירות נכסי נדל"ן אשר כולל את מבני המשרדים של חברות הקבוצה. שכירויות אלו בעלות אורך חיים של 8-22 שנים.

(2) נכסי זכות שימוש:

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	נדל"ן אלפי ש"ח
-	-	-
36,357	5,420	30,937
5,007	5,007	-
<u>41,364</u>	<u>10,427</u>	<u>30,938</u>
-	-	-
5,933	3,870	2,063
<u>5,933</u>	<u>3,870</u>	<u>2,063</u>
<u><u>35,431</u></u>	<u><u>6,557</u></u>	<u><u>28,874</u></u>

עלות
ליום 1 בינואר 2019
יישום לראשונה IFRS 16
תוספות
ליום 31 בדצמבר 2019

פחת נצבר
ליום 1 בינואר 2019
הוצאות פחת
ליום 31 בדצמבר 2019

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

(3) סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי מזומנים:

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2019**

5,933
1,570

הוצאות פחת בגין נכסי שימוש
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר 2019 סכום המחויבות בגין חכירות לטווח קצר ולטווח ארוך של הקבוצה הינו 6,305 אלפי ש"ח ו- 29,788 אלפי ש"ח בהתאמה.

סך תזרימי המזומנים החיוביים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הינו 509 אלפי ש"ח.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 24 - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	-
<u>14,501</u>	<u>11,242</u>
<u>220,289</u>	<u>211,060</u>
<u>234,790</u>	<u>222,302</u>
<u>220,687</u>	<u>207,345</u>
<u>14,103</u>	<u>14,957</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

פקדונות בתאגידים בנקאיים

הלוואות וחייבים

סה"כ נכסים פיננסיים

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות אחרות בעלות מופחתת

ספקים וזכאים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

סה"כ התחייבויות פיננסיות שוטפות

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

112,334	119,680
<u>41,556</u>	<u>38,864</u>
<u>153,890</u>	<u>158,544</u>
<u>150,955</u>	<u>157,170</u>
<u>2,935</u>	<u>1,374</u>

ג. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר סיכונים פיננסיים

עיקרי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, מלבד נגזרים, מורכבות מהלוואות ואשראים, וחוזי ערבויות פיננסיות. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות החברה ולספק ערבויות התומכת בפעילותה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים הלוואות שניתנו, חייבים ויתרות חובה, מזמנים ופיקדונות לזמן קצר, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנהל הכספים בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. מנהל הכספים מזהה, מעריך ומגדיר סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם יחידות התפעול של הקבוצה. הדירקטוריון מספק עקרונות כתובים לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים והשקעות עודפי נזילות.

1. סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבע האירו. סיכון שער החליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע שאינו מטבע המדידה של הקבוצה וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ. מנהל הכספים אחראי לניהול הפוזיציה נטו של כל מטבע זר באמצעות שימוש באופציות Call ובחוזי אקדמה על מטבעות הדולר והאירו.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(ב) סיכון שיעור ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה.

2. סיכון אשראי

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מוסדות פיננסיים אלו ממוקמים בישראל, ומדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים והפקדונות בתאגידים בנקאיים בסך 7,137 אלפי ש"ח ו-11,242 אלפי ש"ח בהתאמה. המזומנים ושווי המזומנים והפקדונות מופקדים בתאגידים בנקאיים בעלי דירוג גבוה.

ההכנסות של חברות הקבוצה נובעות בעיקר מלקוחות בישראל. חברות הקבוצה מוכרות באשראי של 120-30 יום ללקוחותיה. חברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשה לזיכויים וכן הפרשה לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת חברות הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

3. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא סיכון שהחברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכויי הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. החברה מודאת קיומן של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים:

ליום 31 בדצמבר, 2019

<u>עד שנה</u>	<u>משנה עד 3 שנים</u>	<u>משנתיים עד 3 שנים</u>	<u>מ-3 שנים עד 5 שנים</u>	<u>סה"כ</u>
				<u>אלפי ש"ח</u>
37,490	935	328	112	38,865
113,416	-	-	-	113,416
17,624	-	-	-	17,624
-	-	-	743	743
<u>168,530</u>	<u>935</u>	<u>328</u>	<u>855</u>	<u>170,648</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות נגזרים פיננסיים

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים	סה"כ
<u>אלפי ש"ח</u>				
38,621	2,139	684	112	41,556
107,213	-	-	-	107,213
20,581	-	-	-	20,581
722	-	-	862	1,584
<u>167,137</u>	<u>2,139</u>	<u>684</u>	<u>974</u>	<u>170,934</u>

הלוואות מתאידיים בנקאיים
ואחרים
התחייבויות לספקים ולנתני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
נגזרים פיננסיים

ד. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, נגזרים פיננסיים, אשראי מתאידיים בנקאיים, התחייבויות לספקים ולנתני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. ההלוואות נמדדות לפי עלות מופחתת אך הינן קרובות לשווין ההוגן.

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

31 בדצמבר, 2019

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,000	-	-
<u>1,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים לא שוטפים אחרים

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

להלן התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3: (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד <u>אלפי ש"ח</u>
959
41
<u>1,000</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

סך רווח שהוכר:
ברוח או הפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

התנועה בהתחייבויות פיננסיות המסווגים לרמה 3

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד <u>אלפי ש"ח</u>
980
(689)
(106)
<u>185</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

סך רווח שהוכר:
פקיעת אופציה לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
ברוח או הפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר	
<u>רווח (הפסד) מהשינוי</u>	
<u>עליית שע"ח של 10%</u>	<u>ירידת שע"ח של 10%</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>79</u>	<u>(79)</u>
<u>187</u>	<u>(187)</u>

השפעת השינויים בשנים:

ליום 31 בדצמבר, 2019

ליום 31 בדצמבר, 2018

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו	
רווח (הפסד) מהשינוי	
ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%
אלפי ש"ח	
324	(324)
(323)	323

השפעת השינויים בשנים:

ליום 31 בדצמבר, 2019

ליום 31 בדצמבר, 2018

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. בחינת גורמי הסיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

באור 25 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

הטבות לאחר סיום העסקה

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

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 25 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

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

1. תוכניות הפקדה 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.

<u>לשנה שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>2,915</u>	<u>2,878</u>	<u>2,819</u>

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

א. הוצאות שנזקפו לדוח רווח או הפסד

<u>לשנה שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
898	929	878
669	550	642
<u>(322)</u>	<u>(297)</u>	<u>(333)</u>
<u>1,245</u>	<u>1,182</u>	<u>1,187</u>

עלות שירות שוטף
הוצאות הריבית
הכנסות ריבית

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

ההוצאות הוצגו בדוח רווח או הפסד כדלקמן:

548	583	564
114	105	122
236	241	246
347	253	254
<u>1,245</u>	<u>1,182</u>	<u>1,187</u>

עלות המכירות והעבודות שבוצעו
הוצאות מכירה ושווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

ב. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
(18,352)	(20,557)
12,940	13,337
<u>(5,412)</u>	<u>(7,220)</u>

התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי התוכנית
סה"כ התחייבות, נטו

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 25 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. תוכניות הטבה מוגדרת (המשך)

ג. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
(19,747)	(18,352)	יתרה ליום 1 בינואר
(550)	(642)	הוצאות הריבית
(929)	(878)	עלות שירות שוטף
1,984	710	הטבות ששולמו
615	(1,495)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות
275	100	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין סטיות בניסיון
<u>(18,352)</u>	<u>(20,557)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ד. נכסי התוכנית

(1) נכסי התוכנית

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

(2) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
13,457	12,940	יתרה ליום 1 בינואר
297	333	הכנסות ריבית, נטו
917	823	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(1,579)	(650)	הטבות ששולמו
162	83	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות
(314)	(192)	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין סטיות בניסיון
<u>12,940</u>	<u>13,337</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 25 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. תוכניות הטבה מוגדרת (המשך)

ה. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2017	2018	2019	
%			
1.4	1.4	1.4	שיעור ההיוון של התחייבויות התכנית (1)
			שיעור עליית שכר צפויה:
4	4	4	עובדי הנהלה
3	3	3	עובדי מנהלה
3	3	3	עובדי ייצור
4	4	4	חשמלאים

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

ו. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

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

השינוי במחויבות
להטבה מוגדרת
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2019:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

	עליית שכר ממוצעת של 3.5% (במקום 3%)	517
	ירידת שכר ממוצעת של 2.5% (במקום 3%)	(493)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

	עליית שיעור היוון של 0.5%	(590)
	ירידת שיעור היוון של 0.5%	624

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 26 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס 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.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה.

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

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

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 71)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16% (באזור פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן. חברה הבת אינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ הנמצאת באזור פיתוח א' החילה את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון על חלק מפעילותה בשנת 2011.

כמו כן, קובע התיקון כי במידה שיחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

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

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

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 26 - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסויימים. כמו כן, במסגרת החוק מגישות החברה ואינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ דוח מאוחד לצרכי מס.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

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

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו- 2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24%, בשנת 2016 הינו 25% ובשנת 2015 הינו 26.5%.

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 שערור 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 סופיות

לחברה ולחברה מאוחדת שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2016. לחלק נוסף שומות מס סופיות עד וכולל 2015 ולחברה בת אחת שהוקמה בשנת 2013 טרם הוצאו שומות מס סופיות.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך כ- 12,487 אלפי ש"ח. בגין הפסדים אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 2,872 אלפי ש"ח בשל הצפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 26 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב:

דוחות רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2017	2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח					
					<u>התחייבויות מסים נדחים</u>
(49)	(26)	(208)	(930)	(722)	רכוש קבוע ורכוש אחר
			(930)	(722)	
					<u>נכסי מסים נדחים</u>
(1,038)	982	(2,360)	512	2,872	הפסדים מועברים לצרכי מס
(66)	-	(460)	674	1,134	הפרשה לחובות מסופקים
(125)	(87)	9	1,406	1,397	הפרשה לחופשה והבראה
(66)	(178)	(71)	1,454	1,871	הטבות לעובדים
			4,046	7,274	
(1,344)	691	(3,090)			הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
			3,116	6,552	נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
3,792	7,028	נכסים בלתי שוטפים
(676)	(476)	התחייבויות לא שוטפות
3,116	6,552	

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% (2018-23%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(272)	169	(346)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית להטבה מוגדרת

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 26 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
871	1,165	827	מסים שוטפים
(1,344)	691	(3,090)	מסים נדחים, ראה גם ה' לעיל
(20)	(248)	(217)	מסים בגין שנים קודמות
(493)	1,608	(2,480)	

המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס של 23% (2018 – 23%, 2017 – 24%).

ח. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(2,504)	6,939	(10,019)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
24%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(601)	1,596	(2,304)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
102	128	75	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	-	-	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
-	-	-	ניצול ויצירת הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
(20)	-	-	הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מועדף"
(20)	(248)	(217)	מסים בגין שנים קודמות
46	132	34	אחרים
(493)	1,608	(2,480)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
20%	23%	25%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות ושיעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. בחודש אוקטובר, 2016 חולטה ערבות בנקאית בסך של כ- 3 מיליון ש"ח שהעמידה חברה בת לטובת דורי בניה בע"מ במסגרת ביצוע עבודות בפרויקט אלקטרו-מכאני שהסתיים בשנת 2015 בגין טענות לגרימת נזק באחריות חברת הבת.
החברה סבורה כי אין היא נושאת באחריות לנזקים הנטענים וכן כי נזקים אלה מכוסים בפוליסת הביטוח הקבלנית של הפרויקט אשר הורחבה לכסות את חברת הבת בגדר אחד המבוטחים בפוליסה בהיותה קבלן משנה אשר ביצע עבודה במסגרת הפרויקט.
חברת הבת הגישה תביעה נגד חברת הביטוח איילון, אשר ביטחה את הפרויקט, בסך של 7 מיליון ש"ח בשל נזקים שנגרמו לצנרת ניקוז מי גשם, ולאור העובדה שדורי חילטה את הערבות הבנקאית שניתנה לה כאמור, ואף הפחיתה באופן חד צדדי את עלות התיקון שבוצע לטענתה מתשלומים שחברת הבת היתה זכאית להם, התביעה הוגשה גם בגין נזקים נוספים שנגרמו לחברת הבת בשל הגדלת עלויות עבור שכר עבודה מוגדל, הוצאות תקורה והוצאות נוספות בתקופת התארכות עבודות הפרויקט.
במקביל הגישה חברת דורי לאחרונה תביעה משפטית נגד חברת הבת בטענה שחברת הבת נושאת באחריות לנזקים שנגרמו לצנרת ניקוז מי גשם. סכום התביעה הוא בסך כולל של כ- 6.5 מיליון ש"ח. התביעה הוגשה גם נגד חברת הביטוח איילון כמבטחת האחריות בפוליסה של הפרויקט.
לדעת החברה ובהתבסס על דעת יועציה המשפטיים, לחברה טענות טובות מפני תביעתה של דורי וההסתברות לקבלת עמדתה של החברה בהליך המשפטי גבוהה יותר מאשר ההסתברות לדחייתה. מכל מקום האחריות המיוחסת לחברת הבת מכוסה במסגרת פוליסת הביטוח של הפרויקט פוליסה אשר הוצאה על ידי חברת הביטוח איילון. לדעת יועציה המשפטיים של החברה המטפלים בתביעה מול חברת הביטוח, סיכויי התביעה הינם וודאיים למעשה.
2. בחודש מרץ, 2017 הוגשה תובענה כספית כנגד שתי חברות בקבוצה שהועמדה לצרכי אגרה על סך של 1,777 אלפי ש"ח. לטענת התובע לא שולמו חשבונות בגין שרותים שניתנו לכאורה לחברות אלו בעבר. בשנת 2019 התובע ביקש לדחות את התביעה וביום 31 לאוקטובר 2019 בית המשפט נתן לכך תוקף של פסק דין.
3. ביום 28 בנובמבר, 2018 הגישה חברת בת בבעלות מלאה של החברה תביעה בבית המשפט המחוזי במחוז המרכז, כנגד חברת הדרום קונטיינר טרמינל בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה מקים את נמל הדרום באשדוד ("הנתבעת"), בסך של כ-13 מיליון ש"ח (תוך שהחברה שומרת על זכותה לעתור להגדלת סכום התביעה). התביעה הוגשה בהמשך להליך של הזמנה להציע הצעות שערכה הנתבעת בין חברות קבלניות שונות בעבודות חשמל, וביניהן החברה, ועל רקע, בין היתר, הפרת התחייבויות הנתבעת בקשר עם הליך ההזמנה האמור והתנהלות בחוסר תום לב מצד הנתבעת. החברה טוענת, בין היתר, כי נמנע ממנה שלא כדין רווח קבלני וכן תובעת פיצוי בעקבות טובת הנאה שצמחה לנתבעת בעקבות מסירת ידע מקצועי של החברה, אשר היה בו כדי לאפשר הפחתת עלויות הביצוע של עבודות החשמל בפרויקט ובכך הניב לנתבעת טובות הנאה משמעותיות. התביעה הסתיימה בפשרה בחודש דצמבר 2019, לחברה הבת שולם סך של כ- 2.6 מיליון ש"ח.

ב. ערבויות שניתנו

1. להבטחת ביצוע וטיב העבודות ולאבטחת מקדמות מלקוחות מסרה חברת הבת התקנות שטרות בטחון וערבויות ללקוחות שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה בסך של כ- 14,628 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2018 - 14,356 אלפי ש"ח).
2. להבטחת ביצוע וטיב העבודות מסרה חברת הבת מערכות שטרות בטחון וערבויות ללקוחות שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה בסך של כ- 33,208 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2018 - 40,765 אלפי ש"ח).

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות ושיעבודים (המשך)

ב. ערבויות שניתנו (המשך)

3. להבטחת ביצוע וטיב העבודות מסרה חברת הבת אטלון שטרות בטחון וערבויות ללקוחות שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה בסך של כ- 4,680 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2018 - 7,757 אלפי ש"ח).
4. להבטחת ביצוע וטיב העבודות מסרה חברת הבת שטייניץ שטרות בטחון וערבויות ללקוחות שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה בסך של כ- 1,069 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2018 - 366 אלפי ש"ח).
5. להבטחת ביצוע וטיב העבודות מסרה חברת הבת מונטק שטרות בטחון וערבויות ללקוחות שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה בסך של כ- 51 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2018 - 51 אלפי ש"ח).
6. להבטחת ביצוע וטיב העבודות מסרה חברת הבת אנרלק שטרות בטחון וערבויות ללקוחות שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה בסך של כ- 23 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2018 - 23 אלפי ש"ח).
7. כנגד העמדת אשראי בנקאי לחברות הבנות אינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ, שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ ואמבל הנדסת חשמל בע"מ (חברות מאוחדות בשליטה מלאה) העמידה החברה ערבות שאינה מוגבלת בסכום להבטחת האשראי המוקצה. חברות הבנות עומדות במחויבותיהן כלפי התאגידים הבנקאיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 וסיכויי מימוש הערבות קלושים.
8. כנגד העמדת אשראי בנקאי לחברת הבת אנרלק (חברה מאוחדת ששיעור החזקה בה הינו 51%) העמידה החברה ערבות שאינה מוגבלת בסכום ע"פ חלקה להבטחת האשראי המוקצה בעל המניות הנוסף העמיד ערבות זהה בגין חלקו. חברת הבת עומדת במחויבותיה כלפי התאגידים הבנקאיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 וסיכויי מימוש הערבות קלושים.
9. החברה העמידה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת תאגיד בנקאי המקצה אשראי לשותפות אינטר אלמור חשמל כנגד העמדת אשראי לחברה בגין חלקה. השותף הנוסף העמיד ערבות זהה בגין חלקו. השותפות עומדת במחויבותיה כלפי התאגידים הבנקאיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 וסיכויי מימוש הערבות קלושים.
10. החברה העמידה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת תאגיד בנקאי המקצה אשראי לחברת הבת מערכות כנגד העמדת אשראי לחברה. החברה הבת עומדת במחויבותיה כלפי התאגיד הבנקאי נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 וסיכויי מימוש הערבות קלושים.
11. החברה העמידה ערבות מוגבלת בסכום לטובת העמדת אשראי חוץ בנקאי לחברת הבת התקנות. לתאריך המאזן ערבות זו עמדה על כ- 1 מיליון ש"ח והיא מתעדכנת בהתאם לפרעונות של חברת הבת. החברה הבת עומדת במחויבותיה כלפי התאגיד החוץ הבנקאי נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 וסיכויי מימוש הערבות קלושים.

ג. התקשרויות

1. בחודש יולי 2011, זכתה החברה במכרז יחד עם החברות Telemania Alb., FK Generators & Equipments Ltd, אשר חלקה של החברה בקונסורציום הינו 7.5%, להתקשרות בהסכם BOT לפיו תוקמנה מספר תחנות כוח הידרואלקטריות בהיקף של כ- 90 מגוואט, על גדות הנהר Curraj באלבניה. תקופת הסכם ה-BOT הינה 30 שנה, החל ממועד תחילת עבודות ההקמה, הצפויה לאחר סגירה פיננסית. עלות ההשקעה המתוכננת של החברה הינה 7.5% מכלל ההשקעה של הקונסורציום בפרויקט. הפרויקט מותנה בסגירה פיננסית.
2. בחודש פברואר 2015, התקשרה חברת הבת לירד שיווק בהסכם לרכישה, במסגרת קבוצת רכישה, נכס בבניין משרדים בתל אביב. רכישת הקרקע בוצעה בשנת 2015 והקמתו של המבנה החלה בשנת 2016. ההשקעה מומנה באמצעות הון עצמי וכן באמצעות מימון בנקאי. ביום 25 במרץ, 2018 חתמה החברה הסכם למכירת הנכס בבניין משרדים בתל אביב. כתוצאה ממכירת הנכס לא נגרם לחברה רווח או הפסד בסכום מהותי.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות ושיעבודים (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

3. ביום 11 בינואר, 2016 חתמה חברת אינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ (להלן - "התקנות") על הסכם לפיו תמכור מניות של חברת שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ (להלן - "שטייניץ") למנכ"ל חברת שטייניץ. לאחר המכירה מחזיק מנכ"ל שטייניץ בכ- 12% בחברת שטייניץ. התמורה בגין המכירה, ששולמה במלואה באותו היום, הייתה בסך 576 אלפי ש"ח.

ד. שיעבודים

1. להבטחת התחייבויות הקבוצה לזמן ארוך ולזמן קצר לתאגידים בנקאיים, נרשמו שיעבודים קבועים על הנכסים הקבועים שנרכשו ושיעבודים שוטפים נרשמו על נכסי הקבוצה.

יתרות ההתחייבויות המובטחות הינן כדלקמן:

<u>מ א ו ד</u>		
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
34,834	37,601	35,490
6,124	2,935	1,375
<u>40,958</u>	<u>40,536</u>	<u>36,865</u>

הלוואות ואשראי לזמן קצר
(ראה באור 18)
התחייבויות לזמן ארוך (לא כולל חלויות
שוטפות) (ראה באור 21)

2. להבטחת ערבויות של חברות בקבוצה ולצורך הבטחת מסגרות אשראי שועבד פיקדון בסך 11,242 אלפי ש"ח, 7,903 אלפי ש"ח מוצג בזמן ארוך והיתרה בזמן קצר לפי אופי הערבויות.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות ושיעבודים (המשך)

ה. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסך של כ- 10,950 אלפי ש"ח, התחייבה חברה בת כלפי הבנק, בין היתר, כי ההון המוחשי של החברה הבת לא יפחת מ- 19% מהיקף המאזן ויחס האשראי לזמן קצר מההון החוזר התפעולי לא יעלה על 0.8.

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסך של כ- 5,400 אלפי ש"ח, התחייבה חברה בת כלפי הבנק, בין היתר, כי ההון המוחשי של החברה הבת לא יפחת מ- 10% מהיקף המאזן.

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסך של כ- 3,000 אלפי ש"ח, התחייבה חברה בת כלפי הבנק, בין היתר, כי ההון המוחשי של החברה הבת לא יפחת מ- 20% מהיקף המאזן.

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסך של כ- 5,000 אלפי ש"ח, התחייבה חברה בת כלפי הבנק, בין היתר, כי ההון המוחשי של החברה הבת לא יפחת מ- 20% מהיקף המאזן וכן כי היחס בין חוב הלקוחות והכנסות לקבל לניצול הכולל של האשראי הבנקאי לא יפחת מ- 110%.

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסך של כ- 4,454 אלפי ש"ח, התחייבה חברה בת כלפי הבנק, בין היתר, כי ההון המוחשי של החברה הבת לא יפחת מ- 15% מהיקף המאזן.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

באשר לאמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה בעת הנפקת אגרות החוב ראה באור 22.

באור 28 - הון

א. הרכב הון המניות

<u>31 בדצמבר 2018</u>		<u>31 בדצמבר 2019</u>	
<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>	<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>
מספר המניות			
<u>9,287,104</u>	<u>20,000,000</u>	<u>9,287,104</u>	<u>20,000,000</u>

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

<u>1 ש"ח ע.ג.</u>	<u>מספר מניות</u>
<u>9,287,104</u>	<u>9,287,104</u>

לימים 31 בדצמבר, 2018, 2019

ג. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 28 - הון (המשך)

ד. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת

החזקות חברה מאוחדת במניות החברה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		מניות
0.19	0.19	שיעור מההון המונפק (ב- %)
265	265	עלות (באלפי ש"ח)
17,683	17,683	מספר מניות

ה. 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 ענין אחרים.

(2) לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.

באשר לדרישות בדבר הון מינימלי אליו התחייבה החברה בעת הנפקת אגרות החוב ראה באור 22.

ו. זכויות שאינן מקנות שליטה

הרכב זכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
3,302	3,196	החלק בשווי המאזני (1)

(1) כולל החלק ביתרות עודפי עלות מיוחסים.

ז. דיבידנד

ביום 17 ביולי 2013 החליט דירקטוריון לאשר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה, תפעל החברה מדי שנה לחלק לפחות כ- 50% מתוך רווחיה השנתיים הראויים לחלוקה, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. יישום המדיניות כפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות דין בקשר עם חלוקת דיבידנד ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 והערכת החברה ודירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב, לפעילות החברה, לתזרים הצפוי שלה, התחייבויותיה, יתרת המזומנים שברשותה, תוכניותיה לרבות השקעות ורכישות ומצבה כפי שיהיה מעת לעת. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור יהא מותנה בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה, לרבות החלטה בדבר היקף סכום החלוקה, מועד החלוקה, והכל בכפוף להוראות כל דין.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 29 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

			א. הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
166,686	129,701	140,586	
53,867	75,878	90,467	פרויקטים משולבים (כולל אחזקה)
50,351	57,335	46,831	תכנון והקמה של מערכות חשמל (כולל אחזקה)
72,632	72,945	54,465	גופי תאורה
<u>343,536</u>	<u>335,859</u>	<u>332,349</u>	אחרים
			ב. עלות המכירות והעבודות שבוצעו
			עלות המכירות:
50,670	51,950	45,186	מפעילות סחר (1)
<u>244,975</u>	<u>227,232</u>	<u>246,418</u>	מביצוע עבודות (2)
<u>295,645</u>	<u>279,182</u>	<u>291,604</u>	
			(1) עלות המכירות מפעילות סחר
44,131	41,322	39,233	תצרוכת חומרים וסחורות
4,684	5,385	4,781	שכר עבודות ונלוות
1,074	371	1,414	קבלני משנה ועבודות חוץ
366	351	166	פחת
384	410	314	אחזקת רכב
1,189	345	650	שכר דירה ואחזקת מבנים
84	327	154	חשמל ומים
534	563	603	הובלה ללקוחות
872	732	1,030	אחרות
(2,648)	2,144	(3,159)	שינויים במלאי
<u>50,670</u>	<u>51,950</u>	<u>45,186</u>	
			(2) עלות המכירות מביצוע עבודות
71,117	69,968	68,386	תצרוכת חומרים וסחורות
45,603	45,783	43,811	שכר עבודות ונלוות
117,518	100,914	124,262	קבלני משנה ועבודות חוץ
1,221	1,325	3,946	פחת
7,172	6,826	3,657	אחזקת רכב
158	151	127	שכר דירה ואחזקת מבנים
66	73	50	חשמל ומים
561	520	603	ביטוח
1,559	1,672	1,576	אחרות
<u>244,975</u>	<u>227,232</u>	<u>246,418</u>	
			ג. הוצאות מכירה ושיווק
9,758	9,744	9,898	שכר עבודה ונלוות
2,302	2,416	1,903	עמלות ששולמו
732	1,590	1,029	פרסום וייעוץ שיווקי
827	863	895	הובלה ללקוחות
450	440	512	שכר דירה ואחזקת מבנים
556	514	980	פחת והפחתות
1,583	1,644	927	אחזקת רכב
776	514	513	אחרות
<u>16,984</u>	<u>17,725</u>	<u>16,657</u>	

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 29 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח או הפסד (המשך)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		

17,272	16,826	15,678	ד. <u>הוצאות הנהלה וכלליות</u>
4,699	5,564	2,932	שכר עבודה ונלוות
3,569	3,800	3,962	אחזקת משרד
2,476	1,733	4,342	שרותים מקצועיים
292	53	2,023	פחת והפחתות
1,512	1,762	1,421	הפרשה לחובות מסופקים וחובות אבודים
(87)	(90)	(177)	אחזקת רכב
<u>29,733</u>	<u>29,648</u>	<u>30,181</u>	אחרות
ה. <u>הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו</u>			
(142)	(90)	(123)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
<u>(142)</u>	<u>(90)</u>	<u>(123)</u>	
ו. <u>הכנסות (הוצאות) מימון</u>			
<u>הכנסות מימון</u>			
219	63	497	רווח משינוי בשערי חליפין
109	7	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
-	148	41	שינוי נטו בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
9	524	4	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה ממוסדות
<u>337</u>	<u>742</u>	<u>542</u>	
<u>הוצאות מימון</u>			
2,410	3,140	3,420	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
279	995	1,827	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
346	254	333	הוצאות הריבית בגין התחייבויות להטבות עובדים
-	-	1,570	הוצאות הריבית בגין התחייבויות חכירה
140	177	33	הפסד משינוי בשערי חליפין
-	319	47	שחיקת אופציית רכש
99	69	132	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה למוסדות
370	8	-	אחרות
<u>3,644</u>	<u>4,962</u>	<u>7,362</u>	

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 30 - רווח נקי (הפסד) למניה

פרוט כמות המניות והרווח הנקי ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017		2018		2019		
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה *	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה *	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה *	כמות מניות משוקללת אלפים	
(2,406)	9,287	4,812	9,287	(7,597)	9,287	כמות המניות והרווח מניות באוצר
-	(18)	-	(18)	-	(18)	
<u>(2,406)</u>	<u>9,269</u>	<u>4,812</u>	<u>9,269</u>	<u>(7,597)</u>	<u>9,269</u>	לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי

* הנתונים מתייחסים גם לצורך חישוב הרווח (הפסד) למניה, בסיסי ומדולל מפעילות מופסקת.

באור 31 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

- פרוייקטים** - הפעילות כוללת תכנון והקמת מערכות חשמל, מיזוג ואינסטלציה לתעשייה, למבני ציבור ועבודות הנדסה אזרחית בהתאם לחוזי הקמה, אוטומציה חשמלית ומערכות בקרה, ייצור ושיווק לוחות חשמל מתח נמוך ומתח גבוה, מתן שרותים בנושא מפגעי קרינה ממקורות חשמל וכן הצעת פתרונות מיגון.
- סחר** - הפעילות כוללת שיווק מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת והגנות בפני מתח יתר וברקים ושיווק גופי תאורה.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

ההנהלה עוקבת אחר תוצאות הפעילות של היחידות העסקיות שלה בנפרד לצרכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

מימון הקבוצה (כולל עלויות מימון והכנסות מימון) ומסים על הכנסה מנוהלים על בסיס קבוצתי ואינם מיוחסים למגזרי הפעילות.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 31 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות אלפי ש"ח	סחר	פרויקטים
------	--------------------	-----	----------

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,
2019**

332,349	-	58,925	273,424
-	(3,734)	3,734	-
332,349	(3,734)	62,659	273,424
(3,322)	-	2,257	(5,579)
123			
(6,820)			
(10,019)			

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הכנסות אחרות
הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,
2018**

335,859	-	68,171	267,688
-	(4,339)	4,339	-
335,859	(4,339)	72,510	267,688
11,069	-	4,321	6,748
90			
(4,220)			
6,939			

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הכנסות אחרות
הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,
2017**

343,536	-	63,812	279,724
-	(4,727)	4,727	-
343,536	(4,727)	68,539	279,724
661	-	2,350	(1,689)
142			
(3,307)			
(2,504)			

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הכנסות אחרות
הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 31 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. פרטים נוספים

פחת והפחתות:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
3,908	2,932	8,286
712	988	1,150
<u>4,620</u>	<u>3,920</u>	<u>9,436</u>

פרויקטים
סחר

העברות בין המגזרים

הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילויותיו כוללות העברות בין המגזרים. להערכת הנהלת החברה, העברות אלו נרשמות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת הדוחות הכספיים.

ד. מידע נוסף על הכנסות

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
27%	-	-
<u>27%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

שיכון ובינוי- סולל בונה תשתיות בע"מ – פרויקטים*

* קיימות הכנסות מהלקוח הנ"ל בשנים 2019, 2018 אך הן פחות מ-10% מהיקף ההכנסות במאוחד.

באור 32 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019

<u>אנשי מפתח ניהוליים</u>	<u>בעל עניין* אלפי ש"ח</u>	<u>שותפויות בשליטה משותפת</u>
-	-	84
-	-	2,300
-	-	3
200	123	-
1,397	-	3,598

לקוחות

הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה

חייבים ויתרות חובה

ספקים

זכאים ויתרות זכות

* המשמש כאיש מפתח ניהולי בחברה.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 32 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2018

אנשי מפתח ניהוליים	בעל עניין* אלפי ש"ח	שותפויות בשליטה משותפת	
-	-	230	לקוחות
-	-	1,646	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
-	-	3	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	ספקים
1,524	-	2,598	זכאים ויתרות זכות

* המשמש כאיש מפתח ניהולי בחברה.

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
1,380	1,387	1,262	שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
6,039	5,891	5,743	שכר ונלוות לאנשי מפתח ניהוליים
360	360	354	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
1,200	2,100	1,200	דמי ניהול משותפויות בשליטה משותפת*

* חברת התקנות זכאית לדמי החזר הוצאות שירותים בסך 100 אלפי ש"ח לחודש בצירוף מע"מ כדין, החל מיום 1 בינואר, 2017, זאת במסגרת הסכם שנחתם בין שותפות בשליטה משותפת לבין השותפים בשותפות. בשנת 2018 הוחלט על החזר הוצאות נוסף עקב מאמצים מרובים שהושקעו בשנה זו לקבלת פרויקט חדש באחת מהשותפויות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
1	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות
7	7	7	בעלי העניין המועסקים בחברה
4	4	5	אנשי מפתח ניהוליים
12	12	13	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

* באשר להתקשרות והסכמים עם בעלי עניין - ראה סעיף ד'.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 32 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2019 וביום 31 בדצמבר, 2018 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב בכל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

ד. התקשרויות

התקשרויות והסכמים עם בעלי עניין

ביום 15 בינואר, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר אריה קורוטקין למנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים שיחלו רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר, 2019 תוך עדכון תנאי ההתקשרות עימו.

תמורת שירותי הניהול תשלם החברה לחברת ניהול בבעלות מר אריה קורוטקין סך של 105,200 ש"ח בתוספת מע"מ (הכולל הוצאות רכב, אך למעט הוצאות דלק בהן תישא החברה בנפרד). בנוסף, חברת הניהול תהיה זכאית למענק שנתי מתוך הרווח הנקי של החברה כדלהלן:

במידה שהרווח השנתי הנקי של החברה לאחר מס, יעמוד בשנת 2019 על סך מינימאלי של 6 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים), ובשנת 2020 על סך מינימאלי של 6.8 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים) ובשנת 2021 על סך מינימאלי של 7.4 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים), חברת הניהול תקבל מענק שנתי צמוד למדד דצמבר כמפורט להלן:

- 4% מתוך הרווח הנקי השנתי (לאחר מס) שמעל לסך הגבוה מבין 5 מיליון ש"ח או סכום השווה ל- 5% מההון העצמי של החברה ועד 7 מיליון ש"ח.
 - 5% מתוך הרווח הנקי השנתי (לאחר מס) שמעל 7 מיליון ש"ח עד 10 מיליון ש"ח.
 - 8% מתוך כל רווח נקי שיעלה על 10 מיליון ש"ח.
- סך המענק השנתי לא יעלה על הסכום השווה לדמי הניהול המשולמים עבור 8 חודשים.

הרווח הנקי יחושב על פי הדו"חות הכספיים המבוקרים השנתיים והכל לפני חישוב המענק כשמסכום זה יקוזזו הפסדים מצטברים מהשנה שקדמה לשנה בה תקום הזכאות למענק. הדוחות המאוחדים אינם כוללים הפרשה בגין המענק עבור השנים 2019 ו-2018.

באור 33 - ארועים לאחר תקופת הדיווח

1. החברה התקשרה בהסכם השקעה ("הסכם ההשקעה") עם חברת מקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי ג'י) בע"מ ("המשקיעה"), לפיו תשקיע המשקיעה בחברה במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), בכפוף להתקיימות תנאים מתלים שנקבעו בהסכם ההשקעה, סכום של 8 מיליון ש"ח בתמורה לכ- 14% מהונה המונפק והנפרע של החברה ("שלב א' של העסקה"); ובנוסף, תוענק למשקיעה אופציה לרכישת מניות נוספות בחברה ("האופציה"), המהוות בהנחה תיאורטית של מימוש האופציה במועד ההשלמה כ- 16% מהונה המונפק והנפרע של החברה, בתמורה להשקעה נוספת של 13.25 מיליון ש"ח ("שלב ב' של העסקה"). האופציה לממש את שלב ב' של העסקה תוענק למשקיעה ללא תשלום תמורה כלשהי, תעמוד למשקיעה עד ליום 30 ביוני 2021 והיא תינתן למימוש, לפי שיקול דעתה של המשקיעה, במלואה (ביחס לכל מניות שלב ב' של העסקה), פעם אחת בלבד.

המחיר למניה בהקצאה בשלב א' של העסקה הוא כ- 5.29 ש"ח למניה; והמחיר למניה בהקצאה בשלב ב' של העסקה, אם תמומש האופציה, הוא כ- 5.36 ש"ח למניה, כפוף להתאמות מקובלות (שער הנעילה של מנית החברה ביום 30 במרץ 2020 היה 2.56 ש"ח למניה).

לחברה נמסר, כי במועד ההשלמה, בד בבד עם השלמת הקצאת המניות בשלב א' של העסקה (לעיל ולהלן): "מועד ההשלמה", יכנס לתוקפו הסכם השליטה משותפת בין בעלי השליטה הנוכחיים בחברה, לבין המשקיעה ("הסכם בעלי המניות"). הסכם בעלי המניות מסדיר את אופן ההצבעה של הצדדים להסכם באסיפות הכלליות של בעלי המניות של החברה, לרבות בכל הקשור למינוי דירקטורים; וכן כולל מנגנונים מקובלים של זכות סירוב ראשון במקרה של מכירת מניות על ידי בעלי השליטה הנוכחיים בחברה, שמירת גרעין השליטה בחברה למשך תקופות שנקבעו בהסכם בעלי המניות, זכות השתתפות ברכישת ניירות ערך, אופציות Call ו-Put וכיו"ב. לכל אחד מבין בעלי השליטה הנוכחיים בחברה מצד אחד ולמשקיעה מצד שני, קיימת זכות להודיע על סיום הסכם בעלי המניות, אם שלב ב' של העסקה לא יבוצע. בהסכם בעלי המניות

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 33 - ארועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

נכללו הוראות נוספות לגבי סיומו במקרים מסוימים, בין ביוזמת אחד הצדדים, בין בהסכמה ובין באופן אוטומטי.

במסגרת הסכם ההשקעה והסכם בעלי המניות סוכמו, בין היתר, גם ההסדרים הבאים:

א. מר אריה קורוטקין (בעצמו או באמצעות או תאגיד בשליטתו) ימונה כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה, לתקופה של חמש שנים ממועד ההשלמה, או כל עוד הוא מחזיק ב-4% או יותר מזכויות ההצבעה של החברה, לפי המוקדם מביניהם;

ב. מר ג'רי שנירר (בעצמו או באמצעות או תאגיד בשליטתו) ימונה למנכ"ל החברה, לתקופה של חמש שנים ממועד ההשלמה;

ג. תנאים עקרוניים לפיהם החברה תחל בביצוע פרויקטים בחו"ל בשיתוף פעולה עם גורמים הקשורים למשקיעה.

ביצוע שלב א' של העסקה מותנה בהתקיימותם של מספר תנאים מתלים עד ליום 15 ביוני 2020 או מועד מאוחר יותר שיוסכם בין הצדדים, שעיקרם -

א. אישור התקשרות החברה בהסכם ההשקעה וביצוע שני שלביה של העסקה (בכפוף לזכותה של המשקיעה שלא לממש את האופציה) באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לרבות כל ההסדרים המפורטים בסעיף 3 לעיל, ברוב הנדרש לפי סעיף 275 לחוק החברות;

ב. אישור האסיפה הכללית לפיו העסקה (על שני שלביה) מהווה הצעה פרטית שמטרתה להקנות ארבעים וחמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה לפי הוראות סעיף 328(ב)(1) לחוק החברות, התשנ"ט-1999;

ג. קבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות נשוא שני שלבי העסקה;

ד. קבלת אישורי הבנקים המממנים של החברה.

למשקיעה עומדת זכות לבטל את התקשרותה בהסכם ההשקעה בתנאים מסוימים (שאז גם לא ייכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות), עד למועד ההשלמה, מבלי שהדבר יהווה הפרה של הסכם ההשקעה ובכלל כך, בשני המקרים להלן:

א. אם לאחר ה-20 באפריל 2020 ממוצע שער מניית החברה בבורסה יפחת במשך חמישה ימי מסחר רצופים מתחת ל-3.3 ש"ח למניה;

ב. מטעמי נוחות (קרי, לפי שיקול דעתה הבלעדי של המשקיעה), כנגד תשלום פיצוי מוסכם בסכום שנקבע בהסכם (תשלום זה יהווה סעד יחיד וממצה, בנסיבות של ביטול ההסכם לפי פסקה זו).

בנוסף, בהתאם לדין ולהסכם ההשקעה, לצדדים עומדת זכות ביטול של התקשרותם בהסכם ההשקעה, במקרה של הפרה על ידי הצד השני, בכפוף להסדרים הקבועים בהסכם ההשקעה.

הסכם ההשקעה כולל מצגים מקובלים של החברה אודות מצב עסקיה, התנהלותה ודיווחיה הפומביים לציבור, וכן התחייבות לשיפוי של המשקיעה, המוגבלת בתקופות ובסכומים שנקבעו בהסכם ההשקעה, בגין נזק שיגרם למשקיעה אם חלילה יתברר כי איזה מהמצגים אינו נכון. השיפוי יבוצע באמצעות הקצאת מניות נוספות למשקיעה, לפי מחיר המניה בשלב א' של העסקה (ובמקרה והשיפוי במניות יהיה בלתי אפשרי, יבוצע השיפוי בתשלום כספי).

עוד נקבע בהסכם ההשקעה, כי במהלך התקופה ממועד חתימת ההסכם ועד למועד ההשלמה, תנוהל פעילות החברה במהלך העסקים הרגיל בה נוהלה עד כה וללא ביצוע פעולות שאינן במהלך העסקים הרגיל. כל זאת, למעט חריגים שנקבעו בהסכם ההשקעה; כמו כן, לא יוכרז או יחולק דיבידנד ולא ישולם כל סכום אחר לבעלי המניות של החברה, למעט התשלומים במהלך העסקים הרגיל ו/או תשלומים אשר הגיעו מועד פירעונם. כמו כן, התחייבה החברה כי בתקופה שהחל ממועד השלמה ובמשך 24 חודשים לאחריו, סך האופציות שיוקצו לעובדי החברה ונותני שירות אחרים, לא יעלה על 10% מהון המניות המונפק של החברה. בנוסף, במשך התקופה שנקבעה למימוש שלב ב' של העסקה, התחייבה החברה לתת למשקיעה זכות הזדמנות ראשונה (pre-emptive right) להשקיע בהון החברה במקרה של גיוס הון, וזאת בתנאים שנקבעו לכך. יצוין כי זכות ההזדמנות הראשונה כאמור לא תעמוד למשקיעה במקרה שהחברה תבקש לגייס הון באמצעות הנפקה לציבור או הצעת זכויות.

ביום 31 במרץ 2020 התקבל אישור ועדת הביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה להתקשרות החברה בהסכם ההשקעה, לרבות כל העסקאות השלובות בו כאמור לעיל, ובכוונת החברה לפעול לזימון אסיפה כללית של בעלי מניותיה שעל סדר יומה אישור ההתקשרויות וההסדרים הנובעים מהסכם ההקצאה כאמור. במסגרת הזימון לאסיפה הכללית יפורטו ויובאו לאישור האסיפה, בין היתר, תנאי ההתקשרויות המוצעות כאמור לעיל, לרבות עדכון מדיניות התגמול של החברה, ככל שהדבר נדרש. יודגש, כי כל החלטות שיובאו לאישור האסיפה הכללית הינן מקשה עסקית ומשפטית אחת, ולפיכך, למען הזהירות, הן יובאו בהנחה מחמירה לפיה קיים ענין אישי בהחלטות לבעלי השליטה בהווה ובעתיד בחברה.

אינטר תעשיות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 33 - ארועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

2. בתחילת שנת 2020 החלה בעולם התפשטות של נגיף ה"קורונה", שהינה בעלת השלכות מאקרו כלכליות גלובליות בכלל ובשוק הישראלי בפרט. התפשטות הנגיף הובילה מדינות רבות לנקוט בשורה של צעדים על מנת למגר את התפשטותו ואשר הינם בעלי השפעה מגבילה על הכלכלה המקומית והגלובלית כאחד. כחלק מהצעדים שנקטו בישראל (ובחלק ממדינות העולם) הוטלו מגבלות על פעילות המגזר הציבורי והפרטי (אשר עברו לפעול במתכונת מצומצמת, בעיקר בהתייחס למספר העובדים הרשאים להגיע למקום העבודה ולסגירת מקומות עבודה בתחומים שהוגדרו) וכן מגבלות על תנועת תושבים ותיירים, לרבות איסור על התקהלויות. למועד הדוח, בהתאם להערכות מצב הנערכות על ידי החברה באופן שוטף, ובשים לב לכך שענף הבנייה הוכרז בשלב זה כענף המהווה "מפעל חיוני" באופן שמתאפשרת המשך עבודה בפרויקטים השונים של הקבוצה ללא שינויים מהותיים, לא מאותרת השפעה מהותית על פעילותה של הקבוצה בטווח המידי. החברה בוחנת ומפקחת באופן שוטף אחר זמינותם של עובדים בפרויקטים השונים ופועלת על מנת לאפשר עבודה רציפה בהתאם למגבלות הקיימות. כמו כן, הנהלת החברה החליטה לנקוט במספר צעדים במטרה לצמצם הוצאות, ביניהם הוצאת עובדי מנהלה לחופשה, ונערכת להגיב בהמשך בהתאם להתפתחויות. יחד עם זאת, יודגש, בין היתר על רקע העובדה שמדובר באירוע שנסיבותיו וההתמודדות עימו משתנים באופן שוטף ואינם בשליטת החברה, כי המשך התפשטות הנגיף והטלת מגבלות נוספות עלולים להשפיע על פעילות החברה בהמשך, ובכלל כן, התרחבות של המגבלות עלולה לפגוע ברציפות פעילותה של החברה בשל אפשרות של מניעת עבודות באתרי עבודה, היעדרות מהותית של כוח אדם שחיוני לביצוע העבודות עיכובים בהגעת סחורות מחו"ל, עיכוב קבלת חומרי גלם לאתרים, קשיים של לקוחות החברה, צמצום השקעות, צמצום פרסום מכרזים וקשיים לקבלת מימון לפרויקטים. בהתאם, עוקבת החברה אחר התפתחויות בקשר עם התפשטות הנגיף ובוחנת השלכות פוטנציאליות על פעילותה העסקית באופן שוטף.

אינטר תעשיות בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2019

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

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, 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

תאגידים מוחזקים כהגדרתם בבאור 1ב' בדוחות המאוחדים.

לכבוד
בעלי המניות של חברת אינטר תעשיות בע"מ

א.ג.נ,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אינטר תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 28 במרץ, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 10,754 אלפי ש"ח ו-9,248 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל אלה הסתכם לסך של 2,829 ו-1,915 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. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 31 במרץ, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג'י אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

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

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנרגיה 77, בנין 1
פארק ההייטק, נבי ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

אינטר תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אלפי ש"ח		מידע נוסף	
			<u>נכסים שוטפים</u>
158	177	א	מזומנים ושווי מזומנים
628	560	ד	מסים שוטפים לקבל
9	10		חייבים ויתרות חובה
39,822	40,108	ה1	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>40,617</u>	<u>40,855</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
86,521	79,599		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו
300	390	ד	מסים נדחים
<u>82,821</u>	<u>79,989</u>		
<u>127,438</u>	<u>120,844</u>		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	6,973	ב	חלויות שוטפות של אגרות חוב ניתנות להמרה
2,137	2,358	ג	זכאים ויתרות זכות
10,228	10,576	ה1	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>12,365</u>	<u>19,907</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
24,120	17,753	ב	אגרות חוב ניתנות להמרה
569	916		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>24,689</u>	<u>18,669</u>		
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
11,491	11,491		הון מניות
55,895	55,895		פרמיה על מניות
179	179		תקבולים בגין אופצית המרה
(265)	(265)		מניות אוצר
20,654	11,898		יתרת רווח
3,017	3,017		קרנות אחרות
(587)	53		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>90,384</u>	<u>82,268</u>		
<u>127,438</u>	<u>120,844</u>		<u>סה"כ הון</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אליעזר רוטנשטרייך סמנכ"ל כספים	אריה קורוטקין מנהל כללי	יעל נורקין יו"ר דירקטוריון	31 במרץ, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------------	----------------------------	-------------------------------	---

אינטר תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
13,681	15,258	16,592		הכנסות ממכירות
11,917	13,236	14,485		עלות המכירות
1,764	2,022	2,107		רווח גולמי
1,471	1,458	1,668		הוצאות הנהלה וכלליות
293	564	439		רווח תפעולי
35	-	-		הכנסות מימון
319	370	847	2ה	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
214	971	1,919		הוצאות מימון
326	344	348	2ה	הוצאות מימון בגין הלוואות מחברות מוחזקות
(2,584)	5,257	(6,636)		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
(2,477)	4,876	(7,617)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
71	(64)	20	6ד	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
(2,406)	4,812	(7,597)		רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אינטר תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(2,406)	4,812	(7,597)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה:
(71)	67	(233)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרות (לאחר השפעת המס)
(2,477)	4,879	(7,830)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
(839)	501	(926)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
(3,316)	5,380	(8,756)	סך הכל רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אינטר תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

(2,406)	4,812	(7,597)	
---------	-------	---------	--

רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:

(35)	-	-	
2,584	(5,257)	6,636	עליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(71)	64	(20)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
48	(144)	43	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
-	837	1,865	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,526	(4,500)	8,524	הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(1,253)	(28,018)	(131)	
458	194	566	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(795)	(27,824)	435	עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה:

-	(557)	(1,255)	
(330)	(472)	(88)	ריבית ששולמה
-	3,292	-	מסים ששולמו
(330)	2,263	(1,343)	מסים שהתקבלו
(1,005)	(25,249)	19	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אינטר תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
1,088	-	-	מכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
1,088	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
-	25,274	-	המפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
-	25,274	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
83	25	19	<u>עליה במזומנים ושווי מזומנים</u>
50	133	158	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
133	158	177	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אינטר תעשיות בע"מ

מידע נוסף

א. יתרת המזומנים ושוי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
158	177	מזומנים
<u>158</u>	<u>177</u>	

ב. אגרות חוב ניתנות להמרה

ביום 19 ביולי, 2018 גייסה החברה, בהתאם לדוח הצעת מדף שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה סך של כ- 25.3 מיליוני ש"ח (בניכוי הוצאות הנפקה) אגרות חוב להמרה (סדרה א'). אגרות החוב להמרה נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5% לשנה. הריבית תשולם פעמיים בשנה, בימים 28 בדצמבר ו- 29 ביוני בכל אחת מהשנים 2018 עד 2023 (כולל). אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בארבעה תשלומים שנתיים שווים, ביום 28 בדצמבר של כל אחת מן השנים 2020 עד 2023 (כולל). אגרות החוב ניתנות להמרה באופן שבו כל 7.55 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה למניית המרה אחת של החברה.

נכון למועד אישור הדוח כמות אגרות החוב (סדרה א') המונפקת של החברה הינה 27,891,000 ע.ג.

הרכב:

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2019						יתרת ערך		תעודת
לא	ריבית	תנאים	ריבית	בסיס	ערך	נקוב	התחייבות	
שוטף אלפי ש"ח	אפקטיבית %	נוספים	נקובה %	הצמדה				
<u>17,753</u>	4.594%	(1)	4.5%	לא צמוד		<u>23,744,000</u>	סדרה א'	
8,232								

(1) אגרות החוב סדרה א' ניתנות להמרה עד ליום 18/12/2023 למניות רגילות רשומות בנות 1 ש"ח ע.ג., לפי שער המרה של 7.55 ש"ח ע.ג. לכל מניה (בכפוף להתאמות).

(2) עד למועד הסילוק המלא והסופי של החוב על פי תנאי שטר הנאמנות ואגרת החוב, החברה לא תיצור, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם, שעבודים שוטפים (צפים) על כלל נכסיה ו/או זכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, וזאת למעט שעבודים מותרים.

אינטר תעשיות בע"מ

מידע נוסף

ב. אגרות חוב ניתנות להמרה (המשך)

אמות מידה פיננסיות

בעת הנפקת אגרות החוב התחייבה החברה לעמוד באמות מידה הפיננסיות הבאות:

<u>היחס הנדרש לבאור</u>	<u>תיאור אמת המידה הפיננסית</u>	<u>אמת המידה הפיננסית</u>
<u>היחס בפועל ליום 31 בדצמבר 2019</u>		
25%	הקבוצה התחייבה לשמור על יחס מינימלי בין ההון שלה (ללא זכויות המיעוט) לסך נכסיה, בהתבסס על דוחותיה המאוחדים על המצב הכספי למועד הבדיקה.	יחס הון למאזן
17%	הקבוצה התחייבה לשמור על סכום הון עצמי מינימלי (ללא זכויות המיעוט), בהתבסס על דוחותיה המאוחדים על המצב הכספי למועד הבדיקה.	הון עצמי מינימלי
82 מיליון ש"ח	55 מיליון ש"ח	

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיחסים לחברה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
881	1,098	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
1,255	1,259	הוצאות לשלם
-	1	אחרות
<u>2,137</u>	<u>2,358</u>	

2. סיכון נזילות המיחוס לחברה

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

31 בדצמבר, 2019

<u>סה"כ</u>	<u>עד שנה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>2,358</u>	<u>2,358</u>	זכאים
<u>2,358</u>	<u>2,358</u>	

אינטר תעשיות בע"מ

מידע נוסף

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה (המשך)

31 בדצמבר, 2018

<u>סה"כ</u>	<u>עד שנה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2,137	2,137	זכאים
<u>2,137</u>	<u>2,137</u>	

ד. 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

1. 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 החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן החברה זכאית להגשת דוח מאוחד בתנאים מסוימים.

2. שיעורי המס החלים על החברה

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

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 הינו 23% ו-24%, בשנת 2016 הינו 25% ובשנת 2015 הינו 26.5%.

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 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 העוליים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

אינטר תעשיות בע"מ

מידע נוסף

ד. 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)

3. שומות מס המיוחסות לחברה

שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016.

4. מסים נדחים המיוחסים לחברה

ההרכב

דוחות רווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר	
2017	2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	

נכסי מסים נדחים

-	-	-	7	7	
(45)	45	-	-	-	רכוש קבוע
(26)	19	(20)	293	383	הפסדים מועברים לצרכי מס
					הטבות לעובדים
			300	390	
(71)	64	(20)			הכנסות מסים נדחים
			300	390	נכסי מסים נדחים

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
300	390
300	390

נכסים לא שוטפים

מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(22)	20	(70)
(22)	20	(70)

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת

אינטר תעשיות בע"מ

מידע נוסף

ד. 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)

5. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(71)	64	(20)
(71)	64	(20)

מסים נדחים, ראה גם סעיף 4 לעיל

ה. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

1. יתרות עם חברות מוחזקות

הרכב

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
39,822	40,108
10,228	10,576

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

2. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
319	370	847
326	344	348

הכנסות מימון בגין יתרות חו"ז עם חברות מאוחדות

הוצאות מימון בגין יתרות חו"ז עם חברות מוחזקות

אינטר תעשיות בע"מ

מידע נוסף

א. ארועים לאחר תקופת הדיווח

1. החברה התקשרה בהסכם השקעה ("הסכם ההשקעה") עם חברת מקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי ג'י) בע"מ ("המשקיעה"), לפיו תשקיע המשקיעה בחברה במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), בכפוף להתקיימות תנאים מתלים שנקבעו בהסכם ההשקעה, סכום של 8 מיליון ש"ח בתמורה לכ- 14% מהונה המונפק והנפרע של החברה ("שלב א' של העסקה"); ובנוסף, תוענק למשקיעה אופציה לרכישת מניות נוספות בחברה ("האופציה"), המהוות בהנחה תיאורטית של מימוש האופציה במועד ההשלמה כ- 16% מהונה המונפק והנפרע של החברה, בתמורה להשקעה נוספת של 13.25 מיליון ש"ח ("שלב ב' של העסקה"). האופציה לממש את שלב ב' של העסקה תוענק למשקיעה ללא תשלום תמורה כלשהי, תעמוד למשקיעה עד ליום 30 ביוני 2021 והיא תינתן למימוש, לפי שיקול דעתה של המשקיעה, במלואה (ביחס לכל מניות שלב ב' של העסקה), פעם אחת בלבד.

המחיר למניה בהקצאה בשלב א' של העסקה הוא כ- 5.29 ש"ח למניה; והמחיר למניה בהקצאה בשלב ב' של העסקה, אם תמומש האופציה, הוא כ- 5.36 ש"ח למניה, כפוף להתאמות מקובלות (שער הנעילה של מנית החברה ביום 30 במרץ 2020 היה 2.56 ש"ח למניה).

לחברה נמסר, כי במועד ההשלמה, בד בבד עם השלמת הקצאת המניות בשלב א' של העסקה (לעיל ולהלן: "מועד ההשלמה"), יכנס לתוקפו הסכם לשליטה משותפת בין בעלי השליטה הנוכחיים בחברה, לבין המשקיעה ("הסכם בעלי המניות"). הסכם בעלי המניות מסדיר את אופן ההצבעה של הצדדים להסכם באסיפות הכלליות של בעלי המניות של החברה, לרבות בכל הקשור למינוי דירקטורים; וכן כולל מנגנונים מקובלים של זכות סירוב ראשון במקרה של מכירת מניות על ידי בעלי השליטה הנוכחיים בחברה, שמירת גרעין השליטה בחברה למשך תקופות שנקבעו בהסכם בעלי המניות, זכות השתתפות ברכישת ניירות ערך, אופציות Call ו-Put וכיו"ב. לכל אחד מבין בעלי השליטה הנוכחיים בחברה מצד אחד ולמשקיעה מצד שני, קיימת זכות להודיע על סיום הסכם בעלי המניות, אם שלב ב' של העסקה לא יבוצע. בהסכם בעלי המניות נכללו הוראות נוספות לגבי סיומו במקרים מסוימים, בין ביזמת אחד הצדדים, בין בהסכמה ובין באופן אוטומטי.

במסגרת הסכם ההשקעה והסכם בעלי המניות סוכמו, בין היתר, גם ההסדרים הבאים:

א. מר אריה קורוטקין (בעצמו או באמצעות או תאגיד בשליטתו) ימונה כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה, לתקופה של חמש שנים ממועד ההשלמה, או כל עוד הוא מחזיק ב-4% או יותר מזכויות ההצבעה של החברה, לפי המוקדם מביניהם;

ב. מר ג'רי שנירר (בעצמו או באמצעות או תאגיד בשליטתו) ימונה למנכ"ל החברה, לתקופה של חמש שנים ממועד ההשלמה;

ג. תנאים עקרוניים לפיהם החברה תחל בביצוע פרויקטים בחו"ל בשיתוף פעולה עם גורמים הקשורים למשקיעה.

ביצוע שלב א' של העסקה מותנה בהתקיימותם של מספר תנאים מתלים עד ליום 15 ביוני 2020 או מועד מאוחר יותר שיוסכם בין הצדדים, שעיקרם -

א. אישור התקשרות החברה בהסכם ההשקעה וביצוע שני שלביה של העסקה (בכפוף לזכותה של המשקיעה שלא לממש את האופציה) באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לרבות כל ההסדרים המפורטים בסעיף 3 לעיל, ברוב הנדרש לפי סעיף 275 לחוק החברות;

ב. אישור האסיפה הכללית לפיו העסקה (על שני שלביה) מהווה הצעה פרטית שמטרתה להקנות ארבעים וחמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה לפי הוראות סעיף 328(ב)(1) לחוק החברות, התשנ"ט-1999;

ג. קבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות נשוא שני שלבי העסקה;

ד. קבלת אישורי הבנקים המממנים של החברה.

למשקיעה עומדת זכות לבטל את התקשרותה בהסכם ההשקעה בתנאים מסוימים (שאז גם לא ייכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות), עד למועד ההשלמה, מבלי שהדבר יהווה הפרה של הסכם ההשקעה ובכלל כך, בשני המקרים להלן:

א. אם לאחר ה- 20 באפריל 2020 ממוצע שער מנית החברה בבורסה יפחת במשך חמישה ימי מסחר רצופים מתחת ל- 3.3 ש"ח למניה;

ב. מטעמי נוחות (קרי, לפי שיקול דעתה הבלעדי של המשקיעה), כנגד תשלום פיצוי מוסכם בסכום שנקבע בהסכם (תשלום זה יהווה סעד יחיד וממצה, בניסיונות של ביטול ההסכם לפי פסקה זו).

בנוסף, בהתאם לדין ולהסכם ההשקעה, לצדדים עומדת זכות ביטול של התקשרותם בהסכם ההשקעה, במקרה של הפרה על ידי הצד השני, בכפוף להסדרים הקבועים בהסכם ההשקעה.

הסכם ההשקעה כולל מצגים מקובלים של החברה אודות מצב עסקיה, התנהלותה ודיווחיה הפומביים לציבור, וכן התחייבות לשיפוי של המשקיעה, המוגבלת בתקופות ובסכומים שנקבעו בהסכם ההשקעה, בגין נזק שיגרם למשקיעה אם חלילה יתברר כי איזה מהמצגים אינו נכון. השיפוי יבוצע באמצעות הקצאת מניות נוספות למשקיעה, לפי מחיר המניה בשלב א' של העסקה (ובמקרה והשיפוי במניות יהיה בלתי אפשרי, יבוצע השיפוי בתשלום כספי).

עוד נקבע בהסכם ההשקעה, כי במהלך התקופה ממועד חתימת ההסכם ועד למועד השלמה, תנוהל פעילות החברה במהלך העסקים הרגיל בה נוהלה עד כה וללא ביצוע פעולות שאינן במהלך העסקים הרגיל. כל זאת, למעט חריגים שנקבעו בהסכם ההשקעה; כמו כן, לא יוכרז או יחולק דיבידנד ולא ישולם כל סכום אחר לבעלי המניות של החברה, למעט התשלומים במהלך העסקים הרגיל ו/או תשלומים אשר הגיעו מועד פירעונם. כמו כן, התחייבה החברה כי בתקופה שהחל ממועד השלמה ובמשך 24 חודשים לאחריו, סך האופציות שיוקצו לעובדי החברה ונותני שירות אחרים, לא יעלה על 10% מהון המניות המונפק של החברה. בנוסף, במשך התקופה שנקבעה למימוש שלב ב' של העסקה, התחייבה החברה לתת למשקיעה זכות הזדמנות ראשונה (pre-emptive right) להשקיע בהון החברה במקרה של גיוס הון, וזאת בתנאים שנקבעו לכך. יצוין כי זכות ההזדמנות הראשונה כאמור לא תעמוד למשקיעה במקרה שהחברה תבקש לגייס הון באמצעות הנפקה לציבור או הצעת זכויות.

ביום 31 במרץ 2020 התקבל אישור ועדת הביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה להתקשרות החברה בהסכם ההשקעה, לרבות כל העסקאות השלובות בו כאמור לעיל, ובכוננת החברה לפעול לזימון אסיפה כללית של בעלי מניותיה שעל סדר יומה אישור ההתקשרויות וההסדרים הנובעים מהסכם ההקצאה כאמור. במסגרת הזימון לאסיפה הכללית יפורטו ויובאו לאישור האסיפה, בין היתר, תנאי ההתקשרויות המוצעות כאמור לעיל, לרבות עדכון מדיניות התגמול של החברה, ככל שהדבר נדרש. יודגש, כי כל ההחלטות שיובאו לאישור האסיפה הכללית הינן מקשה עסקית ומשפטית אחת, ולפיכך, למען הזהירות, הן יובאו בהנחה מחמירה לפיה קיים ענין אישי בהחלטות לבעלי השליטה בהווה ובעתיד בחברה.

2. בתחילת שנת 2020 החלה בעולם התפשטות של נגיף ה"קורונה", שהינה בעלת השלכות מאקרו כלכליות גלובליות בכלל ובשוק הישראלי בפרט. התפשטות הנגיף הובילה מדינות רבות לנקוט בשורה של צעדים על מנת למגר את התפשטותו ואשר הינם בעלי השפעה מגבילה על הכלכלה המקומית והגלובלית כאחד. כחלק מהצעדים שנקטו בישראל (ובחלק ממדינות העולם) הוטלו מגבלות על פעילות המגזר הציבורי והפרטי (אשר עברו לפעול במתכונת מצומצמת, בעיקר בהתייחס למספר העובדים הרשאים להגיע למקום העבודה ולסגירת מקומות עבודה בתחומים שהוגדרו) וכן מגבלות על תנועת תושבים ותיירים, לרבות איסור על התקהלויות.

למועד הדוח, בהתאם להערכות מצב הנערכות על ידי החברה באופן שוטף, ובשים לב לכך שענף הבנייה הוכרז בשלב זה כענף המהווה "מפעל חיוני" באופן שמתאפשרת המשך עבודה בפרויקטים השונים של הקבוצה ללא שינויים מהותיים, לא מאותרת השפעה מהותית על פעילותה של הקבוצה בטווח המידי. החברה בוחנת ומפקחת באופן שוטף אחר זמינותם של עובדים בפרויקטים השונים ופועלת על מנת לאפשר עבודה רציפה בהתאם למגבלות הקיימות. כמו כן, הנהלת החברה החליטה לנקוט במספר צעדים במטרה לצמצם הוצאות, ביניהם הוצאת עובדי מנהלה לחופשה, ונערכת להגיב בהמשך בהתאם להתפתחויות.

יחד עם זאת, יודגש, בין היתר על רקע העובדה שמדובר באירוע שנויבותיו וההתמודדות עימו משתנים באופן שוטף ואינם בשליטת החברה, כי המשך התפשטות הנגיף והטלת מגבלות נוספות עלולים להשפיע על פעילות החברה בהמשך, ובכלל כן, התרחבות של המגבלות עלולה לפגוע ברציפות פעילותה של החברה בשל אפשרות של מניעת עבודות באתרי עבודה, היעדרות מהותית של כוח אדם שחיוני לביצוע העבודות עיכובים בהגעת סחורות מחו"ל, עיכוב קבלת חומרי גלם לאתרים, קשיים של לקוחות החברה, צמצום השקעות, צמצום פרסום מכרזים וקשיים לקבלת מימון לפרויקטים. בהתאם, עוקבת החברה אחר התפתחויות בקשר עם התפשטות הנגיף ובוחנת השלכות פוטנציאליות על פעילותה העסקית באופן שוטף.

* * *

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א' - תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל הרבעוניים

לפרטים ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך

על פי דוח הצעת מדף מיום 17 ביולי, 2018 שפורסם מכוח תשקיף מדף נושא תאריך 31 במאי, 2018 הנפיקה החברה, בשנת 2018 אגרות חוב (סדרה א') להמרה למניות רגילות של החברה. סך התמורה נטו שהתקבלה 25,275 אלפי ש"ח (בניכוי הוצאות הנפקה). בהתאם לאמור בסעיף 11.2 בדוח הצעת המדף, תמורת ההנפקה שימשה לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה.

תקנה 11 - רשימת ההשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות לתאריך המאזן (אלפי ש"ח)¹

שם החברה	סוג המניות	מס' המניות	ע"נ	עלות מותאמת	ערך מאזני מותאם	יגרת הלוואות החברה לחברות ליום 31.12.2019 ותנאיהן
אינטר אלקטריק התקנות בע"מ	מניות יסוד	2	0.01	1	43,487	14,139
אמבל הנדסת חשמל בע"מ	רגילות	3,594	0.0001	6,023	7,029	--
שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ	רגילות	45	0.01	1	9,115	490
אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ	רגילות	10,000	0	--	290	25,490; ההלוואה הועמדה בריבית של 3.41%, ללא תאריך פירעון וללא מועדי תשלומי ריבית.
שותפות אינטר אלמור חשמל	--	--	--	--	3,487	--

שיעור החזקה				
בני"ע	בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	
100%	100%	100%	100%	אינטר אלקטריק התקנות בע"מ
100%	100%	100%	100%	אמבל הנדסת חשמל בע"מ
75%	75%	75%	75%	שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ
100%	100%	100%	100%	אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ
50%	50%	50%	50%	שותפות אינטר אלמור חשמל

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח

ראו באור 11 לדוחות הכספיים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בת וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד		דמי ניהול		הכנסות ריבית בתאגיד	
			עד תאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	עד תאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	עד תאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח
אינטר אלקטריק התקנות בע"מ	2,182	2,055	--	--	--	--	--	--
אמבל הנדסת חשמל בע"מ	1,308	1,005	--	--	--	--	--	--

¹ לפרטים נוספים אודות חברות מוחזקות של החברה ראו גם באור 11א בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2019.

--	--	--	--	--	--	116	185	שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ
--	847	--	--	--	--	(9,410)	(12,290)_	אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ
--	--	--	--	--	--	2,760	2,760	שותפות אינטר אלמור חשמל

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בתקופת הדוח לא נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ניירות ערך חדשים של החברה. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא הייתה הפסקה במסחר של ניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות שנעשו ביוזמת הבורסה לניירת ערך בתל אביב.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח)

סה"כ	תגמול בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
	אחר / גמול דירקטורים	דמי שכירות	ריבית	עמלה	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (1)	שיעור החזקה בהון התאגיז	היקף משרה	תפקיד (1)	שם
1,262,400	-	-	-	-	1,262,400	-	-	-	17.02%	100%	מנכ"ל	אריה קורוטקין (א)
883,158	-	-	-	-	-	-	-	883,158	0.75%	100%	מסנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	אליעזר רוטנשטרייך (ב)
596,872	-	-	-	-	596,872	-	-	-	-	100	סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי	ניצן וקסמן (ג)
876,352	-	-	-	-	-	-	-	876,352	1.1%	100%	מנכ"ל חברת בת	יוסף טכמן (ד)
922,553	-	-	-	-	-	-	-	922,553	0.49%	100%	מנכ"ל חברה נכדה	נתי בילבאו(ה)
993,474	-	-	-	-	993,474	-	-	-	0.54%	100%	מנכ"ל חברה נכדה	אוהד לשם(ו)
354,000	354,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור	דירקטורים (ז)

(1) לרבות תנאים נלווים לשכר (החזקת רכב, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לנושאי המשרה הבכירה).

א. תנאי כהונה של מר אריה קורוטקין

מר קורוטקין מכהן כמנכ"ל החברה בהתאם להסכם עם חברת ניהול שבשליטתו ("חברת הניהול"), למתן שירותי ניהול כללי לחברה ("הסכם הניהול"). בהתאם להסכם הניהול, שתנאיו עודכנו ואושרו באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 15.1.2019 (לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון), תמורת שירותי הניהול משולמים לחברת הניהול דמי ניהול חודשיים בסך של 105,200 ש"ח בתוספת מע"מ (צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15.12.2018), הכוללים הוצאות רכב. כמו כן, במסגרת ההסכם זכאי מר קורוטקין לחופשה שנתית בת 24 ימים, וכן ל-30 ימי מחלה.

בנוסף בהתאם להסכם שאושר עודכן המענק השנתי, במידה שהרווח השנתי הנקי של החברה לאחר מס, יעמוד בשנת 2019 על סך מינימאלי של 6 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים), ובשנת 2020 על סך מינימאלי של 6.8 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים) ובשנת 2021 על סך מינימאלי של 7.4 מיליון ש"ח (לפני תשלום מענקים), חברת הניהול תקבל מענק שנתי כמפורט להלן: (א) 4% מתוך הרווח הנקי השנתי (לאחר מס) שמעל לסך הגבוה מבין 5 מיליון ש"ח או סכום השווה ל-5% מההון העצמי של החברה ועד 7 מיליון ש"ח. (ב) 5% מתוך הרווח הנקי השנתי (לאחר מס) שמעל 7 מיליון ש"ח עד 10 מיליון ש"ח. (ג) 8% מתוך כל רווח נקי שיעלה על 10 מיליון ש"ח. סך המענק השנתי לא יעלה על הסכום השווה לדמי הניהול המשולמים עבור 8 חודשים, במונחי עלות, נכון לחודש דצמבר של השנה בגינה ניתן המענק.

בהתאם, לא שולם מענק בגין שנת 2019.

הסכם הניהול בתוקף מיום 01.01.2019 ולתקופה של שלוש שנים, וניתן להארכה בכפוף לאישורים הנדרשים לפי חוק החברות אחת לשלוש שנים. לחברה ו/או לחברת הניהול הזכות לבטל את הסכם הניהול בכל עת וזאת על ידי מתן הודעה בכתב של שלושה חודשים מראש.

ב. תנאי כהונה של מר אליעזר רוטנשטרייך

בהתאם להסכם העסקתו של מר רוטנשטרייך כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בחברה מאוקטובר 2004, זכאי מר רוטנשטרייך למשכורת חודשית שלמועד הדוח הינה בסך 48,000 ש"ח, בתוספת תוספת יוקר, לימי חופשה, הבראה ומחלה כמקובל בחברה, וכן לפנסיה, תגמולים וקרן השתלמות. כמו כן, מר רוטנשטרייך זכאי לאחזקת טלפון נייד, הוצאות ביגוד, אש"ל והוצאות אישיות, וכן לרכב שתעמיד לו החברה על-פי שיקול דעתה. ההתקשרות בין הצדדים תסתיים כעבור 6 חודשים מן המועד בו ימסור מי מהצדדים למשנהו הודעה בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. נכון ליום 31.12.2019 ולמיטב ידיעת החברה, מר רוטנשטרייך מחזיק ב-69,482 מניות של החברה, המהוות 0.75% מהון התאגיד וזכויות הצבעה בו.

ג. תנאי כהונה של מר ניצן וקסמן

מר וקסמן מכהן החל מנובמבר 2016 כסמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי בחברה, בהתאם להסכם למתן שירותים עם חברת כח הנדסת חשמל בע"מ שבשליטתו ("הסכם הייעוץ" ו-"חברת הייעוץ"), לפי העניין). בהתאם להסכם הייעוץ, ישולמו לחברת הייעוץ דמי ניהול חודשיים בסך 40,000 ש"ח, בתוספת מע"מ, וכן הוצאות רכב בסך 9,000 ש"ח לחודש בחודשים בהם ניתנו שירותים. כמו כן, זכאי מר וקסמן ל-26 ימי חופשה בשנה, ול-30 ימי מחלה בשנה.

ד. תנאי כהונה של מר יוסף טכמן

בהתאם להסכם העסקתו של מר טכמן כמנכ"ל חברת בת מיולי 2008, זכאי מר טכמן למשכורת חודשית שלמועד הדוח הינה בסך 48,000 ש"ח, בתוספת תוספת יוקר, לימי חופשה, הבראה ומחלה כמקובל בחברה, וכן לפנסיה, תגמולים וקרן השתלמות. כמו כן, מר טכמן זכאי לאחזקת טלפון נייד, הוצאות ביגוד, אש"ל והוצאות אישיות, וכן לרכב שתעמיד לו החברה על-פי שיקול דעתה. ההתקשרות בין הצדדים תסתיים כעבור שישה חודשים מן המועד בו ימסור מי מהצדדים למשנהו הודעה בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. נכון ליום 31.12.2019 ולמיטב ידיעת החברה, מר טכמן מחזיק ב-101,800 מניות של החברה, המהוות 1.1% מהון התאגיד וזכויות ההצבעה בו.

ה. תנאי כהונה של מר נתן בילבאו

בהתאם להסכם העסקתו של מר בילבאו בתור מנכ"ל חברה נכדה מינואר 2014, זכאי מר בילבאו למשכורת חודשית שלמועד הדוח הינה בסך 50,000 ש"ח, וכן לביטוח מנהלים, קרן השתלמות, רכב והוצאות רכב, וכן להוצאות אחזקת טלפון. כמו כן, מר בילבאו זכאי לימי חופשה, הבראה ומחלה כמקובל בחברה. ההתקשרות בין הצדדים תסתיים כעבור שישה חודשים מן המועד בו ימסור מי מהצדדים למשנהו הודעה בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. נכון ליום 31.12.2019 ולמיטב ידיעת החברה, מר בילבאו מחזיק ב-45,871 מניות של החברה, המהוות 0.49% מהון התאגיד וזכויות ההצבעה בו.

ו. תנאי כהונה של מר אוהד לשם

מר לשם הועסק כמנכ"ל בחברה נכדה של החברה כעובד שכיר עד לינואר 2016, והחל ממועד זה מכהן כמנכ"ל בחברה הנכדה בהתאם להסכם ניהול עם חברת ניהול שבבעלותו ("הסכם הניהול"). בהתאם להסכם הניהול ועדכון להסכם בחודש מאי 2018, ישולמו לחברת הניהול דמי ניהול חודשיים בסך 80,000 ש"ח, בתוספת מע"מ, אשר כוללים, בין היתר, החזר הוצאות רכב והוצאות נלוות (למעט הוצאות דלק), וכן החזר הוצאות נלוות למתן שירותי הניהול, למעט הוצאות אירוח והוצאות נסיעה לחו"ל. בנוסף לדמי הניהול החודשיים כאמור, מר לשם זכאי להחזר עלות אחזקת טלפון נייד. הצדדים להסכם הניהול רשאים להביא לסיומו בהודעה בכתב שישה חודשים מראש. נכון ליום 31.12.2019 ולמיטב ידיעת החברה, מר לשם מחזיק ב-50,299 מניות של החברה, המהוות 0.54% מהון התאגיד וזכויות ההצבעה בו.

גמול והוצאות נלוות הניתן לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה (הדירקטורים החיצוניים, הדירקטור הבלתי תלוי ויושבת ראש הדירקטוריון), אינו חורג מהמקובל בתקופת הדוח (ומשולם לפי הסכום המרבי לדירקטור שאינו מומחה, כאמור בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, והסתכם לסך של 354 אלפי ש"ח. נושאי המשרה הבכירה לא קיבלו תגמולים בקשר עם כהונתם או העסקתם לגבי שנת 2019 במועד שלאחר שנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח זה, למעט תשלומי שכר ומענקים כמצוין לעיל.

תקנה 21 א' - בעלי שליטה בחברה

בעלי השליטה בחברה הינם אריה קורוטקין, אלי כהן, יורשי יוסי הומל ז"ל ויורשי עודד הומל ז"ל המחזיקים, למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, ב- 17.02%, 7.65%, 7.73% ו- 5.48%, בהתאמה.

בנובמבר 1995 נחתם הסכם בעלי מניות בין מר יוסף הומל ז"ל, אריה קורוטקין, עודד הומל ז"ל, ואליהו כהן (להלן ביחד: "בעלי השליטה"), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי לכל אחד מבעלי השליטה תהא זכות סירוב ראשון בהעברת ניירות ערך שבהחזקת בעל שליטה אחר, בתנאים כשנקבעו בהסכם בעלי המניות (זכות כאמור לא תחול במקרה של מתנה ללא תמורה לקרובי משפחה מדרגה ראשונה במקרה של הורשה

על פי דין; הועברו מניות, מקבלי המתנה או היורשים, לפי המקרה, יהיו כפופים להוראות הסכם בעלי המניות). עוד נקבע כי בעלי השליטה יתאמו ביניהם את דרך הצבעתם באסיפות הכלליות של החברה, בקשר לכל נושא שיהיה על סדר היום של אסיפות כלליות כאמור, כאשר החלטות בדבר אופן ההצבעה תתקבלנה ברוב קולות מקרב בעלי השליטה, כאשר לכל בעל שליטה קול אחד (מבלי להתחשב בכמות ניירות הערך שמחזיק באותה עת). ההסכם כאמור יהיה בתוקף כל עוד מי מבין בעלי השליטה ו/או מי מטעמם ו/או חליפיהם יחזיק בניירות הערך של החברה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה ועסקאות שלבעל שליטה עניין באישורן

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה אשר החברה או חברה בת שלה או חברה קשורה שלה התקשרו בה בשנת 2019 או במועד מאוחר לשנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום דוח זה. ראו גם באור 32 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

עסקאות המנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות

ביום 15 בינואר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת התקשרות בקשר עם כהונתו של מר אריה קורוטקין למנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים שיחלו החל מיום 1 בינואר, 2019. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 15/01/2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-006177) וכן דיווח מיידי של החברה מיום 10/12/2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-120429) בדבר זימון אסיפה כללית, וכן דוח מתקן לזימון האסיפה מיום 06/01/2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-002094) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים אודות הסדרי השיפוי והביטוח של נושאי משרה בחברה, ובכלל כך מר קורוטקין, ראו תקנה 29 להלן.

ביום 23 בפברואר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את העלאת שכרו של מר דורי כהן, בנו של אחד מבעלי השליטה בחברה, המועסק בחברה בת כמנהל רשתות בעלות שכר חודשית (הכוללת רכב ותנאים נלווים) של כ- 26 אלפי ש"ח. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 23/02/2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-018240) וכן דיווח מיידי של החברה מיום 19/01/2020 (מס' אסמכתא 2020-01-007419) בדבר זימון אסיפה כללית, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות

בשנת 2019 לא נערכו, וכן אין בתוקף נכון למועד דוח זה, עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, שאינן מנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות ושאין עסקאות זניחות.

עסקאות זניחות -

ביום 20.11.2013 אימץ דירקטוריון החברה נוהל עסקאות זניחות ("הנוהל") כמפורט בתמצית, להלן:

(1) על פי הגדרת הנוהל, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, "עסקה זניחה" תחשב עסקה אשר מתקיימים בה התנאים הבאים במצטבר:

א. היא אינה מהווה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999;

ב. היקף העסקה, ביחס לעסקאות ואמות המידה המפורטות להלן, הינו בשיעור הנמוך משיעור שינוע בין 0.25% ל-0.375% (בהתאם להיכרות קודמת של החברה עם הגורם הרלוונטי והניסיון העסקי של החברה כמו) מסך הכנסות החברה. בכל עסקה שנבחן סיווגה כעסקה

- זניחה תחשב אמת המידה לעיל, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים האחרונים של החברה ("להלן: **הדוחות הכספיים האחרונים**")
- (2) כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות שיש ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, כמו למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, ייבחנו כעסקה אחת, על בסיס שנתי. זניחות של עסקה רב-שנתית (עסקה אשר פרושה על פני מספר שנים) תיבחן מחדש אחת לשנה על-פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.
- (3) במסגרת עסקיה השוטפים יתכן ותידרש החברה להתקשר בעסקאות עם בעלי עניין לרכישה ו/או מכירה שוטפת של מוצרים ושירותים. עסקאות אלה תאושרנה על-ידי החברה כעסקת מסגרת, אשר תוגדר כעסקה זניחה אם:
- א. העסקה אושרה על-ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לתקופה של שנה מראש והיא אינה עסקה חריגה כמשמעה בחוק החברות;
- ב. היקפה של עסקת המסגרת לא יעלה על השיעור הקבוע בסעיף (1)ב. לעיל.
- (4) עסקה שסוגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה תיחשב כזניחה גם ברמת החברה. עסקה אשר סוגה על ידי החברה הבת כעסקה לא זניחה תיבחן מול אמות המידה המפורטות בנוהל זה ברמת החברה.

תקנה 24 - מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעל עניין בתאגיד, בחברת-בת או בחברה קשורה, סמוך ככל

האפשר לתאריך פרסום הדו"ח

שם בעל העניין	שיעור החזקה בהון	מס' ת.ז.	שם החברה	שם הנייר מניה רגילה	מס' נייר בבורסה	ע"נ מוחזק בתאריך מ.ר.
יורשי יוסי הומל ז"ל	7.73%	06280556	אינטר תעשיות בע"מ	מניה רגילה	1080928	717,508
אריה קורוטקין	17.02%	008363004	אינטר תעשיות בע"מ	מניה רגילה	1080928	1,580,429
אלי כהן	7.65%	05554100	אינטר תעשיות בע"מ	מניה רגילה	1080928	710,164
יורשי עודד הומל ז"ל	5.48%	51227981	אינטר תעשיות בע"מ	מניה רגילה	1080928	508,640
לירד שיווק בע"מ*		510834443	אינטר תעשיות בע"מ	מניה רגילה	1080928	17,683

לפרטים אודות שיעור החזקות נושאי משרה בכירה בחברה ראו הפרטים המפורטים לעיל תחת תקנה 21.
* בהון החברה 17,683 מניות רדומות, המוחזקות על ידי חברת לירד שיווק בע"מ.

תקנה 24א' ותקנה 24ב - הון רשום, הון מונפק, ניירות ערך המירים ומרשם בעלי המניות של החברה

הונה המונפק של החברה מורכב מ- 9,287,104 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.
הונה הרשום של החברה הוא 20,000,000 ש"ח, מחולק ל- 20,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.
לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דוח מידי של החברה מיום 19.7.2018 (מס' אסמכתא: 01-066126-2018).

תקנה 25א - מען רשום

מענה הרשום של החברה: א.ת. ציפורית, ת"ד 609, נוף הגליל, 17000
מספר הטלפון: 04-6414444; מספר הפקס: 04-6414333
כתובת דואר אלקטרוני: lazi@melta.co.il

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור	יעל נורקין	אבי וינטר	לירון גנות שפירא	רונן טורם	אלון גרנות
תעודת זהות	027196658	52827060	040483067	058890138	057210247
תאריך לידה	1974	1954	1980	1964	1961
מען להמצאת כתבי בית דין	רח' חטיבה תשע 23, עפולה	רח' אלוף דוד 132 רמת גן	רח' לאה גולדברג 18 תל אביב	רח' מנדלי מוכר ספרים 8 א', חיפה	רח' פינלנד 8, חיפה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת ההכונה	28.08.13	30.1.2020	14.8.2019	16.09.15	14.08.19
השכלה	תואר ראשון במשפטים אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון במשפטים ומנהל-עסקים, אוניברסיטת תל-אביב, MBA אוניברסיטת קולומביה, ניו-יורק ארה"ב	בוגר החוג לכלכלה ומנהל עסקים באוניברסיטת חיפה. תואר שני בהיסטוריה כללית מאוניברסיטת חיפה	תואר ראשון כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה תואר שני בכלכלה, טכניון
עיסוק השנים האחרונות	שותפה ומנהלת בפועל של משרד עו"ד רכס, רוזנפט, נורקין, עורכי דין, יועצת משפטית לחברות, לאגודות שיתופיות ולעמותות	יו"ר דירקטוריון בחברת לודן הנדסה, דירקטור בחברת מקורות ופיתוח בע"מ וחבר ועדת ביקורת בי"ח הדסה.	2015-2018 מנהלת המכר הבינל בחברת ההייטק Payoneer, דירקטורית ויו"ר ועדת הביקורת בחברת חוצה ישראל בע"מ. 2019 ואילך - General Manager, Americas & EMEA בחברת ההייטק בתחום הסייבר CyberInt.	מנכ"ל מגדל שוקי הון 2006-2014, דירקטור בטטרקסיס, דירקטור בטטרקסיס טריידינג, דירקטור במינואט טריידינג, דירקטור באקסלנס קרנות נאמנות ויועץ לקרן הגשמה	מנכ"ל ודירקטור בחברת קנדוק עד היום, משנה לנשיא ומנהל כספים ראשי פרוטרום בע"מ, דירקטור חיצוני בחברה 2008-2017
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	לא	לא	לא	לא	לא
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	יו"ר דירקטוריון	חבר ועדת הביקורת, יו"ר ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	יו"ר ועדת הביקורת, חברה בועדה לבחינת דוחות כספיים	חבר ועדת הביקורת וחבר בועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	חבר ועדת הביקורת וחבר בועדה לבחינת הדוחות הכספיים.
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	-	יו"ר דירקטוריון בחברת לודן הנדסה, דירקטור בחברת מקורות ופיתוח בע"מ דירקטור במקורות מיס בע"מ וחבר ועדת ביקורת בי"ח הדסה.	דירקטורית בחברת חוצה ישראל בע"מ	דירקטור בטטרקסיס, דירקטור בטטרקסיס טריידינג, דירקטור במינואט טריידינג, דירקטור באקסלנס קרנות נאמנות.	יו"ר הכספים של אגודת הידידים רמב"ם, דירקטור בחברת קנדוק
חברות בועדה / ועדות של הדירקטוריון	לא	חבר ועדת הביקורת, יו"ר ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	יו"ר ועדת הביקורת, חברה בועדה לבחינת דוחות כספיים	חבר ועדת הביקורת וחבר בועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	חבר ועדת הביקורת וחבר בועדה לבחינת הדוחות הכספיים.
האם רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	לא	כן	כן	לא	

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם נושא המשרה	אריה קורוטקין	אליעזר רוטנשטרייך	ניצן וקסמן	עדי תימור	יהודה עזרא
תעודת זהות	008363004	059264663	015264617	036442861	072608235
שנת לידה	1949	1965	1950	1979	1944
מועד תחילת הכהונה	1974	2004	2016	2006	1996
תפקיד בחברה	מנכ"ל החברה	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל פיתוח עסקי	חשבת החברה	מבקר פנימי בחברה ובחברות בנות
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בחברה	מבעלי השליטה בחברה	סמנכ"ל כספים בחברות בת	-	חשבת בחברות בנות	מבקר פנימי בחברות הבת
השכלה	תיכונית	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול; תואר שני במנהל עסקים	תואר ראשון ושני בהנדסת חשמל	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות	תואר ראשון בחשבונאות
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל אינטר אלקטריק התקנות בע"מ (1983)	סמנכ"ל כספים בחברה	מנכ"ל חטיבת חו"ל, אפקון תעשיות; מנכ"ל חברה בת של אפקון; יו"ר דירקטוריון של חברות בנות של אפקון תעשיות.	חשבת החברה וחברות בנות	מבקר פנימי בחברה ובחברות בנות

(*) ביום 1 בינואר 2020 סיים מבקר הפנים של החברה, מר עזרא יהודה, את תפקידו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 2.1.2020 מס' אסמכתא: 2020-01-000855. באותו היום מונה מר חלפון חיים כמבקר הפנים שלה החברה ראה דיווח מיידי של החברה מס' אסמכתא: 2020-01-000861.

תקנה 26ב - מורשה חתימה של החברה

בחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27 - רואה חשבון של התאגיד

ברייטמן אלמגור זהר ושות', מעלה השחרור 5, חיפה 3105502

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 14.8.2019 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה החלפת תקנון החברה לתקנון חדש - ראו דוח מיידי בדבר זימון האסיפה כאמור, שפרסמה החברה ביום 9 ביולי, 2019 מספר אסמכתא: 2019-01-070444, אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. בנוסף, ביום 30.1.2020 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה החלפת הוראות בתקנון ההתאגדות של החברה - ראו דיווח מיידי לזימון האסיפה מיום 12.12.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-108846), אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

(א) אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 15/01/2019 במסגרתה אושרו תנאי ההתקשרות עם חברת ניהול בשליטתו של מר אריה קורוטקין, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, והמכהן כמנכ"ל החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10/12/2018 מס' אסמכתא: 2018-01-120429 בדבר זימון אסיפה כללית, וכן דוח מתקן לזימון האסיפה מיום 06/01/2019 מס' אסמכתא: 2019-01-002094, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

(ב) אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 14.8.2019 שבמסגרתה אושר מינויה של הגב' לירון גנות שפירא כדירקטורית חיצונית בחברה, אושר מינויו של מר אלון גרנות כדירקטור בלתי תלוי בחברה, אושרה החלפת התקנון הקיים של החברה בתקנון החדש, אושרה התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה בחברה וחברות הבת של החברה (שאינם נמנים על בעלי השליטה וקרוביהם) - ראו דוח מתקן לדוח זימון אסיפה מיום 13.8.2019, מס' אסמכתא: 2019-01-083809, אשר מובא בזאת על דרך ההפניה.

(ג) אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 30.1.2020 שבמסגרתה אושר להחליף את כתבי השיפוי והפטור הקיימים, ולאשר הענקת כתבי שיפוי ופטור חדשים לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים עם בעלי השליטה בחברה וקרוביהם - ראו דוח זימון אסיפה מיום 12 בדצמבר 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-108846) המובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29 א' - החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה - בימים 29.10.2019 ו- 24.11.2019 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, להחליף את כתבי השיפוי והפטור הקיימים, ולאשר הענקת כתבי שיפוי ופטור חדשים לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים עם בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, וזאת במתכונת ובהיקף הזהים לתיקונים שהוצעו לכתבי השיפוי והפטור של יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. תוקף האישור יהיה למשך שלוש שנים ממועד אישור האסיפה והכל כמפורט בדיווח המיידי לזימון האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר פורסם ביום 12 בדצמבר 2019 ומובא בזאת על דרך ההפניה (אסמכתא מס': 2019-01-108846). לאישור האסיפה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30.1.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-011814).

31.3.2020

תאריך

אינטר תעשיות בע"מ

שמות החותמים:

1. יעל נורקין, התפקיד: יו"ר הדירקטוריון
2. אריה קורוטקין, התפקיד: מנכ"ל

פרק ה'

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9 ב' (ד)1 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אריה קורוטקין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת אינטר תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2019 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם;

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

תאריך: 31 במרץ, 2020

אריה קורוטקין,

מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

אני, אליעזר רוטנשטרייך, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אינטר תעשיות בע"מ, (להלן: "התאגיד") לשנת 2019 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם;

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

תאריך: 31 במרץ, 2020

אליעזר רוטנשטרייך,

סמנכ"ל כספים

אינטר תעשיות בע"מ

תמצית הערכת שווי בר השבה לצורך בחינת ירידת ערך נכסים ליום 31 בדצמבר
2019

מרץ 2020

- עפ"י פנייתכם נתבקשנו לבצע בחינת ירידת ערך בחברת אינטר תעשיות בע"מ (להלן: "אינטר תעשיות" ו/או "החברה") לתאריך ה- 31.12.2019, בהתבסס על נתונים כספיים לא מבוקרים של החברה ליום 31.12.2019 (להלן: "העבודה").
- עבודה זו הוכנה על ידי ס.ר.ט. וואיז ייעוץ בע"מ (להלן: "וואיז") עבור החברה, בהתאם לבקשת מנהל הכספים של החברה מתאריך 18 בפברואר 2020, ומיועדת לשימוש בלבד. אין לעשות כל שימוש בעבודה זו, לרבות הפצה, העתקה או העברה בכל אמצעי אחר, ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.
- לצורך הכנת העבודה, התבססנו על מידע ו/או הסברים ו/או תחזיות ו/או מצגים שקיבלנו מהחברה ו/או ממי מטעמה. וואיז מניחה שמידע זה הוא מהימן ואינה מבצעת בדיקה עצמאית של המידע, כמו כן, לא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירות הנתונים. הנתונים לא נבדקו באופן בלתי תלוי, ולפיכך העבודה המוגשת לכם אינה מהווה אימות לנכונותם, לשלמותם ולדיוקם של נתונים אלה. הערכה כלכלית אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו.
- עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות ואינה באה במקומה. כמו כן, העבודה איננה מיועדת לקבוע את שווי החברות עבור משקיע ספציפי ואין בה משום ייעוץ או חוות דעת משפטית.
- העבודה אינה כוללת ביקורת חשבונאית לגבי ההתאמה לכללי החשבונאות. וואיז אינה אחראית לאופן ההצגה החשבונאית של הדוחות הכספיים של החברה לגבי דיוק ושלמות הנתונים ולהשלכות של אותה הצגה חשבונאית במידה וקיימות.
- העבודה כוללת תאור עיקרי המתודולוגיה ועיקרי הניתוח. התיאור מתייחס לנהלים המהותיים העיקריים אותם יישמנו ואינו מהווה תיאור שלם ומפורט של החברה וסביבתה.
- היה והמידע והנתונים עליהם הסתמכה וואיז אינם שלמים, מדויקים או מהימנים תוצאות עבודה זו עלולות להשתנות. אנו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכן את העבודה לאור נתונים חדשים שלא הובאו בפנינו. למען הסר ספק, עבודה זו תקפה למועד חתימתה בלבד.
- עבודה זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שנתקבל, בין היתר, מאת החברות. בחוות דעת זו התייחסנו, בין היתר, להערכות, תחזיות ושמאיויות שנמסרו לנו על ידי הנהלת החברה. התממשות מידע זה אינה ודאית. המידע מבוסס בחלקו על ידע קיים בחברות למועד העבודה, וכן על הנחות וציפיות שונות הנוגעות הן לחברות והן לגורמים חיצוניים רבים, לרבות מצב השוק בו פועלות החברות, מתחרים פוטנציאליים ומצב המשק בכללותו. יודגש כי אין כל וודאות שהשערות וציפיות אלו יתממשו, באופן מלא או חלקי.
- אנו מאשרים בזה כי אין לנו תלות בעבודה או במזמינה, למעט העבודה שאנו מקבלים שכר טרחה עבור עבודה זו. כמו כן, הרינו לאשר כי שכר טרחתנו אינו מותנה בתוצאות העבודה.
- אנו מאשרים בזה כי אין לנו עניין אישי בקבוצה/ בבעלי השליטה בהן.
- וואיז וכל חברה הנשלטת על ידה במישרין ו/או בעקיפין וכן כל בעל שליטה, נושא משרה ועובד במי מהן, אינם אחראיים לכל נזק, אובדן הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף שייגרמו למי שמסתמך על האמור בעבודה זו כולה או חלקה, בכפוף לכך שלא פעלו בזדון ו/או ביצעו טעות או מחדל מקצועי שהינם חמורים ומשמעותיים באופיים. למען הסר ספק מובהר, כי אין בעבודה זו כדי להוות הצעה או המלצה או חוות דעת ביחס לכדאיות רכישת ניירות ערך של אחת החברות או ביצוע העסקה.
- החברה לא תהיה זכאית לקבל מאתנו, בין על פי חוזה או בנזיקין, לפי חוק או אחרת, סכום כלשהו בגין אובדן רווחים, נתונים או מוניטין, או בגין כל נזק תוצאתי, מקרי או עקיף, או כפיצוי עונשי או מיוחד, בקשר עם תביעות הנובעות משירותים שניתנו במסגרת עבודה זו או הקשורות באופן אחר עם השירותים שסופקו על ידנו במסגרת עבודה זו, בין אם הסבירות של אובדן או נזק כאמור נצפתה או לא, במקרה בו לא פעלנו בזדון ו/או ביצענו טעות או מחדל מקצועי שהינם חמורים ומשמעותיים באופיים.
- בנוסף ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, ככל שנחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בעבודה זו, בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת הולמס פלייס לשפותנו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידנו, מייד עם דרישתנו הראשונה אלא אם כן פעלנו בזדון ו/או ביצענו טעות או מחדל מקצועי שהינם חמורים ומשמעותיים באופיים. עם זאת, אנו מבהירים כי ההתחייבות לשיפוי האמורה, אינה גורעת מאחריותנו, שהינה שלוש פעמים דמי הייעוץ בגין העבודה.
- אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של עבודה זו בדוחות הכספיים.

- אנו מאשרים בזה כי אין לנו עניין אישי בחברה ו/או בבעלת השליטה בה.
- וואיז לא הכינה בעבר עבודות כלכליות כלשהן עבור החברה

מקורות המידע העיקריים ששימשו בהכנת העבודה מפורטים להלן:

- תקציבי החברה וחברות בנות לשנת 2020 ותחזיות החברה לשנים שלאחר מכן, כולל תחזית השקעות ברכוש קבוע
- דוחות כספיים פרופורמה של החברות ליום 31.12.2019
- הבהרות ונתונים נוספים שהועברו אלינו על ידי החברה, על פי בקשתנו.
- חומר רקע ונתוני שוק, מתוך מידע גלוי המתפרסם באתרי אינטרנט, כתבות בעיתונות או מקורות פומביים אחרים
- פגישות ו/או שיחות עם בעלי התפקידים הבאים:
 - גב' עדי תימור, חשבת הקבוצה

- Wise Consulting הינה חברה המתמחה במתן שירותי ייעוץ כלכלי, חשבונאי, אסטרטגי ומימוני. שירותי החברה כוללים: הערכות שווי, בניית מודלים פיננסיים, בדיקות כדאיות כלכלית וחוות דעת כלכליות לבתי משפט, ליווי במכרזים, אסטרטגיה ותורת המשחקים.
- העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח יואל סקרה, בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני בחשבונאות, בעל ניסיון של כ- 15 שנה בתחום ייעוץ חשבונאי ומימוני, לרבות בהערכות שווי, בהיקפים גבוהים ודומים לאלה של נושא ההערכה הנוכחית.

בברכה,


ט.ר.ט. וואלד יעניץ בע"מ
ת.פ. 515270601
מרץ 2020

עמוד	פרק
6	תמצית מנהלים
9	תיאור עסקי החברה
16	ניתוח דוחות כספיים
24	הערכת שווי שימוש
41	נספחים

תמצית מנהלים

תמצית הערכת שווי בר השבה ובחינת ירידת ערך

תיאור תמציתי של החברה ותחומי פעילותה

- אינטר תעשיות הינה חברה שמניותיה נסחרות בבורסה לני"ע ומאגדת קבוצת חברות תעשיות הפועלות בשני מגזרים עיקריים:
 - (1) **פרויקטים** - שבמסגרתו הקבוצה מתכננת ומקימה מערכות חשמל לתעשייה, מייצרת לוחות חשמל, ומתכננת ומקימה מערכות אלקטרו מכאניות הכוללות מערכות חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה סניטרית במבני ציבור, ומבצעת פרויקטים בהנדסה אזרחית
 - (2) **סחר** - שבמסגרתו משווקת הקבוצה מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת, הגנות בפני מתח יתר וברקים וכן מייצרת ומשווקת גופי תאורה.
- כל אחד מן המגזרים כולל מספר חברות המוחזקות בשליטת החברה.
- בספרי החברה מוצג נכס מוניטין בסך 1,792 הנובע מרכישת חברת הבת אטלון בשנת 2013 (יתרת הנכס נכון ליום 31/12/19 הינה 953 אש"ח) וכן נכס מוניטין הנובע מרכישת שתי חברות מונטק ולייף סייבר בשנת 2016 (יתרת הנכס נכון ליום 31/12/19 הינה 834 אש"ח).
- חברות להן יוחס המוניטין פועלות במגזר הפרויקטים.
- נכון למועד ההערכה שווי החברה הנגזר משווי המניות הנסחרות בבורסה הינו 41,142 אש"ח (ביום 31/12/18 40,176 אש"ח). ההון העצמי של החברה נכון ליום 31/12/19 הינו 85,464 אש"ח (ליום 31/12/18 93,686 אש"ח). פער השווי השלילי מהווה סימן לירידת ערך נכסים בהתאם לתקן בינלאומי 36 ובהתאם בוצעה בדיקה לשווי בר השבה.

תיאור תמציתי של מתודולוגיית בחינת ירידת הערך

- בחינת ירידת הערך בוצעה תוך קביעת שווי שימוש, כהגדרתו בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 (IAS 36).
- שווי השימוש נקבע לכל יחידה מניבת מזומנים, אליה שייך נכס והוא מחושב כערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס וממימושו של הנכס בתום החיים השימושיים שלו.
- במסגרת פעילות החברה ובהתאם להנחיות התקן בנושא, קיימות מספר יחידות מניבות מזומנים (CGU):
 1. חברת אטלון – אשר נרכשה בשנת 2013 ויוחס בגינה מוניטין
 2. חברות מונטק ולייף סייבר – אשר נרכשו בשנת 2016 ויוחס להן מוניטין
 3. מגזר הפרויקטים בכללותו
 4. מגזר הסחר בכללותו

עבודה זו הינה תמצית עבודה מפורטת שנערכה לבחינת שווי בר השבה לכל היחידות שצוינו לעיל, אולם משיקולי בחירה שלא להציג מידע מסחרי מסווג ומשיקולי מהותיות, תמצית עבודה זו כוללת התייחסות רק לפרקים המתייחסים למגזר הפרויקטים שהינו המגזר המהותי ביותר בחברה.

תמצית הערכת שווי בר השבה ובחינת ירידת ערך

שווי שימוש ושווי פנקסני

להלן טבלה המרכזת את שווי בר השבה ושווי פנקסני של מגזר הפרויקטים. בהתאם לחישובינו, לא נדרש להפחית את ערכם של הנכסים.

מגזר הפרויקטים	
136,083	שווי בר השבה (כולל התאמות הון חוזר)
132,411	שווי בספרים (כולל התאמות הון חוזר)
3,672	עודף / (חוסר) שווי בר השבה על ספרים

הערכת השווי נעשתה נכון ליום 31/12/19 ואינה כוללת התאמה לאירוע התפרצות של נגיף הקורונה. נכון למועד פרסום הדוח לא ניתן לאמוד את השלכות המגיפה על היקפי פעילותה של החברה ובמידה ומצב זה יימשך ואף יחריף, פעילות החברה עלולה להיפגע בשל היעדרות מאסיבית של כוח אדם שחיוני לפעילותה העסקית, השבתת פעילות בפרויקטים של החברה, עיכובים בהגעת סחורות מחו"ל, קשיים של לקוחות החברה, צמצום פרסום מכרזים וקשיים לקבלת מימון לפרויקטים.

תיאור פעילות והסביבה העסקית

פרק א' - תיאור פעילות והסביבה העסקית

תיאור פעילות הקבוצה והסביבה העסקית

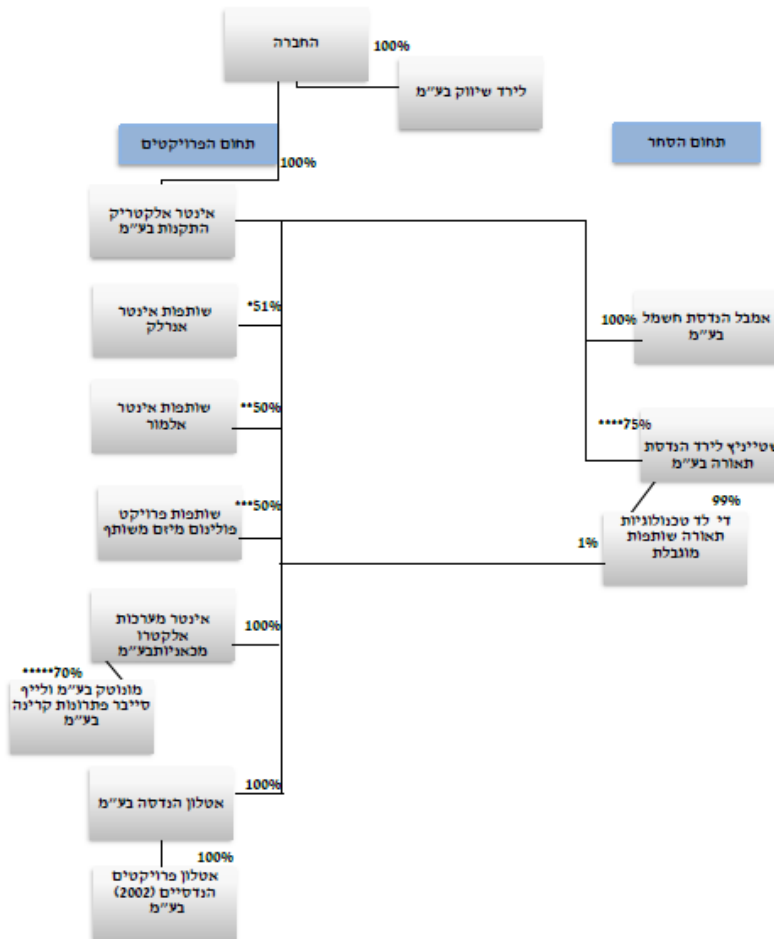
תיאור הקבוצה

אינטר תעשיות הינה חברה שמניותיה נסחרות בבורסה לני"ע ומאגדת קבוצת חברות תעשיות הפועלות בשני מגזרים עיקריים:

(1) פרויקטים - שבמסגרתו הקבוצה מתכננת ומקימה מערכות חשמל לתעשייה, מייצרת לוחות חשמל, ומתכננת ומקימה מערכות אלקטרו מכאניות הכוללות מערכות חשמל, מיזוג אוויר ואינסטלציה סניטרית במבני ציבור, ומבצעת פרויקטים בהנדסה אזרחית

(2) סחר - שבמסגרתו משווקת הקבוצה מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת, הגנות בפני מתח יתר וברקים וכן מייצרת ומשווקת גופי תאורה.

כל אחד מן המגזרים כולל מספר חברות המוחזקות בשליטת החברה כמופיע בתרשים המצ"ב:



תיאור פעילות הקבוצה והסביבה העסקית – מגזר הפרויקטים

- במסגרת תחום הפעילות, הקבוצה מתכננת ומקימה מערכות חשמל לתעשייה, במתח גבוה ונמוך, כולל מערכות פיקוד ובקרה לתחנות השנאה ותחנות כח (מונעות גז, רוח ופוטו וולטאיות), בעיקר בישראל וכן במדינות באפריקה; מתכננת ומבצעת פרויקטים משולבים, הדורשים שילוב של עבודות חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה, עבור הבניה הציבורית (כדוגמת מגדלי משרדים, מגדלי מגורי יוקרה, קניונים, בתי מלון וכד'); מתכננת ומייצרת לוחות חשמל (לוחות מתח נמוך ולוחות מתח גבוה) במפעלה בציפורית, הנמכרים לחיצוניים וכן משמשים את הקבוצה בביצוע פרויקטים; מבצעת פרויקטי בניה כקבלן ראשי בתחום ההנדסה האזרחית; ומעניקה שירותי תחזוקה, הן כשירות נלווה לפרויקטים שבוצעו על ידה וכן וכשירות עצמאי לפרויקטים אשר לא בוצעו על ידי הקבוצה. הפעילות בתחום מבוצעת, ככלל, עבור לקוחות אשר מקימים מבנים חדשים, משפצים מבנים קיימים, מבצעים התאמה של מערכות קיימות או מרחיבים תשתיות חשמל, בעיקר בתחום האלקטרו מכניקה והמערכות. בחלק מהפרויקטים הקבוצה פועלת כקבלן משנה לקבלן הראשי (לרוב כקבלן משנה לתחום החשמל או לתחום המערכות האלקטרו-מכניות), ובחלקם פועלת ישירות מול המזמין כקבלן ראשי (כקבלן בנייה, קבלן החשמל או קבלן המערכות, לפי העניין).
- החברה משמשת כקבלן ראשי בעיקר בפרויקטים שהתמורה לחברה בגינם הינה נמוכה באופן יחסי (כך למשל, הפרויקט הגדול ביותר בו החברה משמשת כקבלן ראשי הינו בסך של כ-25 מיליון ש"ח ואשר הנפרס על פני תקופה של שנתיים), ובעיקר בפרויקטים בתחום ההנדסה האזרחית.
- היקף הפעילות בתחום מושפע במידה רבה מפרמטרים כלכליים במשק הכוללים, בין היתר, שיעורי צמיחה, כמות המכרזים, הקמת מפעלי תעשייה והרחבת תשתיות חשמל ורווחיותו מושפעת מרמת התחרות ועלויות הביצוע. במהלך השנה האחרונה היקף הפעילות התרחב בתחום התעשייתי וכן כמות והיקף המכרזים בתחום תשתיות החשמל גדל באופן משמעותי.
- במהלך שנת 2019 המשיכה הקבוצה להרחיב את פעילותה בביצוע פרויקטים משולבים הכוללים חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה; המשיכה להפיץ את הציוד של חברת G&W S.r.l (לשעבר TOZZI) האיטלקית, של לוחות מתח גבוה מסוג Secondary.
- להערכת החברה, שיעור הרווחיות בתחום נמצא במגמת ירידה, וזאת לאור ריבוי הקבלנים, התחרותיות וחוסר היציבות במשק העולמי, אשר גרם, בין היתר, להקטנת ההשקעות בתעשייה.
- בתחום קבלנות הביצוע בישראל בהתייחס לתחום הפרויקטים של החברה, מסתמן שינוי מסוים בתחרות בהתייחס לקבלנים זרים, להערכת החברה לא צפויה הגברה מהותית של התחרות כתוצאה משימוש בקבלנים זרים.

תיאור פעילות הקבוצה והסביבה העסקית – מגזר הפרויקטים

חסמי היציאה העיקריים בתחום נעוצים בתקופות הביצוע הארוכות של הפרויקטים, כאשר התחייבויות הקבוצה כלפי לקוחות לתקופות הביצוע אינן מאפשרות את הפסקת הביצוע באופן מיידי. בנוסף, לקבוצה אחריות בקשר עם איכות הביצוע וטיב העבודות המגובות בערבויות ביצוע או בדק, כאשר הפסקת הפעילות עלולה להביא לחילוט הערבויות. כמו כן, הקבוצה מעניקה אחריות למוצרים שהיא מספקת, למשך תקופות משתנות ממועד האספקה, וזאת בהתאם להסכמי ההתקשרות

- יצוין, כי בשנת 2019 חל קיטון ברווחיות בתחום כתוצאה מסגירת חשבונות סופיים בשלושה פרויקטים מול לקוח אחד בתחום הפרויקטים המשולבים. כתוצאה מסגירת החשבונות הסופיים צפוי להיגבות סך של כ- 14 מיליון ש"ח בשנת 2020 כאשר נכון למועד פרסום הדוחות נגבו כ- 6 מיליון ש"ח מתוכם. יצוין כי פרויקטים משולבים הינם פרויקטים בתחום המערכות האלקטרו מכאניות, כמוזכר בדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2019.
- במהלך שנת 2019 המשיכה הקבוצה במגמה של עיסוק בפרויקטי תשתית גדולים כקבלן משנה של עבודות חשמל, בהם נפח עבודות החשמל הינו משמעותי. דוגמאות לפרויקטים מסוג זה הינם שתי תחנות כח גדולות המוקמות על ידי יזמים פרטיים, ביצוע תחנות השנאה, שדות פוטו וולטאיים.
- מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות הפרויקטים נובעים מהצורך ברישיון קבלן בסיווג המתאים לביצוע הפרויקט הרלוונטי, קיומו של ניסיון קודם מוכח בביצוע פרויקטים (הן מבחינת היקפם והן מבחינת רמת הידע הנדרשת), יכולת הנדסית ברמה מערכתית ואיתנות פיננסית.

דוחות כספיים

מאזנים – קבוצה מאוחדת

להלן נתוני מאזני הקבוצה המאוחדת 31.12.2019 לצרכי קביעת שווי פנקסי (הנתונים ליום 31/12/19 הינם נתוני פרופורמה בלבד וטרם בוקרו):

<u>ליום 31/12/19</u>	<u>התחייבויות שוטפות</u>	<u>ליום 31/12/19</u>	<u>נכסים שוטפים</u>
50,768	אשראי מתאגידי בנקאיים וחלויות שוטפות	7,137	מזומנים ושווי מזומנים
113,416	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	3,339	השקעות לזמן קצר
14	מסים שוטפים לשלם	3,004	מסים שוטפים לקבל
185	נגזרים פיננסיים	202,228	לקוחות והכנסות לקבל
25,965	זכאים ויתרות זכות	7,104	חייבים ויתרות חובה
190,348	סה"כ התחייבויות שוטפות	27,466	מלאי
	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>	<u>250,278</u>	סה"כ נכסים שוטפים
1,374	הלוואות מתאגידי בנקאיים		<u>נכסים לא שוטפים</u>
17,753	אגרות חוב ניתנות להמרה	5,196	השקעות בשותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7,220	התחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו	7,903	השקעות בפקדונות לזמן ארוך
476	מסים נדחים	7,054	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
29,788	התחייבויות אחרות לז"א בגין חכירה	35,431	נכסים אחרים לז"א בגין חכירה
56,611	סה"כ התחייבויות לא שוטפות	14,793	רכוש קבוע נטו
246,959	סה"כ התחייבויות	4,740	נכסים בלתי מוחשיים נטו
	<u>הון עצמי</u>	7,028	מסים נדחים
85,464	סה"כ הון	82,145	סה"כ נכסים לא שוטפים
332,423	סה"כ התחייבויות והון	332,423	סה"כ נכסים

מאזנים – חלוקה למגזרים

להלן נתוני מאזני הקבוצה בחלוקה למגזרים ליום 31.12.2019 לצרכי קביעת שווי פנקסי (הנתונים ליום 31/12/19 הינם נתוני פרופורמה בלבד וטרם בוקרו):

מאחד	בינחברתי	מגזר הסחר	מגזר פרויקטים	
התחייבויות שוטפות				
50,768	0	15,989	34,779	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
113,416	(4,262)	14,734	102,944	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
14	0	1	13	מסים שוטפים לשלם
185	0	0	185	נגזרים פיננסיים
25,965	(14,252)	11,952	28,265	זכאים ויתרות זכות
190,348		42,676	166,186	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות				
1,374			1,374	הלוואות מתאגידים בנקאיים
17,753			17,753	אגרות חוב ניתנות להמרה
7,220		518	6,702	התחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו
476			476	מסים נדחים
29,788		632	29,156	התחייבויות אחרות לז"א בגין חכירה
56,611		1,150	55,461	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
246,959		43,826	221,647	סה"כ התחייבויות

מאחד	בינחברתי	מגזר הסחר	מגזר פרויקטים	
רכוש שוטף				
7,137		1,575	5,562	מזומנים ושווי מזומנים
3,339			3,339	השקעות לז"ק
202,228	(4262)	34,632	171,858	לקוחות והכנסות לקבל
7,104	(14,252)	3,185	18,171	חייבים אחרים וית. חובה
3,004		387	2,617	מיסים לקבל
27,466		19,751	7,715	מלאי
250,278		59,530	209,262	סה"כ רכוש שוטף
נכסים לא שוטפים				
				השקעות בשותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5,196			5,196	השקעות בפקדונות לזמן ארוך
7,903			7,903	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
7,054			7,054	נכסים אחרים לז"א בגין חכירה
35,431		1,203	34,228	רכוש קבוע נטו
14,793		1,275	13,518	נכסים בלתי מוחשיים נטו
4,740		651	4,089	מסים נדחים
7,028		311	6,717	
82,145		3,440	78,705	סה"כ נכסים לא שוטפים
332,423		62,970	287,967	סה"כ נכסים

דוחות רווח והפסד (מאוחד)

להלן תמצית נתוני תוצאות הקבוצה המאוחדת לשנים 2017 עד 2019 (הנתונים ליום 31/12/19 הינם נתוני פרופורמה בלבד וטרם בוקרו):

2017	2018	2019	
343,536	335,859	332,349	מכירות
295,645	279,182	291,604	עלות המכירות
47,891	56,677	40,745	רווח גולמי
16,984	17,725	16,657	הוצ' מכירה
1,180	-	220	הוצ' פיתוח עסקים
(667)	(1,765)	(2,991)	הפסדי (רווחי) אקוויטי
29,733	29,648	30,181	הוצ' הנה"כ
47,230	45,608	44,067	
661	11,069	(3,322)	רווח תפעולי

דוחות רווח והפסד (חלוקה מגזרית)

להלן נתוני תוצאות המגזרים לשנים 2018, 2019 (הנתונים ליום 31/12/19 הינם נתוני פרופורמה בלבד וטרם בוקרו):

מגזר הסחר		מגזר הפרויקטים		
2018	2019	2018	*2019	
72,510	62,659	267,688	280,865	מכירות
52,048	45,186	231,473	248,301	עלות המכירות
20,462	17,473	36,215	32,564	רווח גולמי
16,141	15,240	31,232	29,754	הוצ' מכירה הנהלה וכלליות
		1,765	2,991	רווחי אקוויטי
4,321	2,233	6,748	5,801	רווח (הפסד) תפעולי

* נתוני פרופורמה שאינם כוללים הפחתות חד פעמיות בסך כ-9 מיליון בגין 3 פרויקטים גדולים עבור לקוח ואינם כוללים הפרשה לחומ"ס בגין תביעה של 2,000 ₪

הערכת שווי שימוש

התקינה החשבונאית

לבקשת מזמיני העבודה, תשמש הערכת שווי השימוש לצורך יישום תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים (להלן: "התקן") בדוחותיהם הכספיים.

מטרת התקן היא לקבוע נהלים שעל תאגיד ליישם כדי להבטיח שנכסיו לא יוצגו בסכום, העולה על הסכום בר-ההשבה שלהם. נכס מוצג בסכום, הגבוה מהסכום בר-ההשבה שלו, כאשר ערכו בספרים עולה על הסכום שיתקבל מהשימוש בנכס או ממכירתו. במקרה כזה, חלה ירידה בערך הנכס והתקן דורש מהתאגיד להכיר בהפסד מירידת ערך. התקן גם מפרט מתי על תאגיד לבטל הפסד מירידת ערך ודורש גילויים מסוימים לגבי נכסים, שחלה ירידה בערכם, ולגבי השקעות במוחזקות, שאינן בנות, המוצגות בדוחות הכספיים בסכום העולה משמעותית על שווי השוק שלהן או על מחיר המכירה, נטו שלהן.

התקן קובע את הטיפול החשבונאי וההצגה, הנדרשים במקרה של ירידת ערך נכסים. אם תאגיד עורך דוחות כספיים מאוחדים (לרבות איחוד יחסי), התקן יישם לטיפול החשבונאי בירידת ערך של כל הנכסים, המופיעים במאזן המאוחד של התאגיד, לרבות השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות, מוניטין הנובע מרכישת חברות בנות והתאמות שווי הוגן. תקן זה חל למעשה גם על השקעות בחברות בנות וחברות בשליטה משותפת כך שהפרשות לירידת ערך, המוכרות בדוחות הכספיים המאוחדים בגין נכסי החברה הבת או החברה בשליטה משותפת, לרבות מוניטין והתאמות שווי הוגן, יוצגו בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה האם כהקטנה של חשבון ההשקעה בחברה הבת או בחברה בשליטה משותפת.

התקן קובע שהסכום בר-ההשבה של נכס ייאמד בכל עת שקיימים סימנים, המצביעים על אפשרות של ירידת ערך של נכס. תקן זה מחייב הכרה בהפסד מירידת ערך של נכס (דהיינו, ערכו של הנכס ירד) בכל עת, שערכו של הנכס בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה שלו.

התקן קובע שהסכום בר-ההשבה של נכס ייאמד בכל עת שקיימים סימנים, המצביעים על אפשרות של ירידת ערך של נכס. תקן זה מחייב הכרה בהפסד מירידת ערך של נכס (דהיינו, ערכו של הנכס ירד) בכל עת, שערכו של הנכס בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה שלו.

הפסד מירידת ערך יוכר בדוח רווח והפסד לגבי אותם נכסים המוצגים לפי העלות ויטופל כהפחתה של הערכה חדשה וזאת רק לגבי אותם נכסים המוצגים בסכום שהוערך מחדש, בהתאם לתקני חשבונאות אחרים או בהתאם להוראות כל דין.

התקן קובע שסכום בר-השבה יחושב כמחיר המכירה נטו או שווי השימוש, כגבוה שבהם:

(1) מחיר המכירה נטו הוא הסכום שניתן לקבל ממכירת הנכס בעסקה בתום לב בין קונה מרצון ומוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת, בניכוי עלויות מימוש תוספתיות ישירות כלשהן.

(2) שווי השימוש של הנכס הוא הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס וממימושו של הנכס בתום החיים השימושיים שלו.

התקינה החשבונאית (המשך)

בקביעת שווי השימוש של הנכס, תקן זה דורש שתאגיד ישתמש, בין היתר, בתחזיות של תזרימי מזומנים על בסיס הנחות סבירות ומבוססות אשר:

1) משקפות את מצבו הנוכחי של הנכס ומייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים, שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. שיעור היוון לפני מס, ישקף הערכות שוק שוטפות של ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס. שיעור היוון לא ישקף סיכונים, שתזרימי המזומנים העתידיים כבר הותאמו בגינם.

2) בקביעת שווי השימוש לא נלקחים בחשבון תשלומים או תקבולים של מסים על הכנסה, כולל אלו הנובעים מהפסדים מועברים או מסים נדחים.

אומדן סכום בר-השבה יחושב עבור כל נכס בנפרד. אם אין זה אפשרי לעשות זאת, תקן זה מחייב את התאגיד לקבוע את הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבה-מזומנים, אליה שייך הנכס. יחידה מניבה-מזומנים (Cash Generating Unit) היא קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, אשר מניבה תזרימי מזומנים חיוביים משימוש מתמשך, שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים, או מקבוצות נכסים אחרות.

עם זאת, אם התוצרת, המיוצרת על ידי נכס או על ידי קבוצת נכסים, נסחרת בשוק פעיל, הנכס או קבוצת הנכסים יזוהו כיחידה מניבה-מזומנים נפרדת, גם אם חלק או כל התוצרת, המיוצרת על ידי הנכס או ע"י קבוצת הנכסים, מיועדת לשימוש פנימי.

בבחינת ירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים, תקן זה מחייב להביא בחשבון מוניטין ונכסים משותפים (כגון נכסי משרד ראשי), הקשורים לאותה יחידה מניבה-מזומנים.

בחינת אפשרות ירידה בערך המוניטין מבוססת על כללים והנחיות שנקבעו, כאמור, בתקן בינלאומי מס' 36.

הואיל והמוניטין אינו ניתן למדידה בנפרד מהפעילות, השיטה המקובלת לבחינת אפשרות ירידת ערך מוניטין הינו מדידת השווי בר ההשבה של כל יחידת מניבת מזומנים, אליה יוחס המוניטין שנרכש או חלקו, והשוואתו לערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות (כולל המוניטין שנרכש) המיוחסים לאותה יחידה.

אם הסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים, יופחת הפער מהמוניטין שיוחס לאותה יחידה. אם נותר פער לאחר הפחתת כל המוניטין, יש להפחית את יתר הנכסים המיוחסים ליחידה פרו-רטה, בכפוף למגבלת ערך בר-השבה של נכסים אלה.

ככלל, בחינת ירידת ערך המוניטין כוללת את השלבים הבאים:

קביעת היחידות מניבות המזומנים וערכם בספרים של נכסיהן והתחייבויותיהן כולל קביעה של היחידות הרלוונטיות למדידת שווי המוניטין, וייחוס הנכסים וההתחייבויות ליחידות השונות, לרבות ייחוס המוניטין שנרכש.

מדידת הערך בר ההשבה של כל יחידה ויחידה – בהתחשב בתזרימי המזומנים הצפוי בגינה ו/או שווי מימושה, הגבוה מביניהם.

השוואת הערך בר ההשבה לערך הפנקסני – בהתאם לאמור לעיל.

התקינה החשבונאית (המשך)

בהתאם לסעיף 85 לתמצית השיקולים והנימוקים למסקנות, שהובאו בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 36-ירידת ערך נכסים: "באופן תיאורטי, היוון של תזרימי מזומנים לאחר מס, בשיעור ניכין לאחר מס, והיוון של תזרימי מזומנים לפני מס, לפי שיעור ניכין לפני מס, אמור לתת אותה תוצאה, כל עוד שיעור הניכין לפני מס, שווה לשיעור הניכין לאחר מס, כשהוא מותאם כך, שישקף את הסכום והעיתוי הספציפיים של תזרימי המזומנים, בגין מסים".

החברה מתייחסת ברמה התפעולית ל-2 מגזרים עיקריים (מגזרים ברי דיווח בדוח הכספי המאוחד) ומגזרים אלו זהו כיחידות מניבות מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך הנכסים.

בנוסף, תחת מגזר הפרוייקטים נכללות 2 יחידות מניבות מזומנים נוספות אשר להן הוקצה מוניטין - בחברת אטלון ובחברות מונטק ולייף סייבר.

בהתאם להנחיות התקן, יש לבצע בחינת ירידת ערך לרמה הנמוכה ביותר של היחידות מניבות המזומנים, וככל שקיימת ירידת ערך, לבצע את ההתאמה הנדרשת לשווי בר השבה ביחידות אלו ורק לאחר מכן לבצע בחינה ליחידות מניבות המזומנים אשר כוללות את היחידות ברמה הנמוכה.

בהתאם לכך, ראשית בוצעה בחינת ירידת ערך לחברת אטלון ולחברות מונטק ולייף סייבר, ותוצאותיה השתקפו במאזני החברות אשר נכללים בהמשך כחלק ממגזר הפרוייקטים ולאחר מכן, בוצעה בחינת ירידת ערך לכל אחד מהמגזרים.

הנחות עיקריות – מגזר הפרויקטים

הכנסות

הכנסות החברה לשנת 2020 מבוססות על תקציב החברה וצבר ההזמנות הקיים נכון ליום 31/12/19. הכנסות אלו גבוהות בכ-17.9% מהכנסות החברה בשנת 2019.

בהתאם להההרות הנהלת החברה, הגידול נובע בעיקרו מהתחום האלקטרו מכאני בו קיים צבר גדול לשנה הבאה וכן בתחום התשתיות והתעשייה בהם מורגשת התעוררות בשוק.

בשנים 2021 עד 2024, הונח שיעור גידול של 1% בהתאם להנחות הנהלת החברה.

רווח גולמי

בתקציב החברה לשנת 2020 הונח שיעור רווחיות גולמית 11.7% בהתאם לתקציב אשר עולה בהדרגה עד לשיעור של 13.0%, בדומה לשנים קודמות, בשנת 2024.

הוצאות מכירה הנהלה וכלליות

בהתאם לתקציב החברה לשנת 2020 ותחזיות החברה לשנים הבאות, הוצאות אלו צפויות להיות קבועות במהותן וכוללות בעיקר עלויות שכר, אחזקת משרד וכלי רכב ומוערכות בכ – 29 מיליון ₪ לשנה בדומה לשנת 2019.

השקעות בהון חוזר

ההון החוזר לתקופת התחזית נקבע בהתאם לממוצע שיעור ההון החוזר מההכנסות בשנתיים האחרונות – כ-27%.

השקעות ברכוש קבוע ופחת

הנהלת החברה אינה צופה השקעות חריגות בתקופת התחזית מעבר לפחת. כמו כן, לחברה הוצאות פחת בסך 5,733 אלפי ש"ח לשנה בגין נכס חכירה אשר בגינו לא צפויות השקעות שוטפות לשימור הקיים. בשנה המייצגת, הונח כי ההשקעה תהיה בגובה הפחת.

הוצאות מס ושיעור המס

שיעור המס החל על החברה הינו 23%.

צמיחה פרמננטית

הונח כי שיעור הצמיחה הפרמננטי יעמוד על 1.5% לשנה.

שיעור היוון

- שיעור ההיוון בו נעשה שימוש לטובת קביעת השווי הינו 9.7% אחרי מס ו – 13.0% לפני מס (פירוט חישוב שיעור ההיוון בהמשך).

תחזית תזרים מזומנים ריאלית (לפני מס) – מגזר הפרויקטים

טרמינלי	2025	2024	2023	2022	2021	2020	
		334,412	331,101	337,858	334,513	331,201	הכנסות
		290,938	289,051	295,626	294,371	292,293	עלות המכר
		43,474	42,050	42,232	40,142	38,908	רווח גולמי
		13.00%	12.70%	12.50%	12.00%	11.75%	שיעור רווח גולמי
		28,968	28,681	28,397	28,397	28,116	סה"כ הוצ'י מכירה והנהלה
		1,000	1,000	1,000	800	800	חלק ברווחי שותפויות
15,974	15,738	15,506	14,369	14,835	12,544	11,592	רווח תפעולי
		4.64%	4.34%	4.39%	3.75%	3.50%	שיעור רווח תפעולי
		5,733	5,733	5,733	5,733	5,733	פחת IFRS16
		2,062	2,398	2,734	3,122	3,122	פחת אחר
		(2,062)	(2,398)	(2,734)	(3,122)	(3,122)	CAPEX
		(906)	1,850	(916)	(907)	(21,521)	שינויים בהון חוזר
14,818	20,637	20,332	21,951	19,652	17,370	-4,197	לפני מס FCF

שווי שימוש – מגזר הפרויקטים

שווי בר השבה

בהתאם לאמור לעיל, שווי בר השבה המתקבל בגין ה – CGU הינו 136,083 אלפי ש"ח, המגלם עודף שווי בר השבה על הספרים בסך 3,672 אלפי ש"ח. להלן טבלת תוצאות מבחני רגישות לעודף השווי בר השבה על הספרים ביחס לשינויים בשיעור ההיוון והנחת ההכנסות בשנת 2020:

שיעור היוון									
8.00%	8.50%	9.00%	9.50%	9.70%	10.00%	10.50%	11.00%	11.50%	
(38,877)	(45,215)	(50,745)	(55,618)	(57,410)	(59,948)	(63,826)	(67,320)	(70,488)	280,000
(9,008)	(17,416)	(24,740)	(31,184)	(33,550)	(36,900)	(42,010)	(46,607)	(50,768)	300,000
20,862	10,384	1,264	(6,750)	(9,691)	(13,852)	(20,194)	(25,894)	(31,047)	320,000
37,591	25,953	15,828	6,935	3,672	(944)	(7,976)	(14,293)	(20,003)	331,201
52,526	39,853	28,831	19,152	15,601	10,580	2,932	(3,937)	(10,143)	340,000
110,471	93,782	79,278	66,553	61,888	55,292	45,254	36,246	28,114	360,000

הכנסות
שנת 2020

ניתוח שווי בורסאי ואינדיקציית שווי

שווי שוק בבורסה

מניית החברה המאוחדת נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

נכון ליום 31/12/19 שווי השוק של החברה הינו 41,142 אלפי ש"ח.

בהקשר זה ראוי לציין כי מחזור המסחר במניה אינו גבוה (ממוצע של כ-30 אש"ח בשנת 2019 כאשר כ-60% מימי המסחר במחזורים נמוכים מ-10 אש"ח ו-21% ללא מסחר כלל) וכי מניות החברה הנסחרות מהוות רק 30.5% מסך הון המניות.

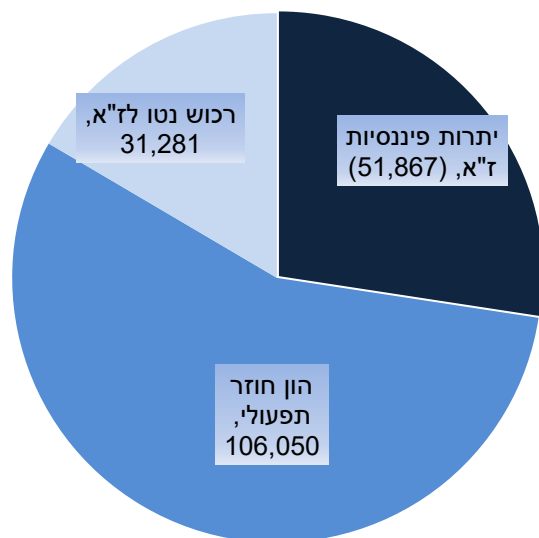
להלן תרשים המציג את התפתחות השינוי בשווי השוק של החברה הנגזר מן המסחר במניותיה.



שווי מימוש אינדיקטיבי

להלן חלוקת היתרות במאזני החברה בחלוקה למאפיינים כלכליים (יתרות פיננסיות, יתרות הון חוזר תפעולי ויתרות לזמן ארוך) ליום 31/12/19 (יתרות נכס והתח' בגין חכירה עקב יישום תקן IFRS 16 סווגו לצורך הבדיקה כיתרות הון חוזר תפעולי).

תחת ההנחה שיתרות ההון החוזר תשולמנה ותיגבנה בשנה השוטפת, שווין ההוגן אינו צפוי להיות שונה מהותית מן השווי המאזני ולפיכך, **גם בהתעלם מן השווי של הרכוש לזמן ארוך**, מתקבל שווי חברה במימוש מיידי בסך כ-54 מיליון ש"ח, המהווה להערכתנו רף תחתון בסיסי לשווי ההון העצמי (תחת ההנחה כי לא צפויים הפסדים אשר ישחקו שווי זה. תחת הנחה של רווחים – שווי זה אמור להיות גבוה עוד יותר) ושווי זה גבוה מהשווי הבורסאי.



נספחים

שיעור היוון - מגזרים

אומדן מחיר ההון

על מנת לקבוע את שיעור ההיוון הראוי (לאחר מס) לפעילויות שנבחנו, ביצענו חישוב של מחיר ההון באמצעות שימוש במודל ה-CAPM לחישוב שיעור התשואה הנדרשת על ההון העצמי וכן הנחות נוספות בדבר מחיר החוב ומבנה החוב הראויים.

מחיר ההון העצמי

הערה	ערך	פרמטר
1	0.57%	ריבית חסרת סיכון
2	5.89%	פרמיית השוק
3	1.07	Beta
4	8.64%	פרמיית סיכון ספציפית - גודל
	15.50%	מחיר ההון העצמי של החברה (מעוגל)

להלן פירוט חברות השוואה:

Unlevered Beta	D/V	levered Beta	חברה
0.54	27%	0.70	Afcon Holdings Ltd.
0.64	18%	0.74	Electra Limited
1.08	0%	1.08	Camtek Ltd.
0.75	0%	0.75	Priortech Ltd
0.10	65%	0.26	LUDAN Engineering Co. Ltd.
0.62	22%	0.71	ממוצע

חשוב ביטא	פרמטר
0.62	ביטא לא ממונפת - ממוצע ענפי
92%	שיעור מינוף נבחר
23%	שיעור מס ט"א
1.07	ביטא ממונפת

מבנה ומחיר החוב

שיעור המינוף נקבע על בסיס המינוף של החברה המאוחדת תוך התחשבות במינוף בגין השפעות יישום תקן IFRS16. מחיר החוב נקבע בהתבסס על שקלול הריבית הגלומה בהלוואות החברה לאחר התאמה לציפיות האינפלציה ולאחר התאמת מח"מ ל-10 שנים לפדיון.

ריבית אפקטיבית ריאלית מותאמת מח"מ	גורם מלווה
4.69%	אגח
4.97%	בנק
3.31%	חכירה
4.33%	מחיר חוב משוקלל

הערות

1. עפ"י שיעור תשואה לפדיון של אג"ח ממשלתיות בישראל (סדרה 0545).
2. פרמיית השוק בישראל מבוססת על נתוני Damodaran ינואר 2020
3. בכדי לקבוע את הביטא של החברה בחנו חברות השוואה הדומות באופי פעילותן לפעילות החברה.
4. בהתאם לנתוני Duff&Phelps לחברות בעשירון 10b

שיעור הון משוקלל- מגזרים

השוואת שיעור הון לשנה קודמת – 31/12/18

ערך	פרמטר
1.77%	ריבית חברת סיכון
0.80	Beta
6.94%	פרמיית השוק
16.0%	מחיר ההון העצמי של החברה
5.11%	מחיר החוב
23.0%	שיעור מס
33.00%	D/V
12.0%	WACC (מעוגל)

סיכום חישוב ה- WACC

ערך	פרמטר
0.57%	ריבית חברת סיכון
1.07	Beta
5.89%	פרמיית השוק
15.50%	מחיר ההון העצמי של החברה
4.33%	מחיר החוב
23.00%	שיעור מס
48.00%	D/V
9.70%	WACC (מעוגל)

בהשוואה לשנה קודמת שיעור הון לנכסים קטן בעיקר בגין ההשפעות הבאות:

- ירידה בריבית חסרת סיכון (כ-1.2%)
- ירידה בפרמיית השוק (כ-1%)
- ירידה במחיר החוב, בעיקר כתוצאה משקלול מחיר החוב הגלום בהתחייבות 16IFRS (כ-0.8%)

חישוב אומדן מחיר ההון לפני מס

לצורך אמידת תזרימי מזומנים לפני מס, ביצענו התאמה למחיר ההון המשוקלל של החברה. באופן תיאורטי, הון של תזרימי מזומנים לאחר מס, בשיעור ניכיון לאחר מס, והון של תזרימי מזומנים לפני מס, לפי שיעור ניכיון לפני מס, אמור לתת אותה תוצאה, כל עוד שיעור הניכיון לפני מס, שווה לשיעור הניכיון לאחר מס, כשהוא מותאם כך, שישקף את הסכום והעיתוי הספציפיים של תזרימי המזומנים, בגין מסים. לפיכך מחיר ההון המשוקלל ששימש אותנו בהערכת השווי לאמידת תזרימי המזומנים מפורט בגוף העבודה.