



קבוצת שגרייר שירותי רכב בע"מ

דוח ליום ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ערוך לפי תקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

תוכן עניינים

| | |
|--|-------------|
| תיאור עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. | פרק ראשון - |
| דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד. | פרק שני - |
| דוחות כספיים. | פרק שלישי - |
| פרטים נוספים על התאגיד. | פרק רביעי - |
| הצהרות מנהלים. | פרק חמישי - |

בחברה מתקיימים התנאים להגדרתה כ-"תאגיד קטן" על פי הוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("התקנות"). דירקטוריון החברה בחר לאמץ את ההקלות לתאגיד קטן הנכללות בתקנות במלואן, למעט פרסום הדוחות הכספיים במתכונת רבעונית.

| | |
|--------------------|-----------------------|
| 515158665 | מספר חברה : |
| הנפח 8, חולון | כתובת : |
| mail@shagrir.co.il | כתובת דואר אלקטרוני : |
| 03-5578877 | טלפון : |
| 03-5581377 | פקסימיליה : |
| www.shagrir.co.il | אתר באינטרנט : |
| 31 בדצמבר 2019 | תאריך המאזן : |
| 30 במרץ 2020 | תאריך הדוח : |

תוכן עניינים

| עמוד | הנושא | סעיף |
|------|--|----------|
| 3 | חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה | |
| 3 | הגדרות | |
| 4 | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה | 1 |
| 5 | תחומי הפעילות של החברה | 2 |
| 5 | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה | 3 |
| 6 | חלוקת דיבידנד | 4 |
| 7 | חלק שני - מידע אחר | |
| 7 | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה | 5 |
| 8 | סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה | 5.1 |
| 12 | חלק שלישי - תיאור עסקי החברה | |
| 12 | תחום הפעילות שירותים לחברות ביטוח | 6 |
| 12 | מידע כללי על תחום הפעילות | 6.1 |
| 17 | שירותי החברה בתחום הפעילות | 6.2 |
| 20 | פילוח הכנסות ורווחיות שירותים | 6.3 |
| 20 | לקוחות | 6.4 |
| 23 | שיווק והפצה | 6.5 |
| 24 | שוק ותחרות | 6.6 |
| 25 | כושר ייצור | 6.7 |
| 25 | רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים | 6.8 |
| 27 | נכסים לא מוחשיים | 6.9 |
| 27 | הון אנושי | 6.10 |
| 29 | ספקים ונותני שירותים | 6.11 |
| 30 | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם | 6.12 |
| 31 | מגבלות ופיקוח על החברה | 6.13 |
| 32 | הליכים משפטיים | 6.14 |
| 32 | ביטוח | 6.15 |
| 33 | יעדים ואסטרטגיה עסקית | 6.16 |
| 34 | דיון בגורמי סיכון | 6.17 |
| 36 | תחום הפעילות שיתוף והשכרת רכבים | 7 |
| 36 | מידע כללי על תחום הפעילות | 7.1 |
| 40 | שירותי גו טו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר2גו) בתחום הפעילות שיתוף והשכרת רכבים | 7.2 |
| 41 | פילוח הכנסות ורווחיות שירותים | 7.3 |
| 41 | לקוחות | 7.4 |
| 45 | שיווק והפצה | 7.5 |
| 45 | שוק ותחרות | 7.6 |
| 45 | כושר ייצור | 7.7 |
| 46 | רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים | 7.8 |
| 47 | נכסים לא מוחשיים | 7.9 |
| 47 | הון אנושי | 7.10 |
| 48 | ספקים וקבלני משנה | 7.11 |
| 50 | הליכים משפטיים | 7.12 |
| 50 | ביטוח | 7.13 |
| 50 | יעדים ואסטרטגיה עסקית | 7.14 |
| 51 | דיון בגורמי סיכון | 7.15 |
| 53 | חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה | |
| 53 | הון חוזר | 8 |
| 53 | מימון | 9 |
| 56 | מיסוי | 10 |
| 56 | הסכמים מהותיים | 11 |

הגדרות

בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות המופיעה לצידם, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת:

- "רשות שוק ההון"
רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לשעבר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר;
"בורסה"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- "דוחות כספיים"
הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019;
- "חוק הגנת הפרטיות"
חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1971;
- "חוק החברות"
חוק החברות, תשנ"ט-1999;
- "חוק הפיקוח על הביטוח"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981;
- "חוק ני"ע"
חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968;
- "חוק רישוי עסקים"
חוק רישוי עסקים תשכ"ח-1968;
- "חוק שעות עבודה ומנוחה"
חוק שעות עבודה ומנוחה תשי"א-1951;
- "כתב שירות"
מסמך נלווה לפוליסת ביטוח המסדיר את זכויות והתחייבויות החברה כלפי המנויים ביחס לשירותים הניתנים להם על ידי החברה;
- "לקוחות" או "לקוחות החברה"
הלקוחות הישירים של החברה, דהיינו חברות הביטוח, המדינה, תאגידים ולקוחות פרטיים הרוכשים את שירותי החברה במישרין (שלא באמצעות חברות הביטוח);
- "מנויים" או "מנויי החברה"
מבוטחי חברות הביטוח הנמנות על לקוחות החברה בתחום השירותים לחברות הביטוח;
- "פוינטר"
פוינטר טלוקיישן בע"מ, בעלת השליטה לשעבר בחברה;
- "פוליסת ביטוח"
כהגדרתה בחוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981;
- "פקודת התעבורה"
פקודת התעבורה [נוסח חדש];
- "פקודת מס הכנסה"
פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961;
- "גוטו"
גוטו גלובל מוביליטי בע"מ, לשעבר קאר2גו בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל, אשר למועד הדוח מוחזקת בשיעור של 81.61% על ידי החברה;
- "תקנות התעבורה"
תקנות התעבורה, תשכ"א-1961.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 25 בנובמבר 2014 ("מועד ההתאגדות"), בשם קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ ("שגריר" או "החברה"). ביום 23 ביוני 2016 חולקו מניות החברה כדיבדנד בעין לבעלי מניות פוינטר (אשר החזיקה עד לאותו מועד כ-97.36% מהון המניות של החברה) ונרשמו למסחר על פי תשקיף נושא תאריך 27 במאי 2016 ("התשקיף"). מניות החברה החלו להיסחר בבורסה החל מיום 28 ביוני 2016.

במועד אישור דוח זה ("מועד הדוח") לחברה שני תחומי פעילות עיקריים: (א) תחום השירותים לחברות הביטוח ו-(ב) תחום שיתוף והשכרת הרכבים, באמצעות החברה הבת גוטו.

1.2 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

1.2.1 רכישת פעילות שגריר מערכות ("הסכם מכירת הפעילות")

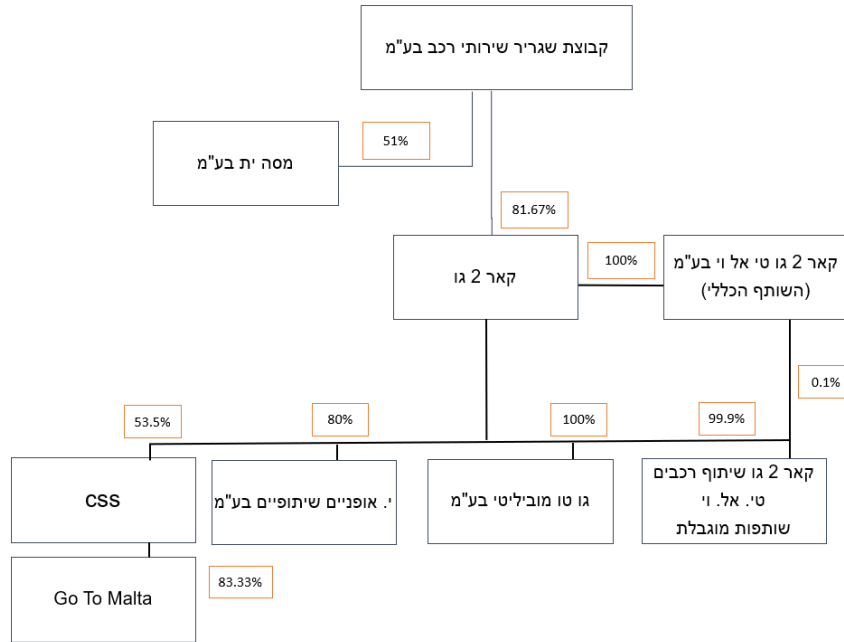
ביום 30 בדצמבר 2014 הושלם מהלך של שינוי מבני במסגרתו הועבר לחברה חלק מפעילות שגריר מערכות בע"מ ("שגריר מערכות") הכולל בעיקר את תחום השירותים לחברות ביטוח, המהווה את אחד משני תחומי הפעילות של החברה ואשר כחלק ממנו שגריר מערכות, חברה בבעלותה המלאה של פוינטר, מוזגה על כל הפעילות שנותרה בה עם ואל תוך פוינטר. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.2.1 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 אשר פורסם ביום 31 במרץ 2019, מספר אסמכתא 2019-01-044847 ("הדוח התקופתי לשנת 2018").

1.2.2 רכישת מניות גוטו

1.2.2.1 ביום 1 ביולי 2015 רכשה החברה מפוינטר את כל מניותיה בגוטו, כאשר יתרת מניותיה מוחזקות על ידי בעלי מניות שונים. ביום 26 ביוני 2016 הומרה מלוא הלוואה שניתנה לגוטו על ידי החברה כנגד הקצאת 11,542 מניות בכורה א' של גוטו. כמו כן, במסגרת העסקה הנ"ל: (א) מכרה פוינטר לחברה את זכויותיה בשתי הלוואות בעלים שהעמידה לגוטו בתמורה לסך של כ-11,350 אלפי ש"ח; ו-(ב) החברה נטלה על עצמה ערבות של פוינטר להבטחת מסגרת אשראי בנקאי של גוטו בסך של כ-1.3 מיליוני ש"ח. לפרטים אודות הלוואות והערבויות שהעמידה החברה לטובת גוטו, ראו סעיף 11.1.1 להלן.

1.2.2.2 ביום 25 ביולי 2018 רכשה החברה מחלק מבעלי מניות גוטו כ-9.2% מהון המניות המונפק והנפרע של גוטו, כתוצאה מהרכישה כאמור גדלו החזקות החברה בגוטו לכ-81.6%.

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה למועד הדוח:



2. תחומי הפעילות של החברה

2.1 תחום השירותים לחברות הביטוח

החברה מספקת שירותים שונים הכוללים שירותי דרך, שירותים של מרכזי השירות לרכב ושירותים אחרים. שירותים אלה מוצעים ונמכרים ללקוחות החברה בתחום הפעילות, הכוללים בעיקר את חברות הביטוח, ומסופקים ישירות על ידי החברה וחברה בשליטתה (מסה-ית בע"מ, המיועדת, בעיקר, לגרירה של כלים כבדים) למנויים ו/או ללקוחות נוספים הרוכשים שירותים אלה מהחברה במישרין (ושלא באמצעות חברות הביטוח). לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1.1.6 להלן.

2.2 תחום שיתוף והשכרת הרכבים

החברה מספקת, באמצעות החברה הבת, גוטו וחברות בשליטתה, שירותי השכרת רכבים פרטיים ומסחריים ללקוחות מהציבור הרחב לפרקי זמן קצרים (Car Sharing). למועד הדוח, שירותים אלה מוענקים באמצעות רכבים הפרושים בערים מרכזיות בישראל ובמלטה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.17.1 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1 בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה.

3.2 עסקאות מהותיות שבוצעו בשנתיים האחרונות מחוץ לבורסה במניות החברה על ידי בעלי ענין :

| מספר אסמכתא דוח מיידי | סה"כ תמורה באלפי ש"ח | מחיר למניה בש"ח | כמות מניות | בעל העניין | תאריך |
|--------------------------|-------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------|------------|
| 2018-01-094716 | 2,802 | 16.72 | +167,612 | DBSI השקעות | 9.10.2018 |
| 2018-01-124503 | 7,110 | 14.35 | -495,518 | נוקד אקוויטי השקעות בע"מ | 19.12.2018 |
| 2018-01-124152 | 10,660 | 14.40 | +740,286 | DBSI השקעות | 19.12.2018 |
| 2018-01-126435 | 637,431 | 13.39 | +47,605 | DBSI השקעות | 24.12.2018 |

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 להלן פרטים בדבר המועדים והסכומים של דיבידנדים שאושרו לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה החל מיום 1 בינואר 2018 ועד למועד פרסום הדוח:

| מספר אסמכתא | מועד פרסום דוח מיידי | דיבידנד למניה בש"ח | סכום כולל באלפי ש"ח | מועד החלוקה |
|----------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| 2018-01-029452 | 26.3.2018 | 0.41 | כ-3,383 | 17.4.2018 |
| 2018-01-041508 | 23.5.2018 | 0.182 | כ-1,501 | 18.6.2018 |
| 2018-01-081303 | 27.8.2018 | 0.113 | כ-993 | 17.9.2018 |

4.2 ליום 31 בדצמבר 2019, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה הינה בסך של כ-12,395 אלפי ש"ח.

4.3 החברה התחייבה כלפי גורם מממן לשמור על יחס הון עצמי למאזן כמפורט בסעיף 9.2.19.2 להלן, אשר עשוי להגביל את החברה מלבצע חלוקת דיבידנדים. כמו כן, החברה התחייבה כלפי אותו גורם מממן שלא לבצע כל חלוקה של כל תקבול, לבעל מניות כלשהו בחברה, או לגוף קשור לבעל המניות, או לבעל עניין של בעל המניות או של הגוף הקשור האמור, או לקרוב של מי מהם, מבלי לקבל לכך את הסכמת הגורם המממן מראש ובכתב, אלא אם מתקיימים כל התנאים המוקדמים הבאים במועד ההכרזה על החלוקה ובמועד החלוקה:

4.3.1 לא אירע אירוע הפרה (היינו, אירוע שבגיניו הגורם המממן רשאי להעמיד לפירעון המידי את הסכומים שהעמיד לחברה), גם בעקבות חלוקת/תשלום התקבול כאמור.

4.3.2 החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות, והומצא לגורם המממן אישור דירקטוריון החברה על כך.

4.4 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 21 במרץ 2017 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה יחולק דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווח הנקי של החברה בכל שנה, בכפוף למבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בדין. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על פי המדיניות כאמור, יכול שתיעשה פעם אחת בשנה או מספר פעמים בכל שנה, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה ובהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, רשאי דירקטוריון החברה בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

חלק שני - מידע אחר

.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

| סה"כ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה | התאמות | תחום שיתוף והשכרת רכבים | תחום השירותים לחברות הביטוח | שנת 2019 (אלפי ש"ח) |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|--|
| 235,823 | - | 47,041 | 188,782 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (13) | - | 13 | הכנסות מתחום פעילות אחר בחברה |
| 235,823 | (13) | 47,041 | 188,795 | סה"כ הכנסות |
| - | 13 | (13) | | עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בחברה |
| 225,519 | - | 56,449 | 169,070 | עלויות אחרות (שאינן מהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בחברה) |
| 225,506 | (13) | 56,449 | 169,070 | סה"כ עלויות |
| 110,309 | | 53,549 | 56,760 | עלויות קבועות |
| 115,197 | (13) | 2,900 | 112,310 | עלויות משתנות |
| 4,924 | - | (9,390) | 14,314 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה |
| (4,451) | - | (4,716) | 265 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה* |
| 473 | - | (14,106) | 14,579 | סה"כ רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 224,191 | (16,723) | 49,810 | 191,104 | סך הנכסים |
| 146,393 | (30,850) | 70,631 | 106,612 | סך ההתחייבויות |

| שנת 2018 (אלפי ש"ח) | תחום השירותים לחברות הביטוח | תחום שיתוף והשכרת רכבים | התאמות | סה"כ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה |
|---|-----------------------------|-------------------------|-------------|---------------------------------------|
| הכנסות מחיצוניים | 188,142 | 39,201 | - | 227,343 |
| הכנסות מתחום פעילות אחר בחברה | 50 | - | (50) | - |
| סה"כ הכנסות | 188,192 | 39,201 | (50) | 227,343 |
| עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בחברה | - | 50 | (50) | - |
| עלויות אחרות (שאינן מהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בחברה) | 175,029 | 50,248 | | 225,278 |
| סה"כ עלויות | 174,417 | 50,299 | (50) | 225,278 |
| עלויות קבועות | 53,479 | 45,075 | | 98,554 |
| עלויות משתנות | 121,549 | 5,225 | (50) | 126,724 |
| רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה | 10,799 | (9,850) | - | 949 |
| רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה | 61 | (3,002) | - | (2,941) |
| סה"כ רווח (הפסד) מפעולות רגילות | 10,860 | (12,852) | - | (1,992) |
| סך הנכסים | 158,840 | 47,940 | (16,297) | 190,483 |
| סך ההתחייבויות | 80,672 | 57,430 | (23,630) | 114,472 |

5.1 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן יתוארו המגמות, ההתפתחויות והאירועים העיקריים בסביבה המקרו כלכלית בה פועלת החברה, אשר להערכת החברה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה או על התפתחות עסקיה :

5.1.1 שוק הביטוח בישראל

למועד הדוח פועלות בישראל חמש עשרה חברות ביטוח. למיטב ידיעתה של החברה, חברות הביטוח הפועלות בשוק הישראלי משווקות את פוליסות הביטוח בעיקר באמצעות סוכני ביטוח. בשנה האחרונה ישנה מגמה של פתיחת ערוצים ישירים על ידי מרבית חברות הביטוח המסורתיות, מלבד ארבע חברות ביטוח המשווקות את פוליסות הביטוח למבוטחיהן רק בדרך של שיווק ישיר. למועד הדוח, שירותיה (כולם או חלקם) של החברה בתחום הפעילות נמכרים לכל חברות הביטוח. לשינויים בשוק הביטוח בישראל ולאופן שיווק פוליסות הביטוח בשוק האמור עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

5.1.2 מספר כלי הרכב ורמת המינוע (Rate of Motorization) בישראל

פעילות החברה עשויה להיות מושפעת מכמות הרכבים הנעים על כבישי מדינת ישראל. כמות כלי הרכב ביחס ל-1,000 תושבים ("רמת המינוע") בישראל הינה נמוכה ביחס לרמת המינוע במדינות המפותחות בעולם. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בשנת 2018 עמדה רמת המינוע

בישראל על כ-390 כלי רכב (מתוכם 332 כלי רכב פרטיים), לעומת כ-383 כלי רכב בסוף שנת 2017.¹ כאמור, במסגרת השוק המקומי, רמת המינוע נמצאת בשנים האחרונות במגמה עקבית של עליה, בשיעור של בין 2% ל-5% לשנה.

כמו כן, לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בסוף שנת 2018 עמד מספר כלי הרכב המנועיים בישראל על כ-3,495 אלפים, מתוכם כ-2,979 אלפים כלי רכב פרטיים – גידול של כ-3.6% לעומת שנת 2017, וזאת לעומת גידול של כ-4.1% בשנת 2017 ושל 4.8% בשנת 2015.²

לגידול בכמות כלי הרכב בישראל עשויה להיות השפעה חיובית על היקף פעילותה של החברה בתחום השירותים לחברות הביטוח, זאת מאחר והחברה מעריכה כי הדבר יגדיל את כמות מכירת המנויים לשירותי הדרך המסופקים על ידה.

5.1.3 רמת הנסועה בישראל

מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עולה כי בשנת 2018 הסתכמה רמת הנסועה בישראל, קרי מספר הקילומטרים שכלל כלי הרכב המנועיים בישראל נסעו בשנה ("רמת הנסועה הכללית"), בכ-62 מיליארד ק"מ, גידול של כ-2.7% בהשוואה לשנת 2017 (כ-57 מיליארד ק"מ)³. הגידול האמור מורכב, בין היתר, מעלייה של כ-3.9% במספר כלי הרכב שהיו פעילים בישראל באותה השנה ומירידה של כ-1.2% בנסועה השנתית הממוצעת שכלי רכב בודד נסע בשנה ("רמת הנסועה הממוצעת לכלי רכב") לעומת שנת 2017.

השילוב של גידול בכמות כלי הרכב בישראל, יחד עם ירידה ברמת הנסועה הממוצעת לכלי רכב, עשוי להשפיע באופן חיובי על תוצאותיה העסקיות של החברה, שכן בנוסף להשפעה החיובית שעשויה לנבוע כתוצאה מהגידול בכמות הרכבים, ירידה ברמת הנסועה הממוצעת עשויה לגרום לקיטון בצריכה הממוצעת של שירותי הדרך שמספקת החברה, בשעה שעיקר הכנסות החברה משירותים אלה נובעת ממכירת מנויים בסכום קבוע ולא על בסיס צריכה בפועל. להרחבה בעניין זה ראו סעיף 06.2.3 להלן.

5.1.4 השפעת עומסי התנועה על שירותי הדרך של החברה

צפיפות תנועת כלי הרכב ומספר כלי הרכב ביחס לקילומטר כביש והנסועה הממוצעת שלהם בישראל הן מהגבוהות במדינות ה-OECD. ערכים אלה עולים באופן עקבי מזה שנים רבות, בין היתר כתוצאה מגידול טבעי באוכלוסייה, עלייה ברמת החיים, הפחתת שיעור המס הממוצע לרכבי נוסעים ושיפורים באפשרויות המימון לרכישת רכבים חדשים. בדו"ח הדו-שנתי על ישראל שפרסם ארגון ה-OECD בשנת 2018 הוצגו נתונים הממחישים את חומרת המצב, לפיהם צפיפות התחבורה בישראל מגיעה ל-2,800 כלי רכב בממוצע לקילומטר – פי כשלוש וחצי מהצפיפות הממוצעת במדינות ה-OECD. על פי ההערכות מצב זה לא צפוי להשתנות בשנים הקרובות – בעשור האחרון קיבלו ממשלות ישראל החלטות שנועדו לעודד את הפחתת השימוש ברכבים פרטיים, בין היתר באמצעות בחינת תמריצים כלכליים ותמריצי מיסוי, עם זאת, מדוח מבקר המדינה לשנת 2019 עולה כי רוב החלטות אלה לא

¹ דוח הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מחודש מאי 2019
https://old.cbs.gov.il/reader/newhodaot/hodaa_template.html?hodaa=201927145

² שם.

³ דוח הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מחודש דצמבר 2018
https://www.cbs.gov.il/he/publications/DocLib/2019/1772/h_print.pdf

לעומסי התנועה השפעה ישירה על החברה, שכן רוב השירותים הניתנים על ידה מבוססים על הגעה מהירה אל הלקוח ועומסי התנועה גורמים לעליה בזמן ההגעה של אנשי השירות הניידים ומכאן, לירידה במספר האירועים המטופלים בשעה ולירידת היעילות התפעולית של החברה. החברה מבצעת אופטימיזציה באופן שוטף אך חלק ניכר מהגורמים המשפיעים על יכולתה להגיב לקריאות הלקוחות בזמן קצר אינו בידיה. המשך מגמת הגידול בעומסי התנועה, עשוי להשפיע באופן שלילי על תוצאותיה העסקיות של החברה.

5.1.5 כמות תאונות הדרכים בישראל

כמות תאונות הדרכים בישראל מושפעת מפרמטרים שונים, בין היתר, כמות כלי הרכב בישראל, רמת הנסועה הכללית, רמת תשתית הכבישים, מערכות בטיחות ברכב ועוד. לכמות התאונות עשויה להיות השפעה מעורבת על התוצאות העסקיות של החברה, שכן לדוגמה, גידול בכמות תאונות הדרכים עשוי להביא לגידול בהיקף שירותי תיקון הרכבים שהחברה מספקת במרכזי השירות, אשר התשלום בגינם נעשה בעיקר על בסיס צריכה בפועל, ואולם במקביל, מספקת החברה רכב חלופי על בסיס מחיר קבוע ללא תלות בצריכת ימי הרכב החלופי שהחברה מספקת למנויים.

5.1.6 תחלופת רכבים בישראל

בשנים האחרונות חלה בציי הרכב במדינת ישראל מגמת התחדשות מהירה. למגמה זו השפעה חיובית על תוצאותיה העסקיות של החברה, שכן רכבים חדשים יותר צורכים פחות משירותי הדרך המסופקים על ידי החברה, וכן לאור המודל העסקי של החברה, לפיו עיקר הכנסות החברה בתחום הינן קבועות ללא תלות בהיקף השירותים הנצרכים על ידי המנויים, למעט שירותי תיקוני רכבים לאחר תאונות במרכזי השירות, למגמת ההתחדשות המהירה עשויה להיות השפעה חיובית על תוצאותיה העסקיות של החברה.

5.1.7 גניבות רכבים בישראל

לשיעור גניבות הרכבים בישראל השפעה ישירה על היקף השירותים שמעניקה החברה, ובייחוד על שירותי אספקת רכב חלופי למנוי. ככל ששיעור הגניבות נמוך יותר, כך היקף השירותים שמספקת החברה למנוייה יורד, ומספר ימי השכרת הרכב החלופי שהחברה מספקת למנויים פוחת. לירידה כאמור עשויה להיות השפעה חיובית על תוצאותיה העסקיות של החברה, בעיקר בשל המודל העסקי של החברה, לפיו שירותי הרכב החלופי המוצעים על ידי החברה מסופקים בתמורה לדמי מנוי קבועים. בשנים האחרונות נשמרת יציבות יחסית בהיקף גניבות הרכבים במדינת ישראל, אך במקביל חברות הביטוח האריכו, במסגרת פוליסות הביטוח, את משך העמדת הרכב החלופי ללקוחותיהם, באופן שמגדיל את הוצאותיה של החברה בגין העמדת רכבים חלופיים. על פי נתוני משטרת ישראל, הסתכמה כמות גניבות כלי רכב בישראל בשנת 2018 ב-11,539 כלי רכב לעומת 13,257 כלי רכב בשנת 2017.⁵ מגמה זו נובעת מפעילות אינטנסיבית של משטרת ישראל לצמצום גניבות כלי הרכב בישראל תוך ביצוע פעילויות נרחבות לשם כך וכן משינויי חקיקה הקובעים מגבלות ותנאים שונים ביחס לשימוש

⁴ דוח ה-OECD

; https://issuu.com/oecd.publishing/docs/optimised_israel_congestion_brochure_high_res_pri
דוח הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מחודש ספטמבר 2019

https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2019/287/27_19_287b.pdf

⁵ הנתונים מובאים מתוך "השנתון הסטטיסטי" לשנת 2018 שפורסם על ידי אגף התכנון והארגון של משטרת ישראל
https://www.gov.il/BlobFolder/reports/police_statistical_abstract_2018/he/shanton_2018.pdf

בחלקי רכב משומשים.

מחירי הנפט והדלק

5.1.8

לירידה במחירי הדלק עשויה להיות השפעה חיובית על פעילותה של החברה בשני תחומי הפעילות, נוכח ההפחתה בעלויות התפעוליות.

בשנים האחרונות קיימת מגמת התייצבות במחירי הדלק לצרכן. המחיר הממוצע בתחנות הדלק לליטר בנוזן 95 אוקטן נטול עופרת, עמד בשנת 2020 (עד בסמוך למועד הדוח – על 5.96 ש"ח, בשנת 2019 על 6.12 ש"ח, בשנת 2018 על 6.40 ש"ח, ובשנת 2017 על 6.03 ש"ח (כל המחירים לעיל כוללים מע"מ)⁶.

כמו כן, בשנים האחרונות חלה עליה במחירי בז"ן. המחיר הממוצע לליטר סולר, עמד בשנת 2020 (עד בסמוך למועד הדוח) על 1.81 ש"ח, בשנת 2019, 2.01 ש"ח, בשנת 2018 על 1.97 ש"ח, ובשנת 2017 על 1.61 ש"ח. השפעת שיעור התנודתיות במחירי בז"ן על החברה נמוכה יותר ביחס להשפעת שיעור התנודתיות במחירי הסולר על החברה, בין היתר, בשל רכיבי המיסוי הכלולים במחירי הסולר.

שינויים קיצוניים במזג האוויר

5.1.9

בתנאי מזג אוויר קיצוניים (בחורף ובקיץ) החברה מספקת שירותים בהיקפים גבוהים מהכמות הממוצעת של השירותים אותם היא מספקת לאורך השנה, בתנאי מזג אוויר רגילים. הן בעונת החורף והן בעונת הקיץ ההשפעה מתבטאת בעיקר בדרישה גבוהה יותר לשירותי הדרך. מגמה זו באה לידי ביטוי גם בהצפות של חורף 2020, במהלכן בנוסף לעלייה בצריכה של שירותי הדרך, החברה סיפקה מספר גבוה מהרגיל של רכבים חלופיים. לצריכה גבוהה של השירותים שהחברה מספקת במסגרת מנוי קבוע, עשויה להיות השפעה שלילית על התוצאות של החברה, אולם לאור מגוון השירותים שהחברה מספקת ולאור השפעתם ההפוכה של תנאי מזג האוויר על השירותים שהחברה מספקת בתחום הפעילות, לא ניתן להצביע על עונתיות בקשר עם תחום הפעילות.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה לגבי השפעת הפרמטרים השונים, כפי שצוינו לעיל, ביחס לפעילות החברה, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה וניתוח השוק בו פועלת החברה במועד הדוח. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח והתחבורה בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בהם וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל במועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה, וכן בגין התממשות גורמי סיכון, כמפורט בסעיף 6.176.17 להלן.

⁶ הנתונים מובאים מתוך מאגר מחירים היסטוריים של משרד האנרגיה - מחירי הדלק בתחנות הדלק https://www.gov.il/he/Departments/general/fuel_price_historical

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

תחום שירותים לחברות ביטוח

6. מידע כללי על תחום הפעילות

6.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

במסגרת השירותים לחברות הביטוח מספקת החברה, למועד הדוח, מעטפת שירותים הכוללת בעיקר שתי קטגוריות מרכזיות: שירותי דרך ומרכזי שירות, המשמשים גם כמוסכי הסדר של חברות הביטוח, בהם מעניקה החברה שירותי תיקון רכבים לאחר תאונה. כמפורט להלן, על פי החלטת הנהלת החברה, החברה חדלה במהלך שנת 2018 לספק שירותים לדירה (אשר היוו חלק ממעטפת השירותים לחברות הביטוח) למעט השירותים אותם התחייבה להעניק עד לסיום תוקף כתבי השירות הקיימים אשר הסתיימו במהלך שנת 2019. למועד הדוח החברה לא מעניקה שירותים חדשים לדירה, אך היא נושאת באחריות על תיקונים שבוצעו על ידה בעבר למשך תקופה שנקבעה בכתבי השירות.

שירותי הדרך

שירותי הדרך כוללים, בין היתר, שירותי דרך וגרירה לכל סוגי הרכבים במקרים של תאונה ו/או תקלה טכנית; שירותי תיקוני דרך קלים כגון התנעה, החלפת גלגל, מצבר וכד'; שירותי רכב חלופי, שירותי הסעה למנוי ממקום האירוע; שירותי אחסנה ושמירת רכבים; שירותים נלווים לרכב הכוללים העברת מבחן רישוי שנתי, לקיחת הרכב לטיפולים תקופתיים, תדלוק הרכב, שירותי פריצת רכב, ועוד (כלל השירותים הללו יקראו לעיל ולהלן יחד: "שירותי הדרך").

לשם אספקת כלי רכב חלופיים החברה מנהלת פעילות השכרת רכבים ובבעלותה (לרבות בדרך של ליסינג לטווח ארוך), למועד הדוח, כ-160 רכבים העומדים להשכרה ללקוחותיה בהתאם לזכאות ולפי תנאי חוזה השכרה. נוסף על כך, החברה שוכרת מאות רכבים נוספים מחברות השכרה עימן התקשרה החברה בתעריפים ותנאי תשלום שונים.

בחודש אוקטובר 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברת גרר שי כהן בע"מ להקמת חברה בשם מסה-ית בע"מ ("מסה-ית"), בה מחזיקה החברה 51% מהון המניות ולה הזכות למנות שני דירקטורים מתוך שלושה המכהנים בדירקטוריון מסה-ית. חברת מסה-ית עוסקת במתן שירותי גרירה ו/או הובלה לכלים כבדים כגון משאיות, צמ"ח וציוד כבד אחר. כמו כן, משמשת מסה-ית, מעת לעת ובהתאם לצרכי החברה, כקבלן משנה של החברה לשירותי גרירת כלי רכב פרטיים במשקל הנמוך מארבעה טון. לפרטים אודות מימון פעילות מסה-ית ראו סעיף 11.1.211.1.2 להלן.

מרכזי שירות

שירותי מרכזי השירות לרכב כוללים, בין היתר, שירותי פחחות וצבע במקרים של פגיעות ותאונות; ניהול תביעות; שירותי תיקון ו/או החלפת פגושים, פנסים ומראות צד (כלל השירותים הללו יקראו לעיל ולהלן יחד: "שירותי מרכזי השירות"). כמו כן, כחלק משירותי מרכזי השירות, יזמה החברה, בשיתוף עם חברת ביטוח, שירות "תאונה בקטנה" לפיו נזקים בסכומים מוגבלים יתוקנו במרכזי השירות של החברה וזאת ללא רישום עבר ביטוחי בפוליסה.

יצוין כי ההבחנה בין השירותים השונים שהחברה מספקת בתחום הפעילות אינה דיכוטומית ונועדה לצורכי תיאור פעילות החברה בתחום הפעילות. לפיכך, לא מן הנמנע ששירותים מסוג מסוים יכללו בעת ובעונה אחת שירותים מסוג אחר. בין השירותים השונים שהחברה מספקת בתחום הפעילות

קיימת סינרגיה מהפעלתם במשולב, בהתאם לכך, מתבצע גם ניהול ידע משותף המאפשר תכנון, ניהול ותפעול יעיל יותר של פעילות החברה בתחום הפעילות, דבר המאפשר את הרחבת קשת השירותים שמציעה החברה ללקוחותיה.

החברה רואה כערך אסטרטגי את יכולתה לספק ללקוחותיה מגוון רחב של שירותים, המהווה מענה מקיף לדרישות וצרכי חברות וסוכני הביטוח הנמנים על לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות. היכולת לספק את המגוון הרחב של שירותי החברה בתחום הפעילות מקנה לחברה יתרון יחסי על מתחריה, כמפורט בסעיף 6.6 להלן.

לחברה שלושה סניפים – בחולון (מטה החברה), בירושלים, ובחיפה – המשמשים לתפעול השוטף של שירותי הדרך, וכן שמונה מרכזי שירות הפרוסים ברחבי הארץ, כמפורט בסעיף 6.8.1 להלן.

שירותים לדירה

כמפורט בסעיף זה לעיל, במהלך שנת 2019 סיימה החברה להעניק שירותים לדירה שכללו שירותי אינסטלציה ותיקון נזקי מים בבתים וברכוש המשותף, שירותי תיקון דוודים ועוד. למועד הדוח החברה לא מעניקה שירותים חדשים לדירה, אך בהתאם לכתבי השירות היא נושאת באחריות על תיקונים שבוצעו על ידה למשך שנה ועל נזקים שנגרמו עקב התיקון לתקופה בת שלוש שנים. לפרטים נוספים אודות השירותים לדירה והחלטת החברה להפסקת מתן שירותים אלה, ראו סעיף 6.1 לדוח התקופתי לשנת 2018.

6.1.1 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

שוק הביטוח

ענף הביטוח בארץ מפקח על ידי רשות שוק ההון, ובמסגרת תפקידיה רשות שוק ההון מפקחת על חברות הביטוח וסוכני הביטוח, ופועלת, בין היתר, לשמירת זכויות המבוטחים, גם בכל הקשור למוצרים הנלווים לפוליסת הביטוח, דוגמת השירותים אשר החברה מספקת בתחום הפעילות⁷. לפיכך, לפעילות הפיקוח וההסדרה של רשות שוק ההון עשויה להיות השפעה גם על פעילות החברה בתחום הפעילות, כפי שיפורט להלן.

6.1.1.1 ביום 30 ביוני 2016 נכנס לתוקף חוזר "הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם" ("חוזר"), שמטרתו לקבוע כללים להנהגת כתבי שירות לשירותים הנלווים לפוליסת הביטוח ולאופן שיווקם, והוא הוחל לגבי כתבי שירות ששווקו או שחודשו החל ממועד זה.

להלן מובאת תמצית הוראות החוזר הרלוונטיות לשירותים שמספקת החברה בתחום הפעילות⁸:

6.1.1.1.1 הנהגת כתב שירות

חברת ביטוח רשאית להנהיג כתב שירות, אם כתב השירות מקיים את המבחנים וההוראות הבאים:

(א) מבחנים להנהגת כתב שירות:

▪ השירות מכוח כתב השירות יינתן רק בשל מקרה ביטוח המצוין בתכנית הביטוח (פוליסת

⁷ בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח כתב שירות הוא "מסמך נלווה לפוליסת ביטוח הכולל תנאים למתן שירות למבוטח על ידי ספק שירות" ("כתב שירות").

⁸ להרחבה ראו את פרטי החוזר המלא והמתוקן מיום 9 ביולי 2018: https://mof.gov.il/hon/documents/%D7%94%D7%A1%D7%93%D7%A8%D7%94-%D7%95%D7%97%D7%A7%D7%99%D7%A7%D7%94/insurance/memos/h_2018-1-9.pdf

ביטוח). האמור לעיל לא יחול לגבי כתב שירות המעניק שירותי דרך לרכב, שירות רכב חלופי או שירות תיקון שמשות.

▪ מתקיים קשר ישיר בין השירות שניתן מכוח כתב השירות לבין תכנית הביטוח.

▪ כתב השירות אינו מעניק שירותי תחזוקה, שירות תקופתי, טיפול מניעה או תיקון מוצרים.

(ב) הוראות לגבי כתב שירות:

▪ בכתב שירות יצוינו באופן בולט וברור פרטי ספק השירות ופרטי ההתקשרות עמו, וכן חריגים בכתב השירות.

▪ ביטול כתב שירות יהיה בהתאם להוראות הרלוונטיות לתכנית הביטוח שאליה נלווה כתב השירות ולהוראות הדין. על אף האמור לעיל, מבטח רשאי לכלול בכתב השירות תנאי המאפשר לו לבטל את כתב השירות לכלל מקבלי השירות במקרה של סיום ההתקשרות של המבטח עם ספק השירות, אם המבטח לא הגיע להסדר עם ספק שירות חלופי, ובכפוף לאישור הממונה. ביטול כתב שירות כאמור יכנס לתוקף באופן מיידי מרגע ההודעה על הביטול, ומקבל השירות יהיה זכאי להחזר יחסי ממחיר כתב השירות ששילם.

▪ כתב שירות לא יכלול תנאי לתחולתו שניתן היה לברר את התקיימותו בשלב רכישת כתב השירות.

▪ כתב שירות יכלול התחייבות של ספק השירות (כדוגמת החברה) למקבל השירות, לפיה: (1) השירות הניתן על ידו יוענק על ידי גורמי מקצוע מתאימים ורלוונטיים לסוג השירות; (2) תתקיים תקשורת יעילה וזמינה עם מקבלי השירות; (3) השירות ניתן בפריסה גיאוגרפית נאותה.

(ג) חברת ביטוח תהיה אחראית על השירות הניתן במסגרת כתב השירות.

(ד) חברת ביטוח תאפשר למקבל השירות לבחור מבין שני ספקי שירות, לפחות, ספק שירות אחד.

6.1.1.1.2 שיווק כתב שירות

(א) הוראות כלליות בשיווק כתב שירות:

▪ מחיר כתב השירות יוצג בנפרד ממחיר פוליסת הביטוח.

▪ לא תותנה רכישת תכנית ביטוח ברכישת כתב שירות.

▪ עמלות סוכני ביטוח בגין מכירת פוליסת ביטוח, לא יושפעו ממכירת כתבי השירות המשוקים על ידי חברת הביטוח.

(ב) סוכן ביטוח יהיה רשאי לשווק כתב שירות ללא מעורבות חברת ביטוח, בתנאי שיעמוד בהוראות הכלליות כאמור בסעיף א' לעיל, וכן בתנאים הבאים שנקבעו בחוזר.

יש לציין כי הוראות החוזר אינן חלות באופן ישיר על החברה (אלא על חברות ביטוח וסוכני ביטוח), אולם להערכת החברה הן עשויות להשפיע על פעילותה, בעיקר בכל הקשור לשירותי הדרך, באופן הבא: ככלל, להערכת החברה מכירת כתבי שירות בנפרד מפוליסת ביטוח עשויה להצטמצם, עקב הקשחת התנאים למכירת כתבי שירות כאמור. לאור האמור סוכני הביטוח

עשויים להגדיל מכירה של פוליסות ביטוח הכוללות כתבי שירות כחלק אינטגרלי מהפוליסה, היינו בהתאם לשיטת המכירה במסגרתה פועלת החברה, וכתוצאה מכך עשויה לגדול פעילות החברה. כמו כן על פי הוראות החוזר, הדרישה כי חברות ביטוח יציעו במסגרת כתב שירות לפחות שני ספקי שירות מהם יבחר מקבל השירות את הספק המועדף עליו, עשויה להגדיל את פעילות החברה ביחס לחברות ביטוח אשר פעילות החברה מולן הנה בהיקפים נמוכים, ומנגד להקטין את פעילות החברה ביחס לחברות ביטוח מולן פעילות החברה הנה בהיקפים גדולים. לאור הגורמים השונים המשפיעים על היקף הפעילות של החברה, החברה אינה יכולה להעריך את מידת ההשפעה של הוראות החוזר על פעילותה.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי חברות הביטוח, כתבי השירות הרלוונטיים של החברה אושרו על ידי רשות שוק ההון. כמו כן, למיטב ידיעתה של החברה, החברה עומדת בהוראות החוזר בכל הקשור למרבית כתבי השירות הרלוונטיים.

6.1.1.2 ביום 30 בנובמבר, 2016, פרסמה רשות שוק ההון תיקון להוראות החוזר המאוחד, שנועד לתת מענה לפרקטיקה הקיימת בתחום הטיפול בנזקי מים בדירות, שמוסדר בחלקו בתקנות⁹, אשר נכנסו לתוקף ביום 3 בספטמבר 2017. לפרטים אודות החוזר ראו סעיף 6.1.1.2 לדוח התקופתי לשנת 2018.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה לגבי ההשלכות על פעילות החברה של השינויים ברגולציה החלה על החברה, כפי שצוינו לעיל, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה וניתוח השוק בו פועלת החברה נכון למועד הדוח. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בו וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל נכון למועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם הערכות של החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות שינוי במצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם, וכן בגין שינויי חקיקה ושינויים רגולטורים אחרים שישפיעו על השווקים בהם החברה פועלת, וכן בגין התממשות גורמי סיכון, כמפורט בסעיף 6.17 להלן.

6.1.1.3 מרכזי השירות

על מנת להפעיל את מרכזי השירות לפחחות וצבע, על החברה לעמוד בתנאים המנויים בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), תשי"ל-1970 (בס"ק זה: "הצו"), כתנאי לקבלת רישיון ממנהל האגף לרכב ושירותי תחזוקה במשרד התחבורה לניהול מפעל לתיקון מרכבים וצבעות רכב (כאשר "מפעל" מוגדר כמקום שבו נעשית מלאכה ברכב או ברכב מנועי, כמשמעותם בפקודת התעבורה [נוסח חדש], או ניתן להם שירות, לרבות מוסך נייד).

התנאים העיקריים לקבלת רישיון כאמור הינם, כדלקמן: שטח עבודה מינימלי של כ-370 מ"ר ומבנה מתאים, ציוד מתאים כגון מעלית לרכב ("ליפט"), תנור צבע ומכשירים ייעודיים אחרים, והעסקה של מנהל מקצועי בעל הסמכה מתאימה לפחחות וצבע.

למיטב ידיעת החברה, החברה עומדת בהוראות הדין והרגולציה הרלוונטיות להפעלת מרכזי השירות,

⁹ בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), תשמ"ו-1986, נקבעו תנאים לגבי כיסוי לנזקי מים, הן במסגרת ההרחבה לסיכוני מים ונזולים אחרים, שאותה רשאי המבוטח לרכוש, והן במסגרת הסיכונים הבסיסיים המכוסים בפוליסה בפרק המבנה או בפרק התכולה (למשל, סיכון שטפון או הצפה ממקור מים חיצוני). במסגרת תיקון לתקנות הנזכרות, שנכנס לתוקף ביולי 2015, עודכנו תנאי ההרחבה, כך שהם כוללים כעת גם נזקים שמקורם בצד שלישי וכן סתימה של דוודים וצנרת.

ובכלל זאת בתנאי הרישיון הנדרשים מכוח הצו. לחברה רישיון בתוקף להפעלת כל אחד ממרכזי השירות.

6.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות וברווחיות

היקפי הפעילות והרווחיות של החברה בתחום הפעילות מושפעים ממספר גורמים, פנימיים וחיצוניים לחברה, אשר העיקריים שבהם הינם: (א) תנאי ההסכמים עם חברות ביטוח או לקוחות אחרים של החברה בתחום הפעילות; (ב) שינויים רגולטורים בשוק הביטוח; (ג) כמות הרכבים בישראל, רמת המינוע ורמת הנסועה; (ד) גיל הרכב ותחלופת רכבים ישנים בחדשים; (ה) כמות גניבות רכבים; (ו) שינויי מזג אוויר קיצוניים; (ז) שינויים טכנולוגיים; (ח) מחירי הדלק. לתיאור השפעתם האפשרית של המהותיים מבין הגורמים הנ"ל על פעילות החברה בתחום הפעילות, ראו סעיף 5.1 לעיל.

על רקע התמורות שחלו בשנים האחרונות בגורמים שיש בהן כדי להשפיע על פעילות החברה, היקף פעילות החברה מבחינת כמות המנויים לשירותים הניתנים לחברות הביטוח נמצא במגמת עליה, וזאת בעיקר בשל הגדלת סל השירותים שהחברה מציעה לחברות הביטוח וכן בשל התקשרות החברה עם חברות ביטוח נוספות, כמתואר בסעיף 6.4.46.4.4 להלן.

6.1.3 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

למידע בדבר ערוצי המכירה ואופן שיווק שירותי החברה בתחום הפעילות, ראו סעיף 6.5 להלן.

6.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

להתפתחויות הטכנולוגיות בתחום הרכב שחלו בעשורים האחרונים, כגון מערכות בקרה וניטור מתקדמות השפעה מעורבת. מחד השינויים הטכנולוגיים הביאו לירידה בתקלות ולשיפור היכולת לאתר תקלות ולהיערך אליהן מבעוד מועד. כפועל יוצא, פחתה צריכת שירותי הדרך שהחברה מספקת, נתון שעשוי לשפר את תוצאותיה העסקיות של החברה לאור המודל העסקי של החברה המושתת, בעיקרו, על מכירת מנויים כנגד תשלום קבוע. מאידך, שיעור הקריאות לשירות שמסתיימות בגרירה, עלה בשל העובדה שהשינויים הטכנולוגיים מקשים על ביצוע תיקונים במקום. בנוסף, לשינויים טכנולוגיים השפעה על פעילות מרכזי השירותים לרכב, הואיל ויש בכוחם לצמצם את מספר התאונות והתקלות ברכבים וכפועל יוצא לצמצם את היקף פעילות מרכזי השירות.

6.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, הגורמים העיקריים בהם תלויה הצלחת החברה בתחום הפעילות הינם: (א) אפשרות החברה לתת שירותים מגוונים וכוללים; (ב) רמת שירות גבוהה ומקצועית תוך שימת דגש על פריסה ארצית רחבה; (ג) יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים; (ד) ניסיון, מוניטין ומיתוג – מוניטין החברה, המבוסס על הנהלה מקצועית, על מערכי שירות ותפעול מתקדמים ועל יכולת החברה לספק שירות איכותי, מקצועי ואמין ונגישות טובה לגופים פיננסיים ולנותני שירות עיקריים, מקדם את פעילות החברה בתחום הפעילות, הן במישור הלקוחות והן במישור הספקים. במישור הלקוחות, מוניטין החברה מסייע בחיזוק קשריה עם לקוחות והגדלת כוחה בענף, שכן להערכת החברה, לקוחותיה מייחסים חשיבות רבה למוניטין, הנקשר ליכולת החברה לספק שירות איכותי, מקצועי ואמין. במישור הספקים, מוניטין החברה מסייע לה בניצול יתרון הגודל, הוזלת עלויות והשגת תנאי התקשרות מועדפים; (ה) יתרון לגודל – הפעילות בענף מאופיינת בעלויות קבועות גבוהות הנובעות בין היתר מהצורך במערך לוגיסטי נרחב. בתנאים אלו קיים יתרון לחברות בעלות היקף פעילות גדול ופריסת סניפים נרחבת, המאפשרים לנצל תשתיות קיימות בצורה אופטימלית ולהוזיל עלויות מול

ספקים שונים; וכן (ו) קשרי עבודה טובים עם חברות הביטוח ועם סוכני ביטוח, המהווים את המקור העיקרי להכנסות החברה בתחום הפעילות.

6.1.6 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה למתן שירותים בהיקפים גבוהים, הדומים לאלו שהחברה מספקת, הינם משמעותיים וכוללים: (א) התקשרות בחוזים עם חברות הביטוח; (ב) מערך שירות בפריסה גיאוגרפית רחבה; (ג) מיתוג ומוניטין, ובכלל זה רמת שירות גבוהה, ניסיון, אמינות ומקצועיות; (ד) יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים; (ה) קשרי עבודה הדוקים עם חברות וסוכנויות הביטוח; ו- (ו) הון עצמי ראשוני גבוה לצורך רכישת ציוד.

מנגד, למיטב הערכת החברה, מחסומי היציאה העיקריים מהפעילות בתחום הינם היכולת לסיים התקשרויות חוזיות לטווח ארוך עם לקוחותיה (קרי, עם חברות הביטוח), קבלת הסכמה מאת הגופים המממנים את החברה ויכולת מימוש רכוש וציוד (בעיקר בכל הקשור לצי כלי הרכב).

6.1.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לתחום פעילות השירותים לחברות הביטוח מוצרים תחליפיים שונים. ככלל, לאור אופיים של השירותים המסופקים על ידי החברה, המשווקים בעיקר למנויים, כל שירות דומה לשירותי החברה המסופק על בסיס של תשלום בגין צריכה מהווה מוצר תחליפי לשירותי החברה בתחום. היינו, מרבית המוצרים התחליפיים של החברה אינם נבדלים בטיב השירות אלא במודל התשלום על בסיסו הם ניתנים. כך לדוגמה, יבואני הרכב מציעים שירותים זהים לשירותי הדרך ולשירותי מרכזי השירות שמציעה החברה, כדוגמת שירות מיוחד לטיפולים שונים במוסך היבואן (מכונאות, פחחות, וכד') וכן שירותי דרך וגרר.

6.1.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 6.66.6 להלן.

6.2 שירותי החברה בתחום הפעילות

6.2.1 כללי

במסגרת תחום הפעילות מוכרת החברה, בעיקר באמצעות חברות ביטוח, שירותים למנויים הכוללים שירותי דרך ושירותי מרכזי השירות שהחברה מפעילה (כמפורט בסעיף 6.16.1 לעיל). השירותים נרכשים בעיקר על ידי חברות הביטוח עבור מנויי החברה ומסופקים על ידי החברה ישירות למנויים. לאור זאת, לחברה תלות בחברות הביטוח להפצת השירותים בתחום פעילות זה (למידע נוסף בדבר התקשרויות החברה עם חברות הביטוח, ראו סעיף 6.4.4 להלן).

לחברה התקשרויות נוספות עם חברות וגופים שונים עבור מתן שירותיה בתחום הפעילות הן בשיטת מנוי והן בשיטת חיוב על פי צריכה.

במועד הדוח החברה התקשרה בהסכמים עם כל חברות ביטוח בישראל, על פיהם מציעה כל אחת מחברות הביטוח למבוטחיה, בעת מכירת ביטוחי רכב, להצטרף, בד בבד עם הפקת פוליסת הביטוח, גם כמנויים לשירותים שמספקת החברה (כולם או חלקם), או להתקשר עם החברה לצורך קבלת שירותי מרכזי השירות של החברה שלא במסגרת מנוי, והכל על פי תנאי כתבי השירות של החברה. החברה מעדכנת את חברות הביטוח בשירותים חדשים המוצעים על ידה, מעת לעת, ומאפשרת להן

לרכוש ולהפיץ שירותים אלה למנוייהן. להלן יובא פילוח מספר המנויים¹⁰ שנמכרו בשנים 2019, 2018, ו-2017 לפי סוגי השירותים המרכזיים של החברה בתחום הפעילות:

| מספר מנויים | | | סוג המנוי |
|------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| 1,170,735 | 1,369,414 | 1,403,094 | שירותי דרך וגרירה |
| 478,152 | 545,169 | 558,173 | רכב חלופי |
| 8,455 | 19,806 | 22,017 | שמשות |
| 183,525 | 54,094 | 2,118 | נזקי מים |
| 11,940 | 17,231 | 4,791 | דוודים |
| 125,726 | 34,831 | - | איטום |
| 272,257 | 371,890 | 403,067 | פנסים, מראות צד ופגושים |
| 2,250,790 | 2,411,221 | 2,393,260 | סה"כ: |

לאור היקף השירותים הנרחב שהחברה מספקת, באפשרותה להציע למנויה שירותים מגוונים הכוללים תמהילים שונים של השירותים המפורטים בטבלה לעיל, כאשר מרבית מבוטחי חברות הביטוח רוכשים פוליסת ביטוח הכוללת מספר שירותים. כמו כן, לחלק מהמנויים המפורטים בטבלה לעיל קיימות הרחבות שונות של שירותים נוספים המתווספים לשירותים הבסיסיים של המנוי, באמצעותם מתאפשר לחברה להציע ללקוחותיה מנויים המותאמים לצרכים שונים. בנוסף לשירותים שהחברה מספקת למנויים באמצעות חברות הביטוח כאמור לעיל, לעיתים החברה מבצעת גם החלפת חלקים תקולים ברכבי המנויים ו/או לקוחות אחרים של החברה שלא במסגרת כתבי השירות למנוי. לטובת זאת, ניידות השירות של החברה מצוידות בחלפים סטנדרטיים המתאימים לרוב כלי הרכב וביניהם מצברים, נורות, מגבים ועוד. התשלום בגין החלפים והתקנתם מתבצע באופן נפרד ובהתאם למחירון החברה.

6.2.2 מרכזי השירות

כחלק מהשירותים שמעניקה החברה בתחום הפעילות, מפעילה החברה 8 מרכזי שירות, בפריסה ארצית, לצורך מתן שירותי תיקוני פחחות וצבע, ניהול תביעות, תיקון ו/או החלפת פגושים, פנסים ומראות צד, הן עבור חברות הביטוח (כמוסכי הסדר), הן עבור מוסדות ממשלתיים והן עבור ציי רכב של לקוחות פרטיים אחרים שעושים שימוש במרכזי השירות של החברה לא במסגרת מנוי. כמו כן, עושה החברה שימוש במרכזי השירות למתן שירות לצי העצמי של החברה.

6.2.3 הסדרי תשלום

החברה משווקת את שירותיה בתחום הפעילות על בסיס מנויים (מסוגים שונים) במחיר קבוע על פי סוג הכיסוי ועל בסיס צריכה (היינו על בסיס עבודה שבוצעה בפועל). בגין השירותים הניתנים למנויי חברות הביטוח, התשלום לחברה מבוצע על ידי חברת הביטוח. ככל שחלה השתתפות עצמית, גובה החברה ישירות מהמנוי את דמי ההשתתפות העצמית הקבועים בפוליסת הביטוח או את חלקם (בהתאם לקבוע בפוליסה), וזאת במועד מתן השירות. בגין מרבית שירותי הדרך הניתנים על ידי החברה המנוי אינו מחויב בהשתתפות העצמית. לעומת זאת, במקרים מסוימים, בגין שירותי מרכזי השירות של החברה, המנוי מחויב בהשתתפות עצמית. כמו כן, במקרה בו סך ההשתתפות העצמית מוגבל בתקרה שנקבעת בין החברה לחברת הביטוח, משלמת חברת

¹⁰ יובהר כי מספר המנויים המפורט להלן, כולל את כלל מנויי החברה לשירותים השונים, כאשר ייתכן כי אותו אדם או גוף התקשר עם החברה במנויים ליותר מסוג אחד של שירותים. כמו כן, ייתכן כי כתב שירות אחד לשירותי החברה כולל יותר מסוג אחד של שירותים שהחברה מספקת. לפיכך, מספר המנויים האמור אינו מתייחס למספר האנשים או הגופים שהתקשרו עם החברה, ואינו מתייחס למספר כתבי השירות לשירותי החברה.

הביטוח לחברה את ההפרש, כאשר במקרה של פנסים ומראות לרוב הלקוח משלם הפרש זה. התשלום עבור שירותי החברה במרכזי השירות (מוסכי ההסדר) מתבצע על בסיס היקף השירות שניתן בפועל, בכפוף, במקרים מסוימים, להנחה שנקבעת מראש מול חברת הביטוח. אולם, בחלק מההסכמים בין החברה לבין חברות הביטוח בקשר עם שירותי מרכזי השירות, קבועה תמורה אחידה עבור שעת עבודה כאשר עלות יתר התיקונים, לרבות עלותם של חלקי החילוף, נקבעת על ידי שמאי בהתאם לנסיבות. בנוסף, חלק מההסכמים עם חברות הביטוח כוללים הנחת כמות הניתנת לחברות הביטוח. במקצת מההסכמים התחייבה החברה לגבות את דמי ההשתתפות העצמית ואת עלות הטיפול ישירות מהמבוטח, אשר משופה לאחר מכן על ידי חברת הביטוח ככל שזכאי לכך.

רכבים חלופיים

6.2.4

כאמור לעיל, החברה עושה שימוש כולל ויעיל בתשתיות החברה לצורך פעילותה בתחום הפעילות, לרבות סניפיה, מערכותיה ומשאביה האנושיים, תוך שילוב בין פעילויות מקבילות בתחום הפעילות. החברה מספקת רכבים חלופיים הן למבוטחי חברות הביטוח שרכשו כיסוי ביטוחי לרכב חלופי במקרה של תאונה או גניבה והן ללקוחות המגיעים אל מרכזי השירות של החברה. הצורך המשותף של הפעילויות השונות של החברה בתחום הפעילות מאפשר ניצולת טובה של כלי הרכב של החברה, תוך התאמת היקף צי כלי הרכב החלופיים של החברה להיקף פעילותה. מעבר לשיפור היעילות התפעולית ושיפור השירות הכולל הניתן ללקוחות החברה בתחום הפעילות כאמור לעיל, אופן פעולה זה מביא גם לשיפור התוצאות הכספיות בתחום הפעילות, הנובע בין היתר מחיסכון ישיר בסעיפי עלויות כוח אדם, אחזקת רכבים, פחת, ביטוחים, אגרות והוצאות מימון.

מוקד שירות

6.2.5

לחברה מערך של מוקד שירות אחוד, המאגד בתוכו את המענה הטלפוני והשירותים למנויי החברה בכלל השירותים בתחום הפעילות. באמצעות מערך זה החברה מנצלת באופן יעיל את המשאב האנושי והטכנולוגי לכלל פעילויותיה בתחום הפעילות. המענה במוקד השירות של החברה ניתן בכל שעות היממה ובכל ימות השנה, והוא מהווה את "שער הכניסה" הראשי לקשר בין מנויי החברה לבין החברה.

החברה הצהירה על יעד ארגוני של כניסה לעולם הדיגיטלי במטרה לשפר את השירות ללקוחותיה ולהגדיל את קהל הלקוחות. הקמת אפליקציית "שגריר בקליק" לפתיחת קריאות הינה הסנניית הראשונה בתכנית אסטרטגית זו, כאשר השאיפה היא לאפשר ללקוחות החברה פתיחת קריאה בשירות עצמי ושקיפות אינפורמטיבית על מהלך טיפול בקריאה. האפליקציה הביאה לצמצום בזמן ההמתנה לשירות טלפוני והחברה מעריכה כי המשך חשיפתה ללקוחות עשויה להביא לשיפור נוסף בזמן התגובה לקריאות הלקוחות ותאפשר חוויה דיגיטלית נעימה, מהירה ושירותית ללקוח.

היקף השירותים למנויים

6.2.6

לחברה כתבי שירות עבור השירותים שהיא מציעה, המסדירים את חובותיה וזכויותיה של החברה מול המנויים שרכשו פוליסת ביטוח הכוללים את שירותי החברה. כתב שירות עשוי לכלול מספר סוגים של שירותים כגון שירות בסיסי והרחבה או מספר הרחבות לשירות הבסיסי, תוך הפרדה בין השירות הבסיסי לשירות המורחב, כמו כן כולל כתב שירות את התנאים שחלים ביחס לכל אחד מהשירותים. בכל מקרה, כתב שירות הינו אישי למנוי ביחס לרכוש המבוטח (כפי שמוגדר בפוליסת הביטוח שלו) ואינו ניתן להעברה, כאשר השירותים המוכללים בו ניתנים באמצעות החברה בלבד.

כתב השירות מפרט את סוגי הנזקים וסוגי השירותים הכלולים בו, וכן אלו שאינם כלולים בו. הנזקים המכוסים במסגרת כתב השירות הם כאלו שנגרמו במהלך תקופת המנוי, כפי שנקבע בפוליסת הביטוח. במידה וקיימים דמי השתתפות עצמית בהתאם לפוליסה, כתב השירות מציין את התנאים הנוגעים לתשלום דמי ההשתתפות העצמית, וסכום גבול האחריות במידה שרלוונטי. כתב השירות מציין עוד את תקופת האחריות לשירותים הניתנים על פיו ואת תנאיה ומגדיר את מסגרת הזמנים לביצוע השירות על ידי החברה ממועד קבלת קריאת השירות במוקד השירות של החברה. יצוין כי החברה מספקת למנוייה גם שירותים שאינם מכוסים בכתב השירות, לרבות החלפת חלקים תקולים ברכבים, בתמורה לתשלום נוסף.

6.3

פילוח הכנסות ורווחיות שירותים

להלן נתונים בדבר הכנסות החברה בתחום הפעילות בשנים 2019 ו-2018 מקבוצות שירותים דומים הניתנים בתחום הפעילות, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה (באלפי ש"ח):

| 2018 | | 2019 | | השירות |
|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
| שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות | |
| 46.8% | 106,446 | 43.6% | 102,706 | שירותים על בסיס מנוי |
| 21% | 48,193 | 21.4% | 50,609 | שירותים על בסיס צריכה* |
| 14.8% | 33,553 | 15% | 35,480 | מכירת חלפים |
| 82.6% | 188,192 | 80% | 188,795 | סה"כ |

* כולל הכנסות מתחום הפעילות שיתוף והשכרת רכבים (גוטו) בשנים 2019 ו-2018 בסך של 13,000 ש"ח ו-50,000 ש"ח, המהוות שיעור של 0.007% ו-0.03% מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות באותן השנים, בהתאמה. כמפורט בטבלה שלעיל, סך ההכנסות משירותים על בסיס מנוי בשנת 2019 ירד בסכום של כ-3.7 מיליון ש"ח לעומת שנת 2018, המשקף קיטון בשיעור של 3.5% לעומת שנת 2018. אולם, בנייתו ההכנסה למנוי (דהיינו, סכום ההכנסות משירותים על בסיס מנוי בכל שנה, ביחס למספר המנויים הכולל¹¹ שנמכרו בכל שנה, כמפורט בסעיף 6.2.1 6.2.1 לעיל), עולה כי ההכנסה למנוי בשנת 2019 קטנה בשיעור של כ-2.7% לעומת ההכנסה למנוי בשנת 2018. הקיטון כאמור נובע בעיקר מכך ששיעור הגידול בהכנסות משירותים על בסיס מנוי בשנת 2019 היה נמוך משיעור הגידול בכמות המנויים שנמכרו בשנת 2017, כמפורט בסעיף 6.2.1 לעיל. להערכת החברה, הסיבה לכך נובעת בעיקר מהשינוי בתמהיל השירותים שנמכרו בשנת 2019, כך שחלה עליה במכירות של שירותים מסוימים שמחירם נמוך יותר בהשוואה לשירותים אחרים של החברה בתחום הפעילות, למשל, בשנת 2019 חלה עליה במכירות של שירותי תיקון פנסים ומראות צד, שהתמורה בגינם נמוכה יותר ביחס למחירי השירותים האחרים. סיבה נוספת לירידה האמורה הינה הוזלה במחירי המנויים שביצעה החברה במהלך 2018-2019.

לקוחות 6.4

כללי 6.4.1

על לקוחות החברה בתחום הפעילות נמנים חברות הביטוח, מוסדות ממשלתיים, לקוחות עסקיים ולקוחות פרטיים. לפרטים אודות ההסכמים וההתקשרויות של החברה עם לקוחותיה, ראו סעיפים 6.4.4 עד 6.4.6 להלן.

¹¹ ראו הערת שוליים 12 לעיל.

6.4.2 להלן פירוט הכנסות החברה בתחום הפעילות מלקוחות אשר המכירות לכל אחד מהם בשנים 2019 ו-2018, היוו 10% או יותר מסך המכירות של החברה באותה שנה (באלפי ש"ח):

| 2018 | | 2019 | | |
|------------------------|--------|------------------------|--------|----------|
| שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות | |
| 13.7% | 31,201 | 12.9% | 30,582 | לקוח א'* |

* לפרטים בדבר תיאור ההתקשרויות עם הלקוחות הנ"ל ראו סעיף 6.4.46.4.4 להלן.

6.4.3 להלן פילוח הכנסות החברה בתחום הפעילות מלקוחות החברה על פי שיוך סקטוריאלי, לשנים 2019 ו-2018 (באלפי ש"ח):

| 2018 | | 2019 | | |
|------------------------|---------|------------------------|---------|-----------------|
| שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות | |
| 54.9% | 124,749 | 50.1% | 118,291 | חברות ביטוח |
| 10% | 22,708 | 10% | 23,444 | מוסדות ממשלתיים |
| 7.6% | 17,366 | 9.2% | 21,739 | לקוחות עסקיים |
| 10.1% | 22,869 | 10.7% | 25,321 | לקוחות פרטיים |
| 82.6% | 188,192 | 80% | 188,795 | סה"כ |

6.4.4 ההסכמים עם חברות הביטוח

כאמור לעיל, לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות הם חברות הביטוח ולמועד הדוח לחברה תלות במכירת מנויים באמצעותן. להערכת החברה הפסקת ההתקשרות עם חלק מחברות הביטוח עשויה לפגוע באופן מהותי בתחום הפעילות למשך פרק זמן מוגבל.

חברת ביטוח המתקשרת עם החברה בהסכם שירותים אינה מקבלת השירות הסופי אלא מבוטחיה, אשר בוחרים אם לרכוש, בנוסף לפוליסת הביטוח, מנוי לשירותי החברה וזאת באמצעות כתב השירות המצורף לפוליסה.

אופן ותנאי הענקת שירותי החברה למבוטחי חברות הביטוח מוסדרים בהסכמים השונים של החברה מול חברות הביטוח, הכוללים את ההוראות העיקריות הבאות:

ההתקשרות בהסכמים נעשית לתקופה ראשונית בת שנה עד שנתיים ("התקופה הראשונית"), ולאחר מכן ההסכם מתחדש, באופן אוטומטי, לתקופות נוספות של שנה כל אחת, אלא אם כן אחד הצדדים הודיע על רצונו לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת. במרבית ההסכמים הקיימים של החברה התקופה הראשונית חלפה והם מצויים בתקופת הארכה. מקצתם של ההסכמים הינם לתקופה בלתי מוגבלת, כאשר כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת.

בחלק מההסכמים נקבע כי למרות האמור לעיל, חברת הביטוח רשאית לבטל את ההסכם לאלתר בקרות אירועים חריגים שאינם מאפשרים לחברה לספק את השירותים ו/או במקרים של הפרה יסודית של ההסכם מצדה של החברה. במרבית ההסכמים נקבע כי ככל שהחברה לא תספק את שירותיה תוך זמן סביר, יהא רשאי המנוי, לאחר מתן הודעה לחברה, להזמין את השירות מגורם אחר ולחייב את החברה במחיר מוסכם. בפועל, קיימים מקרים ספורים בהם ניתן השירות על ידי גורם אחר שלא בתיאום עם החברה.

במרבית ההסכמים התחייבה החברה לשפות את חברת הביטוח בגין כל הפסד או נזק שייגרם לה כתוצאה מביצוע או מאי-ביצוע שירות או התחייבויות של החברה על פי ההסכם. כמו כן, התחייבה החברה לערוך ולקיים על חשבונה ביטוחים שונים לנזקים שייגרמו, ככל שייגרמו, בגין כל מעשה או מחדל של החברה ו/או של הפועלים בשמה.

בנוסף, בחלק מההסכמים עם חברות הביטוח התחייבה החברה להעמיד באופן מיידי לרשות המבוטח רכב חלופי בהתאם לתנאי הפוליסה.

במרבית ההסכמים השירותים ניתנים בתמורה לדמי מנוי שנתיים או חודשיים לכל כתב שירות שנמכר, על פי מחירון שנקבע בהסכם. תנאי התשלום נעים בין 45-90 יום ממועד ההתקשרות עם המנוי בכתב השירות הרלוונטי.

התשלום עבור שירותי מרכזי השירות מתבצע על בסיס העבודה שבוצעה בפועל ולא נכללה בדמי המנוי. בעניין זה ראו סעיף 06.2.3 לעיל. תנאי התשלום נעים בין 60-120 יום ממועד הגשת מסמכי התביעה וקליטתם בחברת הביטוח.

הסכמי החברה עם חברות הביטוח אינם כוללים התחייבות להפניית לקוחות אל מרכזי השירות של החברה. הלקוח רשאי לבחור באיזה מוסך לבצע את הטיפול מתוך שורה של מרכזי שירות הקשורים עם חברת הביטוח (מוסכי הסדר) וכן בכל מוסך אחר שאינו מוסך הסדר.

6.4.5 הסכמים עם מוסדות ממשלתיים

6.4.5.1 הסכם מסגרת עם ממשלת ישראל

בהתאם להסכם זה אשר נחתם ביום 1 באוקטובר 2013 החברה מספקת שירותי דרך, גרירה וחילוץ למוסדות ממשלתיים, ביניהם¹² משרד הביטחון, משרד ראש הממשלה, שירות בתי הסוהר, מגן דוד אדום, מקורות ועוד, כאשר תמורת השירותים הינה בהתאם למחירון שנקבע בהסכם. מועד סיום ההתקשרות נקבע ליום 1 ביולי 2020 או עד לקביעת זוכה במכרז חדש לאספקת השירותים, המוקדם מבניהם. לממשלת ישראל שמורה הזכות לסיים את ההתקשרות בכל עת, בהודעה בכתב של 90 יום מראש.

6.4.5.2 הסכם עם משטרת ישראל

החל משנת 2010 החברה מספקת למשטרת ישראל, לאחר זכיה במכרז מטעמה, שירותי גרירת רכבים ואחסנתם על פי דרישת המשטרה. ביום 1 במרץ 2017 זכתה החברה במכרז חדש מטעם משטרת ישראל. תוקף המכרז הינו 12 חודשים כאשר למשטרה שמורה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות בשנה נוספת או בחלקה עד לארבע שנים נוספות.

החברה רואה בהתקשרות עם משטרת ישראל התקשרות מהותית ולא-חידושה עשויה להיות השפעה שלילית נקודתית על תוצאותיה של החברה. יצוין כי מעת לעת, במהלך עסקיה הרגיל של החברה, החברה מתמודדת במכרזים אחרים מטעם המשטרה ובמכרזים ממשלתיים שונים למתן השירותים בתחום הפעילות.

6.4.6 התקשרויות עם לקוחות עסקיים ופרטיים

החברה מספקת שירותים ללקוחות עסקיים וללקוחות פרטיים מזדמנים. לחברה התקשרויות עם חברות השכרה וליסינג למתן שירותים, מרביתן מתבצעות על בסיס הזמנת עבודה, והחיוב נעשה על

¹² בנוסף, למועד הדוח החברה מעניקה שירותים לגופים ממשלתיים שלא על פי הסכם המסגרת וזאת כחלק ממתן שירות ללקוחות חברות הביטוח.

פי העבודה המבוצעת בפועל ובהתאם להסכם. יובהר כי חלק ניכר מחברות השכרת הרכבים והליסינג מספקות בעצמן שירותים דומים לשירותים שמספקת החברה בתחום הפעילות, ועל כן אינן נדרשות להתקשרות עם נותן שירותים חיצוני לצורך כך.

החברה מעריכה כי קיים פוטנציאל להרחבת היקף השירותים המסופקים ללקוחות עסקיים כאמור, הן באופן של הרחבת היקף השירותים ללקוחות הקיימים והן באופן של הרחבת מעגל הלקוחות מסוג זה. לשם כך, החברה בוחנת את הצורך בהרחבת פעילות השיווק בקרב לקוחות אלו ואת התנאים למתן השירות המוצעים.

6.5 שיווק והפצה

6.5.1 ככלל, בשוק בו פועלת החברה בתחום הפעילות, קיימים מספר ערוצי מכירה ושיווק אפשריים של שירותים על בסיס מנוי (בסעיף 6.5.1 זה: "השירותים"), כמפורט להלן:

6.5.1.1 ההתקשרות מול חברות הביטוח בלבד. בצורת התקשרות זו, חברות הביטוח מציעות למבוטחי הן את השירותים במסגרת כתבי השירות הנכללים בפוליסות הביטוח המשוקות למבוטחים, כחלק אינטגרלי מהפוליסות. יצוין כי ההתקשרות של חברות הביטוח עם המבוטחים לצורך מכירת פוליסות הביטוח, עשויה להתבצע בשני אופנים, כתלות בשיטת השיווק של חברת הביטוח: (א) מכירת פוליסת הביטוח (הכוללת את כתבי השירות) באמצעות סוכן ביטוח; (ב) מכירה ישירה של פוליסת הביטוח (הכוללת את כתבי השירות) על ידי חברות הביטוח למבוטחי הן;

6.5.1.2 ההתקשרות מול סוכני הביטוח בלבד. בתצורת התקשרות זו, סוכני הביטוח משווקים את השירותים למנויים "מחוץ לפוליסה" (דהיינו, שלא כחלק מפוליסת הביטוח), וללא כל מעורבות של חברות הביטוח;

6.5.1.3 ההתקשרות ישירה מול המנויים. בצורת התקשרות זו, חברות, דוגמת החברה, משווקות את השירותים ישירות למנויים, ללא מעורבות של חברות ביטוח או של סוכני ביטוח;

6.5.1.4 ההתקשרות לשיווק השירותים אשר נערכת על ידי שילוב כל או מקצת מהאפיקים הנ"ל.

6.5.2 כאמור לעיל, שיווק השירותים על בסיס מנוי על ידי החברה, נערך ברובו בהתאם לאפשרות הראשונה כמפורט בסעיף 6.5.1.1 לעיל. דהיינו, החברה מתקשרת עם חברות הביטוח לצורך מכירת שירותים על בסיס מנוי, ואלו מציעות למבוטחי הן, בין היתר, פוליסת ביטוח הכוללת כתבי שירות לשירותי החברה או חברה מתחרה (בתמהילים שונים). יצוין כי למרות שהחברה אינה מתקשרת עם סוכני הביטוח לצורך מכירת שירותיה בתחום הפעילות (כמפורט באפשרות (2) לעיל), החברה עדיין רואה בסוכני הביטוח ערוץ שיווק חשוב, שכן סוכני הביטוח מייצעים למנויים פוטנציאליים של החברה בעניין בחירת פוליסות הביטוח המוצעות על ידי חברות ביטוח שונות (אשר חלקן, כאמור, כוללות גם כתבי שירות לשירותי החברה), ובכך עשויים להשפיע על היקף המנויים שהחברה מוכרת. בנוסף, סוכני הביטוח מייצעים בעניין בחירת ספק השירותים מבין אלו המוצעים על ידי חברות הביטוח (בהתאם להוראות החוזר, החל מיום 30 ביוני, 2016, כמפורט בסעיף 6.1.1.1 לעיל). לפיכך, החברה פועלת לחיזוק קשריה עם סוכני הביטוח ולפרסום שירותיה גם בקרב סוכני הביטוח.

6.5.3 בנוסף, חלק לא מהותי מהשירותים על בסיס מנוי אשר נמכרים על ידי החברה בתחום הפעילות משווקים למנויים במישרין, ללא מעורבות של חברות ביטוח או סוכני ביטוח, וזאת בעיקר למוסדות ממשלתיים או ללקוחות עסקיים ופרטיים, כמפורט בסעיפים 6.4.5 ו-6.4.6 לעיל.

6.5.4 למיטב ידיעתה של החברה, חלק ממתחריה בתחום הפעילות משווקים את השירותים, בין היתר, באמצעות סוכני הביטוח (כאמור בסעיף 6.5.1.2 לעיל) וזאת כאמור בניגוד לחברה.

6.5.5 לצורך פעילות המכירה והשיווק של החברה, כמפורט לעיל, החברה מפעילה מחלקת מכירות ושיווק.

שוק ותחרות

אנשי המכירות של החברה אחראים בעיקר על הקשר עם חברות וסוכני הביטוח. כמו כן, אנשי המכירות עוסקים בשיווק השירותים של החברה לחברות שונות, מוסדות וציי רכב. החברה משווקת את מוצריה באמצעות כלי המדיה השונים, כגון, עיתונות מקצועית, אינטרנט, רשתות חברתיות וכיו"ב. החברה פועלת להגברת מאמציה השיווקיים והגדלת כח האדם בנושא.

לחברה מספר מתחרים המציעים שירותים דומים לאלו שהחברה מציעה. למיטב ידיעת החברה אין בשוק השירותים לחברות הביטוח מתחרה המספק מגוון זהה ותמהיל מקיף של שירותים כפי שמציעה החברה ללקוחותיה. לפיכך, אין בידי החברה בכדי להעריך את נתח השוק הכולל שלה בשוק השירותים לחברות הביטוח.

להלן מתחריה העיקריים של החברה המציעים (למיטב ידיעת החברה) שירותים דומים לחלק או למרבית השירותים שהחברה מציעה: קבוצת שחר אחזקות וניהול (ק.ש.א.ג.) בע"מ (אשר בבעלותה המותג "דרכים" בתחום שירותי הדרך והגרירה והמותג "שחר" בתחום נזקי צנרת), ש. שלמה החזקות בע"מ, פמי פרימיום בע"מ, ממסי שרותי דרך וגרירה בע"מ, זברה שירותי רכב בע"מ וסטארט שירותי רכב בע"מ.

להערכת החברה, בסוף שנת 2019, מנוייה לשירותי הדרך והגרירה מהווים כשליש מסך המנויים לשירותי דרך וגרירה הנמכרים בישראל. יתרת המנויים בתחום שירותים זה מתחלקים בין נותני שירותי דרך וגרירה אחרים.

באשר לשירותים אחרים שהחברה מספקת בתחום הפעילות, אין ביכולתה של החברה לאמוד על שיעור השירותים המסופקים על ידי החברה ביחס למתחריה.

שוק מוסכי הפחחות והצבע לרכב מאופיין במספר רב של עסקים קטנים בבעלות פרטית המפוזרים גאוגרפית ברחבי המדינה. בשנים האחרונות מספר גופים גדולים, חלקם נמנים על מתחריה של החברה המנויים לעיל, החלו פועלים בתחום. התחרות על הלקוחות בכל הקשור לשירותים הניתנים על ידי מרכזי השירות הנה בעיקרה גאוגרפית ומתמקדת ביצירת קשרים עם סוכני הביטוח השונים הפועלים באותו מרחב גאוגרפי (להם עשויה להיות השפעה על בחירת המוסך על ידי המבוטח).

כמו כן, כאמור לעיל, מתחריה של החברה נבדלים מהחברה בשיטות השיווק השונות בהן הם משווקים את שירותיהם. בעוד שעבור חלק ממתחריה של החברה (בייחוד בתחום שירותי הדרך והגרירה), סוכני הביטוח מהווים לא רק ערוץ שיווק, אלא גם ערוץ מכירה וגביית תקבולים (ללא מעורבות של חברת הביטוח), הרי שעבור החברה סוכני הביטוח מהווים ערוץ שיווק בלבד, ואילו מכירות החברה וגביית התקבולים של החברה בתחום הפעילות נעשית באמצעות חברות הביטוח, המהוות את לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות כאמור לעיל.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה לגבי מבנה השוק והשפעות התחרות בו, כפי שצוינו לעיל, על פעילות החברה, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה וניתוח השוק בו פועלת החברה נכון למועד הדוח. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף התחבורה בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בו וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל נכון למועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות שינוי במצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם, וכן בגין שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על השווקים בהם החברה פועלת, וכן בגין התממשות גורמי סיכון, כמפורט בסעיף

כושר ייצור

6.7

ככלל, אין לחברה מגבלות על התקשרות עם לקוחות ו/או מנויים חדשים, במרבית השירותים אותם היא מספקת במסגרת תחום הפעילות, שכן ביכולתה להגדיל את כמות קבלני המשנה עימם היא מתקשרת בטווחי זמן קצרים. יחד עם זאת, בכל הקשור לשירותים שהחברה מספקת במסגרת מרכזי השירות לרכב, עשויה להיות לחברה מגבלה מסוימת ביחס לקליטת לקוחות חדשים, אולם מגבלה זו אינה מהותית הואיל והחברה ערוכה להקמת מרכזי שירות נוספים בפרק זמן קצר ו/או להתקשר עם קבלני משנה חיצוניים לצורך אספקת השירות. להערכת החברה, במועד הדוח, היא איננה קרובה לקיבולת המלאה במרכזי השירות.

רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.8

מקרקעין

6.8.1

להלן פירוט נכסי המקרקעין המשמשים את החברה לצורך פעילותה השוטפת בתחום הפעילות, כמפורט להלן:

| תיאור כללי | זכות החברה בנכס | הנכס ומיקומו |
|---|-----------------|---|
| נכס בשטח של 1,608 מ"ר אשר חלקו מושכר לפוינטר. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.3 לפרק הרביעי בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018. | בעלות | מקרקעין בחיפה, בסמוך לצומת הצ'ק פוסט* - מוקד שירות ותפעול |
| נכס בשטח של כ-1,473 מ"ר המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 49 אלפי ש"ח (כאשר בכל 3 שנים דמי השכירות יגדלו בשיעור של 3%) ובתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדן עד ליום 31.12.2022. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 שנים. החברה משכירה לפוינטר בשכירות משנה כ-18% מהשטח המושכר. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.3 לפרק הרביעי בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018. | שכירות | נכס ברחוב מעשה חושב 8, ירושלים** - מוקד שירות ותפעול ומרכז שירות |
| נכס בשטח של כ-5,320 מ"ר המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 123 אלפי ש"ח, בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדן, עד ליום 31.12.2023. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות, כאשר בתקופת האופציה דמי השכירות יגדלו בשיעור של 5% ביחס לדמי השכירות הנוכחיים. | שכירות | נכס ברחוב הנפה 8, חולון** - מוקד שירות ותפעול ומטה החברה |
| נכס בשטח כ-1,580 מ"ר, המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 20 אלפי ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדן עד ליום 31.7.2020 עם אופציה לארכה ל-4 שנים נוספות (ב-2 הראשונות דמי שכירות חודשיים בסך 25 אלפי ש"ח וב-2 הבאות שמי שכירות חודשיים יעמדו על 26 אלפי ש"ח). | שכירות | נכס ברחוב הפלדה 4, א.ת. צפוני אשדוד** - מרכז שירות |
| נכס בשטח של כ-1,845 מ"ר המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 56 אלפי ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדן עד ליום 31 באוגוסט 2020 וזאת לאחר שהחברה מימשה אופציה להארכת החוזה המקורי בשלוש שנים. | שכירות | נכס ברחוב השופטים 26, חולון** - מרכז שירות |
| נכס בשטח של כ-550 מ"ר על מגרש מגודר ששטחו כ-950 מ"ר, המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-6 אלפי דולר בתוספת מע"מ עד ליום 21 בפברואר 2021, וזאת לאחר שהחברה | שכירות | נכס ברחוב היצירה 6, א.ת. רעננה** - מרכז שירות |

| הנכס ומיקומו | זכות החברה בנכס | תיאור כללי |
|---|-----------------|--|
| | | מימשה אופציה להארכת החוזה המקורי בשלוש שנים. |
| נכס ברחוב המקצוע 3, תל אביב** - מרכז שירות | שכירות | בשטח של כ-450 מ"ר, המושכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 26 אלפי ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין עד ליום 30.4.2018. החברה מימשה אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-4 שנים (בתוספת 3% לדמי השכירות הנוכחיים). |
| נכס ברחוב האשלג 10, חיפה - מרכז שירות | שכירות | נכס בשטח של כ-500 מ"ר וחצר תפעולית צמודה של כ-500 מ"ר, לתקופה של 60 חודשים (5 שנים), בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 22,000 ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין עד ליום 15.6.2020. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 תקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת. |
| נכס ברחוב יד חרוצים 8, פולג, נתניה - מרכז שירות | שכירות | נכס בשטח של כ-830 מ"ר, לתקופה של 66.5 חודשים (כ-5.5 שנים) עד ליום 31 במאי 2021, המושכר בשכירות משנה בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 45,000 ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ כדין. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, בכפוף להארכת תקופת השכירות בהסכם השכירות הראשי. |
| נכס ברחוב ברגמן צבי 6 פתח-תקווה-מרכז שירות | שכירות | נכס בשטח של כ-470 מ"ר, לתקופה של 59.5 חודשים (כ-5 שנים) עד ליום 30 באוגוסט 2021, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך 35,000 ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ וכדין. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות (בתוספת 3.5% בדמי השכירות ששולמו בגין החודש האחרון לתקופת השכירות). |
| נכס ברחוב מעשה חושב 7 אזוה"ת תלפיות, ירושלים-מרכז שירות. | שכירות | נכס בשטח של כ-750 מ"ר, לתקופה של 4 שנים עד ליום 15 בפברואר 2021 בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך 43,000 ש"ח בתוספת הצמדה למדד ומע"מ וכדין. לחברה קיימת האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות (סך התקופות 5 שנים ו-11 חודשים). |

* נכס שרכשה החברה משגריר מערכות כחלק מהפיצול המבני.
 ** הזכויות וההתחייבויות הנובעות מחוזה השכירות בנכס הועברו לחברה במסגרת הפיצול המבני.

צי רכבים

6.8.2

להלן פירוט של צי כלי הרכב בבעלות החברה (לרבות ליסינג לטווח ארוך) ליום 31 בדצמבר בשנים 2017, 2018 ו-2019:

| 2017 | 2018 | 2019 | סוג הרכב / שנה |
|------------|------------|------------|------------------------|
| 81 | 100(*) | 86 | רכבי גרר וניידות שירות |
| 85 | 66 | 133 | רכבי השכרה/חלופי |
| 26 | 30 | 41 | רכבים צמודים |
| 192 | 196 | 260 | סה"כ |

(*) כולל 12 רכבי גרר שנמצאות בבעלות חברת הבת מסה-ית.

מדיניות החברה הינה, בדרך כלל, למכור רכבי גרירה וניידות שירות לאחר תקופת שימוש בת כ-7.5 שנים בממוצע, ולמכור כלי רכב מצי הרכב החלופי לאחר תקופת שימוש בת כ-2.5 שנים בממוצע. שיעור הפחת המנוכה על כלי הרכב בחברה הינו כמקובל בענף ונחשב כמספיק להפחתת הנכסים במשך

תקופות השימוש המשוערות בהם. רווח או הפסד ההון (לפי העניין), במידה ונוצר, מושפע ממצב שוק כלי הרכב המשומשים בישראל.

עלות אחזקת רכב גרירה, ניידות שירות וצי הרכב החלופי (ללא פחת) הסתכמה בשנת 2019 ב-8,751 אלפי ש"ח בשנת 2018 ב-8,377 אלפי ש"ח, ובשנת 2017 ב-8,363 אלפי ש"ח.

6.8.3 מערכות המידע בתחום הפעילות

לחברה רשת מחשבים הפרוסה בכל סניפיה ברחבי הארץ המקשרת כל אחד מסניפים אלו למרכז המחשוב של החברה הממוקם במטה החברה. בנוסף, החברה עושה שימוש במערכת ניהול, שליטה ובקרה (נש"ב) האחראית על ניהול ותפעול של כלל תהליכי העבודה בתחום הפעילות. השימוש במרכז מחשוב אחד, המנוהל על ידי צוות עובדים התומך בכלל הפעילויות של החברה בתחום הפעילות, מאפשר תחזוקה קלה ויעילה של מערכות המחשוב של החברה. החל משנת 2019 מאפשרת החברה לפתוח קריאות שירות באמצעות אפליקציה ייעודית המקושרת למערכת הליבה.

6.9 נכסים לא מוחשיים

6.9.1 סימני מסחר

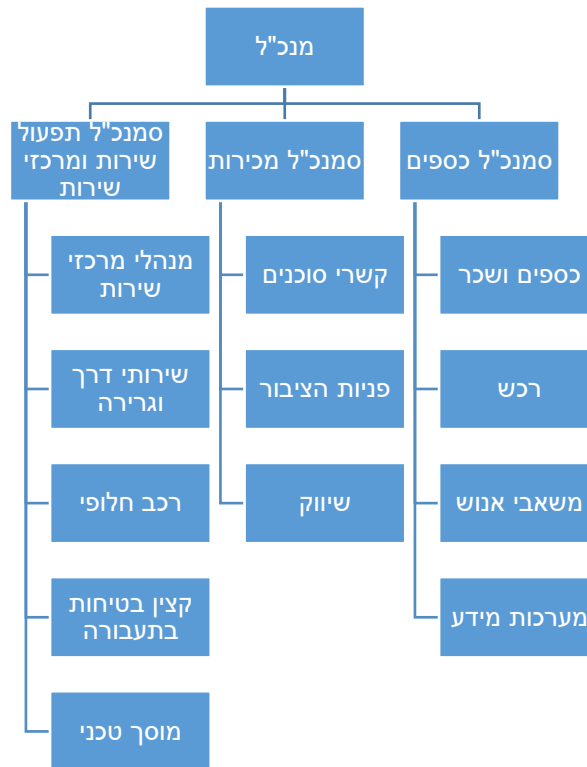
השמות "שגריר" ו-"SHAGRIR" רשומים תחת בעלותה של החברה כסימני מסחר בישראל במסגרת קבוצת השירותים "שירותי דרך וגרירה". תוקפם של סימני המסחר האמורים הינם עד ליום 2 בפברואר 2029. בנוסף, בבעלות החברה רשומים שלושה סמלים מסחריים (עיצובי לוגו) כסימני מסחר בישראל: "שגריר" (במסגרת קבוצת השירותים "שירותי דרך וגרירה") ו-"שגריר מרכזי שירות" (במסגרת קבוצת השירותים "שירותי פחות וצבע"), ו-"ש.כ.ל שירות כולל ללקוח" (במסגרת קבוצת השירותים "שירות טיפול בנזקי מים").

כמו כן, החברה מחזיקה בשמות הדומיין הבאים: Shagrir.co.il; Shagrir.com; Shagrir.biz; Shagrir.info; Shagrir.site; Shagrir-group.co.il; Shagrir.services; 8888.co.il; Massa-; it.co.il; Massait.co.il; Massa-it.com; משאית.co.il. החברה דואגת לחדש את תוקף שמות הדומיין מעת לעת במידת הצורך, למעט שמות הדומיין Shagrir.co.il ו-8888.co.il שתוקפם תמידי. לפרטים אודות הנכסים הלא מוחשיים של החברה להם נזקף ערך בדוחותיה הכספיים של החברה, ראו ביאור 9 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.10 הון אנושי

6.10.1 מבנה ארגוני

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה בתחום הפעילות:



מצבת עובדים

6.10.2

להלן נתונים בדבר מספר העובדים המועסקים בידי החברה בתחום הפעילות ובהתאם למבנה הארגוני:

| 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | מחלקה |
|------------|------------|------------|-----------------------|
| 355 | 344 | 337 | תפעול (*) |
| 14 | 12 | 10 | שיווק ומכירות |
| 20 | 23 | 25 | הנהלה, מטה וכספים (*) |
| 389 | 379 | 372 | סה"כ |

(*) כולל 2 עובדים הנמצאים בתקופת הודעה מוקדמת.

הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

6.10.3

בחברה מספר סוגי הסכמי העסקה, בהם הסכמי העסקה יומיים והסכמי העסקה חודשיים. החברה מתגמלת את מרבית העובדים בתמריצים שונים על פי שיקול דעתה ובהתאם לביצועי החברה והעובד הספציפי. בנוסף, החברה מתגמלת את עובדיה הבכירים באופציות על פי תוכנית האופציות של החברה.

לפרטים נוספים אודות תגמול נושאי המשרה בחברה ראו סעיף 5.1 לפרק הרביעי – פרטים נוספים על התאגיד.

החברה נוהגת לבטח את עובדיה בביטוח פנסיוני ולהפריש מדי חודש לביטוחי מנהלים ו/או לקרנות פנסיה בהתאם לשכר העובד ובכפוף להוראות החוק. לחלק מהעובדים ישנה הפרשה גם לקרנות השתלמות.

החל מאמצע שנת 2012, חלק מהסכמי העסקה של עובדים חדשים אשר נקלטים בחברה כוללים

התחייבות על פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 ("סעיף 14"). בהתאם להתחייבות זו, במועד סיום העסקתם, העובדים האמורים יהיו זכאים ליתרות בגין רכיב פיצויי פיטורים שנצברו עבורם בקופות ובקרנות הרלוונטיות והחברה לא תידרש לביצוע תשלומים נוספים בגין פיצויי פיטורים עבור עובדים אלה. החל מחודש מאוגוסט 2014 כל הסכמי ההעסקה של עובדים הנקלטים בחברה כוללים התחייבות על פי סעיף 14.

תגמול הוני

6.10.4

בחודש מרץ 2015 הוקצו יחידות מניה חסומות (RSUs) למספר עובדים ונושאי משרה אשר הובשלו ומומשו במלואן עד לחודש מרץ 2018.

ביום 16 במאי 2018 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה הענקת כתבי אופציה למנכ"ל החברה מר דוד מיכאל של 211,588 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-211,588 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב של החברה. לפרטים נוספים אודות תגמול מנכ"ל החברה ראו תקנה 21 לפרק הרביעי – פרטים נוספים על התאגיד.

ביום 15 באוקטובר 2018 הוקצו 211,582 כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדי החברה הניתנים למימוש ל-211,582 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר הקצאה פרטית לא מהותית מיום 20 בספטמבר 2018, מספר אסמכתא 2018-01-088818, המובא בזאת על דרך ההפניה.

ביום 28 במרץ 2019 הוקצו 21,158 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר למר רן גבאי, המכהן למועד הדוח כסמנכ"ל תפעול ושירות בחברה, הניתנים למימוש לעד 21,158 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר הקצאה פרטית לא מהותית מיום 28 במרץ 2019, מספר אסמכתא 2019-01-027123, המובא בזאת על דרך ההפניה.

ספקים ונותני שירותים

6.11

במסגרת פעילותה בתחום הפעילות, החברה רוכשת באופן שוטף שירותים מנותני שירותים בתחום הפעילות (לרוב מקבלני משנה, באמצעותם מספקת החברה חלק משירותיה בתחום הפעילות). בנוסף, רוכשת החברה שירותי השכרת כלי רכב לאספקת רכב חלופי למנויה, וכן רוכשת מספקים בעיקר חלפים וחלקים לכלי רכב, למטרת מתן שירותיה בתחום הפעילות. בנוסף, רוכשת החברה דלק לצורך מתן שירותי הדרך והגרירה והתפעול השוטף של פעילותה.

ככלל, החברה מנהלת משא ומתן עם ספקיה מדי תקופה לשיפור השירות ו/או המוצרים המסופקים לה, והתעריפים בהם היא רוכשת את המוצרים ו/או השירותים הם בהתאם לתנאי השוק. ההתקשרויות מול הספקים ונותני השירותים מתבצעות על בסיס הסכם מסגרת שנחתם בין החברה לבין מרבית נותני השירותים והספקים האמורים, הכולל מחירון קבוע לשירותים שאותו ספק או נותן שירותים מספק לחברה. מעת לעת, החברה מבצעת הזמנת עבודה מהספק או מנותן השירותים הרלוונטי לצורך קבלת השירות. לעיתים נדרשת החברה לקבל שירותים חריגים בהיקף או באזור בו ניתן השירות, במקרים אלה משלמת החברה לספק או לנותן השירותים תעריף שונה מהתעריף שנקבע בהסכם.

לחברה אין תלות בספק כלשהו. החברה מעריכה כי במידת הצורך ו/או לשם שיפור הרווחיות, החברה עשויה להחליף ספק או ספקים במקום ספקיה הנוכחיים, בלא שתהא לכך השפעה מהותית על פעילות החברה ו/או בלא שיהא בכך קושי מהותי בנוגע לקיומם או לזמינותם של ספקים חלופיים. במסגרת ההתקשרויות של החברה מול נותני השירות והספקים כאמור לעיל, לחברה קיימים מספר

ספקים עיקריים כמתואר להלן:

6.11.1 חלפים - החברה רוכשת חלקי פח ומעטפת, פנסים, מראות צד, מצברים וחלפים נוספים. הרכש מבוצע בעיקרו על בסיס צריכה, ועל כן החברה לא נדרשת להחזיק מלאי בכמויות גדולות אלא מלאי בסיסי בלבד.

6.11.2 צבע, חומרי עזר וציוד - החברה נדרשת להחזיק מגוון חומרי צבע וחומרי עזר לתהליך העבודה השוטף וכן ציוד מתאים. בהקשר זה פועלות כיום כארבע חברות מרכזיות לייבוא והפצה של צבע וחומרי עזר לביצוע תיקוני פחחות וצבע לרכב, שעמך (או עם חלקן) מתקשרת החברה על בסיס צריכה. חברות אלה מייצגות את יצרני הצבע המספקים את החומרים לתעשיית יצרני הרכב. התחרות בין החברות מתמצה בעיקר בהיבטי המחיר והשירות.

6.11.3 חברות השכרת רכב - החברה מספקת רכב חלופי למנוייה וללקוחות מרכזי השירות באמצעות מספר חברות השכרה, וזאת בכדי להיטיב את הפריסה הגיאוגרפית של נקודות אספקת רכב חלופי ולהיטיב את הכדאיות הכלכלית עבור החברה. החברה משלמת לחברות ההשכרה את דמי השכירות בלבד, כאשר הוצאות כגון דלק, שדרוג הרכב וכדומה חלות על המנוי. במקרה של מחסור ברכבי השכרה באחת מחברות ההשכרה, החברה מפנה את מנוייה לחברות אחרות ובמקרים מסוימים – בהתאם לתנאי כתב השירות – משלמת למנוייה בגין תחבורה ציבורית.

6.11.4 יבואני רכב - רכישת כלי הרכב השונים אשר בשימוש החברה נעשית מול יבואנים שונים בהתאם לדרישה ועל פי פרמטרים שונים וביניהם עלות הרכב, עלות תחזוקת הרכב, עלויות הביטוח, קשרי גומלין עם היבואן וכיוצא באלו.

6.11.5 קבלני משנה - בנוסף לעובדיה השכירים החברה מתקשרת גם עם קבלני משנה. למועד דוח זה החברה התקשרה עם מאות קבלני משנה הפועלים בכל רחבי הארץ לקבלת שירותיהם, על פי דרישה, בהתאם לצרכיה. לחברה אין תלות בקבלן משנה זה או אחר. ההתקשרויות עם קבלי המשנה מבוצעות לרוב על בסיס הזמנות עבודה חד פעמיות, אשר לעיתים כפופות למחירון מוסכם מראש בין החברה לבין קבלן המשנה ולעיתים תמורת השירותים נקבעת ביחס לכל הזמנת שירות בנפרד. לאור אופיו של תחום הפעילות, זמינות קבלני המשנה הינה גבוהה. כ-57 בממוצע משירותי הדרך והגריה שמספקת החברה מבוצעים על ידי מכוניות הגרר וניידות השירות של החברה, כאשר השימוש בקבלני משנה גדל בעיתות של ביקושי שיא. כמו כן, ומטעמי יעילות, החברה מתקשרת עם קבלני משנה מקומיים בשירותים הנדרשים באזורים מרוחקים גם שלא בעיתות של ביקוש שיא.

6.11.6 דלק - למועד דוח זה לחברה ספק דלק עיקרי שממנו רוכשת את הדלקים הנדרשים לצורך הפעלת רכביה בתחום הפעילות. לחברה אין תלות בספק האמור וביכולתה להחליפו בכל עת וללא עלויות נוספות.

6.11.7 מבטחים - החברה מתקשרת עם מספר חברות ביטוח לצורך רכישת פוליסות לביטוח פעילותה ונכסיה, המפורטות בסעיף 6.15 להלן.

6.12 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה כפופה להוראות הדין בקשר עם שמירה על איכות הסביבה, לרבות מניעת זיהום מכלי הרכב שבבעלותה, ובכלל זאת לחוק למניעת מפגעים, תשכ"א-1961 ולפקודת התעבורה ולתקנות מכוחם. החברה מתנהלת בהתאם להנחיות המשרד להגנת הסביבה לעניין אופן הטיפול בשמן משומש, מים ושפכים, חלקי רכב משומשים, פסולת וחומרים מסוכנים, פסולת מוצקה וצמיגים משומשים.

למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה אין סיכונים סביבתיים אשר יש להם השפעה מהותית על החברה. כמו כן, למועד הדוח לא קיימת חקיקה בנושא איכות הסביבה בעלת השלכה מהותית על פעילות החברה. בנוסף, החברה ונושאי המשרה הבכירים בה אינם צד להליך משפטי או מנהלי בקשר עם איכות הסביבה. למועד הדוח, הסכומים ששילמה החברה לצורך שמירה על איכות הסביבה ועמידה בהוראות הדין אינם מהותיים.

| | | |
|--|--------------------------------------|-------------|
| | <u>מגבלות ופיקוח על החברה</u> | 6.13 |
| פעילות החברה בתחום הפעילות מחייבת אותה בהחזקת רישיונות והיתרים שונים והחברה מחזיקה ברישיונות כאמור (למעט כמפורט בסעיף 6.13.66.13.6 להלן), כמפורט להלן: | | |
| רישיונות להחזקת מפעל עבור כל מרכזי השירות של החברה, לרבות לניידות תיקון לדרך בין עירונית בהתאם לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), תש"ל-1970. | 6.13.1 | |
| רישיונות להפעלת משרד להשכרת רכב לנהיגה עצמית ולהפעלת סניף להשכרת רכב (ליסינג), לפי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסעת סיור, הסעה מיוחדת והשכרת רכב), תשמ"ה-1985. | 6.13.2 | |
| רישיון מוביל על פי תקנות שרותי הובלה, תשס"א-2001. | 6.13.3 | |
| אישור החברה כ"ספק מוכר" של משרד הביטחון. | 6.13.4 | |
| היתר מיוחד על פי חוק שעות עבודה ומנוחה להעסקה בשבת לגבי מספר מסוים של עובדים, כפי שנקבע בהיתר. | 6.13.5 | |
| רישיונות עסק למתקני החברה בערים השונות בארץ על פי חוק רישוי עסקים. | 6.13.6 | |
| רישוי מוסך חוץ, המאפשר לחברה לבצע תיקוני רכב גם עבור לקוחות פרטיים. | 6.13.7 | |
| כל הרישיונות המפורטים לעיל הינם בתוקף וחלקם קצובים בזמן. לקראת פקיעת תוקפו של כל רישיון, פועלת החברה לחידושו או להארכתו, אולם ייתכן, בין היתר מסיבות בירוקרטיות, כי חידושי הרישיונות האמורים מתקבלים בידי החברה לאחר מועד פקיעת הרישיון, כך שעשוי להיווצר פער זמנים קצר בין פקיעת הרישיון לבין חידושו ואין בכך בכדי לפגוע בפעילות החברה. | | |
| בנוסף לרישיונות וההיתרים המפורטים לעיל, חלים על פעילות החברה ההוראות החוקיות או הרגולטוריות שלהלן, אשר למועד הדוח החברה מקיימת אותן ופועלת לפיהן: | | |
| בהתאם לתקנות התעבורה, על גוררי החברה לעמוד בשורה של תנאים ותקנות, לרבות רישיון רכב מתאים עבור הרכב הגורר, כללים והוראות לעניין אופן הגרירה, קיום אמצעי בטיחות נאותים בטרם ובמהלך הגרירה וסייגים לגרירה, הכל על פי הקבוע בתקנות האמורות. | 6.13.8 | |
| פעילות החברה כפופה להוראות הדין המתייחסות למניעת זיהום, לרבות זיהום הנוצר מכלי הרכב המהווים חלק מצי כלי הרכב שנמצא בידה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.126.12 לעיל. | 6.13.9 | |
| החברה מעסיקה קצין בטיחות בהתאם להוראות תקנות התעבורה. | 6.13.10 | |
| לחברה מאגרי מידע הרשומים בפנקס מאגרי המידע של משרד המשפטים בהתאם לחוק הגנת הפרטיות. | 6.13.11 | |
| החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), תשנ"ח-1998 והתקנות מכוחו, הקובעות, בין היתר, איסור על התקנת חלקי רכב משומשים בכלי רכב שניזוק, אם טרם חלפו שנתיים ממועד רישומו ברישיון רכב. | 6.13.12 | |
| בהתאם להוראות חוק מכירת רכב משומש (זכאות למידע וגילוי נאות), תשס"ח-2008, מוסך ישמור מידע על רכב שתוקן או טופל בו למשך שבע שנים מיום התיקון או הטיפול או מיום שהמידע הגיע לידי. | 6.13.13 | |
| על פי הוראות פקודת התעבורה קיים, בין היתר, איסור נהיגה בכלי רכב אלא אם לכלי הרכב רישיון | 6.13.14 | |

| | |
|--|---------|
| רכב על פי פקודת התעבורה ורישום בלשכת רשות הרישוי. לכלי הרכב שברשות החברה רישיונות רכב בתוקף, המחודשים על ידה מידי שנה ואשר רשומים בלשכת רשות הרישוי. | |
| <u>מפעל חיוני</u> | 6.13.15 |
| חברה הוכרזה כמפעל חיוני, בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967, המסדיר את פעילות החברה בעיתות חירום. | |
| <u>הליכים משפטיים</u> | 6.14 |
| לפרטים ראו ביאור 16(ד) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019. | |
| <u>ביטוח</u> | 6.15 |
| לחברה מערך ביטוחי רכוש וחבויות כדלקמן : | |
| <u>ביטוחי רכוש</u> | 6.15.1 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ פוליסת "אש מורחב" החלה על מבנים, שיפורי מבנה, תכולה ומלאי בבעלות החברה ו/או רכוש של אחרים שהחברה התחייבה לבטחו. הביטוח מורחב לכסות בפני נזקי טבע ורעידת אדמה. ▪ החברה לא רוכשת ביטוח אבדן תוצאתי מסיכוני "אש מורחב" (למעט פריצה) במתכונת מלאה אלא מכסה רק אבדן שכר דירה ורוכשת הרחבה בסכום מוגבל להוצאות תפעול מוגדלות. ▪ ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח כספים, ביטוח רכוש בהעברה, ביטוח נאמנות עובדים. <p>פוליסת ביטוח זו משועבדת לבנק הפועלים בע"מ ולבנק לאומי לישראל בע"מ.</p> | |
| <u>ביטוחי חבויות</u> | 6.15.2 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ ביטוח חבות מעבידים. ▪ ביטוח אחריות כלפי צד שלישי כללי, כולל הרחבה לאחריות בעלי מוסכים. | |
| <u>ביטוח אחריות מקצועית</u> | 6.15.3 |
| ביטוח אחריות מקצועית משולבת עם אחריות המוצר בגין השירותים לדירה ומתן שירותי חרום. ביטוח אחריות מקצועית בגין שרותי הדרך והגרירה. | |
| <u>ביטוח רכב</u> | 6.15.4 |
| <p>החברה מחזיקה בפוליסות ביטוח חובה על פי דין עבור כלי הרכב שבשימושה, אותן היא רוכשת מחברות ביטוח שונות. משיקולים כלכליים, החברה אינה מבטחת חלק מכלי הרכב שבעלותה בביטוח מקיף אלא רק בביטוח צד ג' והיא בוחנת מעת לעת את עלות רכישת ביטוח מקיף למול העלות האלטרנטיבית בגין היעדר ביטוח מקיף (דהיינו העלות בגין תיקוני תאונות, גניבת רכבים ואבדן מוחלט); שכיחויות אבדן מוחלט ושכיחויות גניבות, כפי שידוע לחברה על פי סטטיסטיקות (בהתחשב בכך שקיים פיזור של הסיכון לגניבת רכבי החברה בשל פיזורם הפיזי ברחבי הארץ, ובהתחשב בירידה בכמות גניבות הרכבים בישראל באופן כללי, כאמור בסעיף 5.1.75.1.7 לעיל) ועל בסיס ניסיון העבר של החברה. לשם השוואת עלות ביטוח מקיף לעומת העלויות האלטרנטיביות כאמור, החברה לוקחת בחשבון גם עלויות תקורה הנלוות לאירועים אלו בהם היא נושאת בשעה שאין ברשותה פוליסת ביטוח מקיף. בהתאם להערכת החברה, העלויות האלטרנטיביות כאמור אינן מהותיות, ובכל מקרה הינן נמוכות משמעותית מעלות ביטוח מקיף, זאת לאור השכיחות הנמוכה של גניבות הרכבים בישראל בכלל ובחברה בפרט, כאמור לעיל, וכן לאור עלות תיקון הנזקים לרכבי החברה, אשר בהתאם לניסיון</p> | |

החברה אינה משמעותית, הן בשל היקפם המצומצם יחסית, והן בשל העובדה שזקקים אלו מתוקנים במרכזי השירות של החברה, דבר שמפחית משמעותית את עלות התיקון עבור החברה.

6.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת החברה להרחיב את מגוון שירותיה בתחום הפעילות ולהעמיק את מכירת השירותים הקיימים של החברה בתחום הפעילות. כמו כן, החברה פועלת להרחבת בסיס המנויים עם לקוחותיה ועם לקוחות פוטנציאליים הן בשוק חברות הביטוח והן בציי רכב גדולים, וכל זאת מתוך מטרה לחזק את המותג "שגריר". לצורך כך החברה פועלת במספר אפיקים כדלקמן:

6.16.1 הגדלת סל השירותים שהחברה מספקת ללקוחותיה הקיימים בתחום הפעילות, בעיקר על ידי קיום תקשורת מתמדת עם חברות הביטוח שלהן מספקת החברה שירותים מסוימים ועדכון, מעת לעת, בדבר שירותים נוספים או חדשים של החברה בתחום הפעילות;

6.16.2 הרחבת היקף ההתקשרות של החברה עם חברות ביטוח, אשר היקף פעילות החברה מולם הינו נמוך;

6.16.3 הרחבת מעגל הלקוחות של החברה, בדרך של מכירת שירותים ללקוחות נוספים, מלבד חברות הביטוח, ובכלל זאת, מוסדות ממשלתיים וגופים עסקיים אחרים, כגון חברות פרטיות המנהלות ציי רכב ו/או חברות השכרת הרכבים;

6.16.4 בחינת כניסה לתחומי פעילות נוספים בתחום השירותים לרכב שלא נמכרים דרך חברות הביטוח.

6.16.5 בחינת כניסה לתחומי פעילות נוספים שאינם בתחום הרכב אך באפשרות החברה לתפעלם על סמך הניסיון והמערך התפעולי הקיים.

6.16.6 החברה פועלת לשיפור ניצולת של יחידות השירות תוך התאמת ציי הרכב שלה להיקף הפעילות ושיפור תנאי ההתקשרות מול נותני שירותים וספקים של החברה. בנוסף, החברה בוחנת המשך השקעות במערכות מידע לצורך שיפור תהליכי עבודה והגדלת היעילות.

6.16.7 שיפור השירות

החברה פועלת לשיפור רמת השירות על ידי הדרכות עובדיה ומדידת איכות השירות על ידי סקרי שביעות רצון. החברה פועלת לחיזוק קשריה עם לקוחותיה המרכזיים, קרי חברות הביטוח וסוכני הביטוח.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה, כפי שצוינו לעיל, והשפעתם על פעילות החברה, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה וניתוח השוק בו פועלת החברה במועד הדוח. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בענף התחבורה בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בו וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל נכון למועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות שינוי במצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם, וכן בגין שינויי חקיקה ושינויים רגולטורים אחרים שישפיעו על השווקים בהם החברה פועלת וכן כתוצאה מהתממשות גורמי סיכון כאמור בסעיף 6.17 להלן.

6.17 דיון בגורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי הסיכון איתם מתמודדת החברה במסגרת פעילותה:

6.17.1 סיכוני מקרו

(א) הרעה מהותית במצב הכלכלי במשק - שינוי לרעה או האטה במצב הכלכלי במשק וכן הקטנת מספר המועסקים עלולים להשפיע לרעה על מצב עסקי החברה בשל צמצום אפשרי של כמות המכירות וצמצום כמות המנויים הנרכשים.

6.17.2 סיכונים ענפיים

(ב) תחרות - עלייה ברמת התחרות בתחום הפעילות עלולה לפגוע ברווחיות החברה ולהשפיע על תוצאותיה העסקיות.

(ג) שינויי רגולציה/חקיקה - פעילות החברה בתחום הפעילות כפופה למגבלות חקיקה ורגולציה, כמפורט בסעיף 6.1.1 לעיל. בנוסף, החברה מושפעת בעקיפין ממגבלות חקיקה ורגולציה החלות על חברות הביטוח והרלוונטיות לפעילות החברה. לפיכך, שינויים בהוראות הדין ו/או בהוראות רגולטוריות כאמור, אשר יהיה בהם כדי להגביל את פעילות החברה בתחום הפעילות, עלולים להשפיע לרעה על פעילותה של החברה ועל תוצאותיה הכספיות.

(ד) עליית מחירי הדלק - עלייה משמעותית במחירי הדלק עשויה לפגוע בתוצאות הכספיות של החברה. לפרטים ראו סעיף 5.1.8 לעיל.

(ה) סיכוני סייבר – ההקבוצה נערכת באופן תדיר להתמודדות עם איומי הסייבר. החברה בוחנת מעת לעת את האיומים והסיכונים הרלוונטיים לחברה וכוללת פעולות שמטרתן להפחית את ההסתברות להתממשותם. בנוסף, הנחיות אבטחת המידע והסייבר מבוצעים בשגרת העבודה השוטפת לרבות התמודדות עם סיכונים פנימיים וחיצוניים, דוגמת דלף מידע, השבתת רשת, שיבוש מידע וגישה בלתי מורשית למידע אשר עלולים להשפיע על הפעילות העסקית.

6.17.3 סיכונים הייחודיים לפעילות החברה

(ו) סיכוני מוניטין - שמה הטוב של החברה מהווה מרכיב חיוני ביכולתה לפעול ולהתפתח בתחום הפעילות. פגיעה בתדמית החברה ו/או בשמה הטוב עשויה להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות.

(ז) אבדן רישיונות הנדרשים לפעילות החברה - כמפורט בסעיף 6.136.13 לעיל, החברה נדרשת להחזיק במספר רישיונות על מנת לספק את שירותיה בתחום הפעילות. אובדן של רישיון מהותי מסוים ו/או אי חידושו, עשויים להשפיע על יכולת החברה לספק את שירותיה בתחום הפעילות ולהביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.

(ח) אובדן לקוחות - חברות הביטוח איתן החברה מתקשרת מהוות לקוחות מרכזיים של החברה. הפסקת התקשרות עם אחד מהלקוחות המהותיים של החברה, כאמור בסעיף 6.4.46.4 לעיל, ו/או עם מספר חברות ביטוח, עשויה להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

(ט) תנאי מזג אוויר קיצוניים - תנאי מזג אוויר קיצוניים, בייחוד בחודשי החורף, הנמשכים למשך זמן ארוך מהרגיל, עשויים להגדיל את היקף השירותים שהחברה מספקת למנויה המשלמים דמי מנוי קבועים. לגידול בהיקף השירותים כאמור עשויה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

(י) דיני עבודה - מאחר שלחברה מספר גדול של עובדים, לשינויים בדיני העבודה, שיש בהם כדי לחייב את החברה להגדיל את תשלומיה לעובדים ו/או לבצע הפרשות בגין העסקת עובדים, עשויה להיות השפעה מהותית שלילית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

6.17.4 הצגת גורמי הסיכון על פי טיבם בטבלה

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה

| השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה | |
|-------------------------------|---------------|------------|-------------------------------------|
| סיכונים מקרו | | | |
| | | + | הרעה מהותית במצב במשק |
| סיכונים ענפיים | | | |
| | + | | תחרות |
| | + | | שינויי רגולציה/חקיקה |
| | + | | עליית מחירי הדלק |
| | + | | סיכון סייבר |
| סיכונים ייחודיים לחברה | | | |
| | + | | סיכוני מוניטין |
| | + | | אבדן רישיונות הנדרשים לפעילות החברה |
| | | + | אובדן לקוחות |
| | + | | תנאי מזג אוויר קיצוניים |
| | | + | דיני עבודה |

תחום שיתוף והשכרת רכבים

7. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

התפתחות הערים בעולם וגידול האוכלוסייה העירונית, ובייחוד הגידול בכמות כלי הרכב ובשימוש בהם, יצרו עומס ובעיות תחבורה קשות. שיתוף כלי תחבורה מסוגים שונים עשוי לסייע בהפחתת מספר כלי הרכב בערים בהן קיימת הפעילות וכתוצאה מכך להפחית עומסי תנועה, לתת מענה למצוקת חניה, ולהקל על זיהום האוויר, זאת באמצעות אספקת תחלופה זולה ונוחה יותר, לתושבי ערים ולמבקרים בהן, מאחזקת רכב פרטי. למועד דוח זה, גוטו מפעילה מספר מערכי שירות, ביניהם מערך שיתוף מכוניות, מערך שיתוף אופניים ומערך שיתוף קטנועים חשמליים (אשר למועד הדוח פועל במלטה בלבד). מערך שיתוף האופניים מיועד בעיקר לתנועה בתוך העיר ולנסיעות בטווחים קצרים, כלומר לקוחות שאינם זקוקים לכלי תחבורה על בסיס יומיומי. שירות שיתוף הרכבים נועד לספק ללקוחות את החופש והגמישות המתאפשרים על ידי אחזקה בכלי תחבורה פרטי ללא העלויות והטרחה הכרוכים בכך. התמורה בגין השירות מבוססת על דמי מנוי חודשיים, על מחיר על פי דקות או שעות ועל מחיר לקילומטר, כאשר המחיר מגלם את עלות הדלק, החניה, הטיפול לרכב והביטוח. מספר קריטריונים מבחינים בין פעילותן של חברות השכרה מסורתיות לחברות שיתוף רכבים ובפרט גוטו, ביניהם אופן הזמנת הרכב, איסוף והחזרת הרכב בשירות עצמי, ביצוע הזמנת רכב באמצעות האינטרנט יישומון (אפליקציה) או מוקד שירות לקוחות טלפוני הזמין בכל עת, טכנולוגיה המאפשרת ללקוח לפתוח עצמאית את הרכב באמצעות כרטיס חכם או יישומון (אפליקציה), פיזור גבוה של רכבים בסביבת הלקוחות כך שבכל זמן ובכל איזור שבו פועל השירות יהיה רכב במרחק הליכה מכל מנוי שמעוניין להזמין רכב, גמישות בפרקי הזמן שבהם ניתן לשכור את הרכב והצעת השירות למנויים בלבד.

בתחום שיתוף הרכבים גוטו פועלת במספר מודלים אפשריים של שיתוף מכוניות:

(א) שיתוף מכוניות "קלאסי" ("מודל A2A" או "מודל הלוך ושוב") בו המנוי מחזיר את הרכב אל הנקודה שממנה אסף אותו.

(ב) שיתוף רכבים במודל A2B, בו המנוי אוסף את הרכב מאחת מהתחנות הייעודיות ומחזיר את הרכב לכל אחת מהתחנות הייעודיות ("מודל A2B").

(ג) שיתוף רכבים במודל A2Z, בו המנוי אוסף את הרכב מכל אחת מהתחנות הייעודיות או מכל חניה חוקית (במיקומים שאינם קבועים) ומחזירו לכל אחת מהתחנות הייעודיות או לחניה חוקית אחרת, תחת מגבלת מרחק מוגדרת מראש ("מודל A2Z").

(ד) שיתוף רכבים במודל P2P, בו המנוי משכיר את הרכב מהחברה בליסינג תפעולי ובעזרת אפליקציה ייעודית באפשרותו לשתף את הרכב שברשותו עם כלל לקוחות החברה ("מודל P2P").

תחום שיתוף האופניים:

המודל העסקי מבוסס על מערך שיתוף מסוג "non docking", המאפשר למשתמשים לנוע בחופשיות במרחב העירוני על אופניים ייעודיים ללא צורך בהגעה לתחנת עגינה בסיס השימוש.

תחום שיתוף הקטנועים החשמליים :

המודל העסקי מבוסס על שיתוף קטנועים חשמליים במודל A2Z, לפיו המנוי אוסף את הקטנוע אותו איתר באמצעות האפליקציה של גוטו ומחזיר אותו לכל נקודה בה ניתן לחנות על פי חוק. למועד הדוח פעילות שיתוף הקטנועים החשמליים מוצעת במלטה בלבד.

המודלים והערים בהם פועלת גוטו :

פעילות גוטו בישראל ובעולם מתבצעת באמצעות החברה הבת גוטו עצמה ובאמצעות חברות הבת שלה. למועד הדוח גוטו פועלת בערים הבאות ובמודלים הבאים :

1. תל אביב [A2A], [A2Z]¹³, שירות שיתוף אופניים.
2. רמת גן [A2A], שירות שיתוף אופניים.
3. גבעתיים [A2A].
4. רעננה [A2A].
5. הרצליה [A2A].
6. ירושלים [A2A].
7. ראשון לציון [A2A]. במהלך הרבעון השני 2020 צפויה גוטו להפסיק את פעילותה בעיר.
8. אשדוד [A2A]. במהלך הרבעון השני 2020 צפויה גוטו להפסיק את פעילותה בעיר.
9. חיפה [A2B], [A2A].
10. נתניה [A2B], [A2A].
11. מלטה [A2B], [A2A], [A2Z] - קטנועים חשמליים.

הערכתה של החברה ביחס למועד תחילת פעילותה בערים נוספות כאמור לעיל ו/או בדבר הרחבת שירותיה ברוב הערים הקיימות, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המבוסס על הערכות הנהלת גוטו והחברה, הנסמכות, בין היתר, על התקשרויות קיימות של גוטו עם רשויות מקומיות או תנאי מכרזים בהם זכתה גוטו. מועדי תחילת הפעילות ו/או הרחבת השירותים בפועל עשויים להיות שונים מהערכות החברה, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים רגולטוריים, עיכובים בירוקרטיים ו/או משפטיים וכן התממשות כל או חלק מגורמי סיכון המתוארים בסעיף 7.14 להלן.

7.1.1 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

- 7.1.1.1 גוטו מחזיקה ברישיון תקף למשרד להשכרת רכב לנהיגה עצמית בהתאם לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסעת סיור, הסעה מיוחדת והשכרת רכב), תשמ"ה-1985. רישיון זה מתחדש אחת לשנתיים וגוטו פועלת לחידושו באופן שוטף. למועד הדוח גוטו מחזיקה ברישיונות תקפים.
- 7.1.1.2 לכלי הרכב שבציי גוטו רישיונות רכב בתוקף על פי הוראות פקודת התעבורה, המחודשים על ידה מידי

¹³ מיזם אוטותל בעיר תל אביב - יפו. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4.2.1 להלן.

שנה והרשומים בלשכת רשות הרישוי כדין.

- 7.1.1.3 גוטו מעסיקה קצין בטיחות בהתאם להוראות תקנות התעבורה.
- 7.1.1.4 ביחס להסכמים בהם מתקשרת גוטו עם חלק מלקוחותיה עשויות לחול על גוטו הוראות חוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982.
- 7.1.1.5 לגוטו משרדים בתל אביב ובחיפה, אשר להם ניתן רישיון עסק בהתאם לחוק רישוי עסקים.
- 7.1.1.6 כלי הרכב שבצי גוטו מבוטחים בביטוח חובה וביטוח צד ג' על פי דין.
- 7.1.1.7 למועד הדוח, לא ידוע לגוטו על אי עמידה במגבלות החלות על פעילותה העסקית בתחום השכרת הרכב על פי כל דין, המשפיעות על פעילותה באופן מהותי.
- 7.1.1.8 גוטו מפעילה מוקד טלפוני הזמין 7 ימים בשבוע, 24 שעות ביממה וצוותי חירום טכניים ותפעוליים לחילוץ כלי רכב במקרה הצורך, ומשכך מחזיקה בהיתר העסקה בשעות נוספות ובמנוחה שבועית ממשד הכלכלה, על פי חוק שעות עבודה ומנוחה.
- 7.1.1.9 לגוטו מאגר מידע הכולל את פרטי לקוחותיה, הרשום בפנקס מאגרי המידע של משרד המשפטים בהתאם לחוק הגנת הפרטיות.
- 7.1.1.10 בפרויקטים בישראל ומחוצה לה בהם הרכבים הם רכבים חשמליים הזקוקים לעמדות טעינה בסמוך לחניות הייעודיות, נדרש אישור חברת החשמל המקומית להקמת תשתית ועמדות טעינה. למועד הדוח גוטו מפעילה עמדות טעינה בישראל (בערים חיפה ונתניה) ובמלטה ומחזיקה באישורים הנדרשים מחברת החשמל.
- 7.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו
- גוטו פועלת בתחום ייחודי – שיתוף כלי תחבורה לזמן קצר ובינוני – אולם מכיוון שגוטו פועלת בשוק חברות ההשכרה, השוואה הענפית תהיה לתחום זה. בהתאם לסקירות ענפיות שנערכו בשנים האחרונות ולמיטב ידיעת גוטו, בשנים האחרונות לא חווה ענף השכרת כלי הרכב שינויים בהיקף מהותי. גוטו מעריכה כי בשנה הקרובה תמשיך מגמת היציבות בשוק השכרת הרכב, אשר אפיינה את שנת 2019. למיטב הערכתה של גוטו, המבוססת על מחקרים שבוצעו בתחום¹⁴, השכרת רכבים לפרקי זמן קצרים ובינוניים בעולם, במודל עסקי הדומה למודל על פיו גוטו פועלת, עשוי לצמוח באופן משמעותי בשנים הקרובות, בין היתר, בזירה המקומית, בעקבות היענות מספר רשויות נוספות להפעלת מיזם של שיתוף כלי רכב בעיקר בשל שיקולי איכות סביבה ועומסי תנועה.
- 7.1.3 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
- לצורך הפעלת מערך שיתוף והשכרת הרכבים, גוטו עושה שימוש בתוכנה ובחומרה ייעודיים לניהול ותפעול מערך שיתוף הרכבים. לפרטים בדבר התקשרות גוטו עם ספקי תוכנה הרלוונטיים לפעילות וסיום ההתקשרות עימם, ראו סעיף 7.10.8 (ב) להלן.
- על מנת לבסס את פעילות הפיתוח, הקימה גוטו בשנת 2017 חברת פיתוח, בבעלותה ובשליטתה המלאה - "גוטו מוביליטי בע"מ ("Goto") - וזאת במטרה לעסוק בפיתוח טכנולוגי לצרכי מתן שירותי הקמה, ניהול ותפעול צי רכבים שיתופיים ברחבי העולם. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.10.8 (ב) להלן.

¹⁴ לפרטים ראו דוח "Car sharing unlocked" של חברת ING מחודש אוקטובר 2018
<https://www.ingwb.com/insights/research/car-sharing-unlocked>

למיטב ידיעת גוטו, קיימים בשוק פיתוחים טכנולוגיים שונים הרלוונטיים להפעלת מערך שיתוף הרכבים, אשר מתעדכנים מעת לעת. להערכת גוטו, לשינויים כאמור עשויה להיות השפעה על מבנה השוק בו היא פועלת.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

7.1.4

להערכת החברה, הגורמים העיקריים בהם תלויה הצלחת הפעילות בתחום הינם:

(א) ביקוש לשירותי השכרת רכב לזמן קצר – רמת הביקוש לרכבי השכרה לזמן קצר מהווה גורם הצלחה קריטי עבור גוטו; (ב) רמת שירות גבוהה ומקצועית תוך שימת דגש על פריסה ארצית רחבה; (ג) ניסיון, מוניטין ומיתוג – מוניטין גוטו, המבוסס על מערכי שירות ותפעול מתקדמים מבוססי טכנולוגיה עילית, על יכולת לספק שירות איכותי, מקצועי ואמין ועל נגישות טובה לגופים פיננסיים ולנותני שירות עיקריים; (ד) יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים; (ה) הסכמים עם רשויות עירוניות – יכולת להתקשר בהסכמים עם רשויות עירוניות התומכות בהפעלת מערך שיתוף רכבים בעיר, בין היתר, על ידי הקצאת מקומות חניה, השתתפות בעלויות וקידום המודעות לשירות; (ו) הסדרה רגולטורית – התערבות ממשלתית או רגולטורית שיהא בה כדי לתמוך במודל העסקי על פיו פועלת גוטו חשובה להתפתחות הפעילות; (ז) יכולת מימון וגיוס הון – תחום שיתוף והשכרת הרכבים הינו תחום עתיר הון, והפעילות בתחום זה מתאפיינת במינוף פיננסי גבוה. לצורך הפעילות בתחום זה נדרשים גיוסי כספים ומחזורי אשראי גבוהים; (ח) בסיס טכנולוגי (תוכנה) – לגוטו תוכנה וחומרה ייעודיים לניהול ותפעול מערך שיתוף הרכבים, כלים המבדלים אותה משאר חברות ההשכרה הסטנדרטיות.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

7.1.5

חסמי הכניסה לענף שיתוף והשכרת הרכבים גבוהים, בין היתר מהסיבות הבאות:

(א) הון עצמי ו/או יכולת גיוס הון ראשוני גבוה לצורך הקמת מערך שיתוף רכבים, הנדרש בין היתר לצורך רכישת כלי רכב, השקעה במערכות תוכנה לניהול ותפעול המערך, מתן ערבויות לגופים ממנים והתקשרות לשיתופי פעולה עם גופים ממשלתיים ו/או עירוניים; (ב) מיתוג ומוניטין, ובכלל זה רמת שירות גבוהה, ניסיון, אמינות ומקצועיות; (ג) ידע ובסיס טכנולוגי המאפשרים לייצר מערך של שיתוף רכבים; (ד) הסכמי שיתוף פעולה עם רשויות מקומיות התומכים בהפעלת מערך שיתוף רכבים בעיר, בין היתר על ידי הקצאת מקומות חניה והשתתפות בעלויות וקידום המודעות לשירות; (ה) יכולת לספק שירותים במחירים תחרותיים.

מנגד, למיטב הערכת החברה היציאה מהענף כרוכה אף היא בחסמים לא מעטים, ובכלל זה סיום ההתקשרויות החוזיות ארוכות טווח עם נותני שירותים וספקים, ביטול הסכמים עם לקוחות וכן מימוש צי הרכב שבבעלות גוטו.

תחליפים למוצר תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

7.1.6

לשירות המסופק על ידי גוטו מגוון רחב של תחליפים ובכלל זה, רכבים בבעלות פרטית וכלל שירותי התחבורה הציבורית (מוניות, אוטובוסים וכדומה). יחד עם זאת, בטווח הרחוק החברה רואה את המעבר לשימוש בתחבורה ציבורית כמנוף לגידול בפעילותה, שכן פירושו הפחתת האחזקה בכלי רכב פרטיים.

גוטו, אשר החלה את פעילותה בשנת 2008, הינה החברה המובילה בישראל הפועלת בתחום שיתוף והשכרת רכבים (Car Sharing) על בסיס מודל של השכרת רכבים למנויים לפרקי זמן קצרים ו/או בינוניים על בסיס תשלום יומי או שעתי.

החל משנת 2017 עשתה החברה שינוי משמעותי כאשר החלה לפעול בשני מודלים נוספים: שירות צף [A2Z] במיזם 'אוטו' של עיריית תל אביב ושירות כיוון אחד [A2B], שירות שיתוף רכבים חשמלי בערים חיפה נתניה ובמדינת מלטה. בהתאם למודלים אלו, לקוחותיה של גוטו אינם נדרשים להחזיר את הרכב לנקודה שממנה אספו אותו, בניגוד למודל A2A (הלוך ושוב) בו פעלה גוטו עובר לתחילת שני מיזמים אלו. בנוסף, גוטו התקשרה עם מספר ערים מרכזיות בישראל ובמלטה בהסכמים להפעלת מערך שיתוף רכבים. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4.2 להלן.

לצורך פעילותה, גוטו מחזיקה צי של רכבים (בבעלות או בשכירות) הממוקמים בחניות ייעודיות או בחניונים שונים באזורי הפעילות. היערכות זו כוללת, בין היתר, רכש ופיתוח של יכולות טכנולוגיות ייעודיות לצורך איכון רכבי גוטו בכל נקודה ובכל עת, שינוע רכבי גוטו בין נקודות שונות ברחבי העיר לצורך פיזור אופטימאלי של רכבים בעיר כך שיהיו זמינים לשימוש לקוחותיה של גוטו וביצוע הכשרות מתאימות לעובדי גוטו. גוטו רואה בהיערכות זו כבניית תשתית להרחבת פעילותה לצורך צמיחה בעתיד.

על מנת להשתמש בשירות אותו מספקת גוטו הלקוח נדרש לרכוש מנוי חודשי או שנתי הניתן במסלולים שונים הנבדלים בהיקף השימוש ובתקופת המנוי וכפועל יוצא גם במחיר הנגבה מהלקוח עבור כל שעת שימוש וכל קילומטר של נסיעה ברכב.

לקוחות גוטו יכולים לבצע הזמנה של רכב מראש או באופן מיידי (בהתאם לבסוג השירות), כאשר את ההזמנה יכולה להתבצע באמצעות אתר אינטרנט, יישומון (אפליקציה), אתר מותאם לטלפונים סלולריים או מוקד טלפוני הזמין בכל עת. בשעה היעודה הלקוח מגיע אל הרכב שהוזמן, פותח אותו באמצעות הטלפון הנייד או מצמיד כרטיס חכם שברשותו לשמשה, קורא הכרטיסים ברכב מזהה את הלקוח בהזמנה פעילה ופותח את דלתות הרכב. הלקוח מבצע בדיקת נזקים לרכב, מתניע באמצעות מפתח הרכב, ונוסע ליעדו. בתום הנסיעה על הלקוח להחזיר את הרכב למקום החניה ממנו נלקחאו לחניה אחרת, בהתאם לסוג השירות שרכש.

למועד דוח זה קהל היעד העיקרי שאליו פונה גוטו מתחלק למגזר הפרטי ולמגזר העסקי. במגזר הפרטי גוטו פונה בעיקר לקהל בגילאי 25-55 המתגורר במרכזי הערים ושאינו מחזיק ברכב פרטי משיקולים שונים כגון העלות והזמן הכרוכים בחניית הרכב, שיקולי עלות-תועלת אחרים ונחות השימוש בשירותי שיתוף והשכרת רכבים או בשירותי תחבורה אחרים). להערכת החברה, לקוחות אלו נזקקים בעיקר לשירותי השכרת רכבים לפרקי זמן קצרים (נסיעות קצרות בעיר) ובינוניים (למשך שעות ספורות לכל הזמנה במוצע).

במגזר העסקי פונה גוטו בעיקר לחברות הנדרשות לשירותי השכרת רכבים לפרקי זמן קצרים לצרכים עסקיים, כתחליף או כתוספת לצי הרכבים שהן מחזיקות. החברה מעריכה כי השימוש העיקרי של חברות אלו בשירותיה של גוטו הינו במהלך שעות היום ולצורך הגעה לפגישות המתקיימות מחוץ למשרד. כי החל משנת 2015 הגבירה גוטו את פעולות השיווק שלה בקרב המגזר העסקי וביצעה את

ההתאמות הנדרשות במערך שירותיה, ועל כן לאחרונה חל גידול בשירותים הניתנים על ידי גוטו למגזר זה.

7.2.2 היקף השירותים

להלן נתונים בדבר מספר השכרות הרכבים, משך זמן ההשכרה ומספר המנויים:

| ** A2Z | | | * A2A/A2B | | | |
|-------------------------|-------------|----------------|-------------------------|-------------|------------|------|
| מספר מנויים לסוף התקופה | מספר השכרות | שעות השכרה *** | מספר מנויים לסוף התקופה | מספר השכרות | שעות השכרה | |
| 10,567 | 517,957 | 179,134 | 18,267 | 260,548 | 622,461 | 2019 |
| 8,540 | 437,225 | 124,085 | 13,841 | 181,061 | 560,447 | 2018 |
| 4,199 | 87,959 | 30,594 | 9,819 | 101,721 | 434,388 | 2017 |

* למועד הדוח מודל A2A פועל בערים תל אביב (למעט אוטותל), רמת גן, גבעתיים, רעננה הרצליה, ירושלים, ראשון לציון, אשדוד וחיפה ובמלטה. למועד הדוח פועל מודל A2B בערים חיפה ונתניה.

** למועד הדוח מודל A2Z פועל בתל אביב (מיזם אוטותל) ובמלטה.

*** במודל A2Z ובמודל A2B חיוב הלקוח נעשה על פי מספר דקות השימוש בפועל.

7.3 פילוח הכנסות ורווחיות שירותים

גוטו מספקת סוג אחד של שירותים המהווה את כלל פעילותה. הכנסות גוטו הנובעות משירותים אלה בשנים 2019 ו-2018 מהוות כ-19.9% וכ-17.4% מסך הכנסות החברה באותן שנים, בהתאמה.

7.4 לקוחות

כללי

לפרטים נוספים על מאפייני הלקוחות ומספרם ראו סעיפים 7.2.1 ו-7.2.2 לעיל. לגוטו תלות בלקוח בודד – עיריית תל-אביב-יפו. להערכת החברה, להפסקת ההתקשרות עם עיריית תל אביב (מיזם אוטותל) עשויה להיות השפעה מהותית על תחום הפעילות. מעבר לכך, לגוטו אין לקוח אשר הכנסות החברה ממנו מהוות, או היוו בעבר, 10% או יותר מסך הכנסותיה.

7.4.1 הסכמים עם לקוחות פרטיים ועסקיים - לקוח המצטרף לשירות חותם על הסכם עם גוטו למתן שירותים. הסכם זה כולל, בין היתר, את תנאי הצטרפות המנוי לשירות, חובותיו של המנוי ואחריותו לרכב במהלך ההזמנה, הסדרת התעריפים ואופן החיוב (לרבות חיובים נוספים וזיכויים), אופן השימוש בשירותי גוטו, כללי הביטוח, הסכמה לקבלת מסרים שיווקיים, הגנה על סודיות ופרטיות ותנאים נוספים.

7.4.2 הסכמים עם רשויות עירוניות - גוטו התקשרה במספר הסכמים עם רשויות עירוניות בהן היא פועלת, כאשר בדרך כלל להתקשרות קדם מכרז של הרשות העירונית או גוטו הוכרה על ידי הרשות העירונית כספק יחיד להקמת מערך שיתוף והשכרת רכבים בתחומי השיפוט של הרשות העירונית. ההסדרים מול כל רשות עשויים להיות שונים, כמפורט להלן. בשל ניסיונה הרב בתחום, גוטו צופה כי ככל שיפורסמו מכרזים דומים בערים נוספות, לגוטו סיכוי גבוה לזכות במכרזים אלה ו/או להתקשר בהתקשרויות נוספות.

הערכתה של החברה ביחס לזכייה במכרזים נוספים או התקשרות בהתקשרויות דומות נוספות על ידי גוטו, כאמור לעיל, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המבוסס על הערכות הנהלת קאר2גו והחברה, הנסמכת, בין היתר, על נתונים אודות ענף השכרת כלי הרכב וענף שיתוף הרכבים, על היותה של גוטו גורם פעיל בשוק זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם כניסה של מתחרים לתחום, שינויים רגולטוריים, המצב המאקרו כלכלי במשק הישראלי, וכן התממשות כל או חלק מגורמי סיכון המתוארים בסעיף 7.14 להלן.

להלן תיאור ההתקשרויות המהותיות של גוטו בקשר עם הפעלת מערך שיתוף רכבים:

| מקום הפעילות | מועד תחילת פעילות/מועד תחילת הפעילות המשוער | תקופת ההסכם/טיטוט ההסכם | מודל הפעילות | כמות רכבים וסוג | הערות |
|----------------------------------|---|--|--------------|--|---|
| עיריית תל אביב-יפו – מיזם אוטותל | אוקטובר 2017 | 11.5 שנים, כאשר לעירייה אופציה להאריך את ההתקשרות לשתי תקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת. | A2Z | 260 רכבים מונעי בנזין | לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4.2.1 להלן וכן דוח מידי של החברה מיום 28 ביוני 2016 (אסמכתא: 2016-01-068017) המובא בזאת על דרך ההפניה. |
| חיפה | נובמבר 2017 | ההתקשרות הינה לתקופה של 72 חודשים מיום 7 בנובמבר 2017 ("תקופת ההתקשרות") כאשר עיריית חיפה רשאית, בכפוף להסכמת גוטו, להאריך את תקופת ההתקשרות בשתי תקופות נוספות בנות 24 חודשים כל אחת. ¹⁵ | A2B | 100 רכבים חשמליים אשר נרכשו על ידי גוטו עם אופציה להגדיל את כמות הרכבים בכפוף לעמידה במדדי הצלחה קבועים מראש ¹⁶ . | לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 6 בנובמבר 2017 (אסמכתא: 2017-01-097105), המובא בזאת על דרך ההפניה. |
| ירושלים | אפריל 2018 | 24 חודשים, כאשר לעירייה אופציה להאריך את תקופת הזיכיון בעוד שלוש תקופות בנות 12 חודשים כל אחת. | A2A | 34 רכבים מונעי בנזין בשלב א' ועד-70 רכבים בעת הפעלתו המלאה של הפרויקט. | לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 12 בדצמבר 2017 (אסמכתא: 2017-01-110938), המובא בזאת על דרך ההפניה. |
| נתניה | אוקטובר 2018 | 72 חודשים מיום 2 בספטמבר 2018 כאשר עיריית נתניה רשאית, בכפוף להסכמת גוטו, להאריך את תקופת ההתקשרות בשתי תקופות נוספות בנות 24 חודשים כל אחת. | A2B | 70 רכבים חשמליים אשר נרכשו על ידי גוטו. | לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 19 בפברואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-016462), המובא בזאת על דרך ההפניה. |

¹⁵ ועדת המכרזים של עיריית חיפה אישרה את ההתקשרות עם גוטו במסגרת של ספק יחיד למשך שלוש שנים. המשך ההתקשרות לשלוש שנים נוספות מותנה באישור ועדת המכרזים.

¹⁶ לפרטים אודות התקשרותה של גוטו עם צד שלישי לרכישת הרכבים בתמורה לסך של כ-11 מיליון ש"ח, ראו סעיף 7.10.5 להלן.

| | | | | | |
|-------------|-------------------------------|--|-----|--|--|
| אשדוד | במהלך הרבעון השני של שנת 2019 | שנה מיום חתימת ההסכם. לעירייה שמורה אופציה חד צדדית להאריך את תוקפו של ההסכם לתקופה/ות נוספות של עד חמש שנים נוספות. | A2A | 25 רכבים ממונעי בנזין או חשמליים בהתאם להחלטת העירייה ובתיאום מראש בין הצדדים בנוגע לביצוע תשתית לרכבים. כל רכב נוסף באישור העירייה. ככל שתוארך ההתקשרות, החל מהשנה השנייה, 100 רכבים. | ביום 25 בנובמבר 2018, גוטו זכתה במכרז שפרסמה עיריית אשדוד. במהלך הרבעון השני 2020 צפויה גוטו להפסיק את פעילותה בעיר. |
| ראשון לציון | אפריל 2018 | עד חמש שנים (שתחילתם חודש לאחר מועד החתימה על החוזה) | A2A | 30 רכבים מונעי בנזין בשלב ראשון ועד 70 רכבים בעת הפעלתו המלאה של הפרויקט. | ביום 13 בפברואר 2018 גוטו זכתה במכרז שפרסמה עיריית ראשון לציון. במהלך הרבעון השני 2020 צפויה גוטו להפסיק את פעילותה בעיר. |
| מלטה | נובמבר 2018. | עשר שנים ממועד הפעלת הפרויקט. לממשלת מלטה אופציה להאריך את תקופת ההתקשרות בשנתיים נוספות | A2B | בשלב א' 150 רכבים חשמליים אשר נרכשו על ידי החברה הבת במלטה. כמות זו עשויה לגדול עד לכ- 215 רכבים בהתאם לחוזה. | לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4.2.2 להלן, וכן דוח מיידי מיום 25 באוקטובר 2017 (אסמכתא: 01-2017-093583), המובא בזאת על דרך ההפניה. |

7.4.2.1 עיקרי ההתקשרות עם עיריית תל אביב-יפו – מיזם אוטותל

גוטו התקשרה עם הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו בע"מ ("הרשות לפיתוח ת"א") בהסכם אשר נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2016, להקמה, תפעול ותחזוקה של מערך שיתוף רכבים בעיר תל אביב-יפו (בסעיף זה: "ההסכם" או "המיזם", לפי העניין), המתנהל באמצעות השותפות הייעודית (עם צוות ייעודי) קאר 2 גו טי.א.ל.וי., שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של גוטו ("השותפות") וזאת כפעילות נפרדת לחלוטין משאר הפעילויות של גוטו. לרשות לפיתוח ת"א זכות להביא את ההתקשרות לידי סיום בהודעה לגוטו של 180 ימים מראש, תוך תשלום פיצוי מוסכם.

כתנאי מוקדם לביצוע החוזה עם הרשות לפיתוח ת"א, גוטו העמידה ערבות בנקאית בסך של 2,500,000 ש"ח והחברה חתמה על כתב ערבות ("ערבות חברת שגריר") לטובת הרשות לפיתוח ת"א, לצורך קיום התחייבויותיה של גוטו במסגרת החוזה. ערבות החברה הסתכמה לסך של 6 מיליון ש"ח. ביום 23 באוקטובר 2017 השיקה החברה את המיזם 'אוטותל' בהצלחה וללא עיכוב בלוחות הזמנים.

רכישת 260 רכבים לטובת המיזם נעשתה במימון הרשות לפיתוח ת"א, כאשר הרכבים שנרכשו הם בבעלות השותפות ומשועבדים לטובת הרשות לפיתוח ת"א. הרכבים האמורים מותגו באופן ייחודי ונבדלים מהאופן בו ממותגים רכבי מערך שיתוף הרכבים הקיים של גוטו, בנוסף נקבע שלא יעשה שימוש ברכבים המשמשים את מערך שיתוף הרכבים הקיים של גוטו.

על פי ההסכם, עבור הקמת המיזם הכולל את הקמת הפעילות, מחקר, הקמת משרדים, רכישת ציוד לתפעול החברה, התאמת המערכות הקיימות לצורכי הפעילות ופיתוח תכולות ייעודיות עבור המיזם, שילמה הרשות לפיתוח ת"א סכום כולל של 8.1 מיליון ש"ח, אשר שולם בהתאם לאבני דרך. למועד הדוח גוטו עמדה בכל אבני הדרך שנקבעו בהסכם.

כמו כן, נקבע מנגנון התחשבות שוטף בגין הוצאות המיזם, שמטרתו הענקת "רשת בטחון" של הרשות

לפיתוח ת"א לשותפות לצורך מימון הוצאות הקמת המיזם וההוצאות השוטפות בגין הפעלתו. מנגנון זה מבוסס על נוסחה לפיה ככל שרכיבי ההוצאות המוסכמים בגין השירותים יעלו על רכיבי ההכנסות מהשירותים, תעביר הרשות לפיתוח ת"א לשותפות מידי תקופה סבסוד בגובה ההפרש בין הרכיבים, ולהיפך - השותפות תחזיר לרשות לפיתוח ת"א חלק מן הסבסוד ככל שרכיבי ההכנסות המוסכמים יהיו גבוהים מרכיבי ההוצאות המוסכמים. פרט לכך, השותפות תישא בכל ההוצאות הקבועות או השוטפות שיתהוו בקשר עם ההקמה והתפעול של המיזם.

בנוסף, הרשות לפיתוח ת"א זכאית לשיעור מסוים מסך ההכנסות ממכירת השימוש בתוכנה (מודל SAAS) שפותחה למיזם בפרויקטים אחרים שמבוססים על מודל A2B עד 5 מיליון ש"ח או 10 שנים, לפי המוקדם. גוטו רואה בשירותים הניתנים על ידה כיום ובשירותים שניתנים במסגרת המיזם, שירותים מקבילים ומשלימים העשויים יחדיו להגדיל משמעותית את זמינותם ופריסתם של שירותי שיתוף והשכרת הרכבים בעיר תל אביב ואת נוחות השימוש בהם, ובכך לעודד יותר לקוחות קיימים ו/או פוטנציאלים של גוטו לרווח על רכבם הפרטי ולעבור לשימוש בשירותי שיתוף והשכרת הרכבים. כמו כן, החברה מעריכה כי הגדלת נפחי השימוש בשירותי תחבורה שיתופית במיזם אוטומטית, עשויים להגדיל את היקף הלקוחות הפוטנציאלים של גוטו, דבר שיש בו כדי להשפיע גם על הפעילות הנוכחית של גוטו.

7.4.2.2 עיקר ההתקשרות עם משרד התחבורה של מלטה

ביום 24 לאוקטובר 2017 גוטו התקשרה בהסכם עם משרד התחבורה הממשלתי של רפובליקת מלטה (Authority for Transport in Malta) ("ממשלת מלטה"), להקמת מערך שיתוף רכבים והפעלתו במלטה.

על פי ההסכם, גוטו מפעילה, באמצעות חברות שהקימה במלטה, 150 רכבים חשמליים שיתופיים במלטה, שעל פי ההסכם יגדלו לאור התרחבות השירות, להם הוקצו 450 חניות ציבוריות ברחבי האי על ידי ממשלת מלטה. כמו כן, גוטו הקימה 225 עמדות טעינה כפולות ברחבי האי.

תקופת ההסכם הינה ל-10 שנים עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות, כאשר החל מהשנה השנייה לפעילות גוטו תשלם תשלום שנתי בסך של 35,000 אירו בגין סך כלל החניות.

גוטו השיקה את פעילותה במלטה ביום 14 בנובמבר 2018, ולמועד הדוח לגוטו 165 רכבים חשמליים במלטה.

לפרטים בנוגע להחזקה במלטה ולפעילות במלטה ראו ביאור 16 ב'3) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

7.4.3 פעילות אופניים שיתופיים בישראל

למועד הדוח מפעילה גוטו, באמצעות חברה בת (80%) ("חברת האופניים") מערך של כ-3,500 אופניים שיתופיים במודל עסקי מבוסס על מערך שיתוף מסוג "non docking" המאפשר למשתמשים לנוע בחופשיות במרחב העירוני על אופניים ייעודיים ללא צורך בהגעה לתחנת עגינה בסיום השימוש. בתמורה לשימוש באופניים, גובה חברת האופניים תשלום על פי זמן נסיעה בלבד כאשר המשתמשים אינם מחויבים בדמי הרשמה.

פעילות האופניים השיתופיים נעשתה בשיתוף עם חברת Mobike B.V ("מובייק"), הפועלת בתחום האופניים השיתופיים במספר רב של מדינות, בהתאם להסכם זיכיון שעניינו מתן זיכיון לחברת האופניים להפעיל את שירותי שיתוף האופניים מובייק בישראל. בשנת 2019 הודיעה חברת Meituan

Dianping, אשר רכשה את פעילות חברת מובייק העולמית, כי היא צפויה לסגור את את פעילות מובייק באירופה במהלך שנת 2020. לפיכך, התקשרו חברת האופניים ומובייק בהסכם היפרדות, אשר עם כניסתו לתוקף מפעילה חברת האופניים את הפעילות בעצמה, במנותק ממובייק. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 ב' (4) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

7.4.4 התקשרות עם חברת שיתוף רכבים בבעלות מלאה של יצרנית רכב לספק מערכות טכנולוגיות לניהול מערך שיתוף הרכבים

גוטו, באמצעות החברה הבת GOTO, התקשרה בהסכם עם חברה לשיתוף רכבים במדריד שבספרד, לפיו תספק את מערכות הטכנולוגיה לתפעול וניהול מערך שיתוף הרכבים במדריד. השירות הושק בשנת 2018, ולמועד הדוח ההכנסות בגינו אינן משמעותיות.

7.5 שיווק והפצה

בגוטו מערך שיווק ומכירות. בנוסף גוטו מפרסמת את שירותיה במגוון אמצעי תקשורת, לרבות רשתות חברתיות. במהלך שנת 2019 גוטו פעלה להרחבת המותג ושירותיה הנוספים בהם היא פועלת וזאת במטרה ליצור בידול בין השירותים תוך הדגשת ההבדלים והייתרונות של כל שירות.

7.6 שוק ותחרות

הואיל ובתחום הרכבים השירות שמספקת גוטו הנו השכרה לפרקי זמן קצרים, חברות ההשכרה המסורתיות המציעות השכרת רכב יומית (ולעיתים גם לפרקי זמן קצרים יותר), הינן מתחרות ישירות בחברה בתחום הפעילות. בנוסף לחברה מתחרים רבים נוספים הכוללים את מרבית שירותי התחבורה השונים, ובכלל זה מוניות, אוטובוסים וכדומה. יודגש כי פתרונות טכנולוגיים חדשים כגון אפליקציות שיתוף נסיעות (דוגמת גט טקסי ("Gett"), "UberX", "ריידר" ועוד) מהוות תחרות לגוטו בישראל ומחוץ לישראל.

ענף שיתוף והשכרת רכבים מאופיין ברמת תחרותיות גבוהה, המשפיעה על רמת הרווחיות של הגופים הפועלים בענף זה. למיטב ידיעת החברה, חברות ההשכרה המתחרות בגוטו פועלות במודל A2A בלבד, ולא קיימות כיום חברות אחרות בארץ הפועלות במודל A2B או A2Z. מערך שיתוף והשכרת הרכבים שמפעילה גוטו במסגרת מיזם אוטותל בתל אביב הינו המיזם הראשון בישראל שפועל במודל A2Z או A2B.

כחלק מההתמודדות עם התחרות האמורה מבצעת גוטו פעולות לשיפור השירות וחוויית הלקוח ופועלת להתאמת רכביה לטעמי הלקוחות.

למועד הדוח ישנה מתחרה אחת עיקרית בתחום שיתוף האופניים בתל אביב-יפו, יחד עם זאת בשנה האחרונה החלו לפעול בתל אביב-יפו וסביבתה מספר מתחרים המשווקים קורקינטים חשמליים שיתופיים אשר מהווים אלטרנטיבה לפעילות גוטו.

7.7 כושר ייצור

גוטו מעריכה כי ניצול אופטימאלי של רכביה במודל A2A עומד על כארבע עד שש שעות שימוש ביום, כאשר בפועל פועלים הרכבים של גוטו, בממוצע, כחמש שעות ביום. במודל A2B/Z, נקודת ניצול אופטימאלי משתנה בהתאם לאורך הנסיעות ונעה בממוצע בין שבע לשנים עשר נסיעות ביום. על פי נתונה, גוטו טרם הגיעה לניצול אופטימאלי של הרכבים. במקרה של פעילות מעבר לטווח הניצול האופטימאלי כאמור, גוטו ערוכה להשכיר או לרכוש רכבים נוספים. גוטו משנעת רכבים ברחבי הערים

שבהן היא פעילה בהתאם לביקוש. להערכת החברה, מגבלה פוטנציאלית על כושר הייצור הנה זמינות מספקת של חניות, אשר כפופה בין היתר לאישורי העיריות והרשויות המקומיות.

רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים 7.8

מקרקעין 7.8.1

בחודש מרץ 2016 התקשרה גוטו בהסכם שכירות בנכס ששטחו כ-360 מ"ר לטובת שכירות משרדיה בעיר תל אביב, לתקופה של 4 שנים שתחילתה ביום 1 באפריל 2016, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-22,000 ש"ח (הכוללים דמי ניהול) בתוספת מע"מ כדין. לגוטו אופציה להאריך את תקופת השכירות לשלוש תקופות נוספות, כאשר הראשונה שבהן הינה בת שנתיים, והיתר בנות 3 שנים כל אחת. גוטו נדרשה להשקיע במושכר סכום חד פעמי בסך של 200,000 ש"ח, על מנת להתאימו לצרכיה. החברה מימשה את האופציה שניתנה לה כאמור להארכת תקופת השכירות בנכס.

בחודש יולי 2017 התקשרה גוטו בהסכם שכירות נוסף בנכס ששטחו כ-162 מ"ר, לתקופה של שנתיים עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-11,000 ש"ח (הכוללים דמי ניהול) בתוספת מע"מ כדין. גוטו נדרשה להשקיע במושכר סכום חד פעמי בסך של כ-170,000 ש"ח, על מנת להתאימו לצרכיה.

בחודש נובמבר 2017 התקשרה גוטו בהסכם שכירות בנכס בעיר חיפה אשר שטחו כ-60 מ"ר לטובת שכירות משרדיה בעיר חיפה, לתקופה של שנה עם אופציה הארכה לשנה נוספת, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-3,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

בחודש אפריל 2018 התקשרה גוטו בהסכם שכירות נוסף בנכס ששטחו כ-233 מ"ר לתקופה של שנתיים עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-16,000 ש"ח (הכוללים דמי ניהול) בתוספת מע"מ כדין. גוטו נדרשה להשקיע במושכר סכום חד פעמי בסך של כ-180,000 ש"ח על מנת להתאימו לצרכיה.

בחודש מאי 2018 התקשרה גוטו בהסכם שכירות נוסף בנכס ששטחו כ-80 מ"ר לתקופה של חצי שנה בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-6,000 ש"ח (הכוללים דמי ניהול) בתוספת מע"מ כדין. גוטו מנהלת משא ומתן עם המשכיר להמשך הארכת האופציה. למועד הדוח החברה ממשיכה לשכור את הנכס.

בחודש ספטמבר 2018 התקשרה החברה בת י. אופנים שיתופים בע"מ בהסכם להשכרת מחסן בעיר תל אביב-יפו ששטחו 350 מ"ר לתקופה של שנה, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 15,000 ש"ח. המחסן משמש את החברה לאחסון ותיקון אופניה.

חניות 7.8.2

לצורך פעילותה גוטו שוכרת חניות באזורים בהם היא פועלת. ביום 31 בדצמבר 2019 וביום 31 בדצמבר 2018 עשתה גוטו שימוש ב-1,316 חניות ו-1,311 חניות, בהתאמה. מרבית החניות הינן חניות מיועדות שהוקצו לגוטו במסגרת הסכמי ההתקשרות עם הרשויות המקומיות (לרבות לטובת מיזם אוטותל) ויתרתן מושכרות מגורמים פרטיים ועסקיים.

סך הוצאות החברה בשנים 2019 ו-2018 בגין השכרת חניות הסתכם בכ-2.542 ש"ח וכ-2.224 מיליון ש"ח, בהתאמה.

צי רכבים 7.8.3

צי רכבי ההשכרה של גוטו כולל רכבים פרטיים ומסחריים ממגוון דגמים, כאשר רובו הגדול משנת הייצור 2018 והלאה. גוטו מחזיקה את הרכבים לתקופה של בין שנתיים לשלוש שנים (למעט מקרים מיוחדים). להלן מצבת כלי הרכב של:

| 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | |
|------------|------------|------------|-------------|
| 110 | 350 | 364 | בעלות |
| 206 | 278 | 322 | ליסינג |
| 316 | 628 | 687 | סה"כ |

* נתונים אלה אינם כוללים 260 כלי הרכב שעומדים לרשות מערך אוטותל, הרשומים על שמה של השותפות אך רכישתם מומנה על ידי הרשות לפיתוח ת"א ומשועבדים לטובתה. לפרטים נוספים ראו ביאור 16ב' (2) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

7.9 נכסים לא מוחשיים

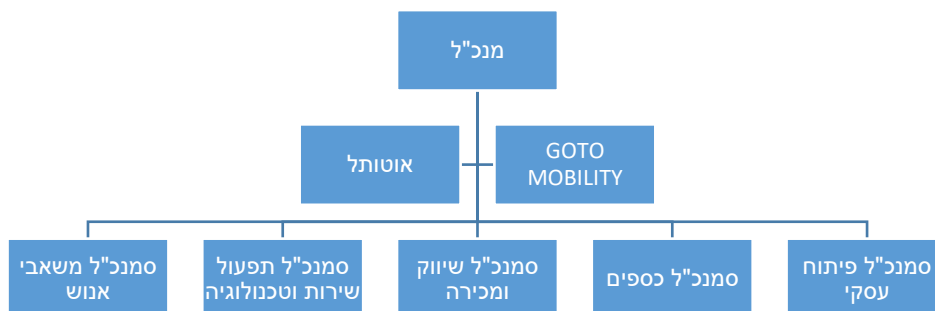
7.9.1 סימני מסחר

גוטו מחזיקה בסימן מסחר רשום בישראל בגין השם גוטו גלובל מוביליטי (תחת קבוצת השירותים השכרת כלי רכב, השכרת מקומות חנייה, שירותי חנייה כלי רכב ושירותי הזמנת תחבורה מראש). בנוסף, גוטו עושה שימוש בשמות הדומיין car2go.co.il ו-car2go.co.il, אשר רשומים על שמה. בהתאם להסכם אוטותל, הבעלות בדומיין של autotel.co.il הועברה לעיריית תל אביב.

7.10 הון אנושי

7.10.1 מבנה ארגוני

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של גוטו:



7.10.2 מצבת עובדים

להלן נתונים בדבר מספר העובדים המועסקים על ידי גוטו והחברות בשליטתה:

| ליום 31.12.2018 | 31.12.2019 | מחלקה |
|-----------------|------------|-------------------|
| 20 | 25 | הנהלה, מטה וכספים |
| 17 | 19 | שיווק ומכירות |
| 48 | 39 | שירות לקוחות |
| 48 | 58 | תפעול |
| 19 | 17 | מחלקת טכנולוגיה |
| 152 | 158 | סה"כ |

7.10.3 הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

עובדי גוטו מועסקים על פי תנאים הנקבעים בחוזים אישיים, בהתאם להחלטת הנהלת גוטו ובכפוף להוראות הדין. החברה נוהגת לבטח את עובדיה בביטוח פנסיוני ולהפריש מדי חודש לביטוחי מנהלים ו/או לקרנות פנסיה בהתאם לשכר העובד ובכפוף להוראות הדין. החל משנת 2015 אומץ בהסכמי ההעסקה של כל עובדי גוטו האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורין, על פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963.

7.10.4 החברה אישרה תוכנית אופציות לעובדי החברה. לפרטים ראו ביאור 18 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

ספקים וקבלני משנה

7.10.5 יבואני רכבים - רכישת כלי הרכב השונים אשר בשימוש גוטו נעשית מול יבואנים שונים בהתאם לדרישה ועל פי פרמטרים שונים וביניהם עלות הרכב, עלות תחזוקת הרכב, עלות הביטוח, קשרי גומלין עם היבואן וכיוצא באלו.

גוטו התקשרה בחוזה עם יבואן לרכישת הרכבים לפרויקט חיפה בהיקף כספי של כ-11 מיליון ש"ח באמצעות אשראי שהעמיד היבואן לגוטו הנושא ריבית שנתית בשיעור של 2.5% ואשר יפרע ב-36 תשלומים. כמו כן, גוטו התקשרה בחוזה עם אותו יבואן לרכישת הרכבים לפרויקט בנתניה בהיקף כספי של כ-8 מיליון ש"ח באמצעות אשראי שהעמיד היבואן לגוטו הנושא ריבית שנתית בשיעור של 3.75% ואשר יפרע ב-36 תשלומים. להבטחת פירעון האשראי גוטו התחייבה, בין היתר, לשעבד לטובת היבואן, ללא הגבלה בסכום, כל אחד מהרכבים אשר ירכשו מהיבואן. בנוסף, החברה העמידה לטובת היבואן ערבות על מלוא התחייבותה של גוטו בגין סכום רכישת הרכבים. רכישת 150 הרכבים בפרויקט במלטה נעשתה מאמצעיה העצמיים של החברה (אשר העמידה הלוואה לגוטו לרכישת הרכבים). חלקה של גוטו בעלות הרכבים הינה כ-2.25 מיליון אירו (כ-9.25 מיליון ש"ח).

7.10.6 ספקי דלקים - למועד הדוח לגוטו מספר ספקי דלק, מהם רוכשת גוטו את הדלקים הנדרשים לצורך הפעלת רכביה, לגוטו אין תלות בספק כלשהו.

7.10.7 חברות השכרת רכבים

| שיעור השכרות בחלוקה לחברות השכרה | | | ספק |
|----------------------------------|------|------|-----------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| 2% | - | - | ספק א' ^(א) |
| 5% | - | - | החברה ^(ב) |
| 93% | 100% | 100% | ספק ג' ^(ג) |

(א) בהתאם להסכם השכרת רכבים בין גוטו לבין חברת בבעלות מר ג'ראר גדיש, בעל מניות בגוטו (מחזיק כ-6.77% מהונה המונפק והנפרע) והמכהן בה כדירקטור, שכרה גוטו רכבים מספק א', בהתאם למחירון שנקבע בהסכם, ונכון למועד הדוח החברה מחזיקה שני רכבים בלבד מספק א'.

(ב) גוטו שכרה רכבים מהחברה שבבעלות מר גדיש לתקופות של 24 חודשים עד 36 חודשים או עד 36,000 ק"מ לשנה, בהתאם למחירון שנקבע בהסכם. במידה ותקופת החכירה אורכת מעבר ל-36 חודשים סכום התשלום החודשי מופחת ב-5%. גוטו לא נדרשת להעמיד פיקדון עבור השכרת הרכבים בתחילת תקופת השכירות. בחודש פברואר 2018 החזירה גוטו את כלל הרכבים לחברה, כך שלמועד הדוח החברה לא משכירה רכבים גוטו. בנוסף שגריר מספקת שירותים לגוטו, בעיקר שירותי דרך וגרירה ומרכזי שירות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לעיל.

(ג) בחודש מאי 2014 התקשרה גוטו בהסכם שכירות רכבים עם ספק ג'. על פי ההסכם, תנאי שכירות הרכבים נעשים בנפרד עבור כל רכב בהתאם לטופס הזמנה נפרד ("טופס ההזמנה"). מעבר לכך נקבעו בהסכם הוראות כלליות, בין היתר: (א) לגוטו קיימת אופציה לרכוש את הרכבים בתום תקופת השכירות בתמורה למחיר שנקבע בטופס ההזמנה; (ב) לגוטו אופציה לסיום מוקדם של תקופת השכירות הקבוע בטופס ההזמנה, בכפוף למתן הודעה מוקדמת ובכתב של 30 יום מראש ולתשלום דמי סיום מוקדם על פי המנגנון הקבוע בהסכם; (ג) גוטו נושאת בכל הביטוחים הנדרשים עבור הרכבים השכורים למעט ביטוח חובה הכלול במחיר השכירות; (ד) לשם הבטחת ביצוע התחייבויותיה על פי ההסכם, גוטו סיפקה בטחונות שונים, לרבות שטר חוב, כתב ערבות בסכום שאינו מוגבל וכן אגרות חוב שמכוחן נרשמו שעבודים קבועים בדרגה ראשונה לטובת הספק על הרכבים המושכרים. לגוטו אין תלות בספק ג' וביכולתה להחליפו בכל עת וללא עלויות מהותיות נוספות, ככל שתהיינה.

(ד) בחודש מרץ 2019 התקשרה החברה בהסכם שכירות רכבים עם ספק ד'. על פי ההסכם, תנאי שכירות הרכבים נעשים בנפרד עבור כל רכב בהתאם לטופס הזמנה נפרד ("טופס ההזמנה"). מעבר לכך נקבעו בהסכם הוראות כלליות, בין היתר: (א) לגוטו קיימת אופציה לרכוש את הרכבים בתום תקופת השכירות בתמורה למחיר שנקבע בטופס ההזמנה; (ב) לגוטו אופציה לסיום מוקדם של תקופת השכירות הקבוע בטופס ההזמנה, בכפוף למתן הודעה מוקדמת ובכתב של 30 יום מראש ולתשלום דמי סיום מוקדם על פי המנגנון הקבוע בהסכם; (ג) גוטו נושאת בכל הביטוחים הנדרשים עבור הרכבים השכורים למעט ביטוח חובה הכלול במחיר השכירות; (ד) לשם הבטחת ביצוע התחייבויותיה על פי ההסכם, גוטו סיפקה בטחונות שונים, לרבות שטר חוב, כתב ערבות בסכום שאינו מוגבל וכן אגרות חוב שמכוחן נרשמו שעבודים קבועים בדרגה ראשונה לטובת הספק על הרכבים המושכרים. לגוטו אין תלות בספק ד' וביכולתה להחליפו בכל עת וללא עלויות מהותיות נוספות, ככל שתהיינה.

7.10.8 ספקי תוכנה וחומרה

(א) גוטו רכשת יחידות מוצר Car Sharing ("יחידות המוצר"), אשר מיוצרות על ידי פוינטר ומשולבות ברכבי ההשכרה המשמשים לפעילות ההשכרה ושיתוף הרכבים. סכום הרכישות הינו בשיעור לא מהותי לחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.2 לפרק הרביעי פרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

(ב) כמפורט בסעיף 7.1.37.1.3 לעיל, ביום 22 למאי 2017 הקימה גוטו את חברת GOTO, חברה בת בהחזקה מלאה, שמטרתה לעסוק בפיתוח טכנולוגי לצרכי מתן שירותי הקמה, ניהול ותפעול צי רכבים שיתופיים. GOTO מעניקה שירותי פיתוח לגוטו ולשותפות קאר 2 גו טי.אל.וי. (שותפות מוגבלת במיזם אוטו).

ביום 31 לדצמבר 2017 העבירה גוטו ל-GOTO את הזכויות על הפיתוח והתחזוקה של המערכת הטכנולוגית בהתאם להוראות לסעיף 104(א) לפקודת מס הכנסה, תמורת הקצאת מניות לגוטו, כך שלא חל שינוי בשיעור ההחזקה של גוטו ב-GOTO (100%) ולאחר שיעור ההחזקה של גוטו ב-GOTO נשאר 100%.

GOTO הוקמה במטרה לעסוק בפיתוח טכנולוגי לצרכי מתן שירותי הקמה, ניהול ותפעול צי רכבים שיתופיים והפצת המערכת לגופים מחוץ לישראל הפועלים בתחום. תחום ניהול שיתוף הרכבים הינו תחום המצוי בצמיחה ומעורבים בו גורמים רבים, לרבות יצרני

רכב, חברות השכרה ועוד.

הטכנולוגיה של GOTO מציעה מערכת לניהול תחבורה שיתופית וכוללת אפליקציות, אתר הזמנות, מערכת ניהול, מערכת BI, מערכת CRM, מערכת בילינג, מחשב רכב, מולטימדיה ועוד. ענף התחבורה השיתופית מתחלק כיום לשחקנים גלובליים אשר נמצאים בבעלות יצרניות הרכב ומולם, חברות עצמאיות אשר מפעילות שירותי תחבורה בערים השונות. התוכנה מיועדת בעיקר לחברות העצמאיות, הנהנות מיתרון בהכרות עם קהל היעד והמתווה העירוני, אך מנגד סובלות מחוסר יכולת לצמוח בשל "חסרון לקוטן".

7.10.9 קבלני משנה

גוטו מתקשרת עם קבלני משנה לצורך תחזוקת רכביה. ספקים אלו מתניידים בשטח בין הרכבים, בשעות השפל של השירות (שעות הלילה), ומבצעים בדיקות, השלמת ציודים ושטיפות של כלי הרכב. כמו כן, גוטו עובדת עם מספר מוסכים מורשים לצורך תחזוקה שוטפת (טיפולים, תחזוקה מכאנית ובלאי שוטף), ואין תלות לה כלשהיא בספקיה.

7.11 הליכים משפטיים

לפרטים ראו ביאור 16(ד) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

7.12 ביטוח

גוטו מבוטחת בפוליסות ביטוח לביטוח מבנים, מלאי, ביטוח כספים, ביטוח אש, ביטוח אחריות כלפי צד ג' וביטוח חבות מעבידים במסגרת פוליסות הביטוח של החברה. כלי הרכב שבצי גוטו מבוטחים בביטוח חובה וביטוח צד ג' על פי דין. משיקולים כלכליים גוטו אינה מבטחת את רכביה בביטוח מקיף, והיא בוחנת מעת לעת את עלות רכישתן של פוליסות כאמור למול עלות תיקוני תאונות, אבדן מוחלט וגניבה, ועלויות תקורה המתלוות לאירועים אלו בהם היא נושאת כאשר אין ברשותה פוליסת ביטוח מקיף.

7.13 יעדים ואסטרטגיה עסקית

גוטו רואה עצמה כשחקן משמעותי של תחבורה כשירות. כפועל יוצא של אסטרטגיה זו בשנת 2018, גוטו הרחיבה את פעילותה ושירותיה והיא פועלת להרחבת פעילותה לשירותים נוספים בערים בהן היא פועלת, וכן לערים מרכזיות נוספות בישראל. גוטו בוחנת את האפשרות להרחבת השירות לערים נוספות מחוץ לישראל. לשם כך, פועלת גוטו לאיתור וגיוס משקיע/שותף אסטרטגי אשר עשוי להיות בעל ערך מוסף לקידום יעדיה ומטרותיה.

בשנת הדוח גוטו החלה פעילות שיתוף קטנועים חשמליים במלטה כחלק מאסטרטגיית גוטו להפעיל מספר כלי תחבורה באותה מדינה במקביל.

כחלק מאסטרטגיית גוטו, בוחנת גוטו מעת לעת הכנסת שירותים נוספים ופועלת להרחבת מעגל לקוחותיה הפרטיים והעסקיים וכן לקוחות אחרים על ידי פניה בעתיד לקהלי יעדים אפשריים נוספים.

יובהר כי תחזיות והערכות החברה לגבי השפעת הפרמטרים השונים, כפי שצוינו לעיל, על פעילות החברה, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ני"ע, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של גוטו והחברה וניתוח השוק בו פועלת גוטו במועד הדוח וכן על נתונים נוספים המצויים בידי הנהלת גוטו והחברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות

השינוי הקיימות בענף התחבורה בשנים האחרונות וההתפתחויות הצפויות בו וכן על המצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בעולם ובישראל נכון למועד זה. לפיכך, השפעת הגורמים הנ"ל על פעילות גוטו והחברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם ההערכות של החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות שינוי במצב הכלכלי, הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם, וכן בגין שינויי חקיקה ושינויים רגולטורים אחרים שישפיעו על השווקים בהם החברה פועלת, ובעיקר על שוק הרכב בישראל.

7.14 דיון בגורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי הסיכון איתם מתמודדת גוטו במסגרת פעילותה:

7.14.1 סיכונים מקרו

(א) מיתון במשק - מיתון במשק עשוי להביא לצמצום השימוש בשירותי גוטו, אולם בנסיבות מסוימות מיתון כאמור עשוי להתבטא בהגדלת השימוש בשירותי גוטו, המציעה תחליף זול להחזקת רכב פרטי.

(ב) מצב בטחוני וכלכלי – פעילות גוטו עשויה להיות מושפעת ממצבים ביטחוניים וכלכליים חריגים.

7.14.2 סיכונים ענפיים

(ג) הגדלת התחרות בתחום שיתוף והשכרת הרכבים - הגדלת התחרות בענף שיתוף והשכרת הרכבים על ידי כניסת מתחרים חדשים או על ידי העמקת פעילותם של מתחרים קיימים, עשויה להשפיע על הקטנת הביקוש לשירותי גוטו.

(ד) פיתוח מערכות תחבורה ציבוריות - פיתוח של מערכת התחבורה הציבורית באזורים בהם פעילה גוטו, כגון רכבת קלה, עשוי לפגוע בנתח השוק של גוטו.

(ה) פיתוחים חדשים בתחום שיתוף הנסיעות - כניסת מוצרים תחליפיים לשוק בו פועלת גוטו, כגון אפליקציות שיתוף נסיעות, עשויות להעצים את התחרות בתחום.

(ו) סיכונים ביטוחיים - בדומה לחברות גדולות אחרות הפועלות השכרת הרכב, גוטו אינה מבטחת את הרכבים שבבעלותה בביטוח מקיף בשל שיקולים כלכליים. לפיכך, גוטו חשופה לשינויים בגובה ההוצאות בגין אירועי ביטוח, למשל תאונות וגניבות כלי רכב. למועד הדוח מבטחת גוטו את כלל רכביה בגין אירועי ביטוח, בהם מתקיימת לחברה אחריות כלפי צד ג'.

7.14.3 סיכונים הייחודיים לפעילות גוטו

(ז) עלייה במחירי שכירות חניות - עליית מחירי שכירות חניות פרטיות עשויה לפגוע ברווחיותה של גוטו בשל הגדלת העלויות התפעוליות הנובעת מכך.

(ח) עלייה חדה במחירי הדלק - מחירי השירותים של גוטו כוללים בין היתר את עלויות הדלק. בטווח הקצר עלייה חדה במחירי הדלק עשויה להקטין את רווחיות הפעילות ו/או את השימוש בשירותים שגוטו מציעה.

(ט) עלייה במחירי הליסינג - חלק עיקרי מהרכבים המשמשים את פעילות גוטו הינם בליסינג. בהתאם, עליה במחירי הליסינג עשויה להשפיע על רווחיותה של גוטו.

(י) עליה במחירי הביטוח לרכבים שיתופיים - עלות הביטוח הינה חלק עיקרי מהעלות החודשית של פעילות גוטו. לפיכך, עליה במחירי הביטוח עשויה להשפיע על רווחיותה של גוטו ו/או להשפיע על אופן ניהול הסיכונים בה..

(יא) תלות בלקוח מהותי - לגוטו תלות בלקוח בודד – עיריית תל-אביב יפו. להערכת החברה, להפסקת ההתקשרות של גוטו עם עיריית תל אביב יפו (מיזם אוטותל) עשויה להיות השפעה מהותית על תחום הפעילות.

(יב) סיכוני סייבר

גוטו הינה חברת שירות בעולם האוטומוטיב, עתירת טכנולוגיה, אשר מבוססת על מערכות שמאוחסנות בשרתים שונים, פיזיים ובענן. לגוטו צוותי פיתוח פנימיים וחיצוניים, אשר פועלים בכל עת על מנת להגן עליה מפני התקפות טכנולוגיות כאלו ואחרות. במקביל, גוטו עובדת אל מול חברות שונות אשר מבצעות מדי עת, בדיקות חדירה למערכות על מנת לאתר פרוצדורות. בנוסף גוטו משתמשת במוצרי טכנולוגיה שמבצעים סקרי פגיעויות ממוכן, ובודק את נקודות התורפה ומציף במידה ומתגלית חולשה. על מנת להקטין את הסיכון הכרוך בפריצה למערכת, מטחסנת גוטו את מרבית המערכות והנתונים בחצרותיה. בנוסף, החברה מפעילה שירותים של שכבות הגנה על המידע באמצעות חברות צד שלישי. פריצה למערכות החברה עלולה לחשוף מידע אישי של המנויים והלקוחות, ללא פרטים כספים, אשר מאוחסנים אצל ספקי סליקה צד שלישי. בנוסף, פריצה למערכת יכולה לייצר עומסים ואף קריסה של מערכות גוטו.

(יג) הצגת גורמי הסיכון על פי טיבם בטבלה

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון

| השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה |
|-------------------------------|---------------|------------|
| סיכוני מקרו | | |
| | | + |
| | + | |
| סיכונים ענפיים | | |
| | + | |
| | + | |
| + | | |
| | + | |
| סיכונים ייחודיים לחברה | | |
| | + | |
| | + | |
| + | | |
| | + | |
| | + | |

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

8. הון חוזר

- 8.1 ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות. הנכסים השוטפים של החברה כוללים בעיקר לקוחות וחייבים ויתרות חובה. ההתחייבויות השוטפות של החברה כוללות בעיקר התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, הכנסות מראש וזכאים ויתרות זכות.
- 8.2 להלן הרכב ההון החוזר של החברה וההתאמות ליום 31 בדצמבר לכל אחת מהשנים 2019 ו-2018 (באלפי ש"ח):

| ליום 31 בדצמבר 2018 | | | ליום 31 בדצמבר 2019 | | |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| סה"כ | התאמות לתקופה של 12 חודשים | הסכום שנכלל בדוחות הכספיים | סה"כ | התאמות לתקופה של 12 חודשים | הסכום שנכלל בדוחות הכספיים |
| 56,983 | - | 56,983 | 68,346 | - | 68,346 |
| 81,229 | - | 81,229 | 90,827 | - | 90,827 |
| (24,246) | - | (24,246) | (22,481) | - | (22,481) |
| נכסים שוטפים | | | | | |
| התחייבויות שוטפות | | | | | |
| עודף (גירעון) הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות | | | | | |

8.3 גירעון בהון החוזר

לפרטים ראו סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון.

9. מימון

- 11.1.1 החברה מממנת את פעילותה ממקורות בנקאיים ולא בנקאיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.1.1 להלן.
- להלן פירוט יתרות האשראי של החברה ממקורות אשראי בנקאיים ולא בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח):

| מקורות אשראי לא בנקאיים | מקורות אשראי בנקאיים | |
|-------------------------|----------------------|--|
| אשראי לזמן קצר | | |
| | 1,315 | אשראי שקלי לא צמוד |
| | | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך צמוד |
| 5,899 | 2,288 | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לא צמוד מדד |
| 5,899 | 3,603 | סה"כ אשראי לזמן קצר |
| | | |
| | | צמוד מדד |
| 443 | | לא צמוד מדד |
| 15,055 | 6,508 | סה"כ אשראי לזמן ארוך* |
| 15,498 | 6,508 | סה"כ |
| 21,397 | 10,111 | |

* לפרטים נוספים ראו ביאור 12 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

9.1 להלן פירוט מסגרות אשראי וניצולן על ידי החברה וגוטו ליום 31 בדצמבר 2019, באלפי ש"ח:

| יתרות מזומנים חיוביות של החברה בבנק | ניצול* | מסגרת אשראי, הלוואות וערבויות | בנק |
|-------------------------------------|--------|-------------------------------|--------|
| 11,560 | 22,466 | 22,977 | בנק א' |
| - | 8,960 | 8,960 | בנק ב' |
| 429 | - | - | בנק ג' |
| - | 2,623 | 3,023 | בנק ד' |

* סכום הניצול כולל את סך הערבויות שהחברה העמידה להבטחת התחייבויותיה על פי מספר הסכמי שכירות והתחייבויותיה למתן שירותים למספר לקוחות.. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.3 לפרק הרביעי לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

9.2 התחייבויות אחרות כלפי תאגידים בנקאיים

9.2.1 החברה התחייבה לשמור כי שיעור ההון העצמי של החברה מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת מ-40% ("היחס הפיננסי"). "ההון העצמי של החברה" לעניין זה ייחשב כהון החברה כמשמעותו לפי כללי חשבונאות מקובלים בדוחותיה הכספיים של החברה, ובתוספת הלוואות בעלים שלגביהן חתמו החברה והגורם המלווה כלפי הבנק על כתבי נחיתות (Subordination).

למועד הדוח, כל הלוואות הבעלים שהועמדו לחברה נחותות לחוב הבנקאי. כמו כן התחייבה החברה כלפי בנק מממן, בקשר עם היחס הפיננסי, כי במידה ולדעת הבנק, יישום של תקנים ו/או כללים חשבונאיים חדשים בדוחותיה הכספיים של החברה יביא לשינוי ו/או ישפיע על היחס הפיננסי, הבנק יהא רשאי להורות לחברה לבצע שינוי ביחס הפיננסי, ככל שנדרש, על מנת להתאימו לתכלית הפיננסית המקורית לפיה נקבע היחס הפיננסי.

9.2.2 בנוסף החברה התחייבה כלפי שני בנקים מממנים כי במקרה של שינוי שליטה בחברה, דהיינו אם מר יוסף בן שלום (בעצמו ו/או ביחד עם קרוביו) ומר ברק דותן (בעצמו ו/או ביחד עם קרוביו) (בס"ק זה: "בעלי השליטה בחברה"): (א) חדלו מלהחזיק ביחד ו/או כל אחד לחוד, בעצמם ו/או ביחד עם קרוביהם, במישרין ו/או בעקיפין (באמצעות חברות ישראליות בבעלותם המלאה ו/או באמצעות נאמן), יותר מ-22% מהון המניות של החברה¹⁷ ("השיעור המינימאלי") או אדם אחר כלשהו שולט לבדו או ביחד עם אחרים (לרבות ביחד עם בעלי השליטה בחברה); ו/או- (ב) אינם מחזיקים, ביחד או כל אחד לחוד, במישרין ו/או בעקיפין (באמצעות חברות ישראליות בבעלותם המלאה ו/או באמצעות נאמן), בכמות הגדולה ביותר של אמצעי השליטה בחברה, ויש אדם אחר המחזיק בעצמו או ביחד עם אחרים (לרבות יחד עם בעלי השליטה) בכמות שווה או גדולה יותר מהם, של אמצעי השליטה בחברה, אזי יהא הבנק רשאי להעמיד לפירעון מידי כל חוב של החברה כלפיו.

9.2.3 בנוסף החברה וגוטו התחייבו כלפי אחד הבנקים הממנים את פעילות גוטו כי כל הסכומים אשר גוטו חייבת ו/או תחוב לחברה (כמפורט בסעיף 11.1.1.211.1.1.1 להלן), נחותים (Subordination) לכל חוב או התחייבויות של גוטו כלפי הבנק המממן, למעט פירעון של תשלומים עתידיים לחברה בהתאם לתנאים הבאים:

(א) שיעור הרווח התפעולי (לפני הוצאות מימון, מיסים ולפני שערוכים) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר של כל שנה, לא יפחת בכל עת מסכום של 2.5 מיליון ש"ח.

(ב) סכום הגרעון בהון העצמי של החברה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית יהיה נמוך בלפחות 500,000 ש"ח מסכום הגרעון בהון העצמי של החברה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של השנה הקלנדרית הקודמת.

9.2.4 כמו כן, גוטו התחייבה כלפי אותו בנק מממן כי במקרה של שינוי שליטה בגוטו, דהיינו אם החברה תחדל לשלוט בגוטו/או במקרה בו ה"ה יוסי בן שלום וברק דותן ("בעלי השליטה") יחדלו מלהחזיק, ביחד או לחוד, במישרין או בעקיפין, ביותר מ-22% מהון המניות המונפק והנפרע (על בסיס דילול מלא) של החברה, ו/או אם בעלי השליטה אינם מחזיקים, ביחד או לחוד, במישרין או בעקיפין, בכמות

¹⁷ כלפי אחד מהבנקים המממנים כאמור, שיעור החזקה של 22% מחושב על בסיס הון המניות המונפק והנפרע של החברה, ואילו כלפי הבנק המממן האחר, שיעור החזקה של 22% מחושב מתוך הון המניות של החברה בדילול מלא. למועד הדוח החברה עומדת בהתניות אלו.

הגדולה ביותר של אמצעי השליטה בחברה, אזי יהא הבנק רשאי להעמיד לפירעון מידי כל חוב של גוטו כלפיו.

9.2.5 בנוסף התחייבה גוטו כלפי אותו בנק מממן כי היא לא תבצע, לא תחליט על ביצוע ולא תכריז או תתחייב לבצע חלוקה כלשהי של תקבול כלשהו לבעל מניות כלשהו של גוטו או לגוף קשור לבעל המניות או לבעל עניין של בעל המניות או של הגוף הקשור האמור או קרוב של מי מהם ללא הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.

9.3 בשנים 2008-2009 העמידו מייסדיה של גוטו לגוטו הלוואות בסכום כולל של כ-493,000 ש"ח ("הלוואות המייסדים") שלהלן עיקריהן: (א) הלוואות המייסדים צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 4%; (ב) הלוואות המייסדים נחותות ביחס להלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח המפורטת בסעיף 11.1.1.2. בחודש יולי 2018 רכשה החברה חלק מהלוואה זו מחלק מבעלי מניות המיעוט של גוטו. ליום 31 בדצמבר 2019 יתרת הלוואות המייסדים עומדות על סך של 443,000 ש"ח (כולל ריבית והצמדה).

9.4 ביום 30 בדצמבר 2015 פרעה החברה חלק מהלוואות הבעלים (כולל הריבית שהצטברה בגינן) אשר העמידה פוינטר לחברה (ובכלל זה הלוואת שגריר מערכות וכן הלוואת בעלים לגוטו), בסך של 74.5 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניה אחת של החברה לפוינטר. כמו כן, באותו מועד הנפיקה החברה לפוינטר שטר הון בסך של 8 מיליון ש"ח כנגד פירעון יתרת הלוואות הבעלים של פוינטר לחברה בסך של 8 מיליון ש"ח

ביום 29 במרץ 2016, עובר לרישומה של החברה למסחר בבורסה, נפרע שטר ההון המקורי כך שסכום של 4.1 מיליון ש"ח הומר להון כנגד הקצאה לפוינטר וחלף יתרת שטר ההון המקורי בסך של 3.9 מיליון ש"ח, הנפיקה החברה לפוינטר שני שטרי הון חדשים, האחד על סך של 3.1 מיליון ש"ח והשני על סך 800,000 ש"ח ("שטרי ההון החדשים"). שטרי ההון החדשים, כמו שטר ההון המקורי, אינם צמודים למדד כלשהו, אינם נושאים ריבית ומועד פירעונם (בתשלום אחד) ביום 29 במרץ 2021. ביום 15 באוגוסט 2019 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לפרוע את שני שטרי ההון החדשים כך שביום 15 בספטמבר 2019 פרעה החברה בפירעון מוקדם את שני שטרי ההון החדשים כנגד תשלום לפוינטר בסך של 3,618,236 ש"ח המשקף את סכום שטרי ההון החדשים בניכוי 5% ריבית ניכיון שנתית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי על עסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור אסיפה כללית מיום 15 באוגוסט 2019, מספר אסמכתא 2019-01-070725, המובא בזאת על דרך ההפניה.

9.5 שעבודים וערבויות

9.5.1 החברה יצרה שעבוד קבוע ראשון בדרגה על המוניטין שלה ושעבוד שוטף על כל יתר נכסיה לטובת שני גורמים מממנים שונים.

9.5.2 החברה יצרה לטובת שני הגורמים המממנים המצוינים בסעיף 9.5.1 לעיל (פרי-פאסו) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, אולם החברה תהיה רשאית להנפיק מניות מתוך הון המניות הרשום שלה שטרם נפרע, בלא צורך בהסכמת הגורמים המממנים לעשות כן, ובלבד שהחברה אינה מצויה במועד ההנפקה באירוע הפרה (דהיינו, אירוע אשר בגינו הגורם המממן רשאי להעמיד את הסכומים המובטחים לפירעון מיידי).

גוטו העמידה לטובת גורם מממן שעבוד צף על כל הנכסים הכספיים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא ללא יוצא מן הכלל שיש לחברה כעת ושיהיו לה בעתיד בזמן כלשהו בכל אופן ודרך. שעבוד קבוע על הון המניות של החברה, שטרם נדרש או שנדרש וטרם נפרע, על המוניטין וכן על זכויות החברה לפטור או הקלה או הנחה ממס על פי כל דין. שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, המסמכים והשטרות אשר

בידי הבנק.

9.5.3 לשם הבטחת ביצוע התחייבויותיה של גוטו על פי הסכמי ליסינג מימוני להשכרת רכבים שבהם התקשרה עם ספקים (לפרטים ראו סעיף 7.8.3 לעיל), יצרה גוטו שעבודים קבועים בדרגה ראשונה לטובת הספקים הרלוונטיים על הרכבים.

9.5.4 ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד הדוח, העמידה החברה ערבויות לטובת גוטו לשם הבטחת התחייבויותיה, בסכום כולל של כ-13.3 מיליון ש"ח וכ-17.3 מיליון ש"ח, בהתאמה.

9.5.5 לשם הבטחת ביצוע פעילותה השוטפת של גוטו בשנת 2019 התחייבה החברה לתמוך בגוטו עד לגובה תקציבה לשנה זו. לשם הבטחת ביצוע פעילותה השוטפת של גוטו בשנת 2020 התחייבה החברה לתמוך בגוטו עד לגובה תקציבה לשנה זו.

9.5.6 לפרטים אודות ערבויות שהעמידה החברה לגוטו ראו סעיפים 7.4.2.1, 7.10.5, 9.5.4 ו-11.1.1.4 לעיל.

10. מיסוי

לחברה לא נקבעה שומת מס סופית ממועד היווסדה. לחברה המאוחדת שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2014. לפרטים נוספים ראו ביאור 14 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

11. הסכמים מהותיים

11.1.1 הלוואות שהעמידה החברה לגוטו

11.1.1.1 הסכם הלוואה המירה בין גוטו לבין החברה מחודש אפריל 2014

הלוואה אשר הועמדה לגוטו בסך 3 מיליון ש"ח לצורך פעילותה, הצמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 7%, המחושבת על בסיס ריבית דריבית.

ביום 26 ביוני 2016 ובהתאם להוראות הסכם הלוואה הומרה הלוואה אשר יתרתה למועד ההמרה עמד על סך 3.49 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 11,542 מניות בכורה א' של גוטו לפי שווי של 10 מיליון ש"ח לפני הכסף, בדילול מלא. מניות בכורה א' מקנות למחזיקים בהן את כל הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ובנוסף תקנינה למחזיקים בהן זכויות עודפות כדלקמן: עדיפות בפירוק, זכויות המרה והגנה בפני דילול.

11.1.1.2 הסכם הלוואה (לא המירה) בין גוטו לבין החברה מחודש מאי 2009

הלוואה אשר הועמדה לגוטו בסכום של 6 מיליון ש"ח (בס"ק זה: "קרן הלוואה"), הצמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 6% ממועד העמדת כל חלק של קרן הלוואה (בס"ק זה: "הריבית"). קרן הלוואה, הריבית וההצמדה (יחד בס"ק זה: "ההלוואה") נפרעות יחדיו על ידי גוטו החל מיום 1 בספטמבר 2016 ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים, כאשר בכל תשלום תפרע גוטו 8.33% מההלוואה.

ביום 23 בנובמבר 2016 נחתם תיקון להסכם הלוואה במסגרתו שיעור הריבית הועלה מ-6% ל-7% ומועדי הפרעון הוארכו מ-12 תשלומים רבעוניים רצופים ל-84 תשלומים חודשיים. לפרטים נוספים ראו ביאור 7(א) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

ההלוואות המפורטות בסעיפים 11.1.1.1 ו-11.1.1.2 לעיל הומחו במסגרת הפיצול המבני לפוינטר, ולאחר מכן נמכרו על ידי פוינטר לחברה במסגרת עסקת מכר מניות גוטו, כמפורט בסעיף 1.2.21.2.2 לעיל.

11.1.1.3 הסכם הלוואה המירה בין גוטו לבין החברה והמיעוט מחודש יולי 2018

החברה וחלק מבעלי המניות הנותרים בגוטו התקשרו בהסכם עם גוטו לפיו העמידו החברה ובעלי מניות אלה הלוואה לגוטו בהיקף של 10 מיליון ש"ח (חלקה של החברה בהלוואה הינו כ-8.3 מיליון ש"ח).

קרן ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 8% ותפרע על ידי גוטו החל מתום שלוש שנים ממועד העמדתה ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים. המלווים יהיו רשאים להמיר את ההלוואה (שטרם נפרעה) למניות הבכירות ביותר שיהיו קיימות בחברה באותה עת לפי שווי חברה של 30 מיליון ש"ח לפני הכסף, בדילול מלא.

11.1.1.4 הסכם הלוואה (לא המירה) בין החברה ובין גוטו מחודש אוקטובר 2018

ביום 15 באוקטובר 2018 חתמה החברה על הסכם הלוואה עם החברה המאוחדת גוטו לפיו העמידה החברה הלוואה בהיקף של 6 מיליון ש"ח, קרן ההלוואה תישא ריבית על בסיס חישוב שנתי בשיעור של פריים + 2.05%.

קרן ההלוואה והריבית יפרעו, כולם יחדיו, על ידי החברה המאוחדת בתום תקופה של 12 חודשים ממועד העמדת קרן ההלוואה.

בנוסף להלוואות המפורטות לעיל, בחודש נובמבר 2019 התחייבה החברה לתמוך בגוטו עד לסכום של 12 מיליון ש"ח לתקופה של 12 חודשים. על סמך התחייבות זו, ביום 12 בינואר 2020 אישר דירקטוריון החברה העמדת ערבות בסך של 4 מיליון ש"ח בגין הלוואה של גוטו.

11.1.2 פעילות חברת מסה-ית

בחודש אוקטובר 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברת גרר שי כהן בע"מ להקמת חברה בשם מסה-ית בע"מ ("מסה-ית"), בה מחזיקה החברה 51% מהון המניות ולה הזכות למנות שני דירקטורים מתוך שלושה המכהנים בדירקטוריון מסה-ית. מסה-ית עוסקת במתן שירותי גרירה ו/או הובלה לכלים כבדים כגון משאיות, צמ"ה וציוד כבד.

לצורך מימון פעילות חברת מסה-ית, שהחלה את פעילותה ביום 1 לנובמבר 2018, החברה וגרר שי כהן בע"מ העמידו לטובת מסה-ית הלוואת בעלים בסך כולל של 3.165 מיליון ש"ח, כאשר חלקה של החברה הוא כ-1.615 מיליון ש"ח לפי החזקתה בהון המונפק והנפרע של חברת מסה-ית (ב-51%). ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 4% ואינה צמודה למדד.



קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

| | | |
|----|---|----|
| 2 | הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה | .1 |
| 8 | היבטי ממשל תאגידי | .2 |
| 10 | הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד | .3 |

דירקטוריון קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה וחברת הבת לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ("התקופה"). הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ("הדוחות הכספיים"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה (כללי, תוצאות פעילות, הון עצמי ותזרימי מזומנים)

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

למועד הדוח החברה פועלת בשני תחומי פעילות, המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים של החברה: תחום השירותים לחברות הביטוח ותחום שיתוף והשכרת הרכבים.

לפרטים אודות אירועים מהותיים שאירעו בתאגיד במועד הדוח ולאחריו, ראו פרק תיאור עסקי התאגיד.

1.2. השלכות התפשטות נגיף COVID 19 ("קורונה") על הפעילות העסקית של החברה

התפרצות נגיף ה"קורונה" (COVID-19) בעת האחרונה והתפשטותה הגלובלית מהווים סיכון מאקרו כלכלי גלובלי, המשרה, בין היתר, חוסר ודאות רב באשר להשפעתו על כלכלות העולם ועל השווקים הפיננסיים. לאור התפשטות הנגיף, מדינות רבות, בכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים שמטרתם למנוע את התפשטותו, כגון הגבלות תחבורתיות החלות על נוסעים ו/או על סחורות, סגירת גבולות בין מדינות, הגבלת תנועת אזרחים, הגבלת התכנסויות וכדומה, כאשר הן להתפשטות הנגיף והן לצעדים הננקטים על ידי מדינות העולם כאמור ישנן השלכות משמעותיות על הכלכלה העולמית. פוטנציאל הנזק של מגיפת ה"קורונה" על הצמיחה והכלכלה העולמית תלוי רבות במידת המהירות וביכולתן של מדינות העולם למגר את התפשטות המגיפה.

מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר היקפו ותקופת התמשכותו אינם בשליטת החברה ולכן למועד אישור הדוחות הכספיים אין באפשרות החברה להעריך את משך האירוע, את עוצמתו ואת מלוא השלכותיו על תחומי הפעילות ותוצאות פעילותה של החברה, אולם להערכתה, המשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, עלול להיות בעל השפעה שלילית על פעילותן של חברות הפועלות בענפים ובתחומים רבים, ובכלל זה על תחומי הפעילות של החברה.

הנחיות משרד הבריאות והגורמים הרלוונטיים לסגירת מוסדות אקדמיים, מקומות בילוי, צמצום מספר העובדים במקומות העבודה ומעבר לעבודה מהבית, הובילו לקיטון בהיקף הנסועה בישראל, אשר למועד זה אין ביכולתה של החברה להעריך את מידת ההשפעה על פעילות הקבוצה.

יובהר כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של התפשטות נגיף הקורונה מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס בין היתר, על ההערכות ואומדנים של החברה נכון למועד פרסום הדוח ומתבסס על הפרסומים בארץ בנושא זה ואשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה.

1.3. המצב הכספי

להלן יובאו הסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים העיקריים מתוך סעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 (באלפי ש"ח):

| סעיף | ליום 31 בדצמבר 2019 | ליום 31 בדצמבר 2018 | השינוי | הסבר |
|--|---------------------|---------------------|---------|---|
| סך המאזן | 224,191 | 190,483 | 33,708 | ראה להלן. |
| מזומנים ושווה מזומנים | 12,076 | 7,027 | 5,049 | הגידול נובע מהפעילות השוטפת של החברה. |
| רכוש שוטף (בניכוי מזומנים ושווה מזומנים) | 56,270 | 49,956 | 6,314 | עיקר הגידול ברכוש השוטף מקורו בגידול בסך של 6,258 אלפי ש"ח ביתרת לקוחות וחייבים אחרים. |
| רכוש קבוע | 62,180 | 70,053 | (7,873) | הקיטון נובע מהוצאות פחת שוטפות בגובה של 11 מיליון ש"ח, מנגד ישנו גידול שמקורו ברכישת רכבים וקטנועים חשמליים על ידי החברה המאוחדת לטובת מערך שיתוף במלטה בגובה 4.9 מיליון ש"ח. וכן קיטון של 1.7 מיליון ש"ח בגין הפרשי תרגום בחברה המאוחדת. |
| נכס זכות שימוש | 30,577 | - | 30,577 | דמי שכירות מבנה ורכבים שנובע מיישום תקן חדש IFRS16. |
| חייבים לזמן ארוך | - | 41 | (41) | מקדמות בגין דמי שכירות מבנה. |
| נכסים בלתי מוחשיים אחרים | 3,005 | 3,323 | (222) | הקיטון נובע מהפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים בקיזוז השקעה ברכוש אחר. |
| מוניטין | 60,083 | 60,083 | - | - |
| התחייבויות שוטפות | 90,827 | 81,230 | 9,597 | הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול ביתרת אשראי לזמן קצר של 2.5 מיליון ש"ח, גידול בהתחייבות זכות שימוש זמן קצר בסך של 8.2 מיליון ש"ח (יישום תקן חדש IFRS 16), גידול ביתרת ספקים בסך כ-0.4 מיליון ש"ח, מנגד קיטון ביתרת זכאים שונים בסך 1.2 מיליון ש"ח. |
| התחייבויות לא שוטפות | 55,566 | 33,242 | 22,324 | הגידול נובע מגידול ביתרת התחייבות זכות שימוש בסך של 25.5 מיליון ש"ח (יישום תקן חדש IFRS 16), גידול בהלוואות ז"א מתאגידים בנקאיים בסך 3.7 מיליון ש"ח, גידול בהלוואות מצדדים קשורים בסך כ-2.5 מיליון ש"ח, הגידול מקוזז מפירעון שטר הון לחברה קשורה לשעבר בסך 3.6 מיליון ש"ח פירעון הלוואות ז"א מאחרים בסך 6.1 מיליון ש"ח. |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | (6,028) | (2,031) | (3,997) | הקיטון נובע מההפסד הנקי של החברות המאוחדות בתקופת הדוח בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח וכן קיטון הנובע מירידה בשיעור האחזקה בחברה הנכדה ל-53% אשר נכללו כקרן הון מעסקות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח והיתר מקרן מהפרשי תרגום. |
| הון המיוחס לבעלי מניות החברה | 83,826 | 78,042 | 5,784 | הגידול בהון נובע מגידול בקרן הון מעסקות עם בעלי שליטה בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח וכן גידול הנובע מהפחתה כנגד אופציות ומהרווח הנקי בתקופה בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח. הגידול מקוזז בחלקו מיישום לראשונה של תקן חדש IFRS 16 בסך של 2.2 מיליון ש"ח. |

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח על רווח והפסד המאוחדים של החברה לשנים 2019 ו-2018:

| הסבר | שינוי % | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|-----------------------------|---------|------------------------------|---------|
| | | 2018 | 2019 |
| הכנסות | 3.7% | 227,343 | 235,823 |
| רווח גולמי | 27.8% | 35,274 | 45,066 |
| שיעור רווח גולמי מהכנסות | 15.5% | 19.1% | |
| רווח תפעולי | 285.3% | 2,678 | 10,317 |
| שיעור רווח תפעולי מהכנסות | 1.2% | 4.4% | |
| EBITDA | 137% | 14,103 | 33,451 |
| הוצאות מימון, נטו | 442% | 928 | 5,030 |
| הוצאות מס | (28.6%) | 3,742 | 4,814 |
| רווח נקי (הפסד) לתקופה | 123.7% | (1,992) | 473 |
| רווח (הפסד) כולל אחר | | 68 | (69) |
| רווח (הפסד) כולל | (110%) | (1,924) | 404 |
| רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל: | | | |
| בעלי מניות החברה | 418.9% | 949 | 4,924 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | 51.3% | (2,941) | (4,451) |

1.5 תמצית תוצאות לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

1.5.1 הכנסות

| הסברי החברה | % השינוי | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|--|----------|------------------------------|---------|-----------------------|
| | | 2018 | 2019 | |
| השינוי בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהכנסות משירותים לדירה בסך של כ-7 מיליון ש"ח בעקבות החלטת החברה להפסיק את הפעילות בתחום הנ"ל. קיטון זה קוזז במלואו בגין גידול ביחס לתקופה המקבילה בהכנסות משירותי דרך וגרירה שמספקת החברה בדרך של מכירת מנויים ושירותים על בסיס צריכה בסך 3.8 וכן מגידול מכניסה לשירותי גרירה לרכבים כבדים לפי קריאה מעל 4.5 טון דרך חברת מסה- ית בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח. | - | 188,192 | 188,795 | שירותים לחברות הביטוח |
| הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהרחבת הפעילות לערים נוספות: חיפה, ראשון לציון, נתניה וירושלים והרחבת הפעילות במלטה. וכן מגידול בהיקף פעילות הרכב השיתופי בעיר תל-אביב. | 20% | 39,201 | 47,041 | שיתוף והשכרת הרכבים |
| - | | (50) | (13) | התאמות |
| | 2.5% | 227,343 | 235,823 | סה"כ |

1.5.2 רווח תפעולי

| הסברי החברה | % השינוי | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|----------|------------------------------|---------|-----------------------|
| | | 2018 | 2019 | |
| עיקרי הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו מההכנסות, נובע מיישום לראשונה של תקן חדש IFRS 16 (השפעה של 1.7 מיליון ש"ח), גידול בסך של 1.5 מיליון ש"ח הנובע מהחזרי מע"מ חד פעמיים בגין קיזווי תביעות שלא נדרש מע"מ בגינם בתחום פעילות שירותים לדירה (רולינג מע"מ), גידול מכניסה לשירותי גרירה לרכבים כבדים לפי קריאה מעל 4.5 טון דרך חברת מסה- ית בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, יתר גידול הנובע מקיטון עלויות שנרשמו שנה קודמת בגין יציאה מפעילות שירותים לדירה | 43% | 13,775 7.3% | 19,725 | שירותים לחברות הביטוח |
| הקיטון בהפסד התפעולי בתקופת הדוח נובע מיישום רווח חד פעמי מההפרדות מחברת מובייק וסגירת ההתחשבנות בסך 2.8 מיליון ש"ח ומנגד גידול בהוצאות המטה לצורך הרחבת הפעילות בסך של 1.5 מיליון ש"ח. | (15%) | (11,097) (28.3%) | (9,408) | שיתוף והשכרת הרכבים |
| | (88.2%) | 2,678 1.4% | 10,317 | סה"כ |

| הסבר החברה | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|--|------------------------------|---------|--|
| | 2018 | 2019 | |
| | (1,992) | 473 | רווח (הפסד) נקי |
| לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נרשם גידול בהוצאות הפחת בעיקר מהגדלת צי רכבי החברה המאוחדת שנרכשו לטובת מערך הרכב השיתופי וכן גידול מיישום לראשונה של תקן חדש IFRS 16 בסעיף הפחת ובסעיף המימון. גידול נוסף נרשם בסעיף הוצאות המימון בגין הלוואה לאחרים ומבנקים. | 15,741 | 31,132 | התאמות לסעיפי רווח והפסד |
| התזרים התפעולי בתקופת הדוח עלה בשיעור של כ 134% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל ההתאמות לסעיפי רווח והפסד כפי שפורט לעיל, וכן גידול ברווח התפעולי של החברה ובשל קיטון בהפסדי החברה המאוחדת. כאמור בסעיף 1.4.2 לעיל. | 13,749 | 32,605 | תזרים מזומנים תפעולי |
| השינוי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהפרשי עיתוי בתקבולים ותשלומים בגין הפעילות השוטפת וכן מסגירה של יתרה חד פעמית הנובע מהסכם פשרה שחתמה החברה המאוחדת. | (1,472) | (9,901) | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות |
| | (1,906) | (1,764) | מיסים ששולמו במזומן |
| | | 381 | מיסים שהתקבלו |
| שינוי נובע מיישום לראשונה של תקן חדש IFRS 16 | - | (2,386) | ריבית ששולמה במזומן |
| | 10,371 | 18,935 | תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת |
| הקיטון לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון ברכישות צי רכבים של החברה והחברה המאוחדת. | (28,992) | (7,915) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| השינויים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה נובעת מקיטון בתשלום דיבידנד וקבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בחברה מאוחדת, מנגד פירעון שטר הון לחברה קשורה לשעבר, פירעון התחייבות בגין חכירה (IFRS 16), ופירעון הלוואות ז"א מבעלים ואחרים שנטלה החברה המאוחדת. קיטון נוסף נובע מרכישה שנה קודמת של מניות המיעוט בחברה המאוחדת. | 22 | (5,860) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| | - | (111) | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווה מזומנים |
| | (18,599) | 5,049 | עליה (ירידה) במזומנים |

1.6.2. גירעון בהון החוזר

ליום 31 בדצמבר, 2019 לחברה גירעון בהון החוזר בסך של כ-22,481 אלפי ש"ח. ההון החוזר של החברה מורכב בעיקרו מיתרות מזומנים, לקוחות, וכן אשראי ספקים, זכאים אחרים, מוסדות והכנסות מראש, וכן מהתחייבות זכות שימוש זמן קצר שנוצרה עקב יישום תקן חדש IFRS 16. הגירעון בהון החוזר של החברה נובע בעיקרו מיתרת ההכנסות מראש של החברה ומהתחייבות בגין יישום IFRS 16 כפי שצוין לעיל. חלק משמעותי מהכנסות החברה נובע ממכירת מנויים לשנה מראש, תוך התחייבות החברה למתן שירותים למשך תקופת המנוי. התחייבויות כאמור נרשמות במסגרת ההתחייבויות השוטפות של החברה כהכנסות מראש, המהוות התחייבויות תפעוליות לביצוע השירות, ולא התחייבויות כספיות העומדות לפירעון, דהיינו תזרים המזומנים לו תידרש החברה לביצוע ההתחייבות בגין הכנסות משירותים שקבלה החברה מראש, הכולל בעיקר שכר עבודה ועלויות קבלני משנה למבצעי השירות, הינו נמוך מסכום ההכנסות מראש הכלולות במסגרת ההון החוזר.

החברה מוודאת קיומן של רמות מספקות של מזומנים ויתרות נזילות לתשלום הוצאות התפעול הצפויות ולצורך פירעון ההתחייבויות הפיננסיות וזאת בהתאם לאומדן סביר של תשלומים אלו.

1.6.3. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה השוטפת באמצעות אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים, אשראי ספקים וכן ממקורותיה העצמאיים של החברה, הנובעים מהכנסות החברה ממכירות. דירקטוריון החברה בחר את התחייבויותיה של החברה באופן שוטף אל מול מקורות המימון האפשריים. מקורות המימון האפשריים מתבססים, בין היתר, על יעדי החברה לשיפור התוצאות העסקיות ועל יכולתה וכוונתה של החברה לקבלת אשראי מספקים ומגופים מממנים. להלן מידע בדבר מקורות המימון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019:

| 31 בדצמבר 2018 | | 31 בדצמבר 2019 | | |
|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח | % | אלפי ש"ח | % | |
| 78,042 | 41% | 83,826 | 36% | הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 33,242 | 17% | 55,566 | 24% | התחייבויות שאינן שוטפות |
| 81,230 | 42% | 90,827 | 39% | התחייבויות שוטפות |
| 192,514 | 100% | 230,219 | 100% | סה"כ |

ליום 31 בדצמבר, 2019 לחברה יתרת מסגרת אשראי בנקאי בלתי מנוצל בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח ויתרות מזומנים חיוביות בבנק בסך של כ-11,989 אלפי ש"ח.

2. **מדיניות החברה בנושא מתן תרומות**
באוגוסט 2016 דירקטוריון החברה אימץ מדיניות חלוקת תרומות. בשנת 2019 תרמה החברה לגופים שונים סך של כ-39 אלפי ש"ח.
3. **מדיניות התגמול לנושאי משרה בכירה**
ביום 7 באוקטובר 2019 אישרה האסיפה הכללית מדיניות תגמול של נושאי המשרה בחברה לתקופה בת שלוש שנים ממועד האסיפה. לפרטים ראו דוח מידי על האסיפה מיום 26 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-084063) המובא בזאת על דרך ההפניה.
4. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**
בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של הדירקטורים בחברה, בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו לפחות שני דירקטורים, וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה לאור היקף הפעילות והמורכבות של החברה, במיומנותם של נושאי המשרה המכהנים בחברה ומעורבותם של רואי החשבון המבקרים בישיבות הדירקטוריון העוסקות בנושאים חשבונאיים ופיננסיים. להערכת דירקטוריון החברה ולאחר שהביא במכלול שיקוליו את הצהרות הדירקטורים שבהן פירטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידיעותיהם בסוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאיות האופייניות לענף שבו פועלת החברה בסדר הגודל והמורכבות של החברה, בהבנת תפקידיו של רואה החשבון המבקר ובהכנת דוחות כספיים ואישורם לפי חוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968, חברי הדירקטוריון של החברה אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם ה"ה יוסי בן שלום, ניר כהן, כנרת יערי, ירון דור (דח"צ) וליאן גולדשטיין (דח"צ). לפרטים נוספים על דירקטורים אלו כולל ניסיונם ופרטי השכלתם, ראו תקנה 26 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.
5. **גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**
- 5.1. **שם מבקר הפנים - יוסי גינוסר; תאריך תחילת כהונתו - 2 במאי 2002; כישוריו לתפקיד - רואה חשבון מוסמך, שותף, מנכ"ל פאהן קנה ניהול ובקרה, CFE, CIA.**
- 5.2. **כללי:**
למיטב ידיעת החברה ולתאריך הדוח, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
כמו כן למיטב ידיעת הנהלת החברה ולתאריך הדוח, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית; המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד המבוקר או של גוף קשור אליו; למבקר הפנימי לא היו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד המבוקר או עם גוף קשור אליו; המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד בתאגיד פרט לתפקידו כמבקר פנימי.
שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידי המבקר הפנימי כמינוי אישי, באמצעות משרד רואי החשבון, המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות, לרבות ביקורת פנימית.
- 5.3. **דרך המינוי:** המינוי הומלץ על ידי ועדת הביקורת לדירקטוריון והדירקטוריון אישר את המינוי לתפקיד ביום 23 באוגוסט, 2016. המבקר הפנימי רואיין על ידי יו"ר הדירקטוריון ונמצא על ידו מתאים לתפקיד עקב ניסיונו רב השנים בתפקידים דומים בחברות ובתאגידים גדולים ומסועפים.

- בנוסף, לאור פעילותה של הקבוצה, ראתה הנהלת החברה יתרון בכך שהמבקר הפנימי שותף מנהל בתחום הבקרה הפנימית בפירמה פאהן קנה ניהול בקרה GRANT THORNTON ISRAEL, החברה ברשת רואי החשבון הבינלאומית GRANT THORNTON INTERNATIONAL.
- 5.4. החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר: ניהול מערך הביקורת הפנימית בתאגיד ובגופים המסונפים לו, ודיווח לוועדת הביקורת ולהנהלת החברה באשר לממצאי הביקורת שעלו במסגרת בדיקותיו. סמכויותיו הן לבדוק כל דבר במסגרת הנושאים שהוגדרו בתוכנית עבודתו. למבקר גישה בלתי מוגבלת לרשומות ונכסי החברה. נושאי הביקורת נקבעים על פי המלצת המבקר ובהחלטת ועדת הביקורת.
- 5.5. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד: יו"ר הדירקטוריון.
- 5.6. תכנית העבודה: תוכנית העבודה של המבקר הינה שנתית. נושאי הביקורת השנתיים נקבעים תוך התבססות, בין היתר, על סמך: (א) סקר סיכונים שבוצע בחברה והתאמות נדרשות על פי הצורך; (ב) דירוג מספר נושאים אשר עולים בדיון עם הנהלת החברה, תוך הגדרת חשיבותם. ועדת הביקורת של החברה מחליטה על תוכנית עבודת המבקר תוך התייחסות לנושאים הרלוונטיים לבדיקה בחברה ובחברות מאוחדות. יצוין כי על אף קביעת תכנית העבודה כאמור, בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מהתוכנית המקורית, בכפוף לאישור וועדת הביקורת. במהלך שנת 2019 בוצעו עסקאות לפי סעיף 270 לחוק החברות. למועד הדוח, עסקאות אלו לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי.
- 5.7. היקף הביקורת השנתי: היקף העסקה של המבקר הפנימי ו/או הגורמים הפועלים מטעמו הסתכם במהלך שנת 2019 בכ-290 שעות ביקורת.
- 5.8. עריכת הביקורת - תקנים מקצועיים: הביקורת נערכת על פי תקני ונהלי ביקורת שפורסמו ע"י לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. דירקטוריון החברה קיבל את הצהרת המבקר הפנימי כי הוא עומד בתקנים המקצועיים הנ"ל. לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל.
- 5.9. גישה למידע: לא הוגבלה גישת המבקר הפנימי לחומרים ומסמכים הרלוונטיים לפעילותו. הנהלת התאגיד הנחתה את העובדים לאפשר למבקר הפנימי גישה לכל נכס או מסמך.
- 5.10. דין וחשבון המבקר הפנימי: כל פרויקט ביקורת מסוכם באמצעות דין וחשבון בכתב, בו מפרט המבקר ממצאי ביקורת, ליקויים שנמצאו על ידו, המלצות לתיקון הליקויים, ותגובות הגורמים המבוקרים. דוח סקר הסיכונים של המבקר הפנימי הוצג בישיבת ועדת הביקורת שנערכה ביום 15.3.2017 ואשר על בסיסו נקבעה תוכנית העבודה לשנים 2017-2018.
- תוכנית הביקורת כללה בשנת 2019 ביקורת על תהליך הדיווח הכספי בחברת גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר2גו) והשכרת רכב חלופי. דוח המבקר בנוגע לתהליך הדיווח בגוטו הוגש בכתב ליו"ר הדירקטוריון, חברי וועדת הביקורת ומנכ"ל החברה. הדוח על ממצאי המבקר הוגש מסי ימים לפני הדיון בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה ביום 19 בנובמבר 2019.
- 5.11. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת חברי הדירקטוריון פעילות המבקר הפנימי סבירה בנסיבות העניין ויש בה בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
- 5.12. תגמול: תגמול המבקר הפנימי הינו באמצעות תשלום שכר טרחה, בהתאם לתקציב השעות שאושר על ידי ועדת הביקורת לבדיקת נושאי הביקורת השונים, בכפוף לתעריף שעתי מוסכם, לצורך בדיקת הנושאים השונים שבתוכנית עבודתו. בתמורה לעבודת הביקורת בשנת 2019 שילמה החברה למבקר הפנימי תגמול בסך של כ-60 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

6. **פרטים אודות רואה החשבון המבקר בחברה ובחברות בת מהותיות**
- 6.1 רואי החשבון המבקר של החברה ושל חברת הבת הינם קוסט פורר גבאי את קסירר, ארנסט אנד יאנג ישראל ("רואה החשבון המבקר").
- 6.2 שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בשנים 2019 ו-2018, הינו כמפורט להלן:

| לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2018 | | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019 | | |
|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|-------------------|
| שעות | אלפי ש"ח | שעות | אלפי ש"ח | |
| 2,967 | 350 | 3,231 | 374 | שירותי ביקורת ומס |
| 215 | 215 | 304 | 368 | שירותים אחרים |
| 3,182 | 565 | 3,535 | 742 | סה"כ |

- 6.3 **העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר**
- שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים המתבסס על כמות השעות המושקעות בפועל ואושר על ידי הדירקטוריון.

חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7. **הערכות שווי ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים**
- להלן יובאו פרטים בהתאם לתקנה 8 (בט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), בדבר הערכות שווי מהותיות מאד:

| | |
|-------------------------------------|--|
| זיהוי נשוא הערכה: | הערכת שווי לצורך בחינה לירידת ערך המוניטין הרשום במאזני החברה. |
| עיתוי הערכה: | 31.12.2019 |
| ערך פנקסני בספרי החברה: | 65.32 מיליוני ש"ח |
| סכום בר השבה שנקבע בהערכה: | 107.55 מיליוני ש"ח |
| פרטים אודות מעריך השווי: | וריאנס יעוץ כלכלי בע"מ, חברה ליעוץ עסקי, כלכלי ופיננסי. הצוות המוביל: רם לוי (מייסד, שותף, מנכ"ל), רו"ח בעל תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל, כמו כן תואר ראשון במדעי החיים ותואר שני במנהל עסקים (MBA), התמחות במימון מאוניברסיטת בר אילן ואמנון אלון (שותף, מנהל תחום הערכות שווי) בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת מרילנד ותואר שני (MBA), במימון מאוניברסיטת ג'ונס הופקינס. |
| תלות במזמין הערכה: | לא קיימת תלות |
| האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי: | החברה התחייבה כלפי וריאנס כי במקרה בו וריאנס תתבע בהליך משפטי או הליך אחר, לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר לעבודה שבוצעה עבור החברה, לשפות את וריאנס בגין כל סכום שתחויב בו מעבר ל- 3 פעמים שכר הטרחה ששולם בגין הערכת השווי. חובת השיפוי לא תחול אם ייקבע על ידי בית המשפט בפסק דין חלוט כי וריאנס פעלה בקשר למתן השירות ו/או העבודה נשוא חוות הדעת ברשלנות רבתית אן בזדון או במתכוון. כמו כן מתחייבת החברה שלא לנקוט כנגד וריאנס הליכים משפטיים בקשר עם התקשרות זו. |
| מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו: | היוון תזרימי המזומנים - DCF |

| | |
|--------------|---|
| שיעור היוון: | 13%. שיעור ההיוון הנגזר לפני מס הינו 16.3%. |
| שיעור צמיחה: | 2% |

שיעור הנכסים שהוערכו על ידי מעריך השווי מהווה, ליום 31 בדצמבר 2019, כ-26.8% מהיקף נכסי החברה ועל כן הוא עונה על הגדרת הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לעמדת סגל משפטית 105-30 של רשות ניירות ערך מיום 22 ביולי 2015.

בשם הדירקטוריון,

דוד מיכאל, מנכ"ל

יוסי בן שלום, יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 30 במרץ 2020

קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|--|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3-4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 5-7 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 8 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 9-10 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 11-77 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-11% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-2% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי 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 משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|----------------|------|------------------------|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 7,027 | 12,076 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 45,501 | 49,867 | 5 | לקוחות |
| 3,797 | 5,689 | 6 | חייבים ויתרות חובה |
| 658 | 714 | | מלאי |
| <u>56,983</u> | <u>68,346</u> | | |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 41 | - | | חייבים לזמן ארוך |
| 70,053 | 62,180 | 8 | רכוש קבוע |
| - | 30,577 | 15 | נכס זכות שימוש |
| 3,323 | 3,005 | 9 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 60,083 | 60,083 | 9 | מוניטין |
| <u>133,500</u> | <u>155,845</u> | | |
| <u>190,483</u> | <u>224,191</u> | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|-------------------------------------|----------------|---------|--|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| <u>התחייבויות שוטפות</u> | | | |
| 812 | 3,603 | 'ב12 | אשראי וחלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 6,170 | 5,899 | 'א12 | אשראי מאחרים |
| 29,740 | 30,117 | 10 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 25,736 | 25,465 | | הכנסות מראש |
| 18,772 | 17,575 | 11 | זכאים ויתרות זכות |
| - | 8,168 | 15 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות |
| <u>81,230</u> | <u>90,827</u> | | |
| <u>התחייבויות לא שוטפות</u> | | | |
| 2,621 | 1,647 | | הכנסות מראש לזמן ארוך |
| 2,787 | 6,508 | 'ב12 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 22,569 | 15,498 | 'א12 | הלוואות ושטרי הון מצדדים קשורים ואחרים |
| - | 25,455 | 15 | התחייבויות בגין חכירות |
| 706 | 742 | ג'13(3) | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 4,559 | 5,716 | 'ה14 | מיסים נדחים |
| <u>33,242</u> | <u>55,566</u> | | |
| <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> | | | |
| 17 | | | |
| 99 | 99 | | הון מניות |
| 82,411 | 83,170 | | פרמיה על מניות |
| 2,725 | 5,450 | | יתרת רווח |
| - | 139 | | קרן הון בגין הפרשי תרגום |
| (7,869) | (5,639) | | קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 676 | 607 | | קרן בגין מדידה מחדש של תכניות להטבה מוגדרת |
| <u>78,042</u> | <u>83,826</u> | | |
| (2,031) | (6,028) | 'ד17 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>76,011</u> | <u>77,798</u> | | סה"כ הון |
| <u>190,483</u> | <u>224,191</u> | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| 30 במרס, 2020 | | | |
|---------------|-----------|------------------|----------------------------|
| אורן פשה | דוד מיכאל | יוסי בן שלום | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| סמנכ"ל כספים | מנהל כללי | יו"ר הדירקטוריון | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|---------------------------------|------------|---------|-------|-----------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 33,885 | (*)33,524 | 35,480 | | הכנסות ממכירות |
| 187,975 | (*)193,819 | 200,343 | | הכנסות ממתן שירותים |
| 221,860 | 227,343 | 235,823 | | סה"כ הכנסות |
| 18,530 | (*)18,193 | 18,564 | | עלות המכירות |
| 157,176 | (*)173,876 | 172,193 | 'א19 | עלות מתן שירותים |
| 175,706 | 192,069 | 190,757 | | סה"כ עלות המכירות והשירותים |
| 46,154 | 35,274 | 45,066 | | רווח גולמי |
| 9,991 | 11,282 | 11,985 | 'ב19 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 13,399 | 21,314 | 24,032 | 'ג19 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | - | (1,268) | 4'ב16 | הכנסות אחרות |
| 23,390 | 32,596 | 34,749 | | |
| 22,764 | 2,678 | 10,317 | | רווח תפעולי |
| 555 | 928 | 5,030 | 'ד19 | הוצאות מימון, נטו |
| 22,209 | 1,750 | 5,287 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 5,609 | 3,742 | 4,814 | 'ז14 | מסים על הכנסה (הטבת מס) |
| 16,600 | (1,992) | 473 | | רווח נקי (הפסד) |

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------------|------------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| (15) | 68 | (69) |
| (15) | 68 | (69) |
| (15) | 68 | (69) |
| <u>16,585</u> | <u>(1,924)</u> | <u>404</u> |

רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת המס:

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|---------------------------------|----------------|-------------|------|---|
| 2017 | 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: |
| 15,104 | 949 | 4,924 | | בעלי מניות החברה |
| 1,496 | (2,941) | (4,451) | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>16,600</u> | <u>(1,992)</u> | <u>473</u> | | |
| | | | | סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: |
| 15,089 | 1,017 | 4,855 | | בעלי מניות החברה |
| 1,496 | (2,941) | (4,451) | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>16,585</u> | <u>(1,924)</u> | <u>404</u> | | |
| | | | 20 | <u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u> |
| <u>1.86</u> | <u>(0.11)</u> | <u>0.59</u> | | רווח (הפסד) נקי בסיסי |
| <u>1.83</u> | <u>(0.11)</u> | <u>0.59</u> | | רווח (הפסד) מדולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות | | קרן הון מהפרשי תרגום | יתרת רווח (הפסד) | קרן בגין מדידה מחדש של תכניות להטבה מוגדרת | פרמיה על מניות | הון המניות | |
|-------------|-----------------------------------|---------|--|----------|----------------------------|------------------------|--|----------------------|--|--|
| | | | זכויות שאינן מקנות שליטה | אלפי ש"ח | | | | | | |
| 74,276 | (1,273) | 75,549 | (4,179) | - | (2,587) | 623 | 81,595 | 97 | יתרה ליום 1 בינואר, 2017 | |
| 16,600 | 1,496 | 15,104 | - | - | 15,104 | - | - | - | רווח נקי | |
| (15) | - | (15) | - | - | - | (15) | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר | |
| 279 | - | 279 | - | - | - | - | 279 | - | עלות תשלום מבוסס מניות | |
| 1 | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | מימוש אופציות למניות | |
| 44 | 44 | - | - | - | - | - | - | - | קרן הון מעסקאות עם זכויות | |
| (4,923) | - | (4,923) | - | - | (4,923) | - | - | - | שאינן מקנות שליטה | |
| | | | | | | | | | דיבידנד לבעלי מניות החברה | |
| 86,262 | 267 | 85,995 | (4,179) | - | 7,594 | 608 | 81,874 | 98 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 | |
| (1,992) | (2,941) | 949 | - | - | 949 | - | - | - | רווח (הפסד) נקי | |
| 68 | - | 68 | - | - | - | 68 | - | - | רווח כולל אחר | |
| 537 | - | 537 | - | - | - | - | 537 | - | עלות תשלום מבוסס מניות | |
| 1 | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | מימוש אופציות למניות | |
| 451 | 451 | - | - | - | - | - | - | - | הלוואות ניתנות להמרה | |
| (3,498) | 192 | (3,690) | (3,690) | - | - | - | - | - | קרן הון מעסקאות עם זכויות | |
| (5,818) | - | (5,818) | - | - | (5,818) | - | - | - | שאינן מקנות שליטה | |
| | | | | | | | | | דיבידנד לבעלי מניות החברה | |
| 76,011 | (2,031) | 78,042 | (7,869) | - | 2,725 | 676 | 82,411 | 99 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 | |
| (2,209) | (10) | (2,199) | - | - | (2,199) | - | - | - | השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019 - (ראה באור כ"א) | |
| 73,802 | (2,041) | 75,843 | (7,869) | - | 526 | 676 | 82,411 | 99 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 16) | |
| 473 | (4,451) | 4,924 | - | - | 4,924 | - | - | - | רווח (הפסד) נקי | |
| (69) | - | (69) | - | - | - | (69) | - | - | הפסד כולל אחר | |
| 759 | - | 759 | - | - | - | - | 759 | - | עלות תשלום מבוסס מניות | |
| 313 | 174 | 139 | - | 139 | - | - | - | - | קרן הון הפרשי תרגום | |
| 2,520 | 290 | 2,230 | 2,230 | - | - | - | - | - | קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | |
| 77,798 | (6,028) | 83,826 | (5,639) | 139 | 5,450 | 607 | 83,170 | 99 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| 16,600 | (1,992) | 473 | רווח נקי (הפסד) |
| | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת: |
| | | | התאמות לסעיפי רווח או הפסד: |
| 7,603 | 10,887 | 22,487 | פחת והפחתות |
| 257 | 230 | 3,981 | הוצאות מימון, נטו |
| 5,609 | 3,742 | 4,814 | מיסים על ההכנסה |
| 279 | 537 | 759 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| (542) | 317 | 144 | הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע |
| (147) | 28 | (53) | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 29,659 | 13,749 | 32,605 | |
| | | | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| (* 25) | (987) | (4,400) | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| (933) | (1,447) | (2,315) | עלייה בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש |
| (41) | (65) | (56) | עלייה במלאי |
| (* 1,923) | (2,749) | 473 | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 2,460 | 4,428 | (2,358) | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| 1,818 | (652) | (1,245) | עלייה (ירידה) בהכנסות מראש |
| 34,911 | 12,277 | 22,704 | |
| | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור: |
| (1,718) | (1,906) | (1,764) | מיסים ששולמו |
| - | - | 381 | מיסים שהתקבלו |
| - | - | (2,386) | ריבית ששולמה |
| 33,193 | 10,371 | 18,935 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

(* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------------|----------------|---|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| (10,869) | (29,500) | (8,866) | רכישת רכוש קבוע |
| (1,920) | (747) | (869) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| 2,924 | 1,255 | 1,820 | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| <u>(9,865)</u> | <u>(28,992)</u> | <u>(7,915)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| - | 164 | 1,152 | אשראי זמו קצר מבנקים |
| - | 3,000 | 6,000 | קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאים |
| - | 11,284 | 5,019 | קבלת הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ואחרים |
| (786) | (5,111) | (6,603) | פירעון הלוואות לזמן ארוך |
| - | - | (3,619) | פרעון שטר הון לצד קשור לשעבר |
| - | - | (7,809) | פרעון התחייבויות בגין חכירה |
| - | (3,498) | - | רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי החברה |
| 1 | 1 | - | מימוש כתבי אופציה |
| <u>(4,923)</u> | <u>(5,818)</u> | <u>-</u> | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| <u>(5,708)</u> | <u>22</u> | <u>(5,860)</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| - | - | (111) | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווה מזומנים |
| 17,620 | (18,599) | 5,049 | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 8,006 | 25,626 | 7,027 | <u>יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| <u>25,626</u> | <u>7,027</u> | <u>12,076</u> | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u> |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------|--------|--|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | (א) <u>פעילויות מהותיות שלא במזומן</u> |
| 8,205 | 12,460 | 1,108 | רכישת רכוש קבוע באשראי |
| 438 | 113 | 30 | מימוש רכוש קבוע באשראי |
| - | - | 11,426 | נכס זכות שימוש IFRS 16 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. חברת קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן: החברה) התאגדה בישראל ביום 25 בנובמבר, 2014. החברה עוסקת במתן שירותים לחברות ביטוח, ובתוך כך ב- תיקון של כלי רכב, שירותי דרך גרירה, שירותים לדירה ושירות מרכזי שירות לרכב וכן שירותי גרירה למשאיות וציוד כבד באמצעות חברת מסה-ית בע"מ (להלן: "מסה-ית") (להלן יחד: שירותים לחברות הביטוח). כמו כן עוסקת בהספקת שירותי שיתוף והשכרת רכבים, לפרקי זמן משתנים, באמצעות גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר 2 גו בע"מ) (להלן: "גוטו גלובל מוביליטי" או "החברה המאוחדת"). החברה הוקמה על ידי פוינטר טלוקיישן בע"מ (להלן: "החברה האם לשעבר").

ביום 8 ביוני, 2016 חולקו מניות החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניות פוינטר והחברה החלה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מה 28 ביוני, 2016. החל ממועד זה חברת די.בי.אס.איי הינה בעלת השליטה בחברה ומחזיקה נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, בכ-42.42% ממניות החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות. החברה בחרה להציג את פרטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של החברה וחברות מאוחדות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, למעט חברה מאוחדת במלטה שמטבע הפעילות שלה הינו אירו.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה המאוחדת בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

2. 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.

ד. שווי 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.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ו. מלאי

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

ז. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני הכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרת כאשר הועברו כל הסיכונים וההשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה, והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים לחברות הביטוח ואחרים ומתן שירותי השכרת רכבים פרטיים לטווחי זמן קצרים, מוכרות על פני התקופה שבה סופקו השירותים.

הכנסות מפרויקטים

כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את התוצאה של עבודה על פי חוזה הקמה, ההכנסות והעלויות מוכרות בהתאם לשלב השלמה של העבודה, נכון לתום תקופת הדיווח. שיעור השלמה נמדד, בדרך כלל, בהתבסס על סך העלויות בפועל מתוך סך העלויות במסגרת ההסכמים. שינויים בהיקף העבודה, תשלומי תביעות ותמריצים נכללים בהכנסות חוזה הקמה, במידה והוסכם לגביהם עם מזמין העבודה. כאשר לא ניתן למדוד באופן מהימן את התוצאה של עבודה על פי חוזה הקמה, ההכנסות מוכרות עד לגובה העלויות שנוצרו בגין ביצוע החוזה ואשר צפוי שיושבו. עלויות חוזה מוכרות כהוצאה בתקופה בה הן התהוו. כאשר צפוי שסך כל העלויות לביצוע החוזה יעלה על הכנסותיו, ההפסד הצפוי נזקף מיידית לרווח והפסד.

ח. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

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

ט. חכירות

כמפורט בבאור 2 כא' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

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

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

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

מספר שנים

| | |
|------|---------|
| 3-10 | מקרקעין |
| 3 | כלי רכב |

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

2. הקבוצה כמחכיר

המבחינים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכם והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו בתקן:

א. חכירה מימונית

עסקת חכירה בה מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס לחוכר, מסווגת כחכירה מימונית.

עסקאות חכירה בהן החברה מהווה מחכיר שאינו יצרן או סוחר במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" השווה לערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית הגלומה בחכירה. הפרש כלשהו בין

2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

יתרת הנכס החכור לפני הגריעה לבין יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מוכר ברווח או הפסד.

עסקאות חכירה בהן החברה מהווה מחכיר שהינו יצרן או סוחר במועד התחילה מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" כנגד סעיף הכנסות ממכירות, בסכום אשר נקבע לפי השווי ההוגן של נכס הבסיס למעט, אם נמוך יותר, לפי הערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית שוק. בנוסף, במועד התחילה נכס הבסיס נגרע כנגד סעיף עלות המכירות. עלויות עסקה שהתהוו מוכרות כהוצאה מידית במועד התחילה.

לאחר מועד התחילה, תקבולי החכירה מוקצים בין הכנסות מימון שמשקפות שיעור תשואה תקופתי קבוע על החייבים בגין חכירה מימונית, לבין פירעון של חייבים בגין חכירה מימונית. יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מטופלת לעניין ירידת ערך וגריעה על פי הוראות IFRS 9.

בעסקאות הכוללות רכיבים שאינם חכירה, מטפלת החברה ברכיבים שאינם חכירה בהתאם לתקן החשבונאי הרלוונטי ולא במסגרת החייבים בגין חכירה מימונית.

ב. חכירה תפעולית

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוחכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס.

3. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

4. תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר וכהכנסה בעסקאות בהן החברה מהווה מחכיר, במועד היווצרותם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

5. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

6. תיקוני חכירה

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכר

1. חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

2. חכירה תפעולית

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

הקבוצה כמחכיר

1. חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לחוכר, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החכור נגרע ומוכר נכס פיננסי "חייבים בגין חכירה מימונית" בסכום הערך הנוכחי של תקבולי החכירה. לאחר ההכרה הראשונית, תקבולי החכירה מוקצים בין הכנסות מימון ופרעון של החייבים בגין חכירה. הנכס הפיננסי חייבים בגין חכירה מימונית מטופל לעניין ירידת ערך וגריעה על פי הוראות IAS 39

2. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוחכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס. תקבולי חכירה מותנים נזקפים לדוח רווח או הפסד כהכנסה במועד שבו לחברה זכאות לקבלם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה.

יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

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

| בעיקר % | % | |
|---------|----------|---------------------------|
| | 2 | בניינים (למעט רכיב הקרקע) |
| 20 | 15-20 | כלי רכב |
| 10 | 6-15 | ריהוט וציוד משרדי |
| 33 | 15-33 | מחשבים וציוד היקפי |
| | 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.

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

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה.

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

תוכנות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הסדרי זיכיון למתן שירותים

הסדרי זיכיון למתן שירותים הינם הסדרים בהם המדינה מתקשרת בחוזה עם גוף מהסקטור הפרטי (להלן - המפעיל) שבו אותו מפעיל מתחייב לתכנן ולממן רכוש או תשתית כלשהם לשירות הציבור, ובתמורה להקמת הרכוש מקבל המפעיל זיכיון מהמדינה להפעיל את הרכוש לתקופה מוגדרת, וכן לספק שירותים נלווים הקשורים לרכוש. בתום תקופת הזיכיון מחזיר המפעיל את הרכוש למדינה או מאריך את תקופת הזיכיון. הנכס הבלתי מוחשי מופחת בשיטת הקו הישר לאורך חיי הנכס השימושיים.

יד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימוש בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת הערך. ביטול הפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין

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

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

טו. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. נכסים פיננסיים

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

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

(א1) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

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

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

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

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

(ד1) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. נכסים פיננסיים (המשך)

בקשר עם מכשירים הונניים מסוימים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה ביצעה בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא יזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

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

2. ירידת ערך מכשירים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

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

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

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

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

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

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשירי חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 150 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החוזיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. ירידת ערך מכשירים פיננסיים (המשך)

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהאירועים אשר משפיעים באופן שלילי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע מהנכס הפיננסי.

החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראיות לכך שנכס פיננסי הינו פגום

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה.
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים.
- ג. ויתור שקיבל הלווה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושלא היו ניתנים לולא כן.
- ד. צפוי כי הלווה יכנס להליכי פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס הפיננסי עקב קשיים פיננסיים.
- ו. רכישה או יצירה של הנכס הפיננסי בניכיון עמוק אשר משקף הפסדי אשראי שהתהוו.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. התחייבות פיננסית

(א4). התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- (ג) חוזי ערבות פיננסית;
- (ד) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (ה) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

(ב4). התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

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

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. הפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר הפרש נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים (המשך)

6. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מהחוזה המארח, מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

ב) השקעות המוחזקות לפדיון

השקעות המוחזקות לפדיון הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים במועדי פדיון קבועים שאותם מתעתדת הקבוצה וביכולתה להחזיק בהן עד לפדיון. לאחר ההכרה הראשונית, השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

ג) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים (המשך)

ד) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית, הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב ודיבידנד ממכשיר הוגן, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.

ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב- IAS 39.

3. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

עסקת מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו ההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר באותו מועד רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

(א) נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הפרשות

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

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין תשכ"ג - 1963 (להלן "חוק 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 המתחייבות 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. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתחייבת לפיצויי הפרישה.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

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

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין הענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

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

כ. קרן בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין הלוואה מוטבת מבעל השליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת הרווח. ראה באור 22(ו) לתאור עסקאות שנזקפו לקרן הון עם בעל שליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – *חכירות* (להלן – "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי. החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה עבור חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום התקן הישן. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה. כאשר: יתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות (המשך)

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

| כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16 | כפי שדווח בעבר | כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16 | כפי שדווח בעבר |
|-----------------------------|----------------|----------------------------|---------------------------------------|
| | | השינוי אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| <u>ליום 1 בינואר, 2019</u> | | | |
| <u>נכסים לא שוטפים</u> | | | |
| | 41 | (41) | - |
| | | | נכס זכות שימוש |
| | - | 27,206 | 27,206 |
| <u>התחייבויות שוטפות</u> | | | |
| | - | 4,604 | 4,604 |
| | | | חליות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| <u>התחייבויות לא שוטפות</u> | | | |
| | - | 25,451 | 25,451 |
| | - | (640) | (640) |
| | | | התחייבות בגין חכירה מסים נדחים |
| | - | 2,209 | 2,209 |
| | | | יתרת רווח |

א. הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו 4.61%-8.4%

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות (המשך)

ב. התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים כפי שדווחו בבאור 15 ג' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר 2019:

| ליום 1 בינואר 2019 אלפי ש"ח | |
|-----------------------------------|---|
| 32,003 | סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 |
| (1,218) | השפעה בגין חכירות לתקופות קצרות ו/או הכוללות נכס בסיס בעל ערך כספי נמוך ואשר בגינן תשלומי השכירות מוכרים כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה |
| 9,916 | השפעה בגין שינויים בצפי למימוש אופציות הארכה ו/או ביטול של תקופת החכירה |
| 40,701 | השפעה בגין רכיבים שאינם רכיבי חכירה |
| | סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים |
| (10,646) | השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה |
| 30,055 | סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 ליום 1 בינואר 2019 |

ג. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

1. החברה בחרה שלא לבחון לפי הכללים בתקן האם חוזים מהווים חוזי חכירה או כוללים חכירה אלא המשיכה לסווג את החוזים כחוזי חכירה לפי הוראות IAS 17.
2. החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
3. החברה בחרה להשתמש בהערכה קודמת שבוצעה בגין חוזה חכירה שהוכר כחוזה מכביד לפי הוראות IAS 37, חלף בדיקת ירידת ערך ליתרת נכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.
4. החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ-12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.
5. החברה בחרה שלא לכלול עלויות עסקה שהתהוו במועד היישום לראשונה במדידת נכס זכות שימוש.
6. החברה בחרה להשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה בחוזים אשר כוללים אופציות להארכת תקופת החכירה או ביטול תקופת חכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

2. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2015-2017

בחודש דצמבר 2017 פרסם ה- IASB את התיקונים הבאים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2015-2017. להלן עיקרי התיקונים:

| תקנים רלוונטיים | עיקרי התיקון |
|-----------------|---|
| IFRS 3 | התיקון מבהיר כי כאשר שותף בפעילות משותפת משיג שליטה על הפעילות המשותפת והפעילות המשותפת מהווה עסק (כהגדרתו ב- IFRS 3), עליו לשערך את הזכויות הקיימות בפעילות המשותפת לשווים ההוגן ולהכיר בהשפעה ברווח או הפסד. |
| IFRS 11 | התיקון מבהיר כי צד לפעילות משותפת שמשג לראשונה שליטה משותפת בפעילות לא ישערך את הזכויות הקודמות שהחזיק בפעילות המשותפת. |
| IAS 12 | התיקון מבהיר כי על חברה להכיר בהשלכות המס הנובעות מתשלום דיבידנד במסגרת רווח או הפסד, רווח כולל אחר או בהון, לפי הסיווג בדוח הכספי של אותה עסקה או אירוע אשר יצרו את הרווח הניתן לחלוקה. |
| IAS 23 | התיקון מבהיר כי אשראי אשר נלקח ישירות להקמתו של נכס כשיר יסווג לצורך היוון עלויות אשראי לנכסים כשירים אחרים כאשראי כללי של החברה, וזאת כאשר הנכס הכשיר לשמו נלקח אותו אשראי, מוכן לשימוש או למכירה וכן האשראי טרם נפרע. |

התיקונים מיושמים לראשונה בדוחות כספיים אלו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. ליישום הפרשנות לעיל לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

3. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות הכספיים אלו. ליישום הפרשנות לעיל לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

באור 3: - 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 ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

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

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות 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.

ירידת ערך מוניטין

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

נכסי מיסים נדחים

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

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

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

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

קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

בספטמבר 2014, פרסם ה-IASB תיקונים ל-IFRS 10 ול-IAS 28 (להלן - התיקונים) אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה. התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי במקרה בו הזכויות הנותרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב-IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא. אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא. מועד התחילה המנדטורי טרם נקבע ע"י ה-IASB, אולם אימוץ מוקדם אפשרי.

ב. IFRS 3 צירופי עסקים

באוקטובר 2018, פרסם ה-IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 *צירופי עסקים* (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לסייע לחברות בקביעה האם עסקת רכישה תטופל כצירוף עסקים או כעסקת רכישה של נכסים.

התיקון כולל:

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נרכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו-"עסק" כך שההגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישה נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

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

ד. תיקונים ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בינואר 2020, פרסם ה- IASB מספר תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקונים), במטרה להבהיר את הקריטריון לקביעת סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת.

התיקונים כוללים את ההבהרות הבאות:

- הבהרה למשמעות המונח – הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות.
 - הבהרה כי רק הזכויות הקיימות לחברה בסוף תקופת הדיווח יישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.
 - הבהרה לאמצעים אשר יישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).
- התיקונים ייושמו באופן רטרוספקטיבי החל מתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2022 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

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

באור 5: - לקוחות

א. יתרות לקוחות, נטו

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|-------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 17,549 | 20,476 | חובות פתוחים |
| 11,280 | 12,510 | המחאות לגבייה |
| 18,323 | 19,220 | הכנסות לקבל |
| 47,152 | 52,206 | |
| (1,651) | (2,339) | בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים |
| 45,501 | 49,867 | לקוחות, נטו |

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

| אלפי ש"ח | | |
|----------|--|--------------------------------|
| 1,015 | | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| 748 | | הפרשה במשך השנה |
| (59) | | הכרה בחובות אבודים שנמחקו |
| (53) | | ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו |
| 1,651 | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| 844 | | הפרשה במשך השנה |
| (61) | | הכרה בחובות אבודים שנמחקו |
| (95) | | ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו |
| 2,339 | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |

באור 5: - לקוחות (המשך)

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

| סה"כ | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) | |
|--------|--|------------|-----------|-----------|-----------|---|-----------------|
| | מעל 120 יום | 90-120 יום | 60-90 יום | 30-60 יום | עד 30 יום | | |
| 49,867 | 1,905 | 268 | 826 | 771 | 723 | 45,374 | 31 בדצמבר, 2019 |
| 45,501 | 1,148 | 311 | 426 | 610 | 605 | 42,401 | 31 בדצמבר, 2018 |

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר | | חייבים ויתרות חובה |
|-----------|-------|--------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 82 | 138 | עובדים |
| 1,565 | 2,228 | מוסדות |
| 50 | 57 | מקדמות לספקים |
| 1,780 | 2,904 | הוצאות מראש |
| 320 | 362 | חייבים ויתרות חובה אחרים |
| 3,797 | 5,689 | |

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות/עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות

מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה:

| מידע כללי | | | | מדינת התאגדות | |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| עודף רווחים על (הפסדים) על השקעות בחברה המאוחדת | סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת | זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה | מדינת התאגדות | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | % | | | |
| 31 בדצמבר, 2019 | | | | | |
| (14,468) | 13,300 | 25,814 | 81.61% | ישראל | קאר 2 גו בע"מ (3) |
| 339 | - | 1,691 | 51% | | מסה-ית בע"מ (4) |
| 31 בדצמבר, 2018 | | | | | |
| (7,398) | 7,300 | 20,516 | 81.61% | ישראל | קאר 2 גו בע"מ (2) |
| 64 | - | 1,627 | 51% | | מסה-ית בע"מ (4) |
| 31 בדצמבר, 2017 | | | | | |
| 450 | 7,300 | 7,314 | 72.4% | ישראל | קאר 2 גו בע"מ (1) |

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות/עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

- (1) גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר 2 גו בע"מ) מחזיקה ב 100% משותפות קאר 2 גו שיתוף רכבים טי.אל.וי שותפות מוגבלת, 100% מחברת גו טו מוביליטי בע"מ, 80% מחברת י. אופניים שיתופיים בע"מ.
- (2) גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר 2 גו בע"מ) מחזיקה ב 100% משותפות קאר 2 גו שיתוף רכבים טי.אל.וי שותפות מוגבלת, 100% מחברת גו טו מוביליטי בע"מ, 80% מחברת י. אופניים שיתופיים בע"מ, 100% מחברת Car Sharing Services LTD ו- 84.25% מחברת Go To Malta CO LTD.
- (3) גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר 2 גו בע"מ) מחזיקה ב 99.9% משותפות קאר 2 גו שיתוף רכבים טי.אל.וי שותפות מוגבלת, 100% מחברת גו טו מוביליטי בע"מ, 80% מחברת י. אופניים שיתופיים בע"מ, 53.5% מחברת Car Sharing Services Malta LTD, 100% מחברת Go To Amsterdam B.V (חברה שאינה פעילה ליום 31 בדצמבר, 2019) ו- 100% מחברת קאר 2 גו שיתוף רכבים טי.אל.וי שירותי רכבים בע"מ.
- (4) ראה ביאור 17.

עסקאות והתקשרויות עם חברות מאוחדות

- א. החברה העמידה הלוואה לחברה המאוחדת בסך 6 מיליון ש"ח, ההלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 4%. החל מיום 1 באפריל, 2014 ההלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 6%, ההלוואה תיפרע ב 12 תשלומים רבעוניים החל ממרץ 2016. ביום 23 בנובמבר 2016, נחתם תיקון הסכם ההלוואה לחברה המאוחדת מיום 15 במאי 2016. במסגרת התיקון שיעור הריבית הועלה מ-6% ל-7% ומועדי הפרעון הוארכו מ-12 תשלומים רבעוניים רצופים ל-84 תשלומים חודשיים. לחברה הבת אמות מידה מול הבנק אשר לפיהם נדרש אישור בנק לפני פרעון חובות אחרים. לפרטים בדבר התניות פיננסיות של חברה מאוחדת זו, ראה ביאור 12ג(2).
- ב. באשר לערבויות שניתנו לחברה מאוחדת ראה ביאור 16 (א).

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות/עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

- ג. ביום 25 ביולי 2018, החברה רכשה 3,646 מניות רגילות של החברה המאוחדת מחלק מבעלי מניות המיעוט, המהוות כ-9.2% מהונה המונפק והנפרע של קארטגו (כ-8.74% בדילול מלא).
- החברה רכשה את המניות בתמורה לסך של 959.23 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ-3,498 אלף ש"ח.
- לאחר הרכישה מחזיקה החברה ב-20,787 מניות רגילות ו-11,542 מניות בכורה א', המהוות יחדיו כ-81.61% מהון המניות של החברה (כ-77.53% בדילול מלא).
- בנוסף, התקשרו החברה וחלק מבעלי מניות המיעוט הנותרים בקארטגו, בהסכם עם קארטגו לפיו העמידו החברה ובעלי המניות הנ"ל, הלוואה לקארטגו בהיקף של 10 מיליון ש"ח (חלקה של החברה בהלוואה הינו כ-8.3 מיליון ש"ח).
- קרן ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 8% ותפרע על ידי קארטגו החל מתום שלוש שנים ממועד העמדתה ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים. המלווים יהיו רשאים להמיר את ההלוואה (שטרם נפרעה) למניות הבכירות ביותר שיהיו קיימות בחברה באותה עת לפי שווי חברה של 30 מיליון ש"ח לפני הכסף, בדילול מלא.
- ד. ביום 8 באוקטובר, 2018 חתמה החברה עם חברת גרר שי כהן הסכם להקמת חברה בשם מסה-ית בע"מ העוסקת במתן שירותי גרירה ו/או הובלה למשאיות, צמ"ה וציוד כבד.
- החברה מחזיקה ב-51% ממניות חברת מסה-ית, ולה הזכות למנות שני דירקטורים מתוך שלושה מטעמה.
- לצורך מימון פעילות חברת מסה-ית, הצדדים העמידו לטובת החברה הלוואת בעלים בסך כולל של כ-3,165 אלפי ש"ח, כל צד על פי חלקו באחזקה.
- חברת מסה-ית החלה פעילותה ב-10 בנובמבר 2018.
- ה. ביום 15 באוקטובר, 2018 חתמה החברה על הסכם הלוואה עם החברה המאוחדת בסך כולל של 10 מיליון ש"ח שינתן על פי דרישת החברה המאוחדת בכפוף לאישור דירקטוריון החברה. בהתאם לכך העמידה החברה הלוואה בהיקף של 6 מיליון ש"ח, קרן ההלוואה תישא ריבית על בסיס חישוב שנתי בשיעור של פריים +2.05%. קרן ההלוואה והריבית, יפרעו, כולם יחדיו, על ידי החברה המאוחדת בתום תקופה של 12 חודשים ממועד העמדת קרן ההלוואה. נכון ל-31 בדצמבר 2019 ההלוואה ניתנה במלואה.

באור 8: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2019

| מבנים | כלי רכב | ציוד וריהוט משרדי | מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח | ציוד מוסכים | שיפורים במושכר | סה"כ | |
|-------|---------|-------------------|-----------------------------|-------------|----------------|---------|--|
| 1,935 | 70,792 | 2,106 | 14,912 | 1,951 | 9,481 | 101,177 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| - | 7,800 | 147 | 577 | 120 | 154 | 8,798 | תוספות במשך השנה: רכישות |
| - | (4,297) | - | (11) | - | - | (4,308) | גריעות במשך השנה: |
| - | (1,585) | (88) | (151) | - | - | (1,824) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ: |
| 1,935 | 72,710 | 2,165 | 15,327 | 2,071 | 9,635 | 103,843 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 277 | 14,137 | 682 | 10,751 | 839 | 4,438 | 31,124 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 7 | 10,656 | 316 | 1,227 | 215 | 982 | 13,403 | תוספות במשך השנה: פחת |
| - | (2,452) | - | (75) | - | - | (2,527) | גריעות במשך השנה: |
| - | (322) | (6) | (9) | - | - | (337) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ: |
| 284 | 22,019 | 992 | 11,894 | 1,054 | 5,420 | 41,663 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 1,651 | 50,691 | 1,173 | 3,433 | 1,017 | 4,215 | 62,180 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019 |

שנת 2018

| מבנים | כלי רכב | ציוד וריהוט משרדי | מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח | ציוד מוסכים | שיפורים במושכר | סה"כ | |
|-------|---------|-------------------|-----------------------------|-------------|----------------|---------|--|
| 1,935 | 38,289 | 1,629 | 11,061 | 1,920 | 9,171 | 64,005 | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| - | 35,571 | 477 | 3,888 | 31 | 310 | 40,276 | תוספות במשך השנה: רכישות |
| - | (3,068) | - | (37) | - | - | (3,105) | גריעות במשך השנה: |
| 1,935 | 70,792 | 2,106 | 14,912 | 1,951 | 9,481 | 101,177 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| 269 | 8,589 | 545 | 9,722 | 603 | 3,402 | 23,130 | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| 8 | 7,345 | 137 | 1,054 | 236 | 1,036 | 9,816 | תוספות במשך השנה: פחת |
| - | (1,797) | - | (25) | - | - | (1,822) | גריעות במשך השנה: |
| 277 | 14,137 | 682 | 10,751 | 839 | 4,438 | 31,124 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| 1,658 | 56,655 | 1,424 | 4,161 | 1,112 | 5,043 | 70,053 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018 |

באור 8: - רכוש קבוע (המשך)

ב. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 רכשה החברה והחברה המאוחדת רכוש קבוע באשראי בסך של 1,108 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2018 הסכום הינו 12,460 אלפי ש"ח).

ג. ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 לחברה המאוחדת רכבים ומחשבי דרך בעלות של 15,195 אלפי ש"ח אשר יתרתם אינה נכללה ביתרת הרכוש הקבוע. רכבים אלו מומנו במלואם על ידי העירייה ומשועבדים לטובת הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו.

באור 9: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

שנת 2019

| רשימת לקוחות | תוכנות מחשב | זכות שימוש (* אלפי ש"ח) | מוניטין | סה"כ |
|--|-------------|-------------------------|---------|---------|
| יתרה ליום 1 בינואר, 2019 | 42,599 | 1,106 | 62,872 | 121,116 |
| רכישות | - | - | - | 869 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 | 42,599 | 1,106 | 62,872 | 121,985 |
| הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2019 | 42,503 | 55 | 2,789 | 57,710 |
| הפחתה שהוכרה במהלך השנה | 96 | 102 | - | 1,074 |
| גריעות | - | (13) | - | (13) |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | - | 126 | - | 126 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 | 42,599 | 270 | 2,789 | 58,897 |
| יתרה, נטו | | | | |
| ליום 31 בדצמבר, 2019 | - | 836 | 60,083 | 63,088 |

(* ראה ביאור 16ב(3).

באור 9: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

| <u>שנת 2018</u> | | | | | |
|---|-------------|-------------------------|---------|---------|---------------------------|
| רשימת לקוחות | תוכנות מחשב | זכות שימוש (* אלפי ש"ח) | מוניטין | סה"כ | |
| 42,599 | 5,641 | - | 62,872 | 119,477 | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| - | 533 | 1,106 | - | 1,639 | רכישות |
| 42,599 | 6,174 | 1,106 | 62,872 | 121,116 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| <u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u> | | | | | |
| 42,221 | 3,264 | - | 2,789 | 56,639 | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| 282 | 734 | 55 | - | 1,071 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| 42,503 | 3,998 | 55 | 2,789 | 57,710 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| <u>יתרה, נטו</u> | | | | | |
| 96 | 2,176 | 1,051 | 60,083 | 63,406 | ליום 31 בדצמבר, 2018 |

(* ראה ביאור 16ב(3)).

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות ברווח או הפסד באופן הבא:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 720 | 789 | 978 | עלות המכירות |
| 457 | 282 | 96 | הוצאות מכירה ושיווק |
| <u>1,177</u> | <u>1,071</u> | <u>1,074</u> | |

ג. ירידת ערך מוניטין

לחברה שתי יחידות מניבות מזומנים: שירותים לחברות הביטוח ושיתוף והשכרת רכבים.

בשנת 2019 ו-2018 ההנחות ששימשו לבחינת ירידת הערך המוניטין של מגזר שירותים לחברת ביטוח הינן תזרים מזומנים ל-5 שנים, ריבית ההיוון 13% ו-12% בהתאמה, תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2%. בשנת 2019 ו-2018 אין ירידת ערך מוניטין.

באור 10: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

| 31 בדצמבר | | |
|---------------|---------------|--------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 13,925 | 19,015 | חובות פתוחים |
| 5,488 | 4,084 | שטרות לפרעון |
| 10,327 | 7,018 | הוצאות לשלם |
| <u>29,740</u> | <u>30,117</u> | |

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | | |
|---------------|---------------|---|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 2,743 | 1,983 | הוצאות לשלם |
| 12,203 | 12,268 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת |
| 1,338 | 459 | מוסדות |
| 356 | 1,968 | מיסים שוטפים |
| 2,132 | 897 | אחרים |
| <u>18,772</u> | <u>17,575</u> | |

באור 12: - הלוואות ושטרי הון מצדדים קשורים ואחרים

א. הרכב:

| 31 בדצמבר | | |
|---------------|---------------|---|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,331 | 3,631 | הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת (2) |
| 21,857 | 17,766 | הלוואות מאחרים (3) |
| (6,170) | (5,899) | בניכוי חלויות שוטפות הלוואות מאחרים |
| 3,551 | - | שטר הון מהחברה האם לשעבר, בניכוי נכיון (1) |
| <u>22,569</u> | <u>15,498</u> | |

(1) ביום 30 בדצמבר, 2015 הומרה הלוואה מהחברה האם לשעבר בסך 8,000 אלפי ש"ח לשטר הון ללא ריבית אשר ייפרע לא לפני ה-31 בדצמבר, 2020. השטר הון נרשם בשווי ההוגן בסך של 6,094 אלפי ש"ח ע"י שימוש בריבית אפקטיבית של 5.58%. ההפרש בין התמורה שהתקבלה לשווי ההוגן של הלוואה בסך 1,906 אלפי ש"ח בניכוי מס נדחה בסך 504 אלפי ש"ח נרשם בקרן ההון ליום 31 בדצמבר, 2015.

ביום 29 במרץ, 2016 החליט דירקטוריון חברת האם לשעבר (פוינטר), על פירעון שטר ההון בסך 8,000 אלפי ש"ח שהונפק על ידי החברה ביום 30 בדצמבר, 2015. בנוסף החליט הדירקטוריון על המרה בסך של 4,100 אלפי ש"ח מיתרת שטר ההון להון. בגין היתרה שלא הומרה הונפקו שני שטרי הון בסך 3,100 אלפי ש"ח ו-800 אלפי ש"ח באותם התנאים של שטר ההון המקורי. יתרת שטר ההון לאחר ההמרה מוצגת בשווי הון על ידי שימוש בריבית אפקטיבית שהינה 5.58%.

באור 12: - הלוואות ושטרי הון מצדדים קשורים ואחרים (המשך)

א. ההרכב: (המשך)

ביום 15 בספטמבר, החברה פרעה בפירעון מוקדם את שני שטרי ההון החדשים, כנגד תשלום לפוינטר בסך של 3,618 אלפי ש"ח, המשקף את סכום שטרי ההון החדשים בניכוי 5% ריבית ניכיון שנתית. בחודש אוקטובר 2019 נמכרה חברת האם לשעבר לצד ג' וחדלה להיות צד קשור.

(2) א. בשנת 2008 קבלה החברה המאוחדת הלוואה מהחברה ומחלק מבעלי מניות המיעוט. הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור 4%. ל-31 בדצמבר, 2019 יתרת הלוואה מבעלי מניות המיעוט מסתכמת ל-443 אלפי ש"ח.

ב. ביום 25 ביולי, 2018 התקשרה החברה המאוחדת וחלק מבעלי המניות הנותרים בחברה, בהסכם לפיו העמידו לחברה המאוחדת הלוואה בהיקף של 10 מיליון ש"ח בריבית שנתית של 8%, בנוסף, המלווים יהיו רשאים להמיר את הלוואה (שטרם נפרעה) למניות הבכירות ביותר שיהיו קיימות בחברה המאוחדת באותה עת לפי שווי חברה של 30 מיליון ש"ח לפני הכסף, בדילול מלא. חלקו של המיעוט בהלוואה הינו 1.7 מיליון ש"ח, כאשר מתוך סכום סך של כ-451 אלפי ש"ח נזקף לקרן הון. קרן הלוואה והריבית, ייפרעו על ידי החברה מהאוחדת החל מתום שלוש שנים ממועד העמדתו בפועל של כל חלק מקרן הלוואה ב-12 תשלומים רבעונים רצופים, כאשר החברה תפרע בכל תשלום 8.33% מהלוואה בצירוף הריבית שנצברה על החלק של הלוואה עד לאותו מועד.

ג. ביום 1 לנובמבר, 2018 קיבלה מסה-ית הלוואה מהמיעוט על סך של כ-1.55 מיליון ש"ח בריבית שנתית של 4%.

(3) א. ביום 16 באוקטובר, 2017 חתמה החברה המאוחדת על הסכם הלוואה לרכישת 100 רכבים חשמליים, לפרויקט בעיר חיפה, בסך של 10,766 אלפי ש"ח מקרסו מוטורס (להלן: "היבואן"). הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 2.5% ונפרסת לאורך 36 תשלומים חודשיים.

ב. ביום 15 במאי, 2018 חתמה החברה על הסכם הלוואה מהיבואן לרכישת 70 רכבים חשמליים, לפרויקט בעיר נתניה, בסך של 8,077 אלפי ש"ח. הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.75% ונפרסת לאורך 36 תשלומים חודשיים. להבטחת פירעון האשראי מהיבואן החברה התחייבה, בין היתר, לשעבד לטובת היבואן ללא הגבלה בסכום, כל אחד מהרכבים אשר ירכשו מהיבואן.

ג. הלוואה מדיבוננו - ראה באור 16(3).

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים

ההרכב:

| 31 בדצמבר | |
|----------------|------------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,434 (647) | 8,796 (2,288) |
| 2,787 | 6,508 |
| 163 | 1,315 |

הלוואות מתאגידים בנקאיים
בניכוי חלויות שוטפות

אשראי מבנקים

באור 12: - הלוואות ושטרי הון מצדדים קשורים ואחרים (המשך)

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)

בחודש מאי, 2016 קבלה החברה המאוחדת הלוואה מתאגיד בנקאי על סך של כ-888 אלפי ש"ח. ההלוואה נתנה ל-4 שנים ונושאת ריבית של פריים+2.3%. הקרן והריבית נפרעים בתשלומים רבעוניים קבועים.

בחודש מאי, 2016 קבלה החברה המאוחדת הלוואה מתאגיד בנקאי על סך של כ-85 אלפי ש"ח. ההלוואה נתנה ל-5 שנים ונושאת ריבית של פריים+0.5%. הקרן והריבית נפרעים בתשלומים חודשיים קבועים.

בחודש דצמבר, 2018, חברת הבת מסה-ית קבלה הלוואה מתאגיד בנקאי על סך של כ-3,000 אלפי ש"ח. ההלוואה נתנה ל-5 שנים ונושאת ריבית של פריים+1%. הקרן והריבית נפרעים בתשלומים חודשיים קבועים.

בחודש ספטמבר, 2019 נטלה חברה מאוחדת הלוואה מתאגיד בנקאי על סך של 6,000 אש"ח, לתקופה של 24 חודשים ונושאת ריבית של פריים + 2%.

ג. אמות מידה פיננסיות

- (1) בהתאם למסגרת האשראי משני בנקים, נדרשת החברה לעמוד באמת מידה פיננסית החל מיום 1 לינואר, 2015 לפיה שיעור ההון העצמי של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת מ 40%. בנוסף בעלי השליטה מר יוסי בן שלום ומר ברק דותן (להלן: "בעלי השליטה") יחזיקו בחברה ביחד או לחוד, במישרין או בעקיפין (באמצעות חברות ישראליות בבעלותם המלאה ו/או באמצעות נאמן) לפחות ב-22% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בהתאם לאמת מידה מול בנק אחד, ולפחות ב-22% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (על בסיס דילול מלא) בהתאם לאמת מידה מול הבנק השני. ליום 31 בדצמבר, 2019 עומדת החברה באמת המידה הפיננסית.
- (2) בהתאם לכתב התחייבות בלתי חוזרת מיום 5 באוקטובר, 2011, התחייבה החברה המאוחדת כלפי הבנק:
- (א) לא להלוות או לפרוע הלוואות לבעלי המניות, בעלי עניין או גוף הקשור למי מהם, הלוואות קיימות ו/או עתידיות בזמן כלשהו, כל עוד לא נפרע חוב בנקאי ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש.
 - (ב) לא לבצע או להחליט על ביצוע, ולא להכריז או להתחייב על ביצוע חלוקה כלשהי של תקבול כלשהו לבעל מניות בחברה או לגוף קשור לבעלי המניות או לבעל עניין של בעל המניות ללא הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.
 - (ג) לא יחול שינוי בשליטה של החברה על החברה המאוחדת ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.
 - (ד) לא יחול שינוי במסמכי ההתאגדות של החברה המאוחדת אשר יפגע או עלול לפגוע בזכויות הבנק וכל שינוי במסמכי ההתאגדות יעודכן בכתב מול הבנק.
 - (ה) לא יפרעו סכומים שהחברה המאוחדת חייבת או תחוב לחברה ללא קבלת הבנק בכתב ומראש.

באור 12: - הלוואות ושטרי הון מצדדים קשורים ואחרים (המשך)

ג. אמות מידה פיננסיות (המשך)

בתאריך 26 ביוני, 2017 חתמה החברה המאוחדת על הסכם קובננטים חדש מול הבנק לפיו היא תוכל לפרוע את התשלומים העתידיים לקבוצת שגריר בהתאם לתנאים הבאים:

1. שיעור הרווח התפעולי (לפני הוצאות מימון, מיסים ולפני שערורים) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר של כל שנה, לא יפחת בכל עת מסכום של 2,500,000 ש"ח.

2. סכום הגרעון בהון העצמי של החברה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית, יהיה נמוך בלפחות 500 אלפי ש"ח מסכום הגרעון בהון העצמי של החברה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של השנה הקלנדרית הקודמת.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018 החברה המאוחדת אינה עומדת באמת המידה הפיננסיות לצורך פרעון תשלומים לקבוצת שגריר, לפיכך החברה המאוחדת לא פרעה את הלוואתיה לחברה.

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

ב. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-------|-------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,910 | 2,605 | 2,786 |

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. 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 בפוליסות ביטוח מתאימות.

1. הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|---|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,326 | 1,275 | 1,012 | עלות שירות שוטף |
| 20 | 40 | (20) | הוצאות ריבית, נטו |
| 30 | 11 | 22 | העברת תשואה ריאלית מרכיב הפיצויים לרכיב התגמולים בפוליסות ביטוח |
| <u>1,376</u> | <u>1,326</u> | <u>1,014</u> | סך הוצאות בגין הטבות לעובדים |

2. תשואה בפועל על נכסי התוכנית

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|------|-------|-----------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 908 | 195 | 1,457 | תשואה בפועל על נכסי התוכנית |

3. התחייבויות התוכנית, נטו

| 31 בדצמבר | | |
|------------|------------|-----------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 23,994 | 21,197 | התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת |
| 23,288 | 20,455 | שווי הוגן של נכסי התוכנית |
| <u>706</u> | <u>742</u> | סה"כ התחייבויות, נטו |

4. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2018 | 2019 | |
|---------------|---------------|---------------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 24,333 | 23,994 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 275 | 462 | הוצאות הריבית |
| (232) | - | מיון הסתגלות לזמן קצר |
| 1,275 | 1,012 | עלות שירות שוטף |
| (1,495) | (5,305) | הטבות ששולמו |
| (162) | 1,034 | הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש (*) |
| <u>23,994</u> | <u>21,197</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר |

(*) הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש אשר נזקף לרווח או הפסד כולל אחר.

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

5. נכסי התוכנית

| אלפי ש"ח | | |
|---------------|---------------|---|
| 2018 | 2019 | |
| 23,239 | 23,288 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 235 | 482 | ריבית על נכסי תוכנית |
| (11) | (22) | העברת תשואה ריאלית מרכיב הפיצויים לרכיב התגמולים בפוליסות ביטוח |
| 1,296 | 1,034 | הפקדות לתוכנית על ידי המעביד |
| (1,398) | (5,272) | הטבות ששולמו |
| (73) | 945 | רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש * |
| <u>23,288</u> | <u>20,455</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר |

(* רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש אשר נזקף לרווח כולל אחר.

6. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2017 | 2018 | 2019 | |
|------|------|------|------------------------------|
| % | | | |
| 2.8 | 2.1 | 1.8 | שיעור ההיוון (1) |
| 2.53 | 2.36 | 2.55 | שיעור עליית שכר ריאלית צפויה |

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

באור 14: - 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 בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

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

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 הינו - 23%, ובשנת 2017 הינו 24%. 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 התקצב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם חברות המאוגדות במלטה – שיעור מס של 35%.

ד. שמות מס

שמות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה. לחברה המאוחדת שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2014. לחברות מאוחדות: לחברות י. אופניים בע"מ, גו טו מוביליטי בע"מ וקארטגו טי.אל.וי שיתוף רכבים בע"מ טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדם.

ה. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה מאוחדת הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של כ- 30,634 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 סך של 17,440 אש"ח). לא הוכרו נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בהיעדר אי וודאות לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים

ההרכב:

| דוחות על רווח או הפסד | | | דוחות על המצב הכספי | |
|------------------------------|------|------|---------------------|------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | 31 בדצמבר | |
| 2017 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | | | |

התחייבויות מסים נדחים

| | | | | |
|---------|---------|---------|-------|-------|
| (1,337) | (1,366) | (1,408) | 5,261 | 6,669 |
| 41 | 42 | 80 | 80 | - |
| (183) | (199) | (396) | 381 | 777 |
| | | | 5,722 | 7,446 |

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
ניכיון על הלוואה
רכוש קבוע

נכסי מסים נדחים

| | | | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| (1,925) | (180) | - | - | - |
| 68 | (92) | (150) | 925 | 799 |
| (168) | - | - | - | - |
| (45) | (48) | 24 | 238 | 262 |
| | | | - | 669 |
| | | | 1,163 | 1,730 |

הפסדים מועברים לצרכי מס
הטבות לעובדים
רכוש קבוע
הפרשה לחובות מסופקים
נכס זכות שימוש

| | | |
|---------|---------|---------|
| (3,549) | (1,843) | (1,824) |
|---------|---------|---------|

הוצאות מיסים נדחים

| | |
|---------|---------|
| (4,559) | (5,716) |
|---------|---------|

עתודה מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 4,559 | 5,716 |

התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים לשנת 2019 מחושבים לפי שיעור מס של 23%.

2. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי הון

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|------|------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 643 |
| 4 | (21) | 24 |
| 4 | (21) | 667 |

השפעה מצטברת בגין יישום לראשונה של
IFRS 16
הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה
מוגדרת

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 3,549 | 1,843 | 1,824 | מסים נדחים, ראה גם סעיף ו' לעיל |
| 2,153 | 1,899 | 2,990 | מסים שוטפים |
| (93) | - | - | מסים בגין שנים קודמות |
| <u>5,609</u> | <u>3,742</u> | <u>4,814</u> | |

ט. מס תאורטי

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| <u>22,209</u> | <u>1,750</u> | <u>5,287</u> | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| <u>24%</u> | <u>23%</u> | <u>23%</u> | שיעור המס הסטטוטורי |
| 5,330 | 402 | 1,216 | מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי |
| | | | עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: |
| 67 | 403 | 249 | הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס |
| - | 2,592 | 3,238 | הפסדים שוטפים והפרשי עיתוי בגינם לא נזקפו מסים נדחים |
| 67 | 124 | 175 | הפחתת הטבה בגין אופציות לעובדים |
| (93) | - | - | מסים בגין שנים קודמות |
| 247 | - | - | עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס |
| - | 251 | - | הפחתת יתרות מסים נדחים שנזקפו שנים קודמות |
| (9) | 28 | (64) | אחרים |
| <u>5,609</u> | <u>3,742</u> | <u>4,814</u> | הוצאות (הטבת) מסים על ההכנסה |

באור 15: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים, רכבים ועוד, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה
 הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 3 ל- 10 שנים, בעוד שהסכמי החכירות של הרכבים הינם לתקופה של 3 שנים.
 חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

| |
|----------------|
| לשנה שהסתיימה |
| ביום 31 בדצמבר |
| 2019 |
| אלפי ש"ח |
| 2,007 |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

2. אופציות הארכה

לחברה הסכמי חכירה הכוללים אופציות הארכה. אופציו אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.
 החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.
 בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.
 בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 10 עד 15 שנים, לא כללה החברה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה בדעה שהמימוש אינו ודאי באופן סביר.
 בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה).

באור 15: - חכירות (המשך)

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

| אלפי ש"ח | כלי רכב | מקרקעין | עלות |
|----------|---------|---------|--|
| 27,206 | 4,779 | 22,427 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 11,565 | 10,826 | 739 | <u>תוספות במשך השנה:</u> חכירות חדשות |
| 40 | 52 | (12) | התאמות בגין הצמדה למדד |
| (178) | (178) | - | <u>גריעות במשך השנה:</u> חכירות שהופסקו |
| 38,633 | 15,479 | 23,154 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| - | - | - | <u>פחת שנצבר</u> |
| - | - | - | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 7,995 | 4,340 | 3,655 | <u>תוספות במשך השנה:</u> פחת והפחתות |
| 62 | 62 | - | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (1) | (1) | - | <u>גריעות במשך השנה:</u> חכירות שהופסקו |
| 8,056 | 4,401 | 3,655 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 30,577 | 11,024 | 19,553 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019 |

באור 16: - התחייבויות תלויות, ערבויות התקשרויות ושיעבודים

א. שעבודים וערבויות

1. החברה רשמה שעבוד ראשון בדרגה על כל רכוש לטובת תאגידים בנקאיים. החברה המאוחדת רשמה לטובת הבנק, שעבוד צף על כל הנכסים הכספיים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא ללא יוצא מן הכלל שיש לחברה כעת ושיהיו לה בעתיד בזמן כלשהו בכל אופן ודרך. שעבוד קבוע על הון המניות של החברה, שטרם נדרש או שנדרש וטרם נפרע, על המוניטין וכן על זכויות החברה לפטור או הקלה או הנחה ממס על פי כל דין. שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, המסמכים והשטרות אשר בידי הבנק.
2. להבטחת התחייבויות החברה והחברה המאוחדת למתן שירותים למספר לקוחות שלה והתחייבויותיה בחוזה שכירות, העניקה החברה ערבויות בנקאיות בסך של כ-24,197 אלפי ש"ח בתוקף מפברואר 2011 עד מאי 2022.
3. לשם הבטחת פירעון מלא של ההלוואות שניטלו מקרסו מוטורס (להלן: "היבואן"), על ידי החברה המאוחדת, בגין רכישת הרכבים החשמליים בערים חיפה ונתניה, החברה המאוחדת שעבדה את כלל הרכבים בשעבוד קבוע ראשון בדרגה ללא הגבלת סכום. החברה העמידה לטובת היבואן ערבות על מלוא התחייבותה בגין סכום רכישת הרכבים.
4. החברה המאוחדת רשמה לטובת צד ג שעבוד על כל הזכויות על פי פוליסת הביטוח בקשר עם כלי הרכב אשר החברה שוכרת מצד ג וכל זכות לפיצוי או לשיפוי בשל אובדן ו/או נזק ו/או הפקעה של כלי הרכב.
5. החברה נתנה ערבות המוגבלת בסך 1,300 אלפי ש"ח לטובת תאגיד בנקאי בגין אשראי שניתן ע"י התאגיד הבנקאי לחברה מאוחדת

באור 16: - התחייבויות תלויות, ערבויות התקשרויות ושיעבודים (המשך)

א. שיעבודים וערבויות (המשך)

6. כתנאי מוקדם לביצוע החוזה עם הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב-יפו בע"מ (להלן: "הרשות"), גוטו גלובל מוביליטי (לשעבר קאר 2 גו) העמידה ערבות בנקאית בסך של 2,500 אלפי ש"ח. כמו כן, חתמה החברה על כתב ערבות ("ערבות חברת שגריר") לטובת הרשות, לצורך קיום התחייבויותיה של קאר 2 גו במסגרת החוזה. ערבות החברה הסתכמה לסך של 6,000 אלפי ש"ח.
7. ביום 18 בספטמבר, 2019 נתנה החברה ערבות המוגבלת בסך 6,000 אלפי ש"ח לטובת תאגיד בנקאי בגין הלוואה שניתנה ע"י התאגיד הבנקאי לחברה מאוחדת.
8. מסה-ית רשמה שיעבוד ראשון בדרגה על כל רכושה לטובת תאגיד בנקאי.

ב. התקשרויות

1. בהתאם למסגרת האשראי מהבנק, נדרשת החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות (ראה באור 12'ג).
2. ביום 27 ביוני, 2016 נחתם הסכם בין גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר2גו) לבין הרשות לפיתוח כלכלי תל אביב יפו (להלן: "הרשות") בקשר להפעלת שיתוף רכבים בעיר תל-אביב ע"י חברת גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר2גו). ההסכם נכנס לתוקף החל מיום 1 ביולי, 2016. לצורך ביצוע החוזה, הוקמה קאר 2 גו שיתוף רכבים טי.אל.וי שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") אשר התאגדה ביום 27 ביוני, 2016 ועוסקת בהקמה, תחזוקה והפעלה של מערך שיתוף הרכבים בעיר תל אביב. תקופת החוזה הינה לתקופה של 137 חודשים.
- הרשות תהיה רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, להאריך את תקופת החוזה לשתי תקופות נוספות בנות 36 חודשים כל אחת, בכפוף להודעה מראש של 6 חודשים.
- הרשות רשאית, באופן חד צדדי ועל פי שיקול דעתה הבלעדי, להביא את ההתקשרות לידי סיום מוקדם בכל עת, הן בתקופת החוזה והן בתקופות ההארכה, בהודעה בכתב לשותפות של 6 חודשים מראש.
- במקרה בו נתנה הרשות הודעת סיום מוקדם אשר אינו נובע מהפרות יסודיות כהגדרתם בהסכם, השותפות תהיה זכאית לכלל התמורה בהתאם להסכם עד למועד הפסקת ההתקשרות ולפיצוי בגין הסיום מוקדם של עד מיליון ש"ח.
- על פי ההסכם בתקופת ההקמה של הפרויקט, שהינה תקופה של 15 חודשים מהמועד הקובע, הרשות תשלם לשותפות סכום של 15.1 מיליון ש"ח
- בתאריך 1 לאוקטובר, 2017 החלה תקופת מתן שירות שוטף אשר התמורה בגינה הינה משתנה בהתאם לכמות הרכבים, כמות מנויים חדשים וכוללת, כמות הקילומטרים הכוללת ומספר רכבים שנגרעו מהמערך.
3. ביום 24 באוקטובר 2017, חתמה החברה המאוחדת על הסכם עם משרד התחבורה הממשלתי של האי מלטה (AUTHORITY FOR TRANSPORT IN MALTA) (להלן: "ממשלת מלטה"), בהסכם סופי להקמת פרויקט מערך שיתוף רכבים חשמליים והפעלתו במלטה. החברה המאוחדת תפעיל 150 רכבים חשמליים שיתופיים במלטה, כאשר במקביל תקים 225 עמדות טעינה כפולות ברחבי האי. לרשות החברה יוקצו 450 חניות ציבוריות ברחבי האי על ידי ממשלת מלטה.
- תקופת ההסכם הינה ל- 10 שנים עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות, כאשר החברה המאוחדת תשלם תשלום שנתי של 35 אלפי אירו על סך כלל החניות בפרויקט, החל מהשנה השנייה לפעילות.

לצורך קיום התחייבויותיה, העמידה החברה המאוחדת ערבות אוטונומית ובלתי תלויה לטובת ממשלת מלטה בסך של 200 אלפי אירו. תוקף הערבות הינו למשך כל תקופת החוזה.

באור 16: - התחייבויות תלויות, ערבויות התקשרויות ושיעבודים (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

ביום 20 לפברואר, 2018, חתמה החברה המאוחדת על הסכם התקשרות עם חברה מלטינית, קבוצת דיבונו אחזקות (DEBONO GROUP HOLDINGS COMPANY LTD) (להלן: "דיבונו"), שבמסגרתו הצדדים ישתפו פעולה בהקמת פעילות אשר תעסוק במערך שיתוף הרכבים באי מלטה, על ידי הקמת חברה חדשה.

ביום 20 למרץ 2018 הוקמה החברה הבת בשם GOTO MALTA LTD (להלן: "גו טו מלטה") על ידי החברה המאוחדת ושותף נוסף בשם ANTON TABONE (להלן: "אנטון"), כאשר אחוזי ההחזקה עמדו על 84.25% ו-15.75%, בהתאמה.

בהתאם להסכם ההתקשרות עם חברת דיבונו תשקיע דיבונו בגו טו מלטה סך של 1 מיליון אירו, שמתוכם 250 אלף אירו במזומן והיתרה, בגובה של 750 אלף יורו, בשירותים, אשר יינתנו על ידי דיבונו לאורך תקופה של 3 שנים.

בתמורה להשקעה כאמור, יוקצו לדיבונו מניות בשיעור של 33.5% מהון המניות של גו טו מלטה. לאחר הקצאת המניות כאמור, תחזיק החברה ב-53.5% מהון המניות של גו טו מלטה, כאשר יתרת המניות (13%) יוחזקו על ידי אנטון ושותף נוסף.

בחודש אוגוסט, 2018 ובהמשך לאמור לעיל ולאור דרישות המכרז כי הזוכה בו תוחזק בשיעור של 100% ע"י החברה המציעה, הקימה החברה המאוחדת חברה בת נוספת חדשה בשם Car Sharing Services Malta Ltd (להלן: CSS) אשר למועד הדוח מחזיקה בה החברה המאוחדת בשיעור של 100% וזאת לצורך הפעלת צי הרכבים השיתופיים במלטה.

CSS תחזיק ב-83.33% בחברת גו טו מלטה (והיתרה תוחזק על ידי דיבונו) ובמקביל יוקצו לדיבונו, לאנטון ולשותף נוסף מניות בשיעור של 33.5% ו-13% בהתאמה ב-CSS. כך שבסופו של דבר החברה המאוחדת תחזיק בשיעור של 53.5% בחברת CSS ובשיעור של 44.58% בחברת גו טו מלטה.

לתום שנת 2019, לחברה המאוחדת הלוואה ל-CSS בסך של כ-3,614 אלפי אירו. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.75%, טרם נקבעו מועדי פירעון.

במקביל, לתום שנת 2019, נטלה CSS הלוואה מדיבונו בסך של כ-2,516 אלפי אירו. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.75%, טרם נקבעו מועדי פירעון.

בהתאם למכרז עם הרשויות במלטה הרשות מעניקה את זכות התפעול של הרכבים השיתופיים לחברה המאוחדת, כאשר כל שינוי במחיר מעבר למחיר שנקבע במכרז חייב לקבל את אישור הרשות, וכן המכרז קובע את השירות אותו צריכה לתת החברה המאוחדת. במקביל החברה שוכרת את החניות מהרשות בתשלום חודשי לתקופת המכרז. בהתאם לכך החברה המאוחדת הכירה בגין ההתחייבות לשכירת החניות כנכס בלתי מוחשי מול התחייבות.

בחודש נובמבר, 2018 החלה CSS להפעיל צי שיתוף רכבים לשירות כיוון אחד (ONE WAY). למועד הדוח הפעילות כוללת 165 רכבים.

ביום 17 ביוני, 2019 השיקה חברה מאוחדת גוטו מלטה פעילות הלוך ושוב (ROUND TRIP) באי מלטה. למועד הדוח הפעילות כוללת 30 רכבים.

בחודש נובמבר, 2019 השיקה חברה מאוחדת גוטו מלטה פעילות נוספת של קטנועים חשמליים. למועד הדוח הפעילות כוללת 300 קטנועים חשמליים. החברה רואה בשרות זה כשירות משלים לפעילות הרכבים שהיא כבר מפעילה באי.

4. ביום 11 לספטמבר 2017 התקשרה חברה מאוחדת, י. אופניים עם חברת Mobike B.V. (להלן: "מובייק") בהסכם זיכיון שעניינו מתן זיכיון לחברה הנכדה להפעיל את שירותי שיתוף האופניים מובייק בישראל לתקופה של 5 שנים מיום החתימה על הסכם הזיכיון. ביום 9 לנובמבר 2017, חתמה י. אופניים על הסכם עם החברה המאוחדת לצורך הפעלה במשותף ליישום הזיכיון והפעלת שירותי שיתוף אופניים בישראל. החברה המאוחדת הינה הבעלים ותחזיק ב-80% ממניות החברה (בדילול מלא).

באור 16: - התחייבויות תלויות, ערבויות התקשרויות ושיעבודים (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

לצורך הפעלת הזיכיון החברה המאוחדת הלוותה לי. אופניים 200 אלף דולר ארה"ב, אשר נושאת ריבית מינימלית הקבועה בתקנות מס הכנסה. כמו כן החברה המאוחדת העבירה למיעוט סכום של כ- 100 אלף דולר והצדדים חתמו על הסכמי שיפוי ושירותי ניהול וייעוץ עם המיעוט.

סוכם בין הצדדים כי לאחר 3 חודשי פעילות מלאים החברה המאוחדת תעביר 50 אלף דולר נוספים למיעוט. סכום זה הועבר בשנת 2018. נכון ליום הדוח, י. אופניים מפעילה מעל ל- 2,000 אופניים באזור גוש דן.

בתקופת הדוח, הודיעה חברת Meituan Dianping (להלן: "מיטוואן"), אשר רכשה את פעילות חברת מובייק העולמית, כי היא סוגרת את פעילות מובייק באזור אסיה במהלך שנת 2019. בחודש דצמבר, 2019 חתמה החברה המאוחדת עם חברת מובייק על הסכם היפרדות. בהתאם להסכם, כלל זוגות האופניים שכבר יובאו לארץ יישארו בבעלות י.אופניים ובנוסף, עד לחודש יוני, 2020 תעביר החברה המאוחדת את צי האופניים, כך שהתפעול הטכנולוגי של הפעילות יהיה תחת מערכות החברה ובשליטתה. לתהליך ההסבה למערכות החברה המאוחדת עלויות פיתוח שאינן מהותיות כאשר מנגד לחברה המאוחדת תהיה בעלות של 100% על פעילות האופניים שלה. במקביל חתמו הצדדים על היעדר תביעות הדדיות והיעדר חובות נוספים אחת כלפי השנייה.

כתוצאה מהאמור לעיל רשמה החברה המאוחדת הכנסה בסך של 1,536 אלפי ש"ח שהוכרה בעלות המכר וסך של 1,272 אלפי ש"ח בהכנסות אחרות.

5. ביום 22 למאי, 2017, הקימה החברה חברה בת בהחזקה מלאה של 100%, גו טו מוביליטי בע"מ (להלן: "גו טו") אשר מטרתה לעסוק בפיתוח טכנולוגי לצרכי מתן שירותי הקמה, ניהול ותפעול צי רכבים שיתופיים.

ביום 31 לדצמבר, 2017, החברה העבירה לגו טו את הזכויות על הפיתוח והתחזוקה של המערכת הטכנולוגית (להלן: "הנכס טכנולוגי"). ההעברה בוצעה בהתאם להוראות סעיף 104 לפקודת מס הכנסה, תמורת הקצאת מניות. אחוז ההחזקה של החברה לאחר ההעברה נשאר 100%.

גו טו העניקה שרותי פיתוח ותחזוקה לחברות הקבוצה במהלך השנים 2018-2019.

ביום 13 ביוני, 2018 התקשרה חברה מאוחדת גו טו מוביליטי בע"מ (להלן: גו טו) עם חברת שיתוף רכבים זרה הנמצאת בבעלות מלאה של אחת מיצרניות כלי הרכב המובילות בעולם, בהסכם ראשון למתן רישיונות לשימוש במערכת שבבעלות גו טו ואשר מפותחת על ידה, בכלי רכב שיתופיים המופעלים על ידי הלקוח. תקופת ההסכם הינה ל- 24 חודשים שיחודשו באופן אוטומטי לתקופה נוספת של 12 חודשים, אלא אם אחד הצדדים הודיע על רצונו שלא לחדש את ההסכם בהודעה מראש בת 90 יום לפני תום תקופת ההסכם. כל זכויות ה- IP הינן ויישארו בבעלות גו טו.

ג. התחייבויות לשכירות

החברה חוכרת משרדים, אתרים וכלי רכב לתקופות שמסתיימות בשנת 2028. דמי השכירות השנתיים המינימאליים בהתאם לחכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול הינם כדלקמן:

| אלפי ש"ח | |
|---------------|------------|
| 7,353 | 2020 |
| 4,257 | 2021 |
| 3,441 | 2022 |
| 8,307 | 2023 ואילך |
| <u>23,358</u> | |

באור 16: - התחייבויות תלויות, ערבויות התקשרויות ושיעבודים (המשך)

ד. תביעות משפטיות

א. ליום 31 בדצמבר, 2019 ישנן מספר תביעות כנגד החברה. התביעות הינן בסכום כולל של כ- 3,463 אלפי ש"ח. מהות מרבית התביעות בגין ליקוי בשירותים שהחברה נתנה אשר התרחש במהלך העסקים הרגיל. הנהלת החברה כללה, בהתבסס בין השאר על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, הפרשה שלהערכת החברה הינה מספקת בגין תביעות אלו בסך של כ-750 אלפי ש"ח, באשר לתביעה שהתקבלה לאחר תאריך המאזן ראה באור 24'ז.

ב. נגד החברה המאוחדת הומצא כתב תביעה בדרך של בקשה לאישור תובענה ייצוגית ע"ס 3,000 אלפי ש"ח העוסקת בטענה של הפליה, המנוגדת לחוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ומקומות ציבוריים, תשס"א-2000, בכך שהשוכר יהיה בן 21 שנים ומעלה בלבד. לפיכך נטען כי קיימת הפליה אסורה, הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת דיני החוזים ותנאי מקפח בחוזה אחיד.

החברה המאוחדת הגישה את תשובתה לבקשה לאישור והמבקשת הגישה את תגובתה לתשובת החברה המאוחדת. בתיק התקיים דיון מקדמי שבסופו של דבר החליט בית המשפט להעביר את העניין לתגובת הרגולטור. בשלב זה, כאשר טרם ניתנה תגובת הרגולטור, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ג. נגד החברה המאוחדת הומצא כתב תביעה בדרך של בקשה לאישור תובענה ייצוגית ללא ציון סכום אך לכל הפחות 2,500 אלפי ש"ח, העוסקת בטענה כי החברה המאוחדת מקפחת את לקוחותיה בכך שהיא מחייבת אותם לשלם עבור נזקים שהיא אמורה לשלם. ביום 25 לדצמבר, 2018 הגיבה החברה המאוחדת לבקשה. ביום 9 בינואר, 2019 הגישה התובעת את תגובתה. הצדדים החלו לנהל מו"מ לסיום המחלוקת מחוץ לבית המשפט. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ד. בחודש אוקטובר 2019, הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה המאוחדת ואחרים ללא ציון סכום אך לכל הפחות 2,500 אלפי ש"ח, בטענה לאי פירוט בחשבונית או בהודעת התשלום הנשלחת ללקוחות של מרכיבי התשלום הקבוע וסכומם. ביום 22 לינואר, 2020 הגישה החברה המאוחדת את תגובתה וביום 13 לפברואר, 2020 הוגשה תשובת המבקשים לתגובת החברה. בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

ה. ביום 15 ביולי, 2019, הוגשה תביעה כנגד החברה המאוחדת על סך 249 אלפי ש"ח, על ידי עובד לשעבר בחברה, בטענת פיטורין שלא כדין וזכויות שונות. קדם משפט התקיים ביום 20 לפברואר, 2020. בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

באור 17: - הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר | | | |
|-------------|---------------|----------------------|---------------|
| 2018 | | 2019 | |
| מונפק ונפרע | רשום | מונפק ונפרע אלפי ש"ח | רשום |
| 8,251,919 | 1,400,000,000 | 8,251,919 | 1,400,000,000 |

מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ע.נ כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

| ש"ח | מספר מניות | |
|--------|------------|----------------------------------|
| 98,514 | 8,141,669 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u> |
| 1,334 | 110,250 | מימוש אופציות למניות (1) |
| 99,848 | 8,251,919 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u> |
| - | - | מימוש אופציות למניות |
| 99,848 | 8,251,919 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u> |

(1) בחודש מרץ, 2018, הובשלו ומומשו 110,250 אופציות לעובדים בנות 0.0121 ש"ח ערך קוב כל אחת למניות וזאת בתמורה לערך הנקוב של המניות.

ג. זכויות הנלוות למניות

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

ביום 21 במרץ, 2017 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווח הנקי של החברה בכל שנה, בכפוף למבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בדין. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על פי המדיניות לעיל, יכול ותעשה פעם אחת בשנה או מספר פעמים בכל שנה, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה ובהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, רשאי דירקטוריון החברה בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

ד. הרכב הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על המצב הכספי

| 31 בדצמבר | |
|-----------|---------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| (2,100) | (3,960) |
| 451 | 451 |
| 145 | 145 |
| - | 502 |
| - | 31 |
| (527) | (3,197) |
| (2,031) | (6,028) |

החלק בשווי המאזני
קרן הון בגין הלוואה הניתנת להמרה
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת
קרן הון עסקאות עם המיעוט בחברה מאוחדת
קרן הון הפרשי תרגום
זכויות מיעוט בחברה מאוחדת

באור 17: - הון (המשך)

ה. קרן בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין פקדונות וערבויות של בעל השליטה בחברה שניתנו כבטחונות לאשראי לזמן קצר וארוך שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים וכן בגין הלוואה מוטבת מבעל השליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת הרווח. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן מוצג בסעיף נפרד בהון "קרן בגין עסקה עם בעל שליטה".

דיבידנד

- א. ביום 21 במרץ, 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 600 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2017.
- ב. ביום 22 במאי, 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 10 אגורות למניה ובסה"כ סך של 814 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש יוני 2017.
- ג. ביום 20 באוגוסט, 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 18.5 אגורות למניה ובסה"כ סך של 1,506 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש ספטמבר 2017.
- ד. ביום 21 בנובמבר, 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 24.6 אגורות למניה ובסה"כ סך של 2,003 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש דצמבר 2017.
- ה. ביום 25 במרץ, 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 3,383 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2018.
- ו. ביום 22 במאי, 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 18.2 אגורות למניה ובסה"כ סך של 1,502 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש יוני 2018.
- ז. ביום 26 באוגוסט, 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 11.30 אגורות למניה ובסה"כ סך של 932 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש ספטמבר 2018.

באור 18: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|------|------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 279 | 537 | 759 |
| 279 | 537 | 759 |

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים (1)

באור 18: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. בתאריך 3 במרס 2015 העניקה החברה לעובדים ונושאי משרה בחברה 413,223 יחידות מניה חסומות - הניתנות למימוש ל- 413,223 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב כל אחת (בכפוף להתאמות) ללא צורך בתשלום תוספת מימוש. יחידות המניה החסומות הוענקו במסלול רווח הון באמצעות נאמן, בהתאם להוראות סעיף 102 (ב) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961. על פי תנאי הענקתן, יחידות המניה החסומות יבשילו על פני 3 שנים במנות שוות (שליש) בכל שנה, ובלבד שבתום כל תקופת הבשלה יהיה העובד מועסק על ידי החברה. השווי ההוגן של יחידות המניה החסומות למועד ההענקה הינו 3,668 אלפי ש"ח.

במרץ 2016 הובשלו ומומשו 137,769 אופציות לעובדים בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב למניות וזאת בתמורה לערכן הנקוב המניות.

במרץ 2017 הובשלו ומומשו 137,769 אופציות לעובדים בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב למניות וזאת בתמורה לערכן הנקוב המניות.

במרץ 2018 הובשלו ומומשו 110,250 אופציות לעובדים בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב כל אחת למניות וזאת בתמורה לערכן הנקוב של המניות.

27,435 אופציות אשר לא מומשו למניות פקעו.

2. ביום 11 לאוקטובר 2015, הוענקו 1,448 אופציות למנכ"ל החברה המאוחדת לרכישת מניות רגילות של החברה המאוחדת. כל אופציה ניתנת להמרה למניה רגילה אחת של החברה המאוחדת בת 1.00 ש"ח ע.ג. האופציות תבשלנה במועדי בשלות שיהיו פרוסים על פני 3 שנים החל מיום הענקה. מחיר המימוש של האופציות הוא 1 ש"ח למניה

האופציות ניתנות להמרה לאופציות החברה בהתאם ליחס המרה שיקבע בתוך 12 חודשים מיום 11 באוקטובר, 2015. השווי ההוגן של האופציות ביום הענקה היה בסכום לא מהותי של 0 ש"ח. במידה ובעלי מניות קיימים או מנהלים של החברה יממשו אופציות/הלוואות המירות אשר היו קיימות בידיהם ערב התקשרות החברה עם המנכ"ל כמות האופציות המוענקת למנכ"ל תגדל באופן יחסי כך שתהווה 5% מהון המניות של החברה.

ביום 14 במרץ 2017 אישר דירטוריון החברה המאוחדת עדכון של יחס ההמרה (1:1.44) של האופציות למניות החברה המאוחדת. כמו כן, בוטל מנגנון ההמרה לאופציות החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הובשלו האופציות וטרם מומשו למניות חברה מאוחדת.

3. ביום 16 במאי, 2018 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה הענקת כתבי אופציות כדלקמן:

הענקת כתבי אופציה למנכ"ל החברה מר דוד מיכאל של 211,588 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 211,588 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב של החברה. מחיר המימוש של כתבי האופציה הינו 21.33 ש"ח.

כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש ב-4 מועדים שונים כמפורט להלן:

- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 12 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 24 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 36 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 48 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.

כל כתב אופציה שיובשל ולא ימומש יפקע ויבוטל בתום 7 שנים ממועד ההקצאה.

באור 18: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תנודתיות צפויה במחירי המניה הינה בטווח שבין 35%-31%.
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח שבין 2.2%-0.2%.
משך החיים החזוי של האופציות 7 שנים.

מחיר המניה 16.46.

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההגון של האופציות הינו 4.81 ש"ל לכתב אופציה אחד.

במאי 2019 הובשלו 52,897 אופציות למנכ"ל החברה.

4. ביום 15 באוקטובר, 2018 הוקצו כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדי החברה כדלקמן:

סך של 211,582 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל- 211,582 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב של החברה. מניות המימוש תהוונה לאחר הקצאתן (בהנחה שכל כתבי האופציה המוצעים ימומשו במלואם) כ- 2.5% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (כ-2.44% מזכויות ההון וההצבעה בדילול מלא), מחיר המימוש של כתבי האופציה הינו 16.61 ש"ח ושווים ההגון הינו 6.3 ש"ח לכתב אופציה אחד.

כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש ב-4 מועדים שונים כמפורט להלן:

- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 12 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 24 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 36 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 48 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.

כל כתב אופציה שיובשל ולא ימומש יפקע ויבוטל בתום 7 שנים ממועד ההקצאה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תנודתיות צפויה במחירי המניה הינה בטווח שבין 34%-32%.
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח שבין 1.9%-0.2%.
משך החיים החזוי של האופציות 7 שנים.
מחיר המניה 16.12.

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההגון של האופציות הינו 4.71 ש"ל לכתב אופציה אחד.

5. ביום 27 במרס, 2019, הוקצו כתבי אופציה לעובדי החברה כדלקמן:

סך של 21,158 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל- 21,158 מניות רגילות בנות 0.0121 ש"ח ערך נקוב של החברה. מניות המימוש תהוונה לאחר הקצאתן (בהנחה שכל כתבי האופציה המוצעים ימומשו במלואם) כ- 0.25% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (כ-0.244% מזכויות ההון וההצבעה בדילול מלא), מחיר המימוש של כתבי האופציה הינו 12.6191 ש"ח ושווים ההגון הינו 5.81 ש"ח לכתב אופציה אחד.

באור 18: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

- כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש ב-4 מועדים שונים כמפורט להלן:
רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 12 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 24 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 36 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.
- רבע מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מחלוף 48 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה.

כל כתב אופציה שיובשל ולא ימומש יפקע ויבוטל בתום 7 שנים ממועד ההקצאה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תנודתיות צפויה במחירי המניה הינה בטווח שבין 41%-34%.
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח שבין 2.2%-0.3%.
משך החיים החזוי של האופציות 7 שנים.
מחיר המניה 13.95.

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות הינו 5.81 ש"ל לכתב אופציה אחד.

4. ביום 11 ביולי, 2019 אימץ דירקטוריון חברה מאוחדת תכנית אופציות לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ונותני שירותים של החברה המאוחדת, לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (להלן: "תכנית האופציות"). דירקטוריון החברה ייעד 9,808 מניות רגילות של החברה המאוחדת 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת לצורך הקצאה עתידית של אופציות תחת תכנית האופציות, אשר מהוות במועד אימוץ תכנית האופציות 15% מהון המניות המוקצה והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא (להלן: "פול האופציות השמור"). 2/3 מ-pool האופציות השמור יוקצה, בכפוף להחלטת הדירקטוריון של החברה, לעובדי החברה הנוכחיים (נכון למועד אימוץ תכנית האופציות) והיתרה תיועד להקצאות עתידיות לעובדים ונותני שירותים עתידיים של החברה.

כל אופציה ניתנת להמרה למניה רגילה אחת של החברה המאוחדת בת 1.00 ש"ח ע.ג. והאופציות תובשלנה במהלך תקופה בת 4 שנים כדלהלן:

- 25% מהאופציות שיוענקו לניצע יובשלו לאחר שנה מיום הענקתן לאותו ניצע ובלבד שהוא ממשיך לעבוד או להעניק שירותים לחברה,
- 75% מהאופציות שיוענקו לניצע יבשילו על בסיס רבעוני על פני תקופה בת 3 שנים.

תנאי נוסף שהוגדר בתוכנית האופציות על מנת לממש את האופציות שהבשילו הינו גיוס (כסף פנימה לחברה) של 20 מיליון דולר לחברה.

כל אופציה שלא תמומש (לאחר שהבשילה והייתה ניתנת למימוש כאמור) תפקע ותבוטל בתום 10 שנים ממועד הקצאתה.

5. ביום 4 באוגוסט, 2019, דירקטוריון גו טו מוביליטי בע"מ (להלן: "החברה הנכדה") הקצה 26,173 אופציות לעובדים ("האופציות המוקצות") לרכישת 26,173 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של חברת הנכדה לעובדי החברה הנכדה וזאת תחת תכנית האופציות של החברה הנכדה.
האופציות המוקצות מהוות במועד הקצאתן כ- 19.63% מהון מניות המוקצה והנפרע של החברה הנכדה, על בסיס דילול מלא. מחיר המימוש של כל אופציה הינו ערכה הנקוב, קרי 0.01 ש"ח.

באור 18: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

תקופות ההבשלה של האופציות המוקצות הן כדלהלן:

- (א) לגבי קבוצת ניצעים להם הוקצו יחדיו 18,213 מהאופציות המוקצות נקבע כי תקופת ההבשלה תהא:
- 25% מהאופציות שיוענקו לניצע יובשלו לאחר שישה חודשים מיום תחילת עבודתו בחברה לאותו ניצע ובלבד שהוא ממשיך לעבוד או להעניק שירותים לחברה,
 - 75% מהאופציות שיוענקו לניצע יבשילו על בסיס חודשי על פני תקופה בת שנתיים.
- (ב) לגבי קבוצת ניצעים להם הוקצו יחדיו 7,960 מהאופציות המוקצות נקבע כי תקופת ההבשלה תהא- (א)
- 25% מהאופציות שיוענקו לניצע יובשלו לאחר 12 חודשים מיום תחילת עבודתו בחברה לאותו ניצע ובלבד שהוא ממשיך לעבוד או להעניק שירותים לחברה,
 - 75% מהאופציות שיוענקו לניצע יבשילו על בסיס חודשי על פני תקופה בת 3 שנים.
- במועד ההקצאה נקבע תנאי נוסף על מנת לממש את האופציות המוקצות שכבר הבשילו והוא גיוס של 4 מיליון דולר לחברה הבת (כסף פנימה לחברה).
- כל אופציה מוקצית שלא תמומש (לאחר שהבשילה והייתה ניתנת למימוש כאמור) תפקע ותבוטל בתום 10 שנים ממועד הקצאתה.

באור 19: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. עלות מתן השירותים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------------|--------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 48,282 | 43,180 | 31,874 |
| 7,048 | 7,165 | 2,968 |
| 53,176 | 59,518 | 60,813 |
| 6,977 | 10,481 | 22,146 |
| 28,509 | 36,255 | 36,919 |
| 13,184 | (*)17,277 | 17,473 |
| <u>157,176</u> | <u>173,876</u> | <u>(**)172,193</u> |

עלות קבלני השירותים
עלות השכירות
שכר עבודה, משכורות ונלוות
פחת והפחתות
שכירות ואחזקת רכבים
אחרים

(*) סווג מחדש

(**) בתקופת הדוח קבלה החברה אשור מקדמי משלטונות מע"מ לתבוע את מע"מ העיסקאות בגין חיובים שהוצאו לה על ידי חברות הביטוח, כולל בגין שנים קודמות. כתוצאה מכך זקפה החברה בתקופת הדוח הכנסה בסך של 3,281 אלפי ש"ח אשר נרשמה כהקטנה מעלות המכר.

כמו כן עקב סיום התקשרות של חברה מאוחדת עם חברת מובייק כללה החברה החברה הקטנת הוצאות בעלות המכר בסך של 818 אלפי ש"ח. כמו כן, בוטלה הוצאה בגין שנת 2019 בסך של 718 אלפי ש"ח ראה באור 4'ב16

באור 19: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ב. הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 4,775 | 5,386 | 5,918 |
| 3,826 | 4,909 | 5,303 |
| 530 | 282 | 138 |
| 860 | 705 | 626 |
| <u>9,991</u> | <u>11,282</u> | <u>11,985</u> |

שכר עבודה, משכורות ונלוות
פרסום וקידום מכירות
פחת והפחתות
הוצאות מכירה ושיווק אחרות

ג. הוצאות הנהלה וכלליות

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 7,975 | 12,630 | 14,024 |
| 638 | 1,116 | 1,321 |
| 2,493 | 3,482 | 3,903 |
| 96 | 124 | 91 |
| 215 | 611 | 796 |
| 426 | 425 | 421 |
| 1,556 | 2,926 | 3,476 |
| <u>13,399</u> | <u>21,314</u> | <u>24,032</u> |

שכר עבודה, משכורות ונלוות
שכר דירה ואחזקת מבנים
יעוץ
פחת והפחתות
הפרשה לחובות מסופקים ואבודים
דמי ניהול לבעל שליטה
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות

ד. הוצאות מימון, נטו

| | | |
|------------|------------|--------------|
| 298 | 342 | 623 |
| - | (109) | 1,335 |
| 222 | 697 | 1,066 |
| 35 | (2) | (1) |
| - | - | 2,007 |
| <u>555</u> | <u>928</u> | <u>5,030</u> |

חיובים בנקאיים וריבית
הפסד (רווח) נטו משינוי בשערי חליפין
ריבית על הלוואות מבעלי מניות המיעוט
ומאחרים
אחרות
הוצאות מימון בגין חכירות

באור 20: - רווח נקי (הפסד) למניה

פרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) למניה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|---|-------------------------|---|-------------------------|---|-------------------------|
| 2017 | | 2018 | | 2019 | |
| רווח המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקלת אלפים | רווח המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקלת אלפים | רווח המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקלת אלפים |
| 15,104 | 8,112,605 | 949 | 8,228,659 | 4,924 | 8,251,919 |
| - | 107,804 | - | - | - | - |
| <u>15,104</u> | <u>8,220,409</u> | <u>949</u> | <u>8,228,659</u> | <u>4,924</u> | <u>8,251,919</u> |

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

באור 21: - מכשירים פיננסיים

א. התחייבויות פיננסיות, הלוואות נושאות ריבית ואשראים

| 31 בדצמבר | | מועד פירעון | שיעור הריבית האפקטיבית | |
|-----------|--------|-------------|------------------------|--|
| 2018 | 2019 | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 165 | 1,315 | | 2.75% | הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים: משיכות יתר בבנק |
| | | | | הלוואות נושאות ריבית ואשראים לא שוטפים: |
| 3,434 | 8,796 | 2023 | 3.9%-2.75% | הלוואה מובטחת מבנק |
| 3,331 | 3,631 | | ראה ביאור 12א' | הלוואה מבעלי זכויות המיעוט |
| 14,352 | 8,008 | | ראה ביאור 12א' | הלוואה מאחרים |
| 7,505 | 9,758 | | | הלוואה שטרם נקבעו תנאי ההלוואה (1) |
| 28,622 | 30,193 | | | סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים לא שוטפים |
| 28,787 | 31,508 | | | סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים |

(1) ההלוואה נתנה לחברה מאוחדת וטרם נקבעו תנאי ההלוואה, ראה ביאור 16ב'3.

ב. שווי הוגן

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של החברה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן):

| שווי הוגן | | יתרה בספרים | | |
|-----------|--------|-------------|--------|--|
| 31 בדצמבר | | 31 בדצמבר | | |
| 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 3,435 | 8,796 | 3,435 | 8,796 | הלוואות בריבית משתנה הלוואות בריבית קבועה |
| 12,562 | 20,848 | 17,683 | 21,397 | |
| 15,997 | 29,644 | 21,118 | 30,193 | סה"כ |

באור 21: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים, משיכות יתר והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

ג. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקרי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, מורכבות מהלוואות ואשראים, חייבים ויתרות חובה אחרות 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 ומזומנים, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה.

החברה חשופה לסיכון שוק, סיכון אשראי, וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

(1) סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראים, פיקדונות, השקעות זמינות למכירה ומכשירים פיננסיים נגזרים.

ניתוח הרגישות בחלק המובא בהמשך מתייחס לפוזיציות ביום 31 בדצמבר 2019 ו-2018.

מבחינת הרגישות נעשו בהתבסס על כך שסכום החוב נטו, היחס בין שיעור הריבית המשתנה לקבוע של החוב והיחס של מכשירים פיננסיים במטבע חוץ הם קבועים.

ניתוח הרגישות אינו כולל את ההשפעה של התנועות של המשתנים בשוק על: עלות מופחתת של הפנסיות ויתר ההתחייבויות שלאחר סיום העסקה, הפרשות ונכסים והתחייבויות לא פיננסיים של פעילות חוץ.

להלן ההנחות ששימשו לחישובי ניתוח הרגישות:

- ניתוח הרגישות הרלוונטיים על הפריט הקשור מדוח רווח או הפסד הוא ההשפעה של השינויים החזויים בסיכונים השוק הרלוונטיים. זאת בהתבסס על הנכסים והתחייבויות הקיימים בידי החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018, כולל ההשפעה של חשבונאות גידור.
- ניתוח הרגישות של ההון מחושב בהתחשב בהשפעה של גידור תזרים מזומנים וגידור של השקעה נטו בחברה בת המהווה פעילות חוץ ביום 31 בדצמבר, 2019 בגין השפעות השינויים החזויים בסיכון הבסיס.

(2) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק.

החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה. החברה מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש בפרוטפוליו מאזן של הלוואות בריבית משתנה לבין הלוואות בריבית קבועה.

באור 21: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ניתוח רגישות שיעור הריבית:

הטבלה שלהלן מציגה את הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר בשיעורי הריבית על החלק המושפע מכך בהלוואות ובאשראים, לאחר השפעת חשבונאות גידור. כאשר כל המשתנים האחרים ללא שינוי, ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על הרווח לפני מס של החברה תהיה כדלקמן:

| עליה/ירידה בנקודת המוצא | ההשפעה על הרווח לפני מס אלפי ש"ח | |
|-------------------------------|---|-------------------------------|
| 0.5% | 49 | 2019: |
| 0.5% | 106 | הלוואות באירו הלוואות בש"ח |

התנועה המוערכת בנקודת המוצא עבור ניתוח הרגישות בשיעור הריבית מבוססת על סביבת השוק הנוכחית הניתנת לצפייה, לפיה קיימת תנודתיות משמעותית גבוהה יותר משנים קודמות.

(3) סיכון מטבע חוץ –

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

החשיפה של החברה לסיכון של מטבע חוץ קשורות בעיקר לפעילות הנמשכת של החברה. (כאשר הכנסה או הוצאה מוכרים במטבע שונה ממטבע ההצגה של החברה) וההשקעות נטו של החברה היא בבנות זרות.

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של האירו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי ההוגן של ההתחייבויות הכספיות במטבע האירו.

| השינוי בשער החליפין של האירו | ההשפעה על הרווח לפני מס אלפי ש"ח | |
|------------------------------------|--|------|
| 5% | 654 | 2019 |

(4) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה, בעיקר מיתרות לקוחות.

באור 21: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(5) יתרת לקוחות

ניהול סיכון האשראי בגין לקוחות מנוהל על ידי כל אחת מהיחידות העסקיות של הקבוצה בהתאם למדיניות, הנהלים והבקורות שלה בהתייחס לניהול סיכון האשראי בגין לקוחות. הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח ודירוג אשראי של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר ומשלוחים ללקוחות עיקריים מכוסים לרוב על ידי מכתבי אשראי או על ידי ביטוח אשראי. ליום 31 בדצמבר, 2019 לקבוצה יש 29 לקוחות שיתרת חובו של כל אחד עולה על 250,000 ש"ח, המהווה כ- 63% מסך יתרת הלקוחות. ישנם 7 לקוחות עם יתרה הגדולה מ- 1,000,000 ש"ח המהווים כ- 37% מסך יתרת הלקוחות.

בחינת ירידת ערך מבוצעת בכל תאריך דיווח על בסיס ספציפי עבור לקוחות עיקריים. בנוסף, מספר גדול של יתרות לקוחות קטנות מקובצות על פי מאפייניהן לצורך בחינת ירידת ערך משותפת. החישוב מבוסס על ניסיון העבר. החשיפה המרבית לסיכון האשראי למועד הדיווח היא היתרה בספרים (ראה ביאור בדבר לקוחות).

הקבוצה אינה מחזיקה בביטחונות להבטחת חובות אלה. הקבוצה מעריכה את הסיכון שבריכוזיות לקוחותיה כנמוכה, מאחר ולקוחותיה הינם חברות ביטוח גדולות בישראל. יתרת החובות בחברות הבנות מפוזרות במספר לקוחות רב בעל יתרות נמוכות.

החברה מבצעת מחיקה בגין נכסים פיננסיים אשר נמצאים בפיגור של יותר משנה אחת. בנוסף, החברה מבצעת מחיקה של נכסים פיננסיים כאשר לדעת החברה אפסו הסיכויים לגביית הנכס, כגון במצבים בהם הלווה נמצא בהליכי פירוק או פשיטת רגל.

(6) מכשירים פיננסיים ופיקדונות

סיכון האשראי הנובע מיתרות בבנקים ומוסדות פיננסיים, מנוהל על ידי הנהלת הקבוצה בהתאם למדיניותה. השקעות של עודפי נזילות מבוצעות רק מול גופים שאושרו מראש ורק במסגרת תקרה עבור כל גוף שכנגד. מטרת קביעת התקרות הינה למזער את ריכוזיות סיכון האשראי וכך לצמצם את ההפסד במקרה של חדלות פירעון של הצד שכנגד.

(7) סיכון נזילות

הקבוצה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות.

מטרת הקבוצה היא לשמור על איזון בין יציבות הנובעת ממימון מתמשך לבין גמישות על ידי שימוש במשיכות יתר, הלוואות מבנקים, חכירות מימוניות וחוזי שכירות ורכישה.

הקבוצה העריכה כי ריכוזיות סיכון הנזילות היא נמוכה, וזאת בהתחשב באפשרות למחזור הלוואות. הגישה למקורות מימון הינה זמינה באופן מספק וניתן לגלגל את החובות שמועד פירעונם הוא עד שנה מול המלווים הקיימים.

באור 21: - מכשירים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2019

| סה"כ | מעל 5 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | משנתיים עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | עד שנה | |
|---------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 10,548 | - | 663 | 681 | 5,314 | 3,890 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 21,843 | 9,758 | 1,698 | 185 | 4,078 | 6,124 | התחייבויות לאחרים |
| 30,117 | - | - | - | - | 30,117 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 17,575 | - | - | - | - | 17,575 | זכאים |
| <u>80,083</u> | <u>9,758</u> | <u>2,361</u> | <u>866</u> | <u>9,392</u> | <u>57,706</u> | |

ליום 31 בדצמבר, 2018

| סה"כ | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | משנתיים עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | עד שנה | |
|---------------|--------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 3,861 | - | 666 | 690 | 722 | 878 | 905 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 28,790 | 7,919 | 4,974 | 1,294 | 1,905 | 6,058 | 6,640 | התחייבויות לאחרים |
| 29,740 | - | - | - | - | - | 29,740 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 18,772 | - | - | - | - | - | 18,772 | זכאים |
| <u>81,163</u> | <u>7,919</u> | <u>5,640</u> | <u>1,984</u> | <u>2,627</u> | <u>6,936</u> | <u>56,057</u> | |

באור 22: - 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 מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר שירותים לחברות

במסגרת מגזר פעילות זה, מספקת החברה מעטפת שירותים הכוללת שירותי דרך, שירותים לדירה, שירותים של מרכזי השירות לרכב ושירותים אחרים.

החברה מעניקה את השירותים הנ"ל בעיקר למבוטחי חברות הביטוח, אולם החברה מעניקה את השירותים הנ"ל גם ללקוחות אחרים שלא באמצעות חברות הביטוח (פרטיים, ציי רכב וגופים ממשלתיים).

מגזר שיתוף והשכרת רכבים

במסגרת מגזר פעילות זה מספקת החברה שירותי השכרת רכבים פרטיים ומסחריים ללקוחות מהציבור הרחב לפרקי זמן קצרים (Car Sharing).

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים

מחירי העברה בין מגזרי פעילות נקבעים על פי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| סה"כ | התאמות | מגזר שיתוף והשכרת רכבים אלפי ש"ח | מגזר שירותים לחברות ביטוח | |
|---|-------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u> | | | | |
| 235,823 | - | 47,041 | 188,782 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (13) | - | 13 | הכנסות בין-מגזריות |
| <u>235,823</u> | <u>(13)</u> | <u>47,041</u> | <u>188,795</u> | סה"כ הכנסות |
| <u>10,317</u> | - | <u>(9,408)</u> | <u>19,725</u> | רווח (הפסד) מגזרי |
| <u>5,030</u> | | | | הוצאות מימון, נטו |
| <u>5,287</u> | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018</u> | | | | |
| 227,343 | - | 39,201 | 188,142 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (50) | - | 50 | הכנסות בין-מגזריות |
| <u>227,343</u> | <u>(50)</u> | <u>39,201</u> | <u>188,192</u> | סה"כ הכנסות |
| <u>2,678</u> | - | <u>(11,097)</u> | <u>13,775</u> | רווח (הפסד) מגזרי |
| <u>928</u> | | | | הוצאות מימון, נטו |
| <u>1,750</u> | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |

באור 22: - מגזרי פעילות (המשך)

| סה"כ | התאמות | מגזר שיתוף והשכרת רכבים אלפי ש"ח | מגזר שירותים לחברות ביטוח |
|----------------|--------------|----------------------------------|---------------------------|
| 221,860 | - | 34,265 | 187,595 |
| - | (481) | - | 481 |
| <u>221,860</u> | <u>(481)</u> | <u>34,265</u> | <u>188,076</u> |
| <u>22,764</u> | <u>-</u> | <u>8,328</u> | <u>14,436</u> |
| 555 | | | |
| <u>22,209</u> | | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע נוסף

| סה"כ | התאמות | מגזר שיתוף והשכרת רכבים אלפי ש"ח | מגזר שירותים לחברות ביטוח |
|------|--------|----------------------------------|---------------------------|
|------|--------|----------------------------------|---------------------------|

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

השקעות הוניות פחת והפחתות הוצאות משמעותיות שלא במזומן [עלות תשלום מבוסס מניות] (למעט פחת והפחתות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

השקעות הוניות פחת והפחתות הוצאות משמעותיות שלא במזומן [עלות תשלום מבוסס מניות] (למעט פחת והפחתות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

השקעות הוניות פחת והפחתות הוצאות משמעותיות שלא במזומן [עלות תשלום מבוסס מניות] (למעט פחת והפחתות)

ליום 31 בדצמבר, 2019

| | | | |
|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| 224,191 | (16,723) | 49,810 | 191,104 |
| <u>146,393</u> | <u>(30,850)</u> | <u>70,631</u> | <u>106,612</u> |

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2018

| | | | |
|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| 190,483 | (16,297) | 47,940 | 158,840 |
| <u>114,472</u> | <u>(23,630)</u> | <u>57,430</u> | <u>80,672</u> |

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2017

| | | | |
|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 178,813 | (7,979) | 22,362 | 164,430 |
| <u>92,551</u> | <u>(7,530)</u> | <u>21,646</u> | <u>78,435</u> |

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

באור 22: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף על הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2017 | 2018 | 2019 |
|------|----------|------|
| | אלפי ש"ח | |

1. הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

| | | |
|--------|--------|--------|
| 30,321 | 31,201 | 30,582 |
|--------|--------|--------|

לקוח א' - מגזר שירותים לחברות הביטוח

2. הכנסות בגין קבוצת שירותים:

| | | |
|---------|-----------|---------|
| 107,724 | 106,446 | 102,706 |
| 46,032 | 47,692 | 50,609 |
| 34,219 | (*)39,681 | 47,028 |
| 187,975 | 193,819 | 200,343 |

שירותים על בסיס מנוי
שירותים על בסיס צריכה
הכנסות משיתוף והשכרת רכבים

(*) סווג מחדש

באור 23: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2019

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים אלפי ש"ח | בעל שליטה (חברת האם) | בדבר תנאים ראה באור |
|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| (58) | (2,345) (356) | (161) | |
| (13,389) | | | |

זכאים ויתרות זכות/התחייבות לספקים ולנותני שירותים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הלוואות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר, 2018

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים אלפי ש"ח | בעל שליטה (חברת האם) | בדבר תנאים ראה באור |
|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| 785 | - | - | |
| (1,454) | (1,852) (558) | (163) | |
| (3,551) | | | א12 |

חייבים ויתרות חובה/לקוחות
זכאים ויתרות זכות/התחייבות לספקים ולנותני שירותים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
שטר הון (בניכוי ניכיון)

באור 23: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, טלפון נייד וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת ו/או תוכנית להפקדה מוגדרת לאחר סיום העסקה. בהתאם לתנאי התוכנית, גיל הפרישה לדירקטורים ולמנהלים בכירים הינו בהתאם לחוק.

מנכ"ל החברה זכאי בנוסף לשכר החודשי ולהטבות שלא במזומן (כגון רכב, טלפון נייד וכו') למענק שנתי, המחושב לפי אחוז מתוך רווח נקי למניה מותאם.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | |
|------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------------------|
| 2017 | | 2018 | | 2019 | | |
| מספר סכום | מספר אנשים | מספר סכום | מספר אנשים | מספר סכום | מספר אנשים | |
| אלפי ש"ח | אנשים | אלפי ש"ח | אנשים | אלפי ש"ח | אנשים | |
| 6,418 | 7 | 7,565 | 11 | 7,585 | 9 | הטבות לעובדים לטווח קצר |
| 201 | 6 | 327 | 10 | 249 | 6 | הטבות לאחר סיום העסקה |
| 10 | 1 | 7 | 1 | - | - | הטבות בגין פיטורין |
| 202 | 3 | 492 | 8 | 655 | 6 | תשלום מבוסס מניות |
| 6,831 | 17 | 8,391 | 30 | 8,489 | 21 | |

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------|---------------------|---------------------------|
| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים אלפי ש"ח | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה באור | |
| (*428) | - | - | '4+5+'1723 | רכישת מוצרים |
| 81 | - | - | '4+'1723 | רכישת שירותים |
| (*2,057) | - | - | '3+'2723 | מכירת שירותים |
| 445 | 8,045 | - | 'ב23 | הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| - | - | 554 | 'ה23 | דמי ניהול ושכר דירקטורים |
| 475 | - | - | '5723 | הוצאות מימון |
| 4,167 | 8,045 | 554 | | |

(* כוללים עסקאות עם צדדים קשורים לשעבר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------|---------------------|---------------------------|
| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים אלפי ש"ח | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה באור | |
| 31 | - | - | '4+5+'1723 | רכישת מוצרים |
| 419 | - | - | '4+'1723 | רכישת שירותים |
| 3,318 | - | - | '3+'2723 | מכירת שירותים |
| 445 | 7,946 | - | 'ב23 | הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| - | - | 555 | 'ה23 | דמי ניהול ושכר דירקטורים |
| 180 | - | - | '5723 | הוצאות מימון |
| 4,393 | 7,946 | 555 | | |

באור 23: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------------|------------|---------------------------|---------------------------|
| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים אלפי ש"ח | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה באור | |
| 22 | - | - | '4+5+'1ד23 | רכישת מוצרים |
| 230 | - | - | '4+'1ד23 | רכישת שירותים |
| 3,704 | - | - | '3+'2ד23 | מכירת שירותים |
| - | 6,831 | - | 'ב23 | הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| - | - | 551 | 'ה23 | דמי ניהול ושכר דירקטורים |
| 180 | - | - | '5ד23 | הוצאות מימון |
| <u>4,136</u> | <u>6,831</u> | <u>551</u> | | |

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

- ביום 30 בדצמבר, 2014 נחתם בין חברה האם לשעבר ("פוינטר") לחברה הסכם שירותים, ואשר במסגרתו הוסכם כי פוינטר תעניק לחברה שירותים שונים, לרבות שירותי התקנת מוצרי מיגון, איתור ואביזרים לרכב. השירותים ניתנים בהתאם למחירון המגלם מחירי שוק.
- בהתאם להסכם השירותים לעיל החברה מעניקה לחברה בשליטת חברת האם שירותים שונים, לרבות שירותי מחשב, טלפונים, חכירת רכבים, שירותי גרירה ודרך, שירותי שיווק שגריר זה"ב ומשלים ושירותי כ"א. השירותים ניתנים בהתאם למחירי צד ג'. נכון ל-31 בדצמבר, 2019 החברה מעניקה לחברת האם את השירותים הבאים: חכירת רכבים, שירותי גרירה ודרך, ושירותי שיווק שגריר זה"ב ומשלים.
- בהתאם להסכם השירותים לעיל משכירה החברה בשכירות משנה חלק מנכסי המקרקעין בחיפה, ירושלים וחולון בהתאם לתקופת השכירות של החברה מול צד ג', ובתמורה לדמי שכירות שנתיים ובתוספת עלויות אחזקה כגון ארנונה חשמל וכו'. בגין כלל הנכסים שכר הדירה השנתי ועלויות הנלוות ב - 2015 הינו 2,210 אלפי שקלים. בתוספת להסכם השירותים שנחתמה בין החברה לבין חברת האם לשעבר ביום 30 בדצמבר 2015, הוסכם כי הצדדים יפעלו לסיום שכירות המשנה בנכס העיקרי בחולון במסגרת זאת הוסכם כי חברת האם לשעבר תשלם לחברה פיצוי בסך כולל של 2,800 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, לנוכח הפרת הסכם שכירות המשנה הפיצוי מהווה פיצוי נוכח תשלומי שכירות גבוהים שנדרשת החברה לשאת מול צד ג' בעקבות הפרת ההסכם של חברת האם לשעבר. סכום הפיצוי יזקף לרווח והפסד עד תום תקופת השכירות (31 בדצמבר 2018).
- במהלך חודש אוקטובר, 2019 חדלה חברת האם לשעבר להיות צד קשור.
- החברה המאוחדת רוכשת מחברת האם לשעבר ערכות איתור וכן שירותי פיתוח לערכות האיתור, המשמשות כרכוש קבוע, בהתאם למחירון המגלם מחירי שוק. בעבר חלק מערכות האיתור היו משמשות גם במלאי.
במהלך שנת 2019 רכשה חברה מאוחדת ערכות בסך 416 אלפי ש"ח.
- בדבר שטרי הון שניתנו מהחברה האם לשעבר לחברה ראה ביאור 12.
- בדבר ערבויות הרשומות בחשבונות הבנק של חברת האם לשעבר ראה באור 16.

באור 23: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ה. ביום 3 בנובמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית את הסכם ההתקשרות עם בעלת השליטה בחברה, די.בי.אס.איי השקעות בע"מ לקבלת שירותי ניהול, בסכום של 35 אלפי ש"ח בחודש בתוקף מ-1 ביולי, 2016, כמו כן אישרה האסיפה תשלום שכר דירקטורים על פי "הסכום הקבוע" כאמור בתקנות החברות.

1. קרן הון בעל שליטה

יתרות עם בעל שליטה:

1. יישום שיטת ה- as pooling בהעברת פעילות החברה והחברה המאוחדת וחלוקת רווח והפסד שוטף כדיבידנד בעין בגין שנת 2014.
2. הטבה בגין ריבית על הלוואות ושטרי הון בעל שליטה (כמתואר בבאור 12).

באור 24: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 27 בינואר, 2020, נטלה חברה מאוחדת גוטו גלובל מוביליטי בע"מ הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של כ- 4 מיליון ש"ח, לתקופה של 24 חודשים. ההלוואה אינה צמודה והיא נושאת ריבית שנתי בשיעור של פריים + 2%. ההלוואה תפרע ב-12 תשלומים חודשיים שווים של קרן וריבית, החל מחודש פברואר 2021. החברה העמידה ערבות בסך של 4 מיליון ש"ח.
- ב. ביום 22 בינואר, 2020, הקימה חברה מאוחדת גוטו גלובל מוביליטי בע"מ חברה בת בשם GoTo Global Amsterdam B.V. (להלן: "גוטו אמסטרדם"), בעיר אמסטרדם שבהולנד. גוטו אמסטרדם הינה חברה בת המוחזקת על ידי גוטו גלובל מוביליטי בע"מ בשיעור של 100%. נכון למועד הדוח, החברה לא היתה פעילה.
- ג. ביום 10 בפברואר, 2020, פרעה חברה מאוחדת מאוחדת גו טו מוביליטי בע"מ (להלן: "גו טו") הלוואות לחברה בסך של 1.5 מיליון ש"ח.
- ד. ביום 18 במרץ, 2020 התקשרה החברה הבת גוטו גלובל מוביליטי בע"מ במזכר הבנות לא מחייב עם קרן זרה שהינה צד שלישי שאינו קשור לחברה ("המשקיע המוביל"), לפיו:
 1. המשקיע המוביל (בעצמו או יחד עם אחרים) ישקיעו בגוטו סך של 15 מיליון דולר לפי שווי לגוטו של 50 מיליון דולר בדילול מלא (לפני ההשקעה).
 2. המשקיע המוביל ו/או גוטו יהיו רשאים לצרף משקיעים נוספים בהיקף של עד 35 מיליון דולר נוספים בתנאים זהים.
 3. השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים וביניהם: (א) חתימה על הסכם מפורט; (ב) השלמת בדיקת נאותות; (ג) המרת הלוואה שהעמידה החברה לגוטו בשנת 2018 למניות גוטו ועוד. מועד ההשלמה נקבע ליום 30 באפריל 2020.
- ה. ביום 30 במרץ, 2020 אישר דירקטוריון החברה מתן תמיכה נוספת של עד 12 מיליון ש"ח לחברת הבת גוטו גלובל מוביליטי (לשעבר קאר 2 גו בע"מ). כמו כן חברת הבת לא תידרש לפרוע את התחייבויותיה לחברה במהלך 12 החודשים הבאים.

באור 24: - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

1. ביום 30 במרץ, 2020 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול מנגנון מענק שנתי לשנת 2020 למנכ"ל החברה (בסעיף זה: "המענק") מבוסס על הרווח הנקי למניה השנתי של החברה מותאם, כך שחלק מהמענק יבוסס על מדרגות רווחיות נמוכות יותר ביחס למענק השנתי לשנת 2019.
2. ביום 11 במרס, 2020 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה בסך של 3,000 אלפי ש"ח, במסגרת הבקשה נטען כי בהתאם להוראות הדין היה על החברה להנגיש לאנשים בעלי מוגבלויות את כל סניפיה ולפרסם באתר האינטרנט שלה את התאמות הנגישות אותן ביצעה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה.
3. ביום 30 במרץ, 2020 אישר דירקטוריון החברה לעדכן את מחיר המימוש של כתבי האופציה (ראה באורים 18(3) 4(4) 5(5)) כך שמחיר המימוש החדש יעמוד על הגבוה מבין ממוצע שער מניית החברה בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו לאסיפה הכללית שתזומן לצורך אישור עדכון מחיר המימוש ובין שער מניית החברה בבורסה במועד האסיפה הכללית.
4. התפרצות נגיף ה"קורונה" (COVID-19) בעת האחרונה והתפשטותו הגלובלית מהווים סיכון מאקרו כלכלי גלובלי, המשרה, בין היתר, חוסר ודאות רב באשר להשפעתו על כלכלות העולם ועל השווקים הפיננסיים. לאור התפשטות הנגיף, מדינות רבות, בכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים שמטרתם למנוע את התפשטותו, כגון הגבלות תחבורתיות החלות על נוסעים ו/או על סחורות, סגירת גבולות בין מדינות, הגבלת תנועת אזרחים, הגבלת התכנסויות וכדומה, כאשר הן להתפשטות הנגיף והן לצעדים הננקטים על ידי מדינות העולם כאמור ישנן השלכות משמעותיות על הכלכלה העולמית. פוטנציאל הנזק של מגיפת ה"קורונה" על הצמיחה והכלכלה העולמית תלוי רבות במידת המהירות וביכולתן של מדינות העולם למגר את התפשטות המגיפה.
מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר היקפו ותקופת התמשכותו אינם בשליטת החברה ולכן למועד אישור הדוחות הכספיים אין באפשרות החברה להעריך את משך האירוע, את עוצמתו ואת מלוא השלכותיו על תחומי הפעילות ותוצאות פעילותה של החברה. אולם להערכתה, המשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, עלול להיות בעל השפעה שלילית על פעילותן של חברות הפועלות בענפים ובתחומים רבים, ובכלל זה על תחומי הפעילות של החברה.
הנחיות משרד הבריאות והגורמים הרלוונטיים לסגירת מוסדות אקדמיים, מקומות בילוי, צמצום מספר העובדים במקומות העבודה ומעבר לעבודה מהבית, הובילו לקיטון בהיקף הנסועה בישראל, אשר למועד זה אין ביכולתה של החברה להעריך את מידת ההשפעה על פעילות הקבוצה.

F:\W2000\w2000\4720\M\19\C12-SHAGRIR.docx

קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן עניינים

עמוד

| | |
|-------|--|
| 2 | דוח מיוחד של רואה החשבון |
| 3 | דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג |
| 4-5 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה |
| 6-7 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה |
| 8-9 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה |
| 10-26 | מידע נוסף |

**לכבוד
בעלי המניות של חברת קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ**

א.ג.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר ההתחייבויות בניכוי הנכסים המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 2,719 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 2,656 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר 2019. 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במרס, 2020

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

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 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים, למעט הטיפול החשבונאי בחברות בנות אשר לא אוחדו ומוצגות במידע הכספי הנפרד בהתאם לשיטת השווי המאזני.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|----------------|--------------|--|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| 4,162 | 11,415 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 39,107 | 41,474 | ג | לקוחות |
| 1,961 | 4,352 | | חייבים ויתרות חובה |
| 658 | 714 | | מלאי |
| <u>45,888</u> | <u>57,955</u> | | |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| 41 | - | | חייבים לזמן ארוך |
| 22,143 | 27,505 | | הלוואות לחברות מוחזקות |
| 64 | 339 | | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו |
| 29,475 | 23,946 | ד | רכוש קבוע |
| - | 24,570 | ז | נכסי זכות שימוש |
| 792 | 1,085 | | נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו |
| 60,083 | 60,083 | | מוניטין |
| <u>112,598</u> | <u>137,528</u> | | |
| <u>158,486</u> | <u>195,483</u> | | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|-------------------------------------|----------------|--------------|--|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| <u>התחייבויות שוטפות</u> | | | |
| 26,471 | 25,910 | | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 25,117 | 24,297 | | הכנסות מראש |
| 12,759 | 13,254 | ה | זכאים ויתרות זכות |
| - | 5,622 | ז | חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה |
| <u>64,347</u> | <u>69,083</u> | | |
| <u>התחייבויות לא שוטפות</u> | | | |
| 3,551 | - | ו | שטר הון מצדדים קשורים בניכוי ניכיון |
| 7,398 | 14,468 | | התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסות לחברות מוחזקות, נטו |
| - | 21,818 | ז | התחייבויות בגין חכירות |
| 595 | 660 | | נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| <u>4,553</u> | <u>5,628</u> | | מיסים נדחים |
| <u>16,097</u> | <u>42,574</u> | | |
| <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> | | | |
| 99 | 99 | | הון מניות |
| 82,411 | 83,170 | | פרמיה על מניות |
| 2,725 | 5,450 | | יתרת רווח |
| - | 139 | | קרן הון בגין הפרשי תרגום |
| (7,869) | (5,639) | | קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>676</u> | <u>607</u> | | קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת |
| <u>78,042</u> | <u>83,826</u> | | |
| <u>158,486</u> | <u>195,483</u> | | סה"כ הון |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| 30 במרץ, 2020 | | | |
|---------------|-----------|------------------|----------------------------|
| אורן פשה | דוד מיכאל | יוסי בן שלום | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| סמנכ"ל כספים | מנהל כללי | יו"ר הדירקטוריון | |

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 34,024 | 33,553 | 35,480 | הכנסות ממכירות |
| 154,052 | 154,139 | 149,190 | הכנסות ממתן שירותים |
| 188,076 | 187,692 | 184,670 | סה"כ הכנסות |
| 18,648 | 18,174 | 18,542 | עלות המכירות |
| 139,187 | 138,802 | 128,383 | עלות מתן שירותים |
| 157,835 | 156,976 | 146,925 | סה"כ עלות המכירות והשירותים |
| 30,241 | 30,716 | 37,745 | רווח גולמי |
| 7,011 | 6,204 | 6,840 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 8,794 | 10,942 | 12,114 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 14,436 | 13,570 | 18,791 | רווח תפעולי |
| (374) | (381) | (2,023) | הוצאות מימון |
| 558 | 1,001 | 1,843 | הכנסות מימון בגין הלוואות מחברות מוחזקות |
| 4,170 | (9,787) | (9,115) | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו |
| 18,790 | 4,403 | 9,496 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| (3,686) | (3,454) | (4,572) | הוצאות מס |
| 15,104 | 949 | 4,924 | רווח נקי המיוחס לחברה |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| (15) | 68 | (69) |
| (15) | 68 | (69) |
| (15) | 68 | (69) |
| <u>15,089</u> | <u>1,017</u> | <u>4,855</u> |

רווח כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה

סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|---------|---------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה | | |
| 15,104 | 949 | 4,924 |
| רווח נקי המיוחס לחברה | | |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה: | | |
| התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה: | | |
| 6,397 | 6,562 | 10,839 |
| (369) | (804) | 31 |
| (355) | 115 | (48) |
| (154) | (52) | (24) |
| 279 | 537 | 759 |
| 3,686 | 3,454 | 4,572 |
| (4,170) | 9,787 | 9,115 |
| 20,418 | 20,548 | 30,168 |
| פחת והפחתות | | |
| (הכנסות) הוצאות מימון, נטו | | |
| הפסד ממימוש רכוש קבוע | | |
| שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | | |
| הפחתת אופציות | | |
| הוצאות מס | | |
| חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות | | |
| שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה: | | |
| (*) 4,572 | 337 | (2,367) |
| (135) | (685) | (2,474) |
| (41) | (65) | (56) |
| (*)1,141 | (4,203) | (492) |
| 1,041 | 732 | (1,158) |
| 1,527 | (2,433) | (820) |
| 28,523 | 14,231 | 22,801 |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור: | | |
| (1,692) | (1,905) | (1,562) |
| - | - | 381 |
| - | - | (1,826) |
| 26,831 | 12,326 | 19,794 |
| מיסים ששולמו | | |
| מיסים שהתקבלו | | |
| ריבית ששולמה | | |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה | | |

(* סווג מחדש.)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------------|----------------|--|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה |
| (9,734) | (5,751) | (1,560) | רכישת רכוש קבוע |
| (177) | (533) | (868) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| 2,654 | 1,202 | 1,521 | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| - | (3,498) | - | רכישת מניות זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | (16,029) | (7,000) | מתן הלוואה לחברות מוחזקות |
| 1,668 | 258 | 3,500 | פרעון הלוואה מחברה מוחזקת |
| <u>(5,589)</u> | <u>(24,351)</u> | <u>(4,407)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה |
| (4,923) | (5,818) | - | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| - | - | (3,618) | פרעון שטר הון מצד קשור |
| - | - | (4,516) | פרעון התחייבויות בגין חכירה |
| 1 | 1 | - | מימוש כתבי אופציות |
| <u>(4,922)</u> | <u>(5,817)</u> | <u>(8,134)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה |
| 16,320 | (17,842) | 7,253 | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 5,684 | 22,004 | 4,162 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| <u>22,004</u> | <u>4,162</u> | <u>11,415</u> | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |
| | | | (א) פעילויות מהותיות שלא במזומן |
| 313 | 399 | 330 | רכישת רכוש קבוע באשראי |
| 335 | 113 | 30 | מימוש רכוש קבוע באשראי |
| - | - | 6,210 | נכס זכות שימוש IFRS 16 |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

א. כללי

חברת קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ביום 25 בנובמבר, 2014. החברה עוסקת במתן שירותים לחברות ביטוח, ובתוך כך בתיקון של כלי רכב, שירותי דרך גרירה, שירותים לדירה ושירותי מרכזי שירות לרכב וכן שירותי גרירה למשאיות וציוד כבד באמצעות חברת מסה-ית בע"מ (להלן: "מסה-ית") (להלן יחד: שירותים לחברות הביטוח). כמו כן עוסקת בהספקת שירותי שיתוף והשכרת רכבים, לפרקי זמן משתנים, באמצעות גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר 2 גו בע"מ) (להלן: "גוטו גלובל מוביליטי בע"מ" או "החברה המאוחדת"). החברה הוקמה על ידי פוינטר טלוקיישן בע"מ (להלן: "החברה האם לשעבר").

ביום 8 ביוני, 2016 חולקה החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניות פוינטר והחלה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מ-28 ביוני, 2016. החל ממועד זה חברת די.בי.אס.איי הינה בעלת השליטה בחברה ומחזיקה נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, בכ-42.42% ממניות החברה.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית:

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי. החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה עבור חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום התקן הישן. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה. כאשר: יתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2ט' לדוחות המאוחדים.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2ט' בדוחות המאוחדים, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות (המשך)

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

| כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16 | כפי שדווח בעבר | | ליום 1 בינואר, 2019 |
|----------------------------------|--------------------|----------|--|
| | השינוי אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| - | (41) | 41 | חייבים לזמן ארוך |
| 22,991 | 22,991 | - | נכס זכות שימוש |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 2,154 | 2,154 | - | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 23,628 | 23,628 | - | התחייבות בגין חכירה |
| (640) | (640) | - | מסים נדחים |
| 2,149 | 2,149 | - | יתרת רווח |

ב. הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית התוספת הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו 4.61%-8.4%

ג. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

1. החברה בחרה שלא לבחון לפי הכללים בתקן האם חוזים מהווים חוזי חכירה או כוללים חכירה אלא המשיכה לסווג את החוזים כחוזי חכירה לפי הוראות IAS 17.
2. החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
3. החברה בחרה להשתמש בהערכה קודמת שבוצעה בגין חוזה חכירה שהוכר כחוזה מכביד לפי הוראות IAS 37, חלף בדיקת ירידת ערך ליתרת נכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.
4. החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ- 12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.
5. החברה בחרה שלא לכלול עלויות עסקה שהתהוו במועד היישום לראשונה במדידת נכס זכות שימוש.
6. החברה בחרה להשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה בחוזים אשר כוללים אופציות להארכת תקופת החכירה או ביטול תקופת חכירה.

2. יישום לראשונה של תיקונים במסגרת פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית 2015-2017

בחודש דצמבר 2017 פרסם ה- IASB את התיקונים הבאים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2015-2017. להלן עיקרי התיקונים:

| תיקונים רלוונטיים | עיקרי התיקון |
|-------------------|---|
| IFRS 3 | התיקון מבהיר כי כאשר שותף בפעילות משותפת משיג שליטה על הפעילות המשותפת והפעילות המשותפת מהווה עסק (כהגדרתו ב- IFRS 3), עליו לשערך את הזכויות הקיימות בפעילות המשותפת לשוויים ההוגן ולהכיר בהשפעה ברווח או הפסד. |
| IFRS 11 | התיקון מבהיר כי צד לפעילות משותפת שמשגי לראשונה שליטה משותפת בפעילות לא ישערך את הזכויות הקודמות שהחזיק בפעילות המשותפת. |
| IAS 12 | התיקון מבהיר כי על חברה להכיר בהשלכות המס הנובעות מתשלום דיבידנד במסגרת רווח או הפסד, רווח כולל אחר או בהון, לפי הסיווג בדוח הכספי של אותה עסקה או אירוע אשר יצרו את הרווח הניתן לחלוקה. |
| IAS 23 | התיקון מבהיר כי אשראי אשר נלקח ישירות להקמתו של נכס כשיר יסווג לצורך היוון עלויות אשראי לנכסים כשירים אחרים כאשראי כללי של החברה, וזאת כאשר הנכס הכשיר לשמו נלקח אותו אשראי, מוכן לשימוש או למכירה וכן האשראי טרם נפרע. |

התיקונים מיושמים לראשונה בדוחות כספיים אלו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. ליישום התיקונים לעיל לא הייתה השפעה על הדוחו הכספיים של החברה.

3. יישום לראשונה של תיקונים במסגרת פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית 2015-2017

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות הכספיים אלו. ליישום הפרשנות לעיל לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. לקוחות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|-------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 13,413 | 16,529 | חובות פתוחים |
| 8,903 | 8,893 | המחאות לגבייה |
| 16,770 | 17,014 | הכנסות לקבל |
| 1,057 | 178 | צדדים קשורים |
| (1,036) | (1,140) | בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים |
| <u>39,107</u> | <u>41,474</u> | לקוחות, נטו |

(**) ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

| אלפי ש"ח | |
|--------------|----------------------------------|
| 955 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u> |
| 193 | הפרשה במשך השנה |
| (59) | הכרה בחובות אבודים שנמחקו |
| (53) | ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו |
| 1,036 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u> |
| 261 | הפרשה במשך השנה |
| (61) | הכרה בחובות אבודים שנמחקו |
| (96) | ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו |
| <u>1,140</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u> |

ג. לקוחות (המשך)

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

| סה"כ | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (לא פיגור בגבייה) | |
|--------|--|------------|-----------|-----------|-----------|--|-----------------|
| | מעל 120 יום | 90-120 יום | 60-90 יום | 30-60 יום | עד 30 יום | | |
| 41,474 | 1,866 | 348 | 628 | 589 | 567 | 37,476 | 31 בדצמבר, 2019 |
| 39,107 | 1,325 | 296 | 459 | 716 | 708 | 35,603 | 31 בדצמבר, 2018 |

ד. רכוש קבוע

1. הרכב ותנועה

שנת 2019

| סה"כ | שיפורים במושכר | ציוד מוסכים | מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח | ציוד וריהוט משרדי | כלי רכב | מבנים | |
|---------|----------------|-------------|-----------------------------|-------------------|---------|-------|---------------------------------------|
| 54,634 | 8,926 | 1,951 | 10,939 | 1,520 | 29,363 | 1,935 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 1,492 | 147 | 120 | 293 | 98 | 834 | - | תוספות במשך השנה: רכישות |
| (3,742) | - | - | (11) | - | (3,731) | - | גריעות במשך השנה: מימושים |
| 52,384 | 9,073 | 2,071 | 11,221 | 1,618 | 26,466 | 1,935 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 25,159 | 4,320 | 840 | 9,314 | 627 | 9,781 | 277 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 5,630 | 879 | 216 | 811 | 120 | 3,596 | 8 | תוספות במשך השנה: פחת |
| (2,351) | - | - | (4) | - | (2,347) | - | גריעות במשך השנה: מימושים |
| 28,438 | 5,199 | 1,056 | 10,121 | 747 | 11,030 | 285 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 23,946 | 3,874 | 1,015 | 1,100 | 871 | 15,436 | 1,650 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019 |

ד. רכוש קבוע (המשך)שנת 2018

| מבנים | כלי רכב | ציוד וריהוט משרדי | מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח | ציוד מוסכים | שיפורים במושכר | סה"כ | |
|-------|---------|-------------------|-----------------------------|-------------|----------------|---------|---------------------------------------|
| 1,935 | 27,924 | 1,444 | 9,645 | 1,920 | 8,829 | 51,697 | עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| - | 4,302 | 76 | 1,331 | 31 | 97 | 5,837 | תוספות במשך השנה: רכישות |
| - | (2,863) | - | (37) | - | - | (2,900) | גריעות במשך השנה: מימושים |
| 1,935 | 29,363 | 1,520 | 10,939 | 1,951 | 8,926 | 54,634 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| 269 | 7,701 | 513 | 8,596 | 604 | 3,366 | 21,049 | פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| 8 | 3,859 | 114 | 743 | 236 | 954 | 5,914 | תוספות במשך השנה: פחת |
| - | (1,779) | - | (25) | - | - | (1,804) | גריעות במשך השנה: מימושים |
| 277 | 9,781 | 627 | 9,314 | 840 | 4,320 | 25,159 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| 1,658 | 19,582 | 893 | 1,625 | 1,111 | 4,606 | 29,475 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018 |

2. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 399 אלפי ש"ח.

ה. זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|---|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,161 | 1,385 | הוצאות לשלם |
| 10,015 | 9,890 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת |
| 1,258 | - | מוסדות |
| 325 | 1,979 | מיסים שוטפים |
| <u>12,759</u> | <u>13,254</u> | |

1. התחייבויות לא שוטפות

1. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|------|------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,900 | - | שטר הון מהחברה האם (1) |
| (349) | - | בניכוי ניכיון |
| 3,551 | - | |

(1) ביום 30 בדצמבר, 2015 הומרה הלוואה מהחברה האם בסך 8,000 אלפי ש"ח לשטר הון ללא ריבית אשר ייפרע לא לפני ה-31 בדצמבר, 2020. השטר הון נרשם בשוויו ההוגן בסך של 6,094 אלפי ש"ח ע"י שימוש בריבית אפקטיבית של 5.58%. ההפרש בין התמורה שהתקבלה לשווי הוגן של הלוואה בסך 1,906 אלפי ש"ח בניכוי מס נדחה בסך 504 אלפי ש"ח נרשם בקרן ההון ליום 31 בדצמבר, 2015.

ביום 29 במרץ, 2016 החליט דירקטוריון חברת האם לשעבר (פוינטר), על פירעון שטר ההון בסך 8,000 אלפי ש"ח שהונפק על ידי החברה ביום 30 בדצמבר, 2015. בנוסף החליט הדירקטוריון על המרה בסך של 4,100 אלפי ש"ח מיתרת שטר ההון להון. בגין היתרה שלא הומרה הונפקו שני שטרי הון בסך 3,100 אלפי ש"ח ו-800 אלפי ש"ח באותם התנאים של שטר ההון המקורי. יתרת שטר ההון לאחר ההמרה מוצגת בשווי הוגן על ידי שימוש בריבית אפקטיבית שהינה 5.58%.

ביום 15 בספטמבר, החברה פרעה בפירעון מוקדם את שני שטרי ההון החדשים, כנגד תשלום לפוינטר בסך של 3,618 אלפי ש"ח, המשקף את סכום שטרי ההון החדשים בניכוי 5% ריבית ניכיון שנתית.

2. אמות מידה פיננסיות:

בהתאם למסגרת האשראי מהבנק, נדרשת החברה לעמוד באמת מידה פיננסית החל מיום 1 לינואר, 2015 לפיה שיעור ההון העצמי של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת מ 40%. בנוסף בעלי השליטה מר יוסי בן שלום ומר ברק דותן (להלן: "בעלי השליטה") יחזיקו בחברה ביחד או לחוד, במישרין או בעקיפין (באמצעות חברות ישראליות בבעלותם המלאה ו/או באמצעות נאמן) לפחות ב-22% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בהתאם לאמת מידה מול בנק אחד, ולפחות ב-22% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (על בסיס דילול מלא) בהתאם לאמת מידה מול הבנק השני.

ליום 31 בדצמבר, 2019 עומדת החברה באמת המידה הפיננסית.

2. חכירות

לחברה הסכמי חכירה כוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 3 ל-10 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים הינם לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה.

ז. חכירות (המשך)1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

| |
|--------------------------------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 |
| אלפי ש"ח |
| 1,829 |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

2. אופציות הארכה.

לחברה הסכמי חכירה הכוללים אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.

החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה ימומשו. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים.

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

| מקרקעין | כלי רכב אלפי ש"ח | סה"כ | עלות |
|---------|---------------------|--------|---------------------------------------|
| 22,427 | 564 | 22,991 | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 739 | 5,597 | 6,336 | <u>תוספות במשך השנה:</u> |
| (12) | (19) | (31) | חכירות חדשות |
| - | (93) | (93) | התאמות בגין הצמדה למדד |
| - | (93) | (93) | <u>גריעות במשך השנה:</u> |
| 23,154 | 6,049 | 29,203 | חכירות שהופסקו |
| 23,154 | 6,049 | 29,203 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| - | - | - | <u>פחת שנצבר</u> |
| - | - | - | יתרה ליום 1 בינואר, 2019 |
| 3,655 | 979 | 4,634 | <u>תוספות במשך השנה:</u> |
| - | (1) | (1) | פחת והפחתות |
| - | (1) | (1) | <u>גריעות במשך השנה:</u> |
| 3,655 | 978 | 4,633 | חכירות שהופסקו |
| 3,655 | 978 | 4,633 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 |
| 19,499 | 5,071 | 24,570 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019 |

ח. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. יתרות עם חברות מוחזקות

(א) ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 272 | 178 |
| 500 | 1,882 |
| 22,143 | 27,505 |
| (563) | (628) |
| <u>22,352</u> | <u>28,937</u> |

יתרות חובה:

לקוחות
חייבים ויתרות חובה
הלוואות לזמן ארוך

יתרות זכות:

ספקים

(*) ראה סעיף 3 להלן.

(ב) ערבויות לטובת חברות מוחזקות

החברה נתנה ערבות המוגבלת בסך 1,300 אלפי ש"ח לטובת תאגיד בנקאי בגין אשראי שניתן ע"י התאגיד הבנקאי לחברה מאוחדת.

כמו כן חתמה החברה על כתב ערבות ("ערבות חברת שגריר") לטובת הרשות, לצורך קיום התחייבויותיה של החברה המאוחדת במסגרת החוזה. ערבות החברה הסתכמה לסך של 6,000 אלפי ש"ח.

ביום 2 בנובמבר, 2017 חתמה החברה המאוחדת הסכם עם צד שלישי לרכישת 100 רכבים חשמליים לפרויקט מערך שיתוף רכבים חשמליים חיפה, וביום 15 במאי 2018 חתמה החברה המאוחדת הסכם עם צד שלישי לרכישת 70 רכבים חשמליים לפרויקט מערך שיתוף רכבים חשמליים נתניה, להבטחת פירעון האשראי מהיבואן החברה התחייבה, בין היתר, לשעבד לטובת היבואן ללא הגבלה בסכום, כל אחד מהרכבים אשר ירכשו מהיבואן.

ביום 18 בספטמבר, 2019 נתנה החברה ערבות המוגבלת בסך 6,000 אלפי ש"ח לטובת תאגיד בנקאי בגין הלוואה שניתנה ע"י התאגיד הבנקאי לחברה מאוחדת.

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|--------------|--------------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 481 | 128 | 548 |
| - | 612 | 4,727 |
| <u>558</u> | <u>1,001</u> | <u>1,910</u> |

הכנסות ממתן שירותים

הוצאות מרכישת שירותים
הכנסות מימון

(*) ראה סעיף 3 להלן.

ח. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

3. עסקאות והתקשרויות עם חברות מוחזקות

א. החברה העמידה הלוואה לחברה מאוחדת בסך 6 מיליון ש"ח, ההלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 4%. החל מיום 1 באפריל, 2014 ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 6%, ההלוואה תיפרע ב-12 תשלומים רבעוניים החל ממרץ 2016. ביום 23 בנובמבר 2016, נחתם תיקון נוסף להסכם ההלוואה, במסגרת התיקון שיעור הריבית הועלה מ-6% ל-7% ומועדי הפרעון הוארכו מ-12 תשלומים רבעוניים רצופים ל-84 תשלומים חודשיים. לחברה המאוחדת אמות מידה מול הבנק אשר לפיהם נדרש אישור בנק לפני פרעון חובות אחרים.

ב. ביום 9 באפריל, 2014 העמידה החברה לחברה המאוחדת הלוואה המירה בסך 3 מיליון ש"ח, ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור 7%. ההלוואה תיפרע כשנתיים ממועד קבלתה, ככל שלא הומרה למניות החברה הבת.

ההלוואה ניתנה להמרה בהתאם לתנאים הבאים:

(1) במידה ובוצע גיוס בסך של 5 מיליון ש"ח לפחות, החברה זכאית להמרת ההלוואה למניות מאותו סוג ובעלות אותן זכויות שהוקצו בגיוס בהנחה של 30%.

(2) במידה ולא הושלם גיוס עד לשנה ממועד קבלת ההלוואה, זכאית החברה להמיר את יתרת ההלוואה למניות בכורה א' לפי שווי של 10 מיליון ש"ח לפני הכסף בדילול מלא.

ביום 26 ביוני 2016 הומרה הלוואה שניתנה לגוטו גלובל מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר 2 גו בע"מ) מיום 9 באפריל 2014, אשר יתרתה למועד ההמרה עמד על סך 3,490 אלפי ש"ח (כולל ריבית והצמדה) כנגד 11,542 מניות בכורה. כתוצאה מכך גדלו החזקות החברה בגוטו גלובל מוביליטי בע"מ מ-61.06% ל-72.4%.

ג. החברה המאוחדת החלה לפרוע במהלך הרבעון האחרון של שנת 2016 את הלוואות הבעלים בהתאם לתנאים החדשים ובכך הפרה את כתב ההתחייבות עם הבנק.

ביום 23 במרץ, 2017 קבלה החברה המאוחדת כתב ויתור מהבנק ביחס להפרה כאמור לעיל, בהתאם סווגה ההתחייבות לתאגיד הבנקאי לזמן ארוך. בתאריך 26 ביוני, 2017 חתמה החברה המאוחדת על הסכם קובננטים חדש מול הבנק לפיו היא תוכל לפרוע את התשלומים העתידיים לקבוצת שגריר בהתאם לתנאים הבאים:

1. שיעור הרווח התפעולי (לפני הוצאות מימון, מיסים ולפני שיעורים) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר של כל שנה, לא יפחת בכל עת מסכום של 2,500,000 ש"ח.
2. סכום הגרעון בהון העצמי של החברה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית, יהיה נמוך בלפחות 500 אלפי ש"ח מסכום הגרעון בהון העצמי של החברה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר של השנה הקלנדרית הקודמת.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 החברה המאוחדת אינה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

לאור העבודה שבשנה הקרובה החברה המאוחדת צפויה לבצע השקעות רבות בפעילויות שונות ולאור צרכי המזומנים שלה החברה מעריכה כי היא לא תדרוש את פרעון ההלוואה ולכן סיווגה את ההלוואה לנכסים לא שוטפים.

ח. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

3. עסקאות והתקשרויות עם חברות מוחזקות (המשך)

ה. ביום 25 ביולי 2018, החברה רכשה מחלק מבעלי מניות החברה המאוחדת 3,646 מניות רגילות של החברה המאוחדת גוטו גלובל מוביליטי בע"מ, המהוות כ-9.2% מהונה המונפק והנפרע של גוטו גלובל מוביליטי בע"מ (כ-8.74% בדילול מלא).

החברה רכשה את המניות בתמורה לסך של 959.23 ש"ח למניה (המשקף שווי של 40 מיליון ש"ח לגוטו גלובל מוביליטי בע"מ (בדילול מלא) ובתמורה כוללת של כ-3,498 אלף ש"ח.

לאחר הרכישה מחזיקה החברה ב-20,787 מניות רגילות ו-11,542 מניות בכורה א', המהוות יחדיו כ-81.61% מהון המניות של החברה (כ-77.53% בדילול מלא).

בנוסף, התקשרו החברה וחלק מבעלי המניות הנותרים בגוטו גלובל מוביליטי בע"מ, בהסכם עם גוטו גלובל מוביליטי בע"מ לפיו העמידו החברה ובעלי המניות הנ"ל, הלוואה לגוטו גלובל מוביליטי בע"מ בהיקף של 10 מיליון ש"ח (חלקה של החברה בהלוואה הינו כ-8.3 מיליון ש"ח).

ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 8% ותפרע על ידי החברה המאוחדת החל מתום שלוש שנים ממועד העמדתו בפועל של כל חלק מקרן ההלוואה ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים, כאשר החברה המאוחדת תפרע בכל תשלום 8.33% מההלוואה בצירוף הריבית שנצברה על החלק של ההלוואה עד לאותו מועד.

המלווים יהיו רשאים להמיר את ההלוואה (שטרם נפרעה) למניות הבכירות ביותר שיהיו קיימות בחברה באותה עת לפי שווי חברה של 30 מיליון ש"ח לפני הכסף, בדילול מלא.

1. ביום 15 באוקטובר, 2018 חתמה החברה על הסכם הלוואה עם החברה המאוחדת בסך כולל של 10 מיליון ש"ח שינתן על פי דרישת החברה המאוחדת בכפוף לאישור דירקטוריון החברה. בהתאם לכך העמידה החברה הלוואה בהיקף של 6 מיליון ש"ח, קרן ההלוואה תישא ריבית על בסיס חישוב שנתי בשיעור של פריים +2.05%. קרן ההלוואה והריבית, יפרעו, כולם יחדיו, על ידי החברה המאוחדת בתום תקופה של 12 חודשים ממועד העמדת קרן ההלוואה. ביום 27 במרס, 2019, אישר דירקטוריון החברה העמדת יתרת הלוואה לפי ההסכם, בסך כולל של כ-4 מיליון ש"ח.

2. ביום 8 באוקטובר, 2018 חתמה החברה עם חברת גרר שי כהן הסכם להקמת חברה בשם מסה-ית בע"מ העוסקת במתן שירותי גרירה ו/או הובלה למשאיות, צמ"ה וציוד כבד. החברה מחזיקה ב-51% ממניות חברת מסה-ית, ולה הזכות למנות שני דירקטורים מתוך שלושה מטעמה.

לצורך מימון פעילות חברת מסה-ית, הצדדים העמידו לטובת החברה הלוואת בעלים בסך כולל של כ-3,165 אלפי ש"ח, כל צד על פי חלקו באחזקה, ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 4% ואינה צמודה למדד. חברת מסה-ית החלה פעילותה ב-1 בנובמבר 2018.

ט. התקשרויות והתחייבויות תלויות1. שעבודים

החברה רשמה שעבוד ראשון בדרגה על כל רכושה לטובת תאגידים בנקאיים.

2. התקשרויות

בהתאם למסגרת האשראי מהבנק, נדרשת החברה לעמוד באמת מידה פיננסית (ראה מידע נוסף בבאור ו'2 לעיל).

3. התחייבויות לשכירות

החברה חוכרת משרדים, אתרים וכלי רכב לתקופות שמסתיימות בשנת 2022. דמי השכירות השנתיים המינימאליים בהתאם לחכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול הינם כדלקמן:

| <u>אלפי ש"ח</u> | |
|-----------------|------------|
| 5,155 | 2020 |
| 3,847 | 2021 |
| 3,440 | 2022 |
| 8,306 | 2023 ואילך |
| <u>20,748</u> | |

4. תביעות משפטיות

ליום 31 בדצמבר, 2019 ישנן מספר תביעות כנגד החברה. התביעות הינן בסכום כולל של כ- 3,463 אלפי ש"ח. מהות מרבית התביעות בגין ליקוי בשירותים שהחברה נתנה אשר התרחש במהלך העסקים הרגיל. הנהלת החברה כללה, בהתבסס בין השאר על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, הפרשה שלהערכת החברה הינה מספקת בגין תביעות אלו בסך של כ-750 אלפי ש"ח, באשר לתביעה שהתקבלה לאחר תאריך המאזן ראה באור י3.

5. בטחונות

להבטחת התחייבויות החברה למתן שירותים למספר לקוחות שלה והתחייבויותיה בחוזי שכירות, העניקה החברה ערבויות בנקאיות בסך של כ-19,967 אלפי ש"ח בתוקף מנובמבר 2018 עד מאי 2022.

ט. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

1. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2019

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה מידע נוסף | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------------------|---|
| אלפי ש"ח | | | | |
| 178 | - | - | | לקוחות |
| 1,882 | - | - | | חייבים ויתרות חובה |
| (686) | (1,967) | (161) | | זכאים ויתרות זכות / התחייבות לספקים ולנותני שירותים |
| - | (356) | - | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 27,505 | - | - | ח | הלוואות לחברות מוחזקות |

ליום 31 בדצמבר, 2018

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה מידע נוסף | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------------------|---|
| אלפי ש"ח | | | | |
| 1,057 | - | - | | לקוחות |
| 500 | - | - | | חייבים ויתרות חובה |
| (563) | (1,524) | (163) | | זכאים ויתרות זכות / התחייבות לספקים ולנותני שירותים |
| - | (558) | - | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (3,551) | - | - | ו | שטר הון (בניכוי ניכיון) |
| 22,143 | - | - | ח | הלוואות לחברות מוחזקות |

ליום 31 בדצמבר, 2017

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה מידע נוסף | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------------------|---|
| אלפי ש"ח | | | | |
| 167 | - | - | | לקוחות |
| 525 | - | - | | חייבים ויתרות חובה |
| (3) | (1,544) | (137) | | זכאים ויתרות זכות / התחייבות לספקים ולנותני שירותים |
| - | (328) | - | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (3,371) | - | - | ו | שטר הון (בניכוי ניכיון) |
| 7,314 | - | - | ח | הלוואות לחברות מוחזקות |

ט. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

2. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, טלפון נייד וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תכנית להטבה מוגדרת ו/או תכנית להפקדה מוגדרת לאחר סיום העסקה. בהתאם לתנאי התוכנית, גיל הפרישה לדירקטורים ולמנהלים בכירים הינו לפי החוק.

מנכ"ל החברה זכאי בנוסף לשכר החודשי ולהטבות שלא במזומן (כגון רכב טלפון נייד וכו') למענק שנתי, המחושב לפי אחוז מתוך רווח נקי למניה מותאם, סך המענק השנתי לא יעלה על סכום השווה ל-12 משכורות חודשיות ברוטו.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | |
|------------------------------|----------|-------|----------|-------|----------|---------------------------|
| 2017 | | 2018 | | 2019 | | |
| מספר | סכום | מספר | סכום | מספר | סכום | |
| אנשים | אלפי ש"ח | אנשים | אלפי ש"ח | אנשים | אלפי ש"ח | |
| 6 | 5,098 | 10 | 5,929 | 7 | 5,942 | הטבות לעובדים לטווח קצר |
| 6 | 202 | 10 | 327 | 6 | 250 | הטבות לאחר סיום העסקה |
| 1 | 10 | 1 | 7 | - | - | הטבות בגין פיטורין |
| 4 | 202 | 8 | 492 | 6 | 655 | תשלום מבוסס מניות-אופציות |
| 17 | 5,512 | 29 | 6,755 | 19 | 6,847 | |

3. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 | | | | |
|------------------------------------|--------------------|-----------|--------------------------|---------------------------|
| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה מידע נוסף | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 12 | - | - | ט'א4' | רכישת מוצרים |
| 4,807 | - | - | ט'ה4' | רכישת שירותים |
| (2,606)* | - | - | ט'ב4'+ג' | מכירת שירותים |
| - | 6,847 | - | ט'2' | הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| - | - | 554 | ט'7' | דמי ניהול |
| 1,843 | - | - | | הכנסות מימון, נטו |
| 9,268 | 6,847 | 554 | | |

(* סך של כ-2 מיליון ש"ח בגין עסקאות עם צד קשור לשעבר)

ט. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

3. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------------|---------------------------|
| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה מידע נוסף | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 24 | - | - | ט'א4' | רכישת מוצרים |
| 621 | - | - | ט'א4' | רכישת שירותים |
| 3,446 | - | - | ט'ב4'+ג' | מכירת שירותים |
| - | 6,755 | - | ט'2' | הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| - | - | 555 | ט'7' | דמי ניהול |
| 1,001 | - | - | | הכנסות מימון |
| <u>5,092</u> | <u>6,755</u> | <u>555</u> | | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------------|---------------------------|
| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אנשי מפתח ניהוליים | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה מידע נוסף | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 22 | - | - | ט'א4' | רכישת מוצרים |
| 30 | - | - | ט'א4' | רכישת שירותים |
| 4,179 | - | - | ט'ב4'+ג' | מכירת שירותים |
| - | 5,512 | - | ט'2' | הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| - | - | 551 | ט'7' | דמי ניהול |
| 558 | - | - | | הכנסות מימון |
| <u>4,789</u> | <u>5,512</u> | <u>551</u> | | |

4. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

(א) ביום 30 בדצמבר, 2014 נחתם בין החברה האם לשעבר, שגריר מערכות והחברה הסכם שירותים, ואשר במסגרתו הוסכם כי פוינטר תעניק לחברה שירותים שונים, לרבות שירותי התקנת מוצרי מיגון ואיתור ואביזרים לרכב. השירותים ניתנים בהתאם למחירון המגלם מחירי שוק.

(ב) בהתאם להסכם השירותים לעיל החברה מעניקה לחברת האם לשעבר שירותים שונים, לרבות שירותי מחשוב, טלפוניה, חכירת רכבים, שירותי שיווק שגריר זה"ב ומשלים, שירותי גרירה ודרך ושירותי כ"א. השירותים ניתנים בהתאם למחירי צד ג'. בשנת 2017 העניקה החברה לחברת האם את השירותים הבאים: חכירת רכבים, שירותי שיווק שגריר זה"ב ומשלים, ושירותי גרירה ודרך.

ט. יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ג) בנוסף משכירה החברה בשכירות משנה חלק מנכסי המקרקעין בחיפה, ירושלים וחולון בהתאם לתקופת השכירות של החברה מול צד ג', ובתמורה לדמי שכירות שנתיים ובתוספת עלויות אחזקה כגון ארנונה חשמל וכו'. בתוספת להסכם השירותים שנחתמה בין החברה לבין חברת האם ביום 30 בדצמבר 2015, הוסכם כי הצדדים יפעלו לסיום שכירות המשנה בנכס העיקרי בחולון במסגרת זאת הוסכם כי חברת האם תשלם לחברה פיצוי בסך כולל של 2,800 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, לנוכח הפרת הסכם שכירות המשנה הפיצוי מהווה פיצוי נוכח תשלומי שכירות גבוהים שנדרשת החברה לשאת מול צד ג' בעקבות הפרת ההסכם של חברת האם. סכום הפיצוי ייזקף לרווח והפסד עד תום תקופת השכירות (31 בדצמבר, 2018).

ד) במהלך חודש אוקטובר, 2019 חדלה חברת האם לשעבר להיות צד קשור.

ה) ביום 8 באוקטובר, 2018 חתמה החברה עם חברת גרר שי כהן הסכם להקמת חברה בשם מסה-ית בע"מ העוסקת במתן שירותי גרירה ו/או הובלה למשאיות, צמ"ה וציוד כבד, החברה הוקמה ב-1 בנובמבר 2018, בהסכם נחתם גם הסכם למתן שירותים, ואשר במסגרתו הוסכם כי מסה-ית תעניק לחברה שירותים גרירה ושינוע לכלי תחבורה מעל 4 טון וציוד כבד, השירותים ניתנים בהתאם למחירון המגלם מחירי שוק. בהתאם להסכם השירותים לעיל החברה מעניקה למסה-ית לשירותים שונים, לרבות שירותי מחשוב, טלפוניה, שכ"ד, שירותי חשבות שכר וכספים, שירותי כ"א ושירותי ניהול.

5. דבר ההלוואות ושטרי ההון שניתנו מהחברה האם לחברה ראה מידע נוסף בבאור ה.

6. קרו הון בעל שליטה

יתרות עם בעל שליטה:

א) יישום שיטת ה- as pooling בהעברת פעילות החברה וחברת המאוחדת וחלוקת רווח והפסד שוטף כדיבידנד בעין בגין שנת 2014.

ב) הטבה בגין ריבית על הלוואות ושטרי ההון מבעל שליטה לשעבר (כמתואר באור ה).

7. ביום 3 בנובמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית את הסכם ההתקשרות עם בעלת השליטה בחברה, די.בי.אס.איי השקעות בע"מ לקבלת שירותי ניהול, בסכום של 35 אש"ח בחודש החל מ-1 ביולי 2016, כמו כן אישרה האסיפה תשלום שכר דירקטורים על פי "הסכום הקבוע" כאמור בתקנות החברות.

י. אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 30 במרץ, 2020 אישר דירקטוריון החברה מתן תמיכה נוספת של עד 12 מיליון ש"ח לחברת הבת גוטו גלובל מוביליטי (לשעבר קאר 2 גו בע"מ). כמו כן חברת הבת לא תידרש לפרוע את התחייבויותיה לחברה במהלך 12 החודשים הבאים.

2. ביום 30 במרץ, 2020 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול מנגנון מענק שנתי לשנת 2020 למנכ"ל החברה (בסעיף זה: "המענק") מבוסס על הרווח הנקי למניה השנתי של החברה מותאם, כך שחלק מהמענק יבוסס על מדרגות רווחיות נמוכות יותר ביחס למענק השנתי לשנת 2019.

3. ביום 11 במרץ, 2020 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה בסך של 3,000 אלפי ש"ח, במסגרת הבקשה נטען כי בהתאם להוראות הדין היה על החברה להנגיש לאנשים בעלי מוגבלויות את כל סניפיה ולפרסם באתר האינטרנט שלה את התאמות הנגישות אותן ביצעה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה.

F:\W2000\w2000\4720\M\19\12-SHAGRIR-SOLO.docx



קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

בחינת מוניטין

ליום ה-31 בדצמבר 2019

וריאנס אסכולה בע"מ

23 במרץ 2020

כיוון שמוניטין אינו מניב תזרים מזומנים באופן בלתי תלוי מנכסים אחרים, לא ניתן לקבוע את סכום בר ההשבה של המוניטין כנכס נפרד, על כן סכום בר ההשבה ייקבע ליחידה מניבה מזומנים אליה שייך המוניטין.

יחידה מניבת תזרים מזומנים

יחידה מניבת מזומנים של נכס היא הקבוצה הקטנה ביותר של נכסים, המכילה את הנכס, ומניבה תזרימי מזומנים חיוביים משימוש מתמשך, שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים.

הנהלת החברה זיהתה את יחידת השירותים לחברות ביטוח כיחידה הקטנה ביותר של נכסים אליהם שייך המוניטין, אשר מניב תזרימי מזומנים חיוביים בלתי תלויים משימוש מתמשך.

אמידת סכום בר השבה

סכום בר-השבה של נכס או יחידה מניבה מזומנים יחושב כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש. יודגש כי עבודתנו כללה את בחינת שווי השימוש של פעילות היחידה ולא כללה את בחינת מחיר המכירה נטו של החברה. תזרימי המזומנים העתידיים הונו בשיעור ניכון מתאים לתזרים לפני מס, המשקף את הסיכון הגלום בפעילות.

שיטות ההערכה

סכום בר ההשבה של שגריר חושב על בסיס שיטת שווי השימוש, שהינו הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לנבוע מפעילות החברה. השימוש בגישה זאת לצורך אמידת שווי הפעילות מבוסס על הערכת יכולתו של העסק להפיק מזומנים. בהתאם לכך, מוערך שווי העסק באמצעות היוון תזרימי המזומנים, אשר צפוי כי יפיק בעתיד. תזרימי המזומנים העתידיים מהוונים במחיר הון המשקף את הסיכון הגלום בפעילות העסק, ומבטא את התשואה אשר משקיע היה מצפה לקבל מפעילות בעל סיכון דומה.

מקורות המידע

בהערכתנו התבססנו על נתונים ומידע פיננסי שנתקבלו מהחברה. בנוסף התבססנו על מקורות מידע חיצוניים אודות הענף בו פועלת החברה.

23 מרץ, 2020

לכבוד,

מר אורן פשה – סמנכ"ל כספים
קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ

בהמשך לבקשתך, ביצעה חברת וריאנס אסכולה בחינה לירידת ערך המוניטין הרשום בספרי שגריר, בגין יחידת השירותים לחברות ביטוח (CGU) ליום 31 בדצמבר 2019.

בחינה לירידת ערך מוניטין זו מיועדת לשימושה של שגריר למטרת העבודה בלבד. מוסכם כי שגריר תהיה רשאית לצרף את דו"ח הערכה זה לבורסה לניירות ערך. כמו כן, שגריר תהיה רשאית לצרף את דו"ח הערכה זה לדיווחיה לבורסה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על פי דיני ניירות ערך, וכן במסגרת הליכים משפטיים בישראל ו/או בפני כל רשות מוסמכת בישראל.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 3R, אין להפחית מוניטין הנובע מרכישה של חברה. במקום זאת, יש לבצע אחת לשנה (או יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה) בחינה לירידת ערך של המוניטין בכדי לוודא שערכו בספרים אינו עולה על סכום בר-ההשבה שלו, בהתאם להוראות IAS 36.

בעבודה זו התבססנו על המתודולוגיה שנקבעה ב-IAS 36 אשר קובע את הטיפול החשבונאי וההצגה, הנדרשים במקרה של ירידת ערך נכסים. התקן קובע את הנהלים שעל תאגיד ליישם על מנת להבטיח שנכסיו לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם. נכס מוצג בסכום הגבוה מסכום בר-ההשבה שלו כאשר ערכו בספרים עולה על הסכום שיתקבל מהשימוש בנכס או ממימושו.

מטרת העבודה

מטרת העבודה שלהלן הינה לבחון את המוניטין בספרי שגריר בגין יחידת השירותים לחברות ביטוח נכון ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36.

מסקנה

להערכתנו, סכום בר ההשבה למועד ההערכה, נאמד בכ- 107.6 מיליוני ש"ח.

להלן טבלה המציגה את סיכום בחינת ירידת ערך המוניטין (מיליוני ש"ח):

| מועד ההערכה | ערך פנקסי | סכום בר השבה | מסקנה |
|-------------|-----------|--------------|-----------|
| 31/12/2019 | 65,323 | 107,558 | אין הפחתה |

נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסי של החברה מסתכם בכ- 65.3 מיליון ש"ח, שהינו נמוך מסכום בר ההשבה של היחידה. על פי הוראות IAS36, בשל העובדה שהערך הפנקסי נמוך מסכום בר ההשבה שלו, לא נדרשת הפחתה של המוניטין בספרי שגריר.

ניסיון מקצועי של וריאנס אסכולה ושל מעריך השווי

לוריאנס אסכולה ניסיון רב בעבודות כלכליות בכלל ולצרכים חשבונאיים בפרט. וריאנס אסכולה ביצעה מספר רב של הערכות שווי חברות, הערכת שווי אחזקות והערכת שווי אופציות ומכשירים פיננסיים על פי תקינה חשבונאית (בינלאומית ואמריקאית). את הערכת שווי המוניטין הכלולה בעבודה זו הוביל רם לוי אשר הינו בעל ניסיון רב בניהול וביצוע הערכות שווי בכלל והערכות שווי מסוג זה בפרט. ניסיונו כולל בין השאר הערכות שווי לחברות ציבוריות, בהיקפים דומים ואף גבוהים משווי הפעילות של היחידה נשוא הערכה (ראה פרופיל החברה וניסיון מעריך השווי בנספח ג').

אי תלות והגבלת אחריות

א. עבודה זו בוצעה לבקשת שגריר, על פי ההגדרות והתנאים שנקבעו בהסכם ההתקשרות בין שגריר לבין וריאנס אסכולה מחודש ינואר 2019. אנו מצהירים בזאת כי אין לנו כל תלות בשגריר ו/או בחברה ו/או בבעלי השליטה בחברה, ואיננו בעלי עניין בחברה או צפויים להפוך לבעלי עניין בהן בעתיד. .

ב. שגריר התחייבה כלפי וריאנס אסכולה כי במקרה בו נתבע בהליך משפטי או הליך אחר, לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר לעבודה שבוצעה עבור החברה, לשפות את

להלן מקורות המידע העיקריים בהם השתמשנו לצורכי ההערכה:

- דוחות כספיים מבוקרים לשנים 2017-2018
- נתונים כספיים לשנת 2019;
- תקציב החברה לשנת 2020;
- שיחות עם הנהלת שגריר;
- מידע ציבורי;
- תקן חשבונאות IAS 36;

בהערכת השווי ובמסמך זה התבססנו על הצהרת ההנהלה כי כל המידע שהועבר אלינו נמסר לנו בשלמותו וכי לא הושמט ולא הוסתר מסמך מהותי ו/או רלוונטי כלשהו ו/או פרט מידע מהותי ו/או רלוונטי כלשהו. כמו כן, התבססנו על כך שכל הנתונים שהועברו לנו הינם סופיים וכי לא נעשו בהם שינויים לאחר שנמסרו לנו. כמו כן, הנחנו כי המידע והנתונים שהועברו אלינו הינם נכונים, שלמים ומדויקים. וריאנס אסכולה לא נדרשה ולא לקחה על עצמה לבצע כל אימות או סקירה של המידע כאמור. מסמך זה מבוסס בין השאר על הנחות והערכות סובייקטיביות. שינויים בתשתית אשר שימשה בסיס להנחות אלו, עשויים להשפיע, כמובן, על תוצאות ההערכה.

עיגול ספרות

עקב עיגול ספרות, תיתכן סטייה קלה בעת סכימה / הכפלה של המספרים המוצגים במסמך.

- ו. עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות (Due Diligence) ואינה מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלול בעבודת בדיקת נאותות, לרבות בדיקת חוזים והתקשרויות של החברה.
 - ז. תוצאות בחינת המוניטין הינה רלוונטית למועד השערוך בלבד ולמטרה עברה היא בוצעה. כאמור, אין לעשות בבחינת המוניטין שימוש כלשהו למעט למטרה זו.
 - ח. מסמך זה אינו מהווה בשום אופן הזמנה או הצעה להשקיע לקנות או למכור או להחזיק ניירות ערך או מכשירים פיננסיים הקשורים בתאגיד בו עוסק מסמך זה.
 - ט. עבודה זו מוגבלת לביצוע בחינת מוניטין של החברה, והיא בוצעה בכפוף לתנאים והגבלות נוספים המתוארים בנספח א'.
 - י. כל הזכויות שמורות לוריאנס אסקולה בע"מ.
- אנו מתכבדים לספק בחינת המוניטין לשגריר ובכל שאלה ועניין הקשורים לעבודה, אנא פנו לוריאנס אסקולה בע"מ בטלפון 03 – 5025155

בכבוד רב,

Variance Economic Consulting Ltd.

וריאנס אסקולה בע"מ

- וריאנס אסקולה בגין כל סכום שתחויב בו מעבר ל-3 פעמים שכר הטרחה ששולם בגין עבודה זו. חובת השיפוי לא תחול אם ייקבע ע"י בית המשפט בפסק דין חלוט כי פעלה בקשר למתן השירות ו/או העבודה נשוא חוות הדעת ברשלנות רבתית או בזדון או במתכוון. כמו כן, מתחייבת החברה שלא לנקוט כנגד וריאנס אסקולה הליכים משפטיים בקשר עם התקשרות זו.
- ג. שכר הטרחה אותו קיבלנו עבור ביצוע העבודה אינו תלוי בתוצאות בחינת המוניטין אותה ביצענו וכן אינו תלוי בביצועי החברה או בהצלחתה של פעולה עסקית הקשורה בהערכת השווי.
- ד. המידע המופיע בעבודה זו אינו מתיימר לכלול את כל האינפורמציה שידרוש משקיע פוטנציאלי ואינו מיועד לקבוע את שווי החברה ו/או נכסיה למשקיע ספציפי. למשקיעים שונים עשויים להיות מטרות ושיקולים שונים ושיטות בדיקה על בסיס הנחות אחרות, ובהתאם, המחיר אותו יהיו מוכנים לשלם עבור החברה ו/או נכסיה השונים שונה.
- ה. עוד חשוב לציין כי מסקנותינו בבחינת מוניטין זו מסתמכות במידה רבה על מידע צופה פני עתיד המבוסס בעיקרו על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד כתיבת הערכת שווי זו וכולל הערכות, הנחות או כוונות נכון למועד כתיבת בחינת מוניטין זו העשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי בלבד. לפיכך, התוצאות בפועל, כולן או חלקן, עשויות להיות שונות באופן מהותי, לחיוב או לשלילה, מן התוצאות המוערכות, הנגזרות או המשתמעות ממידע שקיבלנו מהנהלת שגריר.

מילון מונחים

| הנחה | הפניה |
|--|--|
| הנהלת שגריר בע"מ | ההנהלה |
| וריאנס אסכולה בע"מ | וריאנס אסכולה |
| יחידת השירותים לחברות ביטוח | יחידת השירותים לחברות ביטוח/CGU/היחידה |
| 31 בדצמבר 2019 | מועד ההערכה |
| שגריר מערכות בע"מ | שגריר מערכות |
| קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ | שגריר ו/ או שגריר שירותי רכב ו/ או החברה |
| תקן חשבונאות בינלאומי 36 "ירידת ערך נכסים" | IAS 36 |
| מחיר ההון המשוקלל | WACC |

תוכן עניינים

| | |
|----|----------------------------|
| 6 | מבוא |
| 8 | ניתוח תוצאות עסקיות |
| 12 | תיאור הסביבה העסקית |
| 15 | מתודולוגיה |
| 17 | אמידת סכום בר השבה |
| 20 | סיכום ומסקנות |
| 23 | נספח א' - תנאים והגבלות |
| 24 | נספח ב' - קביעת מחיר ההון |
| 25 | נספח ג' - פרטי מעריך השווי |

1. מבוא

1.1 תיאור שגריר

שגריר התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 25 בנובמבר, 2014, בשם קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ.

ביום 30 בדצמבר, 2014 הושלם מהלך של שינוי מבני, במסגרתו הועבר לחברה חלק מפעילות שגריר מערכות בע"מ, הכולל בעיקר את פעילות יחידת השירותים לחברות ביטוח. במסגרת פעילות זו, מספקת החברה שירותים שונים הכוללים שירותי דרך, שירותים של מרכזי השירות לרכב ושירותים אחרים. השירותים הנ"ל מוצעים ונמכרים ללקוחות החברה בתחום הפעילות, הכוללים בעיקר את חברות הביטוח, ומסופקים ישירות על ידי החברה למנויים ו/או ללקוחות נוספים הרוכשים שירותים אלה מהחברה במישרין (ושלא באמצעות חברות הביטוח).

ביום 28 ביוני 2016 השלימה שגריר הנפקה ציבורית ראשונה והפכה לחברה ציבורית בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביום ה-1 ביולי 2015 רכשה החברה מפוינטר 62.31% מאחזקות חברת קאר 2 גו בע"מ בהתאם לעלות בספרים, אשר עוסקת בתחום שיתוף והשכרת הרכבים, בשנת 2016, הגדילה החברה את אחזקתה בחברת קאר 2 גו ל-72.4%, ובמהלך חודש יולי לשנת 2018 רכשה החברה מניות נוספות של חברת קאר 2 גו בע"מ והגדילה את סך אחזקתה ל-81.6%.

1.2 תיאור יחידת השירותים לחברות הביטוח

החברה מספקת שירותים שונים הכוללים שירותי דרך, שירותים של מרכזי השירות לרכב ושירותים אחרים.

שירותים אלה מוצעים ונמכרים ללקוחות החברה בתחום הפעילות, הכוללים בעיקר את חברות הביטוח, ומסופקים ישירות על ידי החברה וחברה בשליטתה (מסה-ית בע"מ, המיועדת, בעיקר, לגרירה של כלים כבדים) למנויים ו/או ללקוחות נוספים הרוכשים שירותים אלה מהחברה במישרין (ושלא באמצעות חברות הביטוח). כמו כן, עד לשנת 2018 סיפקה החברה שירותים לדירה אשר היוו חלק ממעטפת השירותים לחברות הביטוח. על פי החלטת הנהלת

החברה, במהלך שנת 2018 חדלה החברה לספק שירותים לדירה, למעט השירותים אותם היא מחוייבת להעניק עד לסיום תוקף כתבי השירות הקיימים.

יצוין כי ההבחנה בין השירותים השונים שהחברה מספקת בתחום הפעילות אינה דיכוטומית והיא נועדה לצורכי תיאור פעילות החברה בתחום הפעילות. לפיכך, לא בהכרח שירותים מסוג מסוים לא יכללו בעת ובעונה אחת שירותים מסוג אחר. בין השירותים השונים שהחברה מספקת בתחום הפעילות קיימת סינרגיה מהפעלתם במשולב. בהתאם לכך, מתבצע גם ניהול ידע משותף המאפשר תכנון, ניהול ותפעול יעיל יותר של פעילות החברה בתחום הפעילות, דבר המאפשר את הרחבת קשת השירותים שמציעה החברה ללקוחותיה.

עוד יצוין כי החברה רואה כערך אסטרטגי את יכולתה לספק ללקוחותיה מגוון רחב של השירותים הנ"ל, המהווה מענה מקיף לדרישות וצרכי חברות וסוכני הביטוח, הנמנות על לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות.

להלן פירוט שירותיה העיקריים של היחידה:

שירותי דרך - הפעילות המרכזית של החברה אשר כוללת, בין היתר: שירותי דרך וגרירה לכל סוגי הרכבים, וזאת במקרים של תאונה ו/או תקלה טכנית; שירות תיקוני דרך קלים (התנעה, החלפת לגלגל, מצבר וכד'); שירותי רכב חלופי, שירותי הסעה למנוי ממקום האירוע; שירותי אחסנה ושמיירת רכבים; שירותים נלווים לרכב הכוללים העברת מבחן רישוי שנתי, לקיחת הרכב לטיפולים תקופתיים, תדלוק הרכב, שירותי פריצת רכב, ועוד.

לשם אספקת כלי רכב חלופיים החברה מנהלת פעילות השכרת רכבים ובעלותה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, 113 רכבים העומדים להשכרה ללקוחותיה בהתאם לזכאות ולפי תנאי חוזה השכרה. נוסף על כך, היחידה שוכרת מאות רכבים נוספים מכ-11 חברות השכרה הנמצאות בהתקשרות מול החברה בתעריפים ותנאי תשלום שונים.

שירותים לדירה - אשר כוללים, בין היתר: שירותי אינסטלציה ותיקון נזקי מים בבתיים וברכוש המשותף, שירותי תיקון דוודים ומתקני הסקה טיפול בנזקים הנובעים מאיטום לקוי, שירותי חירום במקרה של קצר במערכת החשמל הדיריתית, שירותי פריצת דלתות, ועוד. שירותים לבית בתחום נזקי צנרת ומים מבוצעים באמצעות ש.כ.ל.

- א. שינויים רגולטורים בשוק הביטוח, שיש בהם כדי להכביד על פעילות החברה.
- ב. כמות הרכבים בישראל ורמת הנסועה.
- ג. גיל הדירה או הרכב ותחלופת רכבים ישנים בחדשים.
- ד. שינויי מזג אוויר קיצוניים.
- ה. שינויים טכנולוגיים בתחום מערכות בטיחות חכמות לרכב.
- ו. מחירי הדלק ומיסוי על הסולר.

על רקע התמורות שחלו בשנים האחרונות בגורמים שיש בהן כדי להשפיע על פעילות החברה, היקף פעילות החברה מבחינת כמות המנויים לשירותים הניתנים לחברות הביטוח נמצא במגמת עליה, וזאת בעיקר בשל הגדלת סל השירותים שהחברה מציעה לחברות הביטוח וכן בשל התקשרות החברה עם חברות ביטוח נוספות.

לקוחות היחידה

על לקוחות היחידה נמנים חברות הביטוח, מוסדות ממשלתיים, לקוחות עסקיים ולקוחות פרטיים. להלן פילוח הכנסות היחידה מלקוחות על פי שיוכם הסקטוריאלי, כמפורט להלן, לשנים 2017–2019:

| 2019 | | 2018 | | 2017 | | |
|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
| מסך % | הכנסות | מסך % | הכנסות | מסך % | הכנסות | |
| הכנסות | באלפי ש"ח | הכנסות | באלפי ש"ח | הכנסות | באלפי ש"ח | |
| 64% | 118,292 | 66% | 124,749 | 70.5% | 132,540 | חברות ביטוח |
| 13% | 23,444 | 12% | 22,708 | 10.7% | 20,141 | מוסדות ממשלתיים |
| 10% | 17,613 | 9% | 17,366 | 9.0% | 16,932 | לקוחות עסקיים |
| 14% | 25,321 | 12% | 22,867 | 9.8% | 18,463 | לקוחות פרטיים |
| 100.0% | 184,670 | 100.0% | 187,691 | 100.0% | 188,076 | סה"כ |

ביום 30 בנובמבר 2016, פרסם אגף הפיקוח תיקון להוראות החוזר המאוחד, שנועד לתת מענה לפרקטיקה הקיימת בתחום הטיפול בנזקי מים בדירות אשר נכנס לתוקף החל מיום 3 בספטמבר 2017. לאור השינוי, חלה ירידה בכמות המנויים ובהיקף השירותים שמספקת החברה. על פי החלטת הנהלת החברה, כאמור לעיל, במהלך שנת 2018 חדלה החברה לספק שירותים לבית למעט השירותים אותם היא מחויבת להעניק עד לסיום תוקף כתבי השירותים הקיימים.

לפי הנהלת החברה בספטמבר 2017, הופסקה מכירת השירות בשיטת הפיטציה (מנויים). החברה צופה כי בינואר 2020 יסתיים אחרון המנויים.

שירותי מרכזי השירות לרכב - כוללים, בין היתר: שירותי פחחות וצבע במקרים של פגיעות ותאונות; שירות תיקון ו/או החלפת פנסים ומראות צד. נכון למועד הערכה, החברה מפעילה שמונה מרכזי שירות, בפזורה ארצית, הן עבור חברות הביטוח (כמוסכי הסדר) והן עבור ציי רכב לקוחות פרטיים. כמו כן, עושה החברה שימוש במרכזי השירות למתן שירות לצי העצמי של החברה.

לחברה הסכמים עם 14 חברות ביטוח בישראל, לפיהם מציעה כל אחת מחברות הביטוח למבוטחיה במכירת ביטוחי רכב ו/או דירה, להצטרף, בד בבד עם הפקת פוליסת הביטוח, גם כמנוי לשירותים שמספקת החברה, כולם או חלקם, והכל על פי תנאי כתבי שירות של החברה.

במהלך שנת 2018, נחתם הסכם שת"פ מול חברות הביטוח ליברה ו-WESURE, בעקבות ההסכם שגריר תשמש כספק השירותים ללקוחות החברות בתחום הרכב (גרר, מרכזי שירות וכו') הסכמים אלו צפויים להגדיל את פעילות מרכזי הרכב בכ-1000 רכבים לשנה.

לחברה 3 סניפים: בחולון (מטה החברה), בירושלים, ובחיפה, המשמשים לתפעול השוטף של שירותי הדרך והשירותים לדירה וכן 8 מרכזי שירות הפרוסים ברחבי הארץ.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות וברווחיות

היקפי הפעילות והרווחיות של החברה בתחום הפעילות מושפעים ממספר גורמים, פנימיים וחיצוניים לחברה, אשר העיקריים שבהם הינם:

תנאי ההסכמים עם חברות ביטוח או לקוחות אחרים של החברה בתחום הפעילות.

2. ניתוח תוצאות עסקיות

2.1 דוחות רווח והפסד

להלן התוצאות העסקיות של היחידה ע"ב דוחות כספיים מבוקרים לשנים 2017-2018, וכן אומדן לתוצאות 2019, כפי שהועברו אלינו מההנהלה¹ (אלפי ש"ח):

| | 2019 ² | 2018 | 2017 |
|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| מוצרים | 35,480 | 33,553 | 34,024 |
| דמי מנוי | 102,706 | 106,446 | 107,725 |
| שירותים אחרים | 46,484 | 47,693 | 46,327 |
| סה"כ הכנסות | 184,670 | 187,692 | 188,076 |
| שיעור שינוי | (1.6%) | (0.2%) | 18% |
| עלות המכר | 148,532 | 156,976 | 157,835 |
| רווח גולמי | 36,138 | 30,716 | 30,241 |
| % מההכנסות | 20% | 16% | 16% |
| הוצאות מכירה ושיווק | 6,740 | 6,204 | 7,011 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 11,472 | 10,942 | 8,794 |
| הכנסות אחרות | 4 | 0 | 0 |
| רווח תפעולי | 17,921 | 13,570 | 14,436 |
| % מההכנסות | 10% | 7% | 8% |

הכנסות

בשנת 2017 הסתכמו הכנסות היחידה בכ- 188.1 מיליון ש"ח. בשנת 2018 הסתכמו הכנסות היחידה בכ- 187.7 מיליון ש"ח, ירידה של כ-0.2% ביחס לשנת 2017.

כמו כן בשנת 2018 החברה חוותה ירידה בהיקף הפעילות במרכזי השירות של החברה, אשר יוחסה באופן חלקי על ידי הנהלת החברה לשינויים טכנולוגיים כדוגמת "מובילאיי". הירידה בפעילות מרכזי השירות נעצרה בשנת 2019 במהלכה נצפתה התייצבות בהיקפי פעילות זו.

בשנת 2019 הסתכמו הכנסות היחידה בכ- 184.7 מיליון ש"ח, ירידה של כ-1.6% ביחס לשנת 2018.

עיקר הירידה בשנים 2017-2019 מיוחסת לפעילות ש.כ.ל אשר הצטמצמה באופן ניכר וצפויה להיסגר בינואר 2020.

הכנסות היחידה נובעות משלושה תחומים עיקריים:

- הכנסות ממוצרים - הכנסות אלה כוללות מכירת מצברים וחלקי חילוף בעיקר באמצעות רשת מוסכי ההסדר. בשנים 2017 ו-2018 ההכנסות הסתכמו ב- 34.0 ו-33.6 מיליון ש"ח בהתאמה, המשקפים ירידה של כ-1%. ע"פ הנהלת החברה בשנת 2018 חלה ירידה בהכנסות מכירת חלקי החילוף של החברה כתוצאה ישירה מפעולות ארגון מחדש והתאמות של החברה. בשנת 2019 הסתכמו הכנסות ממוצרים בכ- 35.5 מיליון ש"ח, גידול של כ-6% ביחס לשנת 2019. עיקר הגידול נובע מעלייה במכירות מצברים.

- הכנסות מדמי מנוי - כוללות שירותים נוספים שעיקרם שרותי דרך וגרירה, רכב חלופי, ביטוח שמשות, פנסים ומראות וכן דמי מנוי בגין שירותים שמבצעת ש.כ.ל. בשנת 2017 הסתכמו הכנסות מדמי מנוי בכ- 107.7 מיליון ש"ח. בשנת 2018 הסתכמו הכנסות אלו בכ- 106.5 מיליון ש"ח, ירידה של כ-1%. בשנת 2019 הסתכמו הכנסות מפעילות זו בכ- 102.7 מיליון ש"ח, ירידה

¹ ע"ב טיוטת דו"ח כספי לשנת 2019, בניכוי השפעת IFRS 16.

² בניכוי השפעת IFRS 16 והוצאות בגין אופציות לעובדים.

עלות המכר ורווח גולמי

עלות המכר מורכבת בעיקר מעלות המוצרים, הוצאות משכורות ונלוות, הוצאות בגין קבלני משנה, פחת, שכירות ואחזקת רכב ומבנה. להלן טבלה המציגה את עלות המכר והרווח הגולמי בניכוי הוצאות שאינן תזרימיות:

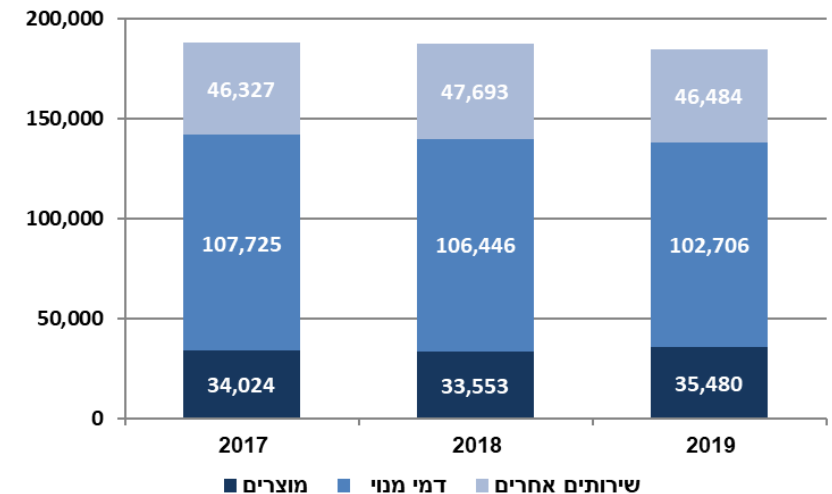
| 2019 | 2018 | 2017 | |
|---------------|---------------|---------------|-------------------------|
| 148,532 | 156,976 | 157,835 | עלות המכר |
| 5,929 | 6,182 | 5,416 | בניכוי פחת, נטו |
| 0 | 45 | 76 | בניכוי הפחתות |
| 142,603 | 150,749 | 152,343 | עלות מכר מתוקנת |
| 77% | 80% | 81% | % מההכנסות |
| 42,067 | 36,943 | 35,733 | רווח גולמי מתוקן |
| 23% | 20% | 19% | % מההכנסות |

בשנים 2017, 2018 ו-2019 הרווח הגולמי המתוקן הסתכם ב- 35.7, 36.9 ו-43.8 מיליון ש"ח. בשנים אלה, הרווחיות הגולמית גדלה מכ-19% בשנת 2017 לכ-23% בשנת 2019. הרווחיות הגולמית המתוקנת גדלה מדי שנה, בעיקר בשל הוזלת מחירי רכש ויתרון לגודל.

של כ-4%. הירידה בהכנסות מדמי מנוי בשנים 2017-2019 נובעת בעיקר מתהליך סגירת פעילות ש.כ.ל אשר צפויה להיסגר סופית בינואר 2020.

הכנסות משירותים אחרים – כוללים שירותים שבעיקרם לא למנויים. הכנסות משירותים אחרים כוללות הכנסות משירותי דרך ורכב חלופי, הכנסות ממרכזי שירות, שירותי פחחות וצבע. בשנים 2017 ו-2018, הכנסות אלה הסתכמו ב- 46.3 ו-47.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, המשקפים גידול של 3%. הסיבה לגידול בהכנסות בשנת 2018 נובע מזכייה של שגריר במכר מול המשטרה; כמו כן, הכנסות משירותים אחרים גדלו בעקבות גידול בשירותים שניתנו ללקוחות הפרטיים והעסקיים של החברה. בשנת 2019 הסתכמו ההכנסות מפעילות זו בכ- 46.5 מיליון ש"ח, ירידה של כ-3% ביחס לשנת 2019. על פי הנהלת החברה, הסיבה לירידה בהכנסות נובעת מקיטון בהכנסות ש.כ.ל מלקוחות פרטיים.

בתרשים שלהלן מוצגת התפלגות ההכנסות של יחידת השירותים לחברות ביטוח לשנים 2017-2019 (אלפי ש"ח):



הוצאות תפעול

בטבלה שלהלן מוצגות הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי הוצאות שאינן תזרימיות:

| 2019 | 2018 | 2017 | |
|---------------|---------------|--------------|---------------------|
| 11,472 | 10,942 | 8,794 | הוצאות הנהלה |
| 91 | 124 | 96 | בניכוי פחת |
| 0 | 474 | 330 | בניכוי הפחתות |
| 11,381 | 10,344 | 8,368 | הוצאות הנהלה |
| 6% | 6% | 4% | % מההכנסות |

בשנים 2017 ו-2018 הוצאות הנהלה וכלליות מתואמות הסתכמו בכ- 8.4 וכ- 10.3 מיליון ש"ח בהתאמה. על פי שיחות עם הנהלת החברה, הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות מתואמות נובע בעיקר מחילופים פרסונליים בהנהלה וכפילות של משרות. בשנת 2019 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות בכ- 11.4 מיליון ש"ח. על פי הנהלת החברה הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2019 נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר וייעוץ. כפי שעולה מהטבלה לעיל, הוצאות הנהלה וכלליות נעות בטווח של כ- 4%-6% מהכנסות החברה.

רווח תפעולי לפני פחת והפחתות, נטו (EBITDA)

להלן טבלה המציגה את ה-EBITDA לשנים 2016-2018 (אלפי ש"ח):

| 2019 | 2018 | 2017 | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 24,079 | 20,799 | 20,756 | EBITDA |
| 13% | 11% | 11% | % מההכנסות |

הוצאות מכירה ושיווק - הוצאות מכירה ושיווק מורכבות מהוצאות משכורות ונלוות, עמלות מכירה, פרסום וקידום מכירות. בטבלה שלהלן מוצגות הוצאות שיווק ומכירה בניכוי הוצאות שאינן תזרימיות:

| 2019 | 2018 | 2017 | |
|--------------|--------------|--------------|----------------------------|
| 6,740 | 6,204 | 7,011 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 42 | 105 | 74 | בניכוי פחת |
| 96 | 300 | 328 | בניכוי הפחתות |
| 6,602 | 5,799 | 6,609 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 4% | 3% | 4% | % מההכנסות |

בשנים 2017 ו-2018 הסתכמו הוצאות מכירה ושיווק המתואמות בכ- 6.6 מיליון ש"ח וכ- 5.8 מיליון ש"ח בהתאמה. על פי הנהלת החברה, הירידה בהוצאות בשנת 2018 נובעת בעיקרה מהתייעלות בכוח האדם. בשנת 2019 חלה עלייה בהוצאות מכירה ושיווק לכ- 6.7 מיליון ש"ח. משיחות עם הנהלת החברה עולה כי עיקר העלייה נובעת מפתיחת מוקד למכירת מצברים בתחילת שנת 2019. מוקד זה נסגר לאחר מספר חודשים עקב חוסר רווחיות. כשיעור מהמחזור, הוצאות מכירה ושיווק שומרות על יציבות יחסית הנעה בטווח של כ- 3%-4% מההכנסות.

הוצאות הנהלה וכלליות - הוצאות אלה מורכבות בעיקר מהוצאות משכורות ונלוות ושירותים מקצועיים.

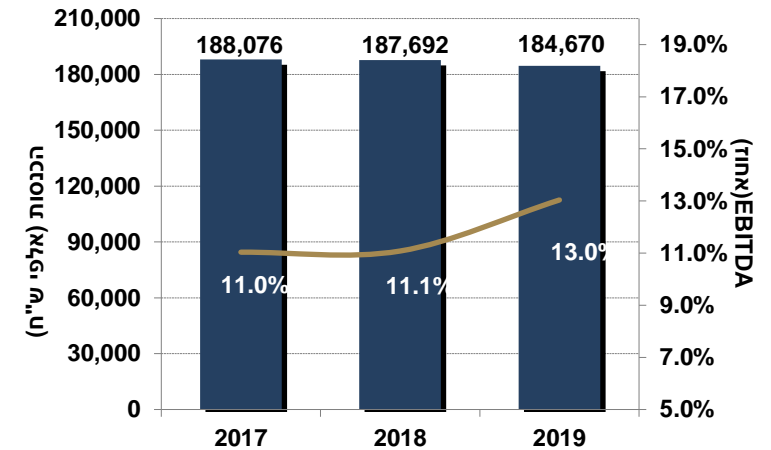
2.2 מאזן

להלן טיוטת מאזן של הפעילות ליום ה- 31 בדצמבר 2019 (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | 31/12/2019 |
|------------------------------------|----------------|
| מזומנים ושוי מזומנים | 11,415 |
| לקוחות | 41,474 |
| חייבים ויתרות חובה | 4,352 |
| מלאי | 714 |
| סה"כ רכוש שוטף | 57,955 |
| רכוש קבוע | 23,946 |
| נכס זכות שימוש | 24,570 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 1,085 |
| מוניטין | 60,083 |
| הלוואה לקארטגו | 27,505 |
| השקעה בחברה מוחזקת-קארטגו | (14,129) |
| סה"כ נכסים | 181,015 |
| התחייבות זכות שימוש זמן קצר | 5,622 |
| ספקים | 25,910 |
| זכאים ויתרות זכות | 13,254 |
| הכנסות מראש | 24,297 |
| סה"כ התחייבויות שוטפות | 69,083 |
| עתודה למס | 5,628 |
| התחייבות זכות שימוש | 21,818 |
| סה"כ התחייבות עובד מעביד לז"א, נטו | 659 |
| סה"כ התחייבויות זמן ארוך | 28,105 |
| הון עצמי | 83,827 |
| סך התחייבויות והון עצמי | 181,015 |

להלן גרף המתאר את התפתחות ההכנסות (באלפי ש"ח) ושיעור ה- EBITDA (%-ב) בשנים

2017-2019:



3. תיאור הסביבה העסקית

3.1 התפתחויות כלכליות בארץ³

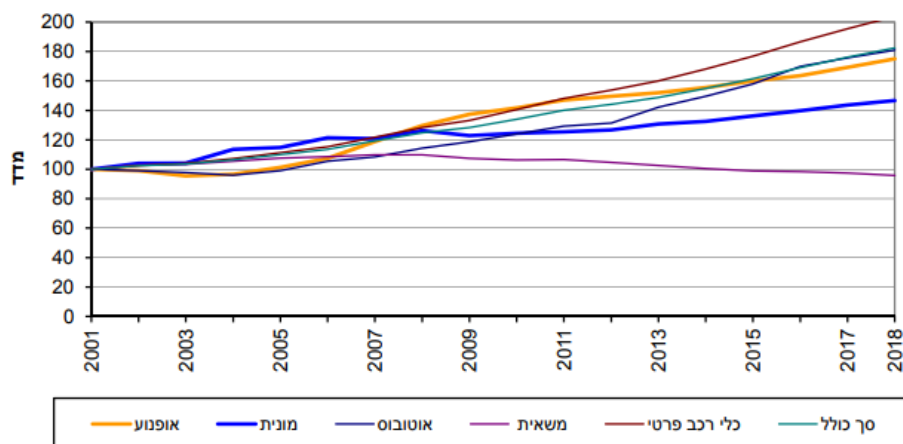
- עפ"י נתוני חטיבת המחקר בבנק ישראל שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2020 יעמוד על 1.0%, ובסוף 2021 על 1.4%. התרומה העיקרית לתהליך זה צפויה לנבוע משוק העבודה ההדוק: להערכת חטיבת המחקר בבנק ישראל שוק העבודה מתייצב בסביבה של תעסוקה מלאה מה שמשפיע על עליית השכר וכתוצאה מכך – בגידול בעלויות הייצור. גם האינפלציה במחירי המוצרים המיובאים צפויה לעלות בהדרגה, לאחר שבשנים האחרונות היא הייתה נמוכה בשל ייסוף השקל ובשל האינפלציה המתונה בעולם, וזאת לאור עליית האינפלציה בעולם ובהנחה ששער החליפין יציג יציבות יחסית.
- להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, ריבית בנק ישראל תעמוד על כ- 0.25% או 0.1% לקראת סוף שנת 2021. בנק ישראל מעריכים כי העלייה הצפויה של האינפלציה, ביחד עם צמיחה צפויה בסביבה ת תעסוקה מלאה, עשויות להביא לכך שהריבית תעלה בהדרגה.

3.2 ענף כלי הרכב בישראל

בשנת 2018, מספר כלי הרכב המנועיים בכבישי ישראל הגיע לכ- 3.49 מיליון כלי רכב, עלייה של 3.6% ביחס לשנת 2017. מתוכם 2.97 מיליון כלי רכב פרטיים. במהלך 2018 נוספו למצבת כלי הרכב כ-360 אלף כלי רכב. מהם כ-301 אלף כלי רכב חדשים (בבעלות פרטית ובעלות שאינה פרטית). בתקופה זו נגרעו מהמצבה כ-238 אלף כלי רכב, כך שהתוספת נטו למצבת כלי הרכב הסתכמה בכ-122 אלף כלי רכב. מבין כלי הרכב החדשים שנוספו בשנת 2018, כ-257 אלף היו כלי רכב פרטיים⁴.

להלן תרשים המציג את הגידול במספר כלי רכב, לפי סוג הרכב 2001-2018:

7. מספר כלי רכב, לפי סוג הרכב
2018-2001
בסיס: 2001 = 100



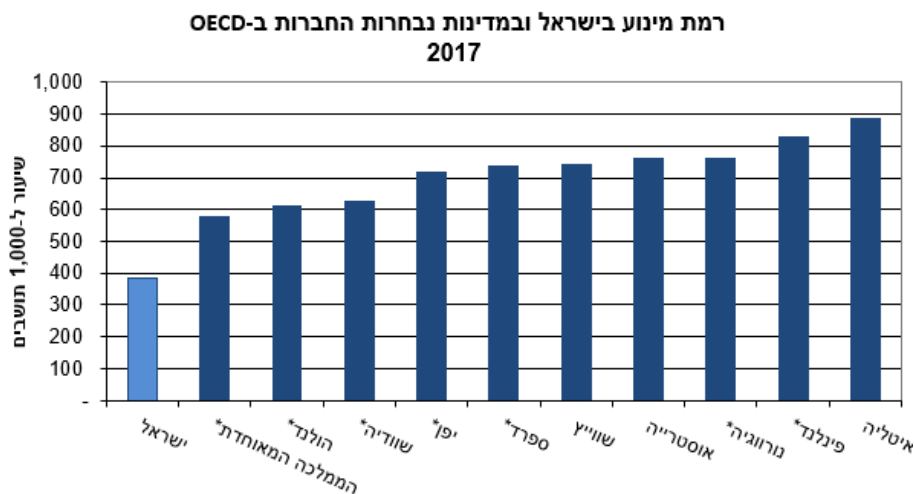
עד לשנת 2009 הוטל על כל המכוניות שנמכרו בישראל מס קניה בגובה 75%. בשלהי 2009 נכנס לתוקף מתווה המס הירוק, שקבע שעל כל רכב יוטל מה קנייה בגובה 83%, ומשיעור השנייה האמור יופחתו סכומים הנעים בין אלף ל-15 אלף שקל, בהתאם למידת הזיהום שהרכב פולט. מידת הזיהום נקבעת על פי נוסחה הלוקחת בחשבון את שיעור הפליטה של מספר גזים מזהמים⁵. בחודש יוני 2019 הודיע משרד האוצר על מתווה חדש למיסוי הרכב בישראל שפירושו ביטול הדרגתי של ההטבות לרכב ירוק. על פי עיקרי המתווה, שיעור מס הקנייה על המכוניות היברידיות שעמד על לאותה העת על כ-30% יעלה בהדרגה בחל משנת 2020 וב-2022 ישתווה למס הקנייה של 83% המוטל על מכוניות לא היברידיות⁶.

³ מקורות: התחזית המקור- כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2020;

⁵ מקור: המס הירוק; איך זה שדווקא מכוניות היוקרה המזהמות מזולות, כלכליסט, מרץ 2014;

⁶ מקור: אחרי עשור: ישראל חוזרת למיסוי גורף של 83%, כלכליסט, יוני 2016;

התרשים שלהלן מציג את רמת המינוע בישראל ובארצות נבחרות, נכון לשנת 2017:



בשנת 2018 הסתכמה הנסועה (מספר הקילומטרים שנסעו כלי הרכב המנועיים) בכ-61.2 מיליארד ק"מ, עלייה של 2.7%, בהשוואה לשנת 2017. בבדיקת השינויים שחלו מאז שנת 2000, נמצא כי הצפיפות בכבישים ממשיכה לגדול, הנסועה השנתית גדלה ב-68% ומצבת כלי הרכב גדלה ב-91%. לעומת זאת, שטח הכבישים גדל ב-48%, ואורך הכבישים גדל ב-20%.⁸

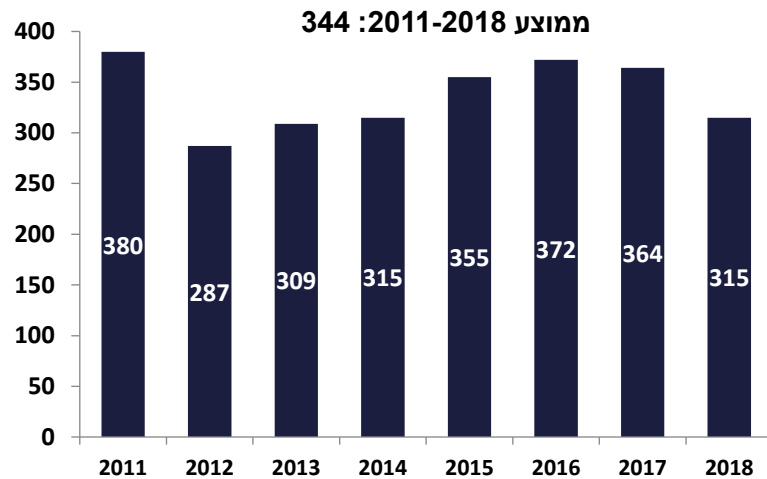
בשנים 2016-2017 חל גידול של כ-130 וכ-140, בהתאמה, בכלי הרכב הפרטיים, זאת לעומת גידול של כ-120 אלף כלי רכב פרטיים בשנת 2018. הירידה במצבת כלי הרכב הפרטיים נובעת בעיקר מהירידה בביקוש לכלי רכב פרטיים, וזאת בשל מיצוי בשוק הרכבים הקטנים, אשר נהנו במסגרת רפורמת המס הירוק מהטבות מס משמעותיות. ההתייקרות הממוצעת של כלי הרכב עקב העלייה האפקטיבית בשיעור המס צפויה להמשך גם בשנים 2020-2021. כמו כן, מגמת ההתמתנות במצבת כלי הרכב בפרטיים בישראל נתמכת מהגודש בכבישי ישראל, ומניוסינות הממשלה לעודד נסיעה בתחבורה ציבורית על ידי הקצאת נתיבי תחבורה ייעודיים ועידוד השימוש ברכבת ישראל. בנוסף, הקטנת היצע האשראי לצריכה הפרטית ובדגש על שוק הרכב אשר מתבטאת בהעלאת ריביות להלוואות לרכב והחמרת קריטריונים מובילים לירידה בהיקף האשראי לרכישת רכב. מהלכים אלו ואחרים בהם צפויה לנקוט ממשלת ישראל צפויים להמשיך ולעודד את התמתנות הגידול במצבת כלי הרכב הפרטיים בישראל.⁷

על פי נתוני הלמ"ס, רמת המינוע בישראל הסתכמה בכ-390 כלי רכב ל-1,000 תושבים בשנת 2018, גידול מינורי של כ-0.2% ביחס לשנת 2017. בהשוואה למדינות מפותחות בעולם, רמת המינוע בישראל עדיין נמוכה יחסית. יחד עם זאת, רמת הצפיפות בכבישים הינה גבוהה מאוד - בייחוד באזור ריכוז האוכלוסין במדינה, והיא עשויה להכביד בשנים הקרובות על גידול נוסף ברמת המינוע. יש לציין עוד כי חרף העלייה בשיעור הבעלות על כלי רכב, ניכרת במקביל גם עלייה חדה בתנועת הנוסעים ברכבת ישראל בשנים אלו, אשר כמעט והוכפלה בשל שיפור היצע הקווים והעלייה בצפיפות בכבישים.

⁸ מקור: נסועה של כלי רכב מנועיים 2018, הלמ"ס

⁷ מקור: ענף הרכב בישראל, דוח מיוחד, מידרוג, נובמבר 2019

בגרף שלהלן מוצגות כמות ההרוגים בשנים 2011-2018:



- כפי שעולה מן הגרף, בשנים 2012-2016, מספר ההרוגים בדרכים היה במגמת עלייה. שנת 2017 היוותה שנת בלימה לעלייה ושנת 2018 המשיכה את המגמה עם ירידה חדה של 15% בכמות ההרוגים בתאונות הדרכים בישראל.

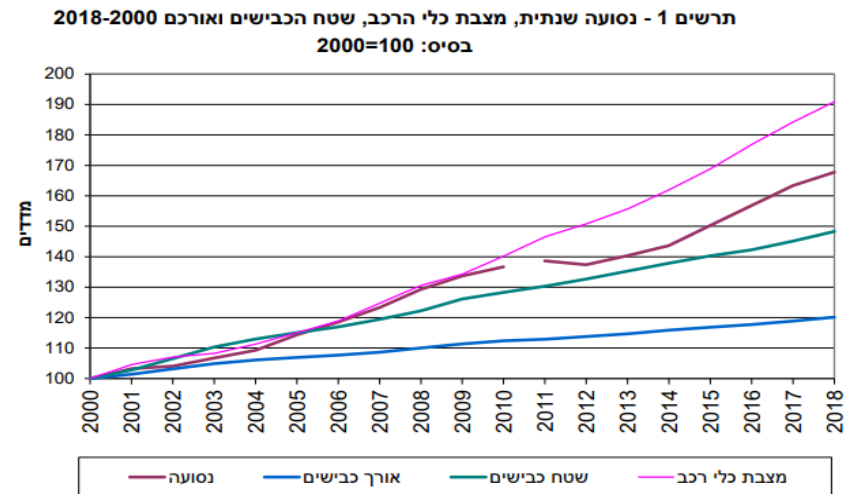
- קבוצת הגיל הפגיעה ביותר הינה 25-44, המהווה 25% מכלל ההרוגים. לעומת זאת, קבוצת הגיל הבטוחה ביותר, הינה עד גיל 4, המהווה כ-3% בלבד מכלל ההרוגים.

3.4 שוק ותחרות¹²

לחברה מספר מתחרים, המציעים שירותים דומים לאלו שהחברה המציעה. אולם למיטב ידיעת החברה אין בשוק השירותים לחברות הביטוח מתחרה המספק מגוון זהה ותמהיל מקיף של שירותים כפי שמציעה החברה ללקוחותיה. לפיכך, אין בידי החברה בכדי להעריך את נתח

התרשים שלהלן מציג את הנסועה שנתית, מצבת כלי הרכב, שטח הכבישים ואורכם בשנים

2018-2000⁹:



תחזית לענף כלי הרכב בישראל

להערכתה של חברת מידרוג בע"מ¹⁰ (להלן "מידרוג"), הירידה בביקוש לכלי רכב פרטיים משתקפת בהיקף המסירות של כלי רכב פרטיים חדשים בשנת 2018. כמו כן על פי חברת מידרוג, עדיין מדובר בהיקף מסירות גבוה, ולהערכתה גם בשנת 2019 תירשם ירידה בהיקף המסירות של כלי רכב פרטיים, אשר צפויים להציג ירידה של כ-5%-7% בהיקף המסירות בהשוואה לשנת 2018.

3.3 תאונות דרכים בישראל¹¹

- בשנת 2018 התרחשו 285 תאונות דרכים קטלניות בישראל (ירידה של 12% לעומת אשתקד) ונהרגו 315 בני אדם בתאונות דרכים (קיטון של 15% לעומת אשתקד).

¹¹ מקור: סיכום נתוני תאונות דרכים 2018 הרשות הלאומית לבטיחות בדרכים.

¹² מקור: דוחותיה הכספיים של שגריר לשנת 2018

⁹ מקור: נסועה (קילומטראז') – 2018, ספטמבר 2019, הלמ"ס

¹⁰ מידרוג בע"מ הינה חברת דירוג אשראי בישראל אשר הוקמה בשיתוף עם חברת Moody's העולמית;

4. מתודולוגיה

4.1 כללי

תקן IAS36 קובע את הנהלים שעל תאגיד ליישם בכדי להבטיח שנכסיו לא יוצגו בסכום, העולה על סכום בר-ההשבה שלהם. נכס מוצג בסכום, הגבוה מסכום בר-ההשבה שלו, כאשר ערכו בספרים עולה על הסכום שיתקבל מהשימוש בנכס או ממימושו.

בדיקת ירידת ערך כוללת את השלבים הבאים:

- קביעת העיתוי הנדרש לבחינת ירידת הערך- שלב זה כולל דרישה לזיהוי סימנים המצביעים על ירידת ערך;
- אמידת סכום בר-ההשבה של הנכס או של היחידה מניבת המזומנים אליה שייך הנכס. סכום בר השבה של נכס מוגדר כגבוה מבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש בו;
- הכרה ומדידה של ההפסד מירידת ערך והקצאתו לנכסי היחידה מניבת המזומנים - ערכו של נכס יופחת לסכום בר ההשבה שלו, אם הסכום בר ההשבה של הנכס נמוך מערכו בספרים.

4.2 מוניטין

בהתאם לתקן IAS 36, אין להפחית מוניטין הנובע מרכישה של חברה. במקום זאת, יש לבצע בחינה לירידת ערך של המוניטין (Impairment Test), אחת לשנה (או יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה).

מוניטין שהוכר בצירוף עסקים הוא נכס המייצג הטבות כלכליות עתידיות הנובעות מנכסים אחרים שנרכשו בצירוף עסקים שלא ניתן לזהותם בנפרד ולהכיר בהם בנפרד. מוניטין אינו מפיק תזרימי מזומנים באופן בלתי תלוי בנכסים אחרים או בקבוצות נכסים אחרות. לפיכך, לא ניתן לקבוע את סכום בר ההשבה של המוניטין כנכס נפרד. על כן, סכום בר ההשבה ייקבע ליחידה מניבת המזומנים אליה שייך המוניטין כמתואר בסעיף 4.4 שלהלן.

השוק הכולל שלה בשוק השירותים לחברות הביטוח. להלן יפורטו מתחריה העיקריים של החברה המציעים שירותים דומים לאלו שהחברה מציעה, אולם יודגש כי למיטב הבנתה של החברה, כל אחד מהמתחרים שלהלן מתחרה בחברה בחלק מסוים מהשירותים שהחברה מציעה ואין מתחרה אחד המציע את מכלול השירותים שהחברה מציעה ללקוחותיה: קבוצת שחר אחזקות וניהול (ק.ש.א.נ.) בע"מ, ש. שלמה החזקות בע"מ, פמי פרימיום בע"מ, ממסי שרותי דרך וגרירה בע"מ, זברה שירותי רכב בע"מ וסטארט שירותי רכב בע"מ.

להערכת החברה, בסוף שנת 2018, מנוייה לשירותי הדרך והגרירה מהווים כשליש מסך המנויים לשירותי הדרך והגרירה בנמכרים בישראל. יתרת המנויים בתחום שירותים זה מתחלקים בין נותני שירותי דרך וגרירה אחרים.

יצוין כי שוק מוסכי הפחחות והצבע לרכב מאופיין במספר רב של עסקים קטנים בבעלות פרטית המפוזרים גאוגרפית ברחבי המדינה. בשנים האחרונות מספר גופים גדולים, חלקם נמנים על מתחריה של החברה המנויים לעיל, החלו פועלים בתחום. התחרות על הלקוחות בכל הקשור לשירותים הניתנים על ידי מרכזי השירות הנה בעיקרה גאוגרפית ומתמקדת ביצירת קשרים עם סוכני הביטוח השונים הפועלים באותו מרחב גאוגרפי (להם עשויה להיות השפעה על בחירת המוסך על ידי המבוטח).

כמו כן, מתחריה של החברה נבדלים מהחברה בשיטות השייוק השונות בהן הם משווקים את שירותיהם. בעוד שעבור חלק ממתחריה של החברה (בייחוד בתחום שירותי הדרך והגרירה), סוכני הביטוח מהווים לא רק ערוץ שיווק, אלא גם ערוץ מכירה וגביית תקבולים (ללא מעורבות של חברת הביטוח), הרי שעבור החברה סוכני הביטוח מהווים ערוץ שיווק בלבד, ואילו מכירת החברה וגביית התקבולים של החברה בתחום הפעילות נעשית באמצעות חברות הביטוח, המהוות את לקוחותיה העיקריים של החברה בתחום הפעילות כאמור לעיל.

4.3 סימנים המצביעים על ירידת ערך

תקן IAS 36 קובע כי ישות מדווחת נדרשת לבחון סימנים לירידת ערך של נכס או של יחידה מניבה מזומנים בכל תאריך מאזן. בחינת הסימנים לירידת ערך צריכה להתבצע ברמת היחידה מניבה המזומנים אך לא ברמה גבוהה יותר כדוגמת מגזר. כדי לבחון אם מתקיים סימן כלשהוא לירידת ערך התקן דורש לבחון כדרישת מינימום רשימת סימנים ספציפיים. מקורות המידע מהם ניתן לשאוב את הסימנים כוללים מקורות מידע פנימיים (הפסקת השימוש בנכס, שינויים לרעה בביצועי הנכס וכדומה) וחיצוניים (כגון מחירי שוק ושינויים בסביבה הכלכלית).

4.4 הגדרת יחידה מניבה מזומנים

בהתאם להוראות IAS 36 יש ליישם את הטיפול החשבונאי בירידת ערך לגבי נכס בודד. כאשר הדבר אינו אפשרי, מאחר והנכס מפיק תזרימי מזומנים רק ביחד עם נכסים אחרים, יש לבחון ירידת ערך באמצעות קיבוץ מספר נכסים לקבוצה שנקראת "יחידה מניבה מזומנים".

"אם ישנו סימן כלשהו לירידת ערכו של נכס, יש לחשב את הסכום בר-ההשבה של אותו נכס. אם לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של הנכס הבודד, על הישות לחשב את הסכום בר-ההשבה של היחידה המניבה-מזומנים, אליה שייך הנכס (היחידה המניבה-מזומנים של הנכס)" (סעיף 66 בתקן IAS 36).

יחידה מניבת מזומנים של נכס היא הקבוצה הקטנה ביותר של נכסים, המכילה את הנכס, ומניבה תזרימי מזומנים חיוביים משימוש מתמשך, שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים.

הנהלת הקבוצה זיהתה את הפעילות כקבוצה הקטנה ביותר של נכסים אליה שייך המוניטין, המניב תזרימי מזומנים חיוביים בלתי תלויים משימוש מתמשך. על כן, מבחן ירידת הערך המפורט בהמשך, מתייחס לפעילות, כיחידה מניבת מזומנים.

4.5 אומדן סכום בר-השבה

כדי לבחון את הצורך להכיר בהפסד מירידת ערך בגין יחידה מניבה מזומנים יש להשוות בין הערך בספרים של היחידה לבין סכום בר ההשבה שלה. הערך בספרים של היחידה מניבת

המזומנים צריך להיקבע באופן עקבי עם האופן בו נקבע סכום בר ההשבה של היחידה מניבה המזומנים.

סכום בר ההשבה יחושב כשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכס או שווי השימוש, כגבוה שבהם:

א. שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה – שווי הוגן (Fair value) הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה (בהתאם להגדרות תקן דיווח בינלאומי 13).

ב. שווי השימוש של הנכס הוא הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס וממימושו של הנכס בתום החיים השימושיים שלו.

בעבודתנו הערכנו את שווי השימוש של החברה באמצעות שיטת היוון תזרימי המזומנים. לשם כך, נחזו תזרימי המזומנים לשנים 2020-2023 ושנה מייצגת (2024), על בסיס נתונים פיננסיים שנמסרו מהנהלת החברה והערכות שביצענו. בנוסף, נקבע תזרימי מייצג לאינסוף על בסיס התחזיות הנ"ל, לצורך אמידת שווי פעילות החברה בתום התקופה. תזרימי המזומנים החזויים לא כללו תזרימים עתידיים מפעילות מימון ותשלומי מס.

תזרימי המזומנים הונו בשיעור ניכיון לפני מס, המשקף את הסיכון הגלום בפעילות. כיוון שהונח שהפעילות תמשיך להתקיים גם לאחר תום התקופה האמורה, נקבע, בהתאם, שוויה בתום התקופה כערך הנוכחי של זרמי המזומנים לאין סוף, על בסיס התזרימים המייצג, עם שיעור צמיחה שנתי קבוע של 2%, המתבסס על הערכות לגבי צמיחת המשק בטווח הארוך.

5. אמידת סכום בר השבה

5.1 הנחות כלליות

שווי היחידה מניבת המזומנים הוערך על ידי שימוש במודל היוון תזרימי המזומנים. ההערכה באמצעות מודל זה מתבססת על אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מפעילות זו על פני אופק התחזית. בבסיס גישה זו ההנחה היא כי היחידה מניבת המזומנים הינה "עסק חי", אשר תמשיך בפעילותה העסקית הנוכחית לאורך אופק פעילות אינסופי. לפי IAS 36 השווי הכלכלי של יחידת השירותים לחברות הביטוח הינו השווי הכלכלי של הפעילות העסקית.

תחזית תזרימי המזומנים של היחידה התבססה על תחזיות פיננסיות ונתונים אחרים שהתקבלו מהנהלת שגריר, לרבות תוצאות בפועל של הפעילות העסקית, ביחד עם נתונים ציבוריים על הענף.

5.2 תחזית רווח והפסד

תחזית תזרימי המזומנים של היחידה מבוססת על תקציב החברה לשנת 2019 הכולל את ההכנסות והעלויות החזויות בשנה זו. לשנים 2020 ואילך, התחזיות הפיננסיות הינן הערכות שביצעה וריאנס אסכולה אשר מבוססות, בין היתר, על שיחות שנערכו עם הנהלת שגריר. להלן הנחות היסוד ששימשו אותנו בהערכת תזרים המזומנים העתידי של היחידה:

הכנסות

הכנסות יחידת השירותים לחברות ביטוח נובעות מ- 3 סוגי הכנסות: הכנסות ממוצרים, הכנסות מדמי ניהול והכנסות משירותים אחרים.

הכנסות ממוצרים – הכנסות אלה נובעות ממכירת מצברים, חלפים וחלקי חילוף. על פי תקציב החברה, בשנת 2020, צפויות הכנסות ממוצרים להסתכם ב-40.5 מיליון ש"ח, המשקף גידול של 14% (לעומת גידול של 6% בשנת 2019). ע"פ הנהלת החברה בשנת 2019 בוצעו פעולות על מנת להגדיל את מכירות החברה הכוללות שיווק ממוקד וגידול בסוכני מכירות. כמו כן, במהלך השנים 2018-2019 חתמה החברה על הסכם עם שתי חברות ביטוח

נוספות וכן מספר הסכמים אחרים. בשנים 2020 ואילך, הונח גידול בהכנסות ממוצרים בשיעור של 2% בשנה.

הכנסות מדמי מנוי - הכנסות אלה כוללות הכנסות מדמי מנוי בגין שירותי דרך ושירותים נוספים. הכנסות מדמי מנוי בגין שירותי דרך ושירותים נוספים. על פי תקציב החברה, בשנת 2020, הכנסות מדמי מנוי בגין שירותי דרך ושירותים נוספים צפויות להסתכם בכ-95.3 מיליון ש"ח, המשקפים קיטון של 7% בהשוואה לשנה קודמת (לעומת קיטון של 4% בשנת 2019). על פי הנהלת החברה הסיבה לירידה היא התאמת מחירים בשל תחרות גוברת בענף זה. בהתבסס על הנחות החברה, בשנים 2020 הונח גידול הדרגתי בהכנסות ממוצרים מכ-0% בשנת 2021 ל-2% בשנת 2024.

הכנסות משירותים אחרים – הכנסות אלה כוללות בעיקר הכנסות משירותי דרך ורכב חלופי וכן הכנסות ממרכזי השירות של החברה. בשנת 2020, בהתאם לתקציב החברה, הונח כי הכנסות אלה יסתכמו בכ-51.6 מיליון ש"ח, גידול של כ-11% בהשוואה לשנה הקודמת וזאת כתוצאה מהגידול החזוי בכניסת רכבים למוסכי ההסדר של החברה, בהתאם למגמה נצפית בחציון השני של שנת 2019. בשנים 2020 ואילך, הונח גידול בהכנסות ממוצרים בשיעור של 2%.

להלן טבלה המסכמת את הכנסות החברה לאורך תקופת התחזית על פי פילוח סוגי ההכנסות (אלפי ש"ח):

| מייצגת | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| מוצרים | 43,801 | 42,100 | 41,274 | 40,465 | |
| דמי מנוי | 98,139 | 95,262 | 95,262 | 95,262 | |
| שירותים אחרים | 55,831 | 53,663 | 52,611 | 51,579 | |
| סה"כ הכנסות | 197,770 | 191,025 | 189,147 | 187,306 | |
| שיעור הגידול | 1.5% | 1.0% | 1.0% | -0.2% | 2.0% |

להלן תמצית תחזית דוח רווח והפסד של החברה בהסתמך על ההנחות שפורטו לעיל, לשנים

2020-2024 (באלפי ש"ח):

| מייצגת | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| הכנסות | 193,892 | 191,025 | 189,147 | 187,306 | 197,770 |
| שיעור גידול | 1.5% | 1.0% | 1.0% | | 2.0% |
| עלות המכר | 154,193 | 151,977 | 150,611 | 149,272 | 157,277 |
| רווח גולמי | 39,699 | 39,048 | 38,536 | 38,034 | 40,493 |
| שיעור מההכנסות | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% |
| הוצאות מכירה ושיווק | 7,108 | 7,003 | 6,934 | 6,867 | 7,251 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 11,654 | 11,425 | 11,201 | 10,981 | 11,887 |
| EBITDA | 20,937 | 20,619 | 20,400 | 20,186 | 21,356 |
| שיעור מההכנסות | 11% | 11% | 11% | 11% | 11% |
| פחת | 7,769 | 6,983 | 6,747 | 6,262 | 6,576 |
| רווח תפעולי | 13,168 | 13,636 | 13,653 | 13,924 | 14,780 |
| שיעור מההכנסות | 7% | 7% | 7% | 7% | 7% |

עלות המכר (ללא פחת, הפחתות ורווח הון)

עלות המכר מורכבת בעיקרה מעלות המוצרים, מהוצאות משכורות ונלוות וכן מהוצאות בגין קבלני משנה. בשנת 2020, עלות המכר צפויה להסתכם בכ-149.3 מיליון ש"ח, כ-80% מהמחזור. משנת 2021 ואילך הונח כי שיעור עלות המכר ממחזור ההכנסות צפוי לעמוד על 80% בהתאם לשיעורו בשנת 2020.

הוצאות מכירה ושיווק (ללא פחת והפחתות)

הוצאות מכירה ושיווק מורכבות מהוצאות משכורות ונלוות, עמלות מכירה, פרסום וקידום מכירות. בשנת 2020, בהתאם לתקציב החברה, הוצאות מכירה ושיווק צפויות להסתכם בכ-6.9 מיליון ש"ח, כ-4% ממחזור ההכנסות, גידול של כ-4% ביחס לשנת 2019. על פי הנהלת החברה, הגידול הצפוי בהוצאות המכירה והשיווק נובע בעיקר מתוספת של סוכני מכירות. הונח כי שיעור זהה מהמחזור צפוי להישמר גם בשנים 2021 ואילך.

הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)

הוצאות הנהלה וכלליות מורכבות בעיקר מהוצאות משכורות ונלוות ושירותים מקצועיים. בשנת 2020, הוצאות הנהלה וכלליות צפויות להסתכם בכ-11 מיליון ש"ח, ולהוות כ-6% מסך ההכנסות, בדומה לשנת 2019. בשנים 2021 ואילך, הונח כי הוצאות אלה יגדלו בשיעור קבוע של 2% ויהוו כ-6% מהמחזור.

שיעור המס

בהתאם להנחיות תקן IAS36 אומדן תזרימי המזומנים לא יכלול תשלומים או תקבולי מסים. לאור האמור לעיל, לא הונח תשלום מס בגין רווחים צפויים או ניצול הפסדים לצורכי מס שנוצרו בשגריר.

להלן תזרים המזומנים של החברה לשנים 2020-2024 (אלפי ש"ח):

| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | באלפי ש"ח |
|---------|---------|---------|---------|---------|----------------------------------|
| 14,780 | 13,168 | 13,636 | 13,653 | 13,924 | רווח תפעולי |
| 6,576 | 7,769 | 6,983 | 6,747 | 6,262 | בתוספת: פחת |
| (6,576) | (6,576) | (6,576) | (6,576) | (6,576) | בניכוי: השקעות בר"ק |
| 416 | 291 | 169 | 166 | 3,270 | בניכוי: קיטון (גידול) בהון החוזר |
| 15,196 | 14,653 | 14,212 | 13,990 | 16,880 | תזרים מזומנים פנוי |
| 108,095 | | | | | ערך שייר |
| 123,291 | 14,653 | 14,212 | 13,990 | 16,880 | סך תזרים מזומנים פנוי |
| 62,397 | 8,627 | 9,735 | 11,149 | 15,650 | תזרים מהוון |

לאור האמור לעיל, שווי הפעילות של החברה נאמד בכ – 107.6 מיליוני ש"ח.

5.3 תחזית תזרים המזומנים

השקעות ברכוש קבוע

בהתאם לתוכנית ההשקעות של החברה, ההשקעות נטו הצפויות בשנת 2020 יסתכמו בכ- 6.6 מיליון ש"ח. בשנים 2020 ואילך, בהתאם להנחת החברה, ההשקעות נטו צפויות להסתכם ב-6.6 מיליון ש"ח בשנה.

הון חוזר

לצורך אמידת ההון החוזר התבססנו יתרות ההון החוזר של החברה הכוללות: לקוחות, מלאי חייבים, ספקים, זכאים והכנסות מראש. הונח כי שיעור ההון החוזר של החברה יסתכם בכ- 11% ממחזור ההכנסות, בדומה לממוצע שיעור ההון החוזר בשנים 2017 - 2019.

מחיר הון (WACC)

לצורך אמידת מחיר ההון יישמנו את מודל הממוצע המשוקלל של עלות ההון (WACC) על מנת שישקף את הסיכון הגלום בתזרימי המזומנים של הפעילות. שיעור ההיוון המתקבל הינו 13%. שיעור ההיוון הנגזר לפני מס הינו כ- 16.3%.

5.4 ניתוח רגישות

ערכנו ניתוח רגישות לשווי הפעילות השוטפת של החברה, על ידי בדיקת השפעת שני פרמטרים מרכזיים במודל והם: מחיר ההון לפני מס ושיעור הצמיחה לטווח הארוך.

מחיר ההון (לפני מס)

| | 18% | 17% | 16% | 15% | 14% | |
|--|---------|---------|----------------|---------|---------|-------------|
| | 94,144 | 99,540 | 103,490 | 112,643 | 120,706 | 1.0% |
| | 95,662 | 101,309 | 105,455 | 115,108 | 123,662 | 1.5% |
| | 97,274 | 103,195 | 107,558 | 117,763 | 126,864 | 2.0% |
| | 98,991 | 105,211 | 109,812 | 120,629 | 130,345 | 2.5% |
| | 100,822 | 107,372 | 112,235 | 123,735 | 134,142 | 3.0% |

שיעור צמיחה לטווח ארוך

6. סיכום ומסקנות

להלן טבלה המציגה את סיכום בחינת ירידת ערך המוניטין (מיליוני ש"ח):

| מועד הערכה | ערך פנקסני | סכום בר השבה | מסקנה |
|------------|------------|--------------|-----------|
| 31/12/2019 | 65,323 | 107,558 | אין הפחתה |

נכון למועד ההערכה, הערך הפנקסני של החברה מסתכם בכ-65.3 מיליון ש"ח, שהינו נמוך מסכום בר ההשבה של היחידה. על פי הוראות IAS36, בשל העובדה שהערך הפנקסני נמוך מסכום בר ההשבה שלו, לא נדרשת הפחתה של המוניטין בספרי שגריר.

6.1 בחינת סבירות שווי

לצורך בחינת סבירות לשווי שהתקבל חישבנו את מכפיל ה-EBTIDA הנגזר מהשווי שהתקבל והשווינו למכפילים של חברות דומות בתחום. ע"פ הבחינה שבצענו המכפיל הנגזר מהערכת השווי נמצא בטווח הנמוך של מכפילי החברות הדומות. מכפיל ה-EBIDTA הנגזר מהערכת השווי של החברה עומד על כ-4.5 בעוד שטווח מכפיל ה-EBTIDA של החברות הדומות הינו בין 1.8 ל-15.9 עם ממוצע 10.4 וחציון של 11.9.

28/06/2016 - 02/02/2020

גרף שערים - שגריר



שווי המניה הנמוך ביותר בששת החודשים שקדמו למועד הערכת השווי הינו 11.9 ש"ח, שווי המניה הגבוה ביותר בתקופה המוצגת הינו 14.3 ש"ח, המשקף לחברה שווי שוק של כ- 117.6 מיליון ש"ח, והשווי הממוצע למניה בששת החודשים שקדמו למועד הערכת השווי הינו 13.1 ש"ח, המשקף לחברה שווי שוק של כ-107.7 מיליון ש"ח.

שווי המניה למועד הערכה הינו כ- 12.7 ש"ח, המשקף שווי שוק של כ- 105.1 מיליון. שווי השוק למועד חתימת הדוח הינו 101.2 מיליון ש"ח, וזאת לעומת שווי כלכלי של כ- 132 מיליון ש"ח בהתאם לעבודה זו¹³ כמפורט בטבלה שלהלן:

| במיליוני ש"ח | |
|-----------------------------|--------------|
| שווי פעילות | 107.6 |
| בתוספת: נכסים פיננסיים | 11.4 |
| בתוספת: השקעה בקארטגו | 13.4 |
| בניכוי: התחייבויות פיננסיות | (0.7) |
| שווי כלכלי | 131.7 |

6.2 השוואה להערכת שווי קודמת

להלן פרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 8ב(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, בנוגע להערכות שווי קודמת של שגריר שנערכו על ידי וריאנס אסכולה (במיליוני ש"ח):

| מועד הערכה | סכום בר השבה במיליוני ש"ח | תקינה רלוונטית | שיטת הערכה | פרמטרים עיקריים |
|------------|---------------------------|----------------|------------|--|
| 31/12/2018 | 118.8 | IAS 36 | DCF | שיעור היוון - 17.5% צמיחה לט"א - 2% |
| 31/12/2017 | 117.1 | IAS 36 | DCF | שיעור היוון - 14% צמיחה לט"א - 2% |
| 31/12/2016 | 78.6 | IAS 36 | DCF | שיעור היוון - 13% צמיחה לט"א - 2% |
| 31/12/2015 | 67.5 | IAS 36 | DCF | שיעור היוון - 13% צמיחה לט"א - 2% |

6.3 השוואה לשווי שוק

מניות החברה הונפקו בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-28 יוני 2016 לפי שווי מניה של 5.86 ש"ח, המשקף לחברה שווי שוק של כ-46.9 מיליון ש"ח.

הגרף שלהלן מציג את מחיר מניית שגריר בבורסה לניירות ערך בת"א ממועד ההנפקה ועד ל-3 בפברואר 2020:

¹³ בעבודה זו אמדנו את שווי השימוש שהינו שווי הפעילות. שווי הכלכלי של ההון העצמי הינו שווי הפעילות בתוספת נכסים פיננסיים ובניכוי התחייבויות פיננסיות.

שווי השוק של החברה נכון למועד ההערכה נמוך בכ-25% ונכון למועד החתימה על הדוח בכ-25% מהשווי הכלכלי הנגזר מעבודתנו בין היתר מהסיבות שלהלן:

- פרמיית שליטה – שווי השוק מבוסס על מחיר המניה בשוק (ללא שליטה) כפול מספר המניות. הערכת שווי שימוש ע"ב שיטת היוון תזרים מזומנים מגלמת גם את פרמיית השליטה בחברה. ע"פ נתונים ענפיים פרמיית השליטה נעה בין 6% ל-25%. קרי שווי השוק בתוספת פרמיית השליטה הינו בטווח של הערכת השווי.
- סחירות נמוכה - הסחירות במניות החברה הינה דלה מאוד. ממוצע המסחר היומי במניה בחצי השנה אשר קדמה למועד הערכה, הסתכם בכ-69 אלפי ש"ח. ובשנה האחרונה אשר קדמה למועד הערכה הסתכם ממוצע המסחר היומי במניה בכ-65 אלפי ש"ח.
- חשיפה ציבורית - בחברה לא קיימת מחלקת קשרי משקיעים וכן לא קיים כיסוי אנליטי. לפיכך, החשיפה לציבור הרחב ולמשקיעים המוסדיים הינה מוגבלת.

תוצאות העבודה הנן רלוונטיות למועד הערכה בלבד ולמטרה עבודה היא בוצעה. כאמור, אין לעשות בעבודה זו שימוש כלשהו למעט למטרה זו.

נציין כי אין לנו כל תלות בחברת שגריר ו/או בבעלי השליטה בחברה ואיננו בעלי עניין בשגריר או צפויים להפוך לבעלי עניין בעתיד.

שכר הטרחה אותו קיבלנו עבור ביצוע העבודה אינו תלוי בתוצאות העבודה אותה ביצענו וכן אינו תלוי בביצועי החברה או בהצלחתה של פעולה עסקית הקשורה בהערכת המוניטין.

נספח א' - תנאים והגבלות

עבודה זו מיועדת לשימושה של שגריר למטרת העבודה בלבד. מוסכם כי שגריר תהיה רשאית להגיש את דו"ח הערכה זה לבורסה לניירות ערך ולרשות לניירות ערך. כמו כן, שגריר תהיה רשאית לצרף את דו"ח הערכה זה לדיווחיה לבורסה על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על פיו, לתשקיף שיפורסם לציבור, ולכל דיווח אחר המוגש על פי דיני ניירות ערך, וכן במסגרת הליכים משפטיים בישראל ו/או בפני כל רשות מוסמכת בישראל.

במסמך ההערכה שלהלן התבססנו על נתונים שנתקבלו מהנהלת שגריר. כמו כן התבססנו על נתונים ממקורות חיצוניים שאנו מאמינים כי הם מהימנים. בבחינת המוניטין ובמסמך זה התבססנו על הצהרת הנהלת החברה כי כל המידע שהועבר אלינו נמסר לנו בשלמותו וכי לא הושמט ולא הוסתר מאיתנו מסמך מהותי ו/או רלוונטי כלשהו ו/או פרט מידע מהותי ו/או רלוונטי כלשהו. כמו כן, התבססנו על כך שכל הנתונים שהועברו אלינו הינם סופיים וכי לא נעשו בהם שינויים לאחר שנמסרו לנו. כמו כן אנו מניחים כי המידע והנתונים שהועברו אלינו הינם נכונים, שלמים ומדויקים וכי אנו לא נדרשים לבצע כל אימות או סקירה של המידע כאמור.

כל המידע ששימש את חברת וריאנס אסכולה בהערכת הנכסים כולל מסמכים ונתונים שנאספו בתהליך בחינת המוניטין יישמר במאגר המידע של וריאנס אסכולה.

עוד חשוב לציין כי מסקנתנו בעבודה זו מסתמכת במידה רבה על מידע צופה פני עתיד המבוסס בעיקרו על אינפורמציה הקיימת בשגריר במועד כתיבת עבודה זו וכולל הערכות, הנחות או כוונות נכון למועד כתיבת עבודה זו העשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי בלבד. לפיכך, התוצאות בפועל, כולן או חלקן, עשויות להיות שונות באופן מהותי, לחיוב או לשלילה, מן התוצאות המוערכות, הנגזרות או המשתמעות מהמידע שקיבלנו מהנהלת שגריר.

עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות (Due Diligence) ואינה מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלול בעבודת בדיקת נאותות, לרבות בדיקת חוזים והתקשרויות של שגריר.

שיעור ההיוון (WACC) המתקבל ע"פ הנתונים הנ"ל נאמד ב- 13% (במעוגל)

שיעור ההיוון (WACC) לפני מס הנגזר מהחישוב הנ"ל הינו 16.3%

נספח ב' - קביעת מחיר ההון

לצורך קביעת מחיר ההון של פעילות הגמל והפנסיה חישבנו עפ"י מודל ה-CAPM מחיר הון המשקף את רמת הסיכון של החברה. מאחר והפעילות הינה פרטית לגביה חסרים חלק מהנתונים הנדרשים לקביעת מחיר ההון, הסתמכנו על נתוני חברות ציבוריות העוסקות בתחום הפעילות.

להלן חישוב מחיר ההון:

$$WACC = K_e * E / (E + D) + K_d * D / (D + E) * (1 - T)$$

$$K_e = R_f + R_p * BETA + S_p$$

כאשר:

| הערך | משמעות | החלק |
|--------|--|-------------|
| 23% | שיעור המס ¹⁴ | T |
| 1.87% | ריבית חסרת סיכון ¹⁵ | Rf |
| 6.91% | פרמיית הסיכון למשקיעים מעבר לשער ריבית חסרת | Rp |
| 0.83 | סיכון החברות במדגם ביחס לשוק (ממונפת מחדש) ¹⁷ | BETA |
| 5.22% | פרמיית סיכון ספציפית ¹⁸ | Ssp |
| 12.80% | שיעור התשואה הנדרש להון העצמי | Ke |
| 100% | חלק ההון העצמי במימון הפעילות ¹⁹ | E / (D + E) |

¹⁷ ע"פ נתוני חברות המדגם.

¹⁸ מקור: 2019 Valuation Handbook – Guide to Cost of Capital published by Duff & Phelps, LLC.

¹⁹ בראיית משתתף שוק בהתבסס על מבנה ההון הנורמטיבי של החברה בשנים האחרונות.

¹⁴ שיעור המס של החברה

¹⁵ תשואה לפדיון על אג"ח מדינה לא צמוד "שחר", ליום 31 בדצמבר 2019 (מקור: מערכת Reuters).

¹⁶ מקור: 2019 Valuation Handbook – Guide to Cost of Capital published by Duff & Phelps, LLC.

אמנון אלון - שותף, מנהל תחום הערכות שווי

לאמנון ניסיון בתחומים פיננסיים נרחבים הכולל בין היתר ייעוץ לחברות פרטיות וציבוריות בתחומים של הערכות שווי, בחינות כדאיות כלכליות, בחינת פרויקטים ובניית מודלים פיננסיים בתחום ה-project finance ויעוץ במיזוגים ורכישות. לפני הצטרפותו לוריאנס אסקולה, אמנון עבד בבנק דיסקונט במחלקה לליווי פרויקטים כאנליסט ומנהל פרויקטים בתחום ה-BOT במסגרת תפקיד זה עסק בפרויקטים רבים בתחום ה-project finance (BOT/PFI) ופרויקטי נדל"ן. לאמנון תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת מרילנד ותואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון, מאוניברסיטת ג'ונס הופקינס (בהצטיינות).

נספח ג' - פרטי מעריך השווי

כללי

וריאנס אסקולה הינה חברה מובילה, בלתי תלויה, המתמחה במתן שירותי ייעוץ כלכלי, עסקי ומימוני לחברות ישראליות ובינלאומיות, פרטיות וציבוריות, בוגרות וחברות הזנק (Start-up) ומשרדי ממשלה. המקצועיות הרבה של צוות החברה בתחומי הייעוץ הכלכלי מסייעת ללקוחותינו בתהליכי גיוס כספים, הנפקה לציבור, השקעה, מיזוגים ורכישות וכן בדיווחים הכספיים שלהם.

לחברה ניסיון רב במתן שירותי ייעוץ והערכות שווי מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה החשבונאית הבינלאומית (IFRS) והאמריקאי (US GAAP). כמו כן, עבודותינו מבוצעות וערוכות לפי דרישות ה-IRS, AICPA, (IFRS) IASB, SEC.

פרטים נוספים אודות וריאנס אסקולה ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה בכתובת: www.variance.co.il

הצוות המוביל

רם לוי (ח"ח) – מייסד, שותף מנהל.

לרם ניסיון עשיר בליווי וייעוץ לחברות ועסקים במשק הישראלי. ניסיונו של רם כולל ייעוץ עסקי לחברות מובילות במשק הישראלי ולחברות הזנק. ניסיונו של רם כולל הערכות שווי חברות, מיסוד תוכניות למטרת מיזוגים ושיתופי פעולה עסקיים, בחינת פרויקטי BOT חוות דעת לבתי משפט, בניית מודלים פיננסיים ובדיקות כדאיות והתכנות של פרויקטים. לפני עבודתו בוריאנס אסקולה שימש כמנהל בכיר בקסלמן פיננסיים (PriceWaterhouseCoopers Corporate Finance). כמו כן, כיהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברת ספקטרוניקס בע"מ וכיועץ פיננסי בחברות ייעוץ פרטיות. לרם תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל (מסלול אקדמי), כמו כן, תואר ראשון במדעי החיים ותואר שני במנהל עסקים (MBA), התמחות במימון מאוניברסיטת בר-אילן.



מסמך זה, לרבות הנתונים, המידע, ההערכות, הדעות והתחזיות המתפרסמים בה (להלן: "המידע") מסופק כשירות לקוראים וכולל מידע סובייקטיבי. במידע עשויות להיכלל טעויות והוא נסמך על מקורות מידע חיצוניים שהינם פומביים וגלויים לציבור ואינו מהווה אימות או אישור לנכונות או אימות לנתונים אלה ו/או למהימנותם. יובהר, כי המידע ו/או מצב השוק ו/או האנליזות עשויים להשתנות ואין לראות במידע כשלם וכממצא, ובין השאר, בקשר לכל היבטים הנוגעים לני"ע ו/או לנכסים פיננסים כלליים ו/או ספציפיים המוזכרים בו, במישרין ו/או בעקיפין ו/או על דרך ההפניה.

אין לראות במידע המלצה או תחליף לשיקול דעתו של הקורא, או הצעה, או הזמנה לקבלת הצעות, או שיווק השקעות, בין באופן כללי ובין בהתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל קורא, מצבו הכספי, נסיבותיו ומטרות השקעות המיוחדים לרכישה ו/או ביצוע השקעות ו/או פעולות ו/או או עסקאות כלשהן לרבות באמצעות התייעצות מסוימת עם יועץ השקעות מוסמך.

קבוצת וריאנס-אסכולה אינה מחויבת להודיע בדרך כלשהי על שינויים ו/או עדכונים במידע מראש או בדיעבד. קבוצת וריאנס-אסכולה לא תהיה אחראית בכל צורה שהיא לנזק או הפסד, ישיר או נסיבתי, הנובע מהסתמכות על המידע, אם יגרמו, ואינה מתחייבת כי שימוש במידע זה עשוי ליצור רווחים בידי הקורא או המשתמש.

אין להפיץ, להעתיק או לעשות שימוש אחר במסמך זה ללא קבלת אישור מראש ובכתב מקבוצת וריאנס-אסכולה והעברה או פרסום מלאים או חלקיים של מסמך זה ללא קבלת אישור כאמור הינם אסורים בהחלט.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

1. תמצית דוחות על הרווח של החברה לכל אחר מהרבעונים בשנת 2019 (באלפי ש"ח) (תקנה 10א)

| סה"כ שנת 2019 | רבעון 4 | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1 | |
|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------------------------|
| | | | | | הכנסות: |
| 37,071 | 10,513 | 10,315 | 8,524 | 7,719 | הכנסות ממכירות |
| 198,752 | 49,793 | 50,689 | 50,051 | 48,219 | הכנסות ממתן שירותים |
| 235,823 | 60,306 | 61,004 | 58,575 | 55,938 | סה"כ הכנסות |
| | | | | | עלויות והוצאות: |
| 17,746 | 3,495 | 5,783 | 4,420 | 4,048 | עלות המכירות |
| 173,011 | 42,538 | 45,451 | 43,114 | 41,908 | עלות מתן שירותים |
| 11,985 | 3,565 | 2,660 | 2,962 | 2,798 | מכירות ושיווק |
| 22,764 | 5,238 | 6,366 | 5,837 | 5,323 | הנהלה וכלליות |
| 225,506 | 54,836 | 60,260 | 56,333 | 54,077 | סה"כ עלויות והוצאות |
| 10,317 | 5,470 | 744 | 2,242 | 1,861 | רווח מפעולות |
| 5,030 | 822 | 1,601 | 939 | 1,668 | הוצאות מימון, נטו |
| 5,287 | 4,648 | (857) | 1,303 | 193 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 4,814 | 1,358 | 1,064 | 1,192 | 1,200 | הוצאות מס |
| 473 | 3,290 | (1,921) | 111 | (1,007) | רווח נקי |
| (69) | (24) | (62) | 108 | (91) | רווח (הפסד) כולל אחר: |
| 404 | 3,266 | 1,983 | 219 | (1,098) | סה"כ רווח כולל לתקופה |
| | | | | | רווח נקי מיוחס ל: |
| 4,924 | 4,073 | (523) | 1,044 | 330 | בעלי מניות החברה |
| (4,451) | (783) | (1,398) | (933) | (1,337) | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 473 | 3,290 | (1,921) | 111 | (1,007) | |
| | | | | | סה"כ רווח כולל מיוחס ל: |
| 4,855 | 4,049 | (585) | 1,152 | 239 | בעלי מניות החברה |
| (4,451) | (783) | (1,398) | (933) | (1,337) | זכויות שאינן מקנות שליטה |

2. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן (תקנה 11)

| שם החברה | סוג מניות | הון מניות מונפק ונפרע | כמות מניות המוחזקות על ידי החברה וערכן הנקוב | שיעור החזקות החברה בהון המונפק, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח) |
|---|-----------|-----------------------|--|--|--|
| גוטו מוביליטי בע"מ (לשעבר קאר2גו בע"מ – "גוטו") | רגילות | 28,073 | 20,787 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב | 81.61% | (14,468) |
| | בכורה א' | 11,542 | 11,542 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב | 100% | |
| מסה-ית בע"מ ("מסה-ית") | רגילות | 1,000 | 510 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב | 51% | 339 |

3. רשימת הלוואות המהותיות שניתנו לחברות בת ולחברות קשורות לתאריך המאזן (באלפי ש"ח) (תקנה 11)

| שם החברה | שנות פירעון | סוג ההצמדה | שיעור הריבית ב-% | יתרת הלוואה באלפי ש"ח (כולל ריבית צבורה) |
|----------|---|-------------------|------------------|--|
| גוטו | 84 תשלומים חודשיים עד 1.9.2023 * | מדד המחירים לצרכן | 7% | 7,985 |
| גוטו | 12 תשלומים רבעוניים החל מיולי 2019 * | ללא הצמדה | 8% | 9,353 |
| גוטו | הפירעון הינו בתשלום אחד באוקטובר 2019 * | פריים + | 2.05% | 6,225 |
| גוטו | | מדד המחירים לצרכן | 4% | 359 |
| גוטו | הפירעון הינו בתשלום אחד באוקטובר 2019 * | פריים + | 2.05% | 3,600 |
| מסה-ית | | ללא הצמדה | 4% | 1,691 |

* בשנת 2019 גוטו לא פרעה קרן וריבית על חשבון הלוואות הנ"ל.

לפרטים נוספים ראה ביאור 7(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

4. הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות החברה מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח) (תקנה 13)

| שם החברה | רווח (הפסד) לפני מס | רווח (הפסד) אחרי מס | דיבידנד שהתקבל עד ולאחר 31.12.2019 | | דמי ניהול שהתקבלו עד 31.12.2019 | | דמי ניהול שהתקבלו לאחר 31.12.2019 | | ריבית |
|----------|---------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------|
| | | | לשנת הדיווח | לתקופה שלאחר שנת הדיווח | לשנת הדיווח | לתקופה שלאחר שנת הדיווח | לשנת הדיווח | לתקופה שלאחר שנת הדיווח | |
| גוטו | (14,034) | (14,106) | - | - | - | - | - | 1,766 | |
| מסה-ית | 710 | 540 | - | - | - | - | - | 77 | |

5. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

5.1 תגמולים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שהוענקו על-ידי החברה בשנת 2019 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה כפי שהוכרו בדוחות הכספיים בשנת הדיווח (במונחים שנתיים, במונחי עלות לחברה ובאלפי ש"ח):

| סה"כ שנתי | תגמולים אחרים | תגמולים עבור שירותים | | | | | | פרטי מקבלי התגמולים | | |
|-----------|---------------|----------------------|----------------------------|-------------------|-----------|-------|-------|------------------------|---------------------------|-------------------|
| | | דמי יעוץ, עמלה, אחר | דמי ריבית, דמי שכירות, אחר | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | מענק | שכר | שיעור החזקה בהון החברה | היקף משרה | תפקיד |
| 2,365 | - | - | 353 | - | 800 | 1,212 | - | 100% | מנכ"ל החברה | דוד מיכאל (א) |
| 1,201 | - | - | - | 951 | 250 | - | - | 100% | מנכ"ל קארטגו בע"מ | גיל לייזר (ב) |
| 1,199 | - | - | 149 | - | 220 | 830 | - | 100% | סמנכ"ל כספים | אורן פשה (ג) |
| 961 | - | - | 41 | - | 100 | 820 | 0.25% | 100% | סמנכ"ל תפעול ושירות לשעבר | חיים ליבוביץ' (ד) |
| 786 | - | - | 48 | - | 140 | 598 | - | 100% | סמנכ"ל תפעול | רן גבאי (ה) |

להלן יובאו פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה המנויים בטבלה שלעיל

(א) דוד מיכאל – מר מיכאל מכהן כמנהלה הכללי של החברה במשרה מלאה החל מיום 19 במרץ 2018, ותנאי העסקתו אושרו על-ידי בעלי המניות של החברה ביום 16 במאי 2018. לפרטים נוספים ראו דוח מידי על זימון אסיפה מיום 1 באפריל 2018 (אסמכתא: 2018-01-034282), המובא בזאת על דרך ההפניה. ביום 7 באוקטובר 2019 אישרה האסיפה הכללית את מנגנון המענק השנתי למר מיכאל בגין שנת 2019. לפרטים נוספים ראו דוח מידי על זימון אסיפה מיום 26 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-084063) המובא בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם לתנאי העסקתו זכאי מר מיכאל לשכר חודשי בסך של 70,000 ש"ח ברוטו ותנאים סוציאליים מלאים (ביטוח אובדן כושר עבודה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות ותנאים סוציאליים כמקובל בחברה), רכב חברה וטלפון נייד. מנגנון המענק השנתי לשנת 2019 (בסעיף זה: "המענק") מבוסס על הרווח הנקי¹ למנייה² השנתי של החברה, כדלקמן: (1) עד רווח נקי למנייה של 0.96948 ש"ח (לא כולל), מר מיכאל לא יהיה זכאי למענק שנתי; (2) מרווח נקי למנייה של 0.96948 ש"ח ועד רווח נקי למנייה של 1.3936 ש"ח (לא כולל), מר מיכאל יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 7% מהרווח הנקי למנייה העולה על הרף התחתון במדרגה זו (לא מהשקל הראשון), כשהוא מוכפל בכמות המניות הבסיסית³; (3) מרווח נקי למנייה העולה

¹ "רווח נקי" – הרווח הנקי של החברה המיוחס לבעלי מניותיה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים (ללא תוצאות החברה הבת גוטו) המבוקרים של החברה בגין השנה הקלנדארית שחלפה, כשמרווח זה מופחתות ההכנסות או מתווספות ההוצאות, לפי העניין, הבאות: (א) דמי ניהול ששולמו לבעלת השליטה, די.בי.אס.אי. השקעות בע"מ ("DBSI"); (ב) הוצאות מיסים אשר רשמה החברה בדוחותיה הכספיים, ככל שאלו נובעים מאי הכרה לצורכי מס של הוצאות בגין תכניות תגמול לעובדים; (ג) כל הכנסה/הוצאה ו/או רווח/הפסד חד-פעמי, הנובעים בין היתר, ממכירת נכסים ו/או פעילויות של החברה.

² "רווח נקי למנייה" – הרווח הנקי של החברה כשהוא מחולק בסך כל הון המניות המונפק של החברה כפי שמופיע בדוחותיה השנתיים.

³ "כמות המניות הבסיסית" – 8,251,918 מניות רגילות של החברה, בנות 0.0121 ש"ח ע.ג. כל אחת.

על 1.3936 ש"ח, מר מיכאל יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 10% מהרווח הנקי למניה העולה על הרף התחתון במדרגה זו (לא מהשקל הראשון), כשהוא מוכפל בכמות המניות הבסיסית. סך המענק השנתי לא יעלה על סכום השווה לשנים עשר פעמים שכרו החודשי ברוטו של מר מיכאל (בסעיף זה: "**תקרת המענק**"). החל מהמענק בגין שנת 2020 ואילך, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה יהיו רשאים, ללא צורך באישור בעלי המניות של החברה, לקבוע בתחילת כל שנה את היעדים שלפיהם יחושב המענק השנתי של מר מיכאל בגין אותה שנה, לרבות אילו דוחות כספיים ישמשו כבסיס לחישוב המענק השנתי, יעדי הרווח ושיער המענק הנגזר מהם וכדומה. לפרטים אודות היעדים שנקבעו למענק השנתי בגין שנת 2020, ראו ביאור 24 לדוחותיה הכספיים של החברה.

בנוסף בשנת 2018 הוקצו למר מיכאל, ללא תמורה, 211,588 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 211,588 מניות רגילות של החברה (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על אסיפה מיום 1 באפריל 2018, מספר אסמכתא 2018-01-034282, המובא בזאת על דרך ההפניה).

(ב) גיל לייזר – מר לייזר מכהן כמנהלה הכללי של גוטו במשרה מלאה. מר לייזר מעניק לגוטו שירותי ניהול באמצעות חברה בבעלותו (בסעיף זה: "**הסכם הניהול**" ו-"**חברת הניהול**"), לפי הענין) בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 78,500 ש"ח. כמו כן, החל משנת 2018 ואילך מר לייזר זכאי למענק שנתי שלא יעלה על שש פעמים דמי הניהול החודשיים, המבוסס על יעדים איכותיים על פי שיקול דעת יו"ר דירקטוריון גוטו, מר יוסף בן שלום ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, כאשר בגין שנת 2019 אושר למר לייזר מענק בסך של 250 אלף ש"ח.

בנוסף, במסגרת הסכם הניהול הוקצו לחברת הניהול 1,448 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-1,448 מניות רגילות של גוטו על פי יחס המרה 1:1, בתמורה לערך הנקוב. במועד חתימת הסכם הניהול, היוו כתבי האופציה כ-5% מהון המניות המונפק של גוטו בדילול מלא. בהתאם למנגנון התאמה הקבוע בהסכם הניהול, ביום 14 במרץ 2017 אישר דירקטוריון גוטו עדכון של יחס ההמרה של כתבי האופציה למניות גוטו ל-1.44:1, זאת בעקבות המרה, ביום 26 ביוני 2016, של הלוואת בעלים המירה שהעמידה החברה לגוטו (לפרטים ראו סעיף 11.1.1.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד). כתבי האופציה מבשילים במנות על פני תקופה כוללת של שלוש שנים כדלקמן: 1/3 יבשילו בחלוף שנים עשר חודשי התקשרות ("**המנה הראשונה**"), ו-1/12 יבשילו בחלוף כל רבעון קלנדרי לאחר הבשלת המנה הראשונה, ובסך הכל מידי שמונה רבעונים קלנדאריים. למועד זה הבשילו במלואם כתבי האופציה אשר הוקצו כאמור לעיל וטרם מומשו.

(ג) אורן פשה – מר פשה מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה מיום 15 באוקטובר 2018. מר פשה זכאי לשכר חודשי בסך של 45,000 ש"ח ברוטו ותנאים סוציאליים מלאים (ביטוח אובדן כושר עבודה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות), רכב כמקובל לנושאי משרה בחברה או סך של 6,000 ש"ח לחודש חלף העמדת הרכב וטלפון נייד וכן סך קבוע של 2,000 ש"ח לחודש כאש"ל. הצדדים רשאים להביא את ההתקשרות לכדי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת בת 90 יום. מר פשה נכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה וזכאי להתחייבות לשיפוי ולמתן פטור בתנאים להם זכאים יתר נושאי המשרה בחברה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו מענק בשיקול דעת למר פשה בגין שנת 2019 בסך של 220 אלף ש"ח. בנוסף בחודש אוקטובר 2018 הוקצו למר פשה, ללא תמורה, 63,476 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 63,476 מניות רגילות של החברה.

(ד) חיים ליבוביץ' – מר ליבוביץ' הועסק כסמנכ"ל תפעול ושירות במשרה מלאה וצפוי לסיים את עבודתו בחברה ביום 31 במרץ 2020. עד למועד זה היה מר ליבוביץ' זכאי למשכורת חודשית (ברוטו) בסך של 36,000 ש"ח ולתנאים סוציאליים ונלוות כמקובל בחברה, רכב חברה (גילום מלא) וכן לסך קבוע של 2,000 ש"ח לחודש כאש"ל. בחודש נובמבר 2019 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מענק

בשיקול דעת למר ליבוביץ בסך של 100 אלף ש"ח.

(ה) רן גבאי – מר גבאי מכהן כסמנכ"ל תפעול, שירות ומרכזי שירות. מר גבאי זכאי לשכר חודשי בסך של 36,000 ש"ח ברוטו ותנאים סוציאליים מלאים, רכב כמקובל לנושאי לנושאי משרה וטלפון נייד. הצדדים רשאים להביא את ההתקשרות לכדי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 יום. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו מענק בשיקול דעת למר גבאי בגין שנת 2019 בסך של 140 אלף. בנוסף בחודש מרץ 2019 הוקצו למר גבאי, ללא תמורה, 21,158 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר.

5.2. תגמולים לבעלי עניין

להלן פירוט התגמולים שהוענקו בשנת 2019 לבעלי עניין בחברה, שאינם נמנים בטבלה שבסעיף 5.1 לעיל, אשר הוענקו להם על ידי החברה או על ידי חברה בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2019, באלפי ש"ח (במונחי עלות חברה):

| סה"כ שנתי | תגמולים אחרים | תגמולים עבור שירותים | פרטי מקבלי התגמולים | | | |
|-----------|----------------------------|--|---------------------|-------------------|--|-------------------------|
| | | | שם | תפקיד | היקף משרה | שיעור החזקה בהון התאגיד |
| 429 | ריבית, דמי שכירות, דמי אחר | שכר שנתי, מענק, תשלום מבוסס מניות, דמי יעוץ, עמלה, אחר | דמי ניהול | DBSI | שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל על ידי יוסף בן שלום* | ** |
| 125 | | | דמי ניהול | שירותי דירקטורים* | - | ** |

* שירותי יו"ר הדירקטוריון ושירותי הדירקטורים ניתנים במסגרת ההתקשרות בהסכם שירותי ניהול עם DBSI, בעלת השליטה בחברה, כמפורט בסעיף 7.1.1 (תקנה 22) להלן. יובהר כי סכומים אלו אינם משולמים ליו"ר הדירקטוריון ולדירקטורים המכהנים אלא במישרין ל-DBSI.
** ראה סעיף 6 (תקנה 21א) להלן.

5.3. מדיניות תגמול נושאי משרה

ביום 7 באוקטובר 2019 אישרו בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה של החברה ושל חברות הבת ("מדיניות התגמול") לתקופה בת שלוש שנים ממועד אישורה. לפרטים אודות מדיניות התגמול ראו דוח מיידי על אסיפה מיום 26 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-084063), המובא בזאת על דרך ההפניה. תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה של החברה ושל החברה הבת המפורטים לעיל תואמים את מדיניות התגמול.

5.4. גמול דירקטורים

במהלך שנת 2019 שילמה החברה גמול שנתי וגמול השתתפות ("גמול דירקטורים") בסך כולל של 162 ש"ח לארבעה דירקטורים, הדירקטורים החיצוניים ה"ה ליאן גולדשטיין וירון דור, הדירקטור הבלתי תלוי מר שי כהן והדירקטור (לשעבר) מר יוסף רגב⁴. סכום זה אינו כולל תשלומים ל-DBSI בגין שירותי הדירקטורים מטעמה, ה"ה יוסף בן שלום, ניר כהן וכנרת יערי, כמפורט בסעיף 7.1.1 להלן. הגמול הניתן לדירקטורים בחברה הינו הגמול ה-"קבוע" על פי לדרגתה של החברה, כפי שתהיה מעת לעת, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול").

5.5. ביטוח אחריות נושאי משרה, פטור ושיפוי

5.5.1. ביטוח

נושאי משרה בחברה ובחברות הבת שלה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות אלו אשר נמנים על בעלי השליטה

⁴ מר רגב סיים את כהונתו כדירקטור בחברה ביום 7 באוקטובר 2019. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על נושא משרה בכירה שחדל לכהן בתפקידו מיום 10 באוקטובר 2019 (אסמכתא: 2019-01-088203), המובא בזאת על דרך ההפניה.

בחברה, זכאים להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בגבולות אחריות בסכום כולל של עד 5 מיליון דולר ארה"ב ובסכום השתתפות עצמית בסך של 7,500 דולר ארה"ב עד 35,000 אלפי דולר ארה"ב. בנוסף, נושאי משרה בחברה ובחברה הבת גוטו זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה בקשר עם התשקיף וכל הכרוך בו, אשר בתוקף למשך שבע שנים ממועד פרסום התשקיף, כאשר החברה נשאה במחצית עלות הפוליסה, בסך של 18,850 דולר ארה"ב, ופוינטר נשאה ביתרת העלות. בנוסף, נושאי המשרה בחברה ובגוטו זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה "Run-Off" אשר נרכש על ידי פוינטר, שיהא בתוקף לתקופה של שבע שנים החל ממועד רישום החברה למסחר בבורסה.

5.5.2. שיפוי נושאי משרה

החברה העניקה כתבי שיפוי לנושאי המשרה המכהנים ושיכחנו בה מעת לעת, או שיכחנו ו/או שמועסקים או שיהיו מועסקים, מעת לעת, מטעם החברה בתאגידים אחרים בהם מחזיקה החברה בניירות ערך כלשהם, במישרין ו/או בעקיפין (בסעיף זה ובסעיף 5.5.3 – "תאגיד אחר"), כפי שיהיו מעת לעת, בגין כל חבות או הוצאה ו/או הוצאות התדיינות סבירות (בהתאם להוראות הדין) כמפורט בכתב השיפוי, שתוטל עליהם עקב פעולותיהם בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה או עובדים מטעם החברה בתאגיד אחר, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי בגין חבויות כספיות שיוטלו על האמורים על פי פסק דין (לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט) לא יעלה (במצטבר לכל נושאי המשרה, למקרה בודד ובמצטבר לכל המקרים) על סכום השווה ל-25% מההון העצמי הקובע של החברה. לעניין זה, "ההון העצמי הקובע של החברה" פירושו סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים, המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), האחרונים של החברה כפי שיהיו במועד התשלום בפועל. מובהר כי השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה או שתרכוש החברה, מעת לעת.

5.5.3. פטור

נושאי המשרה בחברה המכהנים ושיכחנו בה מעת לעת, או שיכחנו ו/או שמועסקים או שיהיו מועסקים, מעת לעת, מטעם החברה בתאגיד אחר, זכאים לקבלת כתב פטור מאחריות, במסגרתו פוטרת החברה את נושאי המשרה כאמור מכל אחריות כלפיה, בהתאם להוראות הדין, ביחס לכל נזק שייגרם לה על ידי נושאי המשרה כאמור, עקב הפרת חובת הזהירות למעט נזק הנגרם עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה (כהגדרתה בחוק החברות, תנש"ט-1999 – "חוק החברות") ונזקים נוספים שנקבעו בכתב הפטור). הפטור לא חל ביחס להחלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש עניין אישי בה.

6. השליטה בחברה (תקנה 21א')

בעלת השליטה הישירה בחברה הינה די.בי.אס.אי השקעות בע"מ ("די.בי.אס.איי" או "DBSI"), די.בי.אס.איי הינה חברה פרטית, אשר הון מניותיה המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה מוחזקים על ידי חברות פרטיות בשיעורים כדלקמן: (1) ב.ר.י.ן השקעות בע"מ ("ב.ר.י.ן") – חברה ישראלית פרטית, מחזיקה ב-76% מהון המניות המונפק והנפרע של די.בי.אס.איי ולמיטב ידיעת החברה, בעלי מניותיה, הינם מר בועז דותן וגב' ורדה דותן (בשיעור של 45% כל אחד, להלן – "בני הזוג דותן") ובנם מר ברק דותן (בשיעור של 10%). בני הזוג דותן הקנו למר ברק דותן ייפוי כוח על פיו זכאי מר ברק דותן לפעול במניות בני הזוג דותן כאילו הן בבעלותו, למעט העברתן. ייפוי הכוח ניתן לביטול בהודעה מראש של 90 ימים לפחות. (2) קונדור לבן אחזקות בע"מ ("קונדור") – חברה ישראלית פרטית, מחזיקה ב-21.6% מהון המניות המונפק של די.בי.אס.איי ולמיטב ידיעת החברה בעל מלוא מניותיה הינו מר יוסי בן שלום. (3) פולפיט רוק השקעות בע"מ ("פולפיט") – חברה ישראלית פרטית, מחזיקה ב-2.4% מהון המניות המונפק והנפרע של די.בי.אס.איי ולמיטב ידיעת החברה בעלי מלוא מניותיה הינם מר יוסי בן שלום ועדנה בן שלום (באמצעות חברת בן שלום

עדנה ויוסף אחזקות בע"מ שבבעלותם המשותפת). בין בעלות המניות בדי.בי.אס.איי, כמפורט לעיל, קיים הסכם בעלי מניות. החברה רואה בה"ה ברק דותן ויוסף בן שלום כבעלי השליטה בחברה.

7. עסקאות עם בעלי שליטה (תקנה 22)

7.1 עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח⁵:

7.1.1 התקשרות בהסכם קבלת שירותי ניהול מ-DBSI, בעלת השליטה בחברה

ביום 3 בנובמבר 2016 אושרה באסיפת בעלי מניות מיוחדת של החברה התקשרות בין החברה לבין DBSI, בעלת השליטה בחברה, בהסכם לקבלת שירותי ניהול הכוללים, בין היתר, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה ושירותי דירקטורים אשר עיקריו מפורטים להלן:

(א) תקופת ההסכם: DBSI מספקת לחברה שירותי ניהול החל מיום 1 ביולי 2016 ולמשך תקופה של חמש (5) שנים ממועד הפיכת החברה לציבורית⁶, קרי, עד ליום 23 ביוני 2021. כל אחד מהצדדים להסכם רשאי להביאו לכדי סיום בהודעה מראש ובכתב של תשעים (90) יום.

(ב) תכולת שירותי הניהול: (א) ייעוץ אסטרטגי לחברה ולמנהליה (על פי צרכי החברה); (ב) תמיכה בפיתוח עסקי החברה; (ג) סיוע, ייעוץ וליווי תהליכי מיזוגים ורכישות; (ד) סיוע למנכ"ל החברה בכל ההיבטים המהותיים הקשורים לפעילותה של החברה; ו-(ה) שירותי דירקטורים, לרבות שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, אשר משתתפים ולוקחים חלק בישיבות הדירקטוריון של החברה ובוועדותיו וכן בכל פורום מקצועי אחר של החברה.

כלל השירותים המתוארים בסעיף זה לעיל יקראו להלן: "שירותי הניהול".

(ג) היקף השירותים: שירותי הניהול מסופקים באמצעות העמדת שירותיהם של עד ארבעה (4) דירקטורים (כולל יו"ר דירקטוריון) לדירקטוריון החברה. שירותי הניהול כוללים העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל באמצעות מר יוסף בן שלום בהיקף משרה חודשי שלא יפחת מ-40%, מר בן שלום עוסק ואחראי על הפעילויות הנכללות במסגרת שירותי הניהול.

(ד) נותני שירותי הניהול: שירותי הניהול מסופקים לחברה באמצעות נושאי משרה ב-DBSI המכהנים כדירקטורים בחברה. למועד הדוח מכהנים בחברה מטעם DBSI מר יוסף בן שלום, יו"ר דירקטוריון פעיל, והדירקטורים ניר כהן וכנרת יערי ("הדירקטורים").

(ה) התמורה: עבור שירותי יו"ר הדירקטוריון הפעיל משלמת החברה ל-DBSI דמי ניהול חודשיים בסך של 35,000 ש"ח, צמודים לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן ובצירוף מע"מ כדין, כנגד הצגת חשבונית מס ("שכר יו"ר פעיל"). מדד הבסיס לצורך חישוב ההצמדה לעיל הינו מדד חודש מאי 2016.

עבור שירותיהם של כל אחד מהדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה מטעם DBSI (לרבות יו"ר הדירקטוריון), משלמת החברה ל-DBSI שכר דירקטורים על פי "הסכום הקבוע" כאמור בתקנות הגמול, אשר זהה לגמול המשולם ליתר הדירקטורים בחברה כמפורט בסעיף 5.4 לעיל.

שכר יו"ר הדירקטוריון הפעיל ושכר הדירקטורים יקראו להלן "דמי הניהול".

(ו) החזר הוצאות: דמי הניהול מהווים תמורה סופית ומוחלטת בגין כלל שירותי הניהול, ו-DBSI והדירקטורים אינם זכאים לכל גמול נוסף כלשהו מהחברה למעט החזר הוצאות בגין הוצאות הכרוכות

⁵ בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, עסקאות אלו יהיו טעונות אישור רק בתום חמש שנים ממועד השלמת הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה.

⁶ בהתאם לסעיף 1(ב)2 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000.

בטיסות לחו"ל שיוצאו על ידי DBSI או מי מחברי הדירקטוריון המכהנים מטעמה בפועל ובקשר עם מתן שירותי הניהול. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, מוצגים בפני ועדת הביקורת של החברה הנתונים אודות החזר הוצאות אלה, ככל שישנן.

7.1.2. העסקת מר יונתן שלו, קרובו של יו"ר הדירקטוריון, כמנהל פיתוח בגוטו

ביום 16 במאי 2018 אישרו בעלי המניות של החברה את תנאי ההעסקה של מר יונתן שלו, חתנו (נשוי לבתו) של מר יוסף בן שלום, יו"ר דירקטוריון החברה ומבעלי השליטה בה. מר שלו מועסק בגוטו (או בחברה בשליטת גוטו) בהיקף משרה מלאה וזכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 29,000 ש"ח. מר שלו זכאי לביטוח פנסיוני, קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה ודמי הבראה, הכל בהתאם להוראות הדין. ההתקשרות הינה מיום 1 בינואר 2018 לתקופה של שלוש שנים. הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום בכל עת ומכל סיבה שהיא על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש לצד השני, במועדים הקבועים בהוראות הדין. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 1 באפריל 2018 (מספר אסמכתא 2018-01-034282), המובא בזאת על דרך ההפניה.

7.2. עסקאות אחרות

7.2.1. התקשרות עם מצמן את מרוץ מילניום בע"מ ("מצמן")

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו, במסגרת הערכות גוטו להפעלת מערך אופניים שיתופיים בערים מרכזיות בישראל (כמפורט בסעיף 7.4.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד) רכישת שירותי אחסון במרכז הלוגיסטי של מצמן, לרבות שירותי ניהול מלאי וביטוח, שירותי הובלה ושירותי ערך מוסף בעלות חודשית ממוצעת שלא תעלה על 30,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

7.2.2. פירעון מוקדם של שטרי הון שניתנו לפוינטר טלוקיישן בע"מ ("פוינטר")

ביום 30 בדצמבר 2015 הנפיקה החברה לפוינטר, לשעבר חברה בשליטת DBSI, שטר הון בסכום של 8 מיליון ש"ח ("שטר ההון המקורי"). ביום 29 במרץ 2016, עובר לרישומה של החברה למסחר בבורסה, נפרע שטר ההון המקורי כך שסכום של 4.1 מיליון ש"ח הומר להון כנגד הקצאה לפוינטר וחלף יתרת שטר ההון המקורי בסך של 3.9 מיליון ש"ח, הנפיקה החברה לפוינטר שני שטרי הון חדשים, האחד על סך של 3.1 מיליון ש"ח והשני על סך 800,000 ש"ח ("שטרי ההון החדשים"). שטרי ההון החדשים, כמו שטר ההון המקורי, אינם צמודים למדד כלשהו, אינם נושאים ריבית ומועד פירעונם (בתשלום אחד) ביום 29 במרץ 2021. ביום 15 באוגוסט 2019 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לפרוע את שני שטרי ההון החדשים כך שביום 15 בספטמבר 2019 פרעה החברה בפירעון מוקדם את שני שטרי ההון החדשים כנגד תשלום לפוינטר בסך של 3,618,236 ש"ח המשקף את סכום שטרי ההון החדשים בניכוי 5% ריבית ניכיון שנתית. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי על עסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור אסיפה כללית מיום 15 באוגוסט 2019, מספר אסמכתא 2019-01-070725, המובא בזאת על דרך ההפניה.

7.2.3. עסקאות זניחות

ביום 21 במרץ 2017 אימץ דירקטוריון החברה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו משמשים גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

דירקטוריון החברה קבע כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, "עסקה זניחה" תחשב עסקה אשר מתקיימים בה התנאים המצטברים הבאים:

(א) היא אינה מהווה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות.

(ב) היקפה אינו עולה, ביחס לעסקה בודדת, על סך של 250,000 ש"ח ובמצטבר על פני תקופה של שנה על סך של 750,000 ש"ח או על שיעור של 3% (שלושה אחוז) מהוצאות הנהלה וכלליות של החברה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים מבוקרים האחרונים, לפי הגבוה.

במקרים בהם אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחות העסקה ו/או שהחריגה מהיקף העסקה הנזכר בסעיף (ב) אינה מהותית, ועדת הביקורת רשאית לקבוע כי עסקה תיחשב כזניחה בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידה.

כל עסקה נבחנת בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות שיש ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, כמו למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, נבחנות כעסקה אחת, על בסיס שנתי ותוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל השליטה או עם תאגידים בשליטתו של בעל השליטה. זניחות של עסקה רב-שנתית (עסקה אשר פרושה על פני מספר שנים) נבחנת מחדש אחת לשנה על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה. עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה שאין ביניהן תלות נבחנות על בסיס שנתי.

מובהר כי בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל שליטה עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה, למרות המפורט לעיל. לדוגמא, עסקה הנתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת העסקה צפוי בעל השליטה לקבל טובת הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מידי עליה. לפיכך, הנהלת החברה בוחנת בכל עסקה את מהות העניין האישי הנוגע לעסקה המסוימת.

ביום 12 בינואר 2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם למנגנון המתואר לעיל, התקשרות חד פעמית בין גוטו וקרובה של בעל שליטה בחברה לצורך קבלת שירותי עיצוב בתמורה לתשלום חד פעמי בסך של 15,000 ש"ח בתוספת מע"מ. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו כי מדובר בעסקה זניחה.

8. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בניירות ערך של החברה ושל חברות מוחזקות, ראו דוח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של החברה מיום 7 בינואר 2020 (מספר אסמכתא 2020-01-003294), המובא בזאת על דרך ההפניה.

9. הון רשום, הון המונפק וניירות ערך המיירים (תקנה 24א)

לפרטים ראו דוח מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 10 בספטמבר 2019 (מספר אסמכתא 2019-01-078987), המובא בזאת על דרך ההפניה.

10. מרשם בעלי המניות של החברה (תקנה 24ב)

לפרטים ראו מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 10 בספטמבר 2019 מיום 10 בספטמבר 2019 (מספר אסמכתא 2019-01-078987), המובא בזאת על דרך ההפניה.

11. מען רשום (תקנה 25א)

כתובת: הנפח 8, חולון

טלפון: 03-5578877

פקס: 03-5581377

דואר אלקטרוני: mail@shagrir.co.il

12. הדירקטורים של החברה (תקנה 26)

| מספר זיהוי | יוסף בן שלום, יו"ר הדירקטוריון | ניר כהן | כנרת יערי |
|---|---|--|--|
| 053919247 | 029660230 | 066653619 | |
| 11 באפריל 1956 | 7 באוקטובר 1972 | 9 ביולי 1984 | |
| מנען להמצאת כתבי בי-דין | די.בי.אס.איי השקעות בע"מ, מדינת היהודים 85, מגדל G, הרצליה. | די.בי.אס.איי השקעות בע"מ, מדינת היהודית 85, מגדל G, הרצליה. | |
| מיקוד 7179901 | ישראלית | ישראלית | |
| לא | לא | לא | |
| לא | לא | לא | |
| כן | כן | כן | |
| האם הינו חבר בוועדות הדירקטוריון | האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית | האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית | האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית |
| האם הינו דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני | האם הינו עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה | האם הינו עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה | האם הינו עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה |
| 25 בנובמבר 2014 | 29 במרץ 2016 | 29 במרץ 2016 | |
| תאריך תחילת הכהונה כדירקטור בחברה | בוגר מנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל; רואה חשבון מוסמך בישראל. | בוגרת כלכלה וניהול ומוסמכת במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. | |
| בוגר כלכלה ומוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב. | שותף-מנהל ב-DBSI דירקטור במספר חברות ציבוריות ופרטיות ופעיל במספר עמותות. | שותף-מנהל ב-DBSI דירקטור במספר חברות ציבוריות ופרטיות ופעיל במספר עמותות. | |
| תעסוקה בחמש השנים האחרונות | מנהל כספים ב-DBSI; מנהל כספים בשירז דש השקעות בע"מ (משנת 2011), דירקטור במספר חברות. | מנהל השקעות ראשית ב-DBSI (משנת 2013), דירקטור במספר חברות. | |
| תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור | יור"ר דירקטוריון גוטו גלובל מוביליטי בע"מ, מצמן את מרוץ מילניום בע"מ, ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ, התו השמיני החדש (2000) בע"מ, התו השמיני הפקה והפצה בע"מ, בן שלום עדנה ויוסף (אחזקות) בע"מ, פולפיט רוק השקעות בע"מ, קונדור לבן החזקות בע"מ; דירקטור חיצוני בברינסוויי בע"מ. | טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ; ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ. | |
| לא | לא | לא | |
| האם הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה | כן | כן | |
| האם הינו דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות | | | |

| ליאן גולדשטיין | ירון דור | שי כהן |
|---|--|---|
| מספר זיהוי | 032254039 | 059832989 |
| תאריך לידה: | 28 בינואר 1975 | 10 בספטמבר 1967 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין | מאיר יערי 17 תל אביב | כפר הס, ת.ד. 477 בנימין 31/2 מודיעין-מכבים-רעות |
| נתינות | ישראלית | |
| האם הינו חבר בוועדות הדירקטוריון | חברי ועדת הביקורת והתגמול ⁷ | |
| האם הינו דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני | דירקטור חיצוני | דירקטור בלתי תלוי |
| האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית | מומחיות חשבונאית פיננסית | לא |
| האם הינו עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה | לא | לא |
| תאריך תחילת הכהונה כדירקטור בחברה השכלה | 18 באוגוסט 2016 | 18 באוגוסט 2016 |
| | בוגרת מנהל עסקים (התמחות בחשבונאות) ומוסמכת במנהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות), המכללה למנהל. | בוגר מנהל עסקים ומדעי המחשב ומוסמך מנהל עסקים עם התמחות במימון ויזמות עסקית, האוניברסיטה העברית; קורס דירקטורים, המרכז הישראלי לניהול (המי"ל). |
| תעסוקה בחמש השנים האחרונות | מנהלת כספים חיצונית ויועצת עצמאית (משנת 2008); סמנכ"ל כספים ב-CWT Digital פיתוח תכנה (משנת 2014); דירקטורית במספר חברות. | יועץ עצמאי בתחומי האסטרטגיה מוצרית ועסקית, ניהול מוצרים, רגולציה ומתודולוגיה; מייסד, מנהל ובעלים של פרואקטיוויו בע"מ; מייסד, מנהל ובעלים של MY4t. |
| תאגידי נוספים בהם מכהן כדירקטור | דירקטורית חיצונית בגול פרטנרס בע"מ, יוזר טרנד – חווית משתמש UX בע"מ ואלטק מעגלים מודפסים בע"מ. | מטבחי רגבה (2013-2020). |
| האם הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה | לא | לא |
| האם הינו דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות | כן | לא |

⁷ בהתאם לתקנה 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010, החברה פטורה ממינוי ועדת מאזן.

| דנה יוסף | יוסי גינוסר | יובל שיבר | גיל לייזר | רן גבאי | אורן פשה | דוד מיכאל | נושא המשרה |
|--|--|--|---|---|--|---|---|
| 033459983 | 055377071 | 038297081 | 034445783 | 031881097 | 037538584 | 024157729 | מספר זיהוי |
| 3 בפברואר 1977 | 13 בנובמבר 1958 | 27 בספטמבר 1981 | 25 בספטמבר 1977 | 25 בנובמבר 1974 | 6 באוקטובר 1975 | 14 בינואר 1969 | תאריך לידה |
| 1 באוגוסט 2010 | 23 באוגוסט 2016 | 25 ביוני 2018 | 15 בנובמבר 2015 | 1 באוקטובר 2019 | 15 באוקטובר 2018 | 19 במרץ 2018 | תאריך תחילת הכהונה |
| חשבת החברה | המבקר הפנימי של החברה | סמנכ"ל מכירות | - | סמנכ"ל תפעול, שירות ומרכזי שירות | סמנכ"ל כספים | מנכ"ל | תפקיד שממלא בחברה |
| - | - | - | מנכ"ל גוטו | - | מנכ"ל מסה-ית, דירקטור בגוטו ובגוטו מלטה | יו"ר דירקטוריון מסה-ית, דירקטור בגוטו ובגוטו מלטה | תפקיד שממלא בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה |
| לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | האם הינו בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה |
| מנהל בוגר עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. | בוגר כלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית, לימודי תואר שני בתחום שיווק וחשבונאות באוניברסיטה העברית, מוסמך במנהל עסקים (אוניברסיטת De Pau). | תיכונית | תואר BA (מנהל עסקים) עם התמחות בשיווק ומימון מהמכללה למנהל; תואר MBA (מנהל עסקים) עם התמחות בשיווק מהמכללה למנהל; תואר MA בפילוסופיה מאוניברסיטת תל אביב. | בוגר עסקים, מכללת דרבי. | בוגר עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל. | בוגר עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל. | השכלה |
| חשבת החברה | שותף ביקורת פנימית בפאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ. | מנהל מחלקת בקרת איכות 2012-2014 מנהל מכירות בחברה בין השנים 2014-2018 | מנכ"ל בחברת ט.ר. אלקטרו סטריאו בע"מ במשך 16 שנים, עד חודש אוקטובר 2016. | סמנכ"ל תפעול בחברת פרי ירוחם - חברה לרכב בע"מ | סמנכ"ל כספים חברת נס א.ט. בע"מ משנת 2014 עד אוקטובר 2018 ומנהל כספים בחברת נס א.ט. בע"מ בין השנים 2008 - 2014. | סמנכ"ל כספים איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (ביטוח ישיר) עד אוקטובר 2016. סמנכ"ל ניהול סיכונים איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (ביטוח ישיר) עד אוקטובר 2016. סמנכ"ל ניהול סיכונים עד מרץ 2018. מנכ"ל ודירקטור איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (ביטוח ישיר) עד מרץ 2018. מנכ"ל ודירקטור איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (ביטוח ישיר) עד מרץ 2018. | תעסוקה בחמש השנים האחרונות |

14. מורשה חתימה עצמאי של החברה (תקנה 26ב')

למועד הדוח אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

15. רואה החשבון המבקר של התאגיד (תקנה 27)

רואה החשבון המבקר של התאגיד הינו משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (EY), ממגדל MidTown, דרך מנחם בגין 144א, תל אביב יפו.

דוד מיכאל, מנכ"ל

יוסף בן שלום, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 30 במרץ 2020

הצהרת מנהלים**הצהרת מנהל כללי**

אני, מיכאל דוד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן-"החברה") לשנת 2019 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
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 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.

מיכאל דוד, מנהל כללי

תאריך: 30 במרץ, 2020

הצהרת מנהלים**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אורן פשה, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ (להלן-"החברה") לשנת 2019 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
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 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.

אורן פשה, סמנכ"ל הכספים

תאריך: 30 במרץ, 2019