

לודן חברה להנדסה בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021



"תאגיד קטן" - בהמשך להודעה לתאגידים מיום 27 בינואר, 2014, שהופצה על ידי רשות ניירות ערך בדבר אישור ועדת הכספים של הכנסת למתווה הקלות לתאגידים קטנים, במסגרת תיקון לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (להלן: **"התיקון"**) מבקשת החברה לעדכן כי היא עומדת בהגדרות "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתיקון. החברה אימצה את הסעיפים הבאים: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון מבקר על הבקרה הפנימית בתאגיד קטן, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל-20% (חלף שיעור של 10%); (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40% (כאשר בדוחות השנתיים סף הצירוף נותר 20%); (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (לעניין פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, **"דוח גלאי"**). החברה בחנה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן נכון ליום 31.12.2021, ומצאה כי אלה מתקיימים.

תוכן העניינים:

תיאור עסקי התאגיד	פרק א'
דוח הדירקטוריון	פרק ב'
דוחות כספיים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021, ומידע כספי נפרד על החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	פרק ג'
פרטים נוספים על התאגיד	פרק ד'
דוח בדבר האפקטיביות על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	פרק ה'
שאלון ממשל תאגידי	פרק ו'

עמ'	פרק א' – תיאור עסקי התאגיד	סעיף
7	כללי	1
7	מגזרי פעילות	2
7	מגזר ההנדסה	2.1
8	מגזר תוכנה ובקרה	2.2
9	מבנה קבוצת לודן	3
10	תרשים	3.1
11	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	4
11	הנפקת אג"ח	4.1
11	מכירת החזקות של בעלי ענין	4.2
12	דיבידנדים	5
12	מידע כספי על מגזרי פעילות עיקריים	6
14	סביבת הפעילות הכללית של הקבוצה	7
14	עיקר פעילות הקבוצה	7.1
15	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות, מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם	7.2
16	תחליפים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם	7.3
17	מגזר פעילות ההנדסה	8
17	כללי	8.1
19	פרטים בקשר עם פעילות לודן ישראל	8.2
20	פרטים בקשר עם החזקות בחברות הבנות בחו"ל	8.3
20	אפיון קבוצת שירותים דומים	8.4
20	פילוח הכנסות של קבוצת שירותי הנדסה מגורמים חיצוניים	8.5
20	אופן ההתקשרות עם הלקוחות	8.6
24	לקוחות	8.7
24	צבר הזמנות	8.8
25	תחרות	8.9
26	אשראי לקוחות ואשראי ספקים	8.10
28	מגזר פעילות תוכנה ובקרה	9
28	כללי	9.1
29	אפיון קבוצת שירותים דומים	9.2
30	פילוח הכנסות של קבוצת השירותים מגורמים חיצוניים	9.3
30	אופן התקשרות עם לקוחות	9.4
30	לקוחות	9.5
31	צבר הזמנות	9.6
31	תחרות	9.7
32	פיתוח	9.8
32	קנין רוחני	9.9
32	ספקים וקבלני משנה	9.10
33	הון חוזר	9.11
35	הסכמים מהותיים	9.12

סעיף	פרק א' – תיאור עסקי התאגיד	עמ'
10	עניינים משותפים לכלל מגזרי הפעילות של החברה	36
10.1	לקוחות	36
10.2	מקרקעין בבעלות הקבוצה	36
10.3	רכוש קבוע אחר	36
10.4	משרדים בשימוש הקבוצה	36
10.5	מבנה ארגוני והון אנושי	36
10.6	תנאי העסקה של נושאי המשרה מקרב בעלי העניין	39
10.6.1	תנאי העסקת מנכ"ל החברה, שהינו בעל עניין בחברה	39
10.6.2	ביטוח פטור ושיפוי של דירקטורים ונושאי משרה	39
10.6.3	מדיניות תגמול	39
10.7	הון חוזר, מימון ואשראי	39
10.8	מס	41
10.9	דיני איכות הסביבה	41
10.10	מגבלות ופיקוח	42
10.11	הסכמים מהותיים	42
10.12	הליכים משפטיים	42
10.13	ביטוח	42
10.14	יעדים ואסטרטגיה	43
10.15	מידע כספי לגבי מגזרים גאוגרפיים	44
10.16	גורמי סיכון	45
	פרק ב' – דוח הדירקטוריון	48
1	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה נתונים על תוצאות פעילות	49
1.1	תמצית דוחות רווח והפסד לפי שנים	50
1.2	הכנסות	50
1.3	רווח גולמי	51
1.4	הוצאות מכירה ושיווק	51
1.5	הוצאות פיתוח עסקיים	51
1.6	הוצאות הנהלה וכלליות	51
1.7	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	52
1.8	רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	52
1.9	הוצאות מימון נטו	52
1.10	מיסים על הכנסה	52
1.11	רווח נקי מפעילות נמשכת	52
1.12	הפסד לתקופה מפעילות מופסקת	52
1.13	תמצית נתוני רווח והפסד	53
2	מצבה הכספי של החברה נתונים מאזניים עיקריים	54
2.1	נכסים שוטפים	54
2.2	נכסים שאינם שוטפים	55
2.3	התחייבויות שוטפות	55
2.4	התחייבויות שאינן שוטפות	56
2.5	הון	56
2.6		

עמ'	פרק ב' – דוח הדירקטוריון	סעיף
56	תזרים מזומנים, מקורות מימון ואשראי	3
56	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	3.1
57	תזרים מזומנים מפעילות השקעה	3.2
57	תזרים מזומנים מפעילות מימון	3.3
57	יתרות מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות מיועדים	3.4
57	מקורות מימון חיצוניים עיקריים	3.5
57	אשראי לקוחות וספקים	3.6
58	התייחסות לסימני אזהרה	4
58	תכנית אכיפה מנהלית פנימית	5
58	המבקר הפנימי	6
59	מדיניות התגמול ותנאי התגמול לנשאי המשרה הבכירים	7
59	פרטים בדבר המבקר של החברה	8
60	פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד	9
60	עסקאות זניחות	10
61	ארועים מהותיים לאחר תקופת הדו"ח	11
פרק ג'		
63	דוחות כספיים מאוחדים לשנה שנסתיימה ביום 31 לדצמבר, 2020	
148	מידע כספי נפרד על החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 לדצמבר, 2020	
פרק ד'		
164	פרטים נוספים על התאגיד	
פרק ה'		
176	דוח בדבר האפקטיביות על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	
פרק ו'		
179	שאלון ממשל תאגידי	

פרק א' תיאור עסקי התאגיד

לודן חברה להנדסה בע"מ

(להלן: "החברה")

תיאור עסקי התאגיד

1. כללי

החברה נתאגדה בישראל ביום 26 באוקטובר 1977 כחברה פרטית בעירבון מוגבל על פי פקודת החברות. ביום 5 באוגוסט 1997 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 7 באוגוסט 1997. החברה והחברות הבנות שלה יקראו להלן ביחד: "הקבוצה" או "קבוצת לודן".

החברה נוסדה לצורך מתן שירותי תכנון הנדסי, לרבות בתחום מכשור ובקרה לתעשייה התהליכית הכוללת בין היתר את התעשייה הכימית והפטרוכימית. במשך השנים הרחיבה החברה את השווקים בהם היא פעילה גם לתחומי תעשיית המוליכים למחצה והתעשיות הבטחוניות, וכן הרחיבה פעילותה לתחומי התוכנה והבקרה, מערכות בתחום התחבורה הציבורית, ופרויקטים בתחום האנרגיה ואיכות הסביבה. כמו כן הגדילה החברה את מגוון שירותיה, פיתחה יכולות ביצוע פרויקטים בתחומי פעילותה, הרחיבה את שווקי פעילותה ונוכחותה בשווקי חו"ל, ובכלל זאת רכשה החזקות בחברות הנדסה בהולנד ובבלגיה, והקימה חברות בנות הפעילות כיום ברומניה. כמו כן, רכשה החברה החזקות בחברות בישראל ומיזגה פעילויות למגזרי פעילותה העיקריים בישראל. לפרטים נוספים ראו גם באור 9 לדוחות הכספיים המצ"ב כפרק ג' של דוח תקופתי זה (להלן: "הדוחות הכספיים"). נכון לתאריך דוח תקופתי זה, פעילות הקבוצה נחלקת ל-2 מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנדסה ומגזר תוכנה ובקרה.

מידע מפורט בדבר מגזרי הפעילות של הקבוצה מובא בפסקה 2 להלן.

2. מגזרי פעילות

למועד דוח זה, מגזרי הפעילות העיקריים של הקבוצה הינם, כדלקמן:

2.1. מגזר ההנדסה

מגזר זה כולל את פעילות ההנדסה של הקבוצה בארץ ובחו"ל. לודן שירותי הנדסה בין-לאומיים בע"מ (להלן: "לודן בינ"ל"), חברה בהחזקתה המלאה של החברה משמשת כחברת ההחזקות של פעילות ההנדסה בקבוצה, בארץ ובעולם. פעילות ההנדסה בישראל מבוצעת באמצעות לודן הנדסה ישראל בע"מ (להלן: "לודן ישראל") וכן בחברת הבת בישראל, לודן תשתיות ובינוי (1993) בע"מ (להלן: "תשתיות ובינוי"), ועיקר פעילות ההנדסה בחו"ל מתנהלת בפועל בחברות הבנות בהולנד - KH Engineering B.V. (לעיל ולהלן: "KH הולנד"), בבלגיה - KH Engineering Belgie N.V. (להלן: "KH בלגיה") וברומניה - Ludan Engineering S.R.L. (להלן: "לודן רומניה").

החל מראשית שנת 2019, בעקבות תמורות בפעילות מגזר אנרגיה ואיכות סביבה, נכללת פעילות איכות הסביבה בישראל במסגרת פעילות מגזר ההנדסה (להלן: "פעילות איכות הסביבה בישראל").

פעילות איכות הסביבה בישראל כוללת פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים, יעוץ וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום ומדידה וטיפול בגזי פליטה.

פעילות איכות הסביבה בישראל מרוכזת תחת חברת לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ (להלן: "טכנולוגיות סביבה"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה שהוקמה לצורך מטרה זו, וחברת אקו-טק שירותי סביבה בע"מ (להלן: "אקו-טק"), חברה בת בבעלות מלאה של טכנולוגיות סביבה, אשר נרכשה במהלך שנת 2015, ופעילותה מתמקדת בביצוע סקרי פליטות אוויר במפעלי תעשייה שונים בארץ.

לאור האמור, החל מראשית שנת 2019, מגזר ההנדסה כולל בעיקרו חמישה סוגי פעילויות: שירותי נתר"ה, מלאים או חלקיים, ו-"Turn-Key" (המיוחסים לפעילות מגזר ההנדסה גם בטרם קליטת פעילות איכות הסביבה בישראל במסגרת מגזר פעילות זה), ופעילויות נוספות המיוחסות לפעילות איכות הסביבה בישראל, כדלקמן -

2.1.1. **שירותי נתר"ה** - במסגרת פעילות הקבוצה במגזר ההנדסה מספקת הקבוצה שירותי הנדסה וניהול פרויקטים הכוללים שירותי ניהול, תכנון, רכש והקמה, או כל חלק מהם (להלן: "נתר"ה"), המאופיינים בעיקר בהסכמים נפרדים לכל פרויקט.

2.1.2. **"Turn-Key"** - במסגרת זו מבצעת הקבוצה פרויקטים במתכונת של "אחריות כוללת"- "Turn-Key", בהם אחראית הקבוצה לתכנון וביצוע כולל של כל שלבי הפרויקט.

במסגרת אספקת השירותים במתכונת של Turn-Key מקבלת הקבוצה סכום כולל, המשמש לתשלום התמורה לכל קבלני המשנה והספקים, לכיסוי הוצאות השירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה, והיתרה, ככל שקיימת, מהווה את הרווח הקבלני.

2.1.3. **מתן פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים.**

2.1.4. **עריכת סקרי זיהום וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום.**

2.1.5. **עריכת סקרי פליטה וטיפול בגזי פליטה.**

לפרטים נוספים בדבר פעילות מגזר ההנדסה, ראו פסקה 8 להלן.

2.2. מגזר תוכנה ובקרה

מגזר זה כולל את פעילות החברה והחברות הבנות שימקוטק בע"מ (חברה בת המוחזקת במלואה, בשרשור מלא, על ידי החברה), (להלן: "שימקוטק"), לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ (חברה בת בשיעור החזקה של כ- 98%) (להלן: "למ"ת"), חברת ארדן קונטרול-טק בע"מ (חברה בת המוחזקת במלואה, בשרשור מלא, על ידי החברה), (להלן: "ארדן קונטרול טק") ושותפות לודן סייבר סקיריטי – שותפות מוגבלת (שותפות מוגבלת בשיעור החזקה של 51%) (להלן: "לודן סייבר סקיריטי").

פעילות המגזר מכונסת תחת לודן-טק בע"מ (להלן: "לודן-טק"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

2.2.1. שימקוטק עוסקת בפיתוח, ייצור התקנה ותחזוקה של מערכות כרטוס ממוחשבות, מערכות בקרת כניסה ומערכות ניהול צ"י רכב עבור מספר לקוחות בישראל בתחומי התחבורה הציבורית, וכן בייצור מערכות בדיקה אוטומטיות (צב"ד) עבור לקוחות בשוק התעשיות הביטחוניות.

2.2.2. כמו כן, מתמחה הקבוצה בתחום מערכות בקרה המשמשות לפיקוד ולבקרה על תפעול מפעלים, בעיקר בתעשייה התהליכית. חברות מגזר הפעילות מספקות שירותי הנדסה לרבות שירותים של אפיון תכנון מערכות פיקוד ובקרה בזמן אמת ובדיקות היתכנות, וכן יישום תוכנות ניהול בין לאומיות במפעלי או מתקני הלקוח ותחזוקתן. בחלק מהמקרים הקבוצה מעמידה עובדים לרשות הלקוח גם בתחום פעילות זה.

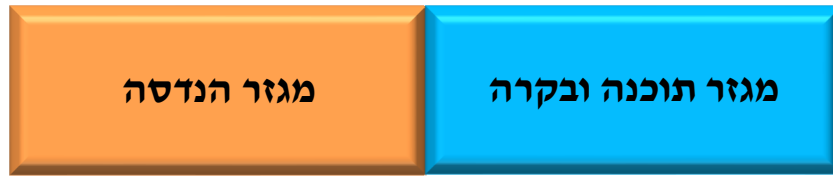
2.2.3. ארדן קונטרול טק עוסקת בתכנון פתרונות ואספקת מערכות וציוד בתחומי בקרת מבנה, ביטחון ובקרת כניסה. פעילות המגזר כוללת גם תפעול ותחזוקה של המערכות המסופקות ללקוחות המגזר על פי הסכמים ייעודיים.

2.2.4. מגזר הפעילות עוסק אף באפיון ופיתוח פתרונות ואספקת ציוד בתחום אבטחת המידע עבור חברות תשתית ומפעלי תעשייה.

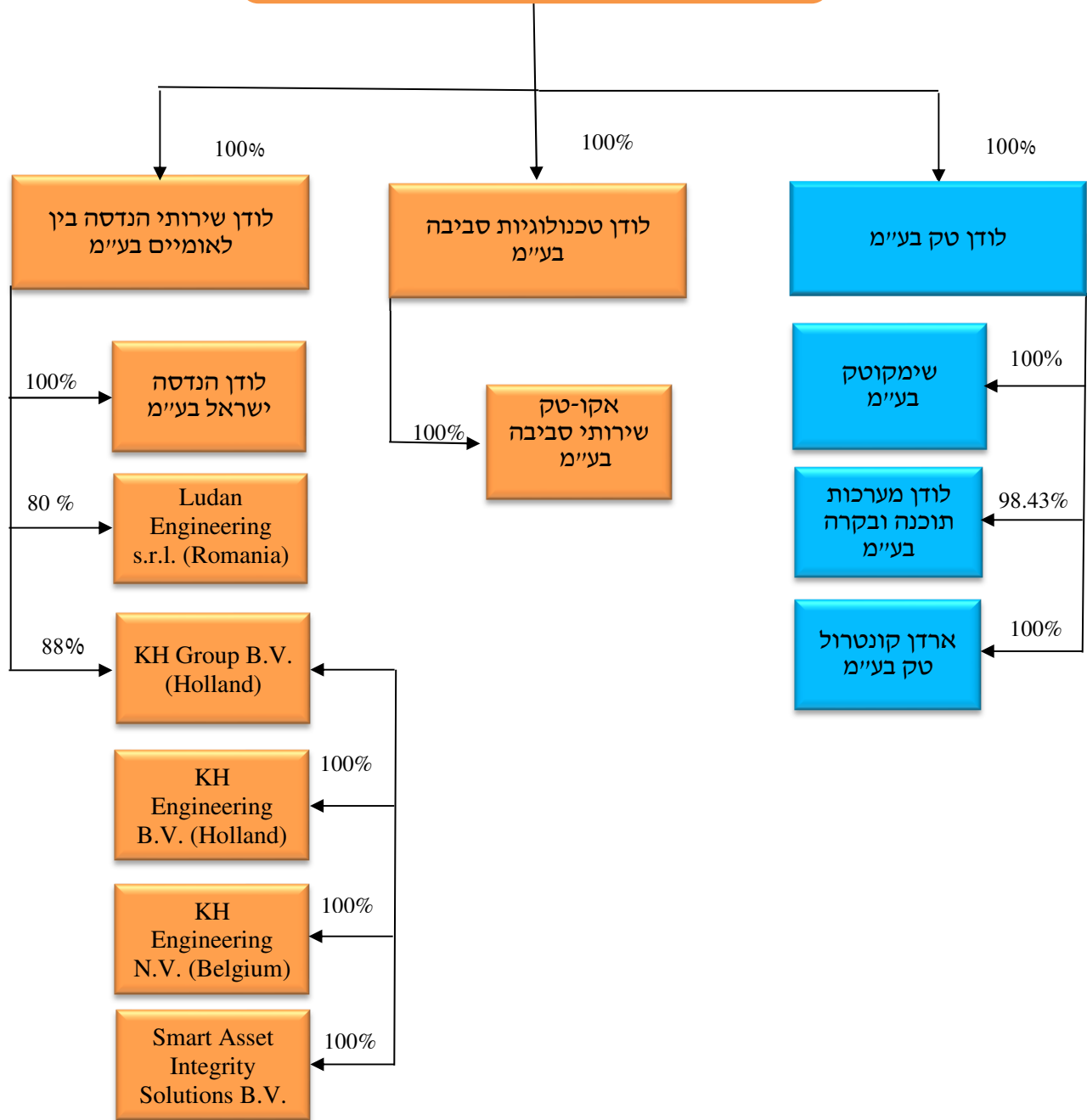
לפרטים נוספים בדבר פעילות מגזר זה, ראו פסקה 9 להלן.

3. מבנה קבוצת לודן

3.1. בתרשים שלהלן מתוארות החזקותיה של החברה, נכון ליום 31.12.2021, בתאגידים העיקריים בקבוצת לודן (כולל חברות כלולות שאינן מאוחדות). לפרטים בדבר החזקות נוספות של הקבוצה, לרבות בתאגידים בעלי פעילות שאינה מהותית, ראה רשימת החזקות החברה בבאור 9 לדוחות הכספיים.



לודן חברה להנדסה בע"מ



בנוסף, מחזיקה החברה במספר תאגידים, במישרין ובעקיפין, אשר לא היו פעילים בתקופת הדיווח, או שפעילותם אינם מהותית לפעילות קבוצת לודן.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למעט כמפורט להלן, לא נערכו השקעות בהון החברה, או עסקאות מהותיות אחרות על ידי מי מבעלי הענין בניירות הערך של החברה.

4.1. הנפקת אג"ח

ביום 26 בפברואר, 2015, השלימה החברה גיוס בסך של כ-50,000,000 ש"ח באמצעות הנפקת אג"ח שאינן המירות (לפרטים ראה סעיף 10.7.6 להלן).

ביום 29 בדצמבר, 2021 פרעה החברה את תשלום הפדיון האחרון בגין האג"ח האמורות.

4.2. מכירת החזקות של בעלי ענין

4.2.1. ביום 14 ביולי, 2021, דיווחה החברה כי מר אהרון דויטש חדל להיות בעל ענין בחברה, עקב ביצוע עסקה מחוץ לבורסה, במהלכה מכר מניות החברה שהיו ברשותו בשיעור של כ-8.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,050 אג"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על מי שחדל להיות בעל ענין בתאגיד, מיום 14.7.2021, מס' אסמכתא 2021-01-052729.

4.2.2. ביום 14 ביולי, 2021, דיווחה החברה כי מר יהודה שריד, אשר עד ליום 31.12.2019 כיהן אף כמנכ"ל משותף של החברה, חדל להיות בעל ענין בחברה, עקב ביצוע עסקה מחוץ לבורסה, במהלכה מכר מלוא החזקותיו בחברה בשיעור של כ-10.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,050 אג"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על מי שחדל להיות בעל ענין בתאגיד, מיום 14.7.2021, מס' אסמכתא 2021-01-052732.

4.2.3. ביום 14 ביולי, 2021, דיווחה החברה כי חברת ווליו ביס בע"מ הפכה להיות בעלת ענין בחברה, עקב ביצוע עסקה מחוץ לבורסה, במהלכה רכשה החזקות בחברה בשיעור של כ-8.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,050 אג"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על מי שנעשה בעל ענין בתאגיד, מיום 14.7.2021, מס' אסמכתא 2021-01-053173. באותו היום אף דיווחה החברה כי מר עדו נויברגר, שהינו מבעלי השליטה בחברת ווליו ביס בע"מ, הפך אף הוא להיות בעל ענין בחברה, עקב ביצוע עסקה מחוץ לבורסה, במהלכה רכש החזקות בחברה בשיעור של כ-0.87% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,050 אג"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על מי שנעשה בעל ענין בתאגיד, מיום 14.7.2021, מס' אסמכתא 2021-01-053176.

5. דיבידנדים

ביום 22 בדצמבר, 2020, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50 אג"ח בגין כל מניה (ובסך כולל של 5,762,338 ש"ח) אשר חולק ביום 18 בינואר 2021.

ביום 29 בדצמבר, 2021, הכריזה החברה על החלטת דירקטוריון החברה בדבר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, אשר עיקריה, לרבות מתווה החלוקה והסייגים לה, מפורטים בדוח מידי מיום 29.12.2021, מס' אסמכתא 2021-01-115441.

נכון ליום 31.12.2021, יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה הינה סך של כ-59,059 אלפי ש"ח.

מובהר כי אין בקביעת מדיניות הדיבידנד כאמור כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה, ציבור המשקיעים ו/או צד ג' כלשהו, לבצע חלוקת דיבידנד כלשהי, לרבות, לעניין מועדי תשלום הדיבידנד ו/או שיעורו. בנוסף, מובהר כי אין בקביעת מדיניות הדיבידנד כדי לגרוע מסמכותו של הדירקטוריון לשנות את מדיניות החברה בדבר חלוקת דיבידנדים או לבטלה, ו/או להחליט על ביצוע חלוקות נוספות בגבולות המותר על פי הדין ו/או להחליט לא לחלק דיבידנד כלל, כפי שהדירקטוריון ימצא מעת לעת.

6. מידע כספי על מגזרי פעילות עיקריים

בעקבות תיקון טעות מהותית שהתגלתה בדוחותיה הכספיים של החברה שפורסמו בשנים קודמות, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה לשנת 2019 בהתאם לנתונים המתוקנים המוצגים בדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים נוספים ראה בירור 2 כה לדוחות הכספיים השנתיים.

לפרטים בדבר מידע כספי אודות מגזרי הפעילות של הקבוצה, ראה באור 30 לדוחות הכספיים.

להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה (באלפי ש"ח):

מגזר	כלל הכנסות בתחום הפעילות			הכנסות מתחומי פעילות אחרים (בין מגזרי)			הכנסות מחיצוניים בלבד (הכנסות בדוח המאוחד)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
מגזר ההנדסה	422,516	401,453	362,562	6,865	6,301	7,986	415,651	395,152	354,576
מגזר תוכנה ובקרה	149,391	137,335	159,354	141	812	190	149,250	136,523	159,164
סה"כ	571,907	538,788	521,916	7,006	7,113	8,176	564,901	531,675	513,740

תחום פעילות	2021								
	כלל העלויות ⁽¹⁾ במגזר הפעילות			עלויות ⁽¹⁾ למגזרי פעילות אחרים בלבד			עלויות ⁽¹⁾ לחיצונים בלבד		
	משתנות ⁽²⁾	קבועות ⁽³⁾	סה"כ	משתנות ⁽²⁾	קבועות ⁽³⁾	סה"כ	משתנות ⁽²⁾	קבועות ⁽³⁾	סה"כ
מגזר ההנדסה	284,595	59,649	344,244	317	837	1,154	284,278	58,812	343,090
מגזר תוכנה ובקרה	115,991	35,435	151,426	0	6,961	6,961	115,991	28,474	144,465
סה"כ	400,586	95,084	495,670	317	7,798	8,115	400,269	87,286	487,555

2020									תחום פעילות
עלויות (1) לחיצונים בלבד			עלויות (1) למגזרי פעילות אחרים בלבד			כלל העלויות (1) במגזר הפעילות			
סה"כ	קבועות (3)	משתנות (2)	סה"כ	קבועות (3)	משתנות (2)	סה"כ	קבועות (3)	משתנות (2)	
375,758	73,606	302,152	1,617	952	665	377,375	74,558	302,817	מגזר ההנדסה
123,655	22,855	100,800	4,606	4,578	28	128,261	27,433	100,828	מגזר תוכנה ובקרה
499,413	96,461	402,952	6,223	5,530	693	505,636	101,991	403,645	סה"כ

2019									תחום פעילות
עלויות (1) לחיצונים בלבד			עלויות (1) למגזרי פעילות אחרים בלבד			כלל העלויות (1) במגזר הפעילות			
סה"כ	קבועות (3)	משתנות (2)	סה"כ	קבועות (3)	משתנות (2)	סה"כ	קבועות (3)	משתנות (2)	
395,140	81,388	313,752	1,551	687	864	396,691	82,075	314,616	מגזר ההנדסה
145,506	25,784	119,722	5,364	5,239	125	150,870	31,023	119,847	מגזר תוכנה ובקרה
540,646	107,172	433,474	6,915	5,926	989	547,561	113,098	434,463	סה"כ

- (1) עלויות - משמע עלות ההכנסות, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות פיתוח עסקים.
(2) עלויות משתנות – משמע עלויות שכר עבודה ונלוות, עלויות עבודות חוץ ועלויות ציוד וחומרים, הנכללות בסעיף עלות ההכנסות, כמפורט בבאור 23 לדוחות הכספיים.
(3) עלויות קבועות – משמע הוצאות תפעול אחרות ועלויות פחת והפחתות הנכללות בסעיף עלות ההכנסות כמפורט בבאור 23 לדוחות הכספיים, וכן עלויות הנהלה וכלליות ועלויות פיתוח עסקים.

רווח תפעולי מאוחד מיוחס לבעלי המיעוט			רווח (הפסד) תפעולי מאוחד מיוחס לבעלי מניות			רווח (הפסד) תפעולי מאוחד			תחום פעילות
2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	
870	1,080	109	19,642	18,314	11,378	20,512	19,394	11,487	מגזר ההנדסה
33	10	1	3,710	12,858	14,697	3,743	12,868	14,698	מגזר תוכנה ובקרה
903	1,090	110	23,352	31,172	26,075	24,255	32,262	26,185	סה"כ

סך ההתחייבויות			סך הנכסים			תחום פעילות
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
211,389	179,954	119,375	238,130	204,128	155,142	חטיבת ההנדסה
104,213	96,434	146,874	139,034	140,084	199,498	חטיבת תוכנה ובקרה
2,083	2,437	2,298	3,281	5,502	3,481	לא משוייך לתחום פעילות מסויים
317,685	278,825	268,547	380,445	349,714	358,121	סה"כ

בהקשר לנתונים דלעיל יצוין, כדלקמן:

הרווח התפעולי המצוין הינו הרווח התפעולי של הקבוצה (כפי שמופיע בדוחות המאוחדים, לפני הכנסות (הוצאות) אחרות) המחושב בכל תחום פעילות. קיימות עסקאות בהן הלקוח הסופי מתקשר עם חברה בקבוצה מתחום פעילות מסוים אשר מעסיקה חברות אחרות בקבוצה מתחום פעילות אחר, כקבלניות משנה, כנגד מחירי העברה מוסכמים. בהתאם, עסקאות פנימיות אלה באות לידי ביטוי בטבלאות המתייחסות להכנסות וההוצאות מ"תחומי פעילות אחרים".

7. סביבת הפעילות הכללית של הקבוצה

נוכח העובדה שלכל מגזרי הפעילות מספר מאפיינים משותפים, כמפורט להלן, ניתן המידע המובא בפסקה 7 זו באופן כללי והוא רלוונטי לגבי כל מגזרי הפעילות גם יחד:

7.1. עיקר פעילות הקבוצה

עיקר פעילות הקבוצה הינו בתחום התעשייה התהליכית. יצוין, כי הכנסות הקבוצה ורווחיה תלויים בהיקף ההשקעות הכללי בשווקים בהם פעילות חברות הקבוצה בארץ ובחו"ל, ובפרט בתחום התעשייה התהליכית כמו גם בשאר המגזרים התעשייתיים בהם הקבוצה פועלת, והם עלולים להיפגע מירידה בהיקף השקעות אלה. ראו גם פסקה 10.16.1 להלן.

כמו כן, הקבוצה פעילה בביצוע פרויקטי תשתית בתחום מערכות כירטוס חכמות בתחבורה הציבורית, כאשר אין סינרגיה מהותית בין פעילות הקבוצה בתחום התעשייה התהליכית לבין הפעילות בתחום מערכות הכרטוס.

החברה שוקדת באופן מתמיד על התאמת פעילות הקבוצה לתנאי השוק, להיקפי ההשקעות במשק ולשינויים במצב התחרות בין חברות ההנדסה.

על רקע זה הרחיבה הקבוצה, בשנים האחרונות, את פעילותה במספר מישורים:

[א] הרחבת הפעילות במגזר ההנדסה לשווקים העוסקים בתעשיות ביטחוניות וכן בתעשיות המוליכים למחצה.

[ב] הרחבת הפעילות במגזר התוכנה והבקרה, לרבות רכישת השליטה בחברת ארדן קונטרול טק.

[ג] יזום ותמיכה בפתרונות טכנולוגיים של בעיות איכות הסביבה לרבות פרויקטים של טיפול באיכות אוויר ומים, טיפול בשפכים ובקרקעות מזהמות, לרבות רכישת השליטה בחברת אקו-טק.

[ד] הרחבת פעילות הקבוצה לביצוע פרויקטים במתכונת Turn Key, כמפורט בפסקה 8.1.2 להלן.

7.2. גורמי ההצלחה הקריטיים במגזרי הפעילות, מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של מגזרי

הפעילות והשינויים החלים בהם

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים במגזרי הפעילות של הקבוצה, שהעיקריים שבהם הינם (לא בהכרח לפי סדר חשיבות):

7.2.1 מוניטין בתחום - קיימת חשיבות למוניטין של הקבוצה, זאת הן לעניין היקף הלקוחות הפונים לקבוצה, בעקבות המוניטין שרכשה, והן לעניין היקף הפרויקטים שיימסרו לביצוע על ידי הקבוצה. כמו כן, מוניטין שרכשה עשוי לסייע ולהעניק לקבוצה יתרון על מתחרים פוטנציאליים, לרבות במסגרת מכרזים.

7.2.2 איתנות פיננסית - איתנות פיננסית עשויה להעניק יתרון במסגרת פרויקטים גדולים בכלל, ובמסגרת פרויקטים מסוג Turn-Key בפרט, במסגרתם עשויה הקבוצה להידרש למימון ביניים של הפרויקט, כפועל יוצא של התזרים המוסכם, וכן להציג ערבויות ובטחונות.

לאיתנות פיננסית כגורם הצלחה קיים היבט נוסף - יכולות מימון השקעת הון עצמי, כמו גם שיפור יכולת גיוס הון זר, מהווים בסיס להרחבת פוטנציאל היקף הפעילות של חברות הקבוצה, הן בדרך של בחינת פעילויות חדשות או מוצרים חדשים והשקעה בפיתוחם, הן בדרך של כניסה לשווקים חדשים (טריטוריאליים או מגזריים), והן בדרך של מיזוגים ורכישות.

7.2.3 מצבת כח אדם - כח אדם מנוסה ומיומן, דוגמת זה הקיים כיום בקבוצה, אשר פועל בתחום פעילות החברה שנים רבות והמתמקצע בתחומי הנדסה שונים, עשוי להוות יתרון, הן במגוון הפרויקטים אותם הקבוצה מבצעת, והן במורכבות הפרויקטים. במיוחד יש להדגיש את השדרה הניהולית אשר יש בה כדי לאפשר צמיחה ומוטת שליטה.

7.2.4 מעקב ובקרה - הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר הפרויקטים השונים בהם היא מעורבת, לרבות ביצוע בפועל למול תכנון, בקרות כספיות, בקרות איכות, בטיחות ולוחות זמנים של הפרויקטים, אשר מאפשרים לקבוצה לזהות במועד, סטיות בפועל למול התכנון ולהבטיח כי ביצוע הפרויקטים יהיה ברמה הנדרשת עם מזעור של התקלות, ככל הניתן.

7.2.5 פרישה גיאוגרפית - נוכחות חברות בנות של הקבוצה במוקדי פעילות שונים, מאפשרת גישות לפרויקטים תוך ניצול הידע המשותף הנצבר על ידי החברות.

7.2.6 חסמי כניסה

בשנים האחרונות קיימת מגמה בעולם של ביצוע פרויקטים במתכונת של אחריות כוללת (Turn-Key), וזאת להבדיל מקבלת שירותים הנדסיים, כפי שהיה נהוג בשנים עברו.

ככלל, ככל שפרויקט מצומצם בהיקפו ומכיל מספר תחומים מצומצם, ישנן יותר חברות היכולות להציע את שירותיהן לצורך ביצועו, בעוד שקיימות בארץ מעט חברות רב

תחומיות גדולות, אשר יכולות להציע את שירותיהן לביצוע כולל של פרויקט. כלומר, רק חברות בעלות יכולות מגוונות בדיסיפלינות השונות של תחום ההנדסה מסוגלות לבצע פרויקטים מורכבים ו/או פרויקטים בעלי היקף גדול בהם נדרשת התמחות במגוון תחומים הנדסיים.

בחלק מהפרויקטים החברה נדרשת לכלול ידע שנרכש במהלך השנים, או זמין בגין הסכם ידע עם חברה יעודית. במקרים אלו מצטמצמת יכולת התחרות לחברות בעלות יכולת התקשרות בהסכמי שיתוף ידע.

יכולת כוללת של יזום, טכנולוגיה, ביצוע וטיפול ותחזוקה על ידי גורם יחיד מקנה יתרון לקבוצה.

בנוסף, בפרויקטים מורכבים ו/או פרויקטים בעלי היקף גדול ו/או ארוכי טווח, נדרשת בדרך כלל איתנות פיננסית לצורך העמדת ערבויות והשגת מימון נדרש בתנאים תחרותיים.

7.2.7 חסמי יציאה

בחלק מהפרויקטים בתחום ההנדסה נדרשות חברות ההנדסה להעניק תקופת אחריות, כפי שנקבע בין חברת ההנדסה לבין הלקוח (בדרך כלל עד 24 חודשים). יחד עם זאת, על פי ניסיון העבר של הקבוצה, העלות הנגרמת מאחריות זאת אינה מהותית, ולכן עשוי חסם זה שלא להיות ממשי.

7.3 תחליפים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם

שירותי ההנדסה ו/או הספקת מערכות יכולים להינתן על ידי גופים פעילים בתחום או מהנדסים בעלי ידע בתחומים הספציפיים. במקרה בו הלקוח מפצל את העבודה למספר חברות הנדסה על פי התחום ההנדסי הנדרש, גדלה התחרות, וזאת מאחר וקיימות בשוק הישראלי הרבה חברות הנדסה חד תחומיות ו/או יועצים עצמאיים. היתרון ממנו נהנית הקבוצה הינו במצבת הרחבה של המהנדסים ובעלי מקצוע בעלי ניסיון העומדים לרשותה, במגוון של דיסיפלינות הנדסה שונות. להערכת החברה, קיים בישראל מספר מועט של חברות רב תחומיות המסוגלות להציע שירותים בכל תחומי העשייה ההנדסית במסגרת פרויקט כולל.

8.1. כללי

להלן יפורטו שירותי ההנדסה הניתנים במסגרת פעילות הקבוצה, באמצעות החברות הבנות של הקבוצה בארץ ובחו"ל.

8.1.1. שירותי נתר"ה

שירותי הנתר"ה ניתנים בעיקר בתחום התעשייה התהליכית והפטרוכימית במסגרת הקמת פרויקטים תעשייתיים, העוסקים ברוב המקרים, בהקמת מתקנים וקווי ייצור במפעלים תעשייתיים ו/או בשדרוג מתקנים וקווי ייצור קיימים, וכוללים בדרך כלל את השירותים הבאים:

א. ניהול הפרויקט - ניהול ותיאום בין הגורמים השונים המעורבים בהקמת הפרויקט, לרבות הכנת לוחות זמנים ותקציבים ובקרה על ביצועם.

ב. תכנון - תכנון הפרויקט במסגרת התחומים ההנדסיים השונים: הנדסת תהליך, הנדסה מכנית, הנדסת צנרת, הנדסת חשמל, הנדסת מכשור ובקרה, הנדסה אזרחית וכיו"ב. בסיום שלב התכנון מתקבלים מפרטים טכניים, תוכניות, שרטוטים ומפרטים לביצוע של המרכיבים השונים בפרויקט.

ג. שירותי רכש - איסוף מפרטים, מסמכים ומידע טכני למכרזים (שיפורסמו על ידי מזמין הפרויקט או על ידי החברה בשמו) ורשימות לרכש, הכנת אומדני עלויות, השוואת הצעות ובחירת ספקים וקבלנים לביצוע, הכנת חוזים והזמנות, מעקב משלוחים וכיו"ב.

ד. פיקוח על הקמה - ניהול אתר ההקמה, פיקוח מקצועי על ביצוע עבודות באתר, פיקוח ובקורת על יצור ועל טיב ביצוע עבודות בבתי המלאכה, תיאום בין הקבלנים והספקים השונים, בדיקת כמויות, אישור חשבונות, ארגון מחסן הקמה, מבחני קבלה וכיו"ב. פעילות זו מתבצעת גם באמצעות תשתיות ובינוי.

התקשרות הקבוצה עם לקוחות הינה לעתים למתן כל סוגי השירותים כמפורט לעיל, בכל שלבי הפרויקט, ולעתים למתן חלק מהשירותים. בדרך כלל, קיים בידי הלקוח ידע תהליכי (שפותח או שנרכש על ידו), כאשר ידע זה משמש כבסיס לתכנון המתבצע על ידי הקבוצה. במקרים כאלה הקבוצה אינה אחראית לטיבו או לאפשרות יישומו של הידע העומד בבסיס הפרויקט.

התמורה בסוג זה של התקשרות (שירותי נתר"ה) נקובה בדרך כלל בסכום קבוע או לפי שעות עבודה בפועל במחירי שעה מוסכמים.

שירותי הנתר"ה כוללים בתוכם גם שירותי תמיכה הנדסיים הניתנים על ידי כח אדם של הקבוצה העומד לרשות הלקוחות לתקופות קצובות באתרי הלקוחות. מתן שירותים אלה נעשה על פי התקשרויות של הקבוצה עם הלקוח, בהן נקבע המחיר לשעת עבודה בו יחויב הלקוח ולעתים גם ההיקף המקסימלי של שעות העבודה או על בסיס כתבי כמויות (ראו פסקה 8.6.2 להלן).

בחלק מהמקרים, הלקוחות, לאחר שהתוודעו לעובדי הקבוצה במסגרת פרויקטים אחרים, מבקשים מהקבוצה כי תעמיד לרשותם, במתכונת של שירותים שוטפים, עובדים ספציפיים. השירותים השוטפים ניתנים על ידי השמת מהנדסים והנדסאים כתגבור לצוותי העבודה של הלקוח, בדרך כלל, לביצוע עבודות ספציפיות, כאשר הן הפיקוח האדמיניסטרטיבי על העובדים (לרבות מעקב אחר שעות העבודה שבוצעו בפועל) והן הפיקוח המקצועי עליהם, נעשה גם על ידי הקבוצה וגם על ידי הלקוח. השירותים השוטפים כוללים השאלת עובדי הקבוצה ללקוחות לצורך ניהול פרויקטים בפיקוח הלקוח, שירותי תכנון ושרטוט, הרצת מפעלים ופיקוח על עבודות הקמה ואחזקה.

על פי רוב, לרבות בהסכמים עם לקוחות מהותיים, מתחייבת הקבוצה לשפות את הלקוח, במקרה בו תועלנה ותתקבלנה טענות של קיום יחסי עובד-מעביד בין עובד הקבוצה ללקוח.

8.1.2 שירותים במתכונת "אחריות כוללת" Turn Key

הקבוצה מעניקה שירותים גם במתכונת Turn-Key. במסגרת זו, משמשות חלק מחברות הקבוצה כקבלן ומתחייבות כלפי הלקוח לתכנון וביצוע של שלבי הפרויקט, לרבות מרכיבי הנתר"ה ולרבות ביצוע בפועל של הרכש הנדרש לפרויקט, הקמת הפרויקט, בדיקת תקינות המערכות הכלולות בו ומסירתו ללקוח כפרויקט מוגמר בהתאם לדרישת הלקוח. ההתקשרויות במתכונת ה-Turn-Key מאופיינות בהיקפים גדולים יותר מפרויקטים בתחומים אחרים.

נוכח האחריות הכוללת במתן השירותים במתכונת התקשרות זו, כמפורט לעיל, ובכלל זאת בגין היקפיו הכספיים של הפרויקט, התפרשות אחריותה של הקבוצה לכל תחומי הפרויקט ושלביו, אחריות על עניני הבטיחות, ככל שקיימת, ומסירתו ללקוח כפרויקט מוגמר, ביצוע עבודות במתכונת של Turn-Key עלול לטמון בחובו סיכונים גבוהים יותר בהשוואה ליתר השירותים שקבוצת לודן מספקת ללקוחותיה. ראו פסקה 10.16.3 להלן.

ככל שמועלות על ידי לקוח טענות באשר לביצוע פרויקט, מופעלות פוליסות הביטוח השונות (ביטוח ייעודי לפרויקט ו/או ביטוח אחריות מקצועית של הקבוצה). על פי ניסיון העבר, כל הטענות עד כה היו מכוסות במסגרת הפוליסות. ראו גם פסקה 10.13 להלן. **אין כל וודאות כי גם טענות עתידיות של לקוחות יכוסו על ידי ביטוח האחריות המקצועית של הקבוצה ו/או ביטוח ייעודי לפרויקט.**

8.1.3 שירותי פעילות איכות הסביבה בישראל

במסגרת פעילות איכות הסביבה בישראל פועלת החברה למתן פתרונות טכנולוגיים לטיפול בזיהומים שנגרמים על ידי פעילות תעשייתית בתחומים של אוויר, מים, שפכים וקרקע. כמו כן מספקת החברה יעוץ ללקוחות תעשייתיים בישראל בכל הקשור לעמידה

בדרישות הרגולציה בנושאי איכות סביבה, כולל ביצוע סקרי הערכה לזיהומים בתחומים של קרקע, אוויר ושפכים, הכנת תכניות למזעור מפגעים, עבודה מול המשרד להגנת איכות הסביבה לקבלת היתרים לפעילות וטיפול מערכות לטיהור קרקע ומי תהום.

מתן פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים - במסגרת זו מציעה חברת טכנולוגיות סביבה ליווי של הלקוחות התעשייתיים באפיון הצרכים, התאמת פתרון טכנולוגי ויישום, לרבות טיפול בבוצות תעשייתיות.

עריכת סקרי זיהום וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום - במסגרת זו מבצעת חברת טכנולוגיות סביבה סקרים היסטוריים, מיפוי זיהומים, מדידת גזים המצויים בקרקע, מדידת מזהמים במי התהום, סקרי הערכת סיכונים, הספקה והפעלה של מערכות טיפול לשיקום קרקעות ומי תהום בישראל.

עריכת סקרי פליטה וטיפול בגזי פליטה - במסגרת זו מציעה חברת אקו-טק ליווי של הלקוחות התעשייתיים בישראל בביצוע סקרי פליטה וניתוח תוצאותיהם, באפיון הצרכים, התאמת פתרון טכנולוגי ויישום. פעילות זו מתייחסת לפליטות ממערכת ייצור בתעשייה התהליכית. כמו כן מספקת אקו-טק שרותי ניטור לפליטות אוויר ממתקני תעשייה בארץ.

8.2. פרטים בקשר עם פעילות לודן ישראל

8.2.1. לודן ישראל הוקמה בשלהי שנת 2012, ועם הקמתה, קלטה את עיקר פעילות ההנדסה בישראל שעד להקמתה בוצעה על ידי החברה. כיום מרביתה ככולה של פעילות ההנדסה בישראל מבוצעת הלכה למעשה באמצעות לודן ישראל, אשר פועלת משני מוקדי פעילות – סניף צפון שביוקנעם, וסניף דרום שבעומר.

8.2.2. החל משנת 2015 העמיקה החברה את פעילותה בתחום תשתיות הגז הטבעי, והתקשרה במספר פרויקטים עבור לקוחות תעשייתיים לביצוע הסבת תשתיות הלקוח לתשתיות המותאמות לקליטת גז טבעי כמקור האנרגיה המפעלי. תחום תשתיות הגז הטבעי מושפע ישירות מהתפתחות משק הגז הטבעי בישראל. על פי פרסומי רשות הגז הטבעי, הצריכה המקומית של גז טבעי צמחה בשיעור של 55% בין שנת 2015 (השנה שבה העמיקה החברה את פעילותה בתחום) לשנת 2020, ונמצאת במגמת צמיחה מתמדת. עיקר הצריכה בגז הטבעי מיוחסת לייצור חשמל (הן עבור תחנות כח של חברת החשמל, והן עבור תחנות כח של יצרני חשמל פרטיים), ויתרתה מיוחסת למפעלי תעשייה גדולים, כך שמסורתית, על אף גידול מתמשך בכמות הצריכה השנתית של גז טבעי, עדיין מדובר בשוק מצומצם בהיקפו מבחינת כמות הצרכנים.

לרשות הגז הטבעי תכניות פיתוח של מערכת ההולכה, באמצעות חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל (נתג"ז) ופיתוח מערכת החלוקה על מנת לאפשר חיבורם של צרכנים נוספים, כדוגמת בתי חולים ומפעלי תעשייה בינוניים וקטנים לרשת הגז הטבעי, והרחבת הצריכה.

פעילות החברה בתחום הגז הטבעי ממוקדת הן בהענקת שירותי תכנון ופיקוח הנדסי בפרויקטים של פיתוח מערכת ההולכה על ידי נתג"ז ובפיתוח מערכת החלוקה על ידי בעלי הזיכיון להרחבת מערכת החלוקה באיזורים השונים בארץ, והן בתכנון ואספקת מתקני הסבה לשימוש באנרגיית גז טבעי במפעלי תעשייה. ככל שתתממשנה תכניותיה של רשות הגז הטבעי, ומשק הגז הטבעי יורחב מעבר להמשך מגמת הגידול בצריכה גם לגידול בכמות הצרכנים, היקפי הפעילות של החברה בתחום אמורים להתרחב בהתאם.

8.3 פרטים בקשר עם החזקות בחברות בנות בחו"ל

לפרטים בדבר החזקות חברות בנות בחו"ל בתחום פעילות ההנדסה ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

חברות מגזר פעילות ההנדסה במערב אירופה מוחזקות על ידי חברת KH Group B.V. (להלן: "לודן הולנד"), אשר 88% מהון מניותיה הנפרע מוחזק על ידי לודן בינ"ל, ו-12% הנותרים מוחזקים בידי מנהלים בכירים של חברת KH הולנד, לרבות מנהלים שפרשו וכבר אינם מכהנים כמנהלים ב-KH הולנד.

8.4 אפיון קבוצת שירותים דומים

כמפורט בפסקה 8.1 לעיל, שירותי ההנדסה מחולקים לשתי קבוצות שירותים עיקריות:

[א] שירותי נתר"ה (מלא או חלקי) והכנסות אחרות – הכנסות אחרות מיוחסות בעיקרן לפעילות איכות הסביבה בישראל (נכללים במסגרת סעיף "מכירות ושירותים" המופיע בטבלה בסעיף 8.5 להלן ובבאורים 22 ו-23 לדוחות הכספיים).

[ב] פרויקטים במתכונת "Turn-Key" (נכללים במסגרת סעיף "חוזי ביצוע" המופיע בטבלה בסעיף 8.5 להלן ובבאורים 2.2, 2.3, 2.4 ו-22 ו-23 לדוחות הכספיים).

8.5 פילוח הכנסות של קבוצת שירותי ההנדסה מגורמים חיצוניים

שיעור ההכנסות מכלל הכנסות הקבוצה ב-%			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצת שירותים
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
8%	12%	7%	47,144	62,609	36,169	חוזי ביצוע
1%	4%	62%	368,508	332,544	318,407	מכירות ושירותים
74%	74%	69%	415,652	395,152	354,576	סה"כ

8.6 אופן ההתקשרות עם הלקוחות

8.6.1 התקשרות חברות הקבוצה עם לקוח במסגרת פעילות מגזר ההנדסה נעשית, בדרך כלל, בעקבות פניה של לקוח קיים או חדש אל הקבוצה מתוך היכרות בין הצדדים, או בעקבות מכרז או בקשה להצעת מחיר.

הקבוצה נוקטת ביוזמה שיווקית, המונחית על ידי המנכ"ל או מנכ"לי החברות הבנות, לפי העניין, ומופעלת הלכה למעשה, על ידי מנהלים בדרגים השונים.

בתחום שירותי ההנדסה קיימת אפשרות של התקשרויות אד-הוק של מספר חברות

הנדסה (אשר לעיתים מתחרות האחת באחרת) על פי רוב בדרך של מתן שירותים בקבלנות משנה האחת לשניה ולעיתים גם למתן שירותי הנדסה במשותף, והכל, בדרך כלל, לפי דרישת הלקוח ותוך התחשבות, בדרך כלל, בהתמחות, אם קיימת, של כל אחת מהחברות בתחומי הנדסה השונים. כמו כן, קיימות התקשרויות אד-הוק בין חברות הנדסה לבין חברות העוסקות בתחומים משיקים למתן שירותים משותפים. התקשרויות אלה נעשות, בדרך כלל, במסגרת הגשת הצעה משותפת, בין תחומית, במכרזים.

8.6.2 הקבוצה מתקשרת עם לקוחותיה בשלוש דרכי התקשרות אופייניות, כמפורט להלן, כאשר חלק מההתקשרויות הנ"ל חוסות תחת הסכם מסגרת. דרך ההתקשרות בכל פרויקט נקבעת, בדרך כלל, לפי דרישת הלקוח ותוך משא ומתן עמו, כאשר התמחור של כל אחד מהפרויקטים (ללא קשר לדרך ההתקשרות עם הלקוח) נעשה בקבוצה, בדרך כלל, לפי שעות העבודה וההוצאות הצפויות בו. להלן פרטים על שלוש דרכי ההתקשרות:

(א) **על בסיס מחיר קבוע.** דרך התקשרות זו נעשית, בדרך כלל, לגבי פרויקטים בהם היקף העבודה הנדרש מוגדר היטב. לעתים, המחיר הקבוע נקבע כשיעור מסוים מערך ההשקעה של הלקוח בפרויקט (כפי שהוא מוגדר, בדרך כלל, בהסכם עם הלקוח), או, כאשר מדובר בנייה ופיקוח על ביצוע פרויקטים בתחום התשתיות, כשיעור מסוים מהתשלומים שמזמין העבודה משלם לקבלן המבצע את הפרויקט, והוא מבוצע בדרך כלל בהתאם להתקיימותן של אבני דרך שנקבעות בהסכמה. לעתים נקבעים אחוזים שונים לגבי כל אחד מסוגי שירותי הנתר"ה. ההתקשרויות במתכונת של Turn-Key הינן, בדרך כלל, התקשרויות על בסיס מחיר קבוע.

(ב) **על בסיס כתבי כמויות.** בדרך התקשרות זו נקבעים מחירים לביצוע מקטעי עבודה מוגדרים ו/או להכנת מסמכים (למשל: שרטוטים, תוכניות, מפרטים וכיו"ב) והחיוב הוא בהתאם למספר הפעולות ו/או המסמכים שבוצעו והוכנו לפי סוגיהם השונים.

(ג) **על בסיס שעות עבודה.** לעתים נקבעת מסגרת שעות עבודה אשר במידה שקיימת חריגה ממנה, אזי המחיר לשעת עבודה בגין השעות העודפות הינו נמוך יותר או שלא משולם כלל. בין הקבוצה לבין אחדים מלקוחותיה קיימים הסכמי מסגרת לתעריפים בהם מוגדרים תעריפים לשעות עבודה של בעלי תפקידים שונים, תעריפים אישיים למנהלים ועובדים בכירים, תעריף לשעת נסיעה ותעריף לעבודה בשעות חריגות. בהזמנות לשירותים הניתנים ללקוחות על בסיס שעות עבודה, קיימת הפניה, בדרך כלל, להסכם התעריפים שבתוקף.

יצוין כי קיימת שונות גדולה ברווחיות בין הפרויקטים השונים, לרבות אף בין פרויקטים המבוצעים עבור אותו לקוח. כיוצא בזה, רווחיות הקבוצה מפרויקט מסויים איננה נקבעת בהכרח בהתאם לדרך ההתקשרות עם הלקוח כאמור לעיל, לסוג הלקוח או לזהות

הלקוח, ולא לסוג השירותים הניתן לו בתחום הנתר"ה, אלא נגזרת גם מפרמטרים ומשיקולים רבים, כגון עלות ביצוע הפרויקט, גובה התמורה מהלקוח, שיקולים של חדירה לשווקים וללקוחות חדשים וכו'.

עוד יצוין בהקשר זה כי במהלך חייו של כל פרויקט, עשוי היקפו להשתנות, בעקבות תוספות ושינויים לפי בקשת הלקוח וכתוצאה מכך ישתנו, בהתאם, ההכנסות וההוצאות ממנו.

8.6.3 תנאי התשלום, בכל אחת מדרכי ההתקשרות דלעיל, הינם, בדרך כלל, בתשלומים חודשיים על פי קצב התקדמות העבודה, לפי ביצוע שעות עבודה בפועל, או בהתקיים אבני דרך שהוגדרו בהסכם. במקרים מסוימים נקבע אחוז מסוים מהתמורה הצפויה אותו משלם הלקוח רק עם סיום העבודה והוצאת תעודת גמר. יצוין כי בהתקשרויות במתכונת Turn-Key מקבלת הקבוצה תמורה כוללת עבור הפרויקט, אשר משמשת לתשלום לכל קבלני המשנה והספקים, לכיסוי הוצאות השירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה, והיתרה, ככל שקיימת מהווה את הרווח הקבלני.

בהתאם, תמחור עבודות הקבוצה בהתקשרויות במתכונת Turn-Key, לוקח בחשבון, בנוסף לשעות ההנדסה, גם את עלויות הציוד והעבודות הקבלניות (אשר עלותם עשויה להיות גבוהה לאין שיעור מעלות שעות ההנדסה).

בחלק מהמקרים נדרשות חברות הקבוצה להפקיד, להבטחת ביצוע התחייבויותיהן או כנגד קבלת מקדמה, ערבות בנקאית בשיעור מסוים מתמורת העבודה (בפרויקטים המתבצעים במתכונת של Turn-Key משלם המזמין, בדרך כלל, מקדמה לפני או עם תחילת העבודה, במרבית המקרים, כנגד ערבות). במקרים אחרים, להבטחת אחריות הקבוצה לעבודות, נדרשות חברות הקבוצה, עם סיום העבודות, להפקיד ערבות בנקאית בשיעור מסוים מהיקף ההזמנה וזאת עד לתום תקופת האחריות.

בחלק מהמקרים נקבעות בהסכם הוראות שונות בקשר עם פיצויים מוסכמים. בהתאם עלולה הקבוצה לחוב בתשלום פיצויים עקב הפרת ההסכם ו/או עקב פיגורים באספקת השירותים, כנגזרת של תקופת ההפרה או הפיגור ועד לסך מקסימלי שנקבע כשיעור מסוים מהיקף ההזמנה.

8.6.4 לעיתים נעשית ההתקשרות עם הלקוח על ידי אחת מחברות הקבוצה כאשר צדדים שלישיים משמשים כקבלני משנה של אותה חברה, בהתאם לחלוקת עבודה שנקבעת על פי סוגי השירותים ההנדסיים השונים. דרך ההתקשרות בין החברה שהתקשרה עם הלקוח לבין קבלני המשנה שלה נקבעת, לעיתים, "גב אל גב" בהתאם לדרך ההתקשרות בין החברה שהתקשרה עם הלקוח לבין הלקוח, לרבות התניית התשלום לקבלני המשנה בקבלת התשלום על ידי חברות הקבוצה. לעיתים, לקבלני המשנה אחריות ישירה כלפי הלקוח, בנוסף לאחריות הקבוצה כלפיו. נכון למועד פרסום דו"ח זה, התקשרויות החברה בתנאי "גב אל גב" הינן בהיקפים שאינם מהותיים.

לעיתים מהווה חברה מסוימת בקבוצה קבלן משנה של חברה אחרת, בהתאם לאופי העבודה המבוצעת ולהיקפה, או במקרים בהם הלקוח מכתוב התקשרות ישירה מול החברה, והעבודה בפועל מבוצעת על ידי חברת בת בקבוצה, בהתאם לתחום פעילותה. התקשרויות במתכונת Turn-Key, מחייבות, מטיבן, התקשרויות עם חברות אחרות (לאו דווקא חברות הנדסה), העוסקות בתחומים משיקים ומתקשרות ביניהן לשם מתן שירותים משותפים, וכן התקשרות עם ספקי משנה.

לקבוצה אין תלות בקבלן משנה מסוים.

הוצאות מגזר ההנדסה לקבלני משנה (חיצוניים) בשנים, 2019, 2020 ו-2021 הסתכמו לסך של כ-104,801 אלפי ש"ח, כ-90,504 אלפי ש"ח ו-70,846 אלפי ש"ח בהתאמה.

8.6.5 הקבוצה נושאת באחריות מקצועית כלפי הלקוח בתחומי הפרויקט עליהם היא מופקדת, קרי, איכות התכנון וביצוע הרכש, הניהול וההקמה. יצוין כי אחריות חברת הקבוצה המתקשרת בהסכם במתכונת Turn-Key הינה אחריות כוללת, ובהתאם, פרויקט המבוצע במתכונת זו עלול לטמון בחובו סיכונים גבוהים יותר. בהתקשרות במתכונת של Turn-Key, הקבוצה היא זו שמביאה, במקרים מסויימים, את הידע הנרכש מצדדים שלישיים, ואז בנוסף, אחראית הקבוצה כלפי הלקוח גם לטיבו ולאפשרות יישומו של הידע.

אחריות הקבוצה לטיב העבודות נמשכת גם לאחר גמר העבודות לתקופת אחריות בהתאם לפרק הזמן הקבוע בהסכם (בד"כ עד 24 חודשים).

בחלק קטן מהמקרים, לרבות בהסכמים עם לקוחות מהותיים, מקבלת על עצמה הקבוצה אחריות על תחום הבטיחות בעבודה, לרבות אחריות לפקח על החובות הנובעות מתקנות הבטיחות בעבודה (עבודות בניה), תשמ"ח - 1988. יצוין כי גם בתחום זה של בטיחות, במקרים של התקשרות במתכונת Turn-Key, אחריות הקבוצה הינה אחריות כוללת (מעבר לאחריות פיקוח).

בחלק מהמקרים אחריות הקבוצה אינה מוגבלת בסכום, בתקופה או לסוג מסוים של נזקים.

על פי ניסיון העבר, העלות הנגרמת כתוצאה מאחריותה של הקבוצה לפרויקט לאחר השלמתו אינה מהותית, ולפיכך אין הקבוצה מבצעת הפרשות בדוחותיה לפרויקטים שנסתיימו, אלא במקרים ספציפיים בהם קיימת טענה מצד הלקוח. **אין כל וודאות כי העלויות בעתיד בגין אחריות הקבוצה בפרויקטים בביצוע ו/או בפרויקטים שתבצע תמשכנה להיות לא מהותיות.**

במסגרת ההסכמים עם הלקוחות מתחייבת הקבוצה לבטח, ומבטחת את עצמה בביטוחים שונים, ובחלק מהמקרים, בהתאם להתחייבותה, כוללת את הלקוח כמוטב

נוסף בפוליסות שנערכות לצרכי הפרויקט או כוללת בפוליסה האמורה סעיף הרחבת שיפוי לטובת הלקוח.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים הנוגעים לאחריות הקבוצה, ראו באור 19.ד. לדוחות הכספיים.

8.6.6. בדרך כלל, התקשרות הקבוצה עם לקוחותיה כוללת גם חתימה על התחייבויות לשמירה על סודיות ומידע שברשותו של הלקוח, שנמסר לחברה לצורכי ביצוע הפרויקט.

8.7. לקוחות

8.7.1. בין לקוחות הקבוצה במסגרת פעילות חטיבת ההנדסה בישראל ובחו"ל ניתן למנות חברות תעשייתיות מענפים מגוונים (כגון: מזון, כימיה, פטרוכימיה, נפט וגז, דשנים, פארמצבטיקה, מיקרו-אלקטרוניקה, תקשורת, מתכת, תשתיות, אנרגיה וכו'), כמו גם לקוחות מהמגזר הציבורי (לרבות משרדי ממשלה ורשויות מקומיות).

8.7.2. במגזר פעילות ההנדסה לא היה לקבוצה לקוח בודד שההכנסות ממנו בשנה הקלנדרית עלו על 10% מהמחזור המאוחד.

8.7.3. במגזר פעילות ההנדסה אין לקוחות שהמכירות להם עלו על 10% מהמחזור במגזר הספציפי בשנים 2019-2021.

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה ממגזר פעילות ההנדסה, באחוזים מסך ההכנסות במגזר פעילות זה לפי שיוך גיאוגרפי של לקוחותיה:

שיוך ענפי	% מההכנסות במגזר בשנת 2021	% מההכנסות במגזר בשנת 2020	% מההכנסות במגזר בשנת 2019
ישראל	40%	33%	32%
חו"ל	60%	67%	68%

8.8. צבר הזמנות

8.8.1. להלן פרטים בדבר צבר ההזמנות של מגזר ההנדסה ליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח לפי מועדי אספקה צפויים):

קבוצות שירותים	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	רבעון 4 2022	2023 ואילך	סה"כ
נתר"ה ואחרים	79,165	59,722	34,874	28,271	23,312	225,344
Turn-Key	3,791	1,502	750	-	-	6,043
סה"כ	82,956	61,224	35,624	28,271	23,312	231,387

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בצבר ההזמנות של מגזר פעילות ההנדסה. יובהר כי בצבר ההזמנות כוללת החברה את יתרת העבודות לביצוע הכלולות בהזמנות עבודה חתומות או בהסכמים חתומים ומחייבים, נכון ליום 31.12.2021.

בהקשר זה יצוין כי, החלק הארי מההתקשרויות נעשה בסמוך לתחילת העבודה. כמו כן, בדרך כלל, בהתקשרויות עם מזמיני העבודות (לרבות לקוחות מהותיים) מופיעות הוראות על פיהן המזמין רשאי, בהתרעה כלשהי, להפסיק את ביצוע העבודה, בהתאם להוראות ההסכם הנקבעות בכל מקרה לגופו. לעתים נדירות, אם בכלל, ממומשת זכות הביטול האמורה. במקרים של הפסקת העבודה כאמור, על פי רוב הקבוצה אינה זכאית לתשלום בגין אובדן רווח עתידי, אלא לתשלומים בגין עבודות שבוצעו בלבד. ראו גם פסקה 10.16.4 להלן. על פי ניסיון העבר, במקרים מסוג זה התשלומים שהקבוצה מקבלת משקפים את עלות העבודה שבוצעה על ידה בפועל, ולעיתים גם רווח מסוים בגין.

8.8.2 ליום 31.12.2020 עמד צבר ההזמנות של חטיבת ההנדסה לביצוע בשנת 2021 ואילך על כ-176,564 אלפי ש"ח (הכולל גם את הצבר המיוחס לפעילות איכות הסביבה בישראל). ההכנסות מלקוחות חיצוניים שנרשמו בחטיבת ההנדסה בשנת 2021 עמדו על כ-354,576 אלפי ש"ח. הגידול בהכנסות בשנת 2021 לעומת צבר ההזמנות לשנת 2021 נובע בעיקרו מכניסת פרויקטים אשר לא היו כלולים בצבר מלכתחילה. להערכת החברה, רובו ככולו של הצבר ליום 1.1.2021 אף מומש במהלך שנת 2021. עם זאת, יובהר כי לעתים, חלקו של הצבר לא ממומש על פי לוח הזמנים שנצפה בתחילת השנה, בין אם מסיבה של דחיית ביצוע פרויקטים ובין אם מסיבה של עצירת השקעות או צמצומן. כאשר מדובר בדחיית ביצוע, הרי שיתרת הצבר שלא מומשה במהלך השנה, ממומשת במהלך השנה העוקבת. עם זאת, באותם מקרים של עצירת השקעות, ייתכן מצב של ביטול הזמנות שמשמעותן מחיקתן מהצבר.

8.9. תחרות

בנוסף לקבוצה, פועלות בישראל חברות הנדסה נוספות העוסקות במתן שירותי הנדסה מסוג השירותים שמספקת החברה בישראל. גם בבנלוקס פועלות, נוסף ל-KH הולנד ול-KH בלגיה, חברות נוספות העוסקות במתן שירותים מסוג השירותים הניתנים על ידי KH הולנד ו-KH בלגיה. בין חברות ההנדסה הרב-תחומיות הבולטות בישראל, בנוסף לקבוצה, ניתן לציין את קבוצת ברן בע"מ, תה"ל, י.ו. גליל הנדסה בע"מ ו-אקסייט ישראל הנדסה בע"מ.

בנוסף, קיימות חברות הנדסה חד-תחומיות רבות המעניקות שירותים בתחום הנדסי מסוים או מספקות רק חלק משירותי הנתר"ה, ומתחרות בקבוצה ב-"נישה" מוגדרת של שירותים, בעוד שהקבוצה מעניקה את כל שירותי הנתר"ה בתחומי הנדסה מגוונים. בין מתחרות הקבוצה בבנלוקס ניתן למנות את Dordtse, Aker Kvaerner, CB&I, J.G.C., Fluor Daniel, Jacobs Engineering ו-EPG Ingenieursbureau וכן חברות השמת כוח אדם.

חברות KH הולנד ו-KH בלגיה נחשבות מבחינת היקף פעילותן וכמות כח האדם המקצועי לחברות בינוניות בגודלן. פעילותן מתאפיינת בשוק לקוחות מצומצם אך יציב לאורך שנים, ורמת נאמנות גבוהה של הלקוחות. להערכת מנהלי החברות נתח השוק של KH הולנד ובלגיה מוערך

בשיעור של 5% בשוק שירותי ההנדסה בתחום התעשייה התהליכית.

אשר לפעילות הקבוצה ברומניה, למיטב ידיעת החברה, בין מתחרותיה ניתן למנות את ISPE ו-IPIP. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, השוק ברומניה מאופיין ברמה טכנולוגית נמוכה יחסית ומעט חברות הנדסה מבצעות פרויקטי הנדסה במתכונת Turn Key. מצב דברים זה עשוי להעניק לקבוצה יתרון יחסי ולאפשר לקבוצה לנצל את הידע שעומד לרשותה וליישמו בשוק ברומניה. השוק ברומניה, לעומת השוק בישראל, מאופיין בריבוי גדול יותר של פרויקטים במתכונת Turn-Key, גם אם היקפם קטן יותר. עם זאת, בשנים האחרונות סובל השוק ברומניה מהאטה ומקיטון בהיקפי ההשקעות, ובהתאם אף צומצמו היקפי פעילות הקבוצה ברומניה. מאידך, במהלך השנה האחרונה הורחב שיתוף הפעולה בין לודן רומניה ללודן ישראל, באופן אשר מפצה על ההאטה ותנאי השוק המקומיים ברומניה.

להערכת החברה, לקבוצה אין יתרון יחסי מובהק על פני מתחריה. החברה מתמודדת עם המתחרים בתחום על ידי מתן שירותי הנדסה במגוון תחומים תוך השענות על הידע והניסיון של הקבוצה.

במסגרת ביצוע פרויקטים במתכונת Turn-Key נימנים על מתחריה של הקבוצה גם קבלני בניה וקבלנים אחרים. לקבוצה יש יתרון מול קבלנים שאינם חברות הנדסה בשל כך שהיא מסוגלת לספק בעצמה, בארץ ובחול, את שירותי ההנדסה ויכולה לספק פתרון הנדסי כוללני ברמה גבוהה יותר.

כמו כן, להערכת החברה, בהתמודדות עם מתחרים עשוי להיות יתרון לחברות הקבוצה על ידי הרחבת השווקים והפחתת עלויות בשיתוף פעולה בין חברות הקבוצה בישראל, הולנד, בלגיה ורומניה.

8.10 אשראי לקוחות ואשראי ספקים

8.10.1 אשראי לקוחות

התשלומים מלקוחות כפופים על פי רוב לאישור מפקח או מהנדס פרויקט מטעם הלקוח. הקבוצה מעניקה ללקוחות מגזר ההנדסה בישראל אשראי הנע, בדרך כלל, בין 75 ל-120 יום ממועד הגשתו של כל חשבון (המוגש בדרך כלל מדי חודש).

KH הולנד, KH בלגיה ו- לודן רומניה מעניקות ללקוחותיהן אשראי הנע, בדרך כלל, בין 40 יום ל-60 יום ממועד הגשתו של כל חשבון כאמור. תנאי אשראי הלקוחות האמורים הינם כמקובל בענף הפעילות בשווקים בהם פעילות החברות האמורות.

תנאי התשלום בהתקשרויות במתכונת Turn-Key נקבעים על בסיס עמידה באבני דרך המוגדרות בהתקשרות עם הלקוח. במקרים מסוימים, מועד התשלום על ידי הלקוח הינו מאוחר יותר מתשלומי הקבוצה לספקיה, וכתוצאה מכך נוצר "תזרים מזומנים שלילי" בפרויקט, דהיינו הקבוצה מעניקה בפועל אשראי ללקוח, אשר בחלק מהמקרים עשוי להיות מכוסה באמצעות מקדמה על חשבון הפרויקט.

במקרים בהם מתעכב תשלום הלקוח המתייחס לעמידה באבן דרך מסוימת שנקבעה (לדוגמה עקב בעיות תזרים מזומנים של הלקוח או בשל מחלוקת על עצם העמידה באבן הדרך המסוימת), עלול להיווצר מצב (לרבות על פי הסכמים עם לקוחות מהותיים) של הענקת אשראי ללקוח שלא במסגרת תוכנית המימון של הפרויקט, וזאת עד להסדרת בעיות התזרים של הלקוח או הסדרת המחלוקת עם הלקוח באשר לעמידה באבן הדרך המסוימת.

החברה מנסה לצמצם את סיכון האשראי האמור למינימום וליצור "תזרים מזומנים חיובי" בפרויקט, בין היתר על דרך של קבלת מקדמות מהלקוח.

בשנת 2021 עמד האשראי הממוצע בפועל על כ-90 ימים ממועד הגשתו של כל חשבון לעומת האשראי הממוצע בפועל של כ-85 ימים בשנת 2020.

8.10.2 אשראי ספקים וקבלני משנה

במקרים בהם מתקשרת הקבוצה עם קבלני משנה וספקים, הכוללים בעיקר מהנדסים והנדסאים המעניקים לקבוצה שירותי הנדסה בקבלנות משנה, תנאי התשלום לקבלני המשנה מוגדרים בין הצדדים (בדרך כלל בתנאי אשראי של שוטף + 30 עד 60 יום בישראל; ובתנאי אשראי המבוססים על תקופה שבין 30 ל- 45 יום ממועד הגשת החשבון בהולנד). לעיתים תנאי התשלום הינם "גב אל גב" לתנאי התשלום אותם מקבלת הקבוצה, באופן שבפועל, מותנה התשלום לקבלני המשנה בקבלת התשלום על ידי חברות הקבוצה.

בהתקשרויות במתכונת Turn-key מנהלת הקבוצה משא ומתן עם ספקיה וקבלני המשנה שלה על מנת לקבל אשראי מירבי, בניסיון להקבילו ככל שניתן לאשראי שהקבוצה מעניקה ללקוחות, בהתאם לכל פרויקט ופרויקט. בדרך כלל, מותנה אשראי הספקים וקבלני המשנה בהתקשרויות במתכונת Turn-Key, בעמידה באבני דרך שהוגדרו עם הספק או קבלן המשנה, לפי העניין, ולא דווקא במועדי תשלום קשיחים הקבועים מראש.

בשנת 2021 עמד האשראי הממוצע בפועל על כ-69 ימים לעומת אשראי ממוצע בפועל של כ-47 ימים בשנת 2020.

9.1. כללי

9.1.1 הקבוצה מספקת מזה שנים רבות שירותים, משווקת מוצרי תוכנה ומבצעת פרויקטים של תוכנה ובקרה (חלקם במתכונת של פרויקט כולל) בתעשייה, האזרחית והבטחונית.

9.1.2 ביום 20 בינואר, 2015, הושלמה עסקת רכישת השליטה בארדן קונטרול – טק בע"מ. במועד זה, נרכשו כ-52% מהונה המונפק והנפרע של ארדן קונטרול טק. במהלך שנת 2018 וראשית שנת 2019 הגיעו לודן טק ובעלי המניות האחרים בארדן קונטרול טק להסדרים בנוגע לניהול חברת ארדן קונטרול טק והשלמת רכישת יתרת ההחזקות שנותרה בידי בעלי המניות של ארדן קונטרול טק על ידי לודן טק. השלמת רכישת יתרת ההחזקות כאמור בוצעה במהלך שנת 2019.

9.1.3 שימקוטק

שימקוטק עוסקת בפיתוח, ייצור, התקנה ותחזוקה של מערכות כרטוס ממוחשבות ומערכות בקרת כניסה למספר לקוחות מצומצם בישראל בתחומי התחבורה הציבורית. במסגרת פעילות זו, שימקוטק מבצעת אינטגרציה של מערכות תוכנה ובקרה באמצעות רכישה של מוצרי מדף ו/או פיתוח חומרה, שילוב ביניהם וכתיבת תוכנה יישומית רלבנטית ליישום הפונקציונלי לשימוש הלקוחות. בנוסף, עוסקת שימקוטק, באיפיון, תכנון, ייצור ושילוב מערכות בדיקה אוטומטיות יעודיות (להלן גם: "צב"ד"), המיועדות לענות על צרכים ספציפיים של הלקוחות, בעיקר עבור התעשיות הביטחוניות. במסגרת זו מבצעת החברה פרויקטים עבור לקוחותיה ופעילותה כוללת סיוע ללקוח באיפיון הצב"ד, תכנון המערכת (תוכנה וחומרה), ייצור, אינטגרציה, התקנה באתר הלקוח, כתיבה והפקת ספרות תיעוד טכני, הדרכה בתפעול ותחזוקת הציוד ומתן שרות ללקוח. בשנים האחרונות, פעילות בתחום התחבורה הציבורית מהווה כ-75%-80% מהיקף פעילותה של שימקוטק, ופעילות הצב"ד מהווה כ-20%-25% מהיקף הפעילות.

9.1.4 בקרה

הקבוצה מתמחה בתחום מערכות בקרה המשמשות לפיקוד ולבקרה על תפעול מפעלים, בעיקר בתעשייה התהליכית, המבוססות על מערכות וציוד ממוחשבים ותוכנות יעודיות הקיימים בשוק ומותאמים לצרכי הלקוח. בנוסף, מתמחה החברה באמצעות ארדן קונטרול טק בתכנון וביצוע פרויקטים של התקנת מערכות אבטחה משולבות בקרת כניסה, טלויזיה במעגל סגור, ומערכות בקרת מבנה. חברות המגזר מספקות מערכות שלמות (במתכונת של "פרויקט כולל" Turn-Key), שירותי נתר"ה ויישום, לרבות אפיון תכנון מערכות פיקוד ובקרה בזמן אמת ובדיקת היתכנות. בחלק מהמקרים מעמידות החברות במגזר עובדים לרשות הלקוח בתחום פעילות זה. בנוסף, מספקת ארדן קונטרול טק שירותי תחזוקה עבור המערכות שהותקנו על ידה אצל לקוחותיה.

כאמור בפסקה 2.2 לעיל, הקבוצה עוסקת בשיווק מוצרי תוכנה, התקנתם אצל לקוחותיה והתאמתם לצרכיהם. כמו כן עוסקת הקבוצה במתן תמיכה ללקוחותיה לאחר התקנת התוכנה. מוצרי התוכנה המשווקים על ידי הקבוצה הם בעיקר בתחומים הבאים: מערכות אינפורמציה למתן מידע עדכני על מערך המכשור בייצור, העשויות אף לשלב מספר מערכות בקרה, לכל דרגי התפעול והניהול הרלוונטיים במפעל. מוצרי התוכנה הנ"ל הם בעיקר מערכות שפותחו על ידי חברות ובתי תוכנה זרים ומשווקים כתוכנות מדף.

הקבוצה עוסקת גם בהתאמת תוכנות המדף לצרכים המיוחדים של כל לקוח ולקוח, מתן תמיכה, שירות וביצוע פרויקטים בעזרת תוכנות אלה.

בנוסף, הקבוצה מבצעת אינטגרציה של מערך התוכנות הכולל במפעל (בין אם מדובר בתוכנות קיימות ובין אם מדובר בתוכנות חדשות הנרכשות מהקבוצה ו/או מאחרים) ומפתחת תוכנות בהתאם לצרכים ייחודיים של לקוחות, מקום בו תוכנות המדף אינן מתאימות לצרכי הלקוח.

9.1.6 **אבטחת מידע (Cyber Security)**

הקבוצה עוסקת אף בתחום אבטחת המידע, בדרך של שילוב פתרונות טכנולוגיים בנושא אבטחת המידע במערכות התוכנה והבקרה המפקחות על תהליכי הייצור, תוך התמקדות בהגנה על רשת המידע התפעולי, במפעלים ומתקנים שונים. בתחום זה פועלת הקבוצה בשיווק מוצר אבטחה אשר בבעלות משותפת של מגזר הפעילות, וכן בשיווק פתרונות אבטחה של חברות אבטחת מידע מקומיות והטמעתם בקרב לקוחות מגזר הפעילות. נכון למועד דוח תקופתי זה, היקפי הפעילות בתחום אבטחת המידע אינם מהותיים.

9.2 **אפיון קבוצת שירותים דומים**

באופן כללי ניתן לחלק את מגזר התוכנה והבקרה לשתי קבוצות שירותים עיקריות:

[א] **תוכנה** - בעיקר יישומים ואינטגרציה של מוצרי תוכנה, אשר חברות הקבוצה משמשות נציג למכירתם ולביצוע יישומים על פיהם לפי צרכי הלקוחות וכן שירותי פיתוח, ייצור, התקנה והטמעה של מערכות ממוחשבות לתשלום ובקרת כניסה ומערכות בדיקה אוטומטיות ומתן שירות למערכות אלה. ראו גם פסקה 9.1.5 לעיל.

[ב] **בקרה** - אספקת מערכות בקרה שלמות (במתכונת של פרויקט כולל - Turn-Key) ומתן שירותי ניהול, תכנון, יישום, רכש והקמה המתייחסים ללקוחות תעשייתיים במסגרת פרויקטים של אספקה, תכנון, יישום, הטמעה ושדרוג מערכות הבקרה שלהם. ראו גם פסקה 9.1.4 לעיל.

9.3. פילוח הכנסות של קבוצות השירותים מגורמים חיצוניים

שיעור ההכנסות מכלל הכנסות הקבוצה ב- %			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצת שירותים
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
17%	16%	20%	93,961	86,821	101,864	תוכנה
10%	9%	11%	55,289	49,702	57,300	בקרה
27%	25%	31%	149,250	136,523	159,164	סה"כ

9.4. אופן ההתקשרות עם הלקוחות

אופן התקשרות חברות הקבוצה במגזר התוכנה והבקרה דומה לאופן ההתקשרות המפורט בפסקה 8.6 לעיל.

במרבית המקרים, הקניין הרוחני של תוצרי השירות, הכולל תוכנה מותאמת ו/או שרטוטים ו/או קניין רוחני אחר, נשאר בידי מזמין העבודה, גם אם מדובר בפיתוחים של הקבוצה.

על פי ניסיון העבר, העלויות הנגרמות כתוצאה מאחריותה של הקבוצה לפרויקט לאחר השלמתו הינן זניחות, ולפיכך אין הקבוצה מבצעת הפרשות בדוחותיה לפרויקטים שנסתיימו, אלא במקרים ספציפיים בהם קיימת טענה מצד הלקוח וכן בקשר עם פרויקטים של שימקוטק בגינם נעשית בדרך כלל הפרשה בדוחות הכספיים עד לתום תקופת האחריות. אין כל וודאות כי העלויות בעתיד בגין אחריות הקבוצה בפרויקטים בביצוע ו/או בפרויקטים שתבצע תהינה זניחות כפי שהיו בעבר.

בקשר עם חלק מהפרויקטים המבוצעים על ידי שימקוטק, מתקשרת שימקוטק עם מזמין הפרויקט בהסכם למתן שירותי תחזוקה לצידוד ולמערכות שסופקו והותקנו על ידה. כך למשל התקשרה שימקוטק בהסכם עבור רכבת ישראל, לה מסופקות מערכות ממוחשבות לתשלום ובקרת כניסה, המתוחזקות על ידי שימקוטק.

עבודות התחזוקה כוללות, בין היתר, תחזוקת הציוד המותקן, לרבות תוכנת המערכת ועדכונים, טיפול וכיול אלקטרוני ומכני תקופתי, תיקון תקלות וליקויים, אספקת חלקי חילוף ועוד.

9.5. לקוחות

9.5.1. במגזר תוכנה ובקרה לא היה לקבוצה בשנים 2019-2021 לקוח בודד שההכנסות ממנו בשנה קלנדרית עלו על 10% מהמחזור המאוחד.

9.5.2. להלן פירוט מספר לקוחות עיקריים במגזר תוכנה ובקרה (לקוחות שהמכירות להם עלו על 10% מהמחזור במגזר הספציפי (להלן: "לקוח עיקרי במגזר") לפי שיוך גיאוגרפי:

שיוך ענפי	מספר לקוחות עיקריים במגזר לשנת 2021	מספר לקוחות עיקריים במגזר לשנת 2020	מספר לקוחות עיקריים במגזר לשנת 2019
ישראל	--	1	2
חו"ל	--	--	--

כל הכנסות הקבוצה ממגזר תוכנה ובקרה, מיוחסות לפעילות בישראל בלבד.

9.6.1. להלן פרטים בדבר צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח לפי מועדי אספקה צפויים) במגזר שירותי התוכנה והבקרה:

סה"כ	שנת 2023 ואילך	רבעון 4 2022	רבעון 3 2022	רבעון 2 2022	רבעון 1 2022	קבוצות שירותים
274,255	186,985	28,705	21,705	18,705	18,155	תוכנה
39,538	866	4,828	8,316	12,088	13,440	בקרה
313,793	6,447	33,533	30,021	30,793	31,595	סה"כ

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בצבר ההזמנות של מגזר פעילות תוכנה ובקרה. יובהר כי בצבר ההזמנות כוללת החברה את יתרת העבודות לביצוע הכלולות בהזמנות עבודה חתומות או בהסכמים חתומים ומחייבים, נכון ליום 31.12.2021.

בהקשר זה יצוין כי, חלק מההתקשרויות נעשות בסמוך לתחילת העבודה ובהן מופיעות בדרך כלל הוראות על פיהן המזמין רשאי, בהתראה כלשהי, להפסיק את ביצוע העבודה. ראו גם פסקה 10.16.4 להלן. בשנים האחרונות, זכות הלקוחות לסיום מוקדם של ההתקשרות כאמור לעיל במגזר זה לא מומשה. אין ודאות כי זכות זאת לא תמומש גם בעתיד. חלק מההתקשרויות הן התקשרויות ארוכות טווח שאינן ניתנות לביטול אלא במקרים חריגים.

9.6.2. ליום 31.12.2020 עמד צבר ההזמנות במגזר זה, לביצוע בשנת 2021, על כ-98,632 אלפי ש"ח. ההכנסות שנרשמו במגזר זה בשנת 2021 עמדו על כ-159,164 אלפי ש"ח. הגידול בהכנסות בשנת 2021 לעומת צבר ההזמנות לשנת 2021 נובע בעיקרו מכניסת פרויקטים במהלך תקופת הדוח. יובהר כי לעתים, חלקו של הצבר לא ממומש על פי לוח הזמנים שנצפה בתחילת השנה, ולפיכך, מימושו נדחה לשנה העוקבת.

9.7. **תחרות**

בתחום הפעילות קיימים מספר רב של מתחרים, חלקם חברות רב לאומיות (דוגמת IBM, מלם ואחרות), כמו גם חברות ישראליות הפועלות בתחום יישומי התוכנה, בתחום הבקרה ובתחום הצב"דים, ובכללן חברות הנדסה רב-תחומיות, כמפורט בפסקה 8.9 לעיל.

למיטב ידיעת החברה, יתרונה היחסי בתחום זה נובע מכך שהקבוצה משווקת את מוצריהן של חברות בעלות מוניטין רב במסגרת הפרויקטים המבוצעים על ידה.

לא ניתן להעריך את נתח השוק של הקבוצה בתחום פעילות זה, אך, להערכת החברה, ככל שמדובר בשוק התוכנה והבקרה, מדובר בנתח שוק מצומצם. עם זאת יובהר, כי לפעילות שימקוטק נתח שוק גבוה יותר באופן יחסי לנתח השוק של תחום הפעילות, בשוק המערכות הנלוות לשוק התחבורה הציבורית (מדובר בשוק הכולל מערכות ניהול צי רכב, מערכות תשלום וסליקה של חיובים בתחום התחבורה הציבורית, מערכות כרטוס, מערכות בקרת כניסה לתחנות רכבת, רציפים ותאי נוסעים באוטובוסים, מערכות מידע לנוסע, כגון שילוט וכריזה, ועוד).

9.8. פיתוח

אין בקבוצה מדיניות קבועה של השקעה בתחומי מחקר ופיתוח. השקעה כאמור, ככל שנעשית, מבוצעת בהתאם לצרכים המזוהים על ידי הנהלת הקבוצה. בשנת 2021 היוון המגזר הוצאות פיתוח בסך של 4,330 אלפי ש"ח, ובשנת 2020 היוון המגזר הוצאות פיתוח בסך של 2,611 אלפי ש"ח.

9.9. קניין רוחני

הקבוצה מקבלת זכויות שימוש בתוכנה מספקיה והיא רשאית להעניק רישיונות לצדדים שלישיים. במגזר הפעילות קיימים פיתוחים טכנולוגיים בתחום הכרטוס החכם, לגביהם הוגשו שתי בקשות לרישום פטנט. בקשה אחת בנושא של מכונת כרטוס הנתמכת באנרגיה סולארית, ולגביה נרשם פטנט בישראל בשלהי שנת 2018. בקשה נוספת בנושא של יישום חיובים של מפעילי תחבורה ציבורית שונים באמצעות אמצעי חיוב אחד, הוגשה לרישום כפטנט בישראל בשנת 2017, ועדיין תלויה ועומדת. נכון למועד דוח תקופתי זה, הושלם פיתוחה של מכונת הכרטוס הנתמכת באנרגיה סולארית, אך היקפי המכירות אינם מהותיים. באשר לפטנט הנוסף הנזכר לעיל, בחלוף השנים התעוררו ספקות באשר להתכנות המסחרית של פיתוחו, ולפיכך, נכון למועד דוח תקופתי זה, המשך פיתוחו מעוכב.

9.10. ספקים וקבלני משנה

9.10.1 ספקי הקבוצה במגזר זה הינם חברות זרות המספקות לקבוצה רישיונות תוכנה וכן ספקים בישראל ובחו"ל המספקים לקבוצה שירותים ומוצרים בקשר עם מערכות הכרטוס וציוד הבדיקה. עם חלק מספקי רישיונות התוכנה, קשורה הקבוצה בהתקשרויות Reseller. בהתאם להתקשרויות אלו, מתמנה חברת הקבוצה כ- Reseller לא בלעדי של מוצרי הספק לתקופה שנקבעה מראש (על פי רוב תקופה של שנה המתחדשת מאליה). ההתקשרויות ניתנות לסיום בהודעה מוקדמת. בהתאם להתקשרויות הנ"ל רוכשת הקבוצה את המוצרים על פי תעריפים או מנגנון הקבוע בהן, והיא רשאית למכור אותם ללקוחותיה. הקבוצה מחויבת להעניק שירותי תמיכה למוצרים שנמכרו על ידה, בהתאם לסטנדרטים שנקבעו בין הקבוצה לספקים.

התקשרויות הקבוצה עם ספקי ציוד ושירותים המיועדים למערכות הכרטוס וציוד הבדיקה של שימקוטק נעשות בדרך כלל בדרך של הזמנות עבודה המוצאות מעת לעת על ידי שימקוטק לספקים השונים.

מראשית שנת 2021, בעקבות חתימה על הסכם עקרונות עם יצרן מקומי לעמדות תשלום, רכשה שימקוטק את זכויות הייצור (תיק המוצר), שימוש ומכירה של עמדות התשלום האמורות.

9.10.2. לפעילות התוכנה אין תלות בספק אחד. להלן ספק עיקרי (ספק שהיקף הרכישות ממנו בתקופת הדוח עלה על שיעור של 10% מסך עלות המכר של מגזר הפעילות) במגזר פעילות התוכנה והבקרה:

רכישות באלפי ש"ח			שם התוכנה/מערכת ויישומה	שם הספק
2019	2020	2021		
22,566	12,951	15,948	ציוד ורכיבים למערכות כרטוס	Conduent Business Solutions (France) SAS (formerly known as Affiliated Computer Services Solutions SAS)

9.10.3. הוצאות הקבוצה לקבלני משנה בתחום שירותי התוכנה והבקרה בשנים 2019, 2020 ו-2021 הסתכמו לסך של כ-8,855 אלפי ש"ח, כ-8,466 ש"ח וכ-13,918 אלפי ש"ח בהתאמה.

9.11. הון חוזר

9.11.1. אשראי לקוחות

התשלומים מלקוחות, בעיקר במסגרת שירותי הבקרה, כפופים לאישור מפקח או מהנדס פרויקט מטעם הלקוח.

הקבוצה מעניקה ללקוחותיה בתחום התוכנה והבקרה אשראי הנע, בדרך כלל, בין 60 לכ-120 יום ממועד הגשתו של כל חשבון (המוגש בהתאם לאבני הדרך הקבועות בתנאי ההתקשרות). בשנת 2021 עמד האשראי הממוצע בפועל על כ-101 ימים. בשנת 2020, עמד האשראי הממוצע בפועל על כ-119 ימים.

תנאי אשראי הלקוחות הנזכרים לעיל הינם מעט גבוהים מן המקובל בשוק, וזאת כנובע מתנאי התשלום הנהוגים בתחום הפרויקטים של אספקות מערכות כרטוס בתחבורה הציבורית ובתחום הצב"ד, המאופיינים בעמידה באבני דרך לתשלום (במובחן מתשלומים עתיים או בהתאם לקצב קידום העבודות), ובשוק לקוחות המכתיב תנאי אשראי לקוחות ארוך יותר מן המקובל בשוק. על אף זאת, מאחר שמדובר בלקוחות יציבים ומבוססים, אין החברה רואה בהארכת תנאי אשראי הלקוחות לעומת המקובל בשוק משום חשיפה עודפת, וכפי שכבר צוין לעיל, גם בתנאי אשראי לקוחות ארוך, משתדלת החברה לשמור על תזרים מזומנים חיובי או לכל הפחות נייטרלי בתקופת ביצוע הפרויקט.

בחלק מהמקרים מעמידה החברה ללקוחותיה ערבויות בנקאיות להבטחת מקדמות המשולמות על ידם.

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת בעיקרה באופן ספציפי.

יצוין כי הסדרי מימון מיוחדים עם לקוחות בתחום אספקת מערכות כרטוס ותחזוקתן הופכים להיות שכיחים יותר ויותר, ונדרשים על ידי הלקוחות במסגרת הפנייה לקבלת הצעות מחיר. ככל שביכולתה של הקבוצה להגיש הצעה הכוללת הסדר מימון מיוחד, גדל הסיכוי של זכייה בביצוע הפרויקט. במקרה של הסדר מימון מיוחד, נערכת הקבוצה מראש, ובוחנת אפשרויות המימון, הן על ידי מקורותיה והן באמצעות הלוואות בנקאיות בתנאים התואמים את הסדר המימון והתשלומים של הלקוח.

9.11.2. אשראי ספקים

אשראי הספקים בתחום פעילות זה, עמד בשנת 2021 על ממוצע בפועל של כ-110 ימים לעומת האשראי ממוצע של כ-92 ימים בשנת 2020. הגידול בממוצע ימי האשראי מספקים מיוחס לגידול בהיקף רכישת ציוד מספקים זרים. אשראי הספקים הינו כמקובל בהתקשרויות עם ספקים זרים ובהיקף הרכישות המבוצע.

9.11.3. מלאי

פעילות מגזר תוכנה ובקרה מתאפיינת ברכישת ציוד והצטיידות במלאי חלקי חילוף, אשר משמש את חברות המגזר בפרויקטים המבוצעים באמצעותן וכן לצורך קיום התחייבויות חברות מגזר הפעילות בהסכמי שירות ותחזוקה עבור לקוחותיהן.

מדיניות רכש הציוד ותחזוקת המלאי מוכתבת מצבר ההזמנות ומצפי לגבי שינויים בצבר ההזמנות, הן בנוגע להסכמי אספקת מערכות והתקנתן, והן באשר להיקף חוזי שירות ותחזוקה.

בנוסף, מושפעת המדיניות מתכתיבים והתחייבויות חוזיות לגבי החזקת מלאי ומתנאי הרכש מול הספקים העיקריים (כדוגמת הנחת כמויות).

המלאי הנרכש ומוחזק על ידי חברות מגזר הפעילות מיועד בעיקרו לשימוש בפרויקטים ולאספקת שירותי תחזוקה במסגרת הסכמי שירות. ייתכן גידול בערכי המלאי כתוצאה מדחיה בתחילת הביצוע של פרויקטים, או דחיה במועד הקבוע לאספקת הציוד שנרכש עבור הלקוח לחצרי הלקוח, מסיבות שאינן תלויות בחברות מגזר הפעילות. במקרים מסוג זה, נערכות חברות מגזר הפעילות לביצוע התאמות דרושות בנוגע לרכש ציוד נוסף והמשך הצטיידות במלאי.

9.11.4. אחריות

לענין היבטי האחריות המקצועית המוענקת על ידי חברות מגזר הפעילות ללקוחותיהן, ראה פסקה 8.6.5 לעיל.

בנוסף, מספקות חברות מגזר הפעילות ללקוחותיהן אחריות לגבי המערכות והציוד המסופקים על ידן במסגרת פרויקטי אספקת מערכות והתקנתן. בדרך כלל תקופות האחריות המיוחסות לתקינות הציוד והמערכות הינן למשך של 12 חודשים ממועד הפעלתן של המערכות או 18 חודשים ממועד אספקתן ללקוח, כמוקדם מביניהם.

תקופות אחריות אלו מגובות על פי רב באחריות היצרן. לעתים, התחייבויות חברות מגזר הפעילות לתקופת האחריות כלפי לקוחותיהן חורגת מעבר לתקופת האחריות המובטחת על ידי היצרן.

על פי ניסיון העבר, העלות הנגרמת כתוצאה מאחריות חברות המגזר לציוד ומערכות לאחר מסירתן, התקנתן והפעלתן, אינה מהותית, ולפיכך לא מבוצעות הפרשות בדוחות, אלא במקרים ספציפיים בהם קיימת טענה מצד הלקוח. **אין כל וודאות כי העלויות בעתיד בגין אחריות הקבוצה בפרויקטים בביצוע ו/או בפרויקטים שתבצע תמשכנה להיות לא מהותיות.**

במסגרת ההסכמים עם הלקוחות מתחייבת חברות המגזר לבטח, ומבטחות את עצמן בביטוחים שונים, ובפרט בפוליסת ביטוח חבות מוצר, ובחלק מהמקרים, בהתאם להתחייבותן, נכלל הלקוח כמוטב נוסף או שנכלל בפוליסת הביטוח הרלבנטית סעיף הרחבת שיפוי לטובת הלקוח.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים הנוגעים לאחריות הקבוצה, ראו באור 19.ד. לדוחות הכספיים.

הסכמים מהותיים 9.12

9.12.1 ביום 22 בספטמבר, 2021, דיווחה החברה על התקשרותה של שימקוטק בחוזה עם חברת שפיר לספק ולתחזק את כלל מערכות הכרטוס לפרויקט הרכבת הקלה בירושלים, שבה שפיר זכתה בהקמתו ותפעולו. הפרויקט כולל מספר שלבים, כאשר השלב הראשון הינו החלפת מערך הכרטוס בקו האדום הקיים, ואספקת מערכות כרטוס לחלקו של הקו האדום אשר מוארך במסגרת הפרויקט. בהמשך, צפויה אספקת מערכות כרטוס לקו הירוק החדש, בהתאם להתקדמות ביצוע העבודות. בנוסף, כוללת ההתקשרות מתן שירותי תחזוקה למערכות המסופקות על ידי שימקוטק למשך של 25 שנה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים מיום 22.9.2021, מס' אסמכתא 2021-01-080260.

9.12.2 ביום 1 בפברואר, 2022, דיווחה החברה על חתימת מזכר הבנות עם דן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ (להלן: "דן") בדבר תנאי השקעה של דן בשימקוטק. השלמת עסקת ההשקעה כפופה להתממשותם של תנאים מתלים, ובהם, השלמת בדיקת נאותות של דן, חתימה על הסכם השקעה מפורט וקבלת אישורים רגולטוריים, אם וככל שנדרשים. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, הצדדים נמצאים בעיצומה של בדיקת נאותות ובמשא ומתן על הסכם ההשקעה המפורט. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים מיום 1.2.2022, מס' אסמכתא 2022-01-012429.

10. עניינים משותפים לכלל מגזרי הפעילות של החברה

10.1. לקוחות

לפרטים על פילוח ההכנסות מלקוחות לפי סוג ההתקשרות או השירותים בשנים 2019-2021 ראה באור 22 לדוחות הכספיים.

10.2. מקרקעין בבעלות הקבוצה

להלן פרטים בדבר נכסי מקרקעין אשר בבעלות החברה:

מיקום	שטח (מ"ר)	שימוש	הגבלות על זכויות
פתח תקוה	668	משרדים	זכויות חכירה מהוונות ל-49 שנים החל מיום 26.10.1994, אשר ניתנות להארכה, על פי תנאי מנהל מקרקעי ישראל, ל-49 שנים נוספות. לפרטים בדבר שעבודים שערכה החברה בקשר עם רכישת הנכס בפ"ת, ראה באור 19.א. לדוחות הכספיים.
	171	חניות	

10.3. רכוש קבוע אחר

לפרטים בדבר רכוש קבוע אחר (מלבד המקרקעין המפורטים בטבלה לעיל) הכולל ברובו שיפורים במושכר, ציוד מחשב, תוכנות וציוד משרדי, ראה באור 11.א. בדוחות הכספיים.

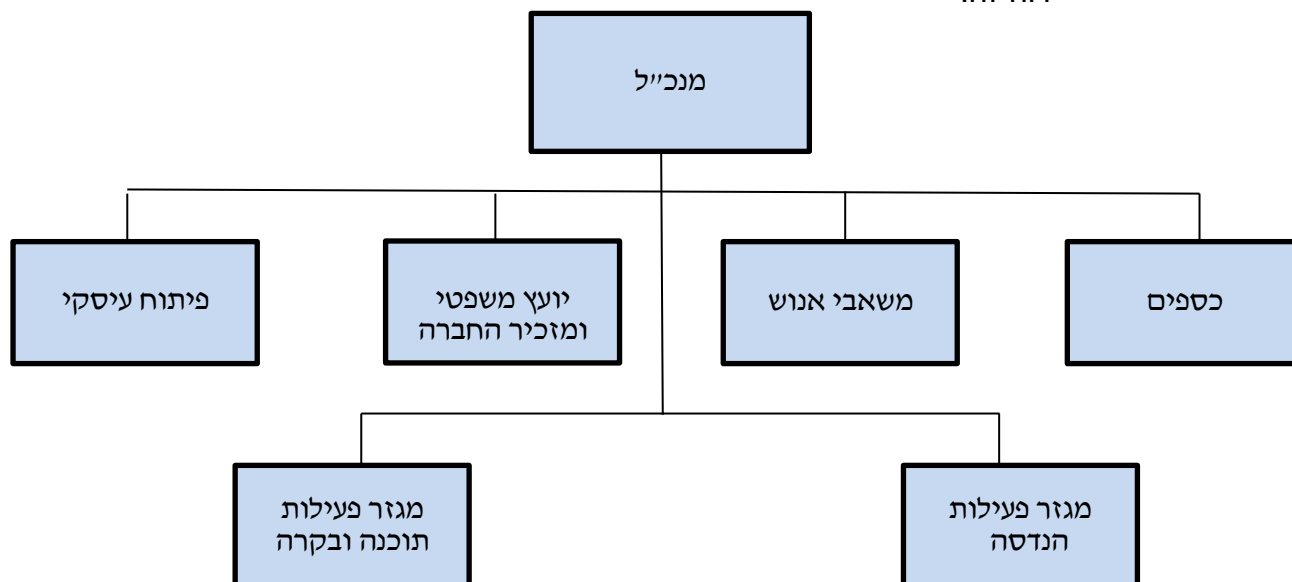
10.4. משרדים בשימוש הקבוצה

למועד פרסום דוח זה, מלבד השימוש שעושה הקבוצה במשרדים שבבעלותה, כמפורט בפסקה 10.2 לעיל, שוכרת הקבוצה שטחי משרדים ואחסנה בישראל ובחו"ל. לפרטים בדבר שטחי המשרדים העיקריים המושכרים עבור חברות הקבוצה, ראה באור 19.ה לדוחות הכספיים.

10.5. מבנה ארגוני והון אנושי

10.5.1. להלן תרשים סכמטי של המבנה הארגוני של הקבוצה, כפי שהינו נכון למועד פרסום

דוח זה:



מר ארנון אהרון, מנכ"ל החברה, אחראי לניהולה השוטף של החברה, ובנוסף על הפיתוח העסקי של פעילות הקבוצה, כח האדם של הקבוצה והשיווק.

להערכת החברה מר ארנון אהרון הינו איש מפתח, אשר הפסקת עבודתו עלולה להביא בעתיד לירידה בהכנסות הקבוצה, אף כי להערכת החברה, לחברה אין תלות בו.

10.5.2. כל עובדי הקבוצה בישראל, מועסקים על פי תנאי העסקה אישיים על בסיס משכורת חודשית או חיוב חודשי. בנוסף, על עובדי ארדן קונטרול טק מוחלים תנאי הסכם העבודה הקיבוצי בענף החשמל, מתכת ואלקטרוניקה. יחסי העבודה בקבוצה תקינים, ומאז התאגדותה של החברה¹ לא היו בחברה סכסוכי עבודה, השבתות או עיצומים אחרים.

יצוין, כי מספר העובדים המועסקים בקבוצה עשוי להשתנות כתוצאה ישירה של שינוי משמעותי לאורך זמן בעומס העבודה. עומס העבודה נגזר מהיקפי הפרויקטים בשלבי הביצוע השונים אותם מבצעת הקבוצה. החברה נוהגת להעסיק מעת לעת קבלני משנה חיצוניים אשר מאפשרים לה גמישות תעסוקתית מספקת על מנת לענות על צרכי השוק המשתנים,

להלן מצבת עובדי הקבוצה לפי התפלגות גאוגרפית נכון ליום 31.12.2021:

סה"כ	מועסקים		
	מטה	מקצועי	
490	60	430	ישראל
70	13	57	מזרח אירופה
491	42	449	מערב אירופה
1,051	73	978	סה"כ

להלן מצבת עובדי הקבוצה לפי התפלגות גאוגרפית נכון ליום 31.12.2020:

סה"כ	מועסקים		
	מטה	מקצועי	
468	65	403	ישראל
74	14	60	מזרח אירופה
522	32	490	מערב אירופה
1,064	111	953	סה"כ

הקיטון במצבת כח האדם מיוחס לקיטון במצבת כח האדם בחברות הקבוצה בחו"ל, כתוצאה מהשלכות מגיפת הקורונה, אשר קוזז בגידול במצבת כח האדם בחברות הקבוצה בישראל, הנובע מגידול בהיקפי הפעילות במגזר תוכנה ובקרה ובפעילות מגזר ההנדסה בישראל.

¹ ומאז ייסודן של חברות בקבוצה שנסדו על ידי החברה או רכישת החזקות החברה בחברות שהחזקות בהן נרכשו על ידי החברה, לפי העניין.

להלן התפלגות עובדי הקבוצה לפי תפקידים ולפי תחומי פעילות, כפי שהינם בתוקף
במועד דוח זה:

ליום 31.12.2021

תפקיד	מגזר ההנדסה	מגזר תוכנה ובקרה	סה"כ
מנהלים	113	62	175
כח אדם מקצועי	653	124	777
מנהלה	77	22	99
סה"כ	843	208	1,051

ליום 31.12.2020:

תפקיד	מגזר ההנדסה	מגזר תוכנה ובקרה	סה"כ
מנהלים	100	58	158
כח אדם מקצועי	697	111	808
מנהלה	75	23	98
סה"כ	872	192	1,064

יובהר כי בגדר מנהלים נכללים גם מנהלי מחלקות מקצועיות ומנהלי פרויקטים.

הקיסטון במצבת כח האדם המקצועי במגזר ההנדסה מיוחס לקיסטון בכח האדם בחברות
חטיבת ההנדסה באירופה.

הגידול במצבת כח האדם המקצועי במגזר תוכנה ובקרה מיוחס להמשך גידול בהסכמי
השירות והתחזוקה, המצריך גיוס כח-אדם מקצועי לצורך עמידה בהתחייבויות החוזיות
כלפי לקוחות מגזר הפעילות.

10.5.3 לפרטים בדבר התחייבויות בשל הטבות לעובדי הקבוצה בארץ ובחו"ל, ראה באור 18
לדוחות הכספיים.

10.5.4 לחלק מחברות הקבוצה אין עובדים משלהן ופעילותן מתבצעת באמצעות עובדי
החברה, וזאת כנגד תשלום עבור שירותי הנדסה ודמי ניהול לחברה.

10.5.5 החברה מחלקת מעת לעת מענקים לעובדים, לרבות נושאי משרה ובעלי עניין, לפי
החלטת הנהלת החברה (ובמקרה של נושאי משרה או בעלי עניין - גם לאחר קבלת
אישור ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון ו/או האסיפה הכללית, לפי הצורך, ובהתאם
לתוכנית התגמול שאומצה ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות),
המושפעת, בדרך כלל, מהתוצאות העסקיות של החברה.

בנוסף, זכאים עובדים בכירים (לרבות מנכ"לים של חברות בנות בקבוצה ומנהלים
נוספים) למענקים, בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות של החברות הבנות, בהתאם לתוכנית
התגמול הנזכרת לעיל.

10.5.6. הדרכה מתבצעת בכל מגזר פעילות בנפרד על פי הצרכים המקצועיים הרלבנטיים למגזר הפעילות ולפי רמת הדרישות המקצועיות מכל בעל תפקיד. הדרכה והשתלמויות מבוצעות בעיקר באמצעות הדרכה פנים ארגונית או על ידי מומחים חיצוניים, וכן באמצעות גורמים חיצוניים (ימי עיון וקורסים). תקציב ההדרכה וההשתלמויות נקבע בכל תחום פעילות בנפרד. תכנית הדרכה כלל ארגונית תיושם רק לגבי נושאים מיוחדים.

10.6. תנאי העסקה של נושאי משרה מקרב בעלי הענין

10.6.1. תנאי העסקת מנכ"ל החברה, שהינו בעל ענין בחברה

לפרטים בקשר עם העסקת מר ארנון אהרון, המכהן כמנכ"ל החברה ומעניק שירותי ניהול לחברה, ראה באור 31.א. לדוחות הכספיים. בדבר תשלומים בתקופת הדוח לנושאי משרה בכירה בחברה ראו תקנה 21 לפרק ד' - "פרטים נוספים" המצורף לדוח זה.

10.6.2. ביטוח, פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

לפרטים בקשר עם הסדרי ביטוח, פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה שבתוקף בתאריך הדוח, ראה הפירוט הניתן בקשר עם תקנה 29.א. בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד.

10.6.3. מדיניות תגמול

החברה אימצה תכנית מדיניות תגמול המוחלת על נושאי המשרה הבכירים בחברה (להלן: "תכנית התגמול"). תכנית התגמול נדונה ואושרה בועדת התגמול של דירקטוריון החברה ובדירקטוריון החברה, והובאה לאישורה של אסיפת בעלי המניות של החברה. ביום 11.12.2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון מדיניות התגמול בהתאם להוראות החוק, וזאת לאחר שהתכנית עודכנה ואושרה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

לפרטים בדבר תכנית התגמול, ראה מסמך מדיניות תכנית התגמול של החברה אשר צורף כנספח לדוח מיידי (משלים) בדבר כינוס אסיפה כללית של בעלי המניות, שפורסם במגנ"א ביום 4 בדצמבר, 2019, מס' אסמכתא 118675-01-2019.

10.7. הון חוזר, מימון ואשראי

להלן פרטים אודות ההון החוזר (אלפי ש"ח):

סך הכל	התאמות (לתקופה של שנים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים	
241,051	----	241,051	נכסים שוטפים
204,269	----	204,269	התחייבויות שוטפות
36,782	----	36,782	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

לפרטים בנוגע להון החוזר במגזר פעילות תוכנה ובקרה, ראה פסקה 9.11 לעיל.

להלן פירוט בקשר עם המימון והאשראי שנלקח על ידי חברות הקבוצה, (בפסקה זו "הקבוצה" - חברות הקבוצה הרשומות בישראל. לגבי חברות הקבוצה הרשומות בחו"ל ניתן תיאור נפרד במסגרת התיאור להלן):

10.7.1. הקבוצה מממנת את פעילותה, בעיקר מהונה העצמי ואשראי בנקאי לזמן קצר. לפירוט מצבת האשראי של הקבוצה ליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח), ראה באור 14 לדוחות הכספיים.

לחברות הקבוצה בישראל ובחו"ל מסגרות אשראי כספי ומסגרות להוצאת ערבויות, שסוכמו עם בנקים מקומיים, כמפורט בטבלה להלן:

אשראי ערבויות (אלפי ש"ח)		אשראי כספי (אלפי ש"ח)		
ניצול	מסגרת	ניצול	מסגרת	
30,919	59,450	32,114	61,030	ישראל
2,541	10,560	-	14,080	מערב אירופה
215	2,640	1,124	2,640	מזרח אירופה
33,675	72,650	33,238	77,750	סה"כ

10.7.2. לפרטים בדבר התניות פיננסיות בהן התחייבה החברה כלפי בנקים המעניקים לחברה מסגרות אשראי, ראה באור 19.ג. לדוחות הכספיים.

בסוף שנת 2021 פרעה החברה את תשלום האג"ח האחרון שנותר לפירעון בגין אג"ח סדרה ד' שהנפיקה החברה בשנת 2015. לאורך כל התקופה, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות בהן התחייבה כלפי מחזיקי האג"ח.

לפרטים בדבר התניות פיננסיות בהן התחייבה חברת הבת שימקוטק כלפי בנק המעניק לה שירותים בנקאיים, ראה באור 19.ג. (2) לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר אשראי הספקים שמקבלת הקבוצה ואשראי הלקוחות שהיא מעניקה, ראו פסקאות 8.10 ו-9.11.2 לעיל.

לפרטים בדבר בטחונות, אשר העמידה הקבוצה בקשר עם רכישת נכסי מקרקעין, ראו באור 19.א. (1) לדוחות הכספיים.

10.7.3. החברה ערבה בערבויות חברת אם (חלקן ערבויות בנקאיות שנתנו מתוך מסגרת הערבויות של הקבוצה) להבטחת קיום התחייבויותיהן של חברות בנות בקבוצה כלפי לקוחות, וכן להבטחת פירעון התחייבויותיהן של חברות הקבוצה כלפי גורמי מימון שאינם בנקאיים. בנוסף, ערבה החברה כערבות חברת אם לקיום התחייבויותיהן של מספר חברות בנות כלפי גורמי מימון בנקאיים, המעניקים אשראי לחברות הבנות בקבוצה.

10.7.4. החברה ערבה לבנק מקומי ברומניה, להבטחת קו אשראי בהיקף מרבי של 1,500 אלפי אירו (ערבות החברה מוגבלת לסך של 1,050 אלפי אירו), לודן רומניה מנצלת סך של כ-232 אלפי אירו מתוך מסגרת האשראי האמורה.

10.7.5. ליום 31.12.2021 עמדה יתרת הערבויות הבנקאיות שהוצאו עבור קבוצת לודן כערבויות לביצוע התחייבויות ו/או כערבויות כנגד קבלת מקדמה ו/או כערבויות במסגרת הצעות למכרזים, על סך של כ-30.9 מיליוני ש"ח.

10.7.6. החברה מדורגת על ידי חברת אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (להלן: "מעלות"), בדירוג ilA- עם אופק יציב. דוח העדכון האחרון בקשר עם הדירוג האמור פורסם ביום 13 לפברואר, 2022 (מס' אסמכתא 015660-01-2022).

10.7.7. מימון קבוצת לודן הולנד

ההון של לודן הולנד, חברת האם של KH הולנד, ליום 31.12.2021 עמד על סך של כ-30.5 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר מימון פעילותה של לודן הולנד, ראה באור 19.א (2) לדוחות הכספיים.

10.7.8. מימון לודן רומניה

ההון של לודן רומניה, ליום 31.12.2021 עמד על סך של כ-2.9 מיליון ש"ח. לודן רומניה מממנת פעילותה ממקורותיה העצמאיים, ובאמצעות מסגרת אשראי מבנק מקומי ברומניה, המובטחת בחלקה בערבות החברה, כאמור בסעיף 10.7.4 לעיל.

10.8. מס

לפרטים בדבר היבטי המיסוי הנוגעים לחברה ולקבוצה, ראה באור 28 לדוחות הכספיים.

10.9. דיני איכות הסביבה

ככלל, רכיבים שונים בפרויקטים מסוימים המבוצעים על ידי הקבוצה עבור לקוחותיה, מחייבים התייחסות לנושאים הקשורים לדיני איכות הסביבה החלים על הלקוחות.

במסגרת ההסכמים עם הלקוחות (לרבות בהסכמים עם לקוחות מהותיים), לעיתים מתחייבת הקבוצה לקיים הוראות הנוגעות לשמירה על איכות הסביבה, בנוסף להוראות החלות מכח כל דין. הקבוצה מתחייבת לשפות את הלקוחות בגין כל נזק שייגרם ללקוח עקב הפרה של התחייבותיה כאמור.

בנוסף, חשופה הקבוצה לטענה, כי עקב אחריותה לביצוע פרויקטים שונים (במתכונת זו או אחרת), היא אחראית גם כי קבלני המשנה ו/או מי מטעמם יקיימו את הוראות הדין הנוגעות לאיכות הסביבה.

הקבוצה לומדת את דיני איכות הסביבה הרלבנטיים לביצוע כל פרויקט על מנת לעמוד במסגרת הדינים.

למיטב ידיעת החברה אין לקבוצה חשיפה מהותית בגין הפרת דיני איכות הסביבה.

10.10. מגבלות ופיקוח

להלן פרטים בדבר האישורים שניתנו על ידי מכון התקנים (או הגופים הרלבנטיים בחו"ל) למערכות ניהול האיכות של החברה ושל החברות הבנות.²

<u>בתוקף עד³</u>	<u>תקן</u>	<u>סניף/חברה בת</u>
דצמבר 2023	ת"י 2015 : ISO 9001	סניף דרום - עומר
נובמבר 2024	ת"י 2015 : ISO 9001	סניף צפון - יקנעם
אפריל 2022	ת"י 2015 : ISO 9001	שימקוטק
יוני 2024	ת"י 2015 : ISO 9001	למ"ת
יוני 2024	2018 : ISO 90003	למ"ת
אוגוסט 2023	2015: ISO 9001	KH הולנד
נובמבר 2023	2015: ISO 9001	לודן רומניה
נובמבר 2023	2015: ISO 14001	
נובמבר 2023	2007: ISO 45001	

למיטב ידיעת החברה, הקבוצה עומדת בדרישות הדין בישראל, בהולנד, בבלגיה וברומניה.

10.11. הסכמים מהותיים

למעט שימקוטק, אין לחברה (לרבות חברות בנות) הסכמים בהם התקשרה, העשויים להיחשב כמהותיים.

לפרטים בדבר התקשרויותיה של שימקוטק (לרבות הסכם השקעה בשימקוטק), ראה פסקה 9.12 לעיל, לרבות פסקות המשנה.

10.12. הליכים משפטיים

לפירוט בדבר ההליכים המשפטיים שהחברה ו/או החברות הבנות הינן צד להם, ואשר סכומי התביעה הנומינליים בהם גבוהים מ- 2.5 מיליון ש"ח, ראה באור 19.ד. לדוחות הכספיים.

10.13. ביטוח

לפרטים בדבר ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, ראו הפירוט הניתן בקשר עם תקנה 29.א. בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד.

כתוצאה מתמורות בעולם הביטוח בשנים האחרונות, ובפרט בתחום ביטוחי האחריות המקצועית, חלה התייקרות ניכרת בעלות הפרמיה השנתית בהן נושאות חברות הקבוצה, צומצמו גבולות הכיסוי והתייקרו דמי ההשתתפות העצמית בפוליסות הביטוח הנרכשות על ידי החברה בארץ ובחו"ל.

להערכת הנהלת החברה, ובהתבסס על ניסיון העבר, נכון למועד דוח זה, הקבוצה אינה מצויה במצב של תת-ביטוח, והיא עומדת בתנאי הפוליסות שלה.

לפרטים בדבר הליכים שנמסרו לטיפול מבטחים, ראו באור 19.ד. לדוחות הכספיים.

² הכוונה לנהלי העבודה ולדפוס הפעולה של החברה במגעים עם לקוחות ולקוחות פוטנציאליים ולרבות נהלי עבודה ודפוס פעולה במהלך ביצועם של פרויקטים.

³ חידושם של האישורים בעתיד מותנה בהמשך עמידה בקריטריונים על פי בדיקות אותן מבצע מכון התקנים (או הגופים הרלבנטיים בחו"ל) מעת לעת. ההוצאות הכרוכות בהערכות להמשך עמידה בתקן הישראלי או בתקנים הבינלאומיים, לפי העניין, הינן בהיקף שאינו מהותי לתוצאות העסקיות של החברה.

על רקע מעמדה המבוסס בקרב חברות התעשייה בארץ המשמשות כעוגן לפעילות הקבוצה, מפנה הקבוצה את כוונת ההתפתחות בהעמקת נוכחותה בחו"ל, הן דרך חברות מוחזקות והן מתוך שיתופי פעולה עם חברות בין לאומיות אשר איתן יש נסיון ביצוע מוכח מהעבר.

בסיס הפעילות הינו באמצעות אחזקות בחברות הנדסה במדינות שונות תוך יצירת יתרון יחסי בעזרת ידע וטכנולוגיה העומדים לרשות הקבוצה. כמו כן מציבה הקבוצה כיעד את הביצוע של חלק מהפעילות במתכונת של Turn-Key. בנוסף, בוחנת הקבוצה השתתפות בפרויקטים בשיטת B.O.O (Build Operate Own) ו-B.O.T (Build Operate Transfer) כיזם, ובלבד שחברות הקבוצה יבצעו חלקים מהפרויקטים, תוך התחשבות בסיכונים והחשיפות האופייניים לפרויקטים מסוג זה.

הביזור הגיאוגרפי מקטין את תלות הקבוצה במשק זה או אחר.

הצעדים הטקטיים בהם נוקטת הקבוצה בתהליך מימוש האסטרטגיה מפורטים להלן:

[א] בתחומי התעשייה השונים בארץ ובעולם מתמקדות הרשויות לאיכות הסביבה בקביעת תקנים מחמירים לכל סוגי הפליטות והזיהומים, ולפיכך היקף הפעילות בתחומים אלה עשוי לגדול, והתמחות בתחום זה עשויה לשפר את פוטנציאל הקבוצה לקבלת פרויקטים לטיפול. הקבוצה זיהתה את התחום האמור כסינרגטי לפעילות הקבוצה וחוג לקוחותיה. לפיכך יסדה הקבוצה את חברת הבת טכנולוגיות סביבה, אליה הועברו הפעילויות הקיימות בתחום. במהלך שנת 2016 השלימה הקבוצה רכישת חברה ישראלית הפעילה בתחום ביצוע סקרי פליטות אויר וזיהומי קרקע, כחלק ממימוש אסטרטגיית הקבוצה בתחום איכות הסביבה. כמו כן עומדת הקבוצה בקשר עם חברות בינלאומיות בעלות טכנולוגיות לטיפול במגוון בעיות איכות הסביבה, לרבות זיהומי קרקע, שפכים, פליטות אויר וטיהור מים. באופן כזה מתאפשר לקבוצה להציע ללקוחותיה מגוון שירותים, לרבות הגדרת מימדי בעיית איכות הסביבה, דרך הקמת מתקני הדגמה (Pilot) ועד לתכנון ואספקה של מתקנים לסילוק מפגעים. בהקשר זה יצוין כי, בכוונת הקבוצה לרכוש טכנולוגיות בתחום איכות הסביבה, להרחיב את בסיס הידע שלה ולשקול להיכנס להחזקות הוניות בפרויקטים. אין וודאות כי הקבוצה תצליח לנצל את הפוטנציאל האמור ו/או לנצל אותו בהתאם להערכות החברה, היה ולא יהיה בידה ידע מספק ו/או ספציפי לתחום ו/או היה ולא יעלה בידה לאתר ו/או לרכוש טכנולוגיה בתחום. מובהר, כי ניצול הפוטנציאל כאמור מותנה, בין היתר, במידת אכיפת התקנים המחמירים על ידי הרשויות ובגיבוש הסכמות מסחריות בין הקבוצה ובין הלקוחות הפוטנציאליים ו/או חברות בינלאומיות בעלות טכנולוגיות מתאימות (להלן: "התנאים בקשר לאיכות הסביבה").

[ב] הקבוצה פועלת, על בסיס הפרישה הכללית של משרדיה לשיווק ולהרחבת תחום התוכנה והבקרה לחוג הלקוחות הפוטנציאלי באירופה ובישראל. בהקשר לכך הוקמה חברת הבת לודן-טק המאחדת תחתיה את הניסיון בתחום. במסגרת מימוש האסטרטגיה האמורה,

רכשה לודן-טק בראשית שנת 2015 את השליטה בארדן קונטרול טק. באותו הקשר, בוחנת החברה אפשרויות שונות של גיוס הון עבור שימקוטק, במטרה להרחיב את סל המוצרים הקיים של החברה תוך ביצוע השקעות בפיתוח מערכות וציוד נלווה למערכות המסופקות על ידי שימקוטק, וכן לצורך הרחבת פעילותה של שימקוטק בחו"ל. במסגרת זו, נערך ונחתם מזכר הבנות בדבר השקעה בחברת שימקוטק (ראה פסקה 9.12.3 לעיל), וכן נבחנות אפשרויות גיוס הון נוסף עבור שימקוטק, בין אם מגורמים פרטיים ובין אם בדרך של הנפקה לציבור. אין וודאות, כי הקבוצה תצליח בגיוס הון או בשיווק הפעילות כאמור והיא מותנה בתנאי שוק ורמת ענין של משקיעים, כמו גם בניהול נכון של השיווק, בגיבוש הסכמות מסחריות בין הקבוצה ובין לקוחותיה הפוטנציאליים, באיתור הזדמנויות עסקיות להשקעות לקוחות פוטנציאליים בתוכנות וביצוע (דבר הנעשה על ידי הלקוחות אחת למספר שנים) ובכך שהחברה תצליח לחדור לשוק זה, שגודלו אינו ברור דיו (להלן: "התנאים בקשר לתוכנה ובקרה").

[ג] החברה פועלת לבסס את מעמדה באירופה. החברה הציבה לעצמה כיעד, הגדלת היקף ביצוע פרויקטים במתכונת Turn Key.

על מנת להשיג את יעדיה, פועלת הקבוצה להרחבת פעילותה במגזרי הפעילות שלה, בעיקר על ידי העמקת פעילותה באיזורי הפעילות הקיימים ואחרים המזוהים על ידי החברה כבעלי פוטנציאל התואם את אסטרטגיית ההתרחבות של החברה.

למען הסר ספק מובהר, כי הערכות החברה המפורטות בפסקה 10.14 זו לעיל הינן מידע הצופה פני עתיד ואין וודאות כי מידע כאמור יתממש ו/או מה תהיה השפעתו על תוצאות הקבוצה במידה ויתממש. הערכות אלו עשויות להשתנות אם יחולו שינויים בתנאים בקשר להרחבת היקף הפעילות, בתנאים בקשר לאיכות הסביבה ובתנאים בקשר לתוכנה ובקרה, לפי העניין.

10.15. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

לפירוט בדבר מידע כספי בפילוח גיאוגרפי של מוקדי הפעילות של חברות הקבוצה, ראה באור 30.ג. לדוחות הכספיים.

הכנסות החברה מופקות בעיקר במטבעות אירו וש"ח, כמפורט בטבלה להלן:

מטבע	אירו	ש"ח	אחר
שיעור הכנסה	39%	58%	3%

החשיפה לסיכונים הנובעת מהפעילות בחו"ל הינה בעיקר החשיפה המטבעית, ראו באור 21.א.(3)(א)(1) לדוחות הכספיים, וחשיפה לשינויים עתידיים ברגולציה, ראו פסקה 10.16.8 להלן. לאור המפורט בבאור הנוגע לסיכוני החשיפה המטבעית, והאמצעים בהם נוקטת החברה לצמצום החשיפה, כמובהר שם, החברה סבורה כי הינה נוקטת באמצעי הגנה סבירים מפני החשיפה המטבעית.

למיטב הערכת דירקטוריון החברה, עם גורמי הסיכון העיקריים בפעילותה של קבוצת לודן, נמנים הגורמים הבאים:

10.16.1. הכנסות הקבוצה ורווחיה תלויים בהיקף ההשקעות הכללי, בישראל ובחו"ל, במדינות בהן פועלת הקבוצה ובפרט בתחום התעשייה התהליכית (הכוללת - זיקוק נפט, פטרוכימיה, מחצבים, כימיה, פרמצבטיקה ודומיהן) ובתחום האנרגיה והגז הטבעי, והם עשויים להיפגע מירידה בהיקף השקעות אלה. ההאטה ו/או צמצום הפעילות במשק עלולים לגרום לפגיעה בהכנסות הקבוצה ורווחיה.

השינויים בשווקים הפיננסיים השונים יכולים אף הם להוות גורם להאטת ההשקעות.

10.16.2. מעצם היותה חברת הנדסה, נשענת הקבוצה על מספר אנשי מפתח אשר הפסקת עבודתם עלולה להביא בעתיד לירידה בהכנסות הקבוצה וברווחיה, אולם להערכת החברה, לחברה אין תלות בהם (קרי: סיום כהונתם לא יביא לירידה מהותית מיידיית בפעילות הקבוצה).

10.16.3. ביצוע עבודות במתכונת של Turn-Key, עשוי לטמון בחובו סיכונים גבוהים יותר מאשר מתן כל יתר השירותים שקבוצת לודן מספקת ללקוחותיה. פרויקטים אלה כוללים, בנוסף לשירותי הנתר"ה, גם אספקת ציוד ועבודות הקמת מפעל. להערכה לא נכונה של אחד ממרכיבי שירותי הנתר"ה, עלות הציוד או ההקמה, עשויות להיות השלכות משמעותיות על הקבוצה, ראו גם פסקה 8 בכלל ו- 8.1.2 בפרט, לעיל. עוד יצוין כי בפרויקטים מסוג זה לא תמיד ניתן להתקשר עם ספקי הציוד בתנאים "גב אל גב" להתקשרות מול הלקוח. במקרים כאלו קיימת לקבוצה חשיפה גבוהה יותר.

10.16.4. בדרך כלל, בהתקשרויות של הקבוצה עם מזמיני העבודות (לרבות לקוחות מהותיים), מופיעות הוראות על פיהן המזמין רשאי, בהתראה כלשהי, להפסיק את ביצוע העבודה. אף כי במקרה של הפסקת עבודה, משלם המזמין לקבוצה, בדרך כלל, את התמורה המגיעה לה עד למועד ההפסקה. הפסקה של עבודה בהיקף גדול עשויה להביא לעלויות נלוות עליהן לא מקבלת הקבוצה, בדרך כלל, פיצוי כלשהו. במקרים של הפסקת העבודה כאמור, על פי רוב הקבוצה אינה זכאית לתשלום בגין אובדן רווח עתידי, אלא לתשלומים בגין עבודות שבוצעו בלבד.

10.16.5. הקבוצה בוחנת את נחיצות ביטוח חובות הלקוחות בהתאם לפרמטרי סיכון. עד כה לא בטחה החברה את חובות הלקוחות הנוכחיים שלה בביטוח אשראי. כיוצא בכך, חשופה החברה לאפשרות שלקוחות לא יעמדו בהתחייבויותיהם כלפיה. בדוחות הכספיים של החברה נערכות הפרשות לחובות מסופקים ולחובות אבודים, אולם אין וודאות כי הפרשות אלו תהיינה מספקות.

10.16.6. חשיפה מטבעית – לפרטים בדבר החשיפה של חברות הקבוצה הנובעת מפעילות במטבעות שונים, ראו באור 21.א.(3)(א)(1) לדוחות הכספיים.

10.16.7. לקוחות - כל מחלוקת עם מי מהלקוחות המהותיים של הקבוצה בכל הקשור למימוש ההסכם איתו, כמו גם קשיים פיננסיים של הלקוח ו/או בעיות רגולטוריות ו/או פוליטיות, עלולים לפגוע בהיקף תשלומי הלקוח לקבוצה ו/או בעיתוי התשלומים. הקבוצה לא ביצעה הגנה על ההכנסות מלקוחות מהותיים במסגרת ביטוח אשראי כלשהו.

10.16.8. חשיפה לדין זר - שינויים ברגולציה בחו"ל, לרבות שינוי בחקיקה ו/או בתקינה ו/או הטלת מגבלות על יבוא ו/או על יצוא, עלולים להשפיע לרעה על ההתקשרויות בין הקבוצה ובין מי מלקוחותיה בחו"ל, בכל הקשור להסדרי תשלומים בגין עבודות שבוצעו ו/או בכל הקשור להיבטי המס הקשורים בתשלומים אלה.

בנוסף, התקשרויות KH הולנד עם לקוחות, ספקים ועם עובדים כפופות לדין ההולנדי. בהתאם להוראות הדין ההולנדי, החברה מוגבלת באופן הפסקת התקשרותה עם עובדים. שינוי רגולציה בהולנד בכל הקשור להתקשרויות מעין אלה עלולים לחשוף את KH הולנד, ואת הקבוצה בכלל, להתחייבויות ו/או להוצאות בלתי צפויות.

10.16.9. חשיפה לתביעות משפטיות - הקבוצה חשופה לתביעות משפטיות ולאיומים בתביעות משפטיות, הנובעים מעצם אחריותה המקצועית ו/או מפעולותיה השוטפות. לפרטים בדבר הליכים משפטיים שהקבוצה צד להם נכון למועד דוח זה, ראו גם באור 19.d. לדוחות הכספיים.

10.16.10. תחרות – כאמור בפסקאות 8.9 ו- 9.7 לעיל, ברוב תחומי פעילותה של החברה קיים מספר רב של מתחרים, הן בישראל והן מצד חברות בינלאומיות ורב לאומיות.

10.16.11. סיכוני סייבר ואבטחת מידע – בעת האחרונה ארגונים שונים בארץ ובעולם נחשפים יותר ויותר לסיכוני אבטחת מידע ומתקפות סייבר. פעילותן השוטפת של חברות הקבוצה, הן בהיבט של צרכים פנים ארגוניים והן בהיבט של מתן שירות וביצוע פרויקטים עבור לקוחות הקבוצה, מושתתים על מערכות המידע של הקבוצה, מאגרי הנתונים, השרתים ומחשביהם האישיים של עובדי הקבוצה, אשר כולם חשופים, במידה זו או אחרת לסיכוני מתקפת סייבר או זליגת מידע.

התרחשותו של אירוע מסוג זה עשוי להשבית לפרק זמן מסוים את פעילותם של הגורמים הניזוקים, לחסום פעילותם של הגורמים הניזוקים למול לקוחות החברה, לשבש או להפריע לפעילות השוטפת של חברות הקבוצה ולהסב נזק תדמיתי לחברה או לקוחותיה. כל זאת עשוי אף להתבטא בפגיעה בתוצאות הפעילות של החברה.

על מנת לצמצם את סיכויי הפגיעה והיקפי הנזק, החברה משקיעה משאבים רבים באיתור נקודות תורפה במערכות המידע הארגוניות, ומתן מענה ופתרונות הולמים, טכנולוגיים ואחרים. החברה שכרה את שירותיה של חברה חיצונית לניטור ומעקב חשיפה למתקפות סייבר, וממשיכה ביישום תכנית העבודה בתחום אבטחת המידע, תוך ביצוע בקורות ופיקוח שוטף, לאיתור נסיונות פריצה או אירועי סייבר ומניעתם. להערכת החברה, יש בצעדים שנקטה וממשיכה לנקוט באופן שוטף כדי לצמצם את

חשיפתה לאירועי אבטחת מידע, אך כמובן, שאין בכך כדי למנוע באופן גורף הישנותם של אירועי אבטחת מידע בעתיד.

10.16.12. התפרצות נגיף הקורונה - לפרטים והשלכות אירועי התפשטות נגיף הקורונה והפעולות הננקטות למניעתה על פעילות חברות הקבוצה, לרבות הסיכונים הנובעים מכך, ראה פסקת הפרק הכללי בפתיח של דוח הדירקטוריון המצ"ב כחלק ב' לדוח תקופתי זה.

להלן טבלה המרכזת את גורמי הסיכון:

<u>מידת השפעת הסיכון על הקבוצה</u>			<u>סוג הסיכון</u>	
<u>קטנה</u>	<u>בינונית</u>	<u>גדולה</u>		
		+	האטה גלובלית בהיקף ההשקעות	סיכונים מקרו
		+	היקף השקעות במדינות בנלוקס ומזרח אירופה	
	+		חשיפת מטבעית	
	+		חשיפה לדין זר ו/או שינויים ברגולציה בחו"ל	
	+		סייבר ואבטחת מידע	
	+		התפרצות נגיף הקורונה	
		+	פעילות מסוג Turn-Key	סיכונים ענפיים
	+		הפסקת עבודות	
	+		תחרות	
	+		אשראי לקוחות	
	+		אנשי מפתח	סיכונים מיוחדים לקבוצה
		+	חשיפה ללקוחות מהותיים	
+			חשיפה לתביעות משפטיות	

פרק ב'
דוח הדירקטוריון

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

דירקטוריון לודן חברה להנדסה בע"מ מתכבד להגיש בזאת דו"חות כספיים וסקירה על מצב ענייני החברה ועל התוצאות הכספיות שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

הנתונים הכספיים הנכללים בדו"ח נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים - IFRS (כמוגדר בביאור 2א. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח דירקטוריון זה, להלן "הדוחות הכספיים השנתיים") ומתייחסים לחברה ולחברות הבנות במאוחד, למעט אם צוין אחרת.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה:

השפעות התפרצות נגיף הקורונה - עדכון:

שנת 2020, השנה בה פרץ משבר הקורונה, אופיינה בתנאי אי-וודאות באשר להשפעת התפרצות הנגיף על השווקים בהם פעילות חברות הקבוצה, ותנאי אי-יציבות ביחס לסביבת העבודה, מתווה העסקת העובדים והיקפי הפעילות של לקוחות החברה, בין השאר, לנוכח הצעדים השונים שנקטו בארץ ובאירופה (במדינות בהן פעילות חברות הקבוצה) על מנת לצמצם את התפשטות הנגיף, כמו גם תנאי אי-וודאות פיננסיים, אשר לא אפשרו מהלך עסקים רגיל בהתאם לתוכניות עבודה חזויות הן בקרב החברה, הן בקרב לקוחותיה והן בקרב ספקיה.

לפיכך, נקטו חברות הקבוצה במהלך שנת 2020 בפעולות שעיקרן ניהול המשאב האנושי באופן הדוק, תוך התאמה לצבר העבודות המשתנה, וניהול העומסים בצמוד לצרכי הפעילות השוטפים. פעולות אלו נשאו פרי, כפי שבאו לידי ביטוי בתוצאות הפעילות של החברה לשנת 2020, שהתאפיינו אמנם בקיטון בהיקפי הפעילות, אך בשיפור בשיעורי הרווחיות.

למועד פרסום דוח זה, ניתן להתייחס להשפעות משבר הקורונה על פעילות החברה במהלך שנת 2021, בשני חתכים – פעילות החברה בישראל ופעילות החברה באירופה.

בישראל, לנוכח הקיטון המשמעותי בהיקף התחלואה וצמצום המגבלות שהוטלו לצורך מניעת התפשטותה, הפעילות של חברות הקבוצה בישראל חזרה לשגרת עבודה רגילה, הן במשרדי החברות השונות, והן אצל לקוחות חברות הקבוצה בישראל. מעשית, השפעת משבר הקורונה בתקופת הדוח היתה זניחה בכל הקשור לפעילות חברות הקבוצה בישראל. היקפי הפעילות של חברות הקבוצה בישראל גדלו בשנת 2021 לעומת היקפי הפעילות בשנת 2020, ואף עלו מעל היקפי פעילות חברות הקבוצה בישראל בשנת 2019, כאשר נרשם גידול בהיקפי הפעילות בשני מגזרי הפעילות – הנדסה ותוכנה ובקרה.

לעומת זאת, באירופה נרשמה התאוששות איטית יותר של השווקים מזו שנצפתה בתחילת שנת 2021, והפעילות העסקית טרם שבה למסלולה באופן מלא. חלק ניכר מעובדי חברות הקבוצה בחו"ל עבדו מרחוק (מהבית) במרבית השנה, וכן צבר ההזמנות הצטמצם לעומת שנות פעילות קודמות. יצוין כי אפשרויות התאמת מצבת כח האדם והעלויות להיקפי הפעילות המצומצמים יותר מוצו כמעט עד תום במהלך שנת 2020, כך שמעבר לקיטון בהיקפי הפעילות של חברות הקבוצה באירופה, נרשמה גם שחיקה בשיעורי הרווחיות.

הדבר בא לידי ביטוי בקיטון בהיקף הכנסות החברה מפעילות חברות הקבוצה באירופה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, כך שמחזור הפעילות המצרפי של החברות במערב אירופה פחת בשיעור של כ-20% לעומת מחזור הפעילות אשתקד, ומחזור הפעילות של החברה ברומניה פחת בשיעור של כ-6% לעומת מחזור הפעילות אשתקד. לא למותר לציין בהקשר זה שחלק מהקיטון בהיקף הפעילות מיוחס לתיסוף בשער הש"ח לעומת שער האירו במהלך השנה החולפת.

שיפור תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה בישראל מהווה גורם משכך של השפעות משבר הקורונה על תוצאות פעילות חברות הקבוצה באירופה.

להערכת הנהלת החברה, פעילות חברות הקבוצה בישראל תמשיך להיות יציבה גם בשנת 2022, תוך השפעה מזערית, אם בכלל, של מגפת הקורונה. לגבי פעילות חברות הקבוצה באירופה, ולאור פרסומים ותחזיות של גורמים פיננסיים (לרבות הבנק המרכזי בהולנד), צפויה התאוששות איטית בשווקים, המושפעת מהתפרצות נגיף האומיקרון בשלהי שנת 2021 ברחבי אירופה, והטלת סגרים נוספים, אשר להערכת הגורמים המקצועיים, יהיו בעלי השפעה מעכבת על מגמת ההתאוששות לפחות עד לתום הרבעון הראשון של שנת 2022. לאור זאת, מעריכה הנהלת החברה כי שנת 2022 תאופיין במגמת שיפור בהיקפי הפעילות באירופה, אך עדיין לא לחזרה מלאה להיקפי הפעילות של טרום פרוץ המגפה.

המידע המפורט בפסקה זו לעיל, לרבות ביחס להשלכות האפשריות של משבר נגיף הקורונה על מצבן הכספי ותוצאות פעילותן העסקית של חברות הקבוצה וכן על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה השונות (תפעוליות ופיננסיות), הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. משכך, הינו בגדר הערכה הנסמכת על מידע, שעיקרו פומבי, הקיים בידי החברה במועד פרסום דוח תקופתי זה. מידע זה נסמך, בין היתר, על אירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות של הנהלת החברה ונתונים המצויים בידיה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית ואיננה מצויה בשליטת החברה.

1. נתונים על תוצאות הפעילות

1.1. תמצית דוחות רווח והפסד לפי שנים (באלפי ש"ח) לשנה שנתיימה ביום:

תמצית דוחות רווח והפסד לפי שנים (באלפי ש"ח)					
לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום	
31/12/2019		31/12/2020		31/12/2021	באור
564,901		531,675		513,740	1.2
511,617		473,017		461,094	
53,284		58,658		52,646	1.3
9.4%		11.0%		10.2%	
3,626		3,244		2,841	1.4
818		1,291		701	1.5
<u>24,585</u>		<u>21,861</u>		<u>22,919</u>	1.6
24,255		32,262		26,185	
<u>632</u>		<u>(1,953)</u>		<u>1,799</u>	1.7
24,887		30,309		27,984	1.8
4.7%		5.7%		5.4%	
(8,691)		(5,228)		(4,614)	
<u>584</u>		<u>86</u>		<u>596</u>	
(8,107)		(5,142)		(4,018)	1.9
16,780		25,167		23,966	
<u>6,681</u>		<u>7,465</u>		<u>5,987</u>	1.10
10,099		17,702		17,979	1.11
<u>(2,692)</u>		<u>(2,405)</u>		<u>(1,675)</u>	
7,407		15,297		16,304	
1.31%		2.88%		3.17%	
					רווח נקי (הפסד) מפעילות נמשכת מיוחס אל:
9,520		16,876		17,936	בעלי המניות של החברה
<u>579</u>		<u>826</u>		<u>43</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
10,099		17,702		17,979	
					הפסד מפעילות מופסקת מיוחס אל:
(2,521)		(2,355)		(1,640)	בעלי המניות של החברה
<u>(171)</u>		<u>(50)</u>		<u>(35)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,692)		(2,405)		(1,675)	
					רווח (הפסד) למניה
0.83		1.46		1.56	בסיסי ובדילול מלא (בש"ח) פעילות נמשכת
(0.22)		(0.20)		(0.14)	בסיסי ובדילול מלא (בש"ח) פעילות מופסקת

1.2 הכנסות

סה"כ הכנסות בשנת 2021 הסתכמו בכ-513,740 אלפי ש"ח לעומת כ-531,675 אלפי ש"ח בשנת 2020, המהווה קיטון של כ-3.5%.

הקיטון בהכנסות מיוחס להשפעת משבר הקורונה העולמי על פעילות החברה במערב אירופה בקיזוז גידול במחזור ההכנסות של פעילות ההנדסה ומגזר התוכנה והבקרה בישראל.

להלן חלוקת ההכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מגזרים עסקיים (באלפי ש"ח):

2019	2020	2021	
415,651	395,152	354,576	מגזר ההנדסה
149,250	136,523	159,164	מגזר התוכנה והבקרה
564,901	531,675	513,740	סה"כ הכנסות

1.3 רווח גולמי

הרווח הגולמי בשנת 2021 הסתכם בכ-52,646 אלפי ש"ח, המהווה כ-10.2% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ-58,658 אלפי ש"ח בשנת 2020, שהיווה כ-11% מסך ההכנסות.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי מיוחס בעיקר לירידה ברווחיות פעילות החברה במערב אירופה.

להלן חלוקת הרווח הגולמי לפי מגזרים עסקיים (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) גולמי מאוחד						
2019		2020		2021		מגזר פעילות
שיעור מהכנסות (%)	סך רווח (הפסד)	שיעור מהכנסות (%)	סך רווח (הפסד)	שיעור מהכנסות (%)	סך רווח (הפסד)	
10.7	44,308	10.5	41,443	10	35,443	מגזר ההנדסה
9.4	14,056	14.5	19,828	16	25,534	מגזר תוכנה ובקרה
	(5,080)		(2,613)		(8,331)	ביטולים בין חברתיים
9.4	53,284	11.0	58,658	10.2	52,646	סה"כ

1.4 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו בכ-2,841 אלפי ש"ח, לעומת כ-3,244 אלפי ש"ח בשנת 2020. ההוצאות מיוחסות לחברה בת בהולנד אשר מעסיקה כח אדם ייעודי בתחום שיווק ומכירות.

1.5 הוצאות פיתוח עסקים

הוצאות פיתוח עסקים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו בכ-701 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,291 אלפי ש"ח בשנת 2020.

הקיטון מיוחס להוצאות ייעוץ שהתהוו בתקופה המקבילה אשתקד במסגרת הליך בחינת וחיידוש אסטרטגיית פעילות הקבוצה ולצמצום כוח אדם בתחום זה.

1.6 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2021 הסתכמו בכ-22,919 אלפי ש"ח לעומת כ-21,861 אלפי ש"ח בשנת 2020.

הגידול מיוחס בעיקר לשירותים מקצועיים במגזר ההנדסה.

1.7. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

סה"כ הכנסות אחרות נטו, לשנת 2021 הסתכמו בכ-1,799 אלפי ש"ח לעומת הוצאות אחרות של כ-1,953 אלפי ש"ח בשנת 2020.

ההכנסות (הוצאות) אחרות מיוחסות בעיקר לשערוך אופציית PUT לנושאי משרה בכירה בחברה בת בחו"ל.

1.8. רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הרווח התפעולי בשנת 2021 הסתכם בכ-27,984 אלפי ש"ח, המהווה כ-5.4% מסך ההכנסות, לעומת רווח תפעולי של כ-30,309 אלפי ש"ח בשנת 2020, שהווה כ-5.7% מסך ההכנסות.

הקיטון ברווח התפעולי מיוחס לקיטון ברווח הגולמי בקיזוז הכנסות אחרות, כמוסבר לעיל.

1.9. הוצאות מימון, נטו

הוצאות מימון, נטו בשנת 2021 הסתכמו בכ-4,018 אלפי ש"ח לעומת כ-5,142 אלפי ש"ח בשנת 2020. הקיטון בהוצאות המימון מיוחס לקיטון בהוצאות ריבית אג"ח וגידול בהכנסות מהפרשי שער.

1.10. מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה בשנת 2021 הסתכמו בסך של כ-5,987 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים בשנת 2020 שהסתכמו בסך של כ-7,465 אלפי ש"ח.

הקיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה נובע מקיטון ברווחיות חברות הקבוצה במערב אירופה.

1.11. רווח נקי מפעילות נמשכת

הרווח מפעילות נמשכת בשנת 2021 הסתכם בכ-17,979 אלפי ש"ח, לעומת רווח מפעילות נמשכת של כ-17,702 אלפי ש"ח בשנת 2020. הגידול ברווח הנקי מיוחס לגידול בהכנסות אחרות ולקיטון בהוצאות מימון ומיסים, כמוסבר לעיל.

1.12. הפסד לתקופה מפעילות מופסקת

ההפסד מפעילות מופסקת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בכ-1,675 אלפי ש"ח לעומת הפסד שהסתכם בכ-2,405 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

1.13. תמצית נתוני רווח והפסד רבעונים (באלפי ש"ח) לשלושה חודשים שנסתיימו ביום :

31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	שנת 2021	
124,092	127,678	122,203	139,767	513,740	הכנסות
<u>110,951</u>	<u>112,975</u>	<u>111,424</u>	<u>125,744</u>	<u>461,094</u>	עלות ההכנסות - לאחר המיזן
13,141	14,703	10,779	14,023	52,646	רווח גולמי
10.6%	11.5%	8.8%	10.0%	10.2%	רווח גולמי % לאחר מיזן
145	236	129	191	701	הוצאות פיתוח עסקים
956	767	615	503	2,841	הוצאות מכירה ושיווק
<u>5,950</u>	<u>5,930</u>	<u>5,646</u>	<u>5,393</u>	<u>22,919</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
6,090	7,770	4,389	7,936	26,185	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
<u>104</u>	<u>553</u>	<u>610</u>	<u>532</u>	<u>1,799</u>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
6,194	8,323	4,999	8,468	27,984	רווח תפעולי
5.0%	6.5%	4.1%	6.1%	5.4%	רווח תפעולי %
(1,033)	(1,191)	(1,472)	(918)	(4,614)	הוצאות מימון
<u>58</u>	<u>(53)</u>	<u>240</u>	<u>351</u>	<u>596</u>	הכנסות מימון
(975)	(1,244)	(1,232)	(567)	(4,018)	הוצאות מימון, נטו
-	-	-	-	-	חלק החברה בתוצאות חברות כלולות
5,219	7,079	3,767	7,901	23,966	רווח לפני מיסים על הכנסה
<u>1,527</u>	<u>1,667</u>	<u>582</u>	<u>2,211</u>	<u>5,987</u>	מיסים על ההכנסה
3,692	5,412	3,185	5,690	17,979	רווח נקי מפעילות נמשכת
<u>(594)</u>	<u>(994)</u>	<u>(164)</u>	<u>77</u>	<u>(1,675)</u>	הפסד מפעילות מופסקת
3,098	4,418	3,021	5,767	16,304	רווח נקי
2.5%	3.5%	2.5%	4.1%	3.2%	רווח נקי %
					רווח נקי מפעילות נמשכת מיוחס אל:
3,704	5,389	3,185	5,658	17,936	בעלי המניות של החברה
(12)	<u>23</u>	-	<u>32</u>	43	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,692	5,412	3,185	5,690	17,979	
					רווח נקי (הפסד) מפעילות מופסקת מיוחס אל:
(594)	(957)	(164)	75	(1,640)	בעלי המניות של החברה
-	<u>(37)</u>	-	<u>2</u>	(35)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(594)	(994)	(164)	77	(1,675)	
					רווח (הפסד) למניה
0.32	0.47	0.28	0.49	1.56	בסיס ודילול מלא (בש"ח) פעילות נמשכת
(0.05)	(0.08)	(0.02)	0.29	0.14	בסיס ודילול מלא (בש"ח) פעילות מופסקת

2. מצבה הכספי של החברה

2.1. להלן נתונים מאזניים עיקריים (אלפי ש"ח):

31/12/2020	31/12/2021	
225,479	240,684	נכסים שוטפים
2,274	367	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת/נכסים שאינם שוטפים המוחזקים למכירה
635	344	לקוחות והלוואות לזמן ארוך
14,052	13,714	רכוש קבוע
28,603	29,244	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
67,580	64,527	נכס זכות שימוש
<u>11,091</u>	<u>9,241</u>	אחרים
349,714	358,121	סה"כ נכסים
206,304	203,926	התחייבויות שוטפות
374	343	התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת
<u>72,147</u>	<u>71,778</u>	התחייבויות בלתי שוטפות
278,825	276,047	סה"כ התחייבויות
69,137	80,746	הון מיוחס לבעלי מניות
<u>1,752</u>	<u>1,328</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
70,889	82,074	סה"כ הון
349,714	358,121	סה"כ התחייבויות והון

2.2. נכסים שוטפים (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2020	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
הקיטון במזומנים ושווי מזומנים מיוחס לפירעון אג"ח ושינויים בהון החוזר	(4,583)	36,943	32,360	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון בפקדונות המיועדים נובע משחרור ערבויות בגין פרויקטים שהסתיימו.	(476)	1,004	528	פקדונות מיועדים בבנקים מוגבלים בשימוש
הגידול מיוחס לעלייה בפעילות בחברות ישראל בקיזוז קיטון שמיוחס לפעילות באירופה עקב משבר הקורונה.	6,326	155,260	161,586	לקוחות והכנסות לקבל
הגידול מיוחס בעיקר למקדמות לספקים לצורך הצטיידות לפרויקטים במגזר תוכנה ובקרה.	4,682	12,796	17,478	חייבים אחרים ויתרות חובה
הקיטון מיוחס להפחתת נכס שלא קיים צפי למימוש.	(461)	2,163	1,702	נכסי מיסים שוטפים
הגידול במלאי נובע מרכישות עבור פרויקטים בפעילות התחבורה הציבורית.	9,717	17,313	27,030	מלאי
	15,205	225,479	240,684	נכסים שוטפים
הקיטון מיוחס בעיקרו לבחינה שנעשתה בתקופת הדוח לנכסים ועדכון הצפי למימושם	(1,907)	<u>2,274</u>	<u>367</u>	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת/נכסים שאינם שוטפים המוחזקים למכירה
	13,298	227,753	241,051	סה"כ נכסים שוטפים

2.3. נכסים שאינם שוטפים (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2020	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
הקיטון נובע ממיון יתרה לזמן קצר ומפירעונות שוטפים.	(291)	635	344	הלוואות ללקוחות ולאחרים
הקיטון מיוחס לפחת שוטף בקיזוז רכישות בתקופה.	(338)	14,052	13,714	רכוש קבוע
הגידול מיוחס להיוון עלויות ורכישת ידע במגזר תוכנה ובקרה בקיזוז פחת שוטף	641	28,603	29,244	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הקיטון מיוחס לפחת שוטף בקיזוז תוספות בתקופה.	(3,053)	67,580	64,527	נכס זכות שימוש
הקיטון מיוחס לניצול נכסי מיסים נדחים בשל ניצול הפסדים מועברים.	(1,850)	11,091	9,241	נכסים אחרים
	(4,891)	121,961	117,070	סה"כ נכסים שאינם שוטפים

2.4. התחייבויות שוטפות (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2020	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
הקיטון מיוחס לפירעונות שוטפים בחברות בישראל ולסיווג הלוואה מזמן קצר לזמן ארוך.	(5,388)	31,881	26,493	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
הגידול מיוחס לעיתוי סיום הסכמי השכירות	1,139	15,701	16,840	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
מיוחס לסיום פירעון אגח בשנת 2021	(11,049)	11,049	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
הגידול מיוחס לגידול בפעילות חטיבת ההנדסה בישראל ולהצטיידות עבור פרויקטים.	18,999	48,847	67,846	ספקים ונותני שירותים
הקיטון מיוחס לקידום והשלמת אבני דרך בפרויקטים במערב ומזרח אירופה.	(2,324)	4,690	2,366	מקדמות מלקוחות
הגידול מיוחס להכנסות מראש במגזר תוכנה ובקרה, בקיזוז קיטון בגין תשלום דיבידנד שהוכרז והשלמת תשלומים למוסדות ממשלתיים.	5,582	76,682	82,264	זכאים אחרים ויתרות זכות
הקיטון מיוחס לפירעון התחייבות ושערוך אופציית PUT לנושא משרה בכירה במערב אירופה.	(6,856)	13,219	6,363	אופציית PUT על מכשירים הוניים
הקיטון מיוחס בעיקר לירידה ברווחיות החברות במערב אירופה.	(2,481)	4,235	1,754	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
הפסקת פעילות בתחום האנרגיה המתחדשת והצגתה במסגרת פעילות מופסקת.	(31)	374	343	התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת
	(2,409)	206,678	204,269	סה"כ התחייבויות שוטפות

2.5. התחייבויות שאינן שוטפות (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2020	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
הגידול מיוחס לסייג הלואה מזמן קצר לזמן ארוך, בקיזוז פירעונות שוטפים של הלואות.	3,305	3,865	7,170	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
הקיטון מיוחס לפירעון שוטף ומיון התחייבויות לזמן קצר בקיזוז תוספות בגין הסכמי ליסינג חדשים.	(3,968)	53,198	49,230	התחייבויות בגין חכירה מימונית
השינוי במיסים הנדחים מיוחס לעדכון הפרשים זמניים.	(166)	562	396	התחייבויות בשל מיסים נדחים
הגידול מיוחס בעיקר לצבירת פיצויים בתקופה.	460	14,522	14,982	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
	(369)	72,147	71,778	סך ההתחייבויות שאינן שוטפות

2.6. הון (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2020	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
	-	12,936	12,936	הון מניות
הקיטון מיוחס לשינויים בקרן הון מהפרשי תרגום.	(3,652)	12,403	8,751	פרמיה על מניות וקרנות
הגידול מיוחס לרווחי התקופה.	15,261	43,798	59,059	עודפים
	11,609	69,137	80,746	סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה
הקיטון מיוחס לחלק המיעוט בהפסדי חברות בנות.	(424)	1,752	1,328	זכויות שאינן מקנות שליטה
	11,185	70,889	82,074	סה"כ הון

3. תזרים מזומנים, מקורות מימון ואשראי

3.1. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (שימש לפעילות) שוטפת לשנים שהסתיימו ביום (אלפי ש"ח)

שינוי מול תקופה מקבילה	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
277	17,702	17,979	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
(6,834)	21,425	14,591	התאמות לסעיפי רווח והפסד בנטרול השפעת IFRS 16
(546)	(8,545)	(9,091)	מזומנים ששולמו בגין ריבית ומיסים, נטו
(7,103)	30,582	23,479	תזרים מזומנים פרמננטי (FFO)
(3,739)	26,947	23,208	תוספת השפעת IFRS16 (החל מ- 01.01.2019)
(15,010)	16,171	1,161	שינויים בסעיפי ההון החוזר
(25,853)	73,701	47,848	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת
781	(585)	196	סך מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת מופסקת
(25,072)	73,116	48,044	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים הפרמננטי הסתכם בכ-23,479 אלפי ש"ח לעומת תזרים בתקופה המקבילה אשתקד של כ-30,582 אלפי ש"ח. הקיטון מיוחס לירידה ברווחיות התפעולית בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

3.2 תזרים המזומנים מפעילות השקעה לשנים שהסתיימו ביום (אלפי ש"ח)

שנוי מול תקופה מקבילה	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
607	(8,608)	(8,001)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה נמשכת
607	(8,608)	(8,001)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרים המזומנים השלילי מפעילות השקעה בתקופת הדוח, מיוחס לרכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

3.3 תזרים מזומנים מפעילות מימון לשנים שהסתיימו ביום (אלפי ש"ח)

תקופה שינוי מול מקבילה	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
7,640	(50,766)	(43,126)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון נמשכת
7,640	(50,766)	(43,126)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון

תזרים המזומנים השלילי מפעילות מימון בתקופת הדוח מיוחס לפירעון התחייבות בגין חכירה שוטפת, חלוקת דיבידנד ופירעון הלוואות לזמן ארוך, בקיזוז גידול בניצול מסגרות האשראי לזמן קצר.

3.4 יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות מיועדים ליום (אלפי ש"ח)

שינוי מול תקופה מקבילה	31/12/2020	31/12/2021	סעיף
(4,583)	36,943	32,360	יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה
(476)	1,004	528	יתרות פקדונות מיועדים בבנקים לסוף שנה

3.5 להלן מקורות המימון החיצוניים העיקריים של הקבוצה ליום (אלפי ש"ח)

31/12/2020	31/12/2021	מקורות המימון החיצוניים העיקריים של החברה
31,691	26,318	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)
190	174	אשראי לזמן קצר מאחרים (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)
3,521	6,919	אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (בניכוי חלויות שוטפות)
344	251	אשראי לזמן ארוך מאחרים (בניכוי חלויות שוטפות)
11,049	-	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
46,795	33,663	סה"כ

3.6 אשראי לקוחות וספקים ליום (אלפי ש"ח)

31/12/2020	31/12/2021	סעיף
155,260	161,586	אשראי ללקוחות
48,847	67,846	אשראי מספקים
4,690	2,366	מקדמות מלקוחות

4. התייחסות לסימני האזהרה

נכון למועד הדוחות, לא מתקיימים סימני אזהרה (כהגדרתם בתקנה 10.ב.14) לתקנות).

היבטי ממשל תאגידי

5. תכנית אכיפה מנהלית פנימית

דירקטוריון החברה קיבל החלטה בדבר גיבוש תכנית אכיפה מנהלית פנימית שתתייחס לקריטריונים להכרה בתכנית אכיפה מנהלית פנימית שהונחו על ידי רשות ניירות ערך, ותגובש בהתאם למאפייני הפעילות של החברה, מורכבות פעילותה, מבנה החברה, נסיבותיה הייחודיות והחשיפות האפשריות להפרות דיני ניירות ערך עמן החברה מתמודדת.

גב' עינת וינוגרד, סמנכ"לית הכספים בחברה, הינה הממונה על האכיפה בחברה, מטעמה של ועדת הביקורת, אשר הוסמכה על ידי דירקטוריון החברה כגורם האחראי מבחינת הדירקטוריון לפיקוח על ביצוע תכנית האכיפה המנהלית הפנימית.

החברה ביצעה סקר ציות אשר כלל גם איתור פעולות או מצבים שבהם עלולים לקרות כשלים בקיום הוראות דיני ניירות ערך, תוך בחינת תהליכי העבודה בחברה הנוגעים למילוי דרישות הדין האמורות.

ממצאי סקר הציות הובאו לדיון בוועדת הביקורת, אשר קבעה סדרי עדיפויות לטיפול בממצאים, בדרך של עריכת נהלים מתאימים, הפצתם והטמעתם בקרב הגורמים הרלבנטיים בחברה, ובמקרה הצורך, אף בקרב כלל ציבור העובדים.

גובשה תכנית אכיפה מנהלית פנימית הכוללת סט נהלים, המותאם לממצאי סקר הציות וסדרי העדיפויות שהוגדרו על ידי ועדת הביקורת.

נהלי תכנית האכיפה המנהלית הפנימית אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.

בנוסף, החברה מיישמת את תכנית האכיפה המנהלית הפנימית, ובהקשר זה נעשו הפעולות הבאות:

- הפצת נהלי תכנית האכיפה המנהלית הפנימית בקרב חברי ההנהלה בארץ;
- הצגת נושא תכנית האכיפה המנהלית הפנימית, היערכות החברה וההשלכות הנובעות ממנה לחברי הנהלה בכירים של חברות הקבוצה בחו"ל, ובקרב פורום מנהלים זוטרי בארץ ובחו"ל (הולנד ובלגיה);
- הרצאות לעובדי חברות הקבוצה בארץ ובחו"ל להצגת תכנית האכיפה המנהלית הפנימית וההשלכות החלות על כלל עובדי החברה. הרצאות כאמור טרם נערכו בפני כלל עובדי הקבוצה.

6. המבקר הפנימי

6.1 שם המבקר הפנימי בתאגיד: רו"ח צחי רפאלי

6.2 תאריך תחילת כהונתו: 13.2.2019. תאריך סיום הכהונה: 31.12.2021

6.3 הכישורים המכשירים את המבקר הפנימי לביצוע התפקיד:

- רו"ח במקצועו, מנהל בכיר בפירמת רואי חשבון EY ישראל.

- בעל תואר שני במנהל עסקים (MBA).

6.4 המבקר הפנימי אינו עובד של החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים באמצעות פירמת רואי חשבון EY ישראל. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

6.5 זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יו"ר הדירקטוריון.

6.6 תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2021 נקבעה על ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון במהלך השנה, בהתבסס על סקר סיכונים עדכני שנערך והצעת תכנית עבודה שהוגשה על ידי המבקר הפנימי, בשיתוף עם הנהלת החברה, שכללה מספר נושאים לביקורת. ועדת הביקורת בחרה את הנושאים שנכללו במסגרת תכנית הביקורת השנתית, והסדר הכרונולוגי לעריכת הביקורת בנושאים שנבחרו.

6.7 תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים על ידי החברה, בעלי פעילות מהותית, ומתייחסת לפעילות תאגידים מוחזקים של החברה מחוץ לישראל.

6.8 היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו: כ-500 שעות בשנה. בפועל בוצעו 520 שעות במסגרת תכנית הביקורת לשנת 2021, כולן בגין ביקורות שנערכו בחברות הקבוצה בישראל.

6.9 עריכת הביקורת: על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות.

6.10. גישה למידע: למבקר הפנימי גישה מלאה בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים הכספיים לצורך הביקורת לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, לרבות בביקורות הנערכות בתאגידים או בפעילות של החברה מחוץ לישראל.

6.11. להלן המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי להנהלת החברה ולחברי ועדת הביקורת בנוגע לנושאים שנכללו בתוכנית הביקורת לשנת 2021, והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי:

נושא דו"ח הביקורת	תאריך הפצת הדו"ח	תאריך הדין בדו"ח
מערכות מידע	18.10.2021	26.10.2021
רכש והתקשרויות	18.10.2021	26.10.2021
בטיחות	22.12.2021	28.12.2021

6.12. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי וצוותו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית של החברה.

6.13. תגמול: שכ"ט המבקר הפנימי בשנת 2021 בגין שירותי ביקורת פנימית היה 122,200 ש"ח.

7. מדיניות התגמול ותנאי התגמול לנושאי המשרה הבכירים

תנאי התגמול של נושאי המשרה הבכירים מוצגים בפרוט שניתן בקשר לתקנה 21 בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד, המצ"ב לדוח תקופתי זה (להלן: "תקנה 21").

בעקבות כניסתו לתוקף של תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "תיקון 20"), אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, אשר נדונה במסגרת ועדת התגמול של הדירקטוריון, אושרה בדירקטוריון החברה והובאה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, שהתכנסה ביום 1 באוקטובר, 2013. במהלך שנת 2016 עודכנה תכנית מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה על ידי ועדת התגמול של דירקטוריון החברה, אושרה על ידי הדירקטוריון, והובאה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות שהתכנסה ביום 6 באוקטובר, 2016. בנוסף, במהלך שנת 2019 עודכנה תכנית מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה על ידי ועדת התגמול של דירקטוריון החברה, אושרה על ידי הדירקטוריון, והובאה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות שהתכנסה ביום 11 בדצמבר, 2019.

מדיניות התגמול האמורה נערכה בהתאם לגודלה ואופי פעילותה של החברה, במטרה לסייע להשגת מטרת החברה, עמידה בתכניות העבודה וקידום האסטרטגיה ארוכת הטווח של החברה.

במסגרת תכנית התגמול, נקבעו פרמטרים ואמות מידה בנוגע לתגמול נושאי המשרה הבכירים, המתייחסים לתפקודו של נושא המשרה, עמידה בדרישות התפקיד וביעדי החברה, באופן המשקף קשר בלתי אמצעי בין התגמול לו זכאי נושא המשרה הבכירה לבין תרומתו לחברה.

לפרטים, ראה מסמך מדיניות תכנית התגמול של החברה, אשר צורף כנספח לדוח מיידי (משלים) בדבר כינוס אסיפה כללית של בעלי המניות, שפורסם במגנ"א ביום 4 בדצמבר, 2019, מס' אסמכתא 118675-01-2019.

8. פרטים בדבר המבקר של החברה

פירמת ראיית החשבון PWC הינה רואה החשבון המבקר של החברות בישראל, בהולנד ובבלגיה, זאת עד ליום 30.11.2021.

פירמת KPMG מכהנת כרואה החשבון המבקר של החברות בישראל, בהולנד ובבלגיה החל מ-30.11.2021.

להלן התשלומים ששולמו למשרדי רואי החשבון המבקרים השונים בגין שירותי ביקורת, מיסוי ושירותים אחרים בגין שנת 2021 ושנת 2020:

שירות שנה	ביקורת ומסים (אלפי ₪)		אחרים (אלפי ₪)	
	2020	2021	2020	2021
משרד Baker Tilly	65	231	-	-
PWC	396	300	-	-
KPMG	150	-	38	56
סה"כ	611	531	38	56

• לא כולל תשלומים לרואי חשבון בישראל שאינם מבקרים של החברה.

שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים נקבע במשא ומתן שנערך בין הנהלת החברה לבין רואי החשבון המבקרים. הצעת שכר הטרחה המוסכמת מובאת לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון. דירקטוריון החברה אישר את שכר הטרחה, בהיותו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי פעילותה.

9. פרטים בדבר תעודות התחייבויות של התאגיד

סדרה	אגרות חוב סדרה ד' - מהותית
א. מועד ההנפקה	26.02.2015
ב. סך כל שוויה הנקוב במועד ההנפקה	50,000 אלפי ש"ח
ג. השווי הנקוב	11,115 אלפי ש"ח
ד. שווי נקוב משוערך	אין
ה. סכום הריבית שנצברה	0
ו. השווי ההוגן בדוחות הכספיים	0
ז. שווי בורסאי	0
ח. סוג הריבית	ריבית שנתית קבועה לא צמודה בשיעור של 5.5%
ט. מועדי תשלום קרן	תשעה תשלומים חצי שנתיים כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 31 בדצמבר 2017 והתשלום האחרון יבוצע ביום 31 בדצמבר 2021
י. מועדי תשלום ריבית	החל מחודש יוני 2015, בתשלומים חצי שנתיים
יא. תנאי הצמדה קרן וריבית	אין
יב. זכות המרה	אין
יג. זכות פירעון מוקדם	בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה, ובלבד שהסכום המינימלי לפירעון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח ושסכום הפדיון האחרון לא יפחת מסך של 3.2 מיליון ש"ח. חרף האמור לעיל, יכול ההיקף המזערי של פדיון מוקדם להיות קטן מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה
יד. ערבויות לתשלום	אין
טו. פרטים על הנאמן אחראי: מען למשלוח מסמכים: פרטי התקשרות:	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ דקל זיו מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב טלפון: 03-6389200 פקס: 03-6389222
טז. דירוג חברת הדירוג: דירוג במועד ההנפקה: דירוג במועד הדוח:	סטנדרט אנד פור'ס מעלות בע"מ BBB+ אופק יציב iA- אופק יציב
יז. עמידה בתנאים והתחייבויות	כן (ראה באור 5.ג.19 לדוחות הכספיים)
יח. התקיימות עילת פירעון מידי	אין
יט. שינוי בתנאי אג"ח בשנת הדוח	אין
כ. נכסים משועבדים להבטחת פירעון אג"ח	אין

ביום 29 בדצמבר, 2021, פרעה החברה את התשלום האחרון בגין האג"ח הנ"ל.

10. עסקאות זניחות

בישיבת הדירקטוריון ביום 26 במרץ, 2012, קבע דירקטוריון החברה כללים וקווים לסיוג עסקאות זניחות כמשמעותן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ושנתיים), התש"ע-2011 (להלן: "תקנות דוחות כספיים").

תחולתה של קביעת הדירקטוריון הינה לגבי התקשרויות בין החברה לבין חברות קשורות בה, וביניהן לבין עצמן, כאשר לפחות אחד מהצדדים המתקשרים אינו מוחזק על ידי החברה (בין במישרין ובין באמצעות שרשרת החזקות) בהחזקה ובשליטה מלאה.

בישיבתו כאמור, קבע דירקטוריון החברה שני סוגי התקשרויות שניתן לסווגן כעסקאות זניחות, בכפוף לכללים ואמות המידה אשר יפורטו להלן –

(א) העברת שירותי הנדסה ו/או השאלת עובדים, בין אם החיוב הבין-חברתי נערך על פי תחשיב של מכפלת שעות העבודה בתעריף שעתי שנקבע בין הצדדים, ובין אם החיוב נערך על פי סכום קבוע שנקבע בין הצדדים המתקשרים;

(ב) העברת עבודות בהן מחויבת מי מחברות הקבוצה כלפי לקוח חיצוני, לביצוע בפועל על ידי חברה אחרת בקבוצה, בתנאי גב-אל-גב עם התנאים הקבועים מול הלקוח.

כאמת מידה לבחינת זניחותן של עסקאות כאמור מן ההיבט של היקפן הכספי, קבע דירקטוריון החברה בישיבתו האמורה כי -

- כלל ההתקשרויות הנכללות בקבוצה (א) לעיל, אשר היקפן השנתי במצטבר הינו נמוך מסך שיעור של 1.5% מסך ההכנסות של החברה, כפי שמופיעים בדוחות הכספיים (המאוחדים) השנתיים האחרונים של החברה, יחשבו כעסקאות זניחות; ובנוסף,

- כלל ההתקשרויות הנכללות בקבוצה (ב) לעיל, אשר היקפן השנתי במצטבר הינו נמוך מסך שיעור של 1.5% מסך ההכנסות של החברה, כפי שמופיעים בדוחות הכספיים (המאוחדים) השנתיים האחרונים של החברה, יחשבו כעסקאות זניחות.

בין שיקולי הדירקטוריון לסווג התקשרויות כאמור כעסקאות זניחות, ציין הדירקטוריון כי בהתקשרות בין-חברתית כאמור, קיימים יתרונות של ניצול משאבים ארגוני יעיל יותר, שמירת ידע בקבוצה, צבירת ידע וניסיון בקבוצה, ואפשרות חדירה לשווקים בהם כבר קיימת נוכחות של חברות הקבוצה. לאור זאת, ולאור היקפן המצומצם של ההתקשרויות, סובר דירקטוריון החברה כי מדובר בהתקשרויות שהינן לטובתה של החברה.

מסיווגן של התקשרויות כאמור כעסקאות זניחות, יגזר גם אופן הגילוי והדיווח בקשר עם אותן התקשרויות, וזאת על פי הוראות הדין.

בפני ועדת הביקורת (בישיבתה מיום 8 במרץ 2022) ודירקטוריון החברה (בישיבתו מיום 14 במרץ 2022) הובאה סקירה של ההתקשרויות שניתן לסווג כעסקאות זניחות שנערכו בין חברות הקבוצה במהלך שנת 2021.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו כי ההתקשרויות כאמור עומדות בכללים ואמות המידה המפורטים לעיל, וסווגו כעסקאות זניחות.

11. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדו"ח

11.1. ביום 1 בפברואר, 2022, דיווחה החברה על חתימת מזכר הבנות עם דן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ (להלן: "דן") בדבר תנאי השקעה של דן בשימקוטק, כמפורט בפסקה 9.12.3 לפרק עסקי התאגיד לעיל. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים מיום 1.2.2022, מס' אסמכתא 2022-01-012429.

11.2. לפרטים והשלכות אירועי התפשטות נגיף הקורונה בשנת הדוח, ראה פסקת הפרק הכללי בפתיח של דוח דירקטוריון זה.

החברה מודה לעובדיה על תרומתם ומאמציהם.

דו"ח זה אושר ע"י דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 14 במרץ 2022.

ארנון אהרון
מנכ"ל

יצחק (צחי) לוטן
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג'

דוחות כספיים

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

עמוד

67	דוח רואה החשבון המבקר
68-69	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
70	דוחות רווח או הפסד מאוחדים
71	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
72-73	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
74-75	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
76-154	ביאורים לדוחות הכספיים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של לודן חברה להנדסה בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של לודן חברה להנדסה בערבון מוגבל (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021 ואת דוח רווח והפסד, הדוח הרווח הכולל, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים קודמים, אשר הדוחות שלהם עליהם מימים 29 במרס 2021 ו-24 במרס 2020, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסויגות.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-23.02% מכלל הנכסים המאוחדים 31 ליום בדצמבר 2021, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-39.12% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

סומך חייקין
רואי חשבון

14 במרס 2022

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
			נכסים
			נכסים שוטפים
36,943	32,360		מזומנים ושווי מזומנים
1,004	528	6	פקדונות מיועדים בבנקים מוגבלים בשימוש
155,260	161,586	א-7	לקוחות והכנסות לקבל
12,796	17,478	ב-7	חייבים אחרים ויתרות חובה
2,163	1,702	28	נכסי מיסים שוטפים
17,313	27,030	8	מלאי
225,479	240,684		סה"כ נכסים שוטפים המיוחסים לפעילות נמשכת
2,274	367	3	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
<u>227,753</u>	<u>241,051</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
635	344	10	הלוואות לעובדים ולאחרים
14,052	13,714	11	רכוש קבוע
28,603	29,244	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
67,580	64,527	13	נכסי זכות שימוש
433	416		נכסים אחרים
10,658	8,825	28	נכסי מיסים נדחים
121,961	117,070		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>349,714</u>	<u>358,121</u>		סה"כ נכסים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

2020	2021	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
31,881	26,493	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
15,701	16,840	13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
11,049	-	15	חלויות שוטפות של אגרות חוב
48,847	67,846	16	ספקים ונותני שירותים
4,690	2,366		מקדמות מלקוחות
76,682	82,264	17	זכאים אחרים ויתרות זכות
13,219	6,363	5	אופציית PUT על מכשירים הונניים
4,235	1,754		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
206,304	203,926		סה"כ התחייבויות שוטפות המיוחסות לפעילות נמשכת
374	343	3	התחייבויות שוטפות המיוחסות לפעילות מופסקת
206,678	204,269		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
3,865	7,170	14	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
53,198	49,230	13	התחייבויות בגין חכירה
14,522	14,982	18	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
562	396	28	התחייבויות בשל מיסים נדחים
72,147	71,778		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
278,825	276,047		סה"כ התחייבויות
		20	הון
12,936	12,936		הון מניות
28,439	28,439		פרמיה על מניות
(10,207)	(14,113)		קרן מהפרשי תרגום
(5,829)	(5,575)		קרנות הון אחרות
43,798	59,059		עודפים
69,137	80,746		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
1,752	1,328		זכויות שאינן מקנות שליטה
70,889	82,074		סה"כ הון
349,714	358,121		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

עינת וינוגרד
סמנכ"לית כספים

ארנון אהרון
מנכ"ל

יצחק (צחי) לוטן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 14 במרץ, 2022

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות רווח או הפסד מאוחדים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	באור	
	<i>אלפי ש"ח</i>			
564,901	531,675	513,740	22	הכנסות
511,617	473,017	461,094	23	עלות ההכנסות
53,284	58,658	52,646		רווח גולמי
3,626	3,244	2,841	א - 24	הוצאות מכירה ושיווק
818	1,291	701		הוצאות פיתוח עסקים
24,585	21,861	22,919	ב - 24	הוצאות הנהלה וכלליות
24,255	32,262	26,185		רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
632	(1,953)	1,799	25	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
24,887	30,309	27,984		רווח תפעולי
(8,691)	(5,228)	(4,614)	26	הוצאות מימון
584	86	596	26	הכנסות מימון
(8,107)	(5,142)	(4,018)		הוצאות מימון, נטו
16,780	25,167	23,966		רווח לפני מיסים על ההכנסה
6,681	7,465	5,987	28	מיסים על ההכנסה
10,099	17,702	17,979		רווח נקי מפעילות נמשכת
(2,692)	(2,405)	(1,675)	3	הפסד מפעילות מופסקת
7,407	15,297	16,304		רווח נקי (הפסד)
9,520	16,876	17,936		רווח נקי מפעילות נמשכת מיוחס ל:
579	826	43		בעלים של החברה
10,099	17,702	17,979		זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,521)	(2,355)	(1,640)		הפסד מפעילות מופסקת מיוחס ל:
(171)	(50)	(35)		בעלים של החברה
(2,692)	(2,405)	(1,675)		זכויות שאינן מקנות שליטה
				הפסד מפעילות מופסקת
			29	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):
0.83	1.46	1.56		רווח למניה מפעילות נמשכת
(0.22)	(0.20)	(0.14)		הפסד למניה מפעילות מופסקת

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2019</u>	<u>2020</u> <i>אלפי ש"ח</i>	<u>2021</u>	
<u>7,407</u>	<u>15,297</u>	<u>16,304</u>	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(3,589)	658	(4,063)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
-	(755)	-	סיווג הפרשי תרגום לרווח או הפסד בגין פעילות חוץ שחוסלה
			סכומים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח והפסד:
<u>227</u>	<u>725</u>	<u>254</u>	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו ממס.
<u>(3,362)</u>	<u>628</u>	<u>(3,809)</u>	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
<u>4,045</u>	<u>15,925</u>	<u>12,495</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה, נטו ממס
			מיוחס ל:
3,839	15,165	12,644	בעלים של החברה
<u>206</u>	<u>760</u>	<u>(149)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>4,045</u>	<u>15,925</u>	<u>12,495</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוח מאוחד על השינויים בהון

הון מיוחס לבעלים של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה	עודפים <i>אלפי ש"ח</i>	קרנות הון אחרות	קרן מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
<u>70,889</u>	<u>1,752</u>	<u>69,137</u>	<u>43,798</u>	<u>(5,829)</u>	<u>(10,207)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
התנועה בשנת 2021:								
16,304	8	16,296	16,296	-	-	-	-	רווח לשנה
(3,809)	(157)	(3,652)	-	254	(3,906)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
12,495	(149)	12,644	16,296	254	(3,906)	-	-	רווח (הפסד) כולל לשנה
(1,414)	(275)	(1,139)	(1,139)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT
104	-	104	104	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>82,074</u>	<u>1,328</u>	<u>80,746</u>	<u>59,059</u>	<u>(5,575)</u>	<u>(14,113)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>	סך ההון ליום 31 בדצמבר 2021
<u>62,760</u>	<u>1,329</u>	<u>61,431</u>	<u>36,736</u>	<u>(6,554)</u>	<u>(10,126)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2020
התנועה בשנת 2020:								
15,297	776	14,521	14,521	-	-	-	-	רווח לשנה
628	(16)	644	-	725	(81)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
15,925	760	15,165	14,521	725	(81)	-	-	רווח (הפסד) כולל לשנה
(5,762)	-	(5,762)	(5,762)	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(1,830)	(337)	(1,493)	(1,493)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT
(204)	-	(204)	(204)	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>70,889</u>	<u>1,752</u>	<u>69,137</u>	<u>43,798</u>	<u>(5,829)</u>	<u>(10,207)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>	סך ההון ליום 31 בדצמבר 2020

לודן חברה להנדסה בע"מ

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם
דוח מאוחד על השינויים בהון - המשך

הון מיוחס לבעלים של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן שליטה	סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות	קרן מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
60,006	1,519	58,487	30,632	(6,781)	(6,739)	28,439	12,936	יתרה ליום 1 בינואר 2019
התנועה בשנת 2019:								
7,407	408	6,999	6,999	-	-	-	-	רווח לשנה
(3,362)	(202)	(3,160)	-	227	(3,387)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
4,045	206	3,839	6,999	227	(3,387)	-	-	רווח (הפסד) כולל לשנה
(1,590)	(396)	(1,194)	(1,194)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT
299	-	299	299	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
62,760	1,329	61,431	36,736	(6,554)	(10,126)	28,439	12,936	סך ההון ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לודן חברה להנדסה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת, לפני מימון ומיסים (נספח א)
88,351	82,245	56,939	ריבית ששולמה
(4,952)	(2,884)	(2,441)	ריבית שהתקבלה
501	86	7	מיסים ששולמו
(8,889)	(7,323)	(6,914)	מיסים שהתקבלו
193	1,577	257	
75,204	73,701	47,848	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת
(11,486)	(585)	196	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת מופסקת
63,718	73,116	48,044	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
			מכירת חברת בת
-	(12)	-	משיכה (הפקדה) של פיקדונות מיועדים בבנקים, נטו
(590)	24	476	פרעון הלוואות מאחרים
767	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	27	רכישת רכוש קבוע
(2,746)	(3,311)	(3,826)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(4,190)	(5,309)	(4,678)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה נמשכת
(6,759)	(8,608)	(8,001)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות השקעה מופסקת
15,721	-	-	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
8,962	(8,608)	(8,001)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
			קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
-	10,000	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
(7,314)	(5,219)	(3,999)	פרעון מרכיב הקרן של התחייבות בגין חכירה
(26,299)	(26,667)	(23,444)	פרעון קרן אגרות חוב
(11,110)	(11,110)	(11,115)	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT
(1,590)	(1,830)	(1,414)	דיבידנד ששולם
-	-	(5,762)	גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(14,621)	(15,940)	2,608	פירעון התחייבות בגין אופציית PUT לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(11,945)	-	-	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון נמשכת
(72,879)	(50,766)	(43,126)	הפרשי תרגום בגין יחידות חוץ
200	232	(1,500)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1	13,974	(4,583)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
22,968	22,969	36,943	מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
22,969	36,943	32,360	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

נספח א' - תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לפני מימון ומיסים:

2019	2020 אלפי ש"ח	2021	
10,099	17,702	17,979	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
33,691	32,055	29,272	פחת והפחתות
(949)	1,953	(2,255)	הפחתות בגין ירידת ערך נכסים, שערורך שווי אופציה PUT ושערורך אופציה לעובדים, נטו
2,337	-	-	אופצית PUT לנושאי משרה בכירה
299	-	104	עלות תשלום מבוסס מניות
6,681	7,465	5,987	מיסים על ההכנסה
(197)	-	-	רווח ממימוש השקעה בחברה כלולה
-	-	(11)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
1,909	2,102	705	עליה (ירידה) בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,954	4,797	3,997	הוצאות מימון, נטו
60,824	66,074	55,778	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
21,364	31,360	(11,838)	ירידה (עליה) בלקוחות ובהכנסות לקבל
(4,089)	(1,544)	(5,111)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
4,668	(1,664)	(9,717)	ירידה (עליה) במלאי
(112)	(4,666)	20,148	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
1,784	(4,853)	(1,984)	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות
5,423	(2,841)	14,264	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,511)	379	(4,601)	שינויים בהתחייבות בגין אופציית PUT
27,527	16,171	1,161	
88,351	82,245	56,939	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת לפני מימון ומיסים
			נספח ב' – פעולות עיקריות שלא במזומן:
107,655	10,212	21,236	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

לודן חברה להנדסה בע"מ (להלן - "החברה" או "החברה האם") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל ביום 26 באוקטובר 1977 וכתובתה הרשמית היא: רחוב גרניט 6 פתח תקוה. החברה הינה חברה ציבורית, מניותיה ואגרות החוב שהנפיקה, רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות בנות שלה (כל אלה להלן - "הקבוצה"), הקבוצה פועלת בארץ ובחו"ל ולה 2 תחומי פעילות עיקריים המתבצעים בשתי חטיבותיה: חטיבת הנדסה וחטיבת תוכנה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכמים למכירת יתרת כל החזקותיה בחברות כלולות הפועלות בתחום האנרגיה המתחדשת ונתקבלה החלטה להפסיק את כל הפעילות בתחום זה. פעילות זו הוצגה במסגרת פעילות מופסקת, ראה באור 3.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- חברה מאוחדת** - חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- פעילות משותפת** - חברה בשליטה משותפת עם גורמים אחרים, אשר ביניהם קיים הסדר לשליטה משותפת על הזכויות בנכסים וההתחייבויות של הפעילות המשותפת אשר מוצגים בדוחות החברה לפי חלקה היחסי בנכסים ובהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של אותה פעילות.
- עיסקה משותפת** - חברה בשליטה משותפת עם גורמים אחרים, אשר בניהם קיים הסדר לשליטה משותפת בנכסים נטו של ההסדר. השקעת הקבוצה בה, במישרין או בעקיפין, נכללת בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- חברה כלולה** - חברה אשר לקבוצה השפעה מהותית בה, ואשר השקעות הקבוצה בה, במישרין או בעקיפין, נכללות בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- חברה מוחזקת** - חברה מאוחדת, חברה בשליטה משותפת וחברה כלולה.
- הקבוצה** - החברה והחברות המוחזקות.
- בעל עניין** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, על תקנותיו.
- צד קשור** - כהגדרתו בתקן חשבונאות בינלאומי 24.
- פרויקט Turn-Key** - פרויקט במתכונת של אחריות כוללת, במסגרתו אחראית הקבוצה לתכנון, רכש וביצוע כולל של כל שלבי הפרויקט.

ג. הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 14 במרץ, 2022.

ד. גילוי בדבר נגיף הקורונה (COVID 19)

שנת 2020, השנה בה פרץ משבר הקורונה, אופיינה בתנאי אי-וודאות באשר להשפעת התפרצות הנגיף על השווקים בהם פעילות חברות הקבוצה, ותנאי אי-יציבות ביחס לסביבת העבודה, מתווה העסקת העובדים והיקפי הפעילות של לקוחות החברה, בין השאר, לנוכח הצעדים השונים שנקטו בארץ ובאירופה (במדינות בהן פעילות חברות הקבוצה) על מנת לצמצם את התפשטות הנגיף, כמו גם תנאי אי-וודאות פיננסיים, אשר לא אפשרו מהלך עסקים רגיל בהתאם לתוכניות עבודה חזויות הן בקרב החברה, הן בקרב לקוחותיה והן בקרב ספקיה.

לפיכך, נקטו חברות הקבוצה במהלך שנת 2020 בפעולות שעיקרן ניהול המשאב האנושי באופן הדוק, תוך התאמה לצבר העבודות המשתנה, וניהול העומסים בצמוד לצרכי הפעילות השוטפים. פעולות אלו נשאו פרי, כפי שבאו לידי ביטוי בתוצאות הפעילות של החברה לשנת 2020, שהתאפיינו אמנם בקיטון בהיקפי הפעילות, אך בשיפור בשיעורי הרווחיות.

למועד פרסום דוח זה, ניתן להתייחס להשפעות משבר הקורונה על פעילות החברה במהלך שנת 2021, בשני חתכים – פעילות החברה בישראל ופעילות החברה באירופה.

בישראל, לנוכח הקיטון המשמעותי בהיקף התחלואה וצמצום המגבלות שהוטלו לצורך מניעת התפשטותה, הפעילות של חברות הקבוצה בישראל חזרה לשגרת עבודה רגילה, הן במשרדי החברות השונות, והן אצל לקוחות חברות הקבוצה בישראל. מעשית, השפעת משבר הקורונה בתקופת הדוח היתה זניחה בכל הקשור לפעילות חברות הקבוצה בישראל. היקפי הפעילות של חברות הקבוצה בישראל גדלו בשנת 2021 לעומת היקפי הפעילות בשנת 2020, ואף עלו מעל היקפי פעילות חברות הקבוצה בישראל בשנת 2019, כאשר נרשם גידול בהיקפי הפעילות בשני מגזרי הפעילות – הנדסה ותוכנה ובקרה.

לעומת זאת, באירופה נרשמה התאוששות איטית יותר של השווקים מזו שנצפתה בתחילת שנת 2021, והפעילות העסקית טרם שבה למסלולה באופן מלא. חלק ניכר מעובדי חברות הקבוצה בחו"ל עבדו מרחוק (מהבית) במרבית השנה, וכן צבר ההזמנות הצטמצם לעומת שנות פעילות קודמות. יצוין כי אפשרויות התאמת מצבת כח האדם והעלויות להיקפי הפעילות המצומצמים יותר מוצו כמעט עד תום במהלך שנת 2020, כך שמעבר לקיטון בהיקפי הפעילות של חברות הקבוצה באירופה, נרשמה גם שחיקה בשיעורי הרווחיות.

הדבר בא לידי ביטוי בקיטון בהיקף הכנסות החברה מפעילות חברות הקבוצה באירופה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, כך שמחזור הפעילות המצרפי של החברות במערב אירופה פחת בשיעור של כ-20% לעומת מחזור הפעילות אשתקד, ומחזור הפעילות של החברה ברומניה פחת בשיעור של כ-6% לעומת מחזור הפעילות אשתקד. לא למותר לציין בהקשר זה שחלק מהקיטון בהיקף הפעילות מיוחס לתיסוף בשער הש"ח לעומת שער האירו במהלך השנה החולפת.

שיפור תוצאות הפעילות של חברות הקבוצה בישראל מהווה גורם משכך של השפעות משבר הקורונה על תוצאות פעילות חברות הקבוצה באירופה.

להערכת הנהלת החברה, פעילות חברות הקבוצה בישראל תמשיך להיות יציבה גם בשנת 2022, תוך השפעה מזערית, אם בכלל, של מגפת הקורונה. לגבי פעילות חברות הקבוצה באירופה, ולאור פרסומים ותחזיות של גורמים פיננסיים (לרבות הבנק המרכזי בהולנד), צפויה התאוששות איטית בשווקים, המושפעת מהתפרצות נגיף האומיקרון בשלהי שנת 2021 ברחבי אירופה, והטלת סגרים נוספים, אשר להערכת הגורמים המקצועיים, יהיו בעלי השפעה מעכבת על מגמת ההתאוששות לפחות עד לתום הרבעון הראשון של שנת 2022. לאור זאת, מעריכה הנהלת החברה כי שנת 2022 תאופיין במגמת שיפור בהיקפי הפעילות באירופה, אך עדיין לא לחזרה מלאה להיקפי הפעילות של טרום פרוץ המגפה.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. גילוי בדבר נגיף הקורונה (COVID 19) – המשך

המידע המפורט בפסקה זו לעיל, לרבות ביחס להשלכות האפשריות של משבר נגיף הקורונה על מצבן הכספי ותוצאות פעילותן העסקית של חברות הקבוצה וכן על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה השונות (תפעוליות ופיננסיות), הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. משכך, הינו בגדר הערכה הנסמכת על מידע, שעיקרו פומבי, הקיים בידי החברה במועד פרסום דוח תקופתי זה. מידע זה נסמך, בין היתר, על אירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות של הנהלת החברה ונתונים המצויים בידיה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

(1) הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

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

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

(2) תקנות ניירות ערך

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

(3) בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסים שאינם שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים ;
- הפרשות ;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים ;
- השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

נכסים לא כספיים בישראל (בעיקר רכוש קבוע ורכוש אחר) ופריטי הון, נמדדו לפי העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים במדד המחירים לצרכן וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2004.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים וכן על הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם של אומדנים אלה, לרבות אלו שמקורם בסביבת הפעילות הכלכלית של חברות הקבוצה, נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית – המשך

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת - המשך

אומדנים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

<u>אומדן קריטי</u>	<u>ההנחות העיקריות</u>	<u>השלכות אפשריות של פרטים בבאור האומדן</u>
1. סיכויי התביעות המשפטיות כנגד חברות בקבוצה	סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה מוערכות בהסתמך על חוות דעת היועצים המשפטיים של הקבוצה. הערכות אלה מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים.	19.T. תוצאות התביעה תהיינה שונות מהערכות החברה. יצוין כי במרבית המקרים החשיפה מוגבלת לאור פוליסות הביטוח שיש לחברה.
2. בחינת ירידת ערך נכסים	החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעות על ירידת ערך של הנכסים הלא כספיים (מוחשיים ולא מוחשיים למעט מוניטין). במידת הצורך החברה, בסיוע גורמים חיצוניים המתמחים בתחום, בוחנת את הסכום בר ההשבה תוך היוון של תזרימי המזומנים, לפי שיעורי היוון המשקפים את הסיכון הספציפי ועלות הכסף על פני זמן. האומדנים נקבעים בהתבסס על ניסיון העבר לגבי נכס או נכסים דומים, ועל הערכת החברה באשר לתנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס.	11 שינויים באומדנים יכולים להביא לשינויים מהותיים בערכי הנכסים הלא כספיים הכלולים בדוחות הכספיים.
3. בחינת ירידת ערך מוניטין	החברה, בסיוע גורמים חיצוניים המתמחים בתחום, בוחנת אחת לשנה את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, אליה מיוחס המוניטין, אשר מתבסס על שווי השימוש שלה, שנקבע בעזרת מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים.	12. שינויים באומדנים יכולים להביא לשינוי מהותי בסכום המוניטין הכלול בדוחות הכספיים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת – המשך

<u>פרטים</u>	<u>השלכות אפשריות של</u>	<u>ההנחות העיקריות</u>	<u>אומדן קריטי</u>
<u>בביאור</u>	<u>האומדן</u>		
2.טו.	שינויים באומדנים יכולים להביא לשינוי מהותי בנכסים, בהתחייבויות ובתוצאות הפעולות.	סך העלויות הצפויות בגין חוזי ביצוע לצורך אמידת שיעור ההשלמה של כל פרויקט המשמש לקביעת סכום ההכנסות שיוכרו מידי תקופה וכן לצורך קביעה האם החוזה הינו מכביד.	4. עלויות צפויות בגין חוזי ביצוע
18	שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערכן הפנקסי של התחייבויות הקבוצה לתשלום בגין סיום יחסי עובד מעביד.	הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה בגין סיום יחסי עובד מעביד מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה.	5. הטבות לעובדים
28	שינוי באומדן ההנהלה, עלול להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של נכסי מיסים נדחים.	נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. אומדן ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכסי המיסים נדחים, מתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת העתידית.	6. נכסי מיסים נדחים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל חברות שלחברה יש שליטה בהן וכן איחוד יחסי של פעילויות משותפות, המוחזקות בשליטה משותפת. שליטה מתקיימת כאשר החברה חשופה או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה בחברה הנשלטת וכאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כח על החברה הנשלטת. בבחינת שליטה נלקחה בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך הדוח על המצב הכספי. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

יתרות ועסקאות הדדיות בין חברות הקבוצה בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה מייצגות את חלקן ברווח או בהפסד ובנכסים נטו שאינם מוחזקים על ידי הקבוצה והן מוצגות במסגרת ההון בסכום נפרד.

החברה מקצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה את חלקם בהפסדי חברות מאוחדות, בהתעלם ממחויבויותיהם לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת, וזאת גם בסכומים העולים על חלקם של בעלי זכויות אלה בהון של אותה חברה.

עסקות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות שתוצאתן אינה איבוד שליטה מטופלות כעסקות עם בעלים. בעסקות אלה, ההפרש בין השווי ההוגן של תמורה כלשהי ששולמה או שהתקבלה לבין הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה כדי לשקף את השינויים בזכויות היחסיות שלהן בחברה הבת, מוכר ישירות בהון המיוחס לבעלים של החברה.

אופציית מכר (PUT) שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, המסולקת במזומן או במכשיר פיננסי אחר, מוכרת כהתחייבות בגובה השווי ההוגן הנוכחי של תוספת המימוש. בתקופות העוקבות, שינויים בשווי ההוגן של תוספת המימוש מוכרים בדוח רווח והפסד. חלקם של בעלי החברה ברווחי חברת הבת, כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה הקבוצה אופציית מכר כאמור.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

כל צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. בשיטה זו מזוהים הנכסים וההתחייבויות של העסק הנרכש בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה, וכל זכויות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בישות הנרכשת מוצגות לפי חלקם נטו של פריטים אלו. שווי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה עד שנים עשר חודשים ממועד הרכישה.

לגבי צירופי עסקים שאירעו לאחר 1 בינואר 2007 - המוניטין נמדד לראשונה כהפרש בין עלות הרכישה לבין חלק החברה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של העסק הנרכש. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי עלות בניכוי הפסדים נצברים מירידת ערך. כאשר עודף זה הוא שלילי (מוניטין שלילי), הוא נוקף מיידי לרווח והפסד. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. לצורך בחינת קיום ירידת ערך, המוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

ה. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות

הדוחות הכספיים ערוכים בשקלים חדשים, מטבע הפעילות של החברה, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה.

מטבע הפעילות נקבע בנפרד עבור כל חברה מוחזקת, ולפי מטבע זה נמדדים מצבן הכספי ותוצאות פעולותיהן.

כאשר מטבע הפעילות של חברה מוחזקת שונה מזה של החברה, החברה המוחזקת מהווה פעילות חוץ שנתוני דוחותיה הכספיים מתורגמים לצורך הכללתם בדוחות הכספיים של החברה כלהלן:

(א) נכסים והתחייבויות (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מוניטין וכל התאמות שווי הוגן לסכום הפנקסני של הנכסים והתחייבויות במועד רכישת פעילות חוץ (מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ) מתורגמים לפי שער הסגירה, בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

(ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח הרווח והפסד (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות; אולם, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, הכנסות והוצאות מתורגמים לפי שערי החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.

(ג) הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות תורגמו לפי שער חליפין היסטורי במועד התהוותן.

(ד) יתרת הרווח תורגמה בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלבנטיות נוספות במשך התקופה תורגמו כאמור בסעיפים ב' ו-ג' לעיל.

(ה) כל הפרשי השער שנוצרו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בסעיף נפרד בהון, בקרן הון "קרן מהפרשי תרגום". כאשר פעילות חוץ הינה חברה בת שאינה בבעלות מלאה של הקבוצה, החלק היחסי של הפרשי השער בגין פעילות החוץ מוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה.

(ו) בעת מימוש של פעילות חוץ המביא לאובדן שליטה, השפעה מהותית או שליטה משותפת, הסכום המצטבר בקרן הפרשי תרגום שנובע מפעילות החוץ, נזקף לרווח והפסד.

(ז) הלוואות בין חברות הקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין (ולפיכך מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ), מטופלות כחלק מההשקעה, כאשר הפרשי שער הנובעים מהלוואות אלו נזקפים לאותו סעיף בהון, כאמור בסעיף ה' ו-ו' לעיל. הפרשי שער בגין הלוואה במטבע חוץ המהווה גידור של השקעה נטו בפעילות חוץ, נזקפים, בניכוי השפעת המס לאותו סעיף בהון, כאמור בסעיף ה' ו-ו' לעיל. במועד מימוש ההשקעה נטו, הפרשי תרגום אלו נזקפים להוצאות או הכנסות מימון.

2. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע שאינו מטבע הפעילות מתורגמות למטבע הפעילות על בסיס שערי החליפין נכון ליום ביצוע העסקה. הפרשי שער הנובעים מיישוב עסקאות כאמור ומתרגום סכומי נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ על בסיס שערי סוף התקופה, נזקפים לדוחות רווח והפסד.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

1. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO) והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצב הקיימים. ערך מימוש נטו הינו אומדן מחיר מכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות השלמה והעלויות הדרושות לביצוע המכירה.

2. נכסים והתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות

כאשר כל אחד מהצדדים לחוזה ביצע את מחויבויותיו, הקבוצה מציגה את החוזה בדוח על המצב הכספי כנכס בגין חוזה עם לקוח או כהתחייבות בגין חוזה עם לקוח, בהתאם ליחסים בין הביצועים של הקבוצה לבין התשלום של הלקוח. נכס בגין חוזה עם לקוח הוא זכות הקבוצה לתמורה עבור סחורות או שירותים שהקבוצה העבירה ללקוח.

התחייבות בגין חוזה עם לקוח היא מחויבות של הקבוצה להעביר סחורות או שירותים ללקוח שבגינם הקבוצה קיבלה תמורה מהלקוח.

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

3. השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות נכללות בדוחות הכספיים תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של החברה הכלולה. הפסדי חברה כלולה העולים על זכויות החברה באותה חברה (כולל זכויות כלשהן לזמן ארוך אשר במהותן הינן חלק בהשקעות הקבוצה נטו, בחברה הכלולה) אינם מוכרים אלא אם קיימת מחויבות משפטית או משתמעת של הקבוצה לשלם, או שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה.

עודף עלות הרכישה של חברה כלולה מעל חלקה של הקבוצה בשווי ההוגן של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות של החברה הכלולה שהוכרו במועד הרכישה, מוכר כמוניטין. המוניטין נכלל בערך הפנקסני של ההשקעה בחברה הכלולה, ונבחן לצורך ירידת ערך כחלק של ההשקעה. עודף כלשהו של חלק הקבוצה בשווי ההוגן נטו של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות על עלות הרכישה של החברה הכלולה, לאחר הערכה חוזרת, מוכר מיידית בדוח הרווח והפסד.

ט. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. העלות כוללת הוצאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, וכן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד שנרכש, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

ט. רכוש קבוע - המשך

(1) הכרה ומדידה - המשך

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בפריט תזרום אל הקבוצה ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

(3) פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר הפחת של נכס על-פני אורך חייו השימושיים. סכום בר הפחת הוא העלות של הנכס או סכום אחר המחליף את העלות בניכוי ערך השייר שלו. פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. קרקעות אינן מופחתות. אומדן שיעורי הפחת, בהתבסס על אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופת ההשוואתיות, הינו כדלקמן:

	%	
מבנים	2	
ציוד	10-33 (בעיקר 33%)	
ריהוט משרדי	6-20 (בעיקר 10%)	
כלי רכב	15	
שיפורים במושכר	לאורך חיי ההסכם	

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות) או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

י. חכירות

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

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (IFRS 16) כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

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 הקבוצה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה 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. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

בעסקאות בהן הקבוצה 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).

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית – המשך

י. חכירות - המשך

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

4. תיקונים לתנאי חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת הקבוצה 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 הקבוצה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת הקבוצה 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.

5. השפעת יישום לראשונה של התקן

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן הקבוצה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור לעיל, למעט חריגים, מכירה הקבוצה 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 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

יא. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין

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

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין ראה באור 2-ד'.

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים הינם מזוהים ומוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס בלתי מוחשי ושוויים ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן. העלות של נכסים בלתי מוחשיים כאלה היא שווים ההוגן במועד צירוף העסקים.

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

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושי מוגדר נערכת על פי האומדנים כדלקמן:

אורך חיים שימושי

על בסיס השימוש הצפוי עד 10-5 שנים (בעיקר 10)	בסיס לקוחות
על בסיס השימוש 5 שנים	הוצאות פיתוח
על בסיס השימוש הצפוי 5-3 שנים	תוכנות

הוצאות פיתוח של מוצרים ויישומים חדשים, העומדות במבחנים שנקבעו בתקינה, מהוונות ומופחתות על פני תקופת ההנאה הצפויה.

מבחנים אלו כוללים בין השאר, בחינת קיומן הסביר של הטבות כלכליות שיצמחו לחברה ממוצרים ויישומים אלה וכן את האפשרות למדוד באופן אמין, את עלותן של ההוצאות המהוונות.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

יב. מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן בתוספת 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.

א-1. מכשירי חוב

לאחר ההכרה לראשונה כאמור לעיל, החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:
המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים וודאות במועדים מוגדרים לתזרימי המזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאור זאת, לאחר ההכרה הראשונית, מכשירי החוב בקבוצה זו מוצגים על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת.

א-2. מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעה במכשירים הוניים, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לגבי מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה החברה רשאית לבצע 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.

א-3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

2. מכשיר 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 החזויים לאורך תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

ירידת הערך בגין מכשירי החוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה. עיקר נכסיה הפיננסיים של החברה הינם בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי למדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסיה הפיננסיים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית – המשך

יב. מכשירים פיננסיים – המשך

א. נכסים פיננסיים – המשך

א-4. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי בהתקיים התנאים כדלקמן:

1. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
2. 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.
3. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי ללא עיכוב מהותי.

ב. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן ליחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

ב-1. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר היא מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות החוזית 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;

- כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי התחייבויות הנ"ל נזקף לרווח או הפסד.
 - כאשר השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיערו הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר הפרשים יזקפו לרווח או הפסד.
- בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, החברה מביאה בחשבון שיקולים כמותיים ואיכותיים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית – המשך

יב. מכשירים פיננסיים – המשך

ג. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

ד. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל ונוקף לדוחות רווח והפסד.

ה. אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר החברה מעניקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת אופציית מכר (אופציית PUT), מסווגות זכויות אלה כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי חברת הבת בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס השווי ההוגן של התמורה שנקבעה. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד בסעיף המימון.

יג. ירידת ערך נכסים

(1) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם נכסי מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. הקבוצה מבצעת אחת לשנה, הערכה של סכום בר ההשבה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

סכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מיסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הכסף בתקופת ההיוון והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה, למטרת בחינת ירידת ערך, ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מצירוף העסקים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית – המשך

יג. ירידת ערך נכסים – המשך

(1) נכסים שאינם פיננסיים - המשך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונוקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי. הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. באשר לנכסים אחרים, הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שהפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

(2) השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך. מוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה כלולה, אינו מוכר כנכס נפרד ולכן לא נבחן בנפרד לירידת ערך. במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך ההשקעה, מתבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של ההשקעה כגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה. בקביעת שווי השימוש של ההשקעה, הקבוצה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים שיופקו על ידי החברה הכלולה והתמורה ממימושה או הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזוי שינבע מדיבידנד והמימוש הסופי.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

י. הטבות לעובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקופות פיצויים מרכזיות, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לריבית הנגזרת מעקום ריבית המבוסס על תשואות אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן ומועד פירעוןן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה.

החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של ההטבות הכלכליות הזמינות, בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה, כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר קיימות חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית, בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

רווחים והפסדים אקטואריים בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך נזקפים לרווח כולל אחר במועד היווצרותם. עלות שירותי עבר מוכרת ברווח והפסד במועד תיקון התוכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

(2) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון של המחויבות נקבע בהתאם לריבית הנגזרת מעקום ריבית המבוסס על תשואות אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן ומועד הפירעוןן שלהן דומים לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

י. הטבות לעובדים – המשך

(3) הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות נשוא ההטבה. הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

(4) עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של כתבי אופציה לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון, בסעיף עודפים, על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לכתבי האופציה. הסכום שנזקף כהוצאה מותאם על מנת לשקף את כתבי האופציה למניות אשר צפויים להבשיל.

השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדים בגין זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, נזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבויות, על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, וכן במועד הסילוק. כל שינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד.

טו. הכרה בהכנסות

1. ההכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או השירות מועברות ללקוח. ההכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים). ההכנסה מוכרת עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה וכן ההכנסה והעלויות ניתנות למדידה מהימנה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

טו. הכרה בהכנסות – המשך

- 1.1 הכנסות על פי חוזי ביצוע – הכנסות מעבודות על פי חוזי ביצוע מוכרות לאורך תקופת העבודה בהתאם לשיעור התקדמות הביצוע. לצורך מדידת התקדמות הביצוע החברה מיישמת בעיקר, את "שיטת התשומות" ("Input method") זאת מבלי להתחשב בעלויות שאינן משקפות את התקדמות הביצוע. להערכת החברה שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחוייבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שתופק בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות החברה מעריכה את העלויות הדרושות להשלמת הפרויקט על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצות על בסיס מפתח העמסה סביר.
- במצבים בהם החברה לא יכולה למדוד את תוצאות החוזה אך מצפה להשיב את העלויות שהתהוו לקיום החוזה עד למועד הדיווח, החברה מכירה בהכנסות בגובה העלויות שהתהוו בפועל עד למועד הדיווח וזאת עד למועד בו ניתן יהיה למדוד את תוצאות החוזה באופן סביר.
- כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.
- 1.2 הכנסות ממתן שירותים – הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את הטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסה מוכרת בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופק השירות.
- 1.3 הכנסה ממכירת רישיונות תוכנה (בעיקר "תוכנות מדף" של ספקים אחרים) מוכרת כאשר: בוצעה מסירת התוכנה ללקוח, קיימות ראיות לקיום הסכם מכירה, סכום ההכנסות ניתן לקביעה באופן מהימן וגביית התמורה צפויה.
- בעבודות הקמה והרכבה שמרכיב התוכנה הינו משני לשירותים בכללותם, נזקפת ההכנסה לפי "שעור התקדמות הביצוע" כמפורט לעיל.
- 1.4 הכנסות מריבית או דיבידנדים, הנובעות משימוש שעושים אחרים בנכסי החברה מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.
- בקביעת סכום ההכנסה בחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או השירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.
2. קביעת מחיר העסקה – החברה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים, תביעות, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה וכן תמורה שלא במזומן. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה ("Highly probable") שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכר לא מתרחש.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

טו. הכרה בהכנסות – המשך

3. קיומו של רכיב מימון משמעותי – לצורך בחינת קיום רכיב מימון משמעותי בחוזה החברה מיישמת את ההקלה המעשית שבתקן החדש לפיה אין לתאם את סכום התמורה בגין רכיב המימון כאשר במועד ההתקשרות בחוזה צפוי שהתקופה שבין מועד קבלת התמורה לבין מועד ההכרה בהכנסה אינה עולה על שנה. במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך (מעל שנה), צוברת החברה ריבית בגין המקדמות ומכירה בהוצאות המימון לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי כהגדרתו בתקן החדש. עם מימוש המקדמות מכירה החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות התפעוליות.
4. במקרים בהם החברה מתחילה לבצע פעולות בהקשר לחוזה צפוי עוד בטרם נחתם חוזה מחייב עם הלקוח, או בטרם הגיע החוזה לשלב בו ניתן להכיר בהכנסה לפי מודל ההכרה בהכנסה של התקן, בעת חתימה על החוזה אשר עומד בקריטריונים אשר נקבעו בתקן, החברה מכירה בהכנסה על בסיס מצטבר ("catch up"), המשקפת את מחויבויות הביצוע שהושלמו חלקית או הושלמו נכון לאותו מועד.
5. אחריות - במסגרת חוזה החברה עם לקוחותיה היא מספקת ללקוחותיה אחריות בהתאם להסכמים עם הלקוח. במרבית המקרים, שירותי האחריות ניתנים על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37. בחלק מהחוזים מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

טז. הפרשות

(1) כללי

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר וכאשר צפוי כי ידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות הניתן לאמידה באופן מהימן.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות במועד המאזן, תוך התחשבות בסיכונים ובאי הוודאות הכרוכים במחויבות. הערך הפנקסני של ההפרשה הוא בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים.

שינויים בגין מרכיבי ערך הזמן שחלף ייזקפו לדוח רווח והפסד.

כאשר צד שלישי אמור לשאת בסכום הדרוש ליישוב המחויבות בהווה, כולה או חלקה, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

טז. הפרשות – המשך

(2) אחריות

ההוצאות המשוערות בגין אחריות המוצר, הנאמדות על בסיס ניסיון העבר, נזקפות לחשבון הרווח וההפסד בתקופה בה נרשמות ההכנסות מאותם מוצרים.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה/הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין חכירה ונכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

ירידת ערך של נכס פיננסי שהינו מכשיר חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תוכר ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

(4) תביעות משפטיות

ההפרשה בגין תביעות נכללת כאשר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not), כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יז. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים בגין מניות סחירות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים מהפרשי שער (נטו) ורווחים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים. עלויות האשראי נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו, בהכנסות או בהוצאות מימון בהתאם.

יח. מיסים על ההכנסה

מיסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מיסים שוטפים ונדחים. תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד למעט מיסים הנובעים מצירוף עסקים, וכן מיסים הקשורים לפריטים הנזקפים ישירות להון, או ברווח כולל אחר. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף הרלבנטי בהון או ברווח כולל אחר.

1. מיסים שוטפים

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

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

יח. מיסים על ההכנסה – המשך

2. מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס ובשל הפסדים להעברה, למעט מספר מצומצם של חריגים.

יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מיסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן הדוח על המצב הכספי. סכום המיסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדוח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המיסים הנדחים נבדקים בכל תאריך חתך, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

בחשוב המיסים הנדחים, לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד קרוב לוודאי שמכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא מובאים בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, וזאת לאור מדיניות הקבוצה שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברה המקבלת. במקרים בהם צפויה חברה מוחזקת לחלק דיבידנדים הכרוכים בתוספת מס, יוצרת החברה עתודה למס בגין תוספת המס שעשויה להתחייב בה.

נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מיסים נדחים מקוויזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יט. רווח למניה

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

- לרווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה, מתווסף הסכום לאחר מס של דיבידנדים וריבית, שהוכרו בתקופה, בהתייחס למניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות והוא מותאם בגין שינויים אחרים כלשהם בהכנסה או בהוצאה, שהיו נובעים מהמרת המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות.
- לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור מתווסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הנוספות שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות הומרו. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את הפסד למניה).

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית – המשך

כ. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווים ההוגן במועד העסקה. ההפרש בין השווי ההוגן, לבין התמורה בפועל, נזקף להון.

כא. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו 12 חודשים. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

כב. דיווח מגזרי

הקבוצה מיישמת את הוראות תקן 8 IFRS, מגזרי פעילות (להלן: "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי יוצג בהתאם ל"גישת ההנהלה", דהיינו בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי החלטות התפעוליות של הקבוצה. בהתאם לכך מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה לגבי קיים מידע זמין, העוסק בפעילות עסקית שממנה עשוי להניב הכנסות ובגינה עשויות להתהוות עלויות וכן תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת להעריך את הביצועים ולקבל החלטות לגבי המשאבים שיוקצו.

תמחור בין-מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

תוצאות, נכסי והתחייבויות המגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מהשקעות וההכנסות המיוחסות להן, הלוואות ואשראי והוצאות המיוחסות, נכסי הקבוצה (בעיקר של מטה החברה) וכן נכסי והתחייבויות מיסים על הכנסה והוצאות המיסים.

הוצאות הוניות של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שאינם מוניטין.

כג. שערי חליפין ובסיס הצמדה

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

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך הדוח על המצב הכספי או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח, בהתאם לתנאי העסקה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית - המשך

כד. תקני חשבונאות חדשים שטרם יושמו ותיקונים לתקנים קיימים שטרם יושמו

בתקופת הדוח נכנסו לתוקף מספר פרשנויות ותיקונים לתקני חשבונאות, כדלקמן:

1. IAS 1 - תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים"

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

- (1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.
- (2) זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.
- (3) "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הונניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

יישום באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום IAS 1 - התיקון ל

1 בינואר 2023 או לאחוריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי.

להערכת החברה, ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות

הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

כה. הצגה מחדש

במסגרת הכנת הדוח השנתי ליום ה 31 בדצמבר 2020 מצאה החברה כי קיים פער בין ההתחייבויות הרשומות בספריה לבין ההתחייבויות בפועל הנובע מכך שבדוחות לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 לא נכללה, בטעות, התחייבות בגין אופציית מכר (PUT) שניתנה לנושאי משרה בכירה בחברה בת בחו"ל (ראה באור 5), למכירת מניותיהם לחברה בת.

תיקון הטעות העלה שבשנים 2019 ו-2018, לא עמדה החברה בהתניות פיננסיות מסוימות שניתנו לגורמים במערכת הבנקאית, אשר כוללות התייחסות לרכיב הון החברה ואשר מפורטות בבאור 19ג'1.

לאור זאת, ולאחר בחינת ההשלכות של גילוי הטעות המהותית, פנתה החברה לגורמים במערכת הבנקאית, לקבלת כתבי ויתור בדיעבד בקשר לאי-עמידתה בהתניות הפיננסיות כאמור לעיל. כתבי הויתור

המבוקשים התקבלו בידי החברה טרם מועד פרסום הדוחות ליום ה 31 בדצמבר 2020.

נתוני ההשוואה אשר נכללים במסגרת דוחות כספיים אלו הינם הנתונים לאחר ההצגה מחדש.

לודן חברה להנדסה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - פעילות מופסקת

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכמים למכירת יתרת כל החזקותיה בחברות כלולות הפועלות בתחום האנרגיה המתחדשת ונתקבלה החלטה להפסיק את כל הפעילות בתחום זה. כמו כן, פועלת החברה לממש את כל החזקותיה בחברות מאוחדות הפועלות התחום זה. כתוצאה מכך, פעילות זו סווגה בדוחות הכספיים החל מרבעון ראשון 2019 כפעילות מופסקת.

להלן קבוצות הנכסים וההתחייבויות העיקריות שסווגו כפעילות מופסקת:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>		
		<u>נכסים</u>
311	89	מזומנים ושווי מזומנים
1,584	102	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
379	176	רכוש קבוע
<u>2,274</u>	<u>367</u>	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
		<u>התחייבויות</u>
118	212	ספקים, זכאים ויתרות זכות
256	131	הלוואות מאחרים
<u>374</u>	<u>343</u>	התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתחייבים לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>			
4,265	-	-	הכנסות
1,824	1,477	1,472	עלות ההכנסות
2,441	(1,477)	(1,472)	רווח (הפסד) גולמי
4,790	898	192	הוצאות פיתוח עסקים, הנהלה וכלליות ואחרות
(2,349)	(2,375)	(1,664)	הפסד תפעולי
(343)	(20)	(11)	הוצאות מימון, נטו
-	(10)	-	מסים על ההכנסה
<u>(2,692)</u>	<u>(2,405)</u>	<u>(1,675)</u>	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו

לודן חברה להנדסה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - פעילות מופסקת - המשך

להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (שימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(11,486)	(585)	196	שוטפת
15,721	-	-	השקעה

באור 4 - שווי הוגן

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעים לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאור המתייחס לאותו נכס או התחייבות.

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

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

א. נכסים בלתי מוחשיים אשר נרכשו בצירוף עסקים

השווי ההוגן מבוסס על הערך המהוון של תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכסים (רמה 3).

ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס ממוצע משוקלל של תנודתיות היסטורית המותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), הממוצע המשוקלל של אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן (רמה 3).

באור 5 - אופציית PUT על מכשירים הוניים לנושאי משרה בכירה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

במהלך שנת 2014 רכשה חברה בת של החברה (להלן - שירותי הנדסה בינלאומיים) את חלקו של משקיע פיננסי שהחזיק מניות בשיעור של 38% ב-KH. לאחר רכישת המניות, חתמה החברה על הסכמים עם נושאי משרה בכירה ב-KH אשר בהתאם לתנאיהם:

- שירותי הנדסה בינלאומיים מכרה לנושאי המשרה 15% מהון המניות של KH. המניות שנמכרו היו חסומות לתקופת שירות ("תקופת ההבשלה") שנדרשה על פי חוזה מכל נושא משרה ובתקופת החסימה לא ניתן היה למכור או להעביר את המניות. בתקופה זו לחברה היתה אופציה לרכוש חזרה את המניות תוך שנה במקרה של הפסקת עבודה של נושא המשרה.
- לשירותי הנדסה בינלאומיים אופציה בלתי מוגבלת בזמן (CALL) לרכוש חזרה את המניות במקרה של הפסקת עבודה של נושא המשרה על ידי שירותי הנדסה בינלאומיים בנסיבות בלתי רגילות לאחר תקופת החסימה.
- בתום תקופת ההבשלה, קיימת לנושאי המשרה אופציה (PUT) למכור את המניות בחזרה לשירותי הנדסה בינלאומיים לפי מחיר מימוש המבוסס על מכפיל 5 של EBITDA ממוצעת ל-3 שנים קודמות או מחיר מימוש המבוסס על מחיר הרכישה, לפי הגבוה מבניהם.
- ככל ונושאי המשרה לא יממשו את אופציית ה-PUT, זכאים נושאי המשרה לדיבידנדים, ככל שיחולקו, בגין המניות, הן במשך תקופת ההבשלה והן לאחריה.

לאור קיומה של אופציית ה-PUT שניתנה לנושאי המשרה כאמור, המענק לעובדים הוכר כמכשיר מורכב בהתאם ל-IFRS2, הכולל רכיב התחייבותי שנמדד בהתאם לתנאי אופציית ה-PUT ורכיב הוני, אשר הוכרו לאורך תקופת ההבשלה.

ערך ההתחייבות בגין אופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר, 2021 הינו 6,363 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 הינו 13,219 אלפי ש"ח).

השינוי בערך ההתחייבות בשנת 2021 נובע מפירעון ההתחייבות בסך 4,601 אלפי ש"ח ומשערוך ההתחייבות בסך 2,255 אלפי ש"ח שנזקף לרווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות.

לודן חברה להנדסה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - פקדונות מיועדים בבנקים מוגבלים בשימוש

2020	2021	
<i>באלפי ש"ח</i>		
568	353	ההרכב:
436	175	פקדון בשקלים
1,004	528	פקדונות לזמן קצר במטבע חוץ

באור 7 - א - לקוחות והכנסות לקבל

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>		
127,008	142,609	חובות פתוחים
32,402	23,091	הכנסות לקבל
4,150	4,114	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
155,260	161,586	

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה להפסדי אשראי.

2. כולל הכנסות לקבל בחוזי הקמה :

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>		
481,211	561,549	עלויות שהתהוו בתוספת רווחים שהוכרו
448,809	538,458	בניכוי - מקדמות שנתקבלו וחשבוניות על
32,402	23,091	התקדמות העבודות
		יתרת הכנסות לקבל בחוזי הקמה

3. לעניין ניתוח יתרת הלקוחות לפי תקופת הפיגור בגביה ביחס לתאריך הדיווח וכן ביחס לתנועה בהפרשה להפסדי אשראי ראה באור 21-ב (2).

באור 7 - ב - חייבים אחרים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>		
8,507	12,904	הוצאות מראש
862	154	מוסדות ממשלתיים
2,935	4,196	מקדמות לספקים
90	165	הלוואות לעובדים
402	59	אחרים
12,796	17,478	

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 - מלאי

המלאי מתייחס בעיקר למוצרים, אביזרים וחלקי חילוף בחברות הבנות שימקוטק וארדן.

באור 9 - חברות מוחזקות - השקעות והלוואות

א. פרטים בדבר החברות המוחזקות במישרין ע"י החברה

היקף ההשקעה	סכומים שהעמידה החברה לחברות מוחזקות הלוואות		זכויות החברה בהון %	מדינת התאגדות	
	ערבויות אלפי ש"ח	ושטרי הון			
27,043	2,901	-	100	ישראל	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
921	-	1,900	100	ישראל	לודן פרויקטים נדלן בע"מ
(10,465)	-	12,850	100	ישראל	לודן אנרגיה חו"ל - מימון בע"מ
39,287	9,362	12,173	100	ישראל	לודן-טק בע"מ
(1,438)	-	206	100	ישראל	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ
55,348	12,263	27,129			
32,985	807	-	100	ישראל	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
1,192	-	1,900	100	ישראל	לודן פרויקטים נדלן בע"מ
(10,331)	-	12,850	100	ישראל	לודן אנרגיה חו"ל - מימון בע"מ
42,712	12,090	19,138	100	ישראל	לודן-טק בע"מ
(26,208)	-	6,906	100	ישראל	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ
40,350	12,897	40,794			

2020

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - חברות כלולות - השקעות והלוואות – המשך

ב. פרוט החזקות בתאגידים עיקריים המוחזקים בשרשור על ידי החברה ליום 31 בדצמבר 2021:

שיעור החזקה ע"י החברה המחזיקה ב-%	מדינת ההתאגדות	התאגיד המוחזק	החברה המחזיקה
100	ישראל	לודן הנדסה ישראל בע"מ	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
80	רומניה	Ludan Engineering S.R.L	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
88	הולנד	KH Group B.V (formerly Ludacom B.V. ⁽¹⁾)	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
98	ישראל	לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ	לודן-טק בע"מ
3.4	ישראל	שימקוטק בע"מ	לודן-טק בע"מ
100	ישראל	ארדן קונטרול טק בע"מ ⁽¹⁾	לודן-טק בע"מ
48.3	ישראל	שימקוטק בע"מ	לודן-טק החזקות בע"מ
48.3	ישראל	שימקוטק בע"מ	לודן-טק החזקות ישראל בע"מ
100	הולנד	KH Engineering B.V.	KH Group B.V
100	בלגיה	KH Engineering N.V.	KH Group B.V
100	בלגיה	KH Engineering Belgie N.V.	KH Group B.V
100	ישראל	אקו טק שירותי סביבה בע"מ	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ

בנוסף, קיימות חברות נוספות, בעלות היקפי פעילות שאינם מהותיים, המוחזקות בשרשור על ידי החברה.

(1) ראה באור 5.

ג. פרטים בדבר דיבידנד שנתקבל או שהחברה זכאית לקבלו מחברות מאוחדות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
7,865	6,474

מחברה מאוחדת

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הלוואות לעובדים ולאחרים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
528	397	עובדים (1)
107	-	אחרים
635	397	
-	(53)	חלויות שוטפות
635	344	יתרה לזמן ארוך

(1) ההלוואות צמודות בחלקן למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 3.26%.

ליום 31 בדצמבר 2021	(2) יתרות הלוואות לפי זמני פירעון
אלפי ש"ח	
53	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
344	שנה שנייה
397	סך הכל

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 11 - רכוש קבוע

א. הרכב הרכוש הקבוע לפי קבוצותיו העיקריות והתנועה בו בשנת 2021 ו-2020, הינם כדלקמן:

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד וריהוט	קרקע ובניינים	
עלות:					
52,207	12,868	1,847	31,433	6,059	יתרה ליום 1 בינואר 2021
3,826	1,342	156	2,328	-	תוספות
(790)	-	(641)	(149)	-	גריעות
(3,154)	(992)	(142)	(2,020)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
52,089	13,218	1,220	31,592	6,059	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
פחת נצבר:					
38,155	9,326	1,573	24,607	2,649	יתרה ליום 1 בינואר 2021
3,636	808	35	2,687	106	תוספות
(774)	-	(625)	(149)	-	גריעות
(2,642)	(811)	(107)	(1,724)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
38,375	9,323	876	25,421	2,755	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
13,714	3,895	344	6,171	3,304	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021
עלות:					
49,074	12,479	1,835	28,701	6,059	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(51)	-	-	(51)	-	הצגת נכסים כפעילות מופסקת
3,311	377	138	2,796	-	תוספות
(558)	(114)	(173)	(271)	-	גריעות
431	126	47	258	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
52,207	12,868	1,847	31,433	6,059	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
פחת נצבר:					
34,097	8,109	1,548	21,876	2,564	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(43)	-	-	(43)	-	הצגת נכסים כפעילות מופסקת
4,307	1,207	197	2,818	85	תוספות
(558)	(114)	(173)	(271)	-	גריעות
352	124	1	227	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
38,155	9,326	1,573	24,607	2,649	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
14,052	3,542	274	6,826	3,410	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 12 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

יתרה להפחתה		הפחתה שנצברה והפרשות לירידות ערך	הסכום המקורי
2020	2021	2021	2021
<i>אלפי ש"ח</i>			
2,340	1,819	27,216	29,035
15,383	15,179	5,603	20,782
10,880	12,246	29,901	42,147
28,603	29,244	62,720	91,964

א. ההרכב:
בסיס לקוחות⁽¹⁾
מוניטין⁽²⁾
תוכנות והוצאות פיתוח

- (1) ההפחתה מחושבת על בסיס תקופת השימוש הצפויה.
(2) לעניין בדיקת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים הכוללות את המוניטין ראה סעיף ג' להלן.

ב. להלן התנועה בסעיפי המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים:

מוניטין	בסיס לקוחות	תוכנות והוצאות פיתוח	סה"כ
<i>אלפי ש"ח</i>			
20,986	29,263	37,631	87,880
-	-	4,678	4,678
-	-	-	-
(204)	(228)	(162)	(594)
20,782	29,035	42,147	91,964
הפחתה נצברת:			
5,603	26,923	26,751	59,277
-	293	3,150	3,443
5,603	27,216	29,901	62,720
15,179	1,819	12,246	29,244

עלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2021
תוספות
גריעות
תרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הפחתה נצברת:
יתרה ליום 1 בינואר 2021
הפחתות 2021
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

ג. בדיקת ירידת ערך מוניטין

1. מוניטין שימקוטק

מוניטין בסכום של כ- 12.6 מיליון ש"ח מיוחס לחברת שימקוטק בע"מ, אשר הינה יחידה מניבת מזומנים והכלולה במגזר הפעילות "תוכנה ובקרה", כמפורט בבאור 30.

לצורך בחינת ירידת הערך של המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2021, הוערך הסכום בר ההשבה של שימקוטק, בהתבסס על מזכר הבנות להסכם ההשקעה עם דן תחבורה בחברת שימקוטק אשר נחתם ביום 1 בפברואר 2022 אשר משקף לשימקוטק שווי הוגן של 105 מיליון ש"ח, סכום הגבוה מהערך בספרים של שימקוטק הכולל את המוניטין המיוחס, ראה גם באור 32 אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירת כלי רכב ומבנים, אשר משמשים לפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות בגין כלי הרכב לרוב לתקופה שבין 3 שנים ל- 5 שנים וכן הסכמי החכירות בגין המבנים לרוב לתקופה שבין 3 שנים ל- 10 שנים. חלק מהסכמי החכירה בהם התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה או ביטול, וכן תשלומי חכירה משתנים.

1. הרכב נכס זכות שימוש והתחייבויות הנזקפות בגינו, והתנועה בהם בשנים 2021 ו- 2020, הינם:

סה"כ	משרדים באלפי ש"ח	כלי רכב	
תנועה בנכסים			
67,580	44,887	22,693	יתרה ליום 1.1.2021
21,235	12,693	8,542	תוספות (גריעות) במשך השנה
(22,198)	(9,039)	(13,159)	פחת והפחתות
<u>(2,090)</u>	<u>(1,234)</u>	<u>(856)</u>	הפרשי תרגום
64,527	47,307	17,220	יתרה ליום 31.12.2021
תנועה בהתחייבויות			
68,899	45,976	22,923	יתרה ליום 1.1.2021
21,073	12,565	8,508	תוספות (גריעות) במשך השנה
(21,813)	(8,657)	(13,156)	פרעון התחייבות בגין חכירה
<u>(2,089)</u>	<u>(1,220)</u>	<u>(869)</u>	הפרשי תרגום
<u>66,070</u>	<u>48,664</u>	<u>17,406</u>	יתרה ליום 31.12.2021
תנועה בנכסים			
82,469	54,707	27,762	יתרה ליום 1.1.2020
10,212	(166)	10,378	תוספות (גריעות) במשך השנה
(25,101)	(9,654)	(15,447)	פחת והפחתות
<u>67,580</u>	<u>44,887</u>	<u>22,693</u>	יתרה ליום 31.12.2020
תנועה בהתחייבויות			
83,506	55,527	27,979	יתרה ליום 1.1.2020
10,193	(163)	10,356	תוספות (גריעות) במשך השנה
(24,800)	(9,388)	(15,412)	פרעון התחייבות בגין חכירה
<u>68,899</u>	<u>45,976</u>	<u>22,923</u>	יתרה ליום 31.12.2020

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה - המשך

2. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירות

**ליום 31 בדצמבר
2021**

אלפי ש"ח
16,840
18,659
8,876
21,695
<u>66,070</u>

שנה ראשונה - חלויות שוטפות
 בין שנה לשלוש שנים
 בין שלוש שנים לחמש שנים
 מעל חמש שנים
סך הכל

3. הקרקע בפתח תקוה, בה ממוקמים משרדי הקבוצה חכורה בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים (ראה להלן). לקבוצה קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה ל- 49 שנים נוספות. זכויות החכירה טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין.

להלן פרטים בדבר יתרות דמי חכירה המהוונים:

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
1,334	1,318	2043	בחכירה מהוונת - פתח תקווה

באשר לשעבודים על הנכסים, ראה באור 19-א.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 21 מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים.

ליום 31 בדצמבר		א. התחייבויות שוטפות
2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>		הרכב:
27,745	23,718	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
4,136	2,775	
<u>31,881</u>	<u>26,493</u>	

ליום 31 בדצמבר		ב. התחייבויות שאינן שוטפות
2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>		
7,466	9,520	הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות מנותני אשראי אחרים – התחייבות בגין חכירה
535	425	
8,001	9,945	בניכוי חלויות שוטפות סך התחייבויות שאינן שוטפות
4,136	2,775	
<u>3,865</u>	<u>7,170</u>	

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים - המשך

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר		ריבית נקובה	הצמדה / מטבע	
2020	2021			
אלפי ש"ח				
27,741	21,594	פריים + 1.5% - 0.75%	ש"ח - לא צמוד	אשראי מבנקים לזמן קצר
4	-	5%	אירו	אשראי מבנקים לזמן קצר
-	1,124	ליבור + 3%	רון	הלוואות מבנקים לזמן קצר
1,538	1,000	פריים + 0.75%	ש"ח - לא צמוד	הלוואות מבנקים לזמן קצר
5,686	9,520	פריים + 1%	ש"ח - לא צמוד	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
242	-	4.11%	ש"ח - לא צמוד	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
535	425	ליבור + 3%	רון	הלוואות מנותני אשראי אחרים
35,746	33,663			סך הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

ד. פרטים נוספים בדבר התחייבויות שאינן שוטפות

(1) לעניין פילוח לפי מטבעות ובסיסי הצמדה ראה ביאור 1-ד-21.

ליום 31 בדצמבר
2021
אלפי ש"ח

(2) יתרות לפי זמני פירעון

26,493	שנה ראשונה - הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות (ביאור 14-א)
2,111	שנה שנייה
2,176	שנה שלישית
1,619	שנה רביעית
1,264	שנה חמישית
7,170	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות (ביאור 14-ב)
33,663	סך הכל

ה. לעניין שעבודים, ערבויות והתניות פיננסיות, ראה באור 19.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 15 - איגרות חוב

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		
ערך בספרים	ערך נקוב	ערך בספרים	ערך נקוב	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
11,049	11,115	-	-	אגרות חוב (סדרה א)
				בניכוי -
(11,049)	(11,115)	-	-	חלויות שוטפות
-	-	-	-	יתרה לזמן ארוך

(1) אגרות החוב נפרעו במלואן במהלך שנת 2021.

ב. פרטים:

ב- 26 בפברואר 2015, הנפיקה החברה לציבור 50,000,000 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד'). אגרות החוב אינן צמודות ועמדו לפירעון בתשעה תשלומים חצי שנתיים כאשר התשלום הראשון בוצע ביום 31 בדצמבר 2017 והתשלום האחרון בוצע ביום 31 בדצמבר 2021. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה לא צמודה בשיעור של 5.5%; הריבית האפקטיבית, המביאה בחשבון את עלויות ההנפקה, הינה כ- 6.42% בשנה. הריבית משולמת החל מחודש יוני 2015, בתשלומים חצי שנתיים. אגרות החוב נסחרו בבורסה לניירות ערך בתל אביב ונפרעו במלואן במהלך שנת 2021.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 16 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		הרכב:
2020	2021	
אלפי ש"ח		
44,220	64,579	חשבונות פתוחים
1,110	1,441	המחאות לפירעון
3,517	1,826	הוצאות לשלם
48,847	67,846	

באור 17 - זכאים אחרים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		הרכב:
2020	2021	
אלפי ש"ח		
31,930	31,953	התחייבות בשל הטבות לעובדים (באור 18-ד)
14,323	9,493	מוסדות ממשלתיים
3,357	4,013	הוצאות לשלם
17,977	33,849	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
1,625	1,126	הפרשה לתביעות משפטיות
5,762	-	זכאים בגין הכרזת דיבידנד
1,708	1,830	אחרים
76,682	82,264	

באור 18 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

ליום 31 בדצמבר		הרכב התחייבויות שאינן שוטפות:
2020	2021	
אלפי ש"ח		
7,932	7,918	הטבות לאחר סיום העסקה (א)
6,590	7,064	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (ד)
14,522	14,982	סה"כ התחייבויות בשל הטבות לזמן ארוך

א. הטבות לאחר סיום העסקה

(1) ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת.

דיני העבודה וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם, או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבל את הפיצויים.

באור 18 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים - המשך

א. הטבות לאחר סיום העסקה - המשך

(2) KH, חברה מאוחדת בהולנד (להלן החברה המאוחדת ו/או KH);

על פי הדין הנהוג בהולנד, מוטלת על מעסיק בהולנד חובה לערוך הפרשות לפיצויי פיטורים רק במועד בו הוא יודע מראש על הכוונה לפטר עובדים וביחס לאותם עובדים המיועדים לפיטורים. בדוחות הכספיים לא נכללת הפרשה לתשלום פיצוי פיטורים לעובדי KH, מאחר ואין כוונה לצמצם את מצבת כח האדם באופן מהותי. החברה מעריכה כי לא קיימת חשיפה מהותית בגין הנ"ל.

(3) לודן רומניה - חברה מאוחדת ברומניה;

עובדים ברומניה כלולים בתוכנית פנסיה מטעם ממשלת רומניה ולא קיימת למעסיקים חובת תשלום פיצויי פיטורים ו/או פנסיה. לפיכך, בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין עובדי לודן רומניה.

(4) לודן KH בלגיה - חברה מאוחדת בבלגיה;

על פי הדין הנהוג בבלגיה, מוטלת על מעסיק בבלגיה חובה לערוך הפרשות לפיצויי פיטורים רק במועד בו הוא יודע מראש על הכוונה לפטר עובדים וביחס לאותם עובדים המיועדים לפיטורים. בדוחות הכספיים לא נכללת הפרשה לתשלום פיצוי פיטורים לעובדי KH בלגיה, מאחר ואין כוונה לצמצם את מצבת כח האדם בבלגיה באופן מהותי. החברה מעריכה כי לא קיימת חשיפה מהותית בגין הנ"ל.

ב. **תכניות להפקדה מוגדרת**

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי החוק אשר על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת. הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הינו 2,003 אלפי ש"ח (2020 – 1,621 אלפי ש"ח, 2019 – 1,831 אלפי ש"ח).

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 18 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים - המשך

ג. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת

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

(1) נכסי והתחייבויות התוכנית, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
50,324	53,220	ערך נוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת
42,392	45,302	שווי הוגן של נכסי התכנית
7,932	7,918	התחייבויות נטו, בגין הטבות לאחר סיום העסקה

(2) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
51,472	50,324	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
(4,506)	(3,174)	הטבות ששולמו
4,261	4,220	עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית הפסדים (רווחים) אקטואריים
(903)	1,850	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר
50,324	53,220	

(3) התנועה בנכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
43,144	42,392	שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 1 בינואר
2,333	2,410	סכומים שהופקדו
(3,878)	(2,558)	הטבות ששולמו
746	885	תשואה צפויה מנכסי התוכנית
47	2,173	רווחים (הפסדים) אקטואריים
42,392	45,302	שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 31 בדצמבר

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 18 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים - המשך

ג. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תכנית הטבה מוגדרת - המשך

(4) הוצאה שנוקפה לרווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
2,820	3,195	3,199
220	166	161
266	154	136
3,306	3,515	3,496

עלויות שרות שוטף
העברת רווחים לתגמולים
עלויות ריבית, נטו

(5) הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל נומינלי):

2020	2021
%	
2.09%	2.72%
2.17%	2.09%
3.25%	4.42%

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
תשואה צפויה על נכסי תוכנית ליום 1
בינואר
שיעור עליות שכר עתידיות

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים.

ד. התחייבות בגין הטבות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
14,495	14,069
17,435	17,884
31,930	31,953
6,590	7,064

לטוח קצר:
התחייבות בגין חופשה
עובדים בשל משכורות, נלוות ומענקים

לטוח ארוך:
התחייבות בגין חופשה

א. שעבודים

(1) על נכס הנדל"ן ועל כל הזכויות החוזיות של לודן פרויקטים נדל"ן בע"מ (להלן - "לודן נדל"ן") בפתח תקווה (בגוש 6364 חלקה 60 מגרש מס 1006) מוטלים שעבודים קבועים מדרגה ראשונה לטובת בנקים להבטחת הלוואות שנתקבלו מהם. כמו כן, התחייבה לודן נדל"ן לרשום משכנתא על הנכס בלשכת רישום המקרקעין לכשיהיה ניתן לעשות כן. בנוסף, מגובות ההלוואות שנתקבלו מבנקים כאמור לצורך רכישת נכס הנדל"ן הנזכר לעיל בערבות של החברה ללא הגבלה בסכום.

(2) KH Engineering B.V. (להלן - "לודן הולנד") מממנת את פעילותה השוטפת ממקורותיה העצמאיים. בנוסף עומד לרשותה אשראי בסך של 7 מיליון אירו מבנק מסחרי הולנדי, שנכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, לודן הולנד אינה מנצלת אותו, למעט מתן ערבויות ללקוחות בקשר לפרויקטים נוכחיים בסך של 0.9 מיליון אירו.

מסגרת האשראי ללודן הולנד ניתנה כנגד שעבוד שוטף כללי וכנגד שעבוד שלילי שניתן לבנק מסחרי בהולנד.

ב. ערבויות

החברה ערבה להתחייבויות חברות מאוחדות לבנקים ולאחרים, כלדקמן;

(1) קיימת ערבות הדדית למוסדות בנקאיים ולנותני אשראי אחרים, ללא הגבלה בסכום, בין חברות קבוצת לודן.

(2) הערבויות הבנקאיות שהוצאו עבור חברות בקבוצת לודן הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ- 34 מיליון ש"ח.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ג. התניות פיננסיות

1. להלן פרטים עיקריים לעניין התחייבויות החברה להתניות פיננסיות בקשר לאשראי שנתקבל מגופים מממנים (בנקים):

החברה המתחייבת	התניה הפיננסית	יחסים ליום ה-31.12.21	הערות
החברה	א. סה"כ ההון המאוחד של החברה לא יפחת מ- 70 מליון ש"ח	82 מליון ש"ח	התחייבות שלא ליצור לטובת צדדים שלישיים שעבודים שוטפים על נכסי החברה
	ב. יחס סה"כ ההון המאוחד של החברה לעומת הדוח על המצב הכספי המאוחד לא יפחת מ 17%	23%	
	ג. יחס ערבויות בנקאיות לסה"כ ההון מאוחד של החברה קטן מ 2.	0.4	
	ד. יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4.	1.2	
	ה. יחס EBITDA תזרימית לשירות החוב לא יפחת מ- 1.3	14.8	
	ו. יחס החוב לזמן קצר (ללא חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך) להון חוזר תפעולי לא יעלה על 70%	19.3%	

בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עומדת בהתניות הפיננסיות המוזכרות לעיל.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ג. התניות פיננסיות - המשך

2. לחברת הבת שימקוטק בע"מ (להלן – שימקוטק) התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי תאגיד בנקאי, בקשר עם הלוואה שנטלה לצורך מימון ביצוע פרויקט עבור לקוח, כדלקמן:

החברה המתחייבת	התניה הפיננסית	יחסים ליום ה- 31.12.21	הערות
חברת הבת שימקוטק בע"מ	א. ההון המוחשי המיוחס לבעלי המניות (ההון בניכוי נכסים בלתי מוחשיים, נכסי מסים נדחים ובתוספת/ניכוי יתרות זכות/יתרות חובה של חברות הקבוצה נטו) לא יפחת מ- 15 מליון ש"ח ומ- 20% מהדוח על המצב הכספי המוחשי של שימקוטק	הון עצמי מוחשי - 25 מליון ש"ח. הון עצמי מוחשי מסך המאזן - 30%.	התחייבות שלא ליצור לטובת צדדים שלישיים שעבודים שוטפים על נכסי שימקוטק וכן התחייבות להודיע לבנק על כל תביעה משפטית שתעלה על 2 מיליון ש"ח
	ב. היחס בין חוב פיננסי ל- EBITDA לא יעלה על 4.	1.57	

ליום 31 בדצמבר 2021, שימקוטק עומדת באמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה כלפי המערכת הבנקאית.

3. לחברת הבת ארדן קונטרול טק בע"מ (להלן – ארדן) התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי תאגיד בנקאי, בקשר עם אשראי בנקאי אשר העמיד התאגיד הבנקאי לצורך פעילות החברה, כדלקמן:

החברה המתחייבת	התניה הפיננסית	יחסים ליום ה-31.12.21	הערות
חברת הבת ארדן קונטרול טק בע"מ	א. ההון בתוספת הלוואות הבעלים, של ארדן סולו לא יפחת מ- 9 מיליון ש"ח.	10 מליון	
	ב. היחס בין ההון סולו בתוספת הלוואות בעלים לבין סך המאזן לא יפחת מ- 20%.	23%	
	ג. יחס בין מלאי, לקוחות ושטרות לגבייה לבין אשראי מתאגידים בנקאיים (בקיזוז מזומן ושווה מזומן) של ארדן מאוחד לא יפחת בכל עת מ- 4.	4.3	
	ד. היחס בין מלאי, לקוחות ושטרות לגבייה לבין אשראי מתאגידים בנקאיים (בקיזוז מזומן ושווה מזומן) וערבויות של ארדן מאוחד לא יפחת בכל עת מ- 1.5.	3.3	
	ה. היחס בין החוב הפיננסי לבין הרווח התפעולי בתוספת פחת (EBITDA) של ארדן סולו לא יעלה בכל עת על 5.5.	3.8	

ליום 31 בדצמבר 2021, ארדן עומדת באמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה כלפי המערכת הבנקאית.

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות – המשך

ד. תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברות בנות, תלויות מספר תביעות משפטיות, אשר חלקן נכללות בכיסוי הביטוחי (בחלקן בסכום לא מוגדר) ו/או אשר לא הופעל בגינן הכיסוי הביטוחי, ואשר הוגשו נגדן במהלך העסקים הרגיל. כמו כן קיימות תביעות משפטיות בגין נזקי גוף בהן נתבעות חברות הקבוצה. תביעות אלה אינן מוגדרות בסכום ולהערכת הנהלת החברה הן מכוסות באמצעות פוליסות הביטוח שלה. תביעות אלה מטופלות באמצעות יועצים משפטיים מטעם המבטחים. ספרי החברה כוללים הפרשה בגין כל ההליכים הנ"ל, אשר לדעת הנהלת החברה הינה מספקת.

במהלך שנת 2018 הוגשה נגד החברה ו-10 נתבעים נוספים תביעת שיבוב נזיקית שעילתה פיצוי בגין נזקי שריפה שאירעה בשנת 2015 באתר שבו החברה סיימה עבודותיה בפרויקט בשנת 1997. החברה מכחישה כל קשר לנזק הנטען וסוברת כי בידיה טענות הגנה טובות. ההליך המשפטי נמצא בשלב מקדמי, כאשר במהלך שנת 2019 תוקן כתב התביעה ונוספו נתבעים נוספים. גם בגין הליך זה יצרה החברה הפרשה, אשר לדעת הנהלת החברה הינה מספקת.

ה. התקשרויות

1. חברות הקבוצה קשורות בהסכמי שכירות משרדים לתקופות שונות. דמי השכירות לרבות דמי ניהול מסתכמים בכ-9.8 מיליון ש"ח בשנה. להלן פרטים בדבר הסכמי השכירות בקשר עם משרדיהם העיקריים של חברות הקבוצה, נכון ליום 31.12.2021, כדלקמן:

שכ"ד שנתי כולל דמי ניהול באלפי ש"ח ליום 31.12.2021	תום תקופה	שטח עיקרי במ"ר	מיקום
1,379	ספטמבר 2022, וכן 2 תקופות אופציה בנות שנה כ"א	1,800	עומר (פארק התעשייה)
1,086	יוני 2024	1,808	יקנעם
2,930	דצמבר 2029	4,370	אור יהודה
2,872	נובמבר 2025 וכן אופציה לחמש שנים נוספות	3,865	סכידם (הולנד)
780	אפריל 2022 וכן אופציה לחמש שנים נוספות	1,116	אמסטרדם (הולנד)
322	אוקטובר 2024 וכן אופציה לשש שנים נוספות	588	אנטוורפן (בלגיה)
374	אפריל 2024	1,400	בוקרשט (רומניה)

2. לעניין הסכמי העסקה עם מנכ"ל החברה - ראה באור 31-א.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 20 - הון

א. הון המניות של החברה מורכב כדלקמן :

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021	
מספר המניות		מספר המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
11,524,676	50,000,000	11,524,676	50,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. ^(א)

(1) המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. ניהול סיכונים פיננסיים - כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים :

(1) סיכון אשראי

(2) סיכון נזילות

(3) סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל הדוחות הכספיים אלה.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. ניהול הסיכונים מבוצע ע"י המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הנהלת החברה.

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה.

המידע הכלול במסגרת באור זה נסמך, במידה רבה, על אומדנים. לעניין זה תשומת הלב מופנית לאמור בבאור 2 ב' דלעיל, לעניין שימוש באומדנים במסגרת הדיווח הכספי, ולא-הוודאות הכרוכה באומדנים אלה.

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

א. ניהול סיכונים פיננסיים - כללי - המשך

(1) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים והשקעות נזילות אחרות.

(א) לקבוצה מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות אשר מופקדים בתאגידים בנקאיים גדולים. בהתאם, הנהלת החברה אינה צופה הפסדים הנובעים מסיכון אשראי זה.

(ב) לקבוצה מספר רב של לקוחות. החשיפה לסיכון אשראי בקשר ללקוחות הינה מוגבלת בעיקר לפרויקטים ארוכי טווח ובהיקפים גדולים. בעבודות מסוג זה, בהן צופה החברה חשיפה לסיכונים אשראי, היא משתדלת לשמור על תזרים מזומנים חיובי ומוסרת את העבודה רק עם פירעון מרבית חובות הלקוחות. החברה בוחנת באופן שוטף את מצבת החובות וכוללת בדוחותיה הפרשה להפסדי אשראי בהתאם לאומדני החברה.

(2) סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר דרישות תזרים המזומנים ומוודאת קיומן של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות וסכומים הדרושים להשקעות ולפיתוח עסקי הקבוצה.

(3) סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים פיננסיים נסחרים, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

(א) סיכון שער חליפין ומדד

(1) הכנסות חברות מאוחדות בחו"ל וחלק מהכנסות חברות בנות בישראל צמודות למט"ח ו/או נקובות במט"ח, בעיקר לאירו. כיוצא בכך קיימת חשיפה מטבעית בכל הקשור לשמירת יחס נאות בין הוצאות במטבע מסוים לבין הכנסות באותו מטבע. החברה מבצעת לעתים פעולות מכוונות לגידור סיכונים בדרך של שמירת היחס הנאות בין הוצאות במטבע מסוים לבין הכנסות באותו מטבע, וכן, בדרך של הצמדת התמורה המשולמת במטבע מקומי לאירו או דולר ארה"ב. יחד עם זאת, עלולה הקבוצה להימצא בחשיפה לתשלומים במטבע מסוים מבלי שנערכה כיאות להכנסה מקבילה באותו המטבע או בשווה ערך לו. חשיפה כזאת עלולה לנבוע משינויים מהותיים, אם יהיו, ביחסי המרה בין מטבעות וכן מפערי עיתוי. בנוסף לחברה חשיפה בגין שינויים בשערי המטבע של האירו והרוני, שהינם מטבעות הפעילות של החברות המאוחדות בהולנד, בלגיה ורומניה. החברה מתקשרת מעת לעת בעסקאות אקדמה להחלפת מטבע חוץ על מנת לנהל את הסיכון הנלווה לחשיפה במטבע חוץ כאמור.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

א. ניהול סיכונים פיננסיים - כללי - המשך

(3) סיכוני שוק – המשך

(א) סיכון שער חליפין ומדד – המשך

(2) חלק קטן מהתחייבות החברה לזמן ארוך צמוד למדד המחירים לצרכן, לפיכך לחברה חשיפה לשינויים במדד המחירים. לאור הטווח הארוך של מועדי הפירעון של התחייבויות אלו, החברה לא רואה צורך בגידור חשיפה זו.

(ב) סיכון שערי ריבית

- (1) חלק מהתחייבויות החברה לתאגידים בנקאיים ואחרים, הינם צמודות לריבית פריים, לפיכך לחברה חשיפה לסיכון שווי הוגן בגין שינוי שיעור ריבית.
- (2) חלק מהאמצעים הנזילים של החברה מופקדים בפקדונות צמודי מט"ח, נושאי ריבית המשתנה בעת חידוש הפקדון, או בפקדונות שקליים נושאי ריבית מבוססת פריים. לפיכך לחברה חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בגין הפקדונות הנ"ל.
- (3) לחברה אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך שהינו אשראי שקלי נושא ריבית פריים, לפיכך לחברה חשיפה לשינויים בשיעורי ריבית הפריים.

ב. **סיכון אשראי**

(1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המירבית של הקבוצה. החשיפה המירבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח על המצב הכספי, מסווגת לפי "הצד שכנגד" לנכסים הפיננסיים והינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
הערך בספרים		
<i>אלפי ש"ח</i>		
37,947	32,888	מזומנים ופקדונות בבנקים
155,260	161,586	לקוחות והכנסות לקבל
725	509	הלוואות לאחרים
6,362	6,112	חייבים אחרים
200,294	201,095	

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ב. סיכון אשראי - המשך

(1) חשיפה לסיכון אשראי - המשך

החשיפה המירבית לסיכון אשראי בגין הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח על המצב הכספי, מסווגת לפי אזורים גיאוגרפיים והינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
128,195	146,785	ישראל
63,308	47,532	מערב אירופה
8,791	6,778	מזרח אירופה
200,294	201,095	

(2) גיול חובות לקוחות והכנסות לקבל

להלן ניתוח יתרות של לקוחות והכנסות לקבל לפי תקופת הפיגור הגביה ביחס לתאריך הדיווח:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
126,034	135,481	אינם בפיגור
18,530	15,230	פיגור של 0-30 יום
7,381	5,550	פיגור של 31-90 יום
2,933	2,563	פיגור של 91-180 יום
1,474	3,375	פיגור של 181-360 יום
3,058	3,501	פיגור של מעל שנה
159,410	165,700	
4,150	4,114	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
155,260	161,586	

התנועה בהפרשה חובות מסופקים היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
4,375	4,150	יתרה ליום 1 בינואר
495	116	הפרשה שבוצעה במהלך השנה, נטו
(720)	(152)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
4,150	4,114	יתרה ליום 31 בדצמבר

גם בהתחשב ביתרת לקוחות בפיגור, החברה מעריכה כי ההפרשה להפסדי אשראי נאותה וזאת לאור היכרות החברה את הלקוחות וניסיון העבר.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ג. סיכון נזילות

ההלך מועדי הפירעון החזויים של התחייבויות פיננסיות ונכסים פיננסיים, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2021⁽¹⁾

מכל 5 שנים	שנים 3-5	שנים 1-2 אלפי ש"ח	עד שנה	תזרים מזומנים חזוי	הערך בספרים	
-	-	-	23,718	23,718	23,718	התחייבויות פיננסיות
-	-	-	67,846	67,846	67,846	אשראי מתאגידים
-	-	-	50,170	50,170	50,170	בנקאיים
-	-	-	6,363	6,363	6,363	ספקים
-	2,859	4,058	2,603	9,520	9,520	זכאים ויתרות זכות
-	22	229	174	425	425	אופציית PUT על מכשירים
21,695	8,876	18,659	16,840	66,070	66,070	הונניים
-	-	-	-	-	-	הלוואות מבנקים לז"א
-	-	-	-	-	-	הלוואות מאחרים לז"א
21,695	11,757	22,946	167,714	224,112	224,112	התחייבויות בגין חכירה ⁽²⁾
-	-	-	-	-	-	אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	סה"כ
-	-	-	32,360	32,360	32,360	נכסים פיננסיים
-	-	-	533	533	528	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	161,586	161,586	161,586	פקדונות מיועדים בבנקים
-	-	-	6,112	6,112	6,112	לקוחות והכנסות לקבל
-	-	344	165	509	509	חייבים אחרים ויתרות
-	-	344	200,756	201,100	201,095	חובה
-	-	-	-	-	-	הלוואות ללקוח ואחרים
(21,695)	(11,757)	(22,602)	33,042	(23,012)	(23,017)	סה"כ

(1) תזרים המזומנים הצפוי אינו מביא בחשבון מימוש ערבויות חוץ מאזניות.

(2) אל מול התחייבות זו נרשם בדוח על המצב הכספי נכס זכות שימוש בסך של 57,134 אלפי ₪ אשר אינו עונה להגדרת נכס פיננסי ועל כן איננו נכלל בטבלה זו.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ג. סיכון נזילות - המשך

ליום 31 בדצמבר 2020⁽¹⁾

מספר	שנים 3-5	שנים 1-2	עד שנה אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חזוי	הערך בספרים	
						התחייבויות פיננסיות
						אשראי מתאגידים
-	-	-	27,745	27,745	27,745	בנקאיים
-	-	-	48,847	48,847	48,847	ספקים
-	-	-	62,938	62,938	62,938	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	13,219	13,219	13,219	אופציית PUT על מכשירים הונניים
-	2,136	1,547	4,081	7,764	7,466	הלוואות מבנקים לז"א
-	-	345	190	535	535	הלוואות מאחרים לז"א
22,361	4,695	26,142	15,701	68,899	68,899	התחייבויות בגין חכירה ⁽²⁾
-	-	-	11,572	11,572	11,049	אגרות חוב
<u>22,361</u>	<u>6,831</u>	<u>28,034</u>	<u>184,293</u>	<u>241,519</u>	<u>240,698</u>	סה"כ
						נכסים פיננסיים
-	-	-	36,943	36,943	36,943	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	1,014	1,014	1,004	פקדונות מיועדים בבנקים
-	-	-	155,260	155,260	155,260	לקוחות והכנסות לקבל חייבים אחרים ויתרות חובה
-	-	-	6,452	6,452	6,452	
-	-	675	-	675	635	הלוואות ללקוח ואחרים
-	-	675	199,669	200,344	200,294	סה"כ
<u>(22,361)</u>	<u>(6,831)</u>	<u>(27,359)</u>	<u>15,376</u>	<u>(41,175)</u>	<u>(40,404)</u>	סה"כ, נטו

(1) תזרים המזומנים הצפוי אינו מביא בחשבון מימוש ערבויות חוץ מאזניות.

(2) אל מול התחייבות זו נרשם בדוח על המצב הכספי נכס זכות שימוש בסך של 67,580 אלפי ₪ אשר אינו עונה להגדרת נכס פיננסי ועל כן איננו נכלל בטבלה זו.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2021						
פריטים כספיים באלפים						
במטבע ישראלי			במטבע חוץ			
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	רון	דולר	אירו	
32,360	18,628	-	454	2,135	11,143	נכסים
528	355	-	130	-	43	מזומנים ושווי מזומנים
161,586	114,785	-	3,050	886	42,865	פקדונות בבנקים מיועדים לקוחות והכנסות לקבל מיסים שוטפים לקבל חייבים ויתרות חובה הלוואות ללקוחות ואחרים
1,702	-	875	-	-	827	
4,410	4,116	-	253	-	41	
509	509	-	-	-	-	
201,095	138,393	875	3,887	3,021	54,919	סה"כ נכסים
התחייבויות						
26,493	25,195	-	1,298	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
67,846	54,007	-	1,555	2,297	9,987	ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות אופציית PUT על מכשירים הונניים
48,416	24,919	-	672	-	22,825	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
6,363	-	-	-	-	6,363	התחייבות בגין חכירה אגרות חוב
1,754	-	1,660	94	-	-	התחייבויות לז"א לבנקים ואחרים
66,070	11,264	34,991	1,167	-	18,648	
-	-	-	-	-	-	
7,170	6,919	-	251	-	-	
224,112	122,304	36,651	5,037	2,297	57,823	סה"כ התחייבויות
(23,017)	16,089	(35,776)	(1,150)	724	(2,904)	עודף נכסים

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ - המשך

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ - המשך

ליום 31 בדצמבר 2020						
פריטים כספיים באלפים						
במטבע ישראלי			במטבע חוץ			
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	רון	דולר	אירו	
						נכסים
36,943	15,148	-	588	2,353	18,854	מזומנים ושווי מזומנים
1,004	568	-	362	-	74	פקדונות בבנקים מיועדים
155,260	101,783	-	5,242	83	48,152	לקוחות והכנסות לקבל
2,163	-	2,163	-	-	-	מיסים שוטפים לקבל
4,290	2,938	-	599	-	753	חייבים ויתרות חובה
635	635	-	-	-	-	הלוואות ללקוחות ואחרים
<u>200,295</u>	<u>121,072</u>	<u>2,163</u>	<u>6,791</u>	<u>2,436</u>	<u>67,833</u>	סה"כ נכסים
						התחייבויות
						אשראי מתאגידים
31,881	31,686	-	191	-	4	בנקאיים ונותני אשראי אחרים
48,847	33,695	-	2,753	845	11,554	ספקים ונותני שירותים
58,700	28,740	-	1,082	-	28,878	זכאים ויתרות זכות אופציית PUT על מכשירים הונניים
13,219	-	-	-	-	13,219	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
4,235	-	1,596	314	-	2,325	התחייבות בגין חכירה
68,899	11,917	38,530	1,828	-	16,624	אגרות חוב
11,049	11,049	-	-	-	-	התחייבויות לז"א לבנקים ואחרים
<u>3,865</u>	<u>3,521</u>	<u>-</u>	<u>344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סה"כ התחייבויות
<u>240,695</u>	<u>120,608</u>	<u>40,126</u>	<u>6,512</u>	<u>845</u>	<u>72,604</u>	
<u>(40,400)</u>	<u>464</u>	<u>(37,963)</u>	<u>279</u>	<u>1,591</u>	<u>(4,771)</u>	עודף נכסים

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ - המשך

(2) ניתוח רגישות

התחזקות האירו כנגד הש"ח לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, היתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2021 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		
רווח כולל	הון	רווח כולל	הון	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(1,452)	(1,452)	(1,377)	(1,377)	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
174	174	(112)	(112)	עליה בשער החליפין של : 5%
58	58	28	28	אירו
10	10	(44)	(44)	דולר
				רון

ה. סיכון שיעורי ריבית

(1) סוג ריבית

המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה הינם מכשירים פיננסיים בריבית משתנה המבוססת ריבית פריים וליבור. יתרת ההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2021 הנושאות ריבית משתנה בסך של 33,663 אלפי ש"ח.

(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, וכן הקבוצה אינה מייעדת נגזרים (חוזי החלפת ריבית) כמכשירים מגדרים בהתאם למודל חשבונאות גידור של שווי הוגן. לכן, לשינוי בשעורי הריבית לתאריך הדוח על המצב הכספי, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה.

(3) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

השפעת שינוי בשיעור ריבית הפריים על ההון ועל הרווח אינה מהותית.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

(1) כללי

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים נכסים והתחייבויות כדלקמן: מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בבנקים, חייבים ויתרות חובה, הלוואות ללקוחות ואחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים, ספקים, זכאים ויתרות זכות ואגרות חוב. בשל אופיים, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה שצוינו לעיל, זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונות.

(2) היררכיית שווי הוגן

השווי ההוגן של אגרות החוב נקבע בהתאם למחירים מצוטטים, דהיינו רמה 1.

באור 22 - הכנסות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
<i>אלפי ש"ח</i>		
126,173	128,092	120,780
438,728	403,583	392,960
564,901	531,675	513,740

הכנסות מחוזי ביצוע
הכנסות ממכירות ושירותים
סה"כ הכנסות

באור 23 - א עלות ההכנסות לפי מרכיביה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
<i>אלפי ש"ח</i>		
274,812	251,489	251,837
104,093	99,425	88,362
75,354	59,335	67,293
24,898	24,724	24,836
(95)	6,445	331
32,555	31,599	28,435
511,617	473,017	461,094

שכר עבודה, נלוות ומענקים
עבודות חוץ
ציוד וחומרים
הוצאות תפעול אחרות
חובות אבודים ומסופקים
פחת והפחתות

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 23 - ב עלות ההכנסות לפי מקורות הכנסה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
122,539	123,266	112,601
389,078	349,751	348,493
511,617	473,017	461,094

עלות הכנסות מחוזי ביצוע
עלות הכנסות ממכירות ושירותים

באור 24-א הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
2,985	2,766	2,482
641	478	359
3,626	3,244	2,841

שכר עבודה ונלוות
הוצאות מכירה אחרות

באור 24-ב הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
14,238	13,615	13,516
1,132	456	837
1,330	1,387	1,236
6,587	5,688	6,498
1,298	715	832
24,585	21,861	22,919

שכר עבודה, נלוות ודמי ניהול
פחת והפחתות
אחזקת משרד
שכר מקצועי וביטוחים
אחרות

באור 25 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
435 ^(*)	(1,860)	2,255
-	(93)	(467)
197	-	-
-	-	11
632	(1,953)	1,799

התאמת שווי אופציית PUT ושערוך
אופציה לעובד⁽¹⁾
הפחתות בגין ירידת ערך נכסים
רווח ממימוש השקעה בחברה כלולה,
נטו
רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו

(1) ראה באור 5.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 26 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			מוצג בהוצאות מימון
(1,907)	(1,219)	(524)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
(2,150)	(1,850)	(1,935)	הוצאות ריבית ועמלות
(1,614)	(186)	(424)	הוצאות הפרשי שער
(3,020)	(1,973)	(1,731)	הוצאות מימון אחרות
(8,691)	(5,228)	(4,614)	
			מוצג בהכנסות מימון
584	86	596	הכנסות מימון אחרות
(8,107)	(5,142)	(4,018)	

באור 28 - מיסים על הכנסה

שיעור מס החברות שחל על החברה והחברות הבנות שלה בישראל הינו 23%.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			א. ההרכב:
7,440	8,389	3,757	מיסים שוטפים
(1,157)	(1,081)	1,589	מיסים נדחים (ראה ב' להלן)
500	102	110	מיסים נדחים שנים קודמות (ראה ב' להלן)
(102)	55	531	מיסים שנים קודמות
6,681	7,465	5,987	

ב. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים:

(1) נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו

המיסים הנדחים בגין חברות בישראל מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט בבאור 2-יח-2 לעיל. מיסים נדחים בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל חושבו לפי שיעורי המס הרלוונטיים בכל מדינה. יתרות המיסים הנדחים בגין חברות בישראל הנכללות בדוחות הכספיים שליוס 31 בדצמבר, 2021 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוח על המצב הכספי (23%).

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 28 - מיסים על הכנסה - המשך

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סה"כ	אחרים	ניכויים והפסדים להעברה	הטבות לעובדים	
9,047	778	4,240	4,029	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
				: התנועה בשנת 2019
657	166	870	(379)	זקיפה לדוח רווח והפסד
(47)	-	-	(47)	זקיפה לרווח כולל אחר
9,657	944	5,110	3,603	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
				: התנועה בשנת 2020
979	118	217	644	זקיפה לדוח רווח והפסד
(251)	-	(251)	-	יציאה מאיחוד
(289)	-	(70)	(219)	זקיפה לרווח כולל אחר
10,096	1,062	5,006	4,028	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
				: התנועה בשנת 2021
(1,699)	(565)	(1,463)	329	זקיפה לדוח רווח והפסד
-	-	-	-	יציאה מאיחוד
32	-	-	32	זקיפה לרווח כולל אחר
<u>8,429</u>	<u>497</u>	<u>3,543</u>	<u>4,389</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

(2) נכסי מיסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
10,105	9,491

בגין הפסדים לצרכי מס

לפי חוקי המס הקיימים, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס הניתנים לניכוי. נכסי מיסים נדחים לא הוכרו בגין הפסדים אלה בחברות מאוחדות מסוימות, בשל העדר ציפייה סבירה כי תהיה לה הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

(3) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לקבוצה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנה הבאה ומגיעים לתאריך הדוח על המצב הכספי לכדי סכום של כ- 56,428 אלפי ש"ח (2020: 59,982 אלפי ש"ח). כמו כן לקבוצה הפסדי הון בסך של כ- 2,477 אלפי ש"ח (2020: 2,100 אלפי ש"ח).

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

יתרת ההפסדים כאמור שבגינם לא נוקפו מיסים נדחים הינה 40,763 אלפי ש"ח (2020 : 43,383 אלפי ש"ח) בגין הפסדים עסקיים וכ- 2,477 אלפי ש"ח (2020 : כ- 2,100 אלפי ש"ח) בגין הפסדי הון.

באור 28 - מיסים על הכנסה - המשך

ליום 31 בדצמבר		(4) מיסים נדחים מוצגים כדלקמן:
2020	2021	
אלפי ש"ח		
10,658	8,825	נכסים שאינם שוטפים התחייבויות שאינן שוטפות
(562)	(396)	
<u>10,096</u>	<u>8,429</u>	

ג. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה - 1985, הנהיג מדידה של התוצאות לצרכי מס על בסיס ריאלי. החברה והחברות המוחזקות הרשומות בישראל נישמו לפי החוק הנ"ל. בחודש פברואר 2008, התקבל בכנסת תיקון לחוק הנ"ל המגביל את תחולתו משנת 2008 ואילך. בהתאם לכך, החל משנת 2008 נמדדות התוצאות לצרכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים בממד המחירים לצרכן לתקופה שעד 31 בדצמבר 2007.
2. בפברואר 2007, היחידה למיסוי בינלאומי בישראל, החלה לפעול לקידום הליכי הסכמה הדדית מול שלטונות המס ברומניה על מנת להשיב (ולו בחלקם) את הסכומים שנוכו במקור מהכנסות לודן דרום. בהתאם הוקפאו חובות לודן דרום לשלטונות המס בישראל עד להשלמת ההליכים כאמור לעיל. להערכת החברה אין לה חשיפה מהותית בנושא זה.
להלן נתונים עיקריים לעניין מיסוי חברות הבת בחו"ל:

מדינה	שיעור המס	שיעור המס החל בעת קבלת דיבידנד	יתרת הפסדים להעברה	דיני קיזוז הפסדים
4.1 הולנד	15% עד 245 אלף אירו. 25% מעל 245 אלף אירו.	5%	-	ניתן לקיזוז כנגד רווח בשנה הקודמת וכן כנגד רווח עתידי ב-9 השנים הבאות.
4.2 בלגיה	20% עד 100 אלף אירו. 25% מעל 100 אלף אירו.	15%	-	כנגד רווחים עתידיים ללא מגבלת זמן.
4.3 רומניה	16%	15%	-	ניתן לקיזוז כנגד רווחים ב-7 שנים הבאות.

ד. שומות מס

- לחברה שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2016.
- לחברות המאוחדות של הקבוצה שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2015 ו-2016.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 28 - מיסים על הכנסה - המשך

ה. מס תיאורטי

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>			
16,780 23%	25,167 23%	23,966 23%	רווח (לפני מיסים על הכנסה) שיעור המס הסטטוטורי
3,859	5,788	5,512	מס תיאורטי, לפי שיעורי מס רגילים
-	325	47	הקטנה (הגדלה) בחבות המס בשל: הפרשים הנובעים מחברות מוחזקות
398	157	641	מיסים שנים קודמות
-	-	-	החלק בהפסדי חברות כלולות
489	-	3	מס בגין דיבידנד שהתקבל מחברת בת
483	315	545	הוצאות לא מוכרות הפסדים והפרשים שלא נוצרו בגינם
1,257	842	(675)	מיסים נדחים, נטו
195	38	(86)	אחרים, נטו
6,681	7,465	5,987	מיסים על ההכנסה

באור 29 - רווח למניה

רווח בסיסי למניה

להלן נתונים לגבי כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>			
6,999	14,521	16,296	רווח לשנה מיוחס לבעלים של החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
<i>מספר מניות - באלפים</i>			
11,525	11,525	11,525	ממוצע משוקלל של מספר המניות

באור 30 - דיווח מגזרי

מתכונת הדיווח של הקבוצה בהתאם ליישום "גישת ההנהלה", כהגדרתה ב- IFRS 8, דהיינו בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי ההחלטות התפעוליות לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים.

א. הקבוצה מורכבת מהמגזרים העסקיים העיקריים הבאים

(1) שרותי הנדסה

הקבוצה מספקת את פעילות ההנדסה וניהול פרויקטים של הקבוצה בארץ ובעולם וזאת באמצעות מהנדסים, הנדסאים ואנשי צוות טכני. שרותי ההנדסה הניתנים במסגרת הקמת פרויקטים תעשייתיים (בעיקר הקמת מתקני ייצור במפעלים תעשייתיים) הינם שרותי ניהול, תכנון, רכש והקמה. בנוסף מעניקה הקבוצה גם שרותי הנדסה שוטפים באמצעות כח אדם של החברה העומד לרשות הלקוחות לתקופות קצובות ומספקת שרותי הנדסה גם במתכונת של Turn-Key, בהם היא אחראית לביצוע כולל של כל שלבי הפרויקט. החל מראשית שנת 2019, נכללת פעילות איכות הסביבה בישראל במסגרת פעילות מגזר ההנדסה. פעילות איכות הסביבה בישראל כוללת פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים, יעוץ וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום מזוהמים ומדידה וטיפול בגזי פליטה. הקבוצה החליטה על הפסקת פעילותה בתחום האנרגיה המתחדשת בחו"ל, שכללה ייזום והקמה של מתקני ביו-גז במערב אירופה. פעילות זו מוצגת כפעילות מופסקת. הפעילות שנותרה בתחום זה הינה פעילות בלתי מהותית, המדווחת אף היא תחת מגזר שירותי הנדסה.

(2) שרותי תוכנה ובקרה

הקבוצה, באמצעות החברות המאוחדות שימוטק, לודן מערכות תוכנה וארדן קונטרול טק, עוסקת בפיתוח וייצור מערכות בדיקה אוטומטיות ומערכות ממוחשבות למכירת כרטיסים ובקרת כניסה בתחומי התחבורה הציבורית. הקבוצה מספקת גם שירותים בתחום התוכנה, לרבות שיווק מוצרי תוכנה ויישומם אצל הלקוח. בנוסף היא מתמחה בתחום מערכות מכשור ובקרה המשמשות לפיקוד ובקרה על תפעול מפעלים בעיקר בתעשייה התהליכית.

ב. תוצאות הפעילות של המגזרים העסקיים כוללות את הכנסות המגזר ואת העלויות וההוצאות המתאימות באופן ישיר לכל מגזר, משמע רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות.

ג. נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים בהם משתמש המגזר וכוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, מלאי ורכוש קבוע. התחייבויות המגזר כוללות את כל התחייבויות התפעוליות וכוללות בעיקר התחייבות לספקים, זכאים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים והתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד.

ג. תוצאות המגזרים כוללות העברות בין המגזרים. העברות נרשמות בהתאם למחירי העברה מוסכמים ומבוטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 30 - דיווח מגזרי - המשך

א. להלן נתונים לעניין המגזרים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	ביטולים	חטיבת תוכנה ובקרה	חטיבת הנדסה	
<i>אלפי ש"ח</i>				
299,624	-	159,164	140,460	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
214,116	-	-	214,116	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
-	(8,176)	190	7,986	בין מגזרים
<u>513,740</u>	<u>(8,176)</u>	<u>159,354</u>	<u>362,562</u>	
23,884	(28)	14,698	9,214	תוצאות המגזר בישראל
2,301	-	-	2,301	תוצאות המגזר בחו"ל
<u>26,185</u>	<u>(28)</u>	<u>14,698</u>	<u>11,515</u>	סה"כ תוצאות המגזר
<u>1,799</u>	-	-	<u>1,799</u>	הכנסות אחרות, נטו
(4,018)				הוצאות מימון, נטו לא מוקצות
(5,987)				מיסים על ההכנסה
(1,675)				הפסד מפעילות מופסקת
<u>16,304</u>				רווח נקי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	ביטולים	חטיבת תוכנה ובקרה	חטיבת הנדסה	
<i>אלפי ש"ח</i>				
265,204	-	136,523	128,681	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
266,471	-	-	266,471	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
-	(7,113)	812	6,301	בין מגזרים
<u>531,675</u>	<u>(7,113)</u>	<u>137,335</u>	<u>401,453</u>	
9,547	1,443	12,868	(4,764)	תוצאות המגזר בישראל
22,715	-	-	22,715	תוצאות המגזר בחו"ל
<u>32,262</u>	<u>1,443</u>	<u>12,868</u>	<u>17,951</u>	סה"כ תוצאות המגזר
<u>(1,953)</u>	-	-	<u>(1,953)</u>	הוצאות אחרות, נטו
(5,142)				הוצאות מימון, נטו לא מוקצות
(7,465)				מיסים על ההכנסה
(2,405)				הפסד מפעילות מופסקת
<u>15,297</u>				רווח נקי

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 30 - דיווח מגזרי – המשך

א. להלן נתונים לעניין המגזרים - המשך:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
סה"כ	ביטולים	חטיבת תוכנה ובקרה	חטיבת הנדסה		
<i>אלפי ש"ח</i>					
281,806	-	149,250	132,556	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות	
283,095	-	-	283,095		הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל בין מגזרים
-	(7,006)	141	6,865		
<u>564,901</u>	<u>(7,006)</u>	<u>149,391</u>	<u>422,516</u>		
9,013	890	3,743	4,380	תוצאות המגזר בישראל	
15,242	-	-	15,242	תוצאות המגזר בחו"ל	
<u>24,255</u>	<u>890</u>	<u>3,743</u>	<u>19,622</u>	סה"כ תוצאות המגזר	
632	-	(467)	1,099	הוצאות אחרות, נטו	
(8,107)				הוצאות מימון, נטו לא מוקצות מיסים על ההכנסה הפסד מפעילות מופסקת רווח נקי	
(6,681)					
(2,692)					
<u>7,407</u>					

לודן חברה להנדסה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים

באור 30 - דיווח מגזרי - המשך

ב. להלן נתונים לעניין המגזרים - המשך:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	מגזר תוכנה ובקרה אלפי ש"ח	מגזר הנדסה	
354,639	199,498	155,141	נכסי המגזר
3,482			נכסים משותפים שאינם מוקצים
358,121			סה"כ נכסים במאוחד
273,749	146,874	126,875	התחייבויות המגזר
2,298			התחייבויות משותפות שאינן מוקצות
276,047			סה"כ התחייבויות במאוחד
8,504	5,052	3,452	השקעות הוניות
-			השקעות הוניות שאינן מוקצות
8,504			
-	-	-	מכירת השקעות והחזרי השקעות
7,074	3,084	3,990	פחת והפחתות
22,198			פחת והפחתות לא מוקצה
29,272			

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 30 - דיווח מגזרי - המשך

ב. להלן נתונים לעניין המגזרים - המשך:

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	מגזר תוכנה ובקרה אלפי ש"ח	מגזר הנדסה	
344,212	140,084	204,128	נכסי המגזר
5,502			נכסים משותפים שאינם מוקצים
<u>349,714</u>			סה"כ נכסים במאוחד
276,388	96,434	179,954	התחייבויות המגזר
2,437			התחייבויות משותפות שאינן מוקצות
<u>278,825</u>			סה"כ התחייבויות במאוחד
8,620	4,272	4,348	השקעות הוניות
-			השקעות הוניות שאינן מוקצות
<u>8,620</u>			
-	-	-	מכירת השקעות והחזרי השקעות
6,954	1,763	5,191	פחת והפחתות
25,101			פחת והפחתות לא מוקצה
<u>32,055</u>			

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 30 - דיווח מגזרי - המשך

ב. להלן נתונים לעניין המגזרים - המשך:

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	מגזר תוכנה ובקרה אלפי ש"ח	מגזר הנדסה	
372,702	139,034	233,668	נכסי המגזר
7,743			נכסים משותפים שאינם מוקצים
<u>380,445</u>			סה"כ נכסים במאוחד
314,760	104,213	210,547	התחייבויות המגזר
2,925			התחייבויות משותפות שאינן מוקצות
<u>317,685</u>			סה"כ התחייבויות במאוחד
6,936	3,656	3,280	השקעות הוניות
-			השקעות הוניות שאינן מוקצות
<u>6,936</u>			
(553)	-	(553)	מכירת השקעות והחזרי השקעות
8,398	2,862	5,536	פחת והפחתות
25,293			פחת והפחתות לא מוקצה
<u>33,691</u>			

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 30 - דיווח מגזרי - המשך

ג. אזורים גיאוגרפיים

הקבוצה פועלת באזורים גיאוגרפיים עיקריים, כדלקמן:

1. ישראל.
2. מערב אירופה.
3. מזרח אירופה.

להלן תמצית הנתונים לאזורים גאוגרפיים:

הכנסות ממכירות לפי שווקים גיאוגרפיים				
2019	2020	2021		
<i>אלפי ש"ח</i>				
279,963	259,823	298,307	ישראל	
263,982	251,942	200,960	מערב אירופה	
20,956	19,910	14,473	מזרח אירופה	
564,901	531,675	513,740		

השקעות הוניות		נכסים			
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	2020	2021		
<i>אלפי ש"ח</i>		<i>אלפי ש"ח</i>			
5,960	6,625	254,589	266,801	ישראל	
2,091	1,690	85,296	82,961	מערב אירופה	
569	189	9,829	8,359	מזרח אירופה	
8,620	8,504	349,714	358,121		

באור 31 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. תנאי העסקת בעלי עניין

תנאי העסקתו של מר ארנון אהרון:

מר ארנון אהרון, מנכ"ל החברה (להלן: "המנכ"ל"), הועסק בחברה החל מחודש אוקטובר 1998 כמנכ"ל (עד לסוף שנת 2021), וקודם לכן הועסק בתפקידים שונים בחברה.

ביום 4.12.2011, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, אשרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה התקשרות מחודשת לקבלת שירותי ניהול מהמנכ"לים המשותפים דאז, אשר תנאיה תקפים גם כיום ביחס לשירותי הניהול המוענקים על ידי המנכ"ל (באמצעות חברה פרטית בשליטתו), אשר נכנסה לתוקף מיום 15.11.2011 למשך תקופה של 3 שנים אשר עיקריה כדלקמן:

(1) בגין שירותי הניהול והייעוץ המוענקים לחברה על ידי המנכ"ל, בתקופה שתחילתה ביום 15.11.2011, ועד ליום 31.12.2012 תשלם החברה למנכ"ל תשלום חודשי בסך של 122 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ כדין (להלן: "דמי הניהול"). סכום זה יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס ישמש המדד בגין חודש אוקטובר 2011. החל מחודש ינואר 2013 ואילך יעודכנו דמי הניהול באופן חד פעמי, ויוסף להם סך בשיעור של 3% לעומת הסך שישולם בגין חודש דצמבר 2012 (להלן: "סכום דמי הניהול המעודכן"). סכום דמי הניהול המעודכן יהיה צמוד למדד. דמי הניהול כוללים גם את הוצאות החזקת הרכב, למעט הוצאות דלק.

(2) לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין המנכ"ל, כך שאינו זכאי לתנאים סוציאליים והפרשות (למעט שמירת הזכות לניצול ימי מחלה, כפי שיפורט להלן).

א. תנאי העסקת בעלי עניין - המשך

החברה נושאת בכל ההוצאות הישירות בגין כרטיסי הטיסה והשהייה בחו"ל אשר יוצאו במסגרת הענקת שירותי הניהול, וכן הוצאות שימוש בטלפון סלולארי (בארץ ובחו"ל), דלק ולינה בארץ (בהתאם לצרכים), הכל בהתאם לנוהלי החברה וכמקובל לעובדים הבכירים בקבוצה. בנוסף, זכאי המנכ"ל להחזר הוצאות אירוח ושיווק, אשר יוצאו במסגרת הענקת השירותים, וזאת עד לסך שנתי כולל של 50,000 ש"ח. סכום זה יהיה צמוד למדד, ויתעדכן בראשית כל שנה קלנדרית.

ההתקשרות ניתנת לסיום על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת בכתב לצד השני של 6 חודשים. במקרה כזה יהיה המנכ"ל זכאי לתשלום דמי הניהול במהלך כל התקופה, והוא יהיה חייב ליתן לחברה את שירותי הניהול במשך תקופת ההודעה המוקדמת, אלא אם נתבקש אחרת בכתב על ידי החברה.

בנוסף לאמור, על פי אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 4.12.2011, ולאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, הוחלף מנגנון המענקים הקודם של המנכ"ל במנגנון מענקים על פיו בגין השנים 2011 ועד 2013 (כולל) יהיה זכאי המנכ"ל (באמצעות החברה הפרטית שבשליטתו), למענקים כדלקמן: בכפוף לרווח שנתי נקי של החברה כפי שהוא מוצג בדוח רווח והפסד של החברה (לפני הפרשה למענקים) העולה על 8 מיליון ש"ח ועד 12 מיליון ש"ח, יהיה זכאי המנכ"ל למענק בסך כולל של 408,000 ש"ח, צמוד למדד חודש אוקטובר 2011. כמו כן יהיה זכאי המנכ"ל לתוספת למענק האמור כדלהלן: (א) ככל שהרווח השנתי הנקי של החברה, (לפני הפרשה למענקים) יעלה על 12 מיליון ש"ח ועד 16 מיליון ש"ח, יהיה זכאי המנכ"ל לתוספת מענק בשיעור של 0.25% מסך כל הרווח השנתי הנקי, (לפני הפרשה למענקים); או (ב) ככל שהרווח השנתי הנקי של החברה (לפני הפרשה למענקים) יעלה על 16 מיליון ש"ח, יהיה זכאי המנכ"ל לתוספת מענק בשיעור של 0.5% מסך כל הרווח השנתי הנקי, (לפני הפרשה למענקים). להסרת ספק מובהר כי ככל שתחול הזכאות לתוספת על פי סעיף (ב) זה לא יהיה המנכ"ל זכאי לתוספת בהתאם לאמור בסעיף קטן (א) לעיל (להלן: "מנגנון המענקים החדש"). עוד מובהר כי בכל מקרה לא יהיה המנכ"ל זכאי למענק בסכום העולה על סך כולל של 544,000 ש"ח, צמוד למדד אוקטובר 2011.

ביום 5 במאי 2021, לאחר שניתן לכך אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, אשרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה התקשרות מחודשת לקבלת שירותי ניהול מהמנכ"ל (באמצעות חברה פרטית בשליטתו), למשך תקופה של 3 שנים נוספות, אשר תחילתן ביום 15 בנובמבר, 2020, באותם התנאים, לרבות הארכת הסדר המענק השנתי הנהוג למשך 3 שנים נוספות, קרי בגין השנים 2020-2022 כולל.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 31 - בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

א. תנאי העסקת בעלי עניין - המשך

ביום 1 בינואר, 2020, דיווחה החברה על פרישתו לגמלאות של מר יהודה שריד, אשר כיהן כמנכ"ל משותף של החברה. על פי תנאי ההתקשרות המסדירים את תנאי העסקתו ופרישתו של מר יהודה שריד, הינו זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת 6 חודשים, במהלכה אינו מחויב לתת שירותי ניהול לחברה.

בהתאם, מר יהודה שריד נמצא החל מיום 1 בינואר 2020, עד ליום 30 ביוני 2020, בתקופת הודעה מוקדמת במהלכה לא העניק שירותי ניהול שוטפים לחברה.

ב. הטבות לבעלי עניין:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
	אלפי ש"ח	
3,158	2,860	2,089
360	307	399

הרכב:

- א. שכר ונלוות, דמי ניהול ומענקים לבעלי עניין המועסקים בחברה⁽¹⁾
- ב. גמול דירקטורים ובעלי עניין אחרים אשר אינם מועסקים בחברה⁽²⁾

- (1) ב- 2021 - בעל ענין 1, ב- 2020 ל- 2 בעלי ענין עד לסוף המחצית הראשונה, ובחציון השני - בעל ענין 1, ב- 2019 ל- 2 בעלי ענין.
- (2) ב- 2021 ל- 5 דירקטורים, ב- 2020 ל- 4 דירקטורים, ב- 2019 ל- 4 דירקטורים.

ג. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
	אלפי ש"ח	
3,091	2,856	2,089
67	4	-
3,158	2,860	2,089

הטבות לזמן קצר
הטבות אחרות

בחציון הראשון של שנת 2020 סיים תפקידו המנכ"ל והחל מחודש 6/2020 מכהן מנכ"ל אחד.

ד. יתרות עם בעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
	אלפי ש"ח	
308	153	158

התחייבות לבעלי עניין- בשל הטבות

באור 32 - ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

ביום 1 בפברואר 2022, חתמה החברה על מזכר הבנות עם חברת דן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ (להלן: "דן"), בדבר תנאי ההשקעה של דן בשימקוטק בע"מ (חברה בת, בשרשור, בבעלות מלאה של החברה, להלן: "שימקוטק"). בהתאם למזכר ההבנות יוקצו לדן מניות רגילות המהוות כ- 19.23% מהון המניות המונפק והנפרע של שימקוטק בתמורה לסך של 25 מיליון ש"ח המייצגים ערך חברת שימקוטק בסך של 105 מיליון ש"ח לפני הכסף (130 מיליון ש"ח אחרי הכסף). כמו כן, במועד השלמת ההשקעה, תוענק לדן אופציה להקצאת מניות נוספות של שימקוטק תמורת סכום השקעה שלא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח ("המניות הנוספות"), אשר תעמוד לתקופה של 24 חודשים ממועד השלמה ("תקופת האופציה"), לפי שווי חברת שימקוטק שייקבע לפי אחת מהאפשרויות הבאות: (א) "אופציית ההנפקה" - ככל שדן תממש את האופציה במסגרת הנפקה לציבור של שימקוטק (לאחר שנקבע שווי חברת שימקוטק לצורך ההנפקה), אשר החברה ושימקוטק מתחייבות שלא יפחת מ-165 מיליון ש"ח (לפני הכסף)), שווי חברת שימקוטק לצורכי מימוש האופציה יועמד על סך בשיעור 80% ממחיר ההנפקה

לודן חברה להנדסה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

האפקטיבי; לחילופין (ב) "אופציה ללא הנפקה" - ככל שדן תממש את האופציה לפני מועד הנפקת שימקוטק, תהא רשאית לממש את האופציה לפי שווי חברת שימקוטק של 150 מיליון ש"ח לפני הכסף (160 מיליון ש"ח אחרי הכסף) ("האופציה"). בד בבד עם השלמת ההשקעה, יקימו שימקוטק ודן חברה מוחזקת (אשר שימקוטק תחזיק בה 49% מהון המניות ודן תחזיק 51% מהון המניות), אשר תבצע, באופן בלעדי, את כל פעילותה הקיימת והעתידית של שימקוטק מחוץ לישראל ("שימקוטק חו"ל"). השלמת העסקה הינה בכפוף השלמת בדיקת נאותות וחתימה של הצדדים על הסכם השקעה מפורט.

לודן חברה להנדסה בע"מ

מידע כספי נפרד

לפי תקנה 9 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970

ליום 31 בדצמבר 2021



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של לודן חברה להנדסה בע"מ

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים 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 חברת לודן חברה להנדסה בע"מ מוגבל (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים קודמים, אשר הדוחות שלהם עליהם מימים 29 במרס 2021 ו- 24 במרס 2020, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסויגות.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 30,546 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 1,234 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

14 במרס 2022

**נתונים על המצב הכספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
עצמה, ליום 31 בדצמבר**

2020	2021	מידע נוסף	
אלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים
4,263	1,589	ב	מזומנים ושווי מזומנים
3,205	3,325	1-ג	לקוחות והכנסות לקבל חיצוניים
8,366	3,979		לקוחות והכנסות לקבל חברות מוחזקות
31,646	7,785	1-ז	חברות מוחזקות – חובות שוטפים
1,739	268	1-ג	חייבים אחרים ויתרות חובה
262	62	1-ג	נכסי מיסים שוטפים
<u>49,481</u>	<u>17,008</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
81,144	82,477	1-ז	חברות מוחזקות
234	193		רכוש קבוע
119	73		נכסים בלתי מוחשיים
331	421		נכסי זכות שימוש
18	16		נכסים אחרים לזמן ארוך
212	159		הלוואות
1,888	1,554	2-ו	נכסי מיסים נדחים
<u>83,946</u>	<u>84,893</u>		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>133,427</u></u>	<u><u>101,901</u></u>		סה"כ נכסים

**נתונים על המצב הכספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
עצמה, ליום 31 בדצמבר**

2020	2021	מידע נוסף	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
8,161	5,255	2-ג	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
111	233		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
11,049	-	ד	חלויות שוטפות של אגרות חוב
935	1,093	3-ג	ספקים ונותני שירותים
22,560	1,076	1-ז	חברות מוחזקות – חשבונות שוטפים
7,923	7,591	3-ג	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>50,739</u>	<u>15,248</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
-	4,861	2-ג	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
12,441	-		התחייבויות לחברות מוחזקות
222	191		התחייבויות בגין חכירה
888	855		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>13,551</u>	<u>5,907</u>		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>64,290</u>	<u>21,155</u>		סה"כ התחייבויות
			הון
12,936	12,936		הון מניות
28,439	28,439		פרמיה על מניות
(10,207)	(14,113)		קרן מהפרשי תרגום
(5,829)	(5,575)		קרנות הון אחרות
43,798	59,059		עודפים
<u>69,137</u>	<u>80,746</u>		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>133,427</u>	<u>101,901</u>		סה"כ התחייבויות והון

עינת וינוגרד
סמנכ"לית כספים

ארנון אהרון
מנכ"ל

יצחק (צחי) לוטן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 14 במרץ, 2022

נתוני רווח והפסד מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה,
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>			
16,489	14,012	15,365	הכנסות
27	-	-	עלות ההכנסות
16,462	14,012	15,365	רווח גולמי
465	1,041	612	הוצאות פיתוח עסקים
12,773	12,785	13,213	הוצאות הנהלה וכלליות
3,224	186	1,540	רווח תפעולי
(4,906)	(1,609)	(1,504)	הוצאות מימון
5,221	2,004	1,107	הכנסות מימון
315	395	(397)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
3,539	581	1,143	רווח לפני אקוויטי ומיסים
(*) 3,824	14,441	15,686	חלק ברווחי חברות מוחזקות
7,363	15,022	16,829	רווח לפני מיסים על ההכנסה
364	73	533	מיסים על ההכנסה
6,999	14,949	16,296	רווח לשנה מפעילות נמשכת
-	(428)	-	הפסד לשנה מפעילות מופסקת
6,999	14,521	16,296	רווח נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה

(*) הצגה מחדש – ראה באור ככה' לדוחות הכספיים המאוחדים.

נתונים על הרווח הכולל מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
עצמה, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
6,999	14,521	16,296	רווח לשנה
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(3,387)	674	(3,906)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות
-	(755)	-	סיווג הפרשי תרגום לדוח רווח והפסד בגין פעילות חוץ שחוסלה
227	725	254	סכומים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח והפסד:
			רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(3,160)	644	(3,652)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
3,839	15,165	12,644	סה"כ רווח כולל לשנה, המיוחס לבעלים של החברה

נתונים על תזרימי המזומנים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
עצמה, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת לפני מימון ומיסים
			(נספח א)
6,049	1,174	9,219	ריבית ששולמה
(2,460)	(1,488)	(833)	מיסים ששולמו
-	(39)	-	מיסים שהתקבלו
47	-	-	
3,636	(353)	8,386	מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת נמשכת
-	(428)	-	מזומנים נטו, ששמשו לפעילות שוטפת מופסקת
3,636	(781)	8,386	מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
-	126	-	משיכה של פיקדונות מיועדים בבנקים, נטו
(50)	(122)	(51)	רכישת רכוש קבוע, נטו
(27)	(30)	(39)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(77)	(26)	(90)	
(3,167)	16,603	7,767	מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(3,244)	16,577	7,677	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
4,180	(6,311)	1,956	גידול (קטיון) באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
-	-	(5,762)	דיבידנד
(240)	(237)	(210)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(11,110)	(11,110)	(11,115)	פירעון קרן אגרות חוב
(7,170)	(17,658)	(15,131)	
(2,886)	4,948	(3,606)	מזומנים, נטו מפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(10,056)	(12,710)	(18,737)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
(9,664)	3,086	(2,674)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
10,841	1,177	4,263	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,177	4,263	1,589	מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח לנתונים על תזרימי המזומנים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
עצמה, לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

נספח א' - תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לפני מימון ומיסים:

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
6,999	14,949	16,296	רווח לשנה מפעילות נמשכת
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
(3,824)	(14,441)	(15,686)	חלק ברווחי חברות מוחזקות
506	425	381	פחת והפחתות
364	73	533	מיסים על ההכנסה
152	(5)	(38)	עליה (ירידה) בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,541	1,606	916	הוצאות מימון, נטו
7,738	2,607	(13,894)	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(822)	(433)	2,799	ירידה (עליה) בלקוחות ובהכנסות לקבל
234	(1,784)	1,526	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(719)	437	158	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(382)	347	2,334	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,689)	(1,433)	6,817	
6,049	1,174	9,219	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת, לפני מימון ומיסים

לודן חברה להנדסה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

א. כללי

1. המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9 ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.
2. במידע כספי נפרד זה - חברות מוחזקות כהגדרתן באור 1-ב' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (להלן: "הדוחות הכספיים המאוחדים").
3. המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בשינויים המתחייבים, כמפורט להלן:
 - (א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה, למעט בגין חברות מוחזקות.
 - (ב) יתרה בגין חברות מוחזקות מוצגת כסכום נטו המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מידע כספי בגין חברות המוחזקות, לרבות מוניטין.
 - (ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.
 - (ד) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה.
 - (ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות שיוצגו בנפרד.

ב. מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		הרכב:
2020	2021	
<i>אלפי ש"ח</i>		
515	8	מזומנים ושווי מזומנים נקובים בשקל חדש
1,630	7	מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לדולר
<u>2,118</u>	<u>1,574</u>	מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לאירו
<u>4,263</u>	<u>1,589</u>	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

לודן חברה להנדסה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ג. מכשירים פיננסיים

1. לקוחות, חייבים אחרים ונכסי מיסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר 2021		
סך הכל	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
3,979	3,979	-
3,325	3,325	-
62	62	-
7,785	7,785	-
62	-	62
15,213	15,151	62

נכסים

- לקוחות והכנסות לקבל חיצוניים
 - לקוחות והכנסות לקבל חברות מוחזקות
 - חייבים ויתרות חובה
 - חברות מוחזקות- חובות שוטפים
 - נכסי מיסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סך הכל	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
3,205	3,205	-
8,366	8,366	-
1,739	1,739	-
31,646	31,646	-
262	-	262
45,218	44,956	262

נכסים

- לקוחות והכנסות לקבל חיצוניים
 - לקוחות והכנסות לקבל חברות מוחזקות
 - חייבים ויתרות חובה
 - חברות מוחזקות- חובות שוטפים
 - נכסי מיסים שוטפים

לודן חברה להנדסה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

2. הלוואות ואשראי

להלן נתונים להלוואות שנתקבלו מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים:

ליום 31 בדצמבר		ריבית נקובה	הצמדה	
2020	2021			
<i>אלפי ש"ח</i>				
2,161	4,116	פריים + 1%	לא צמוד	משיכות יתר מבנקים
-	1,139	פריים + 1%	לא צמוד	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
6,000	-	פריים + 1%	לא צמוד	הלוואות מבנק לזמן קצר
-	4,861	פריים + 1%	לא צמוד	הלוואות מבנק לזמן ארוך
8,161	10,116			
8,161	5,255			מוצג בהתחייבויות שוטפות
-	4,861			מוצג בהתחייבויות שאינן שוטפות

לודן חברה להנדסה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ג. מכשירים פיננסיים - המשך

4. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2021			
פריטים כספיים באלפים			
סה"כ	במטבע ישראלי		במטבע חוץ או בהצמדה אליו
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	אירו
1,093	1,088	-	5
7,591	7,591	-	-
1,076	1,076	-	-
9,760	9,755	-	5

התחייבויות
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים אחרים ויתרות זכות
 חברות מוחזקות- חשבונות
 שוטפים

ליום 31 בדצמבר 2020			
פריטים כספיים באלפים			
סה"כ	במטבע ישראלי		במטבע חוץ או בהצמדה אליו
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	אירו
935	931	-	4
7,923	7,923	-	-
22,560	22,560	-	-
31,418	31,414	-	4

התחייבויות
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים אחרים ויתרות זכות
 חברות מוחזקות- חשבונות
 שוטפים

ד. אגרות חוב

לעניין אגרות החוב שהנפיקה החברה, ראה באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לודן חברה להנדסה בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ה. סיכון נזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר דרישות תזרים המזומנים ומוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות וסכומים הדרושים להשקעות ולפיתוח עסקי הקבוצה.

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2021

מערך 5 שנים	3-5 שנים	1-2 שנים	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	
<i>אלפי ש"ח</i>						
-	-	-	4,117	4,117	4,117	התחייבויות פיננסיות
-	-	-	1,093	1,093	1,093	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	7,591	7,591	7,591	ספקים ונותני שירותים
-	-	191	233	424	424	זכאים אחרים
-	2,567	2,567	1,284	6,418	6,000	התחייבות בגין חכירה
-	2,567	2,758	14,318	19,643	19,225	הלוואות מבנקים לז"א
-	2,567	2,758	14,318	19,643	19,225	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2020

מערך 5 שנים	3-5 שנים	1-2 שנים	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	
<i>אלפי ש"ח</i>						
-	-	-	8,178	8,178	8,161	התחייבויות פיננסיות
-	-	-	935	935	935	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	7,923	7,923	7,923	ספקים ונותני שירותים
-	-	190	152	342	333	זכאים אחרים
-	-	-	11,572	11,572	11,049	התחייבות בגין חכירה
-	-	190	28,760	28,950	28,401	אגרות חוב
-	-	190	28,760	28,950	28,401	סה"כ

ו. מיסים על הכנסה (הטבת מס)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
<i>אלפי ש"ח</i>		
364	73	333
-	-	200
364	73	533

1. ההרכב:

מיסים נדחים (ראה 2 להלן)
מיסים בגין שנים קודמות

הוצאות מס

לודן חברה להנדסה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

2. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים:

(1) נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו

המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סה"כ	אחרים	ניכויים והפסדים להעברה	הטבות לעובדים	
(2,341)	(17)	(2,086)	(238)	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
				התנועה בשנת 2019:
364	8	351	5	זקיפה לדוח רווח והפסד
-	-	-	-	קרן הון אקטואריה
(1,977)	(9)	(1735)	(233)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
				התנועה בשנת 2020:
73	(1)	99	(25)	זקיפה לדוח רווח והפסד
16	-	-	16	קרן הון אקטואריה
(1,888)	(10)	(1,636)	(242)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
				התנועה בשנת 2021:
333	5	307	21	זקיפה לדוח רווח והפסד
1	-	-	1	קרן הון אקטואריה
(1,554)	(5)	(1,329)	(220)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,888	1,554

(2) מיסים נדחים מוצגים כדלקמן:

נכסים שאינם שוטפים

לודן חברה להנדסה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ז. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. להלן הרכב יתרות בגין חברות מוחזקות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
40,350	55,348
40,794	27,129
9,086	6,709
90,230	89,186

השקעות בהון בצירוף רווחים שנצברו
 הלוואות - ושטרי הון - ראה 2 להלן
 יתרות חייבים בחשבונות שוטפים, נטו - ראה להלן

מוצג בספרים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
31,646	7,785
(22,560)	(1,076)
9,086	6,709

נכסים שוטפים
 התחייבויות שוטפות

2. הלוואות שניתנו לתאגידים מוחזקים

ליום 31 בדצמבר		ריבית נקובה %	הצמדה / מטבע
2020	2021		
אלפי ש"ח			
19,450	19,450	-	לא צמוד שטרי הון
21,344	7,679	5.5%-3%	צמוד מדד הלוואות לתאגידים מאוחדים
40,794	27,129		

3. יתרות בחשבונות מסחריים שוטפים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
8,366	3,325

במסגרת לקוחות והכנסות לקבל

4. התחייבויות פיננסיות

לעניין ערבויות שהחברה ערבה להתחייבויותיהם של התאגידים מוחזקים לבנקים ולאחרים, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לודן חברה להנדסה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ז. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות - המשך

5. הכנסות מחברות מוחזקות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
16,313	13,377	15,317
5,117	2,004	1,104
<u>21,430</u>	<u>15,381</u>	<u>16,421</u>

הכנסות מדמי ניהול (א)

הכנסות מימון, נטו (ב)

(א) ההסכמים בין החברה לחברות מוחזקות, הינם בחלקם הסכמים רב שנתיים בסכום קבוע ובחלקם הסכמים המתחדשים מידי שנה ונקבעים בהתאם לשיטה הלוקחת בחשבון את היקף הפעילות הצפוי ומספר העובדים היחסי.

(ב) הכנסות מימון בגין אשראים שהעמידה החברה לחברות המוחזקות כמפורט בסעיף 2 לעיל.

6. דיבידנד מחברות מוחזקות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
8,625	7,865	6,474

דיבידנד מחברות מאוחדות בשרשור

פרק ד'
פרטים נוספים על
התאגיד

לודן חברה להנדסה בע"מ פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים (מאוחדים) (נתונים באלפי ש"ח)

לפירוט תוצאות רבעוניות לשנת 2021 ראה פרק ב – דוח דירקטוריון – סעיף 1.13.

דוח על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)

<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>הרווח הכולל לשנת:</u>
<u>15,297</u>	<u>16,304</u>	<u>רווח לשנה</u>
(97)	(4,063)	<u>רווח (הפסד) כולל אחר</u> הפרשי תרגום מט"ח
<u>725</u>	<u>254</u>	<u>רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה</u> מוגדרת
15,925	12,495	<u>סה"כ רווח כולל לשנה, נטו ממס</u>

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התסקיף

התמורה מהנפקת האג"ח משנת 2015 שימשה לפירעון אשראי לטווח קצר ולרכישת שליטה בחברה בת בישראל.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך הדוח

ערך מאזני (באלפי ש"ח) ⁽²⁾	מספר המניות שהוצא	ע"נ למניה	סוג המניה	שיעור החזקה ב- % ⁽¹⁾	שם החברה
	907,600	0.1 אירו	מ"ר	88%	KH Group B.V. (formerly LUDANCOM B.V.)
	27,765 [מתוך, 100 מניות A מוחזקות בנאמנות על ידי ארנון אהרון] 1	1 אירו	מ"ר A מ"ר B	88%	KH ENGINEERING B.V.
	18,000 [מתוך מניה אחת מוחזקת בנאמנות על ידי ארנון אהרון]	1 אירו	מ"ר	88%	KH International Projects B.V.
	100	RON 35	מ"ר	88%	KH PROCESS ENGINEERING SRL
	10,000	1 אירו	מ"ר	88%	KH Sourcing B.V.
	10,000			88%	Smart Asset Integrity Solutions B.V.
	5,000	100 אירו	מ"ר	88%	KH Engineering Belgie N.V.
	900	RON 10	מ"ר	80%	LUDAN ENGINEERING SRL
	20,800	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן תשתיות ובינוי (1993) בע"מ
2,821	100,000 (³)1,000	1 ש"ח	מ"ר הנהלה	100%	לודן פרויקטים נדלן בע"מ
	100 100	0.001 ש"ח 0.001 ש"ח	מ"ר הנהלה	100%	לודן פרויקטים דרום בע"מ
	78	RON 10	מ"ר	26%	CHARISMA CONSTRUCT S.R.L
	200	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן הנדסה ישראל בע"מ
27,043	200	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
51,287	581	0.01 ש"ח	מ"ר	100%	לודן-טק בע"מ
	10,000	0.01 ש"ח	מ"ר א'	98%	לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ ⁽⁴⁾
	1,812	0.01 ש"ח	מ"ר ב'		
	1,000	1 ש"ח	מ"ר	100%	סימס מערכות תוכנה בע"מ
	12,125	1 ש"ח	מ"ר	100%	ארדן קונטרול טק בע"מ
173	360	RON 10	מ"ר	90%	LUDAN SYSTEMS SOLUTION SRL
	100	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן-טק החזקות בע"מ

ערך מאזני (באלפי ש"ח) (2)	מספר המניות שהוצא	ע"נ למניה	סוג המניה	שיעור החזקה ב- % (1)	שם החברה
	100	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן-טק החזקות ישראל בע"מ
	139,278,000	0.001 ש"ח	מ"ר	100%	שימקוטק בע"מ
	1,000	0.001 ש"ח	הנהלה		
(1,438)	300,101	0.01 ש"ח	רגילות	100%	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ
	4,197,131	0.01 ש"ח	מ"ר	8.7%	לקסטון בע"מ
	150	1 ש"ח	מ"ר	100%	אקו – טק שרותי סביבה בע"מ
	100	0.01 אירו	מ"ר	100%	Ludan Maintenance and Operations B.V.
	20	RON 10	מ"ר	100%	Ludan Environmental Technologies S.R.L.
	1,800,000	0.01 אירו	מ"ר	95%	Ludan Renewable Energy B.V.
	3010	0.01 אירו	מ"ר	95%	Ludan Renewable Energy Espana S.L.
12,656	100	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן אנרגיה חו"ל בע"מ
(10,065)	1,000	0.01 ש"ח	מ"ר	100%	לודן אנרגיה חו"ל - מימון בע"מ
	18,000 [מתוכנן מניה אחת מוחזקת בנאמנות על ידי ארנון אהרון]	1 אירו	מ"ר	100%	Ludan Energy Overseas B.V.
	100	30.61 אירו	מ"ר	0%	Biogas Extremadura SL
	3,010	1 אירו	מ"ר	95%	Bioenergías de la Sierra de Gata SL
	3,010	1 אירו	מ"ר	95%	Bioenergías de Huelva SL
	18,000	1 אירו	מ"ר	25%	BAVIWE B.V.
	18,000	1 אירו	מ"ר	46.5%	Biogast Agro Veelerveen B.V.
	20,000	KUNA 1	מ"ר	100%	Ludan Engineering and Environmental D.O.O.
				51%	Ludan Environmental Engineering Technology (Shanghai) Co. Ltd.
	20	RON 10		100%	Ardan Technology SRL
	99	1 ש"ח	מ"ר	99%	לודן טק ניהול בע"מ
	1	1 ש"ח	זהב		
	36,000	1 ש"ח	מ"ר	100%	טוטאל איי.טי. בע"מ
				51%	לודן סייבר סקיריטי – שותפות מוגבלת

(1) אם לא צוין אחרת - בהון, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים.

(2) כולל הלוואות ושטרי הון לזמן ארוך בסכום כולל של 27,129 אלפי ש"ח (נכון ל- 31.12.2021), שניתנו ע"י החברה לחברות הבנות ולחברות הכלולות לתקופה לא מוגדרת. לפרטים על הלוואות לחברות מוחזקות ראה ביאור 9 ב. לדוחות הכספיים. הלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן או לשינויים בשער החליפין של השקל מול מטבע חוץ.

(3) חלק מהמניות טרם נפרעו.

(4) בהון בלבד. בזכויות ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים שיעור החזקה הוא 100%.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בשנת הדו"ח

שם החברה	מהות השינוי	תאריך השינוי
Biogas Extremadura SL	מכירת אחזקות	10.9.2021
Ludan China Limited	מחיקת חברה	29.1.2021

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (נתונים באלפי ש"ח)

ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	רווח (הפסד) אחרי מס	רווח לפני מס וכלולות	שם החברה
-	1,981	6,474	(481)	(499)	(2) (1) KH Group B.V
-	-	-	3,447	4,529	(1) KH ENGINEERING B.V
-	-	-	-	-	(1) KH International Projects B.V
-	-	-	0	-	(1) KH Sourcing B.V
-	-	-	1,493	1,991	(1) Smart Asset Integrity Solutions B.V.
-	-	-	-	-	(1) KH Promaen B.V
-	-	-	(462)	(615)	Drone Inspections B.V KH
-	-	-	(2,764)	(3,227)	(1) KH Engineering Belgie NV
-	551	-	2	57	(1) LUDAN ENGINEERING SRL
269	4,964	-	3,678	4,813	לודן הנדסה ישראל בע"מ
5	-	-	1,808	1,808	(2) לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
-	-	-	(796)	(1)	לודן-פרויקטים דרום בע"מ
4	-	-	462	600	לודן תשתיות ובינוי (1993) בע"מ
-	-	-	(1)	(1)	סימס מערכות תוכנה בע"מ
127	-	-	(31)	(158)	לודן פרויקטים גדול בע"מ
253	-	-	498	122	לודן-טק בע"מ
-	526	-	(26)	(32)	(1) לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ
-	2,700	-	163	429	(1) ארדן קונטרול טק בע"מ
-	314	-	1,155	906	(1) אקו טק שירותי סביבה בע"מ
-	3,994	-	9,161	11,858	שימקוטק בע"מ
11	-	-	254	254	לודן סייבר סקיוריטי שותפות
431	523	-	327	431	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ
-	-	-	(3)	(3)	לודן אנרגיה חו"ל בע"מ
-	-	-	(133)	(135)	לודן אנרגיה חו"ל מימון בע"מ

(1) התוצאות מוצגות בערכים מלאים של החברה (ללא התחשבות בשיעור אחזקה).

(2) חברות החזקה ללא כל פעילות עסקית.

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

לא רלוונטי.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

נרשמו הפסקות מסחר שנעשו בסמוך לאחר פרסום הדוח השנתי לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020, וכן בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים של הרבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2021. בכל המקרים המסחר חודש בתוך כמחצית השעה משהופסק.

תקנה 21:

תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

להלן יפורטו התגמולים שניתנו בתקופת הדוח, לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה ובעלי ענין אחרים (הסכומים המפורטים הינם באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים ⁽¹⁾ אחרים			תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר ⁽²⁾	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ⁽¹⁾	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
2,089							1,573		516		16.48%	מלאה	מנכ"ל	ארנון אהרון
1,277				72					294	912		מלאה	משנה למנכ"ל ומנהל חטיבה בישראל	אבי ליבר
1,094				38					242	814		מלאה	יועץ משפטי ומזכיר חברה	רום ארז
750				40					149	561		מלאה	סמנכ"לית כספים	עינת וינוגרד
1,085				66					161	858		מלאה	מנהל חברה בת	יהודה דרוקר
953				66					-	887		מלאה	מנהל חברה בת בחו"ל	וילם פרונק

(1) נתוני השכר מובאים במונחי עלות לתאגיד, וכוללים שכר חודשי והפרשות לתנאים סוציאליים.

(2) אחר כולל הוצאות רכב וטלפון.

(3) הוצאות אש"ל והחזרי הוצאות בהתאם להסכמי הניהול המתוארים בפסקה בבאור 31.א. לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר תנאי התגמול של ארנון אהרון – ראה באור 31.א. לדוחות הכספיים.

אבי ליבר – מועסק בחברות הקבוצה החל משנת 1989, ומכהן כמנהל חטיבת לודן טק, ומנכ"ל חברות בנות בחטיבה. שכרו החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

רום ארז - מועסק בחברה החל משנת 2010, ומכהן כיועץ משפטי פנימי ומזכיר החברה וחברות הקבוצה. שכרו החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

עינת וינוגרד - מועסקת בחברה החל מחודש אפריל 2021, ומכהנת כסמנכ"לית הכספים. שכרה החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

יהודה דרוקר - מועסק בחברות הקבוצה החל משנת 2006, והחל מחודש יולי 2021 מכהן כמנכ"ל חברת בת. שכרו החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

וילם פרונק – מועסק בחברת לודן הולנד משנת 2002 (עוד טרם רכישתה על ידי החברה), ומכהן כמנכ"ל לודן הולנד ופעילות החברה במערב אירופה מראשית שנת 2018, כאשר לפני כן כיהן משנת 2008 כמנהל משרד לודן הולנד באמסטרדם. שכרו החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

כמו כן, שולם לדירקטורים שאינם נושאי משרה בחברה (דח"צים ודירקטורים בלתי תלויים) סך של כ- 399 אלפי ש"ח בגין השתתפותם בישיבות הדירקטוריון וועדות הדירקטוריון, ובגין הגמול השנתי, בהתאם להחלטות האסיפה הכללית של בעלי המניות בנוגע לגמול הדירקטורים האמורים.

תקנה 21.א: השליטה בתאגיד

לפי מיטב ידיעתה של החברה, אין בחברה בעלי שליטה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

בדבר עסקאות עם בעלי השליטה בחברה, או שלבעלי השליטה יש ענין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בתקופת הדוח ועד למועד דוח זה או שהן עדיין בתוקף במועד הדוח ראה באור 31.א. לדוחות הכספיים.

בנוסף, למיטב ידיעתה של החברה, בין החברה ובין חברות קשורות בקבוצת לודן, וכן בין לבין עצמן, נערכו במהלך שנת 2021 ועד למועד דוח זה, מספר התקשרויות שעניינן העברת שירותי הנדסה בין חברות הקבוצה, ו/או העברת ביצוע פרויקט בין חברות הקבוצה, בהיקפים זניחים, ובאופן אשר עומד בתנאים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה על מנת לסווגן כעסקאות זניחות. לפרטים נוספים, ראה סעיף 10 לפרק ב' – דוח הדירקטוריון.

תקנה 24: החזקות בעלי ענין

לפרטים בדבר המניות וניירות הערך ההמירים המוחזקים על ידי בעלי הענין בחברה, ראה דו"ח מיידי על מצבת החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה, שפורסם על ידי החברה ביום 6 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-003267).

תקנה 24.א: הון החברה

לפרטים בדבר הון החברה, ראה באור 20.א. לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב.: מרשם בעלי המניות של התאגיד

נכון ליום 13 במרץ 2022, בעלי המניות הרשומים של התאגיד הינם כדלקמן:

הערות	כמות מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ. כ"א	מען	אזרחות/ארץ התאגדות או רישום	סוג הזיהוי ומספר הזיהוי	שם בעל המניות
--	11,524,540	ז'בוטינסקי 7 רמת גן	ישראל	510422249	ח.פ. מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ
--	1	אליהו חכים 16/36 תל אביב-יפו	ישראל	68909126	ת.ז. אהרון דויטש
--	1	ערבה 27 עומר	ישראל	6136832	ת.ז. יעקב זלוסצר
--	1	חנה 23 חיפה 34815	ישראל	30594758	ת.ז. יהודה שריד
--	1	אלי כהן 3/25 תל אביב	ישראל	512748138	ח.פ. אהרון ארנון בע"מ ויהודה שריד בע"מ
--	1	אלי כהן 3/25 תל אביב	ישראל	26858886	ת.ז. אהרון ארנון
--	1	זמנהוף 21 חיפה	ישראל	9583618	ת.ז. יעל שפק
--	100	ברסקי 6 ת"א 69080	ישראל	64837123	ת.ז. יהודה בר לב
--	29	הארבעה 10 תל אביב 64739	ישראל	511348476	ח.פ. מררי צוקי פרוייקטים בע"מ (לשעבר: המחלקה הטכנית - פרוייקטים (ל.ת.ה.) בע"מ)
--	1	טהון 6 חיפה	ישראל	56140346	ת.ז. גד הבר
	11,524,676				סך הכל:

תקנה 25א: מען רשום

ת.ד. 3584, פתח תקוה, 49130.

טלפון: 03-9182000 פקס: 03-9182022

דוא"ל: rome@ludan.co.il

שם הדירקטור/ית	יצחק (צחי) לוטני	יפעת אדורם	רני ליפשיץ	יובל דוידור	יעקב כחלון
ת.ז.	053541488	058677147	022682603	056706484	022744338
תאריך לידה	7.7.1955	22.3.1964	24.8.1966	21.3.1961	7.1.1967
מען	אנקור 19, רמת השרון	רוטשילד 118, תל אביב	אלתרמן 11, תל אביב	ההדרים 13, מושב אביחיל	עומר, ישראל
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת השקעות	ועדת ביקורת/תגמול	ועדת ביקורת/תגמול	ועדת השקעות	ועדת ביקורת/תגמול ועדת השקעות
דח"צ/דירקטור/ית בלתי תלוי/ה	בלתי תלוי	דח"צ	דח"צ	בלתי תלוי	בלתי תלוי
האם עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין	לא	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור/ית	1.12.2020	4.12.2014	4.12.2014	1.12.2020	1.12.2021
השכלה	תואר שני בניהול תעשייתי (MSC), הפקולטה להנדסת תעשייה וניהול – אונ' בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה (+) התמחות בחשבונאות) – אונ' בן גוריון	אקדמית – בוגרת מנהל עסקים התמחות בשיווק בין לאומי Baruch College New York City, מוסמכת מנהל עסקים הקריה האקדמית אונו	אקדמי - בוגר כלכלה אוניברסיטת תל אביב, בוגר משפטים אוניברסיטת בר-אילן	דוקטורט במדעי המחשב, אימפריאל קולג', אוניברסיטת לונדון; תואר DIC בפקולטה להנדסה מכנית, המרכז לרובוטיקה ואוטומציה, אימפריאל קולג', אוניברסיטת לונדון; תואר ראשון בהנדסת מכונות, אוניברסיטת תל-אביב;	מוסמך מנהל עסקים (MBA) – אונ' בן גוריון בנגב בוגר הנדסה כימית (BSc) – אונ' בן גוריון בנגב
התעסקות בחמש השנים האחרונות	יעוץ פיננסי, עסקי ובנקאות להשקעות	דירקטורית ומאמנת אישית	מנכ"ל Tera Light Solangia Ltd.	מנכ"ל מיסד פרדס קפיטל בע"מ; מנכ"ל לקסטרן בע"מ;	יעוץ עסקי לחברות אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ – משנה למנכ"ל כימיקלים לישראל – סגן נשיא בכיר במערך הפוספט הגלובלי
פירוט התאגידים שבהם משמשת/ דירקטור	לוטן ייעוץ בע"מ	דח"צ במפעלי ע. שנפ ושות' בע"מ, גיבוי אחזקות בע"מ וקבוצת סקופ מתכות בע"מ. דח"צ בחברת מור ניהול תיקים ודב"ת בחברת מגוריט ישראל בע"מ	יור' מרחביה אחזקות והשקעות בע"מ וכן דירקטור ב- RMDY HEALTH קארדיאקנס ואיכות חיים אבן יקרה בע"מ, Ocon Medical, Nostromo	פרדס קפיטל בע"מ	
האם בן/בת משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא
בעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	כן	כן	לא	לא
בעל/ת כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן

¹ מכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 21.12.2021.

תקנה 26א.: נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם נושא/ת המשרה	ארנון אהרון	עינת יונגרד	אבי ליבר	Willem Pronk
ת.ז.	026858886	032237372	055449045	NMR9H9227 מספר דרכון הולנדי
תאריך לידה	25.11.1950	18.5.1975	1.9.1958	20.08.1956
תאריך תחילת כהונה	אוקטובר 1998	18.5.2021	1996	1.1.2018
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בתאגיד	מנכ"ל משותף דירקטור בחברות בנות בקבוצת לודן	סמנכ"לית כספים	מנכ"ל חברות בנות בקבוצה (לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ ושימקוטק בע"מ) דירקטור בחברות בנות בקבוצה	מנכ"ל חברת KH Group B.V.
בעל ענין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין	כן	לא	לא	לא
השכלה	אקדמאית - בוגר הנדסת מכונות, אוניברסיטת בן גוריון	אקדמאית- מוסמכת מנהל עסקים אונ' בר-אילן בוגרת חשבונאות וכלכלה, אונ' תל-אביב	אקדמאית - בוגר ומוסמך, מתמטיקה ומדעי המחשב, אוניברסיטת בן גוריון	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל משותף – לודן חברה להנדסה בע"מ	סמנכ"לית כספים ומשאבים – בזק אונליין; חשבת קבוצה – אורד בע"מ	מנכ"ל חברות בנות בקבוצת לודן	מנהל משרד אמסטרדם KH Engineering B.V.

תקנה 26א.: נושאי משרה בכירה של התאגיד - המשך

שם נושא/ת המשרה	Dmitri Militescu	יהודה דרוקר	רום ארז	צחי יצחק רפאלי ²
ת.ז.	051797629 מספר דרכון רומני	055462147	024416893	025719352
תאריך לידה	13.8.1955	24/10/1958	20.05.1969	28/10/1973
תאריך תחילת כהונה	25.8.2013	1/7/2021	1.2.2010	13/02/2019
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בתאגיד	מנכ"ל חברת Ludan Engineering SRL	מנכ"ל חברה בת – לודן הנדסה ישראל	יועץ משפטי ומזכיר חברה יועץ משפטי בחברות הבנות בקבוצה, דירקטור בחברות בנות בקבוצה	מבקר פנימי
בעל ענין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין	לא	לא	לא	לא
השכלה	אקדמאית – בוגר הנדסה גרעינית Bucharest Polytechnic Institute ומוסמך EMBA Bucharest ASEBUS	אקדמאית – בוגר הנדסת מכונות, אונ' בן גוריון	אקדמאית - בוגר משפטים, אוניברסיטת תל אביב	אקדמאית – בוגר כלכלה, המכללה למנהל; מוסמך במנהל עסקים, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל חברת Ludan Engineering SRL	מנהל בחברות קבוצת לודן הנדסה	יועץ משפטי ומזכיר חברה - לודן חברה להנדסה בע"מ	דירקטור ומנהל בכיר, פירמת רו"ח EY

תקנה 26ב.:

מורשי חתימה של התאגיד

אין בתאגיד מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27:

רואה החשבון של התאגיד

עד ליום 30.11.2021 – PWC Israel מדרך מנחם בגין 146, תל אביב 6492103
ת.ד 7187 תל אביב 6107120 רמת גן;

מיום 1.12.2021 – KPMG סומך חייקין מרחוב הארבעה 17 תל-אביב, ת.ד. 609;

תקנה 28:

שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 1.12.2021 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות על הוספת סעיף פטור מאחריות דירקטורים ונושאי משרה והוספת סעיף סייגים לפטור האמור לתקנון החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי בדבר שינויים בתקנון מיום 1.12.2021, מס' אסמכתא 2021-01-105565.

תקנה 29:

המלצות והחלטות

ביום 28 בדצמבר, 2021, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 29.12.2021, מס' אסמכתא 2021-01-115441.

² סיים כהונתו כמבקר הפנימי של החברה ביום 31.12.2021.

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי שבתוקף בתאריך הדוחביטוח

בחודש דצמבר 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה התקשרות מראש של החברה בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה ביחס לדירקטורים ונושאי משרה בחברה והמכהנים כנושאי משרה מטעם החברה בחברות בנות בהן מחזיקה החברה, במישרין או בעקיפין, בשיעור של 20% מהזכויות בהון ו/או בהצבעה, שאינם נמנים עם בעלי השליטה בחברה, המכהנים וכפי שיכהנו בעתיד (להלן: "נושאי המשרה"), בהן יבוטחו נושאי המשרה, ואשר יכול וייעשו גם בדרך של הארכות נוספות של הפוליסה הקיימת ו/או חידושה, תוך שינוי בתנאיה, ובלבד ש: (א) גבולות הכיסוי על-פי הפוליסות לא יעלו על 15 מיליון דולר ארה"ב ולא יפחתו מ-5 מיליון דולר ארה"ב לכל מקרה ולכל תקופת ביטוח; (ב) פרמיית הביטוח השנתית לא תעלה על 25,000 דולר ארה"ב; (ג) סכום ההשתתפות העצמית של החברה לא יעלה על 10,000 דולר ארה"ב לכל תביעה בארה"ב ובקנדה ו-50,000 דולר ארה"ב בגין תביעות בישראל בנוגע לניירות ערך.

בחודש דצמבר 2019, במסגרת אישור עדכון מסמך מדיניות תגמול נושאי המשרה בחברה, תוקן סכום הפרמיה השנתית הנזכר בסעיף (ב) לעיל, והורחב לסך של 35,000 דולר ארה"ב.

למועד הדוח, קשורה החברה בפוליסה לביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בסכום חיסוי, למקרה ולתקופה, בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב, בפרמיה שנתית של כ-22.5 אלפי דולר ארה"ב, אשר תואמים את המסגרת שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.

התחייבות לפטור ושיפוי

ביום 1 דצמבר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתחייבות מראש לשיפוי נושאי המשרה לרבות אלו שהינם בעלי השליטה בחברה, אשר כולל גם פטור, הן מראש והן בדיעבד, לאחריות נושא משרה, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, כדלקמן:

ככפוף לתנאים המפורטים בכתב ההתחייבות ובחוק החברות, החברה התחייבה מראש, באופן בלתי חוזר, לשפות כל אחד מנושאי המשרה באופן הרחב ביותר הניתן ו/או שיהיה ניתן על פי הוראות הדין בשל כל חבות או הוצאה שתוטל עליו עקב פעולות שעשה או יעשה בתוקף היותו נושא משרה ו/או מחדל ו/או נגזרת של מי מהן (להלן: "פעולה"), ובלבד שסכום השיפוי שעשויה החברה לשלם על פי כתב ההתחייבות בגין האירועים ממסכת האירועים המפורטים בכתב ההתחייבות המוצע, לא יעלה על סך השווה ל- 3 מיליון דולר ארה"ב או ל- 25% מהונה העצמי של החברה במועד היוודע לחברה לראשונה על מקרה בר שיפוי, לפי הגבוה מביניהם, וזאת לכל אחד מנושאי המשרה ולכולם ביחד, בגין מקרה בודד ובמצטבר. מובהר בזאת כי סכום השיפוי האמור הינו בנוסף ומעבר לתקבולים שיתקבלו בידי נושא המשרה מכוח פוליסת ביטוח ו/או בדרך אחרת בגין אותו אירוע.

נכון למועד דוח זה, לא ידוע לחברה על פעולות או אירועים כאמור שאירעו ושבגינם תידרש החברה לשיפוי.

אין באמור לעיל כדי לפגוע בחובת החברה לפעול בהתאם להתחייבותה לשיפוי כאמור, במידה ופעולות או אירועים כאמור יובאו לידיעתה גם בקשר לתקופה שקדמה למועד מתן ההתחייבות לשיפוי.

ההתחייבות מראש לשיפוי תהיה תקפה הן ביחס להליכים שינקטו נגד נושא המשרה תוך כדי עבודתו או כהונתו בחברה והן ביחס להליכים שינקטו נגדו, לרבות כנגד עזבונו, לאחר מועד סיום עבודתו או כהונתו בחברה ובלבד שהם מתייחסים לפעולות שנעשו על ידו במהלך תקופת כהונתו כנושא משרה ותוך כדי או עקב היותו נושא משרה או כתוצאה מכך. ההתחייבות לשיפוי תעמוד גם לזכות עיזבונו של נושא המשרה, יורשיו וחליפים אחרים שלו על פי דין.

ככפוף להוראות הדין, ההתחייבות לשיפוי מראש תכלול שיפוי בגין הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן.

כמו כן, ההתחייבות לשיפוי מראש, לעניין חבות כספית שהוטלה עליו או שהוציא לטובת אדם אחר על פי פסק דין בלבד, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר על ידי בית משפט, תוגבל לסוגי האירועים שלדעת דירקטוריון החברה ניתן לצפותם מראש בפועל לאור פעילות החברה במועד מתן ההתחייבות לשיפוי, ובגינם ניתן השיפוי לנושאי המשרה כאמור לעיל, ובכפוף להוראות סעיפים 260(א)1 ו- 263 לחוק החברות.

ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל לא תחול בכל אחת מאלה, אלא אם הדבר יותר על פי הוראות הדין:

- הפרת חובת אמונים, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;
- פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
- קנס או כופר שהוטל עליו.

- בקשר עם החלטה שקיבל נושא המשרה או עם עסקה שאושרה על ידו, בתוקף תפקידו כנושא משרה, אשר לנושא משרה כלשהו בחברה עניין אישי באישורה.

ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל תהיה תקפה גם כלפי כל אדם, לרבות נושא משרה, המכהן או שכיחן מטעם החברה או על פי בקשתה כדיקטור או נושא משרה בחברה אחרת (לרבות חברה זרה) שהחברה מחזיקה בה מניות כלשהן, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה (לעיל ולהלן: "נושא משרה בחברה האחרת"), בשל חבות שתוטל עליו או הוצאה שיוציא או שיחויב בה, כאמור לעיל, עקב מעשה או מחדל בתוקף היותו נושא משרה בחברה האחרת.

על פי כתב השיפוי החברה תהיה רשאית ליטול על עצמה את הטיפול בהגנה המשפטית על נושא המשרה בהליך ובמקרה כאמור תישא החברה בכל הוצאות ההגנה המשפטית. על אף האמור לעיל, יהיה רשאי נושא המשרה להתנגד לייצוגו על ידי בא כח שנבחר על ידי החברה וזאת מטעמים סבירים או בנסיבות של ניגוד עניינים בין הגנת נושא המשרה והגנת החברה, והכל כפי שיודיע לחברה בכתב. במקרה כזה או במקרה בו לא נטלה החברה על עצמה את הגנת נושא המשרה, יהיה רשאי נושא המשרה למסור את הטיפול בהגנה לבא כח מטעמו, והוא יהיה זכאי להשתתפות החברה בהוצאות משפטיות מכח כתב השפוי, בסכום ו/או בסכומים סבירים בנסיבות העניין, בהתאם לתנאים המקובלים בשוק.

14 במרס, 2022

לודן חברה להנדסה בע"מ

תאריך

תפקידים:

יו"ר הדירקטוריון

מנכ"ל

שמות החותמים:

יצחק (צחי) לוטן

ארנון אהרון

**פרק ה' - דוח בדבר
האפקטיביות על
הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל
הגילוי**

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, ארנון אהרון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של לודן חברה להנדסה בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2021 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של 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.

ארנון אהרון - מנהל כללי

14 במרץ 2022
תאריך

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עינת וינוגרד, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של לודן חברה להנדסה בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2021 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של 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.

עינת וינוגרד - סמנכ"לית כספים

14 במרץ 2022

תאריך

פרק ו' - שאלון ממשל תאגידי

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	√	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': יפעת אדורם זק. דירקטור ב': רני ליפשיץ. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 5/5. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____. √ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>
	√	<p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>
	√	<p>4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>
	√	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

⁵ לרבות "דירקטורים חיצוניים" שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁶ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

	√	<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p> <p>√ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	6.
--	---	---	----

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	√	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		7.
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.		
	√	התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: □ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		8.
	√	א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 3.		9.
		ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ⁹ : 4. בעלי כשירות מקצועית ¹⁰ : 2. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.		
	√	א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.		10.
		ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4 נשים: 1.		

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר"י הי"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון																																									
		<p>11. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח¹¹:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2021) : 1 רבעון שני : 2 רבעון שלישי : 2 רבעון רביעי : 4</p>																																								
		<p>ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹² השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמוצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים¹⁴</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת/תגמול¹³</th> <th>שיעור השתתפותו ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>יחזק לוטן</td> <td>9/9</td> <td>2/2</td> <td></td> <td>ועדת השקעות 2/2</td> </tr> <tr> <td>יפעת אדורם זק</td> <td>9/9</td> <td>3/3</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>רני ליפשיץ</td> <td>9/9</td> <td>3/3</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>אמיר ארז¹⁵</td> <td>7/7</td> <td></td> <td></td> <td>ועדת השקעות 2/2</td> </tr> <tr> <td>יובל דוידור</td> <td>8/9</td> <td></td> <td></td> <td>ועדת השקעות 2/2</td> </tr> <tr> <td>יעקב כחלון¹⁶</td> <td>2/2</td> <td>0/1</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>אבי וינטר¹⁷</td> <td>1/1</td> <td></td> <td></td> <td>ועדת השקעות 1/1</td> </tr> </tbody> </table>	שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת/תגמול ¹³	שיעור השתתפותו ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)	יחזק לוטן	9/9	2/2		ועדת השקעות 2/2	יפעת אדורם זק	9/9	3/3			רני ליפשיץ	9/9	3/3			אמיר ארז ¹⁵	7/7			ועדת השקעות 2/2	יובל דוידור	8/9			ועדת השקעות 2/2	יעקב כחלון ¹⁶	2/2	0/1			אבי וינטר ¹⁷	1/1			ועדת השקעות 1/1
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת/תגמול ¹³	שיעור השתתפותו ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)																																						
יחזק לוטן	9/9	2/2		ועדת השקעות 2/2																																						
יפעת אדורם זק	9/9	3/3																																								
רני ליפשיץ	9/9	3/3																																								
אמיר ארז ¹⁵	7/7			ועדת השקעות 2/2																																						
יובל דוידור	8/9			ועדת השקעות 2/2																																						
יעקב כחלון ¹⁶	2/2	0/1																																								
אבי וינטר ¹⁷	1/1			ועדת השקעות 1/1																																						
√		<p>12. בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.</p>																																								

¹¹ לרבות דיונים טלפוניים והחלטות בכתב

¹² ר"י הי"ש 11.

¹³ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹⁵ כהונתו הסתיימה ביום 1.12.2021.

¹⁶ החל לכהן מיום 1.12.2021.

¹⁷ כהונתו הסתיימה ביום 1.4.2021.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון			
	√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.		13.
	√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.		14.
_____	_____	בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121ג) לחוק החברות ¹⁸ . √ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		15.
	√	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –		16.
_____	_____	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	א.	
_____	_____	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121ג) לחוק החברות ¹⁹ : □ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	ב.	
_____	_____	בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. √ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		17.

¹⁸ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121ד) לחוק החברות.
¹⁹ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
		18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
—	—	א. בעל השליטה או קרובו. √ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
—	—	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. √ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	√	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.
	√	20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.
	√	21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
	√	22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
	√	23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.
	√	24. ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים ²⁰					
לא נכון	נכון				
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 3 ימי עסקים לגבי דוחות תקופתיים, 2 ימי עסקים לגבי דוחות רבעוניים.	א.		25.
		מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: לא רלבנטי – לא התקיים דיון בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	ב.		
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2021): 4. דוח רבעון שני: 6. דוח רבעון שלישי: 6. דוח שנתי: 7.	ג.		
	√	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____			26.
_____	_____	בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן ²¹ :			27.
_____	_____	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.		
_____	_____	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.		
_____	_____	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.		
_____	_____	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.		
_____	_____	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.		
_____	_____	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.		
_____	_____	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.		
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.			

²⁰ לא קיימת פעילות נפרדת של ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, לנוכח המספר המצומצם של חברי הדירקטוריון. הדוחות הכספיים נדונו ואושרו ישירות בישיבת הדירקטוריון.

²¹ ראה ה"ש 20 לעיל.

ועדת תגמול/ביקורת

לא נכון	נכון	
	√	28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). □ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	√	29. תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
_____	_____	30. בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -
_____	_____	א. בעל השליטה או קרובו. √ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
_____	_____	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. √ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
_____	_____	31. בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים. √ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	√	32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____

מבקר פנים

לא נכון	נכון				
	√	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.			33.
	√	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: 2021 (יש לסמן x במשבצת המתאימה). מערכות מידע, רכש והתקשרויות, בטיחות			34.
	√	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 510			35.
	√	בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.			36.
	√	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.			37.

לא נכון	נכון	
_____	_____	<p>38. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p>√ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>
_____	_____	<p>39. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p>√ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

יפעת אדורם-זק
יו"ר ועדת הביקורת

יצחק (צחי) לוטן
יו"ר הדירקטוריון