



# TADIRAN

## תוכן העניינים

|   |          |
|---|----------|
| תיאור עסקי התאגיד   | פרק א' - |
| דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה                         | פרק ב' - |
| דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018                            | פרק ג' - |
| פרטים נוספים על החברה                                       | פרק ד' - |
| שאלון ממשל תאגידי   | פרק ה' - |
| דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי | פרק ו' - |

**תוכן עניינים**

|                 |  |     |
|-----------------|--|-----|
| <b>3</b> .....  | <b>חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018</b>          |     |
| 3               | הגדרות ומקרא   | .1  |
| 3               | תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד   | .2  |
| <b>8</b> .....  | <b>חלק ב' - מידע אחר</b>   |     |
| 8               | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד                                       | .3  |
| 9               | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד                          | .4  |
| <b>13</b> ..... | <b>חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</b>                           |     |
| 13              | מידע כללי על תחום פעילות מיזוג אוויר   | .5  |
| 16              | מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג אוויר                                     | .6  |
| 16              | לקוחות   | .7  |
| 18              | שיווק והפצה  | .8  |
| 19              | צבר הזמנות   | .9  |
| 19              | תחרות  | .10 |
| 19              | עונתיות  | .11 |
| 19              | מפעל בעפולה וכושר ייצור  | .12 |
| 20              | חומרי גלם וספקים   | .13 |
| 22              | אחרים  | .14 |
| <b>26</b> ..... | <b>חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד</b>  |     |
| 26              | מחקר ופיתוח  | .15 |
| 26              | רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים  | .16 |
| 27              | נכסים בלתי מוחשיים להלן פירוט בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים של הקבוצה : | .17 |
| 28              | הון אנושי  | .18 |
| 32              | הון חוזר   | .19 |
| 33              | מימון  | .20 |
| 35              | מיסוי  | .21 |
| 35              | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם  | .22 |
| 35              | מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד   | .23 |
| 38              | הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה  | .24 |
| 38              | הליכים משפטיים   | .25 |
| 39              | יעדים ואסטרטגיה עסקית  | .26 |
| 40              | דיון בגורמי סיכון  | .27 |
| 43              | ביטוחים  | .28 |

## חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

### 1. הגדרות ומקרא

לשמות ולמונחים המפורטים בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידם להלן:

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| "החברה"                         | תדיראן הולדינגס בע"מ.   |
| "הקבוצה"                        | תדיראן הולדינגס בע"מ ו/או התאגידים המוחזקים על ידה, במישרין ובעקיפין (כולם או חלקם).  |
| "תדיראן"                        | תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה.   |
| "תדיראן אנרג'י"                 | תדיראן אנרג'י בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של תדיראן.  |
| "Esco- Tek"                     | תדיראן אסקו-טק בע"מ (בשמה הקודם טי.פי.וי בע"מ), חברה בת בבעלותה המלאה של תדיראן פרויקטים בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של תדיראן אנרג'י), אשר הוקמה לצורך מכרז בתי החולים המתואר בסעיף 14.2 להלן. |
| "הדוחות הכספיים"                | הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.   |
| "הבורסה"                        | הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.   |
| "דולר"                          | דולר ארה"ב.   |
| "ש"ח"                           | שקל חדש.  |
| "חוק החברות"                    | חוק החברות, התשנ"ט-1999.  |
| "חוק ניירות ערך"                | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.  |
| "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" | תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.   |

### 2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

#### 2.1. כללי

2.1.1. לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: "תחום פעילות מיזוג אוויר"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra"). כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח וכן במתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. לפרטים אודות תחום פעילות מיזוג אוויר, ראו סעיף 5 להלן.

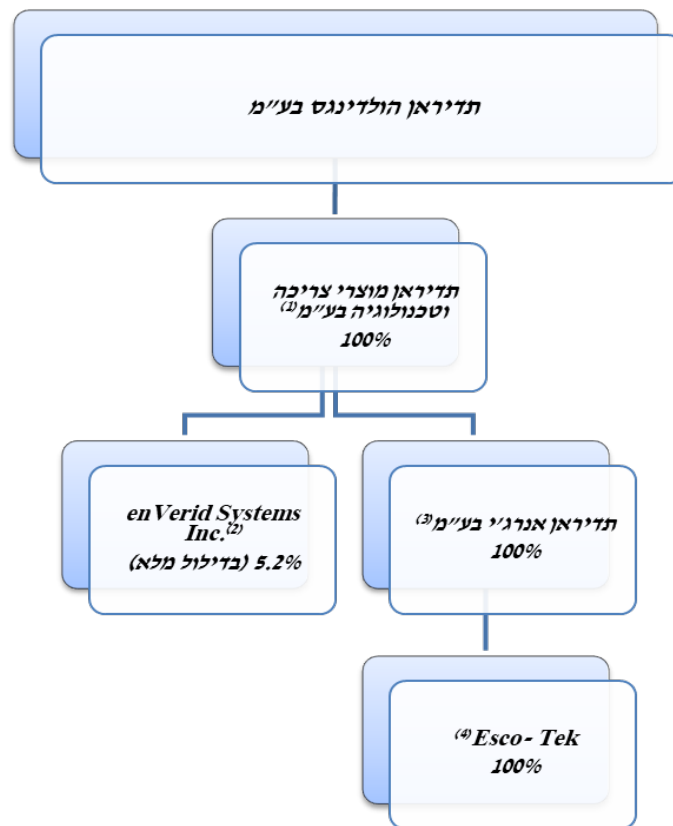
2.1.2. בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים' לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל", פעילות של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה, כמפורט בסעיף 14 להלן.

2.1.3. ביום 29 במרס 2018 קיבלה הנהלת הקבוצה החלטה לפיה חלק מפעילות שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר), ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים בגין מותגיה

המקומיים, קריסטל ואמקור (אשר סווגה כפעילות שהופסקה<sup>(1)</sup>), מסווגת, החל מהרבעון הראשון לשנת 2018 כפעילות נמשכת וההכנסות הנובעות מפעילות זו כלולות במגזר "אחרים", זאת, לאור העובדה כי לא מתקיימים מגעים קונקרטיים עם צד ג' כלשהו בנוגע למימוש המותגים כאמור, וכן לאור העובדה כי הנהלת הקבוצה סבורה כי לאור האמור לעיל, לא בשלו התנאים ההכרחיים למימוש מיטבי של המותגים בשלב זה. החלטה זו אינה סותרת את המשך ניסיונה של הקבוצה לפעול בקשר עם מימוש המותגים כאמור. לאור האמור, הפעילות בגין המותגים קריסטל ואמקור, מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כפעילות נמשכת ואילו הפעילות בגין מותגיה הבינלאומיים ממשיכה להיות מסווגת כפעילות שהופסקה. לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

## 2.2. תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה:<sup>2</sup>



- (1) **תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ** – מרכזת את כלל פעילות הייבוא, השיווק, ההפצה והשירות למוצרי מיזוג אוויר לשימוש ביתי וכן את פעילות הייצור התעשייתי, הפיתוח ושירותי האחזקה למזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשימוש מסחרי ותעשייתי, ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל "לבנים" וקטנים לשימוש ביתי.
- (2) **enVerid Systems Inc.** – חברה אמריקאית המפתחת ומייצרת מערכות לחיסכון באנרגיה במערכות מיזוג אוויר מרכזיות באמצעות שימוש בטכנולוגיה ייחודית, לשיפור איכות האוויר במבנים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 24.1 להלן.
- (3) **תדיראן אנרג'י בע"מ** – מרכזת את כלל פעילות הייבוא, השיווק, ההפצה והמכירה של מערכות מיזוג אוויר המיועדות בעיקר לשימוש סמי-מסחרי, מסחרי ותעשייתי וכן את פעילות ההתייעלות האנרגטית.
- (4) **Esco- Tek** – הינה זכיינית בפרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים, ראו סעיף 14.2 להלן.

- 1 ביום 26 בפברואר 2015, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני על פיו הקבוצה פעלה ליציאתה מתחום שיווק והפצת מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים. לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.
- 2 בנוסף, החברה מחזיקה, במישרין או בעקיפין, במספר חברות נוספות, אשר נכון למועד דוח זה אין להן פעילות עסקית ו/או אשר אינן מהותיות לקבוצה.

2.3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדותו

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בע"מ ביום 27 באפריל 1989. במאי 1991 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה.

2.4. רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

2.4.1. ביום 17 במאי 2017, השלימה הקבוצה את רכישת מניות Esco- Tek מצד שלישי, כך שנכון למועד זה, מחזיקה הקבוצה במלוא מניות Esco- Tek לפרטים נוספים בדבר רכישת מניות Esco- Tek, ראו סעיף 14.2 להלן.

2.4.2. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה עסקת המכירה של זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg" לחברת ראלקו סוכנויות בע"מ, תמורת סך של 23 מיליון ש"ח. ביום 12 באפריל 2018, שולם לקבוצה התשלום האחרון בגין התמורה כאמור. לפרטים ראו באור 22ג'3 לדוחות הכספיים.

2.4.3. לפרטים בדבר רכישת נכס מקרקעין המשמש למשרדי הקבוצה ולהשכרה לצדדים שלישיים ראו סעיף 16.1 להלן.

2.5. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו<sup>3</sup>

2.5.1. לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות.

2.5.2. לא בוצעו עסקאות מהותיות על ידי בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה בשנתיים האחרונות, למעט העסקאות המפורטות להלן:

| שער ביצוע העסקה | מס' המניות                           | סוג העסקה         | בעל עניין                     | מועד ביצוע עסקה |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------|
| 97 ש"ח למניה    | 346,102 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. | מכירה מחוץ לבורסה | משה ממרוד <sup>4</sup>        | 12/6/2017       |
| 98.5 ש"ח למניה  | 26,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.  | מכירה מחוץ לבורסה | מורן ממרוד-לביאד <sup>5</sup> | 6/12/2017       |

3 ביום 13 ביוני 2017, הודיעה החברה ל"אקסלנס נשואה" על סיום הסכם עשיית שוק במניות החברה, החל מיום 30 ביוני 2017. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-061278).

4 מנכ"ל ודירקטור בחברה וכן בעל השליטה בה. לפרטים נוספים אודות מר משה ממרוד, ראו פרטים לפי תקנה 21 ותקנה 21א בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.

5 סמנכ"לית אסטרטגיה, בתו של משה ממרוד, בעל השליטה בחברה. לפרטים נוספים אודות גבי מורן ממרוד-לביאד, ראו פרטים לפי תקנה 22 בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

| מועד ההחלטה על תשלום דיבידנד | סכום כולל של הדיבידנד שחולק בש"ח | סכום דיבידנד למניה בש"ח |
|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| <sup>6</sup> 5/3/2017        | 20,000,000                       | 2.3530178               |
| <sup>7</sup> 22/8/2017       | 16,500,000                       | 1.9412397               |
| <sup>8</sup> 11/3/2018       | 20,000,000                       | 2.3530179               |
| <sup>9</sup> 14/8/2018       | 11,000,000                       | 1.2929383               |
| <sup>10</sup> 12/3/2019      | 19,000,000                       | 2.2332571               |

לפרטים נוספים ראו באור 23 ד' לדוחות הכספיים.

**2.7 יתרת רווחים ראויים לחלוקה**

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינה כ-185,625 אלפי ש"ח.

**2.8 מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד**

2.9 ביום 24 בנובמבר 2013 התקשרה הקבוצה עם תאגיד בנקאי (להלן: "הבנק"), בכתב התחייבות בקשר עם אשראי שמעמיד ו/או יעמיד הבנק כאמור לקבוצה, לפיו התחייבה הקבוצה כי כל עוד לא סולק מלוא האשראי שהעמיד הבנק לקבוצה, במלואו, הקבוצה לא תשלם לבעלי מניות קיימים ועתידיים ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקומם או מטעמם, כל תשלום שהוא בכל צורה שהיא ולא תתחייב לשלם במישרין או בעקיפין, בכל אופן שהוא, דיבידנדים בגין שנה בה הרווח הנקי אינו חיובי, אלא אם כן הקבוצה קיבלה את אישור הבנק לכך מראש ובכתב. בהתאם להסכמות הקבוצה עם הבנק כאמור, אי עמידת הקבוצה בהתחייבות כאמור תעמיד לבנק זכות להעמדה לפירעון מיידי של האשראי שהועמד לקבוצה על ידו. יצוין, כי נכון למועד דוח זה הקבוצה לא ניצלה את מסגרות האשראי בבנק.

**2.10 מדיניות חלוקת דיבידנד**

2.10.1 ביום 18 ביוני 2014, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את מדיניות הדיבידנד של החברה בעקבות ההנפקה לציבור של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה, עד לסילוקן הסופי והמדויק, כמפורט להלן:

2.10.1.1 מדיניות החברה הינה לשתף את בעלי מניותיה ברווחי הקבוצה בדרך של חלוקת דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח השנתי הנקי של הקבוצה, זאת, בכפוף לכך שחלוקה כאמור לא תגרום לכך שההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים שנטלה החברה, אם וככל שיהיו כאלה, יפחת מ-90 מיליון ש"ח. במקרה בו ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים שנטלה החברה, יעלה על 150 מיליון ש"ח, החברה תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה, מדי שנה, בשיעור של עד 75% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד) ובלבד שפעולה כאמור לא תגרום לכך כי ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים שנטלה החברה, יפחת מ-150 מיליון ש"ח לאחר החלוקה.

2.10.1.2 יצוין, כי חלוקת דיבידנד על ידי החברה לבעלי מניותיה תהא כפופה להתחייבויות נוספות של החברה מול תאגידים בנקאיים ומחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) של החברה, כפי שתהיינה מעת

- 
- 6 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 5 במרס 2017 ודיווח מיידי מתקן מיום 20 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-018835 ו-2017-01-026187, בהתאמה).
- 7 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 23 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073114).
- 8 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-023212).
- 9 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 15 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-077082).
- 10 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 13 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-021598).

לעת. לפרטים בדבר התחייבויות החברה בהקשר זה מול מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), ראו, בהכללה על דרך ההפניה, סעיף 5 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 18 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-093966).

2.10.1.3 הכרזה על חלוקת דיבידנד בהתאם לאמור לעיל, יכולה ותעשה אחת לשנה או מס' פעמים בשנה לשיעורים, על יסוד הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה, בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון.

2.10.1.4 יישום מדיניות הדיבידנד כאמור הינו בכפוף להערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד, מעת לעת, בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי של החברה, פעילויות החברה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה מעת לעת. כן, יישום מדיניות הדיבידנד כאמור הינו בכפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות.

2.10.1.5 דירקטוריון החברה יהא רשאי, בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את מדיניות הדיבידנד כאמור לעיל או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

**חלק ב' - מידע אחר**
**3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד**
**3.1. להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד:**

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |                                 |        |             |  |                     |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------|-------------|--|---------------------|
| מאחד                              | התאמות למאחד ופריטים לא מיוחסים | אחר    | מיזוג אוויר |  |                     |
| באלפי ש"ח                         |                                 |        |             |  |                     |
| 791,540                           | -                               | 48,567 | 742,973     | מחיצוניים                                    | הכנסות              |
| -                                 | -                               | -      | -           | מתחומי פעילות אחרים                          |                     |
| 791,540                           | -                               | 48,567 | 742,973     | סך הכל                                       |                     |
| 703,984                           | -                               | 42,675 | 661,309     | עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר | סך העלויות המיוחסות |
| -                                 | -                               | -      | -           | עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים    |                     |
| 703,984                           | -                               | 42,675 | 661,309     | סך הכל                                       |                     |
| -                                 | -                               | 6,189  | 101,715     | עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| -                                 | -                               | 36,486 | 559,594     | עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| 87,556                            | -                               | 5,892  | 81,664      | רווח (הפסד) תפעולי                           |                     |
| 558,712                           | 51,342                          | 86,907 | 420,463     | סך נכסים                                     |                     |
| 254,385                           | 69,712                          | 16,058 | 168,615     | סך התחייבויות                                |                     |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 |                                 |         |             |  |                     |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------|-------------|--|---------------------|
| מאחד (*)                          | התאמות למאחד ופריטים לא מיוחסים | אחר (*) | מיזוג אוויר |  |                     |
| באלפי ש"ח                         |                                 |         |             |  |                     |
| 812,510                           | -                               | 30,253  | 782,257     | מחיצוניים                                    | הכנסות              |
| -                                 | -                               | -       | -           | מתחומי פעילות אחרים                          |                     |
| 812,510                           | -                               | 30,253  | 782,257     | סך הכל                                       |                     |
| 715,511                           | -                               | 29,067  | 686,444     | עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר | סך העלויות המיוחסות |
| -                                 | -                               | -       | -           | עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים    |                     |
| 715,511                           | -                               | 29,067  | 686,444     | סך הכל                                       |                     |
| -                                 | -                               | 6,459   | 96,726      | עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| -                                 | -                               | 22,608  | 589,718     | עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| 96,999                            | -                               | 1,186   | 95,813      | רווח (הפסד) תפעולי                           |                     |
| 554,906                           | 164,566                         | 47,784  | 342,556     | סך נכסים                                     |                     |
| 279,005                           | 87,940                          | 12,061  | 179,004     | סך התחייבויות                                |                     |

(\*) סווג מחדש מפעילות שהופסקה - לפרטים נוספים ראו סעי' 2.1.3 לעיל וכן ביאור ג' לדוחות הכספיים.



| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 |                                  |         |             |  |                     |
|-----------------------------------|----------------------------------|---------|-------------|--|---------------------|
| מאוחד (*)                         | התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים | אחר (*) | מיזוג אוויר |  |                     |
| באלפי ש"ח                         |                                  |         |             |  |                     |
| 789,426                           | -                                | 26,727  | 762,699     | מחיצוניים                                    | הכנסות              |
| -                                 | -                                | -       | -           | מתחומי פעילות אחרים                          |                     |
| 789,426                           | -                                | 26,727  | 762,699     | סך הכל                                       |                     |
| 701,396                           | -                                | 29,266  | 672,130     | עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר | סך העלויות המיוחסות |
| -                                 | -                                | -       | -           | עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים    |                     |
| 701,396                           | -                                | 29,266  | 672,130     | סך הכל                                       |                     |
| -                                 | -                                | 4,847   | 90,949      | עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| -                                 | -                                | 24,419  | 581,181     | עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| 88,030                            | -                                | (2,539) | 90,569      | רווח (הפסד) תפעולי                           |                     |
| 516,701                           | 147,402                          | 35,187  | 334,112     | סך נכסים                                     |                     |
| 276,543                           | 101,794                          | 10,831  | 163,918     | סך התחייבויות                                |                     |

(\*) סווג מחדש מפעילות שהופסקה- לפרטים נוספים ראו סעי' 2.1.3 לעיל וכן ביאור ג' לדוחות הכספיים.

### 3.2. אופן הקצאת עלויות משותפות

תוצאות המגזרים המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו כוללים בעיקר הוצאות מטה של הקבוצה, מימון (כולל הוצאות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה המנוהלים על בסיס קבוצתי.

### 3.3. התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של החברה

להסבר בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של החברה, ראו הסברים בסעיף 3 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

### 4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

ענף מיזוג האוויר מושפע מגורמים מאקר-כלכליים שונים המאפיינים את הכלכלה העולמית, כגון מחירי חומרי גלם המשמשים לייצור מזגנים ושערי חליפין בין מטבעות בולטים בעולם (ובעיקר היואן הסיני אל מול הדולר), מגמות שונות כגון התחממות כדור הארץ ומודעות הולכת וגוברת לצורך בהתייעלות אנרגטית כאמצעי להפחתת פליטות גזי חממה. כן מושפע ענף מיזוג האוויר מגורמים המאפיינים את הכלכלה הישראלית, כגון גודל האוכלוסייה, רמת חיים, התחלות בנייה, שינויים בצריכה הפרטית של מוצרים בני קיימא, חוקי המס, שינויים בשער החליפין של השקל ועוד.

להלן הגורמים המרכזיים המשפיעים על פעילותה של הקבוצה ועל תוצאותיה העסקיות:

#### 4.1 הסביבה הכלכלית בישראל ובעולם<sup>11</sup>

הסביבה הכלכלית בישראל שמרה על יציבות יחסית בשנים האחרונות, זאת בהשוואה למשברים פיסקאליים, פיננסיים ופוליטיים ברחבי העולם. בנוסף, ניכרת מגמת גידול בקצב הצמיחה של המשק הישראלי. על פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2018 צמח התוצר המקומי הגולמי (להלן: "תמ"ג") בכ-3.2% לאחר גידול של כ-3.5% בשנת 2017 וכ-4% בשנת 2016. הצמיחה הנגזרת של התמ"ג לנפש גדלה בכ-1.2% בשנת 2018 לאחר גידול של כ-1.5% בשנת 2017 וכ-1.9% בשנת 2016.

קצב צמיחת הכלכלה הישראלית בשנת 2018 היה נמוך מעט מהתחזיות השנתיות ושיעור הצמיחה היה סביר בהשוואה לרוב המדינות המפותחות, הנמצאות עדיין תחת אי-ודאות כתוצאה ממשבר החובות שחל בשנים האחרונות בחלק ממדינות אירופה. כמו כן, שיעור האבטלה בישראל עמד על כ-4.1% בממוצע בשנת 2018 והינו הנמוך בשנים האחרונות ובין הנמוכים בשוקי המערב. בנוסף סביבת האינפלציה בישראל מעידה על יציבות מחירים.

#### 4.2 צריכה פרטית

היקף הצריכה הפרטית בכלל וצריכת מוצרים בני-קיימא בפרט, מושפע מגורמים מאקרו כלכליים רבים כגון: קצב גידול האוכלוסייה, שיעור הריבית במשק, שיעור האבטלה, הכנסת משקי הבית ורמת המחירים במשק.

כחלק ממגמת הצמיחה במשק הישראלי, כאמור לעיל, ניכר גידול בצריכה ובכלל זה בצריכה הפרטית, זאת בהשוואה לייצוא. על-פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2018 ההוצאה לצריכה פרטית בישראל (שהינה אחד מהאינדיקטורים המובילים בפעילות של הקבוצה) גדלה בכ-4.1% בהמשך לגידול של כ-3.4% בשנת 2017 ושל כ-6.1% בשנת 2016. ההוצאה לצריכה פרטית לנפש עלתה בשנת 2018 בכ-2.1% לאחר גידול של כ-1.1% בשנת 2017 ושל כ-4.2% בשנת 2016. רכישות ציוד למשקי בית (כולל בין היתר מזגנים) עלו בכ-4% בשנת 2018, בהמשך לגידול של כ-2.1% בשנת 2017 ושל כ-7.1% בשנת 2016.

#### 4.3 היקף הבנייה בישראל

לאור החדירה הגבוהה יחסית של מזגנים למשקי בית בישראל, המוערכת על-ידי הקבוצה בכ-92% (הכוונה לשיעור משקי בית בהם לפחות מזגן אחד), הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהיקף הבנייה למגורים בישראל.

בענף הבנייה למגורים ניכרה בשנת 2018 מגמת צמצום, הבאה לידי ביטוי בנתוני התחלות וגמר בנייה. על בסיס נתונים שפורסמו עד למועד הדוח, בשלושת הרבעונים הראשונים של 2018 חל קיטון של כ-17.2% בהתחלות הבנייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בגמר הבנייה חל קיטון של כ-6.7% בשלושת הרבעונים הראשונים של 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בניגוד למגמה המתוארת לעיל בתשעת החודשים הראשונים של 2018, קיימת מגמה חיובית בבחינת מספר יחידות הדיוור בתהליכי בנייה פעילה, כאשר נכון לסוף ספטמבר 2018, מספרן עמד על 115.3 אלפי יחידות דיוור, נתון שהוא מהגבוהים מאז שנת 1997.

#### 4.4 תנודות בשערי חליפין

שערי החליפין של השקל ביחס למטבעות הזרים המובילים (בעיקר דולר ואירו) משפיעים על רווחיות החברות בענף (שכולן בעיקר יבואניות), לרבות על הקבוצה. זאת בעיקר מאחר שהחלק העיקרי של מכירות הקבוצה הוא לשוק המקומי, לכן עיקר ההכנסות מתקבלות בשקלים נומינליים, בעוד שהקבוצה מייבאת את מרבית המוצרים וכן את

11 הנתונים המובאים בחלק זה מתבססים על נתונים ואומדנים שפורסמו על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ([www.cbs.gov.il](http://www.cbs.gov.il)), משרד האוצר ([www.mof.gov.il](http://www.mof.gov.il)), בנק ישראל ([www.boi.gov.il](http://www.boi.gov.il)) וכן על ידי הכלכלנים הראשיים של בנק לאומי לישראל בע"מ ושל בנק הפועלים בע"מ.

חומרי הגלם לייצור מזגנים במחירים הנקובים בעיקר בדולר. שינויים בשער החליפין של השקל/דולר עשוי להשפיע באופן מהותי על רווחיות הקבוצה.

בשנת 2018 חל פיחות בשער השקל/דולר בשיעור של כ-8.1% לאחר ייסוף של כ-9.8% בשנת 2017. בשנת 2018 חל פיחות בשער השקל/אירו בשיעור של כ-3.3% לאחר פיחות בשיעור של כ-2.7% בשנת 2017. מדיניות הקבוצה הינה לצמצם את החשיפה לתנודות בשערי המטבע.

#### 4.5 תחרות

ענף מיזוג האוויר נחשב לענף תחרותי במיוחד, גם בעתות צמיחה כלכלית. התחרות החריפה בשוק מיזוג האוויר מתבטאת בעיקר בתחרות על מחירי המוצרים ולכך השפעה על רווחיות הקבוצה. יחד עם זאת, הקבוצה מתמודדת עם התחרות, בין היתר, באמצעות מדיניות של מכירת מוצרים איכותיים מהממוצע בענף בכדי לשמור על רמת מחירים גבוהה יחסית למקובל בענף. לפרטים נוספים בדבר התחרות בענף המיזוג, ראו סעיף 10 להלן.

#### 4.6 שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל

באופן כללי, הקבוצה מממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי הנקוב בשקלים, הנושא בעיקר ריבית משתנה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") על בסיס ריבית "הפריים" במשק, הנגזרת מהריבית הבסיסית שמפרסם בנק ישראל (להלן: "ריבית בנק ישראל"). כמו כן, החל מחודש יוני 2014, הקבוצה מתממנת גם באמצעות אגרות חוב שקליות (שאינן צמודות למדד), נושאות ריבית קבועה. חובות הלקוחות והתחייבויות הקבוצה לספקים מקומיים אינם צמודים למדד. לפיכך, לשינויים בשיעורי הריבית במשק או בשיעור האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה. נכון למועד הדוח, הקבוצה אינה מנצלת אשראי בנקאי כספי (למעט אשראי דביטורי לטובת פעילות היבוא וערבויות למיניהן).

בשנת 2018 ריבית בנק ישראל הממוצעת עמדה על 0.12% זאת לעומת ריבית ממוצעת של 0.1% שהייתה בשנים 2016 ו-2017.

שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2018 היה 0.4% לעומת 0.3% בשנת 2017 ו-0.2% בשנת 2016. שיעורי האינפלציה בשנים האחרונות משקפים יציבות מחירים.

#### 4.7 מיסי קניה ומכסים

לשינויים במיסי הקניה והמכס עלולה להיות השפעה מהותית על מחירי המוצרים.

נכון למועד דוח זה, לא חלים מיסי קניה על מוצרים אותם מייבאת הקבוצה. שיעור המכס לשנת 2018 ונכון למועד הדוח ביחס למרבית מוצרי הקבוצה עומד על 12%. שינויים, ככל שיהיו, בשיעור מיסי הקניה והמכסים, עשויים להשפיע על מחיר מוצרי הקבוצה ללקוחותיה. כך לדוגמה, הגדלת מיסי הקניה עשויה לייקר את המוצר ללקוח הסופי וייתכן שתביא לירידה בביקושים, אם כי שינוי זה יחול גם על יתר החברות הפועלות בענף זה.

#### 4.8 שינויים בעלות המוצרים ובחומרי הגלם

עלות חומרי הגלם הינה מרכיב עיקרי בעלויות ייצור המוצרים על ידי הקבוצה ועל ידי ספקיה. שינויים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה, כדוגמת מתכת, נחושת, אלומיניום, פלדה ופלסטיק, עשויים להשפיע על מחירי הייצור של המוצרים ובהתאם על מחירי הרכישה ו/או עלויות הייצור של המוצרים על ידי הקבוצה. בנוסף, עלויות הנלוות לייבוא המוצרים ו/או ליבוא חומרי גלם לייצור על ידי הקבוצה, כגון עלויות הובלה, עשויות להיות מושפעות ממחירי הדלק. להערכת הקבוצה, גידול בעלות המוצרים כאמור עלול לפגוע באופן מהותי ברווחיותה בטווח הקצר, אך הקבוצה מעריכה כי בטווח הבינוני והארוך יש ביכולתה לגלם את הגידול בעלות המוצרים במחיר לצרכן.

הערכות החברה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. השפעת השינויים בעלות המוצרים כאמור, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה, לרבות שינויים שאין בהם כדי לפגוע מהותית ברווחיות החברה או לחילופין מצב בו החברה לא תצליח לגלם את הגידול בעלויות חומרי הגלם ו/או ייצור המוצרים במחיר לצרכן, וכתוצאה מכך ההשפעות על הכנסות החברה ורווחיותה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, בשל שינויים מהותיים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה, בעלויות הייצור ו/או עלויות הנלוות ליבוא המוצרים, בעלויות המוצרים המוגמרים ושינויים במצב המשק בכללותו ומצב שוק מיזוג האוויר בפרט.

#### 4.9. שינויים בחקיקה

שינויים בחקיקה המיועדים להרחיב את חובות היצרנים, היבואנים והמשווקים של מוצרי מיזוג אוויר, עשויים להעלות את עלות המוצרים ולגרום לייקור מחירי מוצרי מיזוג האוויר לצרכן הסופי או להקטנת רווחיות הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר שינויי חקיקה ראו סעיף 23 להלן.

לגורמים הנ"ל השפעה על הפעילות העסקית של הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות, לחיוב או לשלילה, וזאת בהתאם למגמתם, בהווה ובעתיד.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הקבוצה בדבר שינויים במצב הכלכלי במדינת ישראל, תנודות בשערי החליפין, שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל, שינויים במיסי קניה ומכסים, שינויים בתשתית החקיקתית, שינויים בביקוש ובגורמים המשפיעים על הצריכה הפרטית, קצב גידול האוכלוסייה המשפיעה על רמת הצריכה של מוצרי מיזוג אוויר, שינויים בהתחלות ובסיומי בנייה, שינויים במבנה השוק והתחרות, השפעות ההאטה הכלכלית, שינויים בעלות חומרי גלם שיש בהם כדי להשפיע על עלות המוצר ו/או הייצור וכן על הערכות החברה בדבר השפעות השינויים כאמור על תוצאותיה הכספיות. החברה הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על פרסומים ציבוריים<sup>12</sup>, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על ידי הקבוצה באופן עצמאי, וכן על הכרותה עם שוק מיזוג האוויר בישראל. ההערכות האמורות עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, כתוצאה מאי התממשות הערכות החברה בדבר השפעות השינויים כאמור על שוק מוצרי החשמל בישראל ועל החברה בפרט. בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריך מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה.

---

12 פרסומים ונתונים המתפרסמים מעת לעת על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל והכלכלנים הראשיים של בנקים ובתי השקעות מובילים בישראל.

## חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

### 5. מידע כללי על תחום פעילות מיזוג אוויר

במסגרת תחום פעילות מיזוג האוויר הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, וכן בייצור תעשייתי, פיתוח ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו (להלן: "תחום פעילות מיזוג האוויר").

#### 5.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

הקבוצה עוסקת בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה, ייצור ופיתוח, של מוצרים בתחום פעילות מיזוג האוויר הביתי, תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor") ו-"ספקטרה" ("Spectra"), וכן במתן שירותים לתחום פעילות מיזוג האוויר הביתי והמסחרי. תדיראן אנרגי מרכזת את פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה, בעיקר לשוק המקומי של מוצרי מיזוג אוויר המיועדים בעיקר לשוק הסמי-מסחרי, המסחרי והתעשייתי, לרבות מערכות VRF תחת המותגים "Toshiba" ו-"תדיראן" ("Tadiran"), יחידות קירור מרכזיות תחת המותג "Aermec", יחידות טיפול באוויר, מפוחי נחשון (fan coil) ועוד.

תחום פעילות מיזוג האוויר בישראל כולל מוצרים (של הקבוצה ושל מתחרותיה בתחום) הנחלקים בעיקר למותגים מקומיים בתחום המזגנים הביתיים, דוגמת "תדיראן", "אלקטרה" ו-"טורנדו", ולמותגים בינלאומיים, בתחום מערכות מיזוג אוויר סמי-מסחרי, כגון מערכות VRF דוגמת "Toshiba", "Mitsubishi", "Samsung", "LG", "Daikin", ומערכות מיזוג אוויר מסחריות, כגון צילרים דוגמת "Trane", "York", "Climaveneta", "Aermec" ו-"Carrier". עוצמת המותג הינה בעיקר פועל יוצא של איכות המוצרים, רמת השירות, אופן ועוצמת הפרסום, תקופת האחריות, ותק, ארץ הייצור וחוסן היבואן והיצרן העומדים מאחורי המותג.

המוצרים אותם משווקת הקבוצה מתאפיינים בתקופות שימוש ארוכות יחסית (בדרך כלל בין 8 ל-15 שנים) והחלפתם מתבצעת בדרך כלל עקב בלאי טבעי של מוצר קיים, הקמת בתי אב, שינוי מקום מגורים או רצון לשדרג למוצר יעיל יותר מבחינה אנרגטית. להערכת הקבוצה, שוק מכירות מיזוג האוויר הביתי והמסחרי בישראל מוערך בכ-2.9 מיליארד ש"ח בשנה. המידע בפסקה זו מבוסס על שילוב של ניסיון הקבוצה והיכרות הקבוצה את השוק ואת התחומים בהם היא פועלת ושל נתוני שוק המתקבלים מחברות מחקר המתמחות בתחומים אלו.

בשנים האחרונות, כתוצאה משינוי חקיקה בתחום היעילות האנרגטית ומגמת המעבר הכלל עולמית לייצור מוצרים יעילים יותר מבחינת צריכת האנרגיה, החלו לחדור טכנולוגיות ה-Inverter וה-VRF, שלפני כן היו בשולי השוק, לסגמנטים העיקריים שלו. לפרטים נוספים אודות מזגנים המבוססים על טכנולוגיות Inverter ו-VRF, ראו סעיף 5.3 להלן.

בנוסף, פועלת הקבוצה לפיתוח ושיווק מוצרים לשוק הבינלאומי. במסגרת זו, הקימה הקבוצה מחלקה ייעודית לפעילות הבינלאומית, שמטרתה, בין היתר, בחינת היקפי השוק הבינלאומי ופוטנציאל הצמיחה והחדירה בו, בחינת שיתופי פעולה עם גורמים מקומיים ובינלאומיים, בניית תוכניות עבודה, מיתוג בינלאומי, עיצוב ייחודי והתאמה טכנולוגית של מוצרים לשוק הבינלאומי וכיו"ב. נכון למועד דוח זה, הקבוצה נמצאת בבחינת מספר שווקים פוטנציאליים והחלה בפעילות עם מספר לקוחות בהיקפים אשר אינם מהותיים לקבוצה נכון למועד דוח זה.

#### 5.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

### 5.3 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

ככלל, לאורך השנים לא חלו שינויים מהותיים בטכנולוגיית המיזוג הבסיסית. בשנים האחרונות, בד בבד עם התגברות המודעות הציבורית ברחבי העולם לנושא איכות הסביבה ובכלל זה לבעיית המחסור במקורות אנרגיה, ההתחממות הגלובלית וזיהום האוויר, החלו לחדור טכנולוגיות המתמקדות בחיסכון בצריכת אנרגיה בתחומים שונים ובכלל זה טכנולוגיות מיזוג אוויר, ביניהן טכנולוגיית Inverter<sup>13</sup> ו-VRF<sup>14</sup> ומזגני (On/Off) בטכנולוגיה רגילה<sup>15</sup>, בעלי דירוג אנרגטי גבוה (A).

לאחרונה מסתמנת נטייה צרכנית הולכת וגוברת לרכישת מזגנים בטכנולוגיות Inverter ו-VRF. כתוצאה מכך, הקבוצה משקיעה משאבים בפיתוח דגמי המזגנים שלה בטכנולוגיית Inverter. מחלקת הפיתוח של הקבוצה פועלת בשיתוף פעולה עם אגפי הפיתוח של יצרני המזגנים שלה לפיתוח דגמים חדשניים של מזגני אוויר, ולשיפור הדירוג האנרגטי של כלל מוצרי הקבוצה המיוצרים על ידיהם. לפרטים נוספים בדבר פעילות פיתוח זו והתקשרות החברה בהסכם עם יצרני מיזוג האוויר, ראו סעיף 13.3.2 להלן.

בשנים האחרונות, קיימת מגמה בשוק לשליטה מרחוק במזגנים וכן לשילוב המזגנים במסגרת בית חכם, לטובת העניין פיתחה החברה את מערכת Connect הנותנת מענה לדרישות אלו.

### 5.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות מיזוג אוויר הינם בעיקרם:

#### 5.4.1 מיתוג

ענף המזגנים ידוע בחשיבות הרבה אשר לקוחותיו מייחסים לאמינות ואיכות המותג. למעשה, מרבית המכירות בענף הן של מוצרים ממותגים. מציאות עסקית זו מאפשרת ליבואני המותגים להשיג שיעורי רווחיות גבוהים ביחס ליבואני מוצרים לא ממותגים. יש לציין, כי שוק המותגים נשלט על ידי קבוצה מצומצמת של יבואנים המשקיעים משאבים משמעותיים בביסוס המותג של מוצריהם. להערכת הקבוצה, הקבוצה מחזיקה במותגים בעלי הכרה רחבה בשוק מוצרי מיזוג האוויר בישראל. לפרטים בדבר מותגי הקבוצה בתחום פעילות מיזוג אוויר, ראו סעיף 5.1 לעיל.

#### 5.4.2 מגוון מוצרים

בשנים האחרונות, בשל כניסת מותגים חדשים, בעיקר מסין, קיימת מגמה צרכנית לחיפוש אחר מוצרים באיכות גבוהה ובמחיר תחרותי. על כן, קיימת חשיבות ליצירת מגוון מוצרים ברמת איכות גבוהה ובמחירים אטרקטיביים על מנת להתחרות במותגים החדשים. לפרטים נוספים ראו סעיף 10 להלן.

#### 5.4.3 שיווק

קיום מערך שיווק יעיל המאפשר להעמיק את היחסים עם הלקוחות הקיימים, להתקשר עם לקוחות חדשים בשווקים הקיימים ובשווקים חדשים ולבסס את היחסים עמם.

- 
- 13 מזגנים המבוססים על טכנולוגיית Inverter, הינם מזגנים הפועלים עם מדחס בעל מהירות משתנה, הפועל בטווח של תפוקות ובעל יכולת ויסות עצמאית של התפוקות הנדרשות, בהתאם לתנאי הסביבה הפנימית והחיצונית.
- 14 מזגנים המבוססים על טכנולוגיית VRF הינם מזגנים הפועלים אף הם עם מדחס בעל מהירות משתנה, אך ייחודם בתפוקות הגדולות שלהם ביחס למזגנים אחרים. טכנולוגיה זו מאפשרת חיבור מספר רב של יחידות פנים (חדרים/דירות/בתים) ליחידה חיצונית אחת.
- 15 מזגנים המבוססים על טכנולוגיית המבוססת על מדחס בעל מהירות סיבוב אחת.

#### 5.4.4 מעריך הפצה ולוגיסטיקה

החברה מספקת מוצרים לכל רחבי הארץ כאשר יעילותו של מעריך הפצה והלוגיסטיקה מהווה גורם משמעותי ביכולתה של החברה לספק שירות יעיל ואמין ללקוחותיה ולתמוך בביקושים למוצריה, לרבות בתקופות עמוסות דוגמת עונת הקיץ. חלק גדול ממעריך האחסנה והאספקה של הקבוצה הינו באמצעות מיקור חוץ, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 להלן.

#### 5.4.5 יכולות פיתוח וייצור

יכולות הפיתוח העצמאיות של הקבוצה מאפשרות לה להתמודד עם שינויים ברגולציה ובכלל זה, החמרת תקנות האנרגיה של מזגני אוויר, ובכך מקנות לקבוצה יתרון על פני חברות מתחרות הנעדרות יכולות פיתוח עצמאיות מקבילות. כמו כן, יכולת הקבוצה לפתח מוצרים ורכיבים מתקדמים בעלי ערך מוסף בתחום פעילות מיזוג האוויר, בין בשיתוף עם מחלקות הפיתוח של יצרני המזגנים מהם רוכשת הקבוצה ובין באופן עצמאי, מהווה גורם המבדל את הקבוצה ומציב אותה ברף העליון של החברות בתחום בשוק הישראלי. בנוסף, יכולות הפיתוח והייצור של הקבוצה ותשתיותיה מאפשרות לקבוצה לפתח מוצרים משיקים ומשלימים ובכך מרחיבות את מגוון המוצרים שניתן לפתח בתחום זה, לרבות התאמת הייצור לצרכי הלקוח.

#### 5.4.6 שירותי תמיכה טכניים

לשירותי התמיכה הטכניים תפקיד מהותי במיצוב ובביסוס המותגים בענף מיזוג האוויר. רוב החברות המובילות בענף מקצות משאבים רבים להפעלת שירותי תמיכה טכניים איכותיים, חלקן מפעילות שירותים אלה באופן עצמאי וחלקן באמצעות מיקור חוץ על ידי שימוש בספקי שירות חיצוניים. לקבוצה מחלקת שירות עצמאית המעניקה שירותי תמיכה טכניים למערכות מיזוג אוויר לשימוש ביתי ולשימוש מסחרי ותעשייתי, בין היתר, על ידי מתן שירותי תמיכה טכניים יחודיים ללקוחות המקצועיים (מתקינים) (Tadiran Force).

#### 5.5 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות מיזוג אוויר הינם בעיקרם:

##### 5.5.1 מותג חזק

מוצרי מיזוג אוויר אינם מוחלפים בתדירות גבוהה, לפיכך מרבית הלקוחות יעדיפו את המותג המוכר על מנת לצמצם את הסיכון ברכישת מותגים לא מוכרים או מוצרים הממוצבים כנחותים.

מותגים ישראליים זוכים לאהדה של הצרכן הישראלי בשל היכרות רבת השנים עם המותג והמוניטין שנצבר להם. מותגי הקבוצה, ובעיקר המותג "Tadiran", נחשבים מובילים בתחום פעילות מיזוג האוויר ונתפסים כטכנולוגיים, אמינים ואיכותיים.

##### 5.5.2 קשרים עסקיים עם ספקים

לקבוצה מספר ספקים עמם היא מקיימת קשרים עסקיים ארוכי טווח. בנוסף, לקבוצה בעלות על מותגים מובילים ומבוססים, דבר אשר מקל על יכולת התקשרותה עם ספקים מובילים. כניסה של שחקן חדש לתחום פעילות מיזוג האוויר מחייבת התקשרות עם ספקים של מותגים מובילים ו/או מוכרים. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת הקבוצה, מרבית הספקים המובילים בתחום כבר התקשרו עם יבואנים ומפיצים הפועלים בישראל.

### 5.5.3. שירותי אחריות והחזקת חלפים

היכולת להעניק שירותים טכניים איכותיים הינה בעלת תפקיד חשוב במיצוב וביסוס מותגים בענף. כניסה לענף דורשת השקעה בתפעול שירותי אחריות באמצעות כח אדם מקצועי ומיומן וכן ביכולת להעניק את השירותים כאמור בפרקי זמן קצרים, בין באמצעות הפעלה עצמאית של השירותים ובין באמצעות מיקור חוץ, זאת בין היתר גם לאור דרישות הרגולציה החלות על הענף.

### 5.5.4. איתנות ויכולת פיננסית

התקשרויות עם ספקים בחו"ל, אחזקת מלאים, השקעות בפרסום ובקידום מכירות והענקת אשראי ללקוחות, כרוכות בהוכחת איתנות פיננסית וביכולת לקבל אשראי מספקים ולהעניק אשראי ללקוחות. כמו כן, ענף מיזוג האוויר מחייב החזקת מלאים משמעותיים זמינים לצורך שיווקם בטווח הקצר וכן החזקת מלאים משמעותיים של חלקי חילוף. בנוסף, נדרשות השקעות בפרסום לצורך החדרת והעמקת אחיזתם של מותגים.

## 6. מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג אוויר

תחום פעילות מיזוג אוויר כולל בעיקר ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של מזגנים ביתיים, מסחריים ותעשייתיים.

מגוון המוצרים של הקבוצה לשוק הביתי כולל מזגנים עיליים, מתועלים ומולטי מפוצלים במגוון תפוקות, בטכנולוגיה רגילה (On/Off) ובטכנולוגיית Inverter.

בשוק מיזוג האוויר המסחרי והסמי-מסחרי משווקת הקבוצה ציילרים, מערכות VRF, מפוחי נחשון (fan coil) יחידות לטיפול באוויר ולחסכון באנרגיה.

הקבוצה משווקת ומפיצה בישראל מגוון מערכות מיזוג אוויר ביתיים בעיקר תחת המותגים "תדיראן", "אמקור", "Toshiba" ו"ספקטרה".

כמו כן, באמצעות המותגים "תדיראן", "Toshiba" ו-"Aermec" משווקת הקבוצה בישראל מגוון רחב של מערכות מיזוג אוויר מסחרי ותעשייתי, המשמשים לקוחות החל מהבית הבודד ועד לבניינים רבי קומות ומפעלים, מרכזי אנרגיה לתעשייה (יחידות קירור מרכזיות) ועוד.

בנוסף, הקבוצה מעניקה ללקוחות הרוכשים את מזגני האוויר שלה שירותי אחריות לאחר מכירה, באמצעות מערך שירות ארצי הכולל טכנאים מיומנים ומוקד שירות טלפוני מאויש, וכן מציעה התקשרות בהסכמים לשירותי מתן אחריות ארוכי טווח.

## 7. לקוחות

הקבוצה מוכרת את מוצריה ללקוחות קמעונאים, לרשתות שיווק ברחבי הארץ, לסיטונאים של מזגני אוויר ולמתקנינים, למוסדות ולקבלנים וכן באמצעות אתרי אינטרנט בהיקפים שאינם מהותיים. הרוב המוחלט של מכירות הקבוצה הינו בישראל.

בנוסף, כאמור בסעיף 5.1 לעיל, פועלת החברה לפיתוח ושיווק מוצרים לשוק הבינלאומי.

להלן תיאור כללי של מאפייני התקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה:



**7.1. תיאור כללי של מאפייני התקשרות הקבוצה עם רשתות שיווק קמעונאיות, סוחרים, מתקנינים ומפיצים סיטונאיים**

התקשרויות הקבוצה עם רשתות השיווק הקמעונאיות הינן בדרך כלל לתקופות קצרות של שנה המתחדשות בהתאם לשיקול דעת הצדדים. הלקוח מבצע מעת לעת הזמנות של מוצרי מיזוג אוויר שונים המופצים על ידי הקבוצה, על בסיס הזמנות המתקבלות מעת לעת ללא התחייבות מראש של לקוחותיה לרכישת כמות מסוימת לתקופה מסוימת.

המחיר שהלקוח משלם בגין רכישת המזגנים מתבסס על המחירון המומלץ לצרכן של הקבוצה, בנוסף להנחות בשיעורים משתנים, בין היתר, בהתאם להיקף הרכישות של מוצרי מיזוג האוויר שביצע בפועל, על בסיס רבעוני ושנתי, וכן על בסיס רכישות מצטברות תקופתיות. היחסים בין הצדדים הינם יחסי ספק-לקוח וההסכם אינו מעמיד ללקוח כל מעמד של סוכן מורשה ו/או בלעדי ו/או שלוח. כל האחריות בגין מעשה ו/או מחדל שנגרמו כתוצאה מהפצה ו/או שיווק ו/או מכירת מוצרי הקבוצה, תחול על הלקוח בלבד. לעיתים הקבוצה מעמידה ללקוח מסגרת אשראי לביצוע הזמנות כאשר הלקוח מעמיד בטחונות שונים.

הקבוצה רשאית לסיים התקשרותה עם רשתות השיווק בהתקיים המקרים המפורטים בהסכם, הכוללים, בין היתר, הפרה יסודית של הוראה מהוראות ההסכם, על ידי הלקוח, חדלות פירעון של הלקוח וכן במצב של העברת זכויותיו וחובותיו של הלקוח לצדדים שלישיים.

**7.2. תיאור כללי של מאפייני התקשרות הקבוצה עם לקוחות מוסדיים**

לקבוצה התקשרויות עם לקוחות מוסדיים הכוללים גופים ממשלתיים, רשויות מקומיות, קבלנים וגופים עסקיים גדולים (להלן: "לקוחות מוסדיים"). מרבית התקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה המוסדיים הינם תוצר של זכיות תדיראן במכרז שערך הלקוח המוסדי (בהתאם לחובתם על פי חוק חובת מכרזים, התשנ"ב-1992), והן כוללות הסכמי מסגרת לאספקת מזגנים וכן הסכמי מסגרת למתן שירותי אחריות ואחזקה לאחר מכירה, זאת לתקופות הנעות בטווח של שנתיים עד שלוש שנים ולעיתים אף עם אופציה להארכת ההסכם בתקופות נוספות של שנה עד שנתיים. בנוסף, לקבוצה התקשרויות דומות עם גופים עסקיים גדולים להתקנת מזגנים בבנייני מגורים ובמסגרת פרויקטים שונים בתחום הנדל"ן. בחלק מהסכמים אלו הקבוצה מתחייבת לתקופת אחריות מורחבת הנעה בין שנתיים לשלוש שנים, במסגרתה מתחייבת הקבוצה לעמוד בתקנים ובאיכות של המוצרים, התחייבות לאספקת המוצרים והשירותים בלוחות זמנים שנקבעו מראש ולעיתים אף התחייבות לתשלום סכום פיצוי מוסכם/קנס אשר הקבוצה תחויב בו ככל שלא תעמוד בתנאים אלו. יצוין, כי במסגרת הסכמים אילו הלקוח לרוב אינו מתחייב לרכישת כמויות מינימום. בנוסף, הקבוצה נדרשת להעמיד בטוחות שונות לטובת הלקוח, כדוגמת ערבויות להבטחת ביצוע ההסכם על ידי הקבוצה.

כמו כן, הקבוצה מתחייבת לערוך ולקיים על חשבונה, למשך כל תקופת ביצוע ההסכם, ביטוחים שונים כגון ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח חבות מוצר, ביטוח עבודות קבלניות וביטוח חבות מעבידים.

מעמדה של הקבוצה במסגרת הסכמים אלו הוא של קבלן עצמאי ולרוב היא מבצעת את הפרויקטים על ידי קבלני משנה.

**7.3. לקוח מהותי**

לקבוצה אין לקוח אשר שיעור ההכנסות ממנו הינו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2018.

**7.4. תלות בלקוח בודד**

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד.

8.1. כללי

מוצרי הקבוצה מיובאים בעיקר מסין (למעט מוצרים המיוצרים במפעל הקבוצה בעפולה, כמתואר בסעיף 12 להלן), ומובלים ארצה בעיקר בהובלה ימית. בהגיעם ארצה, בדרך כלל, לנמל אשדוד, מובלים המוצרים בהובלה יבשתית למחסני ספק הלוגיסטיקה (כמתואר בסעיף 8.2 להלן), ומשם מופצים ללקוחות הקבוצה ברחבי הארץ.

שיווק מזגני הקבוצה מתבצע באמצעות סוכנים ואנשי מכירות. המוצרים נמכרים למפצים ולערוצי מכירה כגון רשתות קמעונאיות, מתקינים, סיטונאי מזגנים וקבלני התקנות בשוק המוסדי. אלו מוכרים את מוצריה של הקבוצה לצרכן הסופי.

הקבוצה מקדמת את מכירותיה באפיקים שונים וביניהם הצגת המוצרים באולמות תצוגה בחנויות, הקפדה על שירות מקצועי של אנשי ומנהלי מכירות, מתן הנחות לסיטונאים ורשתות קמעונאיות, מבצעי קידום מכירות ופרסום תדמיתי ומכירתי באמצעי התקשורת השונים.

8.2. שירותי לוגיסטיקה במיקור חוץ

ביום 10 בינואר 2010, התקשרה הקבוצה עם חברת סלע מסחר ולוגיסטיקה בע"מ (להלן בסעיף זה: "סלע" או "הספק"), בהסכם למתן שירותי לוגיסטיקה, לפיו יספק הספק לקבוצה שירותי לוגיסטיקה הכוללים אחסון מוצרים (של מוצרי החברה) בשני אתרים, האחד בדרום הארץ והשני בצפונה, והובלתם ללקוחות ברחבי הארץ. ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. ההסכם יחודש באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, אלא אם הקבוצה תודיע בכתב לספק על אי רצונה בחידוש ההסכם לתקופה נוספת. על אף האמור, הקבוצה תהא רשאית לסיים את ההסכם בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש בת שישה חודשים.

בהתאם להסכם כאמור, הספק התחייב לספק לקבוצה שירותי ניהול שרשרת ההספקה למוצריה השונים (הן מתוצרתה והן הנרכשים ומיובאים על ידה מצדדים שלישיים), שירותי ניהול מלאי, אחסון, קליטת וניפוק סחורה, אריזה, שירותי העברת חומר לאתרי הקבוצה, שירותי הפצת מוצרים, שירותי איסוף מוצרים, שירותי טיפול במוצרים בהתאם למפרטי הקבוצה, לרבות כל השירותים הנלווים ו/או הקשורים ו/או הנובעים מן השירותים (להלן: "שירותים לוגיסטיים").

הקבוצה התחייבה, כי כל עוד ההסכם האמור הינו בתוקף וכל עוד עומד הספק בהתחייבויותיו כלפי הקבוצה על פי ההסכם, הקבוצה לא תתקשר בהסכם לביצוע שירותים לוגיסטיים במיקור חוץ עם צד שלישי.

לחברה יש תלות בספק זה בטווח הקצר, שכן פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, בטווח הקצר בלבד, אם תופסק ההתקשרות עם סלע וזאת בשל מהות השירותים אשר מספק הספק לקבוצה. יחד עם זאת, בטווח הבינוני והארוך הקבוצה מעריכה כי תוכל לאתר ספק חלופי.

הערכות החברה בדבר השפעות סיום ההתקשרות עם סלע וכן בדבר יכולת החברה לאתר ספק חלופי הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הקבוצה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניסיון העבר בענף בו פועלת הקבוצה והיכרותה עם תחומי הפעילות. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה ובכלל זה מצב השוק והעובדה שאין וודאות כי גם אם יימצא ספק חלופי יהיה בו כדי להעמיד את הקבוצה במצב שהייתה עובר להפסקת ההתקשרות עם סלע, בין היתר, בשל תנאי ההתקשרות עם הספק החלופי ומעמדו של הספק כאמור. לפיכך, על אף שהקבוצה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בסעיף זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי הן יתקיימו והן עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו בפרק זה לעיל.

נכון למועד דוח זה, לקבוצה צבר הזמנות בסכומים אשר אינם מהותיים.

**תחרות** .10

ענף מיזוג האוויר נחשב לענף תחרותי המתבטא בריכוזיות גבוהה יחסית, כאשר להערכת הקבוצה שוק זה נחלק בין מספר חברות מובילות ובהן: אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "אלקטרה" או "קבוצת אלקטרה"), אשר נתח השוק הכספי הכולל שלה בשנת 2018 מוערך בכ-40.7%; תדיראן, אשר להערכת הקבוצה נתח השוק שלה בשנת 2018 מוערך בכ-37.3%; וקבוצת טורנדו, אשר נתח השוק שלה בשנת 2018 מוערך בכ-12.9%; מספר חברות אחרות חולקות ביניהן נתח שוק מוערך של כ-9.1%. להערכת הנהלת הקבוצה, בשנת 2018 כ-71.7% מהמכירות בשוק המזגנים הביתיים מבוצע דרך הערוצים המקצועיים (מתקינים, סיטונאים, מפיצים ומוסדות) ושיעור של כ-26.4% מהמכירות מבוצע דרך רשתות השיווק וחנויות בתחום החשמל. הנתונים אודות שיעורי נתחי השוק מבוססים על מיטב הערכות הקבוצה מתוך היכרותה את השוק ואין כל וודאות בדבר נתונים אלו. יצוין כי לעיתים נוספים מתחרים חדשים לתחום הפעילות, בפרט בעונת הקיץ בה נמכרת עיקר כמות המזגנים השנתית.

כחלק ממאמצי הקבוצה בהתמודדות עם התחרות ההולכת וגוברת בתחום זה, תדיראן משקיעה משאבים רבים במחקר ופיתוח לשם השגת יתרונות טכנולוגיים על מנת לספק ללקוחותיה מוצר איכותי, וכן מגוון מוצרים, המספקים מענה רחב לכלל לקוחות החברה. בנוסף, החברה בוחנת, מעת לעת, ובהתאם למגמות ולצרכי השוק, את תמהיל המוצרים (הן ביחס למאפיינים טכנולוגיים והן ביחס למחיר) המוצע ללקוחותיה. כמו כן, הקבוצה מבצעת מעת לעת מבצעי מכירה ללקוחותיה, מספקת אחריות מורחבת למוצריה וחותרת להגדלת הביקוש למוצריה באמצעות מדיניות מחירים הוגנת וזהירה ומאמצים לביסוס המותג באמצעות פרסום באמצעי המדיה השונים. יצוין עוד, כי מרבית רשתות השיווק הינן בד בבד גם יבואניות עצמאיות של מוצרי חשמל לשימוש ביתי (או חברו ליבואניות כאמור), לרבות מזגנים, ולפיכך מתחרות בפעילות של הקבוצה.

**עונתיות** .11

ענף מיזוג האוויר מתאפיין בעונתיות. הביקוש למזגנים מושפע באופן ניכר מתנאי מזג האוויר וגובר בעיקר בתקופות של מזג אוויר קיצוני. מזגנים נמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעון השני והשלישי) ולכן ניתן להבחין בתקופה זו בעלייה חדה במכירתם. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעיקר במכירות מזגנים ביתיים המהוות נתח עיקרי משוק המזגנים בישראל. נתון זה מבוסס על היכרות הקבוצה את השוק לאורך שנים רבות.

להלן מחזור המכירות של הקבוצה בתחום פעילות מיזוג אוויר על פי רבעונים במהלך השנים 2018 ו-2017 (באלפי ש"ח):

| שנה                           | רבעון ראשון        | רבעון שני          | רבעון שלישי        | רבעון רביעי        |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                               | (אלפי ש"ח)         |                    |                    |                    |
| 2018<br>(שיעור מהמחזור השנתי) | 140,332<br>(18.9%) | 223,643<br>(30.1%) | 222,118<br>(29.9%) | 156,880<br>(21.1%) |
| 2017<br>(שיעור מהמחזור השנתי) | 153,679<br>(19.7%) | 202,261<br>(25.9%) | 283,217<br>(36.2%) | 143,100<br>(18.2%) |

**מפעל בעפולה וכושר ייצור** .12

לקבוצה מפעל ייצור הממוקם בעפולה (להלן: "המפעל"), המייצר מערכות מיזוג אוויר מיני מרכזי לשימוש ביתי ומסחרי קל (Residential / Light Comercial). המפעל כולל מחלקת ייצור, פיתוח ומעבדות. כושר הייצור של מפעל הקבוצה בעפולה הינו גמיש ומשתנה מעת לעת בהתאם לביקוש. נכון למועד הדוח, כושר הייצור המנוצל של המפעל עומד על כ-55% מכושר הייצור המרבי. ניצול כושר הייצור המרבי, אינו כרוך בהשקעות מהותיות והוא מותנה בהיערכות מתאימה מבחינת כוח אדם, חומרי גלם ואחזקת קווי הייצור.

**13.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות**

רוב המזגנים המשווקים על ידי הקבוצה נרכשים על ידי מספקים כמוצרים מוגמרים ומיעוטם מיוצרים במפעל הקבוצה בעפולה. רכש המוצרים המוגמרים מתבצע מעת לעת על בסיס משא ומתן בין הקבוצה ליצרנים ובהתאם למדיניות מלאי.

הרכיבים העיקריים וחומרי הגלם אשר משמשים את הקבוצה בתהליכי ייצור המזגנים הינם: צינורות נחושת, אלומיניום, גז, מנועים, מדחסים, אביזרי קירור, חומרי בידוד, מכלולי אלקטרוניקה, מתכת ופלסטיקה. מרבית הרכיבים וחומרי הגלם נרכשים במזרח הרחוק (בסין, תאילנד והודו) וכן בישראל.

**13.2. אופן ההתקשרות עם ספקים**

לקבוצה התקשרויות עם ספקים בתחומים שונים, ביניהם ספקי רכיבים וחלקים המשמשים לתהליך ייצור המזגנים המיוצרים על ידי הקבוצה, ספקי מוצרי אריזה וחומרי בידוד וכיו"ב.

לקבוצה התקשרויות עם ספקי מוצרים, לתקופות של בין שנה לשלוש שנים. במסגרת התקשרויותיה של הקבוצה עם ספקי מוצריה, התחייבה הקבוצה לחלקם ליעדי רכישה שנתיים ולמתן שירותים בקשר עם המוצרים המשווקים בישראל.

**13.3. תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים**
**13.3.1. GREE**

לקבוצה תלות באספקת מוצרים מ-GREE בטווח הקצר. רכישות הקבוצה אשר נובעות מהתקשרותה עם GREE בשנים 2018, 2017 ו-2016 הסתכמו לסך של כ-290.6, כ-288.0 וכ-296.2 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווים כ-84%, כ-87% וכ-84% מסך רכישות הקבוצה מספקיה, בהתאמה.

פעילותה של הקבוצה, עלולה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי בטווח הקצר אם יופסק יבוא המזגנים מ-GREE. אף על פי כן, בטווח הארוך יותר, מעריכה הקבוצה כי תוכל לאתר ספקים חלופיים. עם זאת, אין וודאות כי הקבוצה תאתר בפועל ספקים חלופיים וכן אין וודאות כי ככל שיאתרו ספקים חלופיים כאמור, יהיה בהם כדי להעמיד את הקבוצה במצב שהייתה עובר להפסקת היבוא מ-GREE. בהקשר זה יש לציין כי בהתאם לתנאי הסכם הפיתוח וייצור מזגנים עם GREE במקרה של סיום הסכם, למעט במקרה של סיום עקב הפרה מהותית על ידי הקבוצה, תוכל הקבוצה להזמין מזגנים למשך תקופה של 24 חודשים ממועד סיום ההסכם, על פי תחזית הזמנות אשר תימסר ל-GREE במועד סיום ההסכם.

הערכת החברה בדבר השפעת סיום ההתקשרות עם GREE על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניסיון העבר והענף בו היא פועלת. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכלל זה מצב שוק מזגני האוויר בישראל, מערך היבואנים והספקים בתחום זה וכיו"ב. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שהערכותיה, כפי שמופיעות בסעיף זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי הן יתקיימו, והן עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו בפרק זה לעיל.

ביום 12 באוקטובר 2009 התקשרה הקבוצה בהסכם עם GREE לפיתוח ורכישה של מוצרי מיזוג אוויר (להלן בסעיף זה: "**הסכם GREE**" או "**ההסכם**")<sup>16</sup>. הסכם GREE הוארך לתקופות נוספות במהלך השנים. ביום 30 באוקטובר 2018 התקשרו הצדדים בהסכם לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 1 באוגוסט 2018 (להלן: "**תקופת ההתקשרות**").

להלן עיקרי תנאי הסכם GREE:

GREE תפתח עבור הקבוצה מוצרי מיזוג אוויר מסוגים שונים, כפי שיוסכם בין הצדדים מעת לעת (להלן בסעיף זה: "**המוצרים שיפותחו**"), הכל בהתאם להגדרות, דרישות ומפרטים אשר יועברו ל-GREE על ידי הקבוצה (להלן בסעיף זה, במאוחד: "**דרישות תדיראן**") ותמכור לתדיראן דגמים של מזגנים בהתאם לרשימה מוסכמת, אשר תעודכן מעת לעת. הקבוצה תוכל לעקוב אחר תהליך הפיתוח והעמידה בכל דרישות תדיראן ולהעיר את הערותיה. זכויות היוצרים בדרישות תדיראן ובמוצרים שיפותחו בהתאם לדרישות תדיראן תהיינה של הקבוצה. GREE התחייבה לאספקת חלקי חילוף לכל המוצרים שיפותחו במשך שבע שנים ממועד האספקה של המוצר האחרון אשר סיפקה GREE לקבוצה בהתאם להוראות ההסכם. בנוסף, במסגרת ההסכם נקבעו הוראות הנוגעות לפיקוח ובקרת איכות המוצרים על ידי הצדדים וכן סעיפים הנוגעים לאחריות GREE למוצרים על פי ההסכם ולרבות ביחס למקרי אפידמיה.

יצוין, כי החל משנת 2017, תחת המוצרים המפותחים נכללים גם מוצרי VRF המשווקים תחת המותג "תדיראן".

#### 13.3.2.1. תקופת ההסכם וסיומן – תקופת ההתקשרות תוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות

שלוש שנים כל אחת, אלא אם צד הודיע למשנהו 90 ימים מראש על אי רצונות בהארכת תקופת ההתקשרות. [אלא אם ההסכם יובא לסיומו בהתאם למפורט להלן: (א) כל אחד מהצדדים, יהא רשאי, לפי שקול דעתו, להביא לסיומו של ההסכם במקרה בו הצד השני להסכם הינו בהפרה יסודית של ההסכם; ו-(ב) במקרה בו תדיראן לא תעמוד בכמויות המינימום כמפורט בהסכם GREE בכל אחת מתקופות ההארכה, אזי GREE תהא רשאית, לפי שקול דעתה, להודיע לקבוצה על סיום ההסכם בהודעה בכתב, לפחות 90 יום לפני תום תקופת ההארכה הרלוונטית. יובהר, כי במקרה בו הקבוצה לא תעמוד בכמויות המינימום כאמור בשל אי יכולתה של GREE לספק את המוצרים, אזי GREE לא תהא רשאית להביא לסיומו של ההסכם בהתאם לאמור בס"ק (ב) זה. כפוף להסכמות מסחריות בין הצדדים, נקבעו על ידי החברה יעדי רכש לתקופת ההתקשרות.

#### 13.3.2.2. במקרה של סיום הסכם, למעט במקרה של סיום עקב הפרה מהותית על ידי הקבוצה, תוכל

החברה להזמין מזגנים למשך תקופה של 24 חודשים ממועד סיום ההסכם, על פי תחזית הזמנות אשר תימסר ל-GREE במועד סיום ההסכם.

#### בלעדיות – במסגרת התקשרות הצדדים מיום 30 באוקטובר 2018, הוסכם כי: (1) החברה תהא

רשאית לרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים, לשוק בישראל, מספקים נוספים מעבר ל-GREE

16 ביום 1 בינואר 2008, נחתם הסכם נוסף בין הקבוצה לבין GREE, על פיו התחייבה GREE לספק לקבוצה מזגנים מדגמים שונים וחלקי חילוף למזגנים (להלן: "**הסכם האספקה**"). הסכם האספקה הוארך לתקופות נוספות במהלך השנים. ביום 30 באוקטובר 2018, התקשרו הצדדים בהסכם לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 1 באוגוסט 2018. על אף הסכמת הצדדים להארכת הסכם האספקה כאמור, יצוין כי בפועל הצדדים אינם פועלים בהתאם להסכם זה החל משנת 2011 וזאת לאור העובדה כי סוגי המוצרים המוסדרים בהסכם כאמור אינם קיימים עוד.

ומספק נוסף עמו התקשרה החברה. אם וככל שהחברה תרכוש מוצרי מיזוג אויר ביתיים מספק שלישי, אזי GREE תהא רשאית למכור את מוצריה בישראל ללקוח OEM אחד נוסף; (2) הוסרה הבלעדיות ההדדית בנוגע למוצרי מיזוג אויר מסחריים (מערכות VRF, יחידות קירור מרכזיות- צילרים וכיוצא"ב). יצוין כי, נכון למועד דוח זה, היקף רכישות תדיראן של מוצרי מיזוג אויר מסחרי (מערכות VRF מ-GREE) הינו שולי ביחס לסך רכישות תדיראן מ-GREE.

13.3.3. לפרטים אודות ספק שירותי לוגיסטיקה במיקור חוץ, ראה סעיף 8.2 לעיל.

#### 13.3.4. ספק מוצרי מיזוג אוויר

ביום 16 באוגוסט 2018, חתמה תדיראן על הסכם עם ספק אשר הינו צד שלישי (להלן: "הספק") לאספקת מוצרי מיזוג אויר (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), לפיו תמכור לתדיראן מוצרי מיזוג אויר מסוגים שונים (אשר חלקם יפותח באופן בלעדי עבור החברה ובהתאם לדרישותיה), כפי שיוסכם בין הצדדים מעת לעת. בכפוף לעמידת הספק בהתחייבויותיו לפי ההסכם ולתנאים נוספים, התחייבה תדיראן לרכישת כמות מינימום של מוצרים מהספק במהלך כל שנה שבה ההסכם יהיה בתוקף. בנוסף, במסגרת תנאי ההסכם נקבעו הוראות נוספות המקובלות בהסכמים מסוג זה, ובכללן התחייבות לאספקת חלקי חילוף והוראות בדבר תקינה ואיכות.

13.3.4.1. תקופת ההסכם וסיומן- תקופת ההסכם הינה ל-36 חודשים החל ממועד החתימה על ההסכם והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 24 חודשים כל אחת, אלא אם הודיע צד למשנהו 6 חודשים מראש על אי רצונו בהארכת תקופת ההסכם, או במקרים מסוימים של הפרות.

במקרה של סיום ההסכם, מכל סיבה שהיא, תוכל תדיראן למסור לספק הזמנה של מוצרי מיזוג אויר, אשר יספוקו במשך תקופה של 24 חודשים ממועד סיום ההסכם.

13.3.4.2. בלעדיות- ההסכם כולל מספר הוראות של בלעדיות, ובכלל זה התחייבות הספק לפיו תדיראן תהיה בעלת הזכות הבלעדית למכירה ושיווק (במישרין או בעקיפין) של מוצרי מיזוג אויר המיוצרים על ידה, בתחומי מדינת ישראל, הגדה המערבית ועזה, וכן התחייבות לזכות סירוב ראשונה לתדיראן ביחס למוצרי מיזוג אויר חדשים שייצרו על ידי הספק במהלך תקופת ההסכם.

13.3.4.3. יצויין, כי נכון לשנת 2018 ולמועד זה היקף רכישות החברה מהספק אינו מהותי.

## 14. אחרים

14.1. לקבוצה מגזר "אחרים", הכוללת את הפעילויות המפורטות להלן:

14.1.1. פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים' לשימוש ביתי, תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" כגון: מקררים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה, מקפיאים, מכשירי מיקרוגל, מערבלי מזון, מגהצים וכיו"ב.

14.1.2. פעילות של פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, כמפורט בסעיף זה להלן.

14.1.3. פעילות של נדל"ן להשקעה הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של החברה בפתח תקווה. לפרטים אודות הנדל"ן להשקעה ראה ביאור 10 בדוחות הכספיים.

במהלך שנת 2011 הקימה הקבוצה פעילות בתחום פתרונות אנרגיה מתקדמים. במסגרת פעילות זו שמה לה הקבוצה ליעד לפתח פעילות בתחום ההתייעלות האנרגטית, ובכלל זה פיתוח פתרונות ישימים לחיסכון באנרגיה, בין היתר, בתחום פעילות מיזוג אוויר, חימום, טכנולוגיות פיקוד ובקרה ותאורה. נכון למועד דוח זה, לקבוצה פרויקט התייעלות אנרגטית כמתואר להלן. הקבוצה בוחנת, מעת לעת, הרחבת פעילות זו לתחומים משיקים ובין היתר, מרכזי אנרגיה, קוגנרציה וכיו"ב.

#### 14.2.1. פרויקט להתייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל

ביום 4 בנובמבר 2014 זכתה Esco- Tek<sup>17</sup>, במכרז EE1/2011 של משרד הבריאות להתייעלות אנרגטית ב-11 בתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "בתי החולים").

בהמשך לזכייה כאמור, נחתמו ביום 7 ביולי 2015 הסכמים פרטניים בין Esco- Tek ובין כל אחד מ-11 בתי החולים (להלן: "הסכמי הפרויקט"), לתקופה של 17 שנים, כאשר בשלב הראשון של הפרויקט, שמשכו על פי הסכמי הפרויקט יהא עד 24 חודשים ממועד חתימת הסכמי הפרויקט (ולרבות הארכות של תקופה זו אם וככל שתהיינה), תשלים Esco- Tek הקמה של פתרונות להתייעלות אנרגטית בבתי החולים בתחומי מיזוג אוויר, תאורה, קיטור חימום מים סניטרים והסקה, בהתאם לצורך עבור כל בית חולים (להלן: "השלב הראשון של הפרויקט"). בשלב השני, תעניק Esco- Tek שירותי אחריות ותחזוקה לפתרונות ההתייעלות האנרגטית שהותקנו על ידה בבתי החולים עד לתום תקופת הפרויקט (להלן: "השלב השני של הפרויקט"), ותהנה מתמורה בסך השווה ל-80% מהחיסכון הכספי באנרגיה שיושג כתוצאה מאותם פתרונות ובניכוי סכום מינימלי שנתי לכל בית חולים בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה (להלן: "הפרויקט"). יצוין כי משרד הבריאות ערב לכל התחייבות כספית של בתי החולים כלפי Esco- Tek. נכון למועד זה, להערכת הנהלת הקבוצה, Esco- Tek לא תבצע את הפרויקט ב-2 בתי חולים מתוך 11 בתי חולים כאמור לעיל, ובבית חולים אחד מתוך התשעה הנותרים טרם התקבל אישור סופי לכניסה לפרויקט.

במהלך שנת 2017, נחתם הסכם בין הקבוצה, בין זפירו ובין Esco-Tek (להלן: "ההסכם"), והועברו כל אחזקותיה של זפירו ב-Esco-Tek לתדיראן. עקב כך הפכה Esco- Tek לחברה בת בבעלותה המלאה (בעקיפין) של החברה, וזאת בתמורה לסך של 3.7 מיליון ש"ח במזומן. כחלק בלתי נפרד מההסכם, נחתם הסכם נוסף בין זפירו ל-Esco- Tek, על פיו זפירו תמשיך להיות "ספק ניסיון" של Esco- Tek, כנדרש בהתאם לתנאי המכרז, בתמורה לסכום שאינו מהותי עבור החברה. לפרטים נוספים בדבר פרטי ההסכם ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 4 באפריל, 2017 (מס' אסמכתא: 201701-036780).

בהמשך להסכם ולפניית Esco- Tek למשרד הבריאות, במהלך שנת 2017 התקבל אישור משרד הבריאות להארכת השלב הראשון של הפרויקט ב-18 חודשים, עד ליום 31 בדצמבר 2018, ובהתאם לכך הוארכה גם תקופת הפרויקט כולו שסימו צפוי להיות ביום ה-31 בדצמבר 2033. כמו כן, ניתן ל-Esco- Tek אישור עקרוני מועדת המכרזים לחיסכון באנרגיה בבתי החולים לבצע פרויקטים נוספים הקשורים לפעילות של התייעלות אנרגטית עבור בתי החולים. פרויקטים נוספים אלה יובאו לאישור מקדים בועדת המכרזים האמורה, אד הוק ולפי העניין.

נכון למועד פרסום דוח זה, בתחום התאורה, סיימה Esco- Tek את השלב הראשון של הפרויקט ב-4 בתי חולים ונמצאת בשלבי סיום ב-3 בתי חולים נוספים. בתחום התרמי, סיימה Esco- Tek את השלב הראשון של הפרויקט בבית חולים אחד ונמצאת בשלבי סיום ב-3 בתי חולים נוספים. בהתאם לכך, תחומים אלה

17 נכון לאותו מועד Esco-Tek הייתה חברה כלולה של הקבוצה, אשר הוחזקה על ידי הקבוצה בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם חברת זפירו ס.פ.א האיטלקית (לשעבר פרימה ורה ס.פ.א) וחברה בת בבעלותה המלאה (להלן: "זפירו"). במרס 2017, הועברו כל אחזקותיה של זפירו ב-Esco-Tek לתדיראן.



מתחילים להניב הכנסות, אשר נכון למועד זה אינן מהותיות לקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה, שלב הקמה של הפרויקט צפוי להסתיים במהלך שנת 2020. יצוין כי, הקבוצה פנתה למשרד הבריאות בבקשה להארכת השלב הראשון של הפרויקט עבור חלק מבתי החולים. הנהלת הקבוצה מעריכה כי בקשתה צפויה להתקבל. יחד עם זאת, אין בדחיית הבקשה כדי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

להערכת הנהלת הקבוצה, היקף הוצאות ההקמה והתחזוקה הצפויות של כלל פרויקט Esco- Tek, הינו כ- 110 מיליון ש"ח, כאשר החלוקה הינה כ-28 מיליון ש"ח בגין עלויות הקמה וכ-82 מיליון ש"ח בגין הוצאות תחזוקה והוצאות שוטפות לאורך כל שנות הפרויקט.

עד למועד דוח זה, הושקע בפרויקט סך של כ-22 מיליון ש"ח בגין עלויות הקמה והוצאות שוטפות. להערכת הנהלת הקבוצה, בשנים 2019-2020, הקבוצה צפויה להשקיע סך של כ-24 מיליון ש"ח (עלויות הקמה, הוצאות תחזוקה והוצאות שוטפות). בגין בתי חולים הנמצאים בשלב הראשון של הפרויקט, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסה בגובה העלויות שהוצאו. בגין בתי חולים שסיימו את השלב הראשון בפרויקט ותוצאותיהן ניתנות לאמידה בצורה מהימנה, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסות, כמפורט בביאור 2' לדוחות הכספיים.

מימון הפרויקט נעשה בשלב זה באמצעות מקורות עצמאיים של הקבוצה ובהמשך יישקל מימון ממקורות חיצוניים, וזאת בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת הקבוצה. הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות, כאשר נכון למועד דוח זה מסתכמות לסך של כ-6.6 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן). היקף הערבויות האמור צפוי לפחות לאחר השלמת השלב הראשון של הפרויקט.

בהתאם להסכמי הפרויקט, לכל בית חולים זכות לסיים את הסכם הפרויקט שנחתם עמו מטעמי נוחות, זאת בכפוף למתן הודעה מוקדמת ל- Esco- Tek של לפחות 12 חודשים מראש ובכפוף לתשלום פיצוי ל- Esco- Tek המבוסס, בין היתר, על החזר השקעות של Esco- Tek בפרויקט ועל מרכיב של פיצוי נוסף ל- Esco- Tek המשתנה בהתאם לשלב בפרויקט בו תיכנס לתוקף ההודעה על סיום הפרויקט. כמו כן, רשאי כל אחד מהצדדים להסכמי הפרויקט לסיים את ההסכם שנחתם עמו בשל הפרות של הצד השני.

בנוסף, לבתי החולים יש זכות להקפיא את הסכמי הפרויקט, כולם או חלקם, לתקופות זמן שתיקבענה על ידיהם, מסיבות שאינן קשורות לפרויקט, וזאת לפי שיקול דעתם. ככל שתקופות ההקפאה תחולנה כאשר ל- Esco- Tek יש הכנסות מבית החולים הרלוונטי, אזי ביחס לתקופות ההקפאה שתעלינה על 90 יום תהיה Esco- Tek זכאית לקבל פיצוי לפי נוסחת חישוב מסוימת. ככל שתקופות ההקפאה תחולנה בשלבים שבהם נדרשת Esco- Tek להשלים שלב כלשהו של הפרויקט, יוארך אותו שלב למשך תקופת ההקפאה.

בהתאם להסכמי הפרויקט, Esco- Tek תהיה אחראית לכל נזק שייגרם לבית החולים, למשרד הבריאות או לצד שלישי כלשהו, בגין או בקשר עם הסכמי הפרויקט. לפרטים בדבר פוליסות הביטוח של הקבוצה ראו סעיף 28 להלן.

לפרטים נוספים בקשר לפרויקט כאמור ראו באורים 22ג' לדוחות הכספיים.

המידע המובא לעיל לרבות בדבר לוחות הזמנים לביצוע הפרויקט, סך ההשקעות וההוצאות בקשר לפרויקט ומועד ביצועו, היקף בתי החולים המשתתפים בפרויקט, קבלת אישורים מועדת המכרזים לביצוע פרויקטים נוספים ולהארכת השלב הראשון של הפרויקט (לרבות הערכות החברה כי אין בדחיית הבקשה להארכה כדי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה) וכן הערכת החברה בדבר מקורות מימון, לרבות היכולת להשתמש במקורותיה העצמאיים של החברה וכיו"ב, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה והכרותה עם הפרויקט. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים בלוחות הזמנים, היקף



ההשקעות והעלויות בקשר עם הפרויקט, וכן נושאים הקשורים למדיניות ו/או התנהלות בפועל של משרד הבריאות ובתי החולים. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שהערכותיה, כפי שהוצגו לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי הן יתקיימו והן עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו.

## חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד

### 15. מחקר ופיתוח

במסגרת פעילות המחקר והפיתוח בתחום פעילות מיזוג האוויר, הקבוצה פועלת, בין היתר, להרחבה ושדרוג סל מוצרי הקבוצה, התאמת מוצריה לדרישות הנוגעות ליעילות אנרגטית ולהתאמת מוצריה לשוק הבינלאומי. לפרטים בדבר הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2018, ראו באור 25ד' לדוחות הכספיים. הקבוצה פועלת ליישום טכנולוגיה המאפשרת שליטה מרחוק על מוצרי הקבוצה ותפעולם. כמו כן, הקבוצה פיתחה ועודנה מפתחת מערכת VRF מרובת מאיידים המעניקה, בין היתר, פתרונות מיזוג למבנה מגורים ומענה לבניה רוויה באופן שבו המערכת מתבססת על יחידה חיצונית מיוחדת המוסתרת בתוך המבנה ולא מהווה מפגע ויזואלי. בנוסף, החברה פועלת לפיתוח תחום חימום המים.

בשנת 2018 השקיעה הקבוצה סך של כ-7.8 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח, בשנת 2019 צפויה הקבוצה להשקיע סך של כ-7.4 מיליון ש"ח בתחום המחקר והפיתוח בקשר לסל מוצריה.

### 16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

#### 16.1. בבעלות הקבוצה נכס המשמש כמשרדה

ביום 17 במאי 2018, השלימה הקבוצה רכישה מצד שלישי של חלקים מזכויות הבעלות במקרקעין הידועים כחלק מחלקה 24 בגוש 6356 באזור התעשייה סגולה בפתח תקווה (להלן: "המקרקעין"), לרבות על הבנוי על המקרקעין- בנין ובו קומת קרקע, מעליה קומת גלריה חלקית, שתי קומות נוספות (בנויות מעטפת בלבד) וכן קומת מרתף בשטח מבונה כולל (שטחים עיקריים ושטחי שירות עיליים ותת קרקעיים, לרבות חניות) של כ-8,400 מ"ר ("הנכס" ו- "ההסכם", בהתאמה). בתמורה לרכישת הנכס שילמה הקבוצה למוכר סך של 49 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, וביום 11 בדצמבר 2018 הושלם רישום זכויות הקבוצה בנכס. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 14 בפברואר 2018, 4 במרס 2018, 6 במאי 2018, 17 במאי 2018 ו-12 בדצמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-015034, 2018-01-015034, 2018-01-044620, 2018-01-040299, 2018-01-120921 ו-2018-01-015034, בהתאמה). כמפורט בביאור 10א' לדוחות הכספיים, הקבוצה פיצלה את סכום הרכישה לרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה על פי יחס שויים ובהתאם ליעודם.

#### 16.2. להלן מידע בדבר נכסי המקרקעין העיקריים אשר הקבוצה שוכרת:

| הנכס                       | תקופת השכירות   | דמי השכירות לשנת 2018 (כולל דמי ניהול) (באש"ח) | שטח הנכס   | השימוש בנכס ע"י הקבוצה  |
|----------------------------|---|--|--|---|
| <b>מבנה תעשייתי בעפולה</b> | שלוש שנים החל מיום ה-1 למרס 2018 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים. בכוונת הקבוצה לממש את האופציה.            | 2,503  | כ-12,073 מ"ר + 635 מ"ר סככות + 2,951 מ"ר חצרות + 443 מ"ר גלריות + 43 מ"ר ממ"ד. | המבנה משמש את מפעל המזגנים ומחסן חלפים לשירות בצפון הארץ.   |
| <b>נכס משרדים אחד</b>      | ביום 25 בדצמבר 2017 האריכה הקבוצה את תקופת השכירות עד ליום 31 במרס 2022 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים.    | 618  | שטח כולל של 1,300 מ"ר.   | משרדי חטיבת השירות בחולון.  |
| <b>שני מחסנים</b>          | תקופת השכירות מתחדשת באופן אוטומטי בכל שנה למחסן אחד ולשני מסתיימת בחודש יוני 2019 עם אופציה להארכה של שנה אחת. | 165  | בשטח כולל של 389 מ"ר.  | מחסן באשדוד המשמש את הקבוצה לצורכי טיפול ואחסון של עודפי מוצרים ומחסן בבאר שבע המשמש כמחסן חלפים לטכנאי הקבוצה. |

לפרטים נוספים ראו באורים יג' 11 ו-22ג'(6א') לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018.

17.1 **סימן המסחר "תדיראן"**

17.1.1 לקבוצה רישיון בלעדי, ללא תמלוגים, תמידי, בלתי חוזר, עולמי, החל מיום 30 במרס 2000 לעשות שימוש בשם "תדיראן" ובסימני המסחר השונים של תדיראן, בין היתר, לצורך ייבוא, שיווק וייצור מוצרים שונים ובהם מזגנים, בכפוף לתנאים מסוימים הקבועים בהסכם. רישיון זה מתיר לקבוצה להעניק רישיונות-משנה.

17.1.2 לקבוצה רישיון משנה בלעדי ובלתי חוזר למשך 99 שנים החל מיום 27 בינואר 2001 לעשות שימוש בסימני המסחר "TADIRAN" (לוגו מעוצב) ו-"תדיראן" (לוגו מעוצב) ביחס למקרים (למעט מיני ברים), ובכלל זה לייצר, למכור, לעצב, להפיץ, לפתח, לייבא, לייצא, לשווק ולפרסם מוצרים אלו תוך שימוש בסימני המסחר הנ"ל.

17.1.3 ברשם סימני המסחר הישראלי רשומים על שם תדיראן סימני מסחר ביחס לסימן "תדיראן" בעברית ו/או באנגלית ו/או כלוגו, בין היתר, ביחס למערכות מיזוג אוויר ומתקני חימום מים, וכן ביחס למוצרי מטבח ומוצרי חשמל ביתיים שונים, לרבות בקשר לשירותי ייבוא, תכנון, התקנה שיווק ותיקון של מזגני אוויר, וכמילה בקשר להתקני תאורה.

17.1.4 יצוין, כי החברה פעלה ופועלת, מעת לעת, להגשת בקשות לרישום הסימן "תדיראן" באנגלית וכלוגו במדינות שונות ברחבי העולם בהתאם לצרכיה העסקיים.

17.1.5 בנוסף, נרשמו ברשם סימני המסחר הישראלי סימני המסחר "תדיראן GROUP" ו-"TADIRAN GROUP" כלוגו, בקשר למזגנים, למוצרי מטבח ומכשירי חשמל שונים לרבות בקשר למכונות כביסה, מייבשי כביסה, מדיחי כלים, ושירותי שיווק, ייבוא, הפצה, תיקונים והתקנה של מוצרים אלה.

17.2 **סימן המסחר "אמקור"**

17.2.1 החל מיום 4 בינואר 2001 לקבוצה רישיון בלעדי בלתי חוזר, בלתי מוגבל ותמידי לשימוש בישראל ובחו"ל בשמות המסחריים של "אמקור" (סימני מסחר, סימני שירות, שמות מסחריים, שמות מותג), הכל בקשר עם תחום פעילות מזגני אוויר, בכפוף לכך שאמקור בע"מ תהא רשאית לעשות שימוש בשם המותג "אמקור" לצורך שיווק מזגנים ניידים בלבד מחוץ לישראל, במקביל לזכותה זו של הקבוצה. בהתאם לרישיון כאמור, כל עוד הקבוצה עושה שימוש בשמות המסחריים, תשלם הקבוצה לאמקור תמלוגים עבור הרישיון לשימוש בשמות המסחריים – 25,000 דולר או סך השווה לשיעור של 0.5% מההכנסות השנתיות של הקבוצה ממכירת מזגני אוויר תחת השמות המסחריים, לפי הסכום הגבוה מביניהם.

17.2.2 החל מיום 27 בדצמבר 2006 לקבוצה רישיון בלעדי, בלתי חוזר, ללא תמלוגים, למשך 99 שנים עם אופציה להארכת הרישיון ל-99 שנים נוספות, לשימוש בסימני המסחר "אמקור" (מילה בעברית), "א" (מעוצב), לרבות באנגלית ובערבית ושילובים של המילה "אמקור" והאות "א", "METEOR", "Meteor Platinum" (לוגו מעוצב) בישראל, ובסימני המסחר "AMCOR" (מילה ולוגו מעוצב) במדינות שונות בעולם, בין היתר, ביחס לטלוויזיות, מצלמות וידאו, מיקרוגלים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה, מדיחי כלים, תנורי בישול ואפיה, כיריים (גז וחשמל), שואבי אבק, ומוצרי חשמל קטנים למטבח (למעט Water and air treatment products), מקררים ומקפיאים, וכן ביחס לשירותים הקשורים למוצרים אלו.

17.3 **סימן המסחר "קריסטל"**

17.3.1 ברשם סימני המסחר הישראלי רשומים על שם תדיראן סימני מסחר בישראל ביחס לסימן "Crystal" באנגלית כמילה וכלוגו וביחס לסימן "קריסטל" בעברית כמילה וכלוגו וזאת בקשר למוצרי מטבח ומוצרי חשמל לרבות בקשר למכונות כביסה, מזגנים, מקררים ומייבשי כביסה כמפורט בתעודות הרישום.

17.3.2. סימן המסחר והמותג "קריסטל" בעברית ובאנגלית בתחום מוצרי החשמל הביתיים הינו מותג מבוסס ומוכר בענף.

#### 17.4. סימן המסחר "ספקטרה"

בבעלות הקבוצה סימני המסחר "ספקטרה" (מילה בעברית), "SPECTRA" (מילה באנגלית) ו-"SPECTRA DIGITAL" (לוגו) לגבי מכוונת כביסה, מייבשי כביסה, מכוונת לרחיצת כלים, מערבלים חשמליים לבישול, שואבי אבק חשמליים, חותכי מזון, מקררים, מקפיאים תנורים, ומוצרי מטבח חשמליים אחרים, התקני ומכשירי רדיו וטלוויזיה, מערכות סטריאו, מכשירי DVD ומוצרי אלקטרוניקה ביתיים שונים.

#### 17.5. כללי

הקבוצה רשמה ורושמת סימני מסחר נוספים בהתאם לפעילותה העסקית השוטפת, ובין היתר, הגישה בקשות לרישום הסימנים הבאים (אשר רובן כבר נרשמו): "מזוגן למשתכן" (לוגו) בקשר עם מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, חלקים, אביזרים ורכיבים למזגנים ושירותי תחזוקה, תיקונים והתקנה של מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, וסימני המסחר "תדיראן היברידי/Tadiran Hybrid" (שם בעברית ובאנגלית) בקשר עם מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, מערכות משולבות היברידיות, משאבות חום, מוצרים ומערכות לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים, "תדיראן אינביז/Tadiran Inviz" (שם בעברית ובאנגלית), בקשר עם מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, מערכות משולבות היברידיות וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים, "תדיראן ווטק/Tadiran Watec" (שם בעברית ובאנגלית) ו-Watec (שם בעברית ואנגלית) בקשר עם מערכות מיזוג אויר, מערכות לחימום מים, לרבות מערכות משולבות היברידיות, משאבות חום, מוצרים ומערכות לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים.

יש לציין, כי אין וודאות לכך שבקשות לרישום סימני מסחר שהוגשו על ידי הקבוצה בישראל תסתיימנה ברישום סימן מסחר ו/או כי לא יהיו ניסיונות נוספים מצד צדדים שלישיים לתקוף סימני מסחר של הקבוצה שנרשמו ואף לתבוע את מחיקתם. מובהר כי עצם היות סימן המסחר רשום לא מונע ממתחרותיה של הקבוצה לייצר מוצרים הזהים למוצרים המשוקים או מיוצרים על ידי הקבוצה, באופן שיפגע ביכולת הקבוצה להתחרות בשוק, אלא רק מהווה כלי בידי הקבוצה לתבוע מתחרים שכאלו בגין הפרת סימני המסחר הרשומים שבבעלותה או שהיא בעלת רישיון שימוש בהם, בהתאם לתנאי הרישיון.

לפרטים בדבר סכומים ועלויות בגין נכסים לא מוחשיים של הקבוצה בשנת 2018, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018.

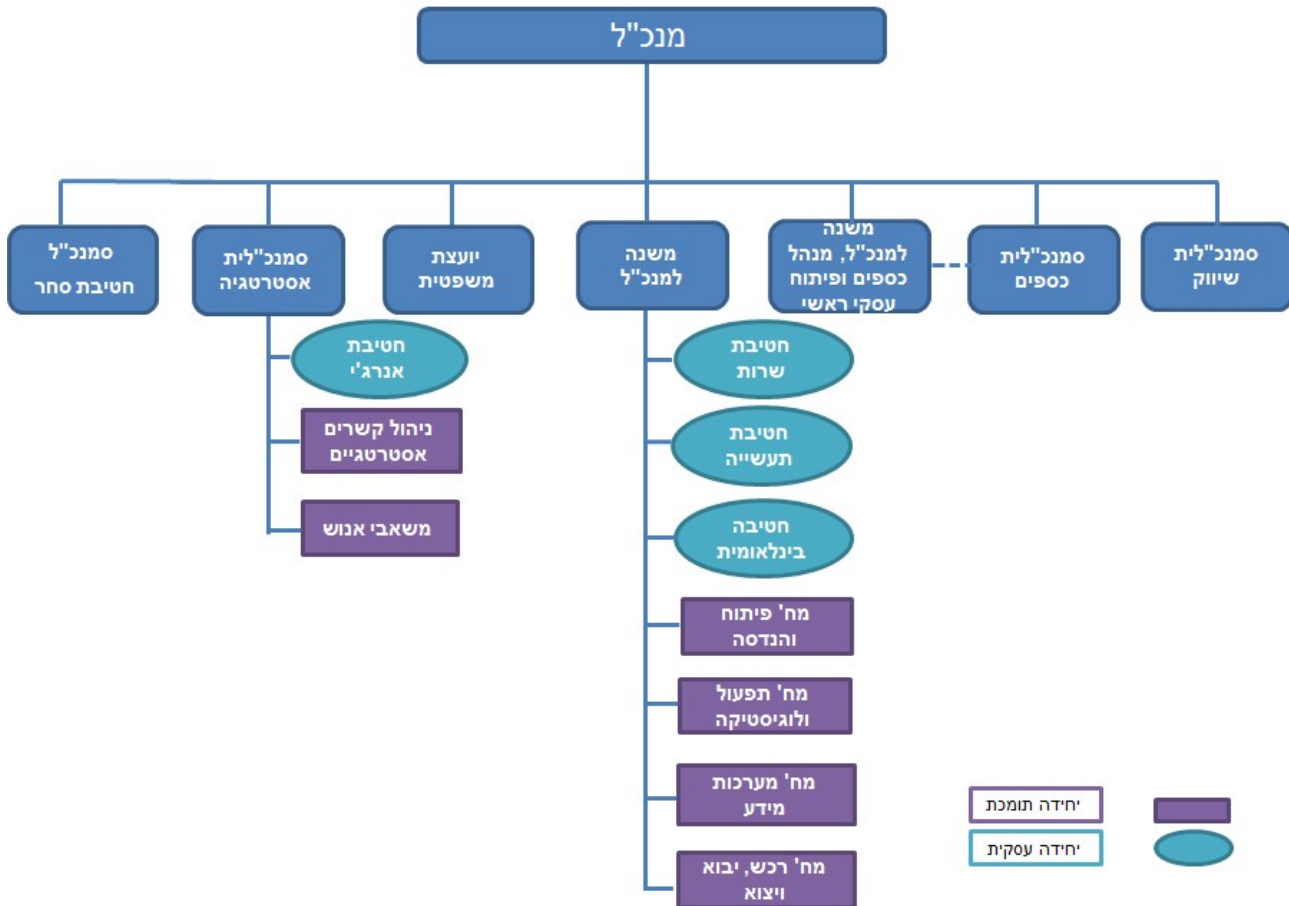
#### 17.6. פטנטים

לחברה בקשות לפטנטים וכן אמצאות ופיתוחים סודיים שאינם מוגנים באופן פורמאלי הכוללים פיתוחים בתחום הייצור והמוצרים. מטרת האמצאות, הפיתוחים והפטנט האמורים לעיל, להקנות לחברה יתרון בתחום הייצור ולחזק את מעמדה כחברה חדשנית הפועלת בקדמת הטכנולוגיה.

#### 18. הון אנושי

##### 18.1. תיאור המבנה הארגוני

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 וליום 31 בדצמבר 2017 הועסקו בקבוצה 376 ו-355 עובדים, בהתאמה, לפרטים ראו סעיף 18.3 להלן. בסמוך למועד פרסום דוח זה, מועסקים בקבוצה כ-370 עובדים.


 18.3 להלן פירוט ההון האנושי לפי המבנה הארגוני של הקבוצה ליום 31 בדצמבר של השנים 2017 ו-2018:

| 2017       | 2018       | מחלקה                       |
|------------|------------|-----------------------------|
| 81         | 73         | סחר שיווק והתייעלות אנרגטית |
| 61         | 68         | תעשייה                      |
| 143        | 160        | חטיבת שירות                 |
| 41         | 42         | מטה הנהלה וכספים            |
| 15         | 16         | מחקר ופיתוח הנדסה ואיכות    |
| 14         | 17         | לוגיסטיקה ומערכות מידע      |
| <b>355</b> | <b>376</b> | <b>סה"כ</b>                 |

 18.4 הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה בתחום פעילות מיזוג אוויר

תנאי ההעסקה של עובדי הקבוצה קבועים בהסכמים אישיים המסדירים, בין היתר, את תנאי השכר, החופשה, ההבראה, פיצויי הפיטורין, דמי המחלה, הפרשות לקופות גמל ועוד.

 18.5 הסכמים קיבוציים – עובדי המפעל לייצור מזגנים

18.5.1 ביום 13 בינואר 2010, התקשרה תדיראן בהסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסכם הקיבוצי המיוחד"), המסדיר, נכון למועד זה, את תנאי העסקתם של כ-70 עובדי המפעל לייצור מזגנים. ההסכם הקיבוצי המיוחד האמור את קובע את גובה השכר המינימאלי, מספר ימי חופשה, דמי הבראה, דמי מחלה, הפרשות לקופות גמל, הליכי סיום העסקה ועוד. כמו כן, ההסכם הקיבוצי המיוחד

מבטיח שקט תעשייתי במפעל. ההסכם האמור הסתיים ביום 30 ביוני 2011, עם זאת, הצדדים ממשיכים לפעול על-פיו.

18.5.2. בנוסף, בנושאים אשר לא הוסדרו בהסכם הקיבוצי המיוחד, חל על עובדי המפעל ההסכם הקיבוצי הכללי לתעשיית המתכת, החשמל והאלקטרוניקה מיום 30 ביוני 1964. כמו כן, במסגרת חברותה של הקבוצה בהתאחדות התעשיינים, חלים על עובדי הקבוצה ההסכמים הקיבוציים הכלליים לפנסיה מקיפה בתעשייה משנת 1979 או משנת 2005. עלויות בגין הסכמים אלה, ככל שישנן, הינן בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

## 18.6. הסכמי העסקה של נושאי משרה בכירה בקבוצה

### 18.6.1. כללי

תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בקבוצה מוסדרים בהסכמי העסקה אישיים. בהתאם להסכמי ההעסקה כאמור, נושאי המשרה הבכירה זכאים על פי רוב לפיצויי פיטורין, ימי חופשה, הבראה ומחלה מעבר לקבוע בדין. כן, הם זכאים לקרן השתלמות עד לתקרה הקובעת לעניין ס"ק 3(ה) לפקודת מס הכנסה, רכב צמוד וטלפון סלולארי. על העסקתם של המנהלים הבכירים בקבוצה לא חלות הוראות חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951. במסגרת הסכמי העסקתם המנהלים הבכירים מחויבים לשמירת סודיות כלפי הקבוצה וכן מתחייבים שלא להתחרות בעסקיה של הקבוצה לתקופה קצובה לאחר סיום העסקתם. כמו כן, לחלק מהמנהלים הבכירים קיים מנגנון תמריץ לפיו יוענקו למנהלים מענקים בגין עמידה ביעדים הנקבעים להם מעת לעת בכפוף לתנאי מדיניות התגמול של הקבוצה.

### 18.6.2. מדיניות תגמול

ביום 19 בינואר 2017, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בקבוצה בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות. לפרטים בדבר מדיניות התגמול שאושרה ראו, בהכללה על דרך הפנייה, דוח מידי מתקן על אסיפה מיום 15 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-006321) ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 19 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-008562).

ביום 10 באפריל 2018 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה (לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה), את תיקון מדיניות התגמול של החברה כך שלנושא משרה כפוף מנכ"ל אשר אינו בעל שליטה ו/או קרובו החברה תהא רשאית, בכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להעניק, מענק שנתי בגין תרומתו הייחודית של נושא המשרה לחברה אשר יהא מבוסס, בין היתר, על יעדים מדידים המבוססים על תוצאותיה הכספיות של החברה, היקף פעילותה העסקית של החברה, חווי"ד מנכ"ל בקשר לתרומתו של נושא המשרה לחברה, אופן פריסת המענק השנתי וכיו"ב. יובהר, כי המענק השנתי כאמור, יכול שיהא מבוסס כולו או חלקו על שקול דעת ובכלל זה בחלקו או במלואו יכול שיהא מענק חתימה או מענק מיוחד ובלבד שלא יעלה על התקרות הקבועות במדיניות התגמול.

היעדים כאמור, אם וככל שייקבעו, יאושרו על ידי מנכ"ל החברה לכל נושא משרה הכפוף למנכ"ל (למעט ביחס לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל אשר הינם בעל שליטה או קרובו) בהתאם לרמת הבכירות של נושא המשרה ותפקידו בחברה. בנוסף, במסגרת התיקון, תוקן סכום גובה ההשתתפות העצמית אשר יכול וישולם על ידי החברה, באופן שההשתתפות העצמית לתביעה לחברה לא תעלה על 75,000 דולר (חלף 50,000 דולר), בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה (להלן: "תיקון מדיניות התגמול").

### 18.6.3. הסכם למתן שירותי מנכ"ל

לפרטים בדבר הסכם למתן שירותי מנכ"ל על ידי חברה פרטית בבעלותו של בעל השליטה בחברה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 23 ביולי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-081654),

באור 7/ג'22 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 וכן פרטים לפי תקנה 22 בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.

ביום 8 באוגוסט 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש התקשרותה של החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 4 בספטמבר 2018.

#### 18.6.4. תלות במנכ"ל החברה

הצלחת פעילות הקבוצה תלויה, בין היתר, בקשריו העסקיים, ניסיונו והמוניטין שצבר מנכ"ל החברה, מר משה ממרוד. היה ולא יתאפשר למר משה ממרוד להמשיך ולעסוק בפעילויות הקבוצה, ולא ימצא לו מחליף הולם, עלול הדבר לגרום לפגיעה בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

#### 18.7. תוכנית אופציות

ביום 6 ו-8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בקבוצה וכן ליועצים של הקבוצה (להלן: "תוכנית האופציות"). יתרת כתבי האופציה שהוענקו וטרם מומשו נכון למועד דוח זה הינה 1,000,000<sup>18</sup> כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, לארבעה נושאי משרה בקבוצה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) המהווים כ-1.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. יודגש כי השיעור האמור הינו בהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין כתבי האופציה האמורים. מובהר, כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תוכנית האופציות, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו מלוא המניות הנובעות מהם, כי אם כמות מניות המשקפת את שווי ההטבה הגלום בהן (Cashless). לפרטים נוספים בדבר תוכנית האופציות והענקת כתבי האופציה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי משלים בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 01-044368-2016) וכן דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 6 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 01-018844-2017).

#### 18.8. התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד בגין מרבית העובדים מכוסה על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וביטוחים פנסיונים אחרים. הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים וביטוחים פנסיונים אחרים אינם בשליטתה ובניהולה של הקבוצה, ולפיכך, לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו ביטוי במאזן. התחייבויות התאגידים בקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינן מכוסות בפוליסות ביטוח המנהלים או בהפקדות לבטוחים פנסיונים נכללות במאזן בהתאם לחוק ולהסכמי העבודה. לפרטים נוספים בדבר התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד מעביד, ראו באור 2 כא' לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018.

18.9. לפרטים נוספים בדבר תגמול נושאי משרה בגין שנת 2018, ראו פרטים לפי תקנה 21 בחלק ד' של דוח זה להלן – פרטים נוספים על התאגיד.

---

18 ביום 14 באפריל 2018, מימש אחד מנושאי המשרה בחברה 13,000 כתבי אופציה מתוך 26,000 כתבי אופציה שהוענקו לו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 01-039604-2018).

**19.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ומלאי חלקי חילוף**

הקבוצה מחזיקה במחסניה מלאי חומרי גלם בהיקף משתנה בהתאם לתוכניות העבודה ולשיקוליה המסחריים. כן מחזיקה הקבוצה מלאי חלקי חילוף במחסניה, בהתאם לתוכניות העבודה, קצב המכירות של מוצריה ולאור ניסיון העבר. במסגרת מתן שירותי אחריות והחזקה לאחר מכירה למוצרי החשמל של הקבוצה על ידי ספק חיצוני, חלה חובת החזקת מלאי חלקי חילוף למוצרי הקבוצה על ידי הספק. לפרטים בדבר חובות הספק בהתאם להסכם האספקה ראו סעיף 13.3.2 לעיל.

**19.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים**

הקבוצה מחזיקה במחסניה ובמחסני הערובה מלאי של מוצרים מוגמרים בהיקף משתנה בהתאם לשיקוליה המסחריים.

**19.3. מדיניות החזרת סחורות**

לקוחות הקבוצה מבקשים לעיתים להחזיר סחורה מסיבות שונות וביניהן: פגם טכני במוצר הגורם לאי תקינותו, פגם אסתטי במוצר העשוי להיגרם בין השאר בעת הובלת המוצרים, וכן החזרות על פי בקשה ספציפית של לקוח מסיבות שונות הנשקלות באופן פרטני בעת קבלת הבקשה. במקרה של החזרות, בדרך כלל מספקת הקבוצה ללקוח מוצר חלופי במקום המוצר שהוחזר. היקף החזרת הסחורות לקבוצה אינו מהותי.

**19.4. מדיניות מתן אחריות למוצרים**

למוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה ניתנת אחריות, בדרך כלל לתקופה של שנה. מעת לעת, עורכת הקבוצה מבצעי מכירות שונים, במסגרתם ניתנת ללקוחות אחריות מלאה או חלקית, לתקופות העולות על שנה, כפי שנקבע בכל מבצע.

**19.5. אשראי ללקוחות**

ימי האשראי הממוצעים לכלל לקוחות הקבוצה בשנת 2018 עמדו על כ- 90 ימים, והיקף האשראי הממוצע בקבוצה בשנת 2018 עמד על כ- 223 מיליון ש"ח.

**19.6. בתחום פעילות מיזוג האוויר**

19.6.1. בדרך כלל האשראי הממוצע הינו שוטף + 135 ימים כשהתשלום הינו באמצעות המחאות ו/או כרטיסי אשראי; ללקוחות מוסדיים הקבוצה נותנת אשראי משתנה על פי שיקול דעתה (תנאי האשראי המקובלים בתחום השיווק ללקוחות מוסדיים הינם בממוצע שוטף + 90 יום).

19.6.2. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות בתחום פעילות מיזוג אוויר עמדו על כ- 87 ימים בשנת 2018, והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ- 201 מיליון ש"ח.

19.6.3. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית התשלומים באמצעות כרטיסי האשראי אצל חברות לניכיון כרטיסי אשראי. לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 1'22ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.



19.7.1. תנאי האשראי אשר מקבלת הקבוצה מספקים בחו"ל של מוצרים מוגמרים, הינם בעיקר לתקופה של 90 יום מתאריך שטר המטען, כאשר החלק הארי של האשראי הניתן על ידי ספקי הקבוצה הינו כנגד פתיחת מכתבי אשראי, והיתרה הינה אשראי פתוח ללא בטחונות.

19.7.2. תנאי האשראי מספקים מקומיים נעים בעיקר בין תנאי מזומן לשוטף + 90 ימים.

19.7.3. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה בשנת 2018 עמדו על כ- 79 ימים, והיקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2018 עמד על כ- 124 מיליון ש"ח. הפער בין ימי האשראי ללקוחות לבין ימי האשראי מספקים בקבוצה נובע בעיקר מתנאי האשראי ללקוחות המקובלים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מחד, ומתנאי אשראי ספקים שהקבוצה מקבלת בעיקר מספקיה, מאידך.

19.7.4. ימי האשראי הממוצעים מספקים בתחום פעילות מיזוג אוויר עמדו על כ- 79 ימים בשנת 2018 והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ- 116 מיליון ש"ח.

## 20. מימון

### 20.1. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הקבוצה לא ניצלה אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי (לא כולל ערבויות ואשראי דקומנטרי) העומדות לרשותה. נכון למועד דוח זה, הקבוצה מנצלת אשראי כספי בסך של כ-19 מיליון ש"ח מתוך מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

### 20.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

לצורך העמדת אשראי לקבוצה, נמסרו לבנקים ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה ללא הגבלה בסכום, נרשמו שעבודים על ממסרים ושטרות המופקדים אצלם וכן על מלאי וחייבים. כן, התחייבה הקבוצה כלפי הבנקים לאי-יצירת שעבוד צף על נכסיה ("שעבוד צף שלילי").

### 20.3. מסגרות האשראי של התאגיד ותנאיהן ויתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח

20.3.1. הקבוצה מממנת את פעילותה מהון עצמי, מאשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר אינו צמוד ובריבית משתנה, וכן, באמצעות הנפקת אגרות חוב לציבור וניכיון כרטיסי אשראי המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך.

20.3.2. מסגרות האשראי העומדות לרשות הקבוצה ניתנות לתקופה של שנה ומשתנות מעת לעת בהתאם לצרכי הקבוצה ולסיכומיה עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים (בין השאר מסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות ושעבודים שוטפים (ממסרים דחויים אשר מופקדים בבנק, מלאי וחייבים) וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונה לשיקול דעתם של הבנקים. לקבוצה מסגרות אשראי כוללות, אשר עיקרן על פי הסכמות בעל פה עם הבנקים (לרבות בגין הלוואות וערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי), אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2018 ולמועד פרסום דוח זה, בסך של כ-273 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דוקומנטרי) שנוצלה נכון ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכמת לסך של כ-81 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דוקומנטרי) שנוצלה נכון למועד פרסום הדוח מסתכמת לכ-142 מיליון ש"ח.

הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים אצלה. שיעורי הניכיון בהם מחויבת הקבוצה כוללים את מרכיב הריבית בגין השובר וכן את עלות עמלת הסליקה אצל תאגידי פיננסיים המתמחים בכך. שיעורי הניכיון נקבעים מעת לעת והם תלויים בשיעור הריבית במשק, גובה עמלת הסליקה אצל תאגידי פיננסיים המתמחים בכך ומספר התשלומים הנקובים בשוברים. יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגידי אלו ליום 31 בדצמבר 2018 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ-112.3 מיליון ש"ח (במאוחד). לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 22ג'1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

**20.5. הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות**

להערכת הקבוצה, נכון למועד דוח זה, בשנה הקרובה לא יידרש גיוס מקורות מימון נוספים לצורך תפעול עסקיה השוטף. יחד עם זאת, הקבוצה בוחנת מעת לעת את הצורך בגיוס מקורות נוספים (בנקאיים וחוץ בנקאיים) בהתאם לאסטרטגיית העסקית, צורכי הקבוצה לביצוע עסקאות ובכלל זה מימוש הזדמנויות עסקיות, ובהתאם להחלטות הדירקטוריון.

**הערכות הקבוצה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על מקורות ההון העצמי והזר העומדים לרשותה נכון למועד דוח זה, וכן על ניסיון הקבוצה בדבר היקף המימון הנדרש לה לצורך עסקיה בשים לב לאתגרים וליעדים העומדים בפני הקבוצה. עם זאת, ייתכן כי הערכותיה של הקבוצה לא יתקיימו עקב התרחשות אירוע בלתי צפוי במהלך עסקיה של הקבוצה לרבות התקיימות של אחד מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 27 להלן, ולרבות גורמים מאקרו כלכליים שאינם נוגעים ישירות לתחום עסקיה של הקבוצה, באופן שהקבוצה תידרש למימון נוסף לצורך מימון עסקיה השוטפים.**

**20.6. הנפקת אגרות חוב ופרסום תשקיף מדף**

20.6.1. ביום 22 ביוני 2014 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 16 ביוני 2014, אגרות חוב (סדרה 2) שאינן צמודות למדד בסך של 101,552 אלפי ש"ח ערך נקוב, ובשיעור ריבית שנתית קבועה של 4.4%. לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות החוב כאמור, ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, דוח הצעת המדף של החברה מיום 18 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-093966), וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה כאמור מיום 19 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-095148).

ביום 31 בינואר 2017, פרעה החברה תשלום ראשון על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה 2). סך התשלום האמור הסתכם לכ-19.2 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-2.3 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ביום 31 בינואר 2018, פרעה החברה תשלום שני על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה 2). סך התשלום האמור הסתכם לכ-18.8 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-1.9 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ביום 31 בינואר 2019, פרעה החברה תשלום שלישי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה 2). סך התשלום האמור מסתכם לכ-18.4 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-1.5 מיליון ש"ח בגין הריבית).

לפרטים בדבר אגרות החוב (סדרה 2), ראו סעיף 14 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

20.6.2. ביום 8 בנובמבר 2016 העלתה חברת מידרוג את דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה מ-A3.il ל-A2.il, והותירה את אופק הדירוג יציב. ביום 7 בנובמבר 2017 החליטה חברת מידרוג להותיר את הדירוג כאמור על כנו וביום 14 בנובמבר 2018 החליטה חברת מידרוג לשנות את אופק הדירוג של איגרות החוב (סדרה

2) מיציב לחיובי. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 8 בנובמבר 2016, 7 בנובמבר 2017 ו-14 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2016-15-074298, 2017-15-097441 ו-2018-01-108204 בהתאמה).

20.6.3. ביום 11 במאי 2017 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה ובוים 14 במאי 2017 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 15 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-048540).

לפרטים נוספים בדבר מימון הקבוצה, ראו באורים 17 ו-25ה' לדוחות הכספיים.

## 21. מיסוי

לפרטים בדבר הוראות המיסוי החלות על החברה וכן פרטים נוספים, ראו באור 21 לדוחות הכספיים.

## 22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות המפעל לייצור מזגנים של הקבוצה בעפולה כרוכה בשימוש בחומרים מסוכנים. למפעל היתר רעלים בתוקף. פעילות הקבוצה אינה כרוכה בעלויות סביבתיות מהותיות. בנוסף, פעילות המפעל כאמור אינה כרוכה בסיכונים סביבתיים מהותיים אשר יש להם השפעה מהותית על הקבוצה. לפרטים בדבר הוראות הדין החלות על הקבוצה בתחום איכות הסביבה והתייעלות אנרגטית ראו סעיף 23 להלן.

מפעל המזגנים של הקבוצה ממוקם באזור התעשייה הצפוני של עפולה. בהתאם להגדרות המשרד לאיכות הסביבה, המפעל כאמור מדורג בדרגה C (נמוכה) לעיסוק בחומרים רעילים. תוקף ההיתר למפעל המזגנים הינו עד ליום 31 באוקטובר 2021.

## 23. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

23.1. להלן פירוט הוראות החוק העיקריות והמהותיות בלבד החלות על תחומי פעילותה של הקבוצה:

### 23.1.1. חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן")

חוק הגנת הצרכן וחקיקת המשנה מכוחו חלים על הקבוצה מתוקף היותה יבואנית, משווקת ונותנת שירותים למוצריה. דיני הגנת הצרכן מסדירים אספקטים שונים במערכת היחסים בין עוסקים לצרכנים ומטילים על העוסקים חבויים שונות כלפי הצרכנים, לרבות, בין היתר, בקשר לאיסור הטעיה, איסור ניצול מצוקת הצרכן, חובת גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, ביטולי עסקאות ומכירות, אחריות ושירות לאחר המכירה לרבות הוראות לעניין ביקור טכנאים, מכירות באשראי, סימון טובין, הצגת מחירים, מחוייבויות בקשר עם מתן שירותים לצרכן (כגון: קבלת שירות תיקונים למוצרים במשך שנה מיום מסירת המוצר לצרכן, בכפוף להוראות התקנות, תיאום מועדי מתן שירותים, חובת צירוף תעודת אחריות למוצרים, אספקת חלקי חילוף וקיום תחנות שירות ברחבי הארץ) ועוד. למיטב ידיעת הקבוצה, היא פועלת בהתאם לדינים אלו, בין בעצמה ובין באמצעות נותני שירותים מטעמה.

### 23.1.2. חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 (להלן: "חוק האחריות למוצרים פגומים")

בהתאם להוראות חוק האחריות למוצרים פגומים, לקבוצה קיימת אחריות כיצור וכיבואן בגין נזקי גוף שעלולים להיגרם כתוצאה מפגם במוצרים. לקבוצה ביטוחים בקשר עם הסיכונים הנובעים מייבוא ו/או שיווק של מוצרים פגומים. לפרטים בדבר פוליסות ביטוח חבות מוצר של הקבוצה ראו סעיף 28.1 להלן.

### 23.1.3. חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018 (להלן: "חוק צמצום שימוש במזומן" או "החוק")

ביום 1 בינואר, 2019 נכנס לתוקפו חוק צמצום שימוש במזומן אשר מטרתו לקבוע הגבלות על השימוש במזומן ובשיקים סחירים, במטרה לצמצם את ההון השחור ולסייע במאבק בפעילות פלילית לרבות פשיעה

חמורה, העלמות מס, והלבנת הון ומימון טרור. החוק האמור מגביל את העסקאות לגביהן ניתן להעביר תשלום במזומן לעסקאות בהן מחיר העסקה, כהגדרתו בחוק וביחס לחברה סך של 11,000 ש"ח. החוק קובע גם הגבלות על השימוש בשיקים והיסבם.

החוק מעניק לרשות המיסים סמכויות פיקוח ואכיפה וכן קובע הוראות שונות שנועדו לאפשר את אכיפת החובות הקבועות בו, וביניהן הסמכת שר האוצר לקבוע כללים שיחייבו עוסקים בהחזקת אמצעי ייעודי המשמש לקריאת כרטיסי חיוב או סליקת אמצעי אלקטרוני אחר. בנוסף, החוק קובע חובה על עוסקים לתעד את אמצעי התשלום שבאמצעותו שילם תשלום או קיבל תקבול. בנוסף לכך, קובע החוק שיעורים של עיצומים כספיים שיוטלו על עוסקים וקנסות שיוטלו על מי שאינו עוסק במקרים שבהם הופרו הוראות החוק וההגבלות הקבועות מכוחן, וזאת בהתאם לשווי ההפרה. כמו כן, החוק קובע עבירה פלילית של מעשה מרמה שבוצע בניסיון להתחמק מהאיסורים הקבועים בחוק, שבצידה שלוש שנות מאסר.

החברה נערכה לכניסתו של לתוקף של החוק ואינה צופה השפעה מהותית של הוראות החוק על החברה.

#### 23.1.4. צו יבוא חופשי, התשע"ד-2014 (להלן: "צו יבוא חופשי")

בהתאם להוראות צו יבוא חופשי, כל מכשיר חשמלי ביתי, בעל תקן רשמי, חייב אישור מכון התקנים.

מוצרי חשמל לבנים וקטנים ושאר המוצרים שהקבוצה מייבאת אשר אינם מיוצרים במפעל GREE, עוברים בדיקת אב טיפוס על-ידי מכון התקנים הישראלי, ככל שלא נבדקו על-ידו בעבר. לאחר אישור מכון התקנים, ניתן ליבאם. שחרור מוצרים מיובאים שהגיעו לארץ נעשה על סמך בדיקת אב הטיפוס, וזאת לאחר שמכון התקנים בדק שהמשלוח אכן זהה לאב הטיפוס. אישור השחרור הוא חד פעמי והשימוש בו הוא למשלוח בלבד על פי מזהה שטר המטען ומספר הספק. לגבי מוצרים המיוצרים במפעל GREE ראה המפורט בסעיף 13.3.2 לעיל.

#### 23.1.5. חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 (להלן: "חוק להסדרת הטיפול באריזות")

החוק להסדרת הטיפול באריזות קובע הסדרים לעניין ייצור אריזות וטיפול בפסולת אריזות וכן קובע יעד איסוף ומחזור מחייב שייכנס לתוקף בהדרגה. למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד הדוח פועלת הקבוצה בהתאם להוראות החוק ובכלל זה, התקשרה עם תאגיד מוכר לצורך הטיפול בפסולת כאמור. הוצאות הקבוצה בקשר עם יישום הוראות חוק זה בתקופת הדוח עומדות על כ-325 אלפי ש"ח.

#### 23.1.6. תקנות התייעלות אנרגטית

תקנות מקורות אנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים), התשס"ה-2004 (להלן: "תקנות מקורות אנרגיה- סימון אנרגטי")

בהתאם לתקנות מקורות אנרגיה- סימון אנרגטי, חל איסור לייבא, למכור ולשווק בישראל מזגנים שאינם בעלי יעילות אנרגטית מינימאלית, וכן יש חובה לסמן מזגנים בסימון אנרגטי הכולל פרטים שונים לגבי היעילות האנרגטית, הכל כפי שמפורט בתקנות מקורות אנרגיה. מחלקת הפיתוח של הקבוצה פעלה ופועלת לשדרוג סל המוצרים של הקבוצה באופן שאלה יעמדו בדרישות היעילות האנרגטית הנדרשת על פי תקנות אלו. פעילות הפיתוח מתבצעת בשיתוף פעולה עם אגף הפיתוח של יצרניות המזגנים.

בחודש יולי 2013 נכנסו לתוקף תקנות מקורות אנרגיה (יעילות אנרגטית מזערית ובדיקה תקופתית של יחידת קירור מים חדשה), אשר מכוחן נדרשות התאמות לצורך הבטחת יעילות אנרגטית. למיטב ידיעת הקבוצה, מוצרי הקבוצה עומדים בדרישות האנרגטיות כאמור.

### 23.1.7. החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 (להלן: "חוק טיפול סביבתי")

החוק לטיפול סביבתי קובע הסדרים לעניין טיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני, בסוללות ובמצברים ומטיל על יבואנים של צידוד חשמלי ואלקטרוני חובת מחזור של פסולת צידוד חשמלי ואלקטרוני בשיעור שלא יפחת מ-50% מסך משקל הצידוד החשמלי והאלקטרוני שמכר היבואן באותה השנה בניכוי משקל פסולת צידוד אלקטרוני שהועבר לשימוש חוזר באותה שנה. שיעור זה גדל בהדרגתיות, כאשר משנת 2017 חובת המחזור עומדת על 30%, בשנת 2018 עמדה על 35%, בשנת 2019 יעמוד על 40% וכן הלאה עד ליעד של 50% שייכנס לתוקפו בשנת 2021. חובת המחזור המכסית לא תחול על יבואן, אשר משקל הצידוד והסוללות שמכר בשנה אינו עולה על שיעור שקבע השר לעניין זה. חוק טיפול סביבתי קובע סנקציות פליליות ואזרחיות בגין הפרת הוראותיו. הוצאות הקבוצה על יישום הוראות החוק בשנת 2018 עמדו על סך של כ-2.2 מיליון ש"ח.

### 23.2. רישיונות עסק

למפעל הקבוצה לייצור מזגנים בעפולה רישיון עסק לצמיתות.

### 23.3. תקינה

מוצרי חשמל ביתיים וכן מזגני אוויר המיובאים לישראל חייבים באישור מכון התקנים הישראלי.

23.3.1. המזגנים המיובאים על-ידי תדיראן והמזגנים המיוצרים על-ידה מאושרים ומסומנים באמצעות תו תקן תקף או אישור התאמה לתקן תקף. תנאי לקבלת תו התקן הוא קיומה של מערכת איכות מאושרת (ISO9001) במפעל הייצור. מפעל המזגנים של הקבוצה וכן המפעל של GREE, ממנו מייבאת הקבוצה מערכות מיזוג אוויר ביתיות הינן בעלי תו תקן למוצרי תדיראן ובמסגרת כך נערכים בהם מבדקי איכות (ובין היתר מבדקי ISO9001) על-ידי מכון התקנים הישראלי (להלן: "מת"י") ובפיקוחו. כאמור בסעיף 13.3.4 לעיל, הקבוצה חתמה על הסכם עם ספק נוסף לאספקת מוצרי מיזוג אוויר. הקבוצה החלה לייבא מזגנים מספק זה במסגרת היתר צו ייבוא חופשי ובמקביל לכך, פועלת להסמכת קווי הייצור של הספק לסימון מוצרים בתו תקן.

23.3.2. לגבי יתר מוצרי החשמל המיובאים על-ידי הקבוצה מתקבלים היתרי יבוא. במסגרת זאת נערכים למוצרים האמורים בדיקות המאשרות עמידה בתקנים הנדרשים על-ידי מת"י.

23.3.3. באוקטובר 2016 חתמה מדינת ישראל על אמנת קיגאלי כהמשך לאמנת מונטריאול להפחתת הפגיעה באוזון ואפקט החממה על ידי שימוש בגזי קירור חדשים ופחות מזהמים. במסגרת האמנה כאמור נקבע, כי החל משנת 2019 תצומצם פליטת גזי החממה מסוג HFC במקררים ובמזגנים באופן הדרגתי, החל מצמצום של 10% בין השנים 2019 – 2023, 40% בין השנים 2024 – 2028, 70% בין השנים 2034 – 2035 ועד לצמצום של 85% בשנת 2036 ואילך. נכון למועד דוח זה, התקן הישראלי אינו מאפשר שימוש בגז R32 שהינו תחליפי לגזי החממה מסוג HFC. בכל מקרה, הקבוצה אינה צופה כי לצורך עמידה בתנאי האמנה צפויות השקעות מהותיות בצידוד, אך נדרשת השקעה, שאינה ניתנת להערכה בשלב זה, לצוות ההנדסה והפיתוח לצורך התאמת המוצרים לגז התחליפי.

רפורמה בתקינה- ביום 21 בפברואר 2018, פורסם ברשומות חוק התקנים (תיקון מס' 13), התשע"ח- 2018 (להלן: "התיקון לחוק"), אשר נכנס לתוקפו ביום 1 באפריל 2018. התיקון לחוק מייצר שני שינויים חשובים: (1) ייעול הליך עדכון התקנים, כך שעיקוב בהעברת התייחסות מצד משרד ממשלתי לא יתקע את עדכון התקן; (2) הגדרת תהליך מקיף ויסודי (שעתיד להסתיים במהלך חודש אוגוסט 2019), לעדכון רשמיות ביחס לשורה ארוכה של תקנים מאומצים, כך שלמעט במקרה של הנמקה מיוחדת ולאחר קבלת אישור שר האוצר וראש הממשלה, יתר השינויים הייחודיים לישראל שאינם מתחייבים (ההגדרה של "שינוי לאמוי מתחייב" מופיעה בתוספת לחוק התקנים), יוסרו או לא יהיו מחייבים. יובהר כי התהליך מתייחס אך ורק לתקנים

רשמיים מאומצים. תקנים שאינם רשמיים ומאומצים יטופלו בנפרד בתהליך שונה. בנוסף לאמור לעיל, נפתח שוק התקינה בישראל לתחרות, כך שמכונים אחרים קיבלו היתר להסמכת מוצרים ומתן היתרי ייבוא.

המידע המובא לעיל בדבר צפי השקעות מהותיות לצורך עמידה בתנאי אמנת קיגאלי ולגבי הצעת החוק, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מידע קיים בחברה נכון למועד זה. התממשותו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב המשק בישראל ובשווקים בהם פועלת החברה, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאלו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה ושינויים רגולטוריים.

#### 24. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

להלן תיאור ההסכמים המהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר הקבוצה הינה צד להם:

##### 24.1 הסכם השקעה והסכם הפצה עם עין ורד

ביום 7 בינואר 2014 התקשרה הקבוצה עם חברת enVerid Systems Inc, קבוצה המפתחת ומייצרת מערכות לחיסכון באנרגיה במערכות מיזוג אוויר מרכזיות (להלן: "עין ורד"), בהסכם לשיווק והפצה בלעדית של מערכות עין ורד בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית (להלן: "הסכם ההפצה") ובהסכם השקעה במסגרתו השקיעה תדיראן סך של כ-1,782 אלפי דולר בתמורה למניות מסוג B, אשר היוו נכון למועד השלמת ההשקעה האמורה 12.6% מהון המניות המונפק והנפרע של עין ורד, בדילול מלא.

החל מיוני 2016, ובהתאם להסכמות בין הצדדים, הסכם ההפצה, אשר עתיד להסתיים ביום 31 בדצמבר 2019, הושהה והצדדים לא פועלים על פיו.

נכון ליום 30 ביוני 2018, ביצעה הקבוצה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני, לצורך אמידת שווי אחזקות מניות בכורה מסוג B של חברת עין ורד המוחזקות על ידה. הערכת השווי התבססה על מסמך תנאים לפיו תקצה עין ורד מניות בכורה D וכן אופציות הניתנות למימוש למניות עין ורד למשקיע אחר שאינו הקבוצה.

בעקבות סבב ההשקעה הנוסף, ובהתבסס על הערכת השווי, חלקם של בעלי מניות בכורה B ירד משמעותית. בהתאם לכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים במסגרת הוצאות אחרות בתקופת הדוח, הפחתה מלאה לירידת ערך בגין ההשקעה כאמור בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח.

עם השלמת סבבה ההשקעה הנוסף ונוכח למועד פרסום דוח זה, החזקות הקבוצה בעין ורד מהוות כ-6.9% מהון המניות של עין ורד, וכ-5.2% מהון המניות של עין ורד בדילול מלא.

לפרטים בדבר הצגת השקעת הקבוצה בעין ורד בדוחותיה הכספיים, ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

##### 24.2 לפרטים בדבר הסכמים מהותיים נוספים עם לקוחות וספקים, ראו סעיפים 8.2 ו-13.3.2 לעיל.

#### 25. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים אשר הקבוצה הינה צד להם ראו באור 22א' לדוחות הכספיים.

בכוונת הקבוצה למקד את פעילותה בתחום ייבוא, ייצור ושיווק מזגני אוויר, זאת על מנת להמשיך לחזק, לבסס ולהרחיב את מעמדה בישראל בתחום פעילות מיזוג האוויר הביתי, המסחרי והתעשייתי (לרבות הגברת הפעילות והחדירה לשוק המוסדי והקבלני). להשגת מטרת אלו הקבוצה פועלת, בין היתר, בדרכים הבאות: ייבוא מוצרים איכותיים תוך שימת דגש על שיפורים טכנולוגיים ועיצוביים וכן על הדירוג האנרגטי שלהם, ובהתאמה לדרישות הצרכנים הישראלים; פיתוח מוצרים בעלי ערך מוסף בתחומי הפעילות, הן באמצעות מחלקת המחקר ופיתוח של הקבוצה והן באמצעות שיתופי פעולה עם גורמים אחרים; פרסום מותגיה ומוצריה באמצעי המדיה השונים; טיפוח ושמירה על קשרי הקבוצה מול לקוחות וספקים; ובחינת שיתופי פעולה שיווקיים עם צדדים שלישיים ומבצעי קידום מכירות.

כמו כן, הקבוצה פועלת להרחבת פוטנציאל החשיפה של מוצריה בפני קהלי יעד שונים, באמצעות פיתוח וחיזוק יכולות שיווקיות ומכירתיות במדיות רלבנטיות לאותם קהלים. בנוסף, הקבוצה בוחנת צעדים ומהלכים נוספים למימוש יעדיה כאמור ובכלל זה הרחבת קווי המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה תוך ניצול סינרגיות תפעוליות ויכולות הקבוצה בתחום השירות.

כאמור בסעיף 5.1 לעיל, הקבוצה פועלת להרחבת שווקי היעד שלה לחו"ל בכפוף לבחינת היקפי השוק ופוטנציאל הצמיחה והחדירה בהם, יכולת שיתוף פעולה עם גורמים מקומיים בחו"ל, היקפי ההשקעה הנדרשים וכיו"ב.

הקבוצה פועלת לפתח את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית והחיסכון באנרגיה, המשיקים ומשלימים את תחומי פעילותה הקיימים, לרבות, בין היתר, תוך בחינת הכניסה לתחומי הקוגנרציה, חימום המים ותחומים משלימים ומשיקים נוספים. הפיתוח האמור יבוצע, בין היתר, באמצעות הידע, הניסיון, הקשרים העסקיים עם ספקים ולקוחות רלבנטיים, יכולות הקבוצה בתחום השירותים וכן ההון האנושי העומדים לרשותה. כמו כן, הקבוצה בוחנת, מעת לעת, שיתופי פעולה שונים בתחומי ההתייעלות האנרגטית.

בנוסף, מעת לעת, בוחנת הקבוצה את האפשרות לרכוש חברות או נציגויות בתחומי הפעילות, בעלות מוצרים משיקים ומשלימים לתחומי פעילותה, וכן בתחומים משיקים ומשלימים לתחומי פעילותה. ובכלל זה, בחינת איכות הקבוצה או הנציגויות הפוטנציאליות לרכישה על ידי הקבוצה, מיקומה בשוק, איכות המותגים, נתחי השוק שלהם ומיצובם, יכולת הקבוצה למזג את הפעילות ולנצל יתרונות סינרגטיים לרבות יתרון לגודל, קשרים עם ספקים/יצרנים ומשך התקופה בו משתף הספק/יצרן פעולה עם נציג/חברת המטרה, בחינת ההון האנושי בחברת המטרה ובחינת המשאבים הפיננסיים הנחוצים לרכישה ולניהול הפעילות השוטפת.

**המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום ההתייעלות האנרגטית בישראל נכון למועד דוח זה. הערכות אילו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק הישראלי בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 27 להלן.**



להלן גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של הקבוצה:

### 27.1. סיכוני מאקרו

#### 27.1.1. האטה כלכלית במשק

האטה כלכלית או מיתון במשק עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית בכלל וצריכת מוצרי הקבוצה בפרט, שכן מדובר במוצרי נוחות. כמו כן, בעתות של האטה כלכלית וביתר שאת בעת מיתון, גוברת הנטייה הצרכנית לצרוך מוצרים זולים ובלתי ממותגים, נטייה שעלולה לפגוע במכירת המוצרים הממותגים שמוכרת הקבוצה.

#### 27.1.2. שינויים בשער חליפין

מעצם היותה בעיקר יבואנית, הקבוצה חשופה לסיכונים של פיחות בשער החליפין, שכן היא מבצעת את רכישותיה במטבע זר (בעיקר בדולר) ועיקר מכירותיה הן לשוק המקומי בשקלים, וכך גם עיקר הוצאות השכר והתפעול השוטף שלה. כדי להגן על עצמה משינויים בשערי החליפין, מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים שונים ולפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה מעת לעת.

#### 27.1.3. שינויים בשיעורי הריבית בישראל

הקבוצה מממנת, מעת לעת, חלק מפעילותה באמצעות אשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר נושא לרוב ריבית משתנה, וכן באמצעות אגרות חוב שקליות שהנפיקה החברה (סדרה 2), אשר אינן צמודות למדד ונושאות ריבית קבועה. חובות הלקוחות והתחייבויות הקבוצה לספקים מקומיים אינם צמודים למדד. לפיכך, לשינויים בשיעורי הריבית במשק השפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

#### 27.1.4. מצב ביטחוני, מדיני וגיאופוליטי

התפתחויות שליליות במצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בישראל עלולה להיות השפעה ישירה על המצב הכלכלי, ולפיכך השפעה על הביקוש למוצרי הקבוצה.

#### 27.1.5. עליה בשכר המינימום

הקבוצה חשופה לגידול בהוצאותיה בשל עליה בשכר המינימום. עליה בשכר המינימום יכול שתשפיע על עליית שכר כללית גם לעובדים המשתכרים מעל שכר המינימום.

### 27.2. סיכונים ענפיים

#### 27.2.1. התחלות בנייה

ענף מיזוג האוויר מושפע, בין היתר, מהיקף התחלות הבנייה בישראל. ירידה בהתחלות הבנייה עלולה לגרום לירידה בביקוש למזגנים לשוק הביתי, אשר תפגע בהיקף הפעילות וברווחיות הקבוצה בתחום.

#### 27.2.2. מכסים ומיסי קנייה

רווחיות הקבוצה עשויה להישחק במידה ששיעור המכס או מיסי הקנייה יוגדלו, בניגוד למגמת הפחתתם בשנים האחרונות.



### 27.2.3. זמינות המוצרים ממפעלי הייצור

זמינות המוצרים ממפעלי הייצור משפיעה על זמן האספקה לצרכן הסופי. כתוצאה מכך, הקבוצה משתדלת לשמור על רמה מספקת של מלאי על מנת למנוע מצבים של אי אספקת המוצרים בזמן, אשר עשויה לפגוע במוניטין הקבוצה.

### 27.2.4. תחרות

התחרות החריפה, השינויים הטכנולוגיים והחידושים בענף בו פועלת הקבוצה, עשויים להשפיע על רמת המחירים ורווחיות הקבוצה.

### 27.2.5. שינויים במחירי חומרי הגלם

שינויים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה וכן עלויות נלוות, עשויים להשפיע על מחירי הרכישה של המוצרים על ידי הקבוצה. כך למשל, מחירי חומרי גלם כגון נחושת, אלומיניום, פלדה ופלסטיק, המהווים תשומות בייצור מוצרי הקבוצה (הן על ידה הן על ידי ספקיה בעולם), נתונים לתנודות, לעיתים חריפות, בבורסות הסחורות בעולם ועלולים להשפיע על מחירי הקניה של חומרי הגלם, של תוצרת גמורה וכן על רווחיותה של הקבוצה.

### 27.2.6. שינויי חקיקה ורגולציה

שינויי חקיקה המיועדים להרחיב את מחויבויות היצרנים, היבואנים והמשווקים של מוצרי חשמל, ובכלל זה מזגני אוויר, עשויים לייקר את עלות המוצרים ליבואנים ולגרום לייקור מוצרי הקבוצה לצרכן הסופי או להקטנת רווחיות הקבוצה, ככל שלא ניתן יהיה להשית עלויות אלו על הצרכן הסופי.

### 27.2.7. איתנות פיננסית של רשתות השיווק והחנויות הפרטיות, סיכוני אשׂראי

תקופות של האטה כלכלית ו/או מיתון עלולות לגרום למספר לקוחות קמעונאיים (רשתות וחנויות לשיווק מוצרי חשמל לרבות מזגני אוויר) להיקלע לקשיים כלכליים ותזרימיים. התמוטטות של רשת שיווק או חנות עשויה לחשוף את הקבוצה לסיכון של אי גביית אשׂראי שהעניקה הקבוצה לרשת או לחנות.

### 27.2.8. רשת קמעונאית

בבעלות חלק ממתחרותיה העיקריות של הקבוצה רשתות קמעונאיות למכירת מוצרי חשמל, ובכלל זה מזגני אוויר, בעלות עשרות סניפים כל אחת, עובדה המקנה להן יתרון שיווקי ותחרותי בשוק מוצרי החשמל ומיזוג האוויר בישראל, בעוד שלקבוצה אין פריסה קמעונאית דומה.

### 27.2.9. כשלים טכניים גורפים

כשלים טכניים (להלן: "תקלות סדרתיות") בקווי הייצור של מוצרי הקבוצה עשויים לפגוע בסדרות של מוצרים המסופקים ללקוחות. תקלות בסדרות של מוצרים עשויים להגדיל את הוצאות הקבוצה בגין אחריות ותיקונים ולפגוע במיתוג ובמוניטין הקבוצה.

### 27.2.10. עונתיות ומזג האוויר

קבוצה שעיקר פעילותה בתחום פעילות מיזוג האוויר, תופעת העונתיות באופן כללי, ומזג האוויר בקיץ בפרט, משפיעים על היקפי הפעילות בתחום השיווק וההפצה וכן על פעילות השירות של הקבוצה.

### 27.2.11. סיכוני רכוש וחבויות

הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחבויות שונים. הקבוצה נעזרת ביועץ ביטוח מומחה בתחום. לקבוצה פוליסות ביטוח המכסות את הסיכונים המקובלים, להן חשופה הקבוצה במגבלות תנאי הפוליסות, כגון, בין היתר: ביטוחי רכוש שונים, ביטוח אובדן רווחים, ביטוח חבות מוצר, ביטוחי אחריות צד ג', אחריות מקצועית ואחריות מעבידים, וכן ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים. לקבוצה מחלוקת עם חברות ביטוח מסוימות אשר ביטחו חלק מחברות הקבוצה בעבר, בקשר עם ביטוח חבויות, ביחס לכיסוי הביטוחי בגין אירועים מסוימים. כתוצאה מכך, ביחס לחלק מהאירועים וחלק מהתקופות קיים סיכון של העדר כיסוי ביטוחי מספיק.

### 27.2.12. שביתות בנמלים

הקבוצה משנעת את מוצריה וחומרי הגלם המשמשים לעסקיה ברחבי העולם. שביתות בנמלים במדינות מהן/אליהן הקבוצה משנעת את מוצריה, עלולות להיות בעלות השפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

### 27.3. סיכונים ייחודיים

#### 27.3.1. תלות בספק עיקרי

פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת לרעה במידה מהותית, בטווח הקצר והבינוני, באם יופסק היבוא מ-GREE. יחד עם זאת, בטווח הארוך, הקבוצה מעריכה כי תוכל לאתר ספקים חלופיים, כאשר אין וודאות לכך שהקבוצה תאתר ספק חלופי, או כי במידה שיאותר ספק חלופי כאמור, יהיה בו כדי להעמיד את הקבוצה במצב שהייתה עובר להפסקת היבוא מאחד מהספקים האמורים. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.3 לעיל.

#### 27.3.2. סיכון קריסת מערכות מידע

לעסקי הקבוצה תלות גבוהה במערכות המידע בהן היא עושה שימוש בשוטף. מערכות אלו מוגנות מפגיעות אפשריות והקבוצה ערוכה להתמודד עם תרחישים שונים שעלולים לפגוע במערכות המידע שלה. יחד עם זאת, פגיעה בזדון או תקלה בקנה מידה רחב עלולה לשבש את העבודה השוטפת ולהשפיע במידה מסוימת על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

#### 27.3.3. תלות במנכ"ל החברה

הצלחת פעילות הקבוצה תלויה, בין היתר, בקשריו העסקיים, ניסיונו והמוניטין שצבר מנכ"ל החברה, מר משה ממרוד. היה ולא יתאפשר למר משה ממרוד להמשיך ולעסוק בפעילויות הקבוצה, ולא ימצא לו מחליף הולם, עלול הדבר לגרום לפגיעה בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

להלן סיכום גורמי הסיכון על פי טיבם ועל פי השפעתם על עסקי התאגיד, בהתבסס על הערכת הנהלת הקבוצה:

| טיב הסיכון  | הסיכון  | השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה נמוכה |   |
|-------------|---|-------------|---------------|-------------|---|
| מאקרו כלכלי | האטה כלכלית במשק  |             | +             |             |   |
|             | שינויי שערי חליפין  | +           |               |             |   |
|             | שינויים בשיעורי הריבית בישראל                                 |             |               | +           |   |
|             | מצב ביטחוני, מדיני וגיאופוליטי                                |             | +             |             |   |
| ענפי        | עליה בשכר המינימום  |             |               | +           |   |
|             | התחלות בנייה  | +           |               |             |   |
|             | מכסים ומיסוי קנייה  |             |               | +           |   |
|             | זמינות המוצרים ממפעלי הייצור                                  |             | +             |             |   |
|             | תחרות   | +           |               |             |   |
|             | שינויים במחירי חומרי הגלם                                     |             | +             |             |   |
|             | שינויי חקיקה ורגולציה   |             | +             |             |   |
|             | איתנות פיננסית של רשתות השיווק והחנויות הפרטיות, סיכוני אשראי |             |               |             | + |
|             | רשת קמעונאית  |             |               |             | + |
|             | כשלים טכניים גורפים   |             | +             |             |   |
|             | עונתיות ומזג האוויר   |             | +             |             |   |
|             | סיכוני רכוש וחבויים   |             | +             |             |   |
| יחודי       | שבתות בנמלים  |             | +             |             |   |
|             | תלות בספק עיקרי   |             | +             |             |   |
|             | סיכון קריסת מערכות מידע                                       |             | +             |             |   |
|             | תלות במנכ"ל החברה   | +           |               |             |   |

## 28. ביטוחים

להערכת הקבוצה, הכיסוי הביטוחי של החברות בקבוצה הינו נאות. בנוסף, הכיסוי הביטוחי של הקבוצה כולל את כל תחומי הפעילות שלה ונכסיה השונים.

### 28.1 ביטוח חבות המוצר

לקבוצה פוליסת ביטוח חבות מוצר לכיסוי אחריות הקבוצה על פי דין, בגין תביעות העלולות להיות מוגשות נגדה עקב נזק גוף או רכוש, העלול להיגרם לצד שלישי כתוצאה ממוצרים שיוצרו או שווקו על ידה. הפוליסה הינה בהיקף כיסוי של עד 20 מיליון ש"ח למקרה אחד או לסדרה של מקרים הנובעים ממקרה אחד, והיקף כיסוי לסך הפיצויים שישולמו בתקופת הביטוח של עד 20 מיליון ש"ח (הכולל עד 5 מיליון ש"ח בגין אחריות מקצועית). החברה עורכת ביטוח חבות מוצר ואחריות מקצועית נפרד עבור פעילות חברת הבת Esco- Tek, בין היתר, על מנת לקיים את דרישות המכרז בו זכתה החברה.

ביחס לנזקים אשר נגרמו כתוצאה מכשל בסדרה מסוימת של מזגנים, אשר התגלה עובר לרכישת תדיראן על ידי החברה (להלן: "סדרת המזגנים"), קיימת מחלוקת בין הקבוצה לבין חברות ביטוח מסוימות אשר ביטחו חלק מחברות הקבוצה בעבר (להלן: "המבטחות"), בקשר עם הכיסוי הביטוחי בפוליסות בגין חבות מוצר. לטענת הקבוצה, קיים כיסוי ביטוחי מספק ביחס לנזקים אשר נגרמו עד היום בקשר עם הכשל בסדרת המזגנים. ביחס לנזקים אשר התרחשו (או יתרחשו בעתיד) בקשר עם הכשל בסדרת המזגנים, טוענת הקבוצה כי היא מכוסה במסגרת פוליסת ביטוח אשר הייתה קיימת עובר לרכישת תדיראן על ידי החברה (להלן: "הפוליסה הקודמת"). להערכת הקבוצה, סיכוייה של הטענה בדבר קיומו של כיסוי ביטוחי במסגרת הפוליסה הקודמת, בגין נזקים בקשר עם סדרת המזגנים, הינם טובים, אולם ככל שיתברר שאין כיסוי ביטוחי בגין נזקים כאמור במסגרת הפוליסה הקודמת, הרי שהחל מחודש ספטמבר 2011 אין לקבוצה ביטוח חבות מוצר בגין נזקים בקשר עם סדרת המזגנים הנובעים מהכשל האמור. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הקבוצה להעריך מה היקף החשיפה בגין נזקים אלה.

ביום 5 במאי 2016 הגישה תדיראן תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד המבטחות. לפרטים בדבר תביעת תדיראן כאמור, ראו באור 8'א'22 לדוחות הכספיים.

**28.2. ביטוח אשראי**

לקבוצה פוליסות ביטוח אשראי בגין אי תשלום חובות מצד חלק מלקוחותיה בהתאם לסכומים ולהשתתפות העצמית כמפורט בפוליסות ביטוח האשראי כאמור.

**28.3. ביטוח חבות מעבידים**

לקבוצה פוליסת ביטוח חבות מעבידים לתביעות כספיות של עובדי הקבוצה בגין נזקי גוף, שנגרמו לעובד תוך כדי ועקב עבודתו. הפוליסה הינה בהיקף כיסוי של עד 40 מיליון ש"ח למקרה אחד או לסדרה של מקרים הנובעים ממקרה אחד, והיקף כיסוי לסך הפיצויים שישולמו בתקופת הביטוח של עד 40 מיליון ש"ח.

**28.4. ביטוח חבות כלפי צד שלישי**

לקבוצה פוליסת ביטוח כלפי צד שלישי לכיסוי אחריות הקבוצה על פי דין, בגין תביעות העלולות להיות מוגשות נגדה בגין נזקי רכוש או גוף שנגרמו לצד שלישי בקשר עם פעילות הקבוצה. הפוליסה הינה בהיקף כיסוי של עד 40 מיליון ש"ח למקרה בודד ובסך הכל לתקופת הביטוח.

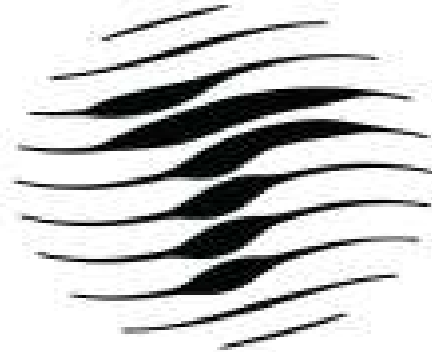
**28.5. פוליסות ביטוח נוספות**

לקבוצה פוליסות ביטוח נוספות, ביניהן פוליסת ביטוח אבדן רווחים, ביטוח רכוש (אש מורחב), ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח סחורות בהעברה, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח שבר מכני, ביטוח כספים, ביטוח נאמנות, וביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים.

**תאריך הדוח: 12 במרס 2019**

**תדיראן הולדינגס בע"מ**

| <b><u>תפקידם</u></b>                        | <b><u>שמות החותמים</u></b> |
|---|----------------------------|
| יו"ר דירקטוריון                             | אריאל הרצפלד               |
| מנכ"ל                                       | משה ממרוד                  |
| משנה למנכ"ל,<br>סמנכ"ל כספים<br>ופיתוח עסקי | רביד קימיה                 |



**TADIRAN**

# **דוח הדירקטוריון**

## פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "תקופת הדוח").

הנתונים מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם בסעיף 1 לפרק א' לדוח זה.

### חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

#### 1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1. לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: "תחום פעילות מיזוג אוויר"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "ספקטרה" ("Spectra") ו-"Toshiba". כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח וכן במתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים' לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל", פעילות של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

1.2. ביום 29 במרס 2018 קיבלה הנהלת הקבוצה החלטה לפיה חלק מפעילות שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר), ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים בגין מותגיה המקומיים, קריסטל ואמקור (אשר סווגה כפעילות שהופסקה), מסווגת, החל מהרבעון הראשון לשנת 2018 כפעילות נמשכת וההכנסות הנובעות מפעילות זו כלולות במגזר "אחרים", זאת, לאור העובדה כי לא מתקיימים מגעים קונקרטיים עם צד ג' כלשהו בנוגע למימוש המותגים כאמור, וכן לאור העובדה כי הנהלת הקבוצה סבורה כי לאור האמור לעיל, לא בשלו התנאים ההכרחיים למימוש מיטבי של המותגים בשלב זה. החלטה זו אינה סותרת את המשך ניסיונה של הקבוצה לפעול בקשר עם מימוש המותגים כאמור. לאור האמור, הפעילות בגין המותגים קריסטל ואמקור, מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כפעילות נמשכת ואילו הפעילות בגין מותגיה הבינלאומיים ממשיכה להיות מסווגת כפעילות שהופסקה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ג' לדוחות הכספיים.

#### 2. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:

הכנסות הקבוצה בשנת 2018 הסתכמו לסך של כ-791.5 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של כ-2.6% לעומת שנת 2017. זאת, לעומת השוק, אשר להערכת הקבוצה, ירד בשיעור של כ-12.4%. הירידה בהיקפי המכירות בשוק מיזוג האוויר הביתי נובעת בעיקר מתנאי מזג אוויר נוחים יחסית ברבעון השלישי לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומהתחזקות נתח השוק של המזגנים העיליים הקטנים.

<sup>1</sup> ביום 26 בפברואר 2015, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני על פיו הקבוצה פעלה ליציאתה מתחום שיווק והפצת מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ג' לדוחות הכספיים.

הכנסות הקבוצה ברבעון הרביעי לשנת 2018 הסתכמו לסך של כ-177.2 מיליון ש"ח, עליה בשיעור של כ-16.3% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בדומה לעליה שחלה בשוק. ברבעון זה נרשם שיא במכירת מזגנים בהשוואה לרבעונים מקבילים.

על אף הירידה במכירות, שיפרה הקבוצה את הרווח הגולמי ושיעור הרווחיות הגולמית בתקופת הדוח. שיעור הרווחיות הגולמית עמד על כ-25.5% בשנת 2018 לעומת שיעור של כ-24.8% בשנת 2017.

תוצאות הקבוצה בשנת 2018 מושפעות מאירועים חד פעמיים, אשר כוללים הוצאה חד פעמית בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח בתקופה בגין הפחתה מלאה לירידת ערך בגין השקעה של הקבוצה בחברת עין ורד ומנגד הכרה בהכנסה חד פעמית בסך של כ-3.2 מיליון ש"ח בשל העלייה לשליטה בחברת תדיראן אסקו-טק בע"מ (לשעבר: תי.פי.וי בע"מ) בשנת 2017.

בנטרול האירועים החד פעמיים, הרווח הנקי בשנת 2018 הסתכם לסך של כ-66.9 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של כ-3.2% לעומת הרווח הנקי בשנת 2017.

לפרטים נוספים ראו סעיף 3 להלן.

| הסבר  | גידול /<br>(קיטון) | 31 בדצמבר    |                  |              |         |                      |
|---|--------------------|--------------|------------------|--------------|---------|----------------------|
|   |                    | 2017         |                  | 2018         |         |                      |
|   |                    | (מבוקר)      |                  |              |         |                      |
| באלפי<br>ש"ח  | יחס לסך<br>המאזן   | באלפי<br>ש"ח | יחס לסך<br>המאזן | באלפי<br>ש"ח |         |                      |
| הקיטון בנכסים השוטפים נבע מירידה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים, בעיקר עקב רכישת נכס המשמש בעיקרו את משרדי הקבוצה (כולל נדליין להשקעה). קיטון זה קוזז בחלקו על ידי עלייה ביתרות המלאי עקב ירידה במכירות כתוצאה ממוג אוויר נח יחסית ברבעון השלישי של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, קיטון זה קוזז על ידי עלייה בלקוחות והחייבים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. | (56,912)           | 91.1%        | 505,489          | 80.1%        | 448,577 | נכסים שוטפים         |
| הגידול בנכסים הלא שוטפים נבע בעיקר מעלייה ביתרת הרכוש הקבוע והנדליין להשקעה עקב רכישת מבנה משרדים ומסחר בתקופת הדוח. גידול זה קוזז בחלקו על ידי ירידה בהשקעות לזמן ארוך עקב הפחתה לירידת ערך בגין השקעה של הקבוצה בחברת עין ורד (ראו גם ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018).   | 60,718             | 8.9%         | 49,417           | 19.7%        | 110,135 | נכסים לא שוטפים      |
| הקיטון בהתחייבויות השוטפות נבע בעיקר מירידה בהתחייבות לספקים ולנותני שירותים, קיטון זה קוזז בחלקו על ידי עלייה ביתרות הזכאים ויתרות זכות.   | (11,808)           | 34.9%        | 193,770          | 32.5%        | 181,962 | התחייבויות שוטפות    |
| הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות נבע בעיקר מירידה ביתרת התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה 2), זאת בעקבות פירעון חלקי של קרן אגרות החוב (סדרה 2) בתקופת הדוח. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי עלייה ביתרת התחייבויות לא שוטפות אחרות בעיקר כתוצאה מאחריות מורחבת שהעניקה החברה בגין מכירת מזגנים.   | (12,812)           | 15.4%        | 85,235           | 13.2%        | 72,423  | התחייבויות לא שוטפות |
| עיקר הגידול נבע מהרווח הנקי שנוצר לקבוצה בקיזוז דיבידנדים שחולקו ובקיזוז התאמות ליתרת הרווח בעקבות יישום לראשונה של תקנים חשבונאיים חדשים כמפורט בביאור 2כז'1 לדוחות הכספיים.   | 28,426             | 49.7%        | 275,901          | 54.3%        | 304,327 | הון עצמי             |
|   | 3,806              | 100%         | 554,906          | 100%         | 558,712 | סך מאזן              |
|   | (45,104)           |              | 311,719          |              | 266,615 | הון חוזר             |
|   |                    |              | 2.61             |              | 2.47    | יחס שוטף             |
|   |                    |              | 1.92             |              | 1.54    | יחס מהיר             |



3.2. להלן תמצית דוחות רווח והפסד שנתיים (באלפי ש"ח):

| גידול (קיטון)<br>2017 לעומת 2016 |           | גידול (קיטון)<br>2018 לעומת 2017 |           | לשנה שהסתיימה ביום |         |         |   |
|----------------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|--------------------|---------|---------|---|
|                                  |           |                                  |           | 31 בדצמבר          |         |         |   |
|                                  |           |                                  |           | 2016               | 2017    | 2018    |   |
|                                  |           |                                  |           | (מבוקר)            |         |         |   |
| ב- %                             | באלפי ש"ח | ב- %                             | באלפי ש"ח | באלפי ש"ח          |         |         |   |
| 2.9%                             | 23,084    | (2.6%)                           | (20,970)  | 789,426            | 812,510 | 791,540 | הכנסות  |
| 2.5%                             | 5,001     | 0.3%                             | 614       | 196,464            | 201,465 | 202,079 | רווח גולמי  |
|                                  |           |                                  |           | 24.9%              | 24.8%   | 25.5%   | שיעור רווח גולמי  |
| (0.3%)                           | (270)     | 4.7%                             | 3,693     | 78,648             | 78,378  | 82,071  | הוצאות מכירה ושיווק                                       |
| (6.4%)                           | (1,617)   | 4.3%                             | 1,005     | 25,245             | 23,628  | 24,633  | הוצאות הנהלה וכלליות                                      |
| 36.0%                            | 1,549     | 33.2%                            | 1,943     | 4,303              | 5,852   | 7,795   | הוצאות מחקר ופיתוח  |
|                                  | 3,630     |                                  | (3,416)   | (238)              | 3,392   | (24)    | הכנסות (הוצאות) אחרות                                     |
| 10.2%                            | 8,969     | (9.7%)                           | (9,443)   | 88,030             | 96,999  | 87,556  | רווח תפעולי   |
|                                  |           |                                  |           | 11.2%              | 11.9%   | 11.1%   | שיעור רווח תפעולי   |
| 29.7%                            | 2,972     | (46.3%)                          | (6,015)   | 10,006             | 12,978  | 6,963   | הוצאות מימון, נטו   |
| -                                | -         | -                                | 6,705     | -                  | -       | 6,705   | הוצאות אחרות  |
| (50.4%)                          | (365)     | (100%)                           | (359)     | 724                | 359     | -       | חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 39.8%                            | 4,461     | 14.94%                           | 2,330     | 11,213             | 15,674  | 18,004  | הוצאות מס   |
| 2.9%                             | 1,901     | (17.8%)                          | (12,104)  | 66,087             | 67,988  | 55,884  | רווח מפעילויות נמשכות                                     |
|                                  |           |                                  |           | 8.4%               | 8.4%    | 7.1%    | שיעור רווח מפעילויות נמשכות                               |
| -                                | -         | 0.4%                             | 18        | 4,333              | 4,333   | 4,351   | רווח מפעילות שהופסקה, נטו                                 |
| 2.7%                             | 1,901     | (16.7%)                          | (12,086)  | 70,420             | 72,321  | 60,235  | רווח נקי  |
|                                  |           |                                  |           | 8.9%               | 8.9%    | 7.6%    | שיעור רווח נקי  |
| 11.0%                            | 10,520    | (8.3%)                           | (8,775)   | 95,225             | 105,745 | 96,970  | EBITDA מפעילויות נמשכות                                   |
|                                  |           |                                  |           | 12.1%              | 13.0%   | 12.3%   | שיעור EBITDA מפעילויות נמשכות                             |

### 3.2.1. מחזור המכירות

בשנת 2018 הסתכם מחזור המכירות של החברה לסך של כ-791.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-812.5 מיליון ש"ח בשנת 2017, קיטון של כ-2.6%.

הקיטון במחזור המכירות בשנת 2018 לעומת שנת 2017 נבע בעיקר מירידה בהיקף המכירות הכספי הכולל בענף המיזוג בישראל, שלהערכת החברה הסתכמה בכ-12.4%. הקיטון בענף המיזוג בישראל נבע, בין היתר, כתוצאה ממזג אויר נוח יחסית ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, התחזקות נתח השוק של המזגנים העיליים הקטנים וכן בעקבות ההאטה בשוק הנדל"ן למגורים.

מרכיב העונתיות במכירות בתחום מיזוג אוויר הינו משמעותי ביותר ולו השפעה מהותית על היקפי המכירות ועל התוצאות העסקיות של הקבוצה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 11 לחלק א' בדוח זה.

### 3.2.2. רווח גולמי

בשנת 2018 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-202.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-201.5 מיליון ש"ח בשנת 2017, גידול של כ-0.3%. שיעור הרווח הגולמי בשנת 2018 עמד על כ-25.5% לעומת שיעור רווח גולמי בשנת 2017 שעמד על כ-24.8%.

הרווח הגולמי בשנת 2018 דומה לרווח הגולמי בשנת 2017. הגידול בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2018 לעומת שנת 2017 נבע בעיקר מירידה בהיקפי המבצעים, לרבות מבצעי הרחבת אחריות, בשנת 2018 לעומת שנת 2017.

### 3.2.3. הוצאות מכירה ושיווק

בשנת 2018 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ-82.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-78.4 מיליון ש"ח בשנת 2017, גידול של כ-4.7%.

עיקר הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2018 לעומת שנת 2017 נבע מעלייה בהוצאות שכר עבודה בגין הפעילות הבינלאומית, מעלייה בהוצאות ההובלה ללקוחות וכן מעלייה בהוצאות פרסום וקידום מכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים.

### 3.2.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2018 הסתכמו לסך של כ-24.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-23.6 מיליון ש"ח בשנת 2017, גידול של כ-4.3%.

עיקר הגידול בשנת 2018 לעומת שנת 2017 נבע מעלייה בהוצאות עבור שירותים מקצועיים. גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות שכר עבודה.

### 3.2.5. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2018 הסתכמו לסך של כ-7.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5.9 מיליון ש"ח בשנת 2017, גידול של כ-33.2%.

הגידול המתמשך בהוצאות המחקר והפיתוח בשנים 2017-2018 נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה, חומרים והוצאות פחת עקב הרחבת מחלקת הפיתוח של החברה.

### 3.2.6. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בשנת 2018 הסתכמו ההוצאות האחרות, נטו לסך של כ-24 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח בשנת 2017.

בשנת 2018 ההוצאות האחרות נבעו מהפסד הון ממכירת רכוש קבוע.

בשנת 2017 ההכנסות האחרות נבעו בעיקר כתוצאה מרווח מעליה לשליטה בחברת תדיראן אסקו-טק בע"מ.

### 3.2.7. הוצאות מימון

בשנת 2018 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ-7.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-13.0 מיליון ש"ח בשנת 2017 קיטון של כ-46.3%.

עיקר הקיטון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח בתקופת הדוח לעומת רישום הוצאות בגין הגנות מט"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, נבע הקיטון מירידה בהוצאות ריבית על האגח (סדרה 2) שהנפיקה החברה עקב פרעון חלקי של קרן האג"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּוַז בחלקו על ידי רישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח לעומת רישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים בתקופה המקבילה אשתקד.

### 3.2.8. הוצאות אחרות (לא תפעוליות)

ההוצאות האחרות בשנת 2018 נבעו מרישום הפחתה לירידת ערך בגין השקעה של הקבוצה בחברת עין ורד (ראו גם ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018).

### 3.2.9. מיסים על ההכנסה

בשנת 2018 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ-18.0 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך של כ-15.7 מיליון ש"ח בשנת 2017.

הגידול בהוצאות המיסים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרישום הכנסות בגין מיסים שניים קודמות בתקופה המקבילה אשתקד וכן מרישום הוצאות לא מוכרות גבוהות יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול כאמור קוּוַז כתוצאה מהירידה ברווח לפני מס בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**3.3. להלן תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (באלפי ש"ח):**

| גידול (קיטון) רבעון 4 2018<br>לעומת רבעון 4 2017 |           | רבעון 4 | רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 | רבעון 4 |                               |
|--|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------|
| ב- %   | באלפי ש"ח | 2017    | 2018    |         |         |         |                               |
| 16.3%  | 24,784    | 152,454 | 147,919 | 234,463 | 231,920 | 177,238 | הכנסות                        |
| 14.2%  | 16,303    | 114,803 | 111,834 | 174,331 | 172,190 | 131,106 | עלות ההכנסות                  |
| 22.5%  | 8,481     | 37,651  | 36,085  | 60,132  | 59,730  | 46,132  | רווח גולמי                    |
|  |           | 24.7%   | 24.4%   | 25.6%   | 25.8%   | 26.0%   | שיעור רווח גולמי              |
| 6.4%   | 954       | 14,992  | 18,557  | 25,070  | 22,498  | 15,946  | הוצאות מכירה ושיווק           |
| 12.1%  | 718       | 5,946   | 5,921   | 5,879   | 6,169   | 6,664   | הוצאות הנהלה וכלליות          |
| 18.2%  | 302       | 1,655   | 2,088   | 1,784   | 1,966   | 1,957   | הוצאות מחקר ופיתוח            |
| -  | (229)     | 211     | -       | -       | (6)     | (18)    | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו    |
| 41.1%  | 6,278     | 15,269  | 9,519   | 27,399  | 29,091  | 21,547  | רווח תפעולי                   |
|  |           | 10.0%   | 6.4%    | 11.7%   | 12.5%   | 12.2%   | שיעור רווח תפעולי             |
|  | 2,021     | 102     | 158     | 692     | 187     | 2,123   | הכנסות מימון                  |
| (14.6%)  | (392)     | 2,693   | 1,363   | 3,530   | 2,929   | 2,301   | הוצאות מימון                  |
| -  | -         | -       | -       | 6,705   | -       | -       | הוצאות אחרות                  |
| 69.0%  | 8,721     | 12,648  | 8,314   | 17,856  | 26,349  | 21,369  | רווח לפני מסים על ההכנסה      |
|  | 2,544     | 513     | 2,114   | 6,718   | 6,115   | 3,057   | הוצאות מס                     |
| 50.9%  | 6,177     | 12,135  | 6,200   | 11,138  | 20,234  | 18,312  | רווח מפעילויות נמשכות         |
|  |           | 8.0%    | 4.2%    | 4.8%    | 8.7%    | 10.3%   | שיעור רווח מפעילויות נמשכות   |
| -  | -         | -       | -       | 4,351   | -       | -       | רווח מפעילות שהופסקה, נטו     |
| 50.9%  | 6,177     | 12,135  | 6,200   | 15,489  | 20,234  | 18,312  | רווח נקי                      |
|  |           | 8.0%    | 4.2%    | 6.6%    | 8.7%    | 10.3%   | שיעור רווח נקי                |
| 36.9%  | 6,577     | 17,812  | 11,600  | 29,539  | 31,442  | 24,389  | EBITDA מפעילויות נמשכות       |
|  |           | 11.7%   | 7.8%    | 12.6%   | 13.6%   | 13.8%   | שיעור EBITDA מפעילויות נמשכות |

### 3.3.1. מחזור המכירות

מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם לסך של כ-177.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-152.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-16.3%.

הגידול במחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע, בין היתר, כתוצאה מעיתוי החגים (בתקופת הדוח החגים חלו בעיקר ברבעון השלישי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בה החגים החלו בסוף הרבעון השלישי ונמשכו אל תחילת הרבעון הרביעי) וכן מתנאי מזג אוויר תומכים לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר תרמו לגידול במכירות. בנוסף, נבע הגידול האמור מעלייה בהכנסות בגין פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים (לפרטים נוספים ראו ביאור 22'ג'2 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2018).

### 3.3.2. רווח גולמי

ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-46.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-37.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-22.5%. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 עמד על כ-26.0%, לעומת שיעור של כ-24.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהיקף המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מהכרה לראשונה ברווח בסך של כ-5.3 מיליון ש"ח בגין פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי החולים, כאמור לעיל.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהסיבות האמורות לעיל.

### 3.3.3. הוצאות מכירה ושיווק

ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ-15.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-15.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.4%.

הגידול ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה בהוצאות פרסום וקידום מכירות, מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות, בעיקר בגין הפעילות הבינלאומית, וכן מעלייה בהוצאות ההובלה ללקוחות. גידול זה קוּוּזו בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים.

### 3.3.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ-6.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12.1%.

הגידול ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים. גידול זה קוּוּזו בחלקו על ידי ירידה בהוצאות שכר עבודה וכן מירידה בהוצאות משפטיות.

### 3.3.5. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ-2.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18.2%.

הגידול בהוצאות המחקר והפיתוח ברבעון הרביעי של שנת 2018 נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה, חומרים והוצאות פחת עקב הרחבת מחלקת הפיתוח של החברה.

### 3.3.6. הוצאות מימון

ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ-178 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-2.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הקיטון ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח לעומת רישום הוצאות בגין הגנות מט"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי רישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח לעומת רישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים בתקופה המקבילה אשתקד.

### 3.3.7. מסים על ההכנסה

ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו הוצאות המסים לסך של כ-3.1 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מסים בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות המיסים ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרישום הכנסות בגין מיסים שנים קודמות בתקופה המקבילה אשתקד.

## 4. נזילות ותזרים מזומנים

4.1. יתרת המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה לסך של כ-42.5 מיליון ש"ח.

### 4.2. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        |  |
|------------------------------|--------|--------|--|
| 2016                         | 2017   | 2018   |  |
| מיליוני ש"ח                  |        |        |  |
| 79.4                         | 82.4   | (0.7)  | תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת |
| (3.3)                        | (7.7)  | (64.3) | תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה                |
| (30.0)                       | (53.4) | (47.9) | תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון                |

### 4.3. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת

הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מעלייה ביתרת המלאי בתקופת הדוח לעומת ירידה ביתרת המלאי בתקופה המקבילה אשתקד, מעלייה מתונה יותר ביתרת הזכאים ויתרות זכות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מירידה משמעותית יותר ביתרת התחייבויות לספקים ולנותני שירותים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מירידה ברווח הנקי וכן מעלייה ביתרת החייבים ויתרות חובה בתקופת הדוח לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה כאמור קוזזה בחלקה על ידי שינוי

משמעותי יותר ביתרת המסים הנדחים בשנת 2018 לעומת שנת 2017 וכן מירידת ערך השקעות לזמן ארוך.

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת אינו מתמשך.

#### 4.4. תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה

עיקר השינוי בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מתשלום עבור רכישת מבנה משרדים ומסחר בפתח תקווה בתקופת הדוח שקוּזו בחלקו על ידי השקעה בחברה כלולה שאוחדה לראשונה בתקופה המקבילה אשתקד (חברת תדיראן אסקו-טק בע"מ).

#### 4.5. תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון

עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מחלוקת דיבידנד בסך של כ-31.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת חלוקת דיבידנד של כ-36.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### 5. מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה מהון עצמי וכן באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) שקליות, אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018). כמו כן, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידי פיננסיים המתמחים בכך. לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2017 לא הייתה לחברה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים.

### 6. הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר<sup>2</sup>

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ולמועד פרסום דוח זה הקבוצה לא ניצלה אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי (לא כולל ערבויות ואשראי דקומנטרי) העומדות לרשותה. בשנת 2018 ריבית בנק ישראל וריבית "הפריים" עמדו במוצע על כ-0.12% וכ-1.61%, בהתאמה, זאת לעומת ריבית של 0.1% ושל כ-1.6% בהתאמה בשנת 2017. לפרטים נוספים ראו סעיף 20 לפרק א' לדוח זה.

#### 6.1. אשראי מספקים ואשראי מלקוחות

היקף האשראי הממוצע ללקוחות הקבוצה בשנת 2018 עמד על כ-223.4 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2018 עמד על כ-90 ימים. היקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2018 עמד על כ-124.3 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2018 עמד על כ-79 ימים.

היקף האשראי הממוצע ללקוחות הקבוצה בשנת 2017 עמד על כ-215.6 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2017 עמד על כ-87 ימים. היקף האשראי הממוצע

---

2 הסעיף אינו כולל אגרות חוב (סדרה 2).

מספקים בקבוצה בשנת 2017 עמד על כ-123.8 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2017 עמד על כ-78 ימים.

הפער בין ימי האשראי ללקוחות לבין ימי האשראי מספקים בקבוצה נובע בעיקר מתנאי האשראי ללקוחות המקובלים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מחד, ומתנאי אשראי ספקים שהקבוצה מקבלת מספקיה, מאידך. לפרטים נוספים בגין אשראי לקוחות וספקים ראו סעיף 19 לפרק א' לדוח זה.

#### 6.2. הנפקת אגרות חוב

ביום 22 ביוני 2014 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה 2) למשקיעים מוסדיים, לפרטים נוספים ראו סעיף 13 להלן וכן ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.



## חלק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בהתאם לתיקון מיום 30 במרס 2017 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, החברה אינה נדרשת לדיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

### חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

#### 7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לפרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו סעיף תקנה 26 בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד, וכן בפרק ה' – שאלון ממשל תאגידי.

#### 8. דירקטורים בלתי תלויים

לפרטים בדבר דירקטורים בלתי תלויים, ראו סעיף תקנה 26 בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד, וכן בפרק ה' – שאלון ממשל תאגידי.

#### 9. המבקר הפנימי בתאגיד

9.1 המבקר הפנימי של הקבוצה, רו"ח יואב בן-דור, מכהן בתפקידו זה החל משנת 1992. המבקר הפנימי הינו בעל תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים ובעל משרד לראיית חשבון. המבקר הפנימי אינו עובד של הקבוצה ומעניק שירותי ביקורת פנימית חיצוניים לקבוצה מטעם משרדו, בן-דור ושות' רואי חשבון. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים מכל סוג שהוא עם החברה או עם גוף הקשור לחברה.

9.2 למיטב ידיעת החברה המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

9.3 היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו בגין עבודת הביקורת לשנת 2018, הינו 300 שעות עבודה שנתיות.

#### 9.4 דרך המינוי

מינויו של מר יואב בן-דור כמבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה בשנת 1992, בעקבות המלצת ועדת הביקורת בשנת 1992. מינויו של המבקר הפנימי אושר לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו, כישוריו וניסיונו אל מול סמכויותיו ותפקידיו כמבקר הפנימי של החברה ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה.

#### 9.5 הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על מבקר הפנים הינו מנכ"ל החברה תוך תאום עם ועדת הביקורת.

#### 9.6. תוכנית העבודה

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית היא שנתית. תוכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2018 נקבעה בהתאם לנושאים אשר הוצעו לביקורת על ידי מבקר הפנים והנהלת הקבוצה ונידונו על ידי ועדת הביקורת של החברה תוך התייעצות עם הנהלת הקבוצה. הנושאים אושרו על ידי ועדת הביקורת ועל ידי דירקטוריון החברה. הביקורת התבצעה לגבי החברה וחברות הבנות שלה.

#### 9.7. עריכת הביקורת

בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכה על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. ועדת הביקורת והדירקטוריון סבורים, בהתבסס בין היתר על ניסיון רב השנים של מבקר הפנים בחברה, כי מבקר הפנים פועל בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים.

#### 9.8. דין וחשבון המבקר הפנימי

בסיום כל ביקורת, מוגש דוח על הממצאים, מסקנות והמלצות של הביקורת למנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון ולוועדת הביקורת של החברה. כל דוחות הביקורת מוגשים בכתב ונידונים בוועדת הביקורת. ביום 10 במרס 2019 התקיימה ישיבת ועדת הביקורת בה נדונו ממצאי מבקר הפנים בקשר עם עבודת הביקורת שנערכה במהלך שנת 2018 בנושא מערך האכיפה והציות בחברה.

במהלך שנת 2018 התקשרה החברה בעסקאות בהתאם להוראות סעיף 270 לחוק החברות. עסקאות אלו לרבות הליכי אישורן, לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי.

#### 9.9. היקף עבודת ושכר מבקר הפנים

שכרו של מבקר הפנים עבור שרותי ביקורת פנימית הסתכם לסך של כ-60 אלפי ש"ח בשנת 2018 (ביחס לכ-60 אלפי ש"ח בשנת 2017). בפועל בשנת 2018 הושקעו כ-300 שעות על ידי המבקר הפנימי (כ-300 שעות בשנת 2017). שכרו של מבקר הפנים עבור שירותים אחרים הסתכם לסך של כ-78 אלפי ש"ח (כ-77 אלפי ש"ח בשנת 2017). סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 452 שעות (כ-452 שעות בשנת 2017).

היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2018 נגזר מתוכנית הביקורת הפנימית של הקבוצה לשנה זו. בפועל, מבקר הפנים עשוי לחרוג מהיקף השעות שנקבעו בתוכנית הביקורת, בהתאם להתקדמות בביצוע התוכנית כאמור. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי, אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

#### 9.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון, היקף עבודת הביקורת הפנימית, רציפות פעילותה ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה.

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע, לרבות לנתונים כספיים.

#### 10. המבקר החיצוני של החברה

רואה החשבון המבקר של החברה הינו קוסט פורר גבאי את קסירר ושות', רואי חשבון (EY ישראל).

#### 11. שכר רואה חשבון מבקר

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצתה של ועדת הביקורת הבוחנת את היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ואת שכרו. לדעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה שכר טרחה רואה החשבון המבקר הינו סביר ומקובל ובהתאם לאופי והיקף פעילות החברה.

#### 11.1. להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2018:

עבור שירותי ביקורת - סך של כ-595 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,689.

עבור שירותים אחרים (כולל בין היתר שירותי מס) – סך של כ-926 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 1,987.

שכר טרחת רואה חשבון המבקר לתקופת הדוח אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 במרס 2018, בהתבסס על המלצות ועדת הביקורת מיום 7 במרס 2018 והוא נקבע בהתאם להמלצת הנהלת החברה, לאור הערכת היקף עבודת הביקורת שנדרשה, היקף העבודה ושכר הטרחה בשנים קודמות והיקף השכר המקובל בחברות דומות.

בהתאם לתקנה 10(ב)(12) לתוספת השביעית לתקנות ניירות ערך, דירקטוריון החברה ערך בחינה ודיון בגין עמידת רואה החשבון המבקר בכללי אי-התלות החלים עליו, היות והיקף שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר של החברה בגין שירותי ביקורת וסקירה מהוה פחות ממחצית ההכנסה הכוללת של רואה החשבון המבקר מהחברה. לאחר קבלת הסברים מרואה החשבון ומהנהלת החברה, קבע דירקטוריון החברה כי רואה החשבון המבקר עמד בכללי אי-התלות החלים עליו. בנוסף, החליט הדירקטוריון להמשיך ולהתקשר עם רואה החשבון המבקר על אף האמור לעיל.

להלן תמצית נימוקי הדירקטוריון להחלטה להמשיך ולהתקשר עם רואה החשבון המבקר:

1. בשנת 2018 ניתנו שירותי ייעוץ ומיסוי ביחס לנושאים יחודיים אשר אינם מהווים חלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

2. שירותי הביקורת והסקירה אשר ניתנים לחברה הינם ברמה מקצועית גבוהה וכן מחלקת המיסוי של משרד רואה החשבון המבקר הינה מהמקצועיות והמובילות בארץ.

#### 11.2. להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2017:

עבור שירותי ביקורת - סך של כ-525 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,659.

עבור שירותים אחרים (כולל בין היתר שירותי מס) – סך של כ-240 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו  
עבור שירותים אלו הינו 850.

**12. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות**

לחברה אין מדיניות בנושא מתן תרומות. מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן)  
למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ-115 אלפי ש"ח.

**חלק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

**13. אירועים לאחר המאזן**

לפרטים בדבר אירועים לאחר המאזן ראו באור 30 לדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

**14. פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב – סדרה 2) שהנפיקה החברה**

| השווי<br>ההוגן<br>(שווי<br>הבורסה)<br>ליום<br>31.12.2018<br>(באלפי<br>ש"ח) | סכום<br>הריבית<br>שנצברה<br>(באלפי<br>ש"ח) | שווי מוערך<br>למועד הדוח<br>(31.12.2018)<br>(באלפי ש"ח) | שווי נקוב<br>במועד הדוח<br>(31.12.2018) | שווי נקוב<br>במועד<br>ההנפקה | מועד רישום<br>למסחר | מועד<br>ההנפקה | סדרה |
|--|--|---|---|------------------------------|---------------------|----------------|------|
| 71,839   | 1,239                                      | 67,263  | 67,702,687                              | 101,552,000                  | 23.6.2014           | 22.6.2014      | (2)  |

**14.1. פירעון קרן וריבית**

הקרן של אגרות החוב (סדרה 2) תעמוד לפירעון (קרן) בשישה (6) תשלומים שנתיים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 31 בינואר של כל אחת מהשנים 2017-2022 (כאשר כל תשלום מחמשת התשלומים הראשונים יהא בשיעור של 16.666% מהערך הנקוב של הקרן והתשלום האחרון יהא בשיעור של 16.67% מהערך הנקוב של הקרן).

**14.2. הריבית**

ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.4%. הריבית בגין קרן אגרות החוב (סדרה 2) תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2015 עד 2022 (כולל) כאשר תשלום הריבית הראשון שולם ביום 31 בינואר 2015 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בינואר 2022.

**14.3. פדיון מוקדם**

פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מיידי.

**14.4. אמות מידה פיננסיות**

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 בדצמבר 2018 :

| נתון/יחס ליום<br>31 בדצמבר 2018 | אמת מידה   |
|---------------------------------|--|
| 304.3 מיליון ש"ח                | ההון העצמי לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח                |
| 59.0%                           | יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומנים) לא יפחת מ- 13% |
| 10.9                            | יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו לא יפחת מ- 1.3       |

**14.5. פרטי הנאמן**

**שם הנאמן:** הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

שם האחראי על הסדרה: דן אבנון

טלפון: 03-5274867

פקס: 03-5271736

מייל: hermetic@hermetic.co.il

כתובת למשלוח דואר: רחוב הירקון 113, תל אביב

**14.6. דירוג איגרות החוב**

שם החברה המדרגת: מידרוג בע"מ.

הדירוג למועד ההנפקה: Baa1 באופן חיובי.

הדירוג הקבוע למועד הדוח: A2 באופן חיובי.

ביום 14 בנובמבר 2018 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, ב-A2 וכן על העלאת אופק הדירוג מ-'יציב' ל-'חיובי'.

לפרטים נוספים בדבר עדכונים בדירוג, ראו סעיף 20.6.2 לפרק א' לדוח זה.

14.7. נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מיידי.

14.8. החברה לא נדרשה בשנת הדוח לביצוע פעולות שונות על ידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה 2).

14.9. אגרות החוב (סדרה 2) של החברה אינן מובטחות בטוחה כלשהי.

14.10. אגרות החוב (סדרה 2) של החברה לא ניתנות להמרה לניירות ערך אחרים של החברה.



הדירקטוריון מודה להנהלת הקבוצה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

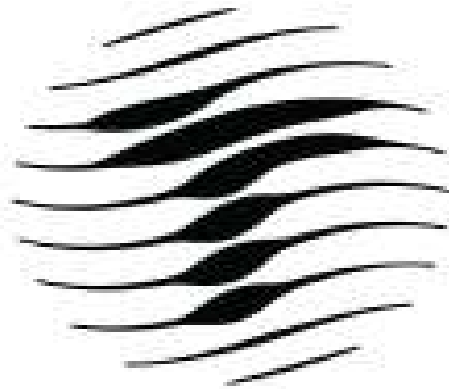
---

משה ממרוד  
מנהל כללי

---

אריאל הרצפלד  
יו"ר הדירקטוריון

12 במרס 2019



**TADIRAN**

**דוחות כספיים מאוחדים**

**ליום 31 בדצמבר 2018**



תדיראן הולדינגס בע"מ  
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

|       |   |
|-------|---|
| 2-3   | דוחות רואה החשבון המבקר                           |
| 4-5   | דוחות מאוחדים על המצב הכספי                       |
| 6     | דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר     |
| 7     | דוחות מאוחדים על השינויים בהון                    |
| 8-9   | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים                  |
| 10-75 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים                    |
| 76    | נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות הקבוצה |

-----

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תדיראן הולדינגס בע"מ

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של תדיראן הולדינגס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תמחור וניהול הזמנות וכן בקרות על הנחות וזיכויים (תהליך המכר); (3) בקרות על דרישה וביצוע הזמנת סחורה מספקי חו"ל (תהליך הרכש); (4) בקרות על מדידה ותמחור המלאי (תהליך המלאי); (כל אלה יחד מכונים להלן רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 12 במרס 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של תדיראן הולדינגס בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 12 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

| ליום 31 בדצמבר |                | באור |  |
|----------------|----------------|------|--|
| 2017           | 2018           |      |  |
| אלפי ש"ח       |                |      |  |
| 155,390        | 42,468         | 5    | <u>נכסים שוטפים</u>                    |
| 207,521        | 224,385        | 6    | מזומנים ושווי מזומנים                  |
| 9,078          | 13,643         | 7    | לקוחות                                 |
| 133,500        | 168,081        | 8    | חייבים ויתרות חובה                     |
|                |                |      | מלאי                                   |
| <u>505,489</u> | <u>448,577</u> |      |  |
|                |                |      | <u>נכסים לא שוטפים</u>                 |
| 7,714          | 11,935         | 9    | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך           |
| -              | 18,530         | 10   | נדל"ן להשקעה                           |
| 8,068          | 52,726         | 11   | רכוש קבוע, נטו                         |
| 19,532         | 19,560         | 12   | מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו |
| 7,398          | 7,384          | 21ה' | מסים נדחים                             |
| 6,705          | -              | 13   | השקעות לזמן ארוך                       |
| <u>49,417</u>  | <u>110,135</u> |      |  |
| <u>554,906</u> | <u>558,712</u> |      |  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר                      |                | באור |                                   |
|-------------------------------------|----------------|------|-----------------------------------|
| 2017                                | 2018           |      |                                   |
| אלפי ש"ח                            |                |      |                                   |
| <u>התחייבויות שוטפות</u>            |                |      |                                   |
| 16,925                              | 16,925         | 17   | חלות שוטפת של אגרות חוב           |
| 89,098                              | 73,563         | 14   | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 44,485                              | 47,388         | 15   | זכאים ויתרות זכות                 |
| 8,939                               | 11,076         |      | הפרשה למס                         |
| 34,323                              | 33,010         | 16   | הפרשות                            |
| <u>193,770</u>                      | <u>181,962</u> |      |                                   |
| <u>התחייבויות לא שוטפות</u>         |                |      |                                   |
| 66,996                              | 50,338         | 17   | אגרות חוב                         |
| 15,369                              | 19,275         | 18   | התחייבויות לא שוטפות אחרות        |
| 1,557                               | 1,575          | 20   | התחייבויות בשל הטבות לעובדים      |
| 1,313                               | 1,235          | 21ה' | מסים נדחים                        |
| <u>85,235</u>                       | <u>72,423</u>  |      |                                   |
| <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |                |      |                                   |
|                                     |                | 23   | הון מניות                         |
| 17,624                              | 17,632         |      | פרמיה על מניות                    |
| 81,505                              | 81,766         |      | קרנות הון                         |
| 163                                 | -              |      | שטר הון צמית                      |
| 17,445                              | 17,445         |      | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 1,578                               | 1,859          | 24   | יתרת רווח                         |
| 157,586                             | 185,625        |      |                                   |
| <u>275,901</u>                      | <u>304,327</u> |      |                                   |
| <u>554,906</u>                      | <u>558,712</u> |      |                                   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

12 במרס 2019

תאריך אישור הדוחות  
הכספיים

אריאל הרצפלד  
יו"ר הדירקטוריון

משה ממרוד  
מנכ"ל

רביד קימיה  
משנה למנכ"ל  
ומנהל כספים ראשי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר        |          |         |         |   |
|--|----------|---------|---------|---|
| 2016 (*)                               | 2017 (*) | 2018    | באור    |   |
| אלפי ש"ח                               |          |         |         |   |
| 789,426                                | 812,510  | 791,540 |         | הכנסות  |
| 592,962                                | 611,045  | 589,461 | 'א25    | עלות ההכנסות  |
| 196,464                                | 201,465  | 202,079 |         | רווח גולמי  |
| 78,648                                 | 78,378   | 82,071  | 'ב25    | הוצאות מכירה ושיווק   |
| 25,245                                 | 23,628   | 24,633  | 'ג25    | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| 4,303                                  | 5,852    | 7,795   | 'ד25    | הוצאות מחקר ופיתוח  |
| (238)                                  | 3,392    | (24)    | 'ו25    | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו  |
| 88,030                                 | 96,999   | 87,556  |         | רווח תפעולי   |
| 1,295                                  | 467      | 3,160   | 'ה25    | הכנסות מימון  |
| 11,301                                 | 13,445   | 10,123  | 'ה25    | הוצאות מימון  |
| -                                      | -        | 6,705   | 13      | הוצאות אחרות  |
| 724                                    | 359      | -       |         | חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו             |
| 77,300                                 | 83,662   | 73,888  |         | רווח לפני מסים על ההכנסה  |
| 11,213                                 | 15,674   | 18,004  | 'ז21    | הוצאות מס   |
| 66,087                                 | 67,988   | 55,884  |         | רווח מפעילויות נמשכות   |
| 4,333                                  | 4,333    | 4,351   | 26      | רווח מפעילות שהופסקה, נטו   |
| 70,420                                 | 72,321   | 60,235  |         | רווח נקי  |
| <b>הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):</b> |          |         |         |   |
| (181)                                  | (969)    | -       | '13, 21 | סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |
| (181)                                  | (969)    | -       |         | הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה                                |
| (181)                                  | (969)    | -       |         | סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד                    |
| 70,239                                 | 71,352   | 60,235  |         | סה"כ הפסד כולל אחר  |
|  |          |         | 27      | סה"כ רווח כולל  |
|  |          |         |         | רווח נקי למניה (בש"ח)   |
| 7.78                                   | 8.00     | 6.57    |         | רווח נקי בסיסי:   |
| 0.51                                   | 0.51     | 0.51    |         | רווח מפעילויות נמשכות   |
| 8.29                                   | 8.51     | 7.08    |         | רווח מפעילות שהופסקה  |
|  |          |         |         | רווח נקי  |
| 7.75                                   | 7.97     | 6.54    |         | רווח נקי מדולל:   |
| 0.51                                   | 0.51     | 0.51    |         | רווח מפעילויות נמשכות   |
| 8.26                                   | 8.48     | 7.05    |         | רווח מפעילות שהופסקה  |
|  |          |         |         | רווח נקי  |

(\*) סווג מחדש מפעילות שהופסקה – ראה באורים ג' ו-26 להלן.  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| סה"כ     | יתרת רווח | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | שטר הון צמית אלפי ש"ח | קרנות הון | פרמיה על מניות | הון מניות |  |
|----------|-----------|-----------------------------------|-----------------------|-----------|----------------|-----------|--|
| 199,040  | 81,345    | -                                 | 17,445                | 1,313     | 81,318         | 17,619    | <u>יתרה ליום 1 בינואר 2016</u>   |
| 70,420   | 70,420    | -                                 | -                     | -         | -              | -         | רווח נקי   |
| (181)    | -         | -                                 | -                     | (181)     | -              | -         | סה"כ רווח כולל אחר   |
| 70,239   | 70,420    | -                                 | -                     | (181)     | -              | -         | סה"כ רווח כולל   |
| 879      | -         | 879                               | -                     | -         | -              | -         | הנפקת מניות אוצר   |
| (30,000) | (30,000)  | -                                 | -                     | -         | -              | -         | דיבידנד  |
| 240,158  | 121,765   | 879                               | 17,445                | 1,132     | 81,318         | 17,619    | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</u>  |
| 72,321   | 72,321    | -                                 | -                     | -         | -              | -         | רווח נקי   |
| (969)    | -         | -                                 | -                     | (969)     | -              | -         | סה"כ הפסד כולל אחר   |
| 71,352   | 72,321    | -                                 | -                     | (969)     | -              | -         | סה"כ רווח כולל   |
| 891      | -         | 891                               | -                     | -         | -              | -         | עלות תשלום מבוסס מניות   |
| -        | -         | (192)                             | -                     | -         | 187            | 5         | מימוש כתבי אופציה  |
| (36,500) | (36,500)  | -                                 | -                     | -         | -              | -         | דיבידנד  |
| 275,901  | 157,586   | 1,578                             | 17,445                | 163       | 81,505         | 17,624    | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</u>  |
| (1,359)  | (1,359)   | -                                 | -                     | -         | -              | -         | השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר 2018 – ראה באור כז'1 |
| -        | 163       | -                                 | -                     | (163)     | -              | -         | השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 9 ליום 1 בינואר 2018 – ראה באור כז'2  |
| 274,542  | 156,390   | 1,578                             | 17,445                | -         | 81,505         | 17,624    | יתרה ליום 1 בינואר 2018 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 15-IFRS 9)                   |
| 60,235   | 60,235    | -                                 | -                     | -         | -              | -         | סה"כ רווח כולל   |
| 550      | -         | 550                               | -                     | -         | -              | -         | עלות תשלום מבוסס מניות   |
| -        | -         | (269)                             | -                     | -         | 261            | 8         | מימוש כתבי אופציה  |
| (31,000) | (31,000)  | -                                 | -                     | -         | -              | -         | דיבידנד  |
| 304,327  | 185,625   | 1,859                             | 17,445                | -         | 81,766         | 17,632    | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u>  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |                 |                 |  |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|--|
| 2016                            | 2017            | 2018            |  |
| אלפי ש"ח                        |                 |                 |  |
|                                 |                 |                 | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>  |
| 70,420                          | 72,321          | 60,235          | רווח נקי   |
|                                 |                 |                 | התאמות לסעיפי רווח והפסד:  |
| 6,957                           | 8,847           | 9,390           | פחת והפחתות לרבות הפסד מירידת ערך  |
| 11,213                          | 237             | 342             | שינוי במסים נדחים, נטו   |
| 238                             | -               | 24              | הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו   |
| -                               | (101)           | -               | רווח ממימוש נכס לא שוטף המוחזק למכירה  |
| (4,333)                         | (4,333)         | (4,351)         | רווח ממימוש נכסים בלתי מוחשיים   |
| 879                             | 891             | 550             | עלות תשלום מבוסס מניות   |
| 724                             | 359             | -               | חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו                        |
| -                               | (3,181)         | -               | רווח בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני שאוחדה לראשונה |
| -                               | -               | 6,705           | ירידת ערך השקעות לזמן ארוך   |
| 385                             | 326             | 267             | שערוך אגרות חוב  |
| 2,130                           | 72              | 18              | שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו  |
| 1,140                           | 6,240           | 16,040          | מסים על ההכנסה   |
| 4,366                           | 3,966           | 3,285           | הוצאות מימון, נטו  |
| <u>23,699</u>                   | <u>13,323</u>   | <u>32,270</u>   |  |
|                                 |                 |                 | שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:   |
| 27,409                          | (19,742)        | (20,001)        | ירידה (עלייה) בלקוחות  |
| (2,100)                         | 2,115           | (8,872)         | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)                                |
| (16,226)                        | 6,137           | (34,581)        | ירידה (עלייה) במלאי  |
| (27,885)                        | (3,073)         | (16,337)        | ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים   |
| 9,568                           | 21,535          | 5,868           | עלייה בזכאים ויתרות זכות   |
| <u>(9,234)</u>                  | <u>6,972</u>    | <u>(73,923)</u> |  |
|                                 |                 |                 | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:  |
| (4,470)                         | (4,096)         | (3,351)         | ריבית ששולמה   |
| (1,140)                         | (6,240)         | (16,040)        | מסים ששולמו, נטו   |
| 104                             | 130             | 66              | ריבית שהתקבלה  |
| <u>(5,506)</u>                  | <u>(10,206)</u> | <u>(19,325)</u> |  |
| <u>79,379</u>                   | <u>82,410</u>   | <u>(743)</u>    | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת                                 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2016                            | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

|                |                |                 |  |
|----------------|----------------|-----------------|--|
| (5,889)        | (7,109)        | (48,769)        | רכישת נכסים קבועים                     |
| (108)          | -              | (18,654)        | רכישת נדל"ן להשקעה                     |
| (1,085)        | (811)          | (4,418)         | רכישת נכסים בלתי מוחשיים               |
| (1,075)        | (746)          | -               | השקעה בחברה לפי שיטת השווי המאזני      |
| 4,333          | 4,333          | 4,351           | תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים        |
| -              | (3,698)        | -               | רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב) |
| -              | 337            | 3,223           | תמורה ממימוש נכס לא שוטף המוחזק למכירה |
| 500            | -              | 13              | תמורה ממימוש רכוש קבוע                 |
| <u>(3,324)</u> | <u>(7,694)</u> | <u>(64,254)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה       |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

|                 |                 |                 |   |
|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| (30,000)        | (36,500)        | (31,000)        | דיבידנד ששולם                                 |
| -               | (16,925)        | (16,925)        | פרעון אגרות חוב (סדרה 2)                      |
| <u>(30,000)</u> | <u>(53,425)</u> | <u>(47,925)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון              |
| 46,055          | 21,291          | (112,922)       | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>   |
| <u>88,044</u>   | <u>134,099</u>  | <u>155,390</u>  | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| <u>134,099</u>  | <u>155,390</u>  | <u>42,468</u>   | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>   |

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

|       |         |     |  |
|-------|---------|-----|--|
| (170) | (12)    | 802 | רכישת נכסים קבועים באשראי, נטו         |
| -     | (3,223) | -   | מכירת נכס לא שוטף המוחזק למכירה באשראי |

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

|   |                |   |  |
|---|----------------|---|--|
| - | (830)          | - | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)                |
| - | (7,352)        | - | נכסים בלתי מוחשיים                                   |
| - | 3,181          | - | רווח בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת |
| - | 1,303          | - | השווי המאזני   |
| - | -              | - | השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני            |
| - | <u>(3,698)</u> | - |  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה ואגרות החוב שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה עוסקת בעיקר ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra"). כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. כמו כן, עוסקת החברה ביבוא ושיווק מוצרי חשמל 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי בישראל וכן, פעילות של פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של החברה בפתח תקווה. באשר לפעילות יבוא ושיווק מוצרי חשמל 'לבנים', ראו ו'ג' להלן.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - תדיראן הולדינגס בע"מ.
- הקבוצה - החברה, השותפות והחברות המוחזקות שלה המפורטות ברשימה המצורפת בנספח לדוחות הכספיים.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברה כלולה - חברה אשר מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ג. ביום 26 בפברואר 2015 אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני על פיו החברה פעלה, פועלת ותפעל ליציאתה מתחום שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים (להלן - הפעילות המופסקת). בהתאם להחלטה כאמור, החברה פעלה למימוש מותגים בינלאומיים שהיו ברשותה, סגרה את חנויות החשמל שהופעלו על ידה, מכרה את מלאי המוצרים הישנים, גבתה חובות פתוחים וצמצמה משמעותית את פעילות חטיבת החשמל. כמו כן, החברה פעלה, פועלת ותפעל למימוש זכויותיה בהסכמי הפצת מותגיה השונים, וכן למימוש זכויותיה בקשר למותגים "Amcor" ו-"Crystal" ובהתאם תמשיך החברה לפעול לשימור וחיזוק ערכם של מותגים אלו, הכל בהתאם למתווה ותנאים על פי שיקול דעתה, עד להשלמת מימוש כאמור באופן מיטבי. בכוונת החברה למקד את פעילותה בתחום ייבוא, ייצור ושיווק מזגני אוויר, וכן להרחיב את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית ולתחומים משיקים ומשלימים נוספים.

ביום 29 במרס 2018 קיבלה הנהלת החברה החלטה לפיה חלק מפעילות שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים בגין מותגיה המקומיים, קריסטל ואמקור, אשר סווגה כפעילות שהופסקה, תסווג החל מהרבעון הראשון של שנת 2018 כפעילות נמשכת. זאת, לאור העובדה כי נכון למועד דוח זה, לא מתקיימים מגעים קונקרטיים עם צד ג' כלשהו בנוגע למימוש המותגים כאמור, וכן לאור העובדה כי הנהלת החברה סבורה כי לאור האמור לעיל, לא בשלו התנאים ההכרחיים למימוש מיטבי של המותגים בשלב זה. החלטה זו אינה סותרת את המשך נסיונה של החברה לפעול בקשר עם מימוש המותגים כאמור. לאור האמור, הפעילות בגין המותגים קריסטל ואמקור, מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כפעילות נמשכת ואילו הפעילות בגין מותגיה הבינלאומיים ממשיכה להיות מסווגת כפעילות שהופסקה.

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

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

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

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

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

המחזור התפעולי הינו שנה.

**ג. דוחות כספיים מאוחדים**

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

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

**ד. צירופי עסקים ומוניטין**

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

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערון ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ה. השקעה בהסדרים משותפים

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

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

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

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני:  
לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה. מוניטין בגין רכישת עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בעסקה המשותפת, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מההשקעה בעסקה המשותפת בכללותה.

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

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

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של כל חברות הקבוצה הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

2. שווי מזומנים

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

ח. הפרשה לחובות מסופקים

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

ט. מלאי

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

חומרי גלם וחלפים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת בעיבוד ותוצרת - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

מוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

י. הכרה בהכנסה

כמפורט בבאור 2 כז'1 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. כאשר החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס נטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

הכנסות מעסקאות מכירות באשראי הכוללות עסקת מימון, מוכרות בערכן הנוכחי כך שהפרש בין השווי ההוגן של העסקה אילו היתה מתבצעת ללא אשראי לסכום הנקוב של התמורה מוכר בדוח רווח והפסד כהכנסות מימון תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

הכרה בהכנסה בקשר עם חוזים להתייעלות אנרגטית

בחוזים מסוג זה, מזהה החברה שתי מחויבויות ביצוע – עבודות הקמת התשתית האנרגטית ומתן שירותי תחזוקה.

החברה מקצה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. מאחר ולא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה את שיטת העלות החזויה בתוספת מרווח לצורך אמידת מחיר המכירה הנפרד.

לאור העובדה כי ביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, החברה מכירה בהכנסה לאורך זמן.

החברה מיישמת את שיטת התשומות לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן (Input method).

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.

הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

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

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

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

הכרה בהכנסה בקשר עם חוזים להתייעלות אנרגטית

בחוזים מסוג זה, מזהה החברה שתי מחויבויות ביצוע – עבודות הקמת התשתית האנרגטית ומתן שירותי תחזוקה.

החברה מקצה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. מאחר ולא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה את שטית העלות החזויה בתוספת מרווח לצורך אמידת מחיר המכירה הנפרד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

הפרשה להחזרות

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. בעסקאות הכוללות אפשרות החזרה מכירה החברה בהכנסות בהתאם לתמורה אותה צופה לקבל החברה עבור מוצרים שלא קיים לגביהם צפי כי יוחזרו ומנגד מכירה החברה בהתחייבות להחזר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנת החברה את הערכותיה בדבר הצפי למוצרים שנמכרו ואשר יוחזרו ומעדכנת את ההתחייבות להחזר בהתאם כנגד הכרה בהכנסות או קיטון של הכנסות.

עלויות השגת חוזה

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

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

עסקאות המבוצעות באשראי

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

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

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא לא תפריד את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה קצרה משנה ותכיר בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

תמורה לשלם ללקוח

החברה מטפלת בתשלומים ללקוח כהקטנה של סכום ההכנסה מהלקוח כאשר מתרחש המאוחר מבין האירועים לעיל:

- החברה הכירה בהכנסה בגין העברה של סחורה או שירות ללקוח.
- החברה שילמה את התמורה או שנוצרה הבטחה של החברה לשלם את התמורה וזאת בהתאם לפרקטיקות עסקיות הנהוגות אצל החברה.
- במקרה בו התמורה המשולמת ללקוח הינה עבור סחורה או שירות מובחנים מהלקוח, החברה מטפלת ברכישת הסחורה או השירות באותה הדרך שבה היא מטפלת ברכישות אחרות מספקים.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידיה 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.

יא. נכס לא שוטף המוחזק למכירה

נכס לא שוטף מסווג כמוחזק למכירה, כאשר יישובו ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכס זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה ( Highly Probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסינוג. נכס זה אינו מופחת ממועד סינוגו כן לראשונה ומוצג כנכס שוטף בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכו בדוחות הכספיים ושווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס לא שוטף המסווג כמוחזק למכירה מוצג בנפרד בהון. כאשר החברה משנה את תכנון המכירה כך שההשבה של הנכס לא תבצע באמצעות עסקת מכירה, היא מפסיקה לסווג את הנכס כמוחזק למכירה ומודדת אותו לפי הנמוך מבין ערכו בספרים אילו לא היה מסווג כמוחזק למכירה או לפי סכום בר השבה של הנכס במועד בו התקבלה ההחלטה לסגת מכוונת המכירה.

יב. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יג. חכירות

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

הקבוצה כחוכר:

חכירה תפעולית

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

הקבוצה כמחכיר:

חכירה תפעולית

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

יד. רכוש קבוע

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

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

| מבנים | מכונות וציוד | כלי רכב | ריהוט וציוד משרדי | שיפורים במושכר |
|-------|--------------|---------|-------------------|----------------|
| 4     | 7-50         | 15      | 6-33              |                |
|       | 20           |         |                   |                |
|       |              |         |                   | בעיקר %        |

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

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראו סעיף יז' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל ברווח או הפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

טו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות, כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד לפי העלות, פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו ומטופל בדומה לרכוש קבוע הנמדד לפי עלות. לגבי בחינת ירידת ערך, ראו סעיף יז' להלן.

נדל"ן להשקעה נרשם על בסיס עלות ובמועד ההפעלה יופחת על בסיס שיטת הקו הישר בשיעורים שנתיים של 4%, לאורך תקופת החיים השימושיים שלו.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימושו. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר בדוח על רווח או הפסד בתקופה שבה נגרע הנכס.

טז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

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

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך (ראו גם סעיף יז' להלן).

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לרווח או הפסד.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

תוכנות מחשב

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

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

| שנים              |                                 |
|-------------------|---------------------------------|
| 12-15             | זכויות הפצה ושמות מותגים        |
| 17                | זכויות בפרויקט התייעלות אנרגטית |
| 3                 | תוכנות מחשב                     |
| תקופת השימוש בנכס | אחר                             |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח על רווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת ערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. ביטול הפסד כאמור נזקף לדוח על רווח או הפסד.

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

מוניטין בגין חברות מאוחדות

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה במועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויות להפיק תועלת מצירוף העסקים.

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

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

יח. מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור כז'2 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

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

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לרווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות אופציה במטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן. לאחר ההכרה הראשונית הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי שווי הוגן. נגזרים מוכרים במאזן כנכסים כשהשווי ההוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי ההוגן שלהם שלילי.

ב. הלוואות וחייבים

לקבוצה חייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי לקוחות וחייבים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח על רווח או הפסד כשהחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

ג. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים – המשך

2. התחייבויות פיננסיות

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

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, לרבות אגרות חוב, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח על רווח או הפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נגזרים מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב-IAS 39.

3. מדידת שווי הוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

4. קיצוז מכשירים פיננסיים

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

5. גרירת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

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

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

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

ב. התחייבויות פיננסיות

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

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח על רווח או הפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראו גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לדוח על רווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

7. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של מטבעות כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לדוח על רווח או הפסד.

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

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

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

(א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

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

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



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

1ג) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

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

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

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

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

4. התחייבויות פיננסיות

4א). התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

4ב). התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

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

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר הפרשים נזקפים לרווח או הפסד.

בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

7. חשבונאות גידור

מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מידי לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יט. מניות באוצר

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

כ. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסוימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (More Likely Than Not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות כאשר המוצר נמכר ללקוח או כאשר השירות ניתן ללקוח.

החברה מעניקה שירותי אחריות לטיב מוצרי מיזוג האוויר ומוצרי החשמל אותם היא מוכרת וכוללת הפרשה בגין תקופת האחריות בהתאם לניסיון העבר.

כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים - המשך

כמו כן, הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

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

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לדוח על הרווח הכולל בתקופת היווצרותם.

כב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

כג. רווח (הפסד) למניה

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

**כד. עלות המכירות והנחות מספקים**

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, אחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי. הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות. הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

**כה. הכנסות והוצאות מימון**

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רווחים מהפרשי שער ורווחים ממכשירים מגדרים המוכרים בדוח על רווח או הפסד.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, עלויות אשראי, נזקפות לדוח על רווח או הפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

**כו. הוצאות פרסום**

הוצאות בגין פעילויות פרסום, קידום מכירות ושיווק, כגון הפקת קטלוגים ועלוני פרסום, מוכרות כהוצאה במועד בו קיימת לקבוצה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כז. שינוי במדיניות החשבונאית

1. יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחדש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (Modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (Distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. הקבוצה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. הקבוצה מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך בספרים במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים.

השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של הקבוצה הינה כדלקמן:

הפרשה לאחריות – הקבוצה מעניקה ללקוחותיה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי הקבוצה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה וזאת לתקופה העולה על שנה. תחת הוראות התקן הישן הכירה הקבוצה בהכנסה בסכום המלא בעת מכירת המוצר ומנגד בהפרשה לאחריות כנגד סעיף עלות המכירות. תחת הוראות התקן החדש מקצה הקבוצה חלק מתמורת המכירה לרכיב האחריות ומכירה בהכנסה בגין רכיב האחריות על פני תקופת האחריות המורחבת ללא הכרה בהפרשה לאחריות. כתוצאה מכך, חלק מסכום ההכנסות נדחה ומוכר על פני תקופה ארוכה יותר לעומת הוראות התקן הישן.

השפעת השינויים כאמור על הדוחות הכספיים של הקבוצה הינם כדלקמן:

| <u>דוחות המאוחדים על המצב הכספי</u> |                    |                   |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| בהתאם ל-<br>IFRS 15                 | השינוי<br>אלפי ש"ח | כפי שדווח<br>בעבר |
| <u>ליום 1 בינואר 2018</u>           |                    |                   |
| 156,227 (*)                         | (1,359)            | 157,586           |
|                                     |                    | יתרת רווח         |

(\*) היתרה הינה לפני השפעת יישום לראשונה של IFRS 9. ראה ביאור ככז'2 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כז. שינוי במדיניות החשבונאית – המשך

| כמוצג בדוחות כספיים אלה | השינוי אלפי ש"ח | בהתאם למדיניות הקודמת |                            |
|-------------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------|
|                         |                 |                       | <b>ליום 31 בדצמבר 2018</b> |
| 47,388                  | 2,757           | 44,631                | זכאים ויתרות זכות הפרשות   |
| 33,010                  | (2,068)         | 35,078                | התחייבויות לא שוטפות אחרות |
| 19,275                  | 1,692           | 17,583                | נכס מיסים נדחים            |
| 7,384                   | -               | 7,384                 | יתרת רווח                  |
| 185,625                 | (2,381)         | 188,006               |                            |
| 304,325                 | (2,381)         | 306,706               | סה"כ הון                   |

**בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר**

השפעת השינוי הינה קיטון בהכנסות בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח ושל כ- 1.8 מיליון ש"ח על עלות המכר. זאת לעומת תוצאות הפעילות לשנת 2018 אילו היו נמדדות בהתאם למדיניות החשבונאית הישנה.

**2. יישום לראשונה של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים**

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. התקן החדש מיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה כמתאפשר על פי הוראות התקן החדש. הקבוצה מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך בספרים במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים.

השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של הקבוצה הינה כדלקמן:

**סיווג ומדידה**

בגין נכס פיננסי המוצג בהשקעות לזמן ארוך אשר סווג כ"השקעות זמינות למכירה", כאשר רווח או הפסד בגין נכס זה נזקף לרווח כולל אחר. תחת הוראות התקן החדש, בחרה הקבוצה למדוד נכס פיננסי זה, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

להלן השפעת יישום IFRS 9 לראשונה על ההון העצמי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2018:

| כפי שדווח בעבר | השינוי אלפי ש"ח | בהתאם ל- IFRS 9 |                                |
|----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|
|                |                 |                 | <b>ליום 1 בינואר 2018</b>      |
| 156,227        | 163             | 156,390         | יתרת רווח (לאחר השפעת IFRS 15) |
| 163            | (163)           | -               | קרנות הון                      |
| 274,542        | -               | 274,542         | סה"כ הון (לאחר השפעת IFRS 15)  |

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

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

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

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

- תביעות משפטיות

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

- ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של סכום בר ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים, כולל מוניטין.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראו מידע נוסף בבאור 21.

- ירידת ערך מלאי

הקבוצה עורכת אומדנים על בסיס רבעוני לצורך ירידת ערך מלאי בהתאם לניסיון העבר, יתרות מלאי ישנות והערכת תחזית המכירות.

- חובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים מחושבת בגין ההפסד הגלום בחובות שלדעת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק. החברה בוחנת באופן שוטף את יתרות הלקוחות באופן ספציפי ומבצעת הערכה לגבי גובה ההפרשה הספציפית בגינם.

- הפרשה לאחריות

ההפרשה לאחריות מחושבת בהתייחס לתביעות אחריות צפויות בגין מוצרים שנמכרו בשנה האחרונה, בהתבסס על ניסיון העבר.

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

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



א. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש).

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריהו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.
2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

באור 4 - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם - המשך

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 תוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך של כ- 21.3 מיליון ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש בשנת 2019 לא תשפיע בצורה מהותית על הרווח התפעולי, הרווח לפני מס ותזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ומפעילות מימון של החברה, אילו הייתה ממשיכה ליישם את הוראות IAS 17.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

לחברה הלוואות והתחייבויות אחרות אשר כוללות אמות מידה פיננסיות מסוימות. יישום התקן לראשונה עשוי להשפיע על אמות מידה אלו. החברה בוחנת את תנאי הסכמי הלוואות והתחייבויות האחרות על מנת לאמוד את ההשלכות, אם בכלל, של יישום התקן החדש על העמידה הצפויה באמות המידה הפיננסיות שלה.

החברה מעריכה כי ליישום התקן החדש לא תהיה השפעה על העמידה באמות המידה הפיננסיות.

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

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

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

1. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.
2. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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

ג. IFRS 3 צירופי עסקים

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

התיקון כולל:

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

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

| 31 בדצמבר      |               |
|----------------|---------------|
| 2017           | 2018          |
| אלפי ש"ח       |               |
| 43,209         | 42,468        |
| 112,181        | -             |
| <u>155,390</u> | <u>42,468</u> |

מזומנים למשיכה מידית  
שווי מזומנים – פיקדונות לזמן קצר

מזומנים ופיקדונות למשיכה מידית

באור 6: - לקוחות

א. הרכב:

| 31 בדצמבר      |                |
|----------------|----------------|
| 2017           | 2018           |
| אלפי ש"ח       |                |
| 138,180        | 146,837        |
| 78,431         | 84,056         |
| 5,242          | 5,819          |
| 221,853        | 236,712        |
| 14,332         | 12,327         |
| <u>207,521</u> | <u>224,385</u> |

חובות פתוחים  
המחאות לגבייה  
כרטיסי אשראי (1)

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

(1) ראו גם באור 22ג'(1) להלן.

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית.

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

ב. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות ליום 31 בדצמבר 2018:

| סה"כ     | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו |           |           | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) |
|----------|--|-----------|-----------|---|
|          | מעל 90 יום                                   | 30-90 יום | עד 30 יום |   |
| אלפי ש"ח |  |           |           |   |

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים

|         |        |       |        |         |
|---------|--------|-------|--------|---------|
| 236,712 | 15,376 | 7,807 | 13,045 | 200,484 |
| 12,327  | 11,019 | 53    | 19     | 1,236   |

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

ג. להלן ניתוח יתרת הלקוחות, נטו שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

| סה"כ     | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו |           |           | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) |
|----------|--|-----------|-----------|---|
|          | מעל 90 יום                                   | 30-90 יום | עד 30 יום |   |
| אלפי ש"ח |  |           |           |   |

|         |       |       |        |         |
|---------|-------|-------|--------|---------|
| 224,385 | 4,357 | 7,754 | 13,026 | 199,248 |
| 207,521 | 1,095 | 1,601 | 5,229  | 199,596 |

31 בדצמבר 2018

31 בדצמבר 2017

באור 6 - לקוחות - המשך

ד. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

| אלפי ש"ח |  |                                 |
|----------|--|---------------------------------|
| 29,413   |  | <u>יתרה ליום 1 בינואר 2017</u>  |
| 2,833    |  | הפרשה במשך השנה                 |
| (3,563)  |  | ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו  |
| (14,351) |  | הכרה בחובות אבודים שנמחקו       |
| 14,332   |  | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</u> |
| 1,028    |  | הפרשה במשך השנה                 |
| (1,418)  |  | ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו  |
| (1,615)  |  | הכרה בחובות אבודים שנמחקו       |
| 12,327   |  | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u> |

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר |        |                              |
|-----------|--------|------------------------------|
| 2017      | 2018   |                              |
| אלפי ש"ח  |        |                              |
| 459       | -      | מוסדות                       |
| 3,420     | 3,922  | מקדמות לספקים                |
| 82        | 63     | עובדים (1)                   |
| -         | 2,667  | סכומים לקבל בגין עסקאות הגנה |
| 5,117     | 6,991  | אחרים והוצאות מראש           |
| 9,078     | 13,643 |                              |

(1) היתרות צמודות למדד המחירים לצרכן ובחלקן נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.41%.

באור 8 - מלאי

| 31 בדצמבר |         |                                      |
|-----------|---------|--------------------------------------|
| 2017      | 2018    |                                      |
| אלפי ש"ח  |         |                                      |
| 22,074    | 24,884  | חומרי גלם, חלקי חילוף וחומרי עזר (1) |
| 1,859     | 1,814   | תוצרת בעיבוד                         |
| 9,344     | 13,503  | תוצרת גמורה                          |
| 100,223   | 127,880 | מוצרים קנויים (2)                    |
| 133,500   | 168,081 |                                      |
| 3,775     | 4,486   | (1) כולל חומרי גלם בדרך              |
| 13,129    | 17,398  | (2) כולל מוצרים קנויים בדרך          |

יתרת המלאי כוללת הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018, וסך של כ- 13.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

באור 9: - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

הרכב:

| 31 בדצמבר    |               |
|--------------|---------------|
| 2017         | 2018          |
| אלפי ש"ח     |               |
| 1,646        | 1,360         |
| 3,563        | 8,397         |
| 1,862        | 1,490         |
| 643          | 688           |
| <u>7,714</u> | <u>11,935</u> |

שטרות לגביה לזמן ארוך  
הכנסות לקבל לזמן ארוך (1)  
פיקדון בגין ריבית על אגרות חוב (2)  
פיקדונות ליסינג

- (1) הגידול ביתרת נכסי חוזה במהלך שנת 2018 נובע בעיקר מהתקדמות בפרויקט התייעלות אנרגטית.  
לפרטים נוספים, ראו באור 22ג(2).  
(2) לפרטים נוספים, ראו באור 17(3).

באור 10: - נדל"ן להשקעה

א. כללי

ביום 13 בפברואר 2018, התקשרה תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה בעקיפין של החברה) (להלן: "תדיראן") עם צד שלישי שאינו קשור לקבוצה או לבעלי השליטה בה (להלן: "המוכר") בהסכם לפיו התחייב המוכר, למכור לתדיראן חלקים מזכויות הבעלות במקרקעין הידועים כחלק מחלקה 24 בגוש 6356 באזור התעשייה סגולה בפתח תקווה (להלן: "המקרקעין"), לרבות על הבנוי על המקרקעין- בנין ובו קומת קרקע, מעליה קומת גלריה חלקית, שתי קומות נוספות (בנויות מעטפת בלבד) וכן קומת מרתף בשטח מבונה כולל (שטחים עיקריים ושטחי שירות עיליים ותת קרקעיים, לרבות חניות) של כ- 8,400 מ"ר ("הנכס" ו- "ההסכם", בהתאמה). רוב הנכס מיועד לשימוש חברות הקבוצה, לצורך משרדים למטה הקבוצה והנהלתה. בתמורה לרכישת הנכס שילמה תדיראן למוכר סך של 49 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם (להלן: "סכום הרכישה"). ביום 17 במאי 2018 הושלמה עסקת הרכישה, תדיראן שילמה את יתרת סכום הרכישה וביום 11 בדצמבר 2018 הושלם רישום זכויות תדיראן בנכס. הקבוצה פיצלה את סכום הרכישה ועלויות נוספות לרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה על פי יחס שווים ובהתאם לייעודם (כ- 18.7 מיליון ש"ח נדל"ן להשקעה וכ- 33.5 מיליון ש"ח רכוש קבוע).

ב. הרכב ותנועה

| שנת 2018              |  |
|-----------------------|--|
| נכסים להשכרה אלפי ש"ח | עלות   |
| -                     | יתרה ליום 1 בינואר 2018 תוספות במשך השנה: רכישות |
| <u>18,654</u>         | סה"כ תוספות                                      |
| <u>18,654</u>         | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018                         |
| פחת שנצבר             |  |
| -                     | יתרה ליום 1 בינואר 2018 תוספות במשך השנה: פחת    |
| <u>124</u>            | סה"כ תוספות                                      |
| <u>124</u>            | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018                         |
| <u>18,530</u>         | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018             |

באור 10: - נדל"ן להשקעה - המשך

ג. סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

לשנה  
שהסתיימה  
ביום 31  
בדצמבר  
2018  
אלפי ש"ח

297

הכנסות משכירות נדל"ן להשקעה  
הוצאות תפעוליות ישירות (הכוללות תיקונים  
ותחזוקה)

-

סה"כ רווח מנדל"ן להשקעה

297

ד. השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

בהמשך לאמור בסעיף א' לעיל, ביצעה תדיראן הערכת שווי בסמוך למועד רכישת המקרקעין. נכון למועד דוח זה, מעריכה הקבוצה כי לא חל שינוי מהותי בשווי המקרקעין שנרכשו ולכן לא בוצעה הערכת שווי נוספת.

באור 11: - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

| <u>שנת 2018</u> |              |             |                   |                |                         |
|-----------------|--------------|-------------|-------------------|----------------|-------------------------|
| מבנים (1)       | מכונות וציוד | כלי רכב (2) | ריהוט וציוד משרדי | שיפורים במושכר | סה"כ                    |
| אלפי ש"ח        |              |             |                   |                |                         |
|                 |              |             |                   |                | <u>עלות</u>             |
|                 |              |             |                   |                | ליום 1 בינואר 2018      |
| -               | 6,266        | 837         | 8,122             | 11,246         | 26,471                  |
| 44,319          | 2,611        | -           | 2,235             | 406            | 49,571                  |
| -               | -            | (64)        | -                 | -              | (64)                    |
|                 |              |             |                   |                | ליום 31 בדצמבר 2018     |
| 44,319          | 8,877        | 773         | 10,357            | 11,652         | 75,978                  |
|                 |              |             |                   |                | <u>פחת שנצבר</u>        |
|                 |              |             |                   |                | ליום 1 בינואר 2018      |
| -               | 2,206        | 208         | 6,960             | 9,029          | 18,403                  |
| 497             | 1,295        | 123         | 797               | 2,164          | 4,876                   |
| -               | -            | (27)        | -                 | -              | (27)                    |
|                 |              |             |                   |                | ליום 31 בדצמבר 2018     |
| 497             | 3,501        | 304         | 7,757             | 11,193         | 23,252                  |
|                 |              |             |                   |                | <u>יתרת עלות מופחתת</u> |
|                 |              |             |                   |                | ליום 31 בדצמבר 2018     |
| 43,822          | 5,376        | 469         | 2,600             | 459            | 52,726                  |

| <u>שנת 2017</u> |             |                   |                |        |                         |
|-----------------|-------------|-------------------|----------------|--------|-------------------------|
| מכונות וציוד    | כלי רכב (2) | ריהוט וציוד משרדי | שיפורים במושכר | סה"כ   |                         |
| אלפי ש"ח        |             |                   |                |        |                         |
|                 |             |                   |                |        | <u>עלות</u>             |
|                 |             |                   |                |        | ליום 1 בינואר 2017      |
| 2,211           | 843         | 7,244             | 9,076          | 19,374 |                         |
| 4,055           | (6)         | 878               | 2,170          | 7,097  |                         |
|                 |             |                   |                |        | ליום 31 בדצמבר 2017     |
| 6,266           | 837         | 8,122             | 11,246         | 26,471 |                         |
|                 |             |                   |                |        | <u>פחת שנצבר</u>        |
|                 |             |                   |                |        | ליום 1 בינואר 2017      |
| 1,289           | 80          | 5,861             | 6,179          | 13,409 |                         |
| 917             | 128         | 1,099             | 2,850          | 4,994  |                         |
|                 |             |                   |                |        | ליום 31 בדצמבר 2017     |
| 2,206           | 208         | 6,960             | 9,029          | 18,403 |                         |
|                 |             |                   |                |        | <u>יתרת עלות מופחתת</u> |
|                 |             |                   |                |        | ליום 31 בדצמבר 2017     |
| 4,060           | 629         | 1,162             | 2,217          | 8,068  |                         |

לגבי שעבודים, ראו באור 22ב'.

(1) ראו גם באור 10א'.

(2) הסעיף כולל כלי רכב הרשום על שם בעל עניין, בנאמנות עבור החברה.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

ההרכב:

| שנת 2018            |       |                                 |         |                          |             |
|---------------------|-------|---------------------------------|---------|--------------------------|-------------|
| סה"כ                | אחר   | זכויות בפרויקט התייעלות אנרגטית | מוניטין | זכויות הפצה ושמות מותגים | תוכנות מחשב |
| אלפי ש"ח            |       |                                 |         |                          |             |
| <u>עלות</u>         |       |                                 |         |                          |             |
| 68,083              | -     | 7,352                           | 9,207   | 42,258                   | 9,266       |
| 4,418               | 2,898 | -                               | -       | -                        | 1,520       |
| 72,501              | 2,898 | 7,352                           | 9,207   | 42,258                   | 10,786      |
| <u>הפחתה שנצברה</u> |       |                                 |         |                          |             |
| 48,551              | -     | 223                             | 6,011   | 34,259                   | 8,058       |
| 4,390               | 892   | 446                             | -       | 2,077                    | 975         |
| 52,941              | 892   | 669                             | 6,011   | 36,336                   | 9,033       |
| 19,560              | 2,006 | 6,683                           | 3,196   | 5,922                    | 1,753       |

יתרה ליום 1 בינואר 2018 רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

יתרה ליום 1 בינואר 2018 הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2018

| שנת 2017            |                                 |         |                          |             |   |
|---------------------|---------------------------------|---------|--------------------------|-------------|---|
| סה"כ                | זכויות בפרויקט התייעלות אנרגטית | מוניטין | זכויות הפצה ושמות מותגים | תוכנות מחשב |   |
| אלפי ש"ח            |                                 |         |                          |             |   |
| <u>עלות</u>         |                                 |         |                          |             |   |
| 59,920              | -                               | 9,207   | 42,258                   | 8,455       | יתרה ליום 1 בינואר 2017 רכישות                                |
| 811                 | -                               | -       | -                        | 811         | חברה שאוחדה לראשונה (ב)                                       |
| 7,352               | 7,352                           | -       | -                        | -           |   |
| 68,083              | 7,352                           | 9,207   | 42,258                   | 9,266       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017                                      |
| <u>הפחתה שנצברה</u> |                                 |         |                          |             |   |
| 44,698              | -                               | 5,668   | 32,181                   | 6,849       | יתרה ליום 1 בינואר 2017 הפחתה שהוכרה במהלך השנה ירידת ערך (א) |
| 3,510               | 223                             | -       | 2,078                    | 1,209       |   |
| 343                 | -                               | 343     | -                        | -           |   |
| 48,551              | 223                             | 6,011   | 34,259                   | 8,058       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017                                      |
| 19,532              | 7,129                           | 3,196   | 7,999                    | 1,208       | יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2017                                 |

א. בשנת 2017 נכללה הפרשה לירידת ערך מוניטין בסך של כ- 343 אלפי ש"ח.  
ב.ראו באור 22'ג.



באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו - המשך

מתודולוגיה לבחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בשנת 2018

סכום בר ההשבה של שמות המותגים והסכמי ההפצה בתחום החשמל נקבע בשנת 2018 על בסיס שווי המימוש, אשר נקבע לפי שיטת "פטור מתמלוגים", שיטה לפיה מוערך נכס לא מוחשי, לפי היוון דמי התמלוגים הראויים שהיה בעל הנכס נדרש לשלם לצורך השימוש בנכס לולא היה בבעלותו, בניכוי עלויות השימור ובניכוי מגן מס, של כל שנה מסך שווי אותו החיסכון בתמלוגים. יתרת אורך החיים השימושיים החזויה ששימשה בהערכת השווי הינה 10 שנים. שיעור התמלוגים הראוי נקבע על 2.5% מההכנסות, הכולל את הוצאות השימור עד שנת 2028. תזרימי המזומנים הווננו בשיעור של 15.76% (אחרי מס).

הוצאות הפחתה

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

| 31 בדצמבר    |              |              |                      |
|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| 2016 (*)     | 2017 (*)     | 2018         |                      |
| אלפי ש"ח     |              |              |                      |
| 523          | 614          | 485          | עלות המכירות         |
| 2,368        | 2,620        | 3,679        | הוצאות מכירה ושיווק  |
| 181          | 206          | 159          | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 54           | 70           | 67           | מחקר ופיתוח          |
| -            | 343          | -            | הוצאות אחרות         |
| <u>3,126</u> | <u>3,853</u> | <u>4,390</u> |                      |

(\*) סווג מחדש מפעילות שהופסקה - ראה באור ג' לעיל.

באור 13: - השקעות לזמן ארוך

ביום 7 בינואר 2014 התקשרה הקבוצה באמצעות חברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, עם חברת EnVerid Systems Inc. (להלן: "עין ורד"), בהסכם לשיווק והפצה בלעדית של מערכותיה של עין ורד בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית (להלן: "הסכם ההפצה") ובהסכם השקעה במסגרתו השקיעה הקבוצה סך של כ- 1,782 אלפי דולר בעין ורד בתמורה למניות בכורה מסוג B.

החל מיוני 2016, ובהתאם להסכמות בין הצדדים, הסכם ההפצה, אשר עתיד להסתיים ביום 31 בדצמבר 2019, הושהה והצדדים לא פועלים על פיו.

במהלך החודשים מרץ ואפריל 2016 הושלמה עסקת השקעה נוספת בעין ורד ולפיה השקיעו צדדים שלישיים סכום כולל לאחר התאמות מחיר של כ-22.4 מיליון דולר ארה"ב בתמורה למניות בכורה מסוג C של עין ורד (להלן: "עסקת ההשקעה").

הקבוצה מחזיקה במניות בכורה מסוג B של עין ורד, אשר עם השלמת עסקת ההשקעה מהוות כ- 6.9% מהון המניות של עין ורד, בדילול מלא.

בתקופת הדוח ביצעה הקבוצה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני, לצורך אמידת שווי אחזקות מניות בכורה מסוג B של חברת עין ורד המוחזקות על ידה, כאמור לעיל. הערכת השווי נאמדה באמצעות מודל OPM (Optimal Pricing Model) והתבססה על מסמך תנאים לפיו תקצה עין ורד מניות בכורה D וכן אופציות הניתנות למימוש מניות עין ורד למשקיע אחר שאינו הקבוצה. יתרת אורך החיים החזויה, הריבית חסרת הסיכון וסטיית התקן ששימשו בהערכת השווי הינם 3 שנים, 2.63%-ו-66.17%, בהתאמה.

בעקבות סבב ההשקעה הנוסף, ובהתבסס על הערכת השווי, חלקם של בעלי מניות בכורה B ירד משמעותית. בהתאם לכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים במסגרת הוצאות אחרות בתקופת הדוח, הפחתה מלאה לירידת ערך בגין ההשקעה כאמור בסך של כ- 6.7 מיליון ש"ח.

עם השלמת סבב ההשקעה כאמור לעיל וכן לאחר סבב השקעות נוסף שבוצע לקראת תום שנת 2018, נכון למועד פרסום הדוחות החזקות הקבוצה בעין ורד מהוות כ- 6.9% מהון המניות של עין ורד, וכ- 5.2% מהון המניות של עין ורד, בדילול מלא.

באור 14: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

הרכב:

| 31 בדצמבר |        |
|-----------|--------|
| 2017      | 2018   |
| אלפי ש"ח  |        |
| 48,484    | 24,383 |
| 1,269     | 2,253  |
| 14        | -      |
| 38,421    | 46,060 |
| 910       | 867    |
| 89,098    | 73,563 |

במטבע חוץ  
חובות פתוחים:  
בדולרים  
באירו  
אחר

בש"ח  
חובות פתוחים  
שטרות לפירעון

באור 15: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר |        |
|-----------|--------|
| 2017      | 2018   |
| אלפי ש"ח  |        |
| 9,509     | 10,552 |
| 5,279     | 8,008  |
| 16,064    | 16,968 |
| 1,799     | 1,560  |
| 1,548     | 1,239  |
| 971       | -      |
| 9,315     | 9,061  |
| 44,485    | 47,388 |

עובדים והתחייבויות בגין שכר (1)  
מוסדות  
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש  
צד קשור (2)  
ריבית בגין אגרות חוב  
סכומים לשלם בגין עסקאות הגנה  
אחרים

(1) כולל הפרשה לחופשה ולהבראה בסך 4,721 אלפי ש"ח בשנת 2018 (2017 - 3,927 אלפי ש"ח).  
(2) היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

באור 16: - הפרשות

| הפרשה<br>לאחריות | תביעות<br>משפטיות<br>אלפי ש"ח | סה"כ    |
|------------------|-------------------------------|---------|
| 22,434           | 16,954                        | 39,388  |
| (5,296)          | -                             | (5,296) |
| (873)            | 2,328                         | 1,455   |
| -                | (1,578)                       | (1,578) |
| 16,265           | 17,704                        | 33,969  |

יתרה ליום 1 בינואר 2018  
מיון כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 15 -  
הכנסות מחוזים עם לקוחות (\*)  
סכומים שהופרשו השנה, נטו  
סכומים ששולמו השנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018  
(\*) ראה באור כז'1.

מוצג במאזן במסגרת:

התחייבויות שוטפות  
התחייבויות לא שוטפות אחרות

| 31 בדצמבר |        |
|-----------|--------|
| 2017      | 2018   |
| אלפי ש"ח  |        |
| 34,323    | 33,010 |
| 5,065     | 959    |
| 39,388    | 33,969 |

באור 16: - הפרשות – המשך

הפרשה לאחריות

ההפרשה הוכרה בהתייחס לתביעות אחריות צפויות בגין מוצרים שנמכרו בשנה האחרונה, בהתבסס על ניסיון העבר של חברה מאוחדת.

תביעות משפטיות

ראו באור 22א' להלן.

באור 17: - אגרות חוב (סדרה 2)

ביום 22 ביוני 2014 גייסה החברה סך של כ- 101,552 אלפי ש"ח ערך נקוב, בריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור של 4.4%. קרן אגרות החוב (סדרה 2) תעמוד לפירעון בשישה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 31 בינואר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022. הריבית בגין קרן אגרות החוב (סדרה 2) תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2015 עד 2022. ליום 31 בדצמבר 2018 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 440 אלפי ש"ח וחלות שוטפת בסך של כ- 16,925 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 706 אלפי ש"ח וחלות שוטפת בסך של כ- 16,925 אלפי ש"ח). הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2) כאמור הינה בשיעור של 4.8%.

להלן עיקרי שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה 2) כאמור, בכל הנוגע לאמות מידה פיננסיות, שעבודים ובטוחות:

1. אמות מידה פיננסיות

א. הון עצמי

ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים, בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים, לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח. מובהר כי, החזר שטרי ההון והלוואות הבעלים יהיה נחות ו/או נדחה עד לאחר פירעונם המלא של אגרות החוב (סדרה 2). במידה ותופר התניה פיננסית זו תועמדה אגרות החוב לפירעון מדי.

ככל שההון העצמי כאמור לעיל, בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים, יפחת מ- 90 מיליון ש"ח למשך תקופה של שני רבעונים רצופים, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2) בשיעור של 0.25%. העלאת שיעור הריבית כאמור תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, ושיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות, ככל שיהיו. מובהר כי, במקרה בו קיימת חריגה מאמת המידה הפיננסית אשר בגינה תישאנה אגרות החוב (סדרה 2) שיעור ריבית נוסף כאמור לעיל, אזי לא יחשב הדבר כהפרה של התניה פיננסית המקנה זכות להעמדה לפירעון מיידי.

ב. יחס הון עצמי למאזן

היחס שבין ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים, לבין סך המאזן המאוחד של החברה בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך סחירים ופיקדונות, לא יפחת מ- 13%. במידה ותופר התניה פיננסית זו תועמדה אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מדי.

ככל שהיחס כאמור לעיל יפחת מ- 15%, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2) בשיעור של 0.25%. מובהר כי, העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות, ככל שיהיו, ואולם אין באמור לגרוע מהתחייבויות החברה לתשלום תוספת ריבית במקרה של הורדת דירוג. בנוסף, מובהר כי, במקרה בו קיימת חריגה מאמת המידה הפיננסית אשר בגינה תישאנה אגרות החוב (סדרה 2) שיעור ריבית נוסף כאמור לעיל, אזי לא יחשב הדבר כהפרה של התניה פיננסית המקנה זכות להעמדה לפירעון מדי.

באור 17: - אגרות חוב (סדרה 2) – המשך

1. אמות מידה פיננסיות - המשך

ג. יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו

היחס בין ה- EBITDA לבין הסכום הכולל של הוצאות המימון, נטו (כפי שאלו הוגדרו בשטר הנאמנות), במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה, לא יפחת מ- 1.3. במידה ותופר התניה פיננסית זו תועמדה אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מידני.

ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 67,702,687 ע"נ.  
ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 84,627,343 ע"נ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

2. שעבודים

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. החברה התחייבה, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה 2) כאמור במלואן על פי תנאי שטר הנאמנות, היא לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבוד צף על כלל נכסיה, למעט אם: (א) נתקבל אישור מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) לכך מראש; (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד הצף לטובת הצד השלישי, שיעבוד צף ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות בין מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) ובין הצד השלישי; הכל באישור הנאמן לאגרות החוב (סדרה 2).

3. בטוחות

החברה התחייבה להפקיד בידי הנאמן יתרת מזומנים השווה לגובה ריבית חצי שנתית (להלן: "סכום כרית הריבית") כפי שיהיה מעת לעת, וזאת החל ממועד השלמת ההנפקה ועד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה 2). נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 1,490 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור (2017 - כ- 1,862 אלפי ש"ח). סכום זה נכלל במסגרת סעיף חייבים לזמן ארוך.

4. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה 2)

- א. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף 1 (א'-ג') לעיל.
- ב. אם אגרות החוב (סדרה 2) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך שבעה (7) ימים ממועד הפירעון.
- ג. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 2) במועדן.
- ד. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום מוצרי חשמל, מיזוג אוויר, אנרגיה והתייעלות אנרגטית, HVACR, ייצור, מסחר, שיווק, מכירה ומתן שירותים בקשר למוצרים אלו, בישראל ובח"ל; או בוצעה מכירה של נכסים מהותיים של החברה.
- ה. הועמד לפירעון מידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או (2) חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (Non-Recourse)) בהיקף העולה על 15% מהחוב הפיננסי ברוטו של החברה.
- ו. אירועים נוספים הקשורים בהרעה במצבה העסקי של החברה ו/או בחלול פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה, רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכיו"ב.
- ז. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 2).

באור 17: - אגרות חוב (סדרה 2) – המשך

5. פדיון מוקדם של אגרות החוב

א. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב (סדרה 2), תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

ב. פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

6. ביום 14 בנובמבר 2018 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, ב-A2 וכן על העלאת אופק הדירוג מ-'יציב' ל-'חיובי'.

באור 18: - התחייבויות לא שוטפות אחרות

הרכב

| 31 בדצמבר, |        |
|------------|--------|
| 2017       | 2018   |
| אלפי ש"ח   |        |
| 5,065      | 959    |
| 10,304     | 18,316 |
| 15,369     | 19,275 |

הפרשה לאחריות לזמן ארוך  
הכנסות ביטוח ואחריות מראש (1)

(1) שינויים בהתחייבויות חוזיות –  
הכנסות ביטוח ואחריות מראש

| אלפי ש"ח |
|----------|
| 29,788   |
| 33,301   |
| 14,985   |
| 18,316   |
| 33,301   |

יתרה ליום 1 בינואר 2018

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (\*)

(\*) מוצג במאזן במסגרת:

במסגרת התחייבויות השוטפות  
במסגרת התחייבויות הלא שוטפות

הגידול ביתרת התחייבויות חוזה במהלך שנת 2018 נבע בעיקר ממקדמות שהתקבלו מלקוחות בגין חוזים חדשים שנחתמו במהלך השנה.

באור 19: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

| 31 בדצמבר |         |  |
|-----------|---------|--|
| 2017      | 2018    |  |
| אלפי ש"ח  |         |  |
|           |         | <b>נכסים פיננסיים</b>                            |
|           |         | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:     |
| 6,705     | -       | נכסים זמינים למכירה                              |
|           |         | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:      |
| -         | 2,667   | חוזי אקדמה על מטבע חוץ                           |
| 6,705     | 2,667   | סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן                   |
|           |         | נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:                     |
| 215,317   | 236,383 | לקוחות וחייבים                                   |
| 207,603   | 227,115 | סה"כ שוטף  |
| 14,420    | 11,935  | סה"כ לא שוטף                                     |
|           |         | <b>התחייבויות פיננסיות</b>                       |
|           |         | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: |
| 971       | -       | חוזי אקדמה על מטבע חוץ                           |
| 183,882   | 151,126 | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת         |
| 117,857   | 100,788 | סה"כ שוטף  |
| 66,996    | 50,338  | סה"כ לא שוטף                                     |

באור 19: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (בעיקר סיכון מטבע חוץ), סיכון אשראי וסיכון נזילות. מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות על התוצאות העסקיות של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת הקבוצה בהתאם לתחומי פעילותה ולסיכונים הקשורים בהם. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של הקבוצה, בוחנת הקבוצה פעילות בשוקי הנגזרים, על מנת להגן מפני סיכוני הפרשי שער.

להלן מידע בדבר סיכוני שוק בגין מכשירים פיננסיים:

1. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ על מנת להגן מפני הסיכון שתזרימי המזומנים יושפעו משער החליפין בשל העובדה שמלאי המוצרים של הקבוצה ברובו נרכש מספקים בחו"ל. כתוצאה מהאמור לעיל עיקר עסקאות האקדמה והאופציות הינן על שערי החליפין, כאשר מדיניות הקבוצה הינה לבצע עסקאות לטווח השוטף בלבד.

2. סיכון אשראי

לתאריך המאזן אין לקבוצה ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי פרט לסיכון אשראי בנוגע לגביית חובות בגין חלק מלקוחותיה. מכירות סיטונאיות של מוצרי הקבוצה מבוצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה. מכירות קמעונאיות מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי. על מנת להבטיח את גביית חובות לקוחותיה, מתקשרת הקבוצה בעסקאות ביטוחי אשראי בנוגע לחלק מלקוחותיה, עם תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2018 מופקדים בבנקים מסחריים ישראליים, לפיכך להערכת הנהלת החברה הסיכון בגין היתרות הנ"ל זניח. ההכנסות של החברות המאוחדות נובעות בעיקר מלקוחות בישראל. החברות המאוחדות עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת החברות המאוחדות, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

3. סיכון נזילות

ליום המאזן לקבוצה הון חוזר חיובי של כ- 267 מיליון ש"ח. התחייבויות הקבוצה, למעט אגרות החוב (סדרה 2), הינן בעיקרן לשנה הקרובה. הטבלה להלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר 2018

| עד שנה   | משנה עד שנתיים | משנתיים עד 3 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים | סה"כ    |
|----------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------|---------|
| אלפי ש"ח |                |                   |                    |                    |            |         |
| 73,563   | -              | -                 | -                  | -                  | -          | 73,563  |
| 10,300   | -              | -                 | -                  | -                  | -          | 10,300  |
| 72,422   | 18,787         | 18,042            | 17,301             | -                  | -          | 18,292  |
| 156,285  | 18,787         | 18,042            | 17,301             | -                  | -          | 102,155 |

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים אגרות חוב

באור 19: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים - המשך

ליום 31 בדצמבר 2017

| סה"כ           | מעל 5 שנים | אלפי ש"ח           |                    |                   | משנתיים עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | עד שנה |                                   |
|----------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------|-----------------------------------|
|                |            | מ-4 שנים עד 5 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | משנתיים עד 3 שנים |                   |                |        |                                   |
| 89,098         | -          | -                  | -                  | -                 | -                 | -              | 89,098 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 10,863         | -          | -                  | -                  | -                 | -                 | -              | 10,863 | זכאים                             |
| 92,389         | -          | 17,301             | 18,042             | 18,787            | 19,531            | 18,728         | 18,728 | אגרות חוב                         |
| <u>192,350</u> | <u>-</u>   | <u>17,301</u>      | <u>18,042</u>      | <u>18,787</u>     | <u>19,531</u>     | <u>118,689</u> |        |                                   |

זמני הפירעון של הנכסים הפיננסיים של הקבוצה (מזומנים, חייבים ולקוחות) הינם עד שנה פרט ליתרות חובה לזמן ארוך.

ג. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שוים ההוגן:

| שווי הוגן |      | יתרה      |      |
|-----------|------|-----------|------|
| 31 בדצמבר |      | 31 בדצמבר |      |
| 2017      | 2018 | 2017      | 2018 |
| אלפי ש"ח  |      |           |      |

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (1) (2)

|               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>91,482</u> | <u>71,839</u> | <u>85,469</u> | <u>68,502</u> |
|---------------|---------------|---------------|---------------|

(1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.

(2) היתרה כוללת חלות שוטפת וריבית לשלם.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן על חוזי האקדמה בגין מטבע חוץ מחושב בהתייחס לשערי חליפין קיימים עבור חוזים עם מועד פירעון דומים. עסקאות האופציה משוערכות בהתאם לשווי ההוגן למועד הדיווח.

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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



באור 19: - מכשירים פיננסיים – המשך

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן - המשך

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

| רמה 3 | רמה 2<br>אלפי ש"ח | רמה 1 |
|-------|-------------------|-------|
| -     | 2,667             | -     |

31 בדצמבר 2018

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
חוזי האקדמה על מטבע חוץ

31 בדצמבר 2017

| רמה 3 | רמה 2<br>אלפי ש"ח | רמה 1 |
|-------|-------------------|-------|
| 6,705 | -                 | -     |

נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:  
השקעות לזמן ארוך

|   |     |   |
|---|-----|---|
| - | 971 | - |
|---|-----|---|

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
חוזי האקדמה על מטבע חוץ

במהלך שנת 2018 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 לבין רמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

ה. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

לקבוצה חוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. חוזי האקדמה במטבע חוץ לא יועדו כגידור של תזרימי מזומנים, נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

| 31 בדצמבר |      |
|-----------|------|
| 2017      | 2018 |
| אלפי ש"ח  |      |

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) לפני מס מהשינוי:

|          |         |                  |
|----------|---------|------------------|
| 11,114   | 4,921   | עליית שער של 10% |
| 3,602    | 2,055   | עליית שער של 5%  |
| (11,145) | (1,481) | ירידת שער של 10% |
| (4,100)  | (2,035) | ירידת שער של 5%  |

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו

רווח (הפסד) לפני מס מהשינוי:

|       |       |                  |
|-------|-------|------------------|
| (122) | (223) | עליית שער של 10% |
| (61)  | (111) | עליית שער של 5%  |
| 122   | 223   | ירידת שער של 10% |
| 61    | 111   | ירידת שער של 5%  |

באור 19: - מכשירים פיננסיים – המשך

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק – המשך

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

2. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

לשנת 2018:

| יתרה ליום 1<br>בינואר 2018 | תזרים<br>מזומנים | שינויים<br>אחרים | יתרה ליום 31<br>בדצמבר 2018 |
|----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| 66,996                     | (16,925)         | 267              | 50,338                      |
| 66,996                     | (16,925)         | 267              | 50,338                      |

אגרות חוב  
סה"כ התחייבויות הנובעות  
מפעילות מימון

לשנת 2017:

| יתרה ליום 1<br>בינואר 2017 | תזרים<br>מזומנים | שינויים<br>אחרים | יתרה ליום 31<br>בדצמבר 2017 |
|----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| 83,595                     | (16,925)         | 326              | 66,996                      |
| 83,595                     | (16,925)         | 326              | 66,996                      |

אגרות חוב  
סה"כ התחייבויות הנובעות  
מפעילות מימון

באור 20: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

| 2016     | 2017  | 2018  |
|----------|-------|-------|
| אלפי ש"ח |       |       |
| 3,699    | 3,873 | 4,187 |

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

ג. תכניות להטבה מוגדרת

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

באור 21: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

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

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 - 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%

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

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס

בהתאם לחוקי המס, השומות של החברה והשומות של כל חברות הבנות שלה לשנות המס עד וכולל 2013 נחשבות כסופיות.

ד. הפסדים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2018 לסך של כ- 16.8 מיליון ש"ח. בגין הפסדים בסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח שלפי הערכת ההנהלה לא קיימת וודאות לניצולם, החברה לא יוצרת מסים נדחים.

באור 21: - מסים על ההכנסה - המשך

ה. מסים נדחים

הרכב:

| דוחות על הרווח הכולל<br>לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       | דוחות על המצב הכספי<br>31 בדצמבר |       |
|---|-------|-------|----------------------------------|-------|
| 2016  | 2017  | 2018  | 2017                             | 2018  |
| אלפי ש"ח  |       |       |                                  |       |
| (24)  | (106) | (192) | 1,204                            | 1,396 |
| (3,674)   | 1,490 | 313   | 2,184                            | 1,871 |
| 18,807  | 236   | 1,357 | 2,637                            | 1,280 |
| (871)   | (427) | (613) | 1,320                            | 1,933 |
| (1,867)   | (413) | (299) | 2,280                            | 2,579 |
| 12,371  | 780   | 566   | 9,625                            | 9,059 |
| (755)   | (851) | (630) | 3,529                            | 2,899 |
| (519)   | -     | -     | 11                               | 11    |
| (1,274)   | (851) | (630) | 3,540                            | 2,910 |
|   |       |       | 6,085                            | 6,149 |
| 11,097  | (71)  | (64)  |                                  |       |

נכסי מיסים נדחים:  
 בגין הטבות לעובדים  
 בגין הפרשה לחובות מסופקים  
 בגין הפסדים להעברה לצורכי מס  
 בגין רכוש קבוע  
 אחרים

סה"כ במסגרת הנכסים

התחייבויות מיסים נדחים:

בגין נכסים בלתי מוחשיים  
 אחרים

נכסי מיסים נדחים, נטו

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| 31 בדצמבר |       |
|-----------|-------|
| אלפי ש"ח  |       |
| 2017      | 2018  |
| 7,398     | 7,384 |
| 1,313     | 1,235 |
| 6,085     | 6,149 |

נכסים לא שוטפים  
 התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים בשנים 2017-2018 מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעור המס הצפוי לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המתייחסים לרווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2016                            | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| 64                              | 293  | -    |
| 52                              | 15   | -    |
| 116                             | 308  | -    |

הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
 התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי  
 המס

באור 21: - מסים על ההכנסה - המשך

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |         |
|---------------------------------|---------|---------|
| 2016                            | 2017    | 2018    |
| אלפי ש"ח                        |         |         |
| -                               | 20,286  | 19,095  |
| 10,027                          | 222     | (64)    |
| -                               | (4,834) | (1,027) |
| 1,186                           | -       | -       |
| 11,213                          | 15,674  | 18,004  |

מסים שוטפים  
מסים נדחים, ראו גם ה' לעיל  
מסים בגין שנים קודמות  
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס

ח. מס תיאורטי

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

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |         |
|---------------------------------|---------|---------|
| 2016                            | 2017    | 2018    |
| אלפי ש"ח                        |         |         |
| 77,300                          | 83,662  | 73,888  |
| 25%                             | 24%     | 23%     |
| 19,325                          | 20,079  | 16,994  |
| -                               | (763)   | -       |
| 122                             | 451     | 1,748   |
| (84)                            | (39)    | -       |
| 522                             | 227     | (49)    |
| (11,389)                        | (422)   | (515)   |
| 1,186                           | -       | -       |
| -                               | (4,834) | (1,027) |
| 181                             | 86      | -       |
| 1,350                           | 889     | 853     |
| 11,213                          | 15,674  | 18,004  |

רווח לפני מסים על ההכנסה  
שיעור המס הסטטוטורי  
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי  
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:  
רווח מעליה לשליטה  
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס  
הפרשים בבסיס המדידה  
הפסדים לצורכי מס ואחרים בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה  
עדכון נכס מס בגין הפסדים להעברה והפרשים זמנים אחרים בגינם לא נוצר מס נדחה בעבר  
עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס מסים בגין שנים קודמות  
חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אחרים  
מסים על ההכנסה

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים שהקבוצה היא הנתבעת

1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – מדבקות אחריות

ביום 27 בנובמבר 2014 הגישו 12 מבקשים (להלן: "המבקשים") לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בת בשליטתה המלאה של החברה (להלן: "תדיראן") ונגד 7 חברות נוספות העוסקות בייצור, שיווק וייבוא מוצרי חשמל ואלקטרוניקה, בסך כולל של כ- 155 מיליון ש"ח ומתוכם כ- 65 מיליון ש"ח המיוחסים לתדיראן (להלן: "הבקשה לאישור").

עניינה של הבקשה לאישור בטענת המבקשים כי תדיראן פועלת בניגוד להוראות בחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו, בכך שאינה מנפיקה ואינה מצרפת מדבקה עליה מצוין מועד תום תקופת האחריות על המוצר (להלן: "מדבקת אחריות") לטובין הנמכרים על ידה ובכך שהיא מתנה מתן שירות לצרכנים במהלך תקופת האחריות בהצגת תעודת אחריות או חשבונית רכישה. כמו כן, טוענים המבקשים כי תדיראן אינה מאפשרת לצרכנים שאין בידם את החשבונית לברר את תום תקופת האחריות באמצעים אחרים. כתוצאה מכך, כך נטען, נמנע מהצרכנים שירות חינום לו הם זכאים ונגרמים להם נזקים כספיים שונים, בין היתר בגין אובדן האחריות על המוצרים והפחתת שווים כתוצאה מכך, וכן בגין עוגמת נפש והוצאות בניסיון לאתר את מועד תום תקופת האחריות.

קבוצת התובעים אותם מבקשים המבקשים לייצג כוללת את "כל מי שרכש או קיבל מתנה 'טובין' (כהגדרתם בתקנות הגנת הצרכן (אחריות ושרות לאחר מכירה), התשס"ו - 2006), אותם ייבאו או ייצרו ו/או שיווקו הנתבעות בתקופה של 7 השנים שקדמו ליום הגשת התובענה, אשר נדרשו לשלם עבור שירות בתקופת האחריות ו/או שטרחו בשחזור חשבונית הרכישה למטרת קבלת שירות בתקופת האחריות ו/או שבתנאי תעודת האחריות של הטובין כלול תנאי שבדבר חובת הצגת חשבונית רכישה ו/או שלא צורפו לטובין מדבקת אחריות בתקופה שמים 1 ביוני 2012".

במסגרת הבקשה והתובענה התבקשו הסעדים הבאים (א) סעד הצהרתי לפיו המשיבה פעלה שלא כדין וכי כל תנאי הכלול בתעודות האחריות לפיו יש להציג חשבונית כתנאי למתן שירות בתקופת האחריות הינו בטל ומבוטל; (ב) צווים המחייבים את תדיראן ליתן שירות בתקופת האחריות ללא הצגת חשבונית רכישה ו/או תעודת האחריות; (ג) לחייב את תדיראן שלא להתנות על זכויות הצרכן בתעודת האחריות, למחוק כל תנאי על זכויות הצרכן בטובין שטרם נמכרו וליתן לכל צרכן שרכש טובין ב- 3 השנים האחרונות (או כל תקופת אחריות נהוגה אחרת, בהתאם לכל מוצר); (ד) להנפיק, להדביק או למסור לצרכן מדבקת אחריות; (ה) להקים מערך פיקוח ובקרה שיבטיח מילוי והטמעה של הוראות הדין; (ו) לחייב את החברות שאינן מנפיקות מדבקות לאפשר לצרכן לבדוק את תום תקופת האחריות בדרכים המנויות בחוק הגנת הצרכן; (ז) לחייב את תדיראן לתת מתן שירות חינום ללקוח המגיע ללא חשבונית אלא אם כן היא מוכיחה כי תמה תקופת האחריות; (ח) פיצוי לכל אחד מחברי קבוצת התובעים, כאשר סך הפיצוי הכולל (ביחס ללקוחות תדיראן) מוערך בכ- 65 מיליון ש"ח.

ביום 9 באוקטובר 2016, נערך דיון קדם משפט, במסגרתו, קבע בית המשפט כי תחילה יוכרעו השאלות המשפטיות השנויות במחלוקת, אשר משותפות לכלל המשיבים בתיק. שאלות אלו טרם הוכרעו. בשלב מוקדם זה בו מצוי התיק, יועציה המשפטיים של תדיראן מעריכים כי הסיכויים שבקשת האישור תדחה עולים על הסיכויים שבקשת האישור כאמור תאושר.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי

ביום 5 באפריל 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה יחד עם כתב תביעה, כנגד החברה, הדיקטורים המכהנים בה (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה) וכנגד שלושה דירקטורים שכיחנו בה בעבר (להלן: "הבקשה", "התביעה" ו- "המשיבים", בהתאמה). המבקש טוען במסגרת הבקשה כי החזיק ביום 31 במרס 2016 ב- 16 מניות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי - המשך

עניינן של הבקשה והתביעה בטענה, לפיה החברה לא גילתה לציבור המשקיעים אודות קיומו של ליקוי בסדרות מזגנים אשר יוצרו בין השנים 2002-2008, עת תדיראן הייתה בבעלות תאגיד Carrier, ואשר בתנאים מסוימים עלולים להתלקח. לטענת המבקש, מדובר, כביכול, במידע מהותי אודות עסקי מיזוג האוויר של החברה אשר על החברה היה לגלותו בסמוך להיווצרות הליקוי או למצער בסמוך להתגלותו. המבקש טוען כי מידע זה הוסתר מציבור המשקיעים והתגלה לראשונה בכתבה אשר שודרה בערוץ 10 ביום 3 באפריל 2016.

לטענת המבקש, בהתנהלות זו, הפרו החברה ויתר המשיבים את הוראות סעיף 1א44 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכן את תקנה 36 לתקנות ניירות-ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המבקש הגדיר את הקבוצה ככל מי שרכש מניות של החברה בין התאריכים 18 באוקטובר 2009 ל- 31 במרס 2016 (כולל) והחזיק באותן מניות (או חלקן) ביום 31 במרס 2016, למעט המשיבים ו/או מי מטעמם ו/או גופים הקשורים עמם.

המבקש טוען כי נגרם לו נזק אישי של 149.6 ש"ח, אך אינו נוקב בסכום התובענה הכללי. לגישתו, כל אחד מחברי הקבוצה הנטענת זכאי לפיצוי בסכום השווה למכפלת המניות אשר החזיק ביום 31 במרס 2015 בסך של 9.35 ש"ח (שיעור הירידה במניות החברה עת התגלה המידע המהותי, לטענת המבקש). כמו כן, לטענת המבקש סכום זה צריך להינתן לכל אחד מחברי הקבוצה הנטענת, כשהוא משוערך למועד ההחזר בפועל. לגישתו, הנזק הכולל לחברי הקבוצה המחושב מסך היקף המסחר המצטבר במניות החברה במהלך התקופה הרלוונטית, מסתכם, לטענת המבקש, בעשרות מיליוני ע.ג. כשהוא מוכפל בסכום הנזק של 9.35 ש"ח למניה.

ביום 7 במאי 2018 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה במסגרתו הוסכם כי החברה תשלם, לפני משורת הדין ומבלי להודות, פיצוי לתובעים המיוצגים ותשלום גמול ושכר טרחה לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, והכל בסכום לא מהותי אשר רובו המכריע מכוסה באמצעות פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה (להלן: "**הסכם הפשרה**"). יובהר, כי הצדדים הסכימו על האמור בהסכם הפשרה על אף שהחברה דוחה מכל וכל את טענות המבקש בבקשה לאישור התובענה הייצוגית כאמור ומבלי להודות באילו מהטענות שהועלו בכתבי הטענות מטעם המבקש, וזאת, מתוך רצון טוב ולפנים משורת הדין, חלף המשך ניהול ההליכים המשפטיים והסבת הוצאות נכבדות, כמו גם הסתת משאבי ניהול ומשאבים אחרים וכן כדי לחסוך בזמן שיפוטי. ביום 9 בדצמבר 2018, אישר בית המשפט את הסכם הפשרה וניתן לו תוקף של פסק דין. ליישום הסכם הפשרה אין השפעה מהותית על החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות.

3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – יעילות אנרגטית

ביום 13 ביולי 2016, נתקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית ביחד עם כתב תביעה (להלן: "**הבקשה**" ו- "**התביעה**", בהתאמה) לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, כנגד תדיראן וכנגד אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ וטורנדו מוצרי צריכה בע"מ (להלן ביחד: "**המשיבות**").

עניינן של הבקשה והתביעה, הנן טענות המבקשים לפיהן, המשיבות הציגו נתוני יעילות אנרגטית למזגנים המיובאים על ידן הגבוהים מנתוני היעילות האנרגטית בפועל ובכך הטעו את הצרכנים והפרו את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 וכן הפרו את חוק מקורות אנרגיה, תש"ן-1989 ואת תקנות מקורות האנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים), תשס"ה-2004 (להלן ביחד: "**חוק ותקנות היעילות**") בכך שייבאו מזגנים שאינם עומדים בדרישות ליעילות אנרגטית. בנוסף טוענים המבקשים ליעילות נוספות ובין היתר, הפרת חובה חקוקה לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], הטעיה והפרת חובת תום הלב בניגוד לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, עשיית עושר ולא במשפט ופגיעה באוטונומיה של הפרט.

על פי הנתען בבקשה, חברי הקבוצה אשר מבוקש לייצגם במסגרת הבקשה הם כל מי שרכשו מזגנים המיובאים על ידי המשיבות מאז חלה החובה לסימון אנרגטי (14 לאפריל 2008),



באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – יעילות אנרגטית – המשך

ולחלופין מאז עודכנו תקנות היעילות ביום 1 בינואר 2011 ונקבעו ערכי היעילות האנרגטית העדכניים, ואשר נתוני היעילות שהוצהרו וסומנו על המזגן אשר רכש, אינם תואמים את המצב בפועל. כמו כן, הוגדרה בבקשה קבוצת משנה הכוללת את כל מי שרכש מזגנים המיובאים על ידי המשיבות ושפועל מכירתם או שיווקם אסורים לפי ערכים שנקבעו בדין לשיטת המבקשים.

הסעדים הנתבעים במסגרת התביעה הינם: (א) פיצוי לכל אחד מחברי הקבוצה בסך של 900 ש"ח לשנה בגין צריכת חשמל עודפת מוכפל בכל שנת שימוש של המזגן, ולחלופין פיצוי בשיעור של 8% מהצריכה המוצהרת של המזגן מוכפל בשימוש הממוצע בחשמל ובעלות החשמל; (ב) פיצוי בסך של 500 ש"ח בגין נזק לא ממוני לכל אחד מחברי הקבוצה שנתכוונו לרכוש מזגנים בעלי יעילות אנרגטית גבוהה גם מטעמי מניעת זיהום אוויר ואיכות סביבה ולטענת התובעים הוטעו; (ג) באשר לחברי קבוצת המשנה, בנוסף על הסעדים דלעיל, סעד הצהרתי או צו עשה בדבר הזכות של חברי קבוצה אלו להחלפת המזגן במזגן בעל יעילות אנרגטית המותרת בהתאם לחוק ולתקנות היעילות. התובעים העריכו את סכום התביעה הכולל לקבוצה בסך של מיליארד ש"ח.

הקבוצה דוחה את הטענות המפורטות בבקשה. ביום 27 באפריל 2017, הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וכן בקשה למחיקת סעיפים מכתבי הטענות אשר נדחו על ידי בית המשפט ביום 1.1.2019. ביום 22 בינואר 2019, הגישו המשיבות בקשת רשות ערעור על החלטתו של בית המשפט מיום 1 בינואר 2019. טרם ניתנה החלטה בבקשה זו. על אף השלב המוקדם בו מצוי ההליך, יועציה המשפטיים של הקבוצה מעריכים כי הסיכויים שהבקשה תתקבל על ידי בית המשפט נמוכים מ- 50%.

4. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – פרוז'קטורים

ביום 8 במאי 2017 נתקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה יחד עם כתב תביעה (להלן: "הבקשה") לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו, כנגד תדיראן המרכז בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), וכנגד 5 נתבעות נוספות אשר אינן קשורות לחברה (להלן: "המשיבות").

עניינה של הבקשה הוא טענות התובע לפיהן המשיבות, ובכללן חברת הבת, מייבאות ו/או משווקות ביוזעין פרוז'קטורים לד, אשר על גבי אריזתם מסומן שהם מספקים עוצמת אור מסוימת, אולם בפועל עוצמת האור שהם מספקים הינה נמוכה יותר. לטענת התובע התנהלות המשיבות כאמור לעיל מקימה שורה של עילות תביעה, ביניהן, עילות מכוח חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, עילות מכוח חוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, עילות מכוח פקודת הנזיקין [נוסח חדש], עילה מכוח חוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979 ופגיעה באוטונומיה של הפרט.

התובעים העריכו את סכום התביעה הכולל לקבוצה בסך של כ-55.5 מיליון ש"ח, אולם החלק המיוחס לחברה מתוך סכום זה, וזאת גם אם תתקבל התביעה במלואה, לכאורה, הוא סכום בלתי מהותי עבור החברה.

ביום 11 ביולי 2018 ניתן על ידי בית המשפט פסק דין על פיו אושרה בקשת התובע לדחיית תביעתו האישית נגד חברת הבת והנתבעות ולהסתלקותו מן הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית וזאת מבלי שנפסק גמול לתובע ו/או שכר טרחה לבא כוחו.

5. נוסף על האמור לעיל, כנגד הקבוצה קיימות תביעות, דרישות וחיפופות בסך של כ-41.0 מיליון ש"ח בגין נזקים אשר נטען כי נגרמו כתוצאה מפגמים במוצרי הקבוצה, ובגינון, על פי הערכות יועציה המשפטיים של הקבוצה והערכות הקבוצה (בהתאם לעניין), כללה הקבוצה הפרשה בדוחות הכספיים בסך של כ-17.5 מיליון ש"ח.

6. בנוסף לתביעות המפורטות לעיל, הקבוצה מעורבת במספר הליכים משפטיים נוספים אשר אינם מהותיים ואשר נוגעים למהלך עסקיה הרגיל, המסתכמים לסך של כ-5.5 מיליון ש"ח, בגינם נרשמה הפרשה של כ-0.1 מיליון ש"ח.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

א. התחייבויות תלויות - המשך

7. במהלך שנת 2009 אושר לקבוצה על ידי המדען הראשי של משרד התעשייה המסחר והתעסוקה מענק השתתפות במחקר ופיתוח ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% מהמכירות פרי המחקר והפיתוח שמומנו כאמור במשך שלוש השנים הראשונות ושיעור של 3.5% מהמכירות בשנים שלאחר מכן וזאת החל מרגע מכירת המוצרים נשוא המחקר. סך המענקים הכולל שהתקבל עומד על כ- 2,258 אלפי ש"ח וסך התמלוגים ששולמו הסתכמו לכ- 886 אלפי ש"ח. בעקבות הפסקת פעילות מפעל המקורים של הקבוצה הגישה הקבוצה בקשה לסגירת התוכנית כאמור. בתאריך 20 בדצמבר 2017 קיבלה החברה אישור על סגירת התיק.

8. תביעה מצד הקבוצה להכרה בכיסוי ביטוחי

ביום 5 במאי 2016 הגישה תדיראן לבית משפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד חברות ביטוח אשר ביטחו אותה עובר לרכישתה על ידי החברה בפוליסת ביטוח בגין חבות מוצר (להלן: "המבטחות" ו-"הפוליסה הקודמת"). במסגרת התביעה התבקש בית המשפט לקבוע כי קיים לתדיראן כיסוי ביטוחי במסגרת הפוליסה הקודמת, זאת ביחס לנזקים, הפסדים והוצאות אשר היו (או יהיו) לתדיראן כתוצאה מכשל בסדרות מסוימות של מזגנים אשר התגלה עובר לרכישת תדיראן על ידי החברה (להלן: "סדרות המזגנים"). כמו כן, נתבקש בית המשפט לחייב את המבטחות לפצות ולשפות את תדיראן בגין כל הנזקים, ההפסדים וההוצאות אשר נגרמו לה בעבר בקשר עם סדרות המזגנים ובגין כל נזק, הפסד והוצאה אשר יהיו לתדיראן בעתיד בקשר אליהן, זאת עד לגבול הכיסוי הביטוחי על פי הפוליסה הקודמת. הסעדים המבוקשים במסגרת התביעה האמורה הינם סעד כספי בסך של כ- 7.8 מיליון ש"ח וכן פיצוי ושיפוי בגין כל נזק עתידי שייגרם לאחר הגשת התביעה עד לגבול הכיסוי האמור. ביום 13 במרץ 2018 אישר בית המשפט את תיקון כתב התביעה על דרך של הוספת הסכומים אשר שולמו על ידי תדיראן מאז הגשת התביעה בשנת 2016 ועד למועד התיקון, כך שסכום התביעה עומד, נכון למועד דוח זה, על סך של כ- 12.5 מיליון ש"ח. בגין תביעה זו לא הכירה הקבוצה בהכנסות לקבל בדוחותיה הכספיים.

9. תביעה מצד הקבוצה כנגד Electrolux ותביעה שכנגד נגד הקבוצה

ביום 4 בפברואר 2014, בהמשך לסיכום אליו הגיעה עם הספק Electrolux Appliances S.p.A (להלן: "אלקטרולוקס"), התקשרה הקבוצה במזכר הבנות עם צד שלישי, לפיו תמכור הקבוצה לצד שלישי כאמור את זכויות ההפצה בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "AEG", אשר בבעלות קבוצת אלקטרולוקס, בתמורה לסך כולל של 15 מיליון ש"ח (להלן: "מזכר ההבנות"). בהתאם להוראות מזכר ההבנות, השלמת העסקה הייתה כפופה, ביו היתר, לקבלת אישור אלקטרולוקס וכן לאישורים על פי דין. במהלך החודשים אפריל ומאי, 2014 נערכה פגישה והתקיימו שיחות בין הצדדים על מנת לקדם את אישור אלקטרולוקס לעסקה.

ביום 29 במאי 2014 קיבלה הקבוצה הודעה מאלקטרולוקס לפיה היא לא תחדש את התקשרותה עם הקבוצה להפצת מוצרי חשמל תחת המותג "AEG" בישראל (להלן: "הסכם ההפצה"), כאשר התקשרות זו תבוא לסיומה ביום 31 באוקטובר 2014.

בהמשך לקבלת ההודעה מאלקטרולוקס בדבר אי-חידוש הסכם ההפצה, רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך בגובה העלות המופחתת של הנכס הבלתי מוחשי בגין זכויות ההפצה של המותג "AEG", בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח שנכלל בשנת 2014 במסגרת תוצאות הפעילות שהופסקה.

לאור התנהלותה של אלקטרולוקס, הן בקשר להסכם ההפצה והן בנוגע למזכר ההבנות, ביום 23 בספטמבר 2014 הגישה אלקטרו ויסטה בע"מ (להלן: "אלקטרו ויסטה") וחברות אחרות בקבוצה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כספית בסך של כ- 21.8 מיליון ש"ח נגד אלקטרולוקס, בגין הפרת הסכמים וקיומם שלא בתום לב וכן בגין עשיית עושר ולא במשפט, בין היתר בקשר עם נטילה שלא כדין וללא פיצוי ראוי של זכויות השיווק וההפצה הבלעדיים של מוצרי "AEG" בישראל. כתב הגנה הוגש על ידי אלקטרולוקס ביום 21 בפברואר 2016.

נכון למועד דוח זה, אין כל וודאות באשר לתוצאות התביעה כאמור, לפיכך, הקבוצה לא כללה בדוחותיה הכספיים נכס לקבל בקשר עם הסכומים אשר עשויים להגיע לה בעקבות התביעה הכספית כאמור.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

10. תביעה מצד הקבוצה כנגד Electrolux ותביעה שכנגד נגד הקבוצה - המשך

ביום 3 ביולי 2016 אישר בית המשפט לאקטרולוקס להגיש כתב תביעה שכנגד כנגד אלקטרו ויסטה בע"מ וחברות אחרות בקבוצה. התביעה שכנגד הינה על סך של 10 מיליון ש"ח בצירוף שכ"ט והוצאות משפט ולטענת אלקטרולוקס היא מוגשת בגין הפרת הסכם ההפצה אשר נחתם בין אלקטרולוקס לאלקטרו ויסטה ובראש ובראשונה בגין אי עמידה בכמויות מינימום אשר נקבעו במסגרת ההסכם. בנוסף לכך טענה אלקטרולוקס להפרת חובות זהירות וחובות אמון על ידי אלקטרו ויסטה. הצדדים פועלים להשלמת ההליכים המקדמיים, המשך קדם משפט נקבע לספטמבר 2019. על בסיס טענות ההגנה של הקבוצה, כפי שהוצגו על ידי הקבוצה, ועל בסיס המידע הידוע בשלב זה, ובשים לב לשלב המקדמי ביותר של התביעה שכנגד, יועציה המשפטיים של הקבוצה מעריכים שלקבוצה טענות הגנה טובות על מנת להדוף את התביעה שכנגד.

ב. שעבודים וערבויות

1. להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 בסך של כ- 67.7 מיליון ש"ח וערבויות אשר נתנו תאגידים בנקאיים לצדדים שלישיים בסך של כ- 13.0 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 - להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה בסך של כ- 83.3 מיליון ש"ח, וערבויות שנתנו הבנקים לצדדים שלישיים בסך של כ- 10.1 מיליון ש"ח), רשמה הקבוצה שעבודים על שטרות ומסרים שבבעלותה.
2. להבטחת האשראים, כאמור לעיל, הקבוצה העניקה לבנקים המעניקים לה מסגרות אשראי מעת לעת שעבוד שוטף על מלאי וחייבים; כמו כן הקבוצה התחייבה כלפי הבנקים כאמור, להימנע מיצירת שעבוד צף על כלל רכושה ונכסיה, כל עוד יהיו לקבוצה חובות והתחייבויות כלפי בנקים אלו, ללא קבלת הסכמתם מראש. במידה והקבוצה לא תעמוד בהתחייבותה כאמור, הבנקים יהיו רשאים לנקוט בכל אמצעי שיימצאו לנכון לרבות העמדה לפירעון מידי של כל חובות והתחייבויות הקבוצה כלפי הבנקים באותו מועד. נכון למועד דוח זה הקבוצה עומדת בהתחייבותיה כאמור.
3. להעמדת אשראי לקבוצה נמסרו לבנקים ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה ללא הגבלה בסכום.
4. ביום 24 בנובמבר 2013 הקבוצה התקשרה עם תאגיד בנקאי (להלן: "הבנק"), בכתב התחייבות בקשר עם אשראי שמעמיד ו/או יעמיד הבנק כאמור לקבוצה, לפיו התחייבה הקבוצה כי כל עוד לא סולק מלוא האשראי שהעמיד הבנק לקבוצה, במלואו, הקבוצה לא תשלם לבעלי מניות קיימים ועתידיים ו/או לתאגידים בשליטת בעלי המניות בקבוצה ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקומם או מטעמם, בכל צורה שהיא ולא תתחייב לשלם במישרין או בעקיפין, בכל אופן וצורה שהם, דיבידנדים בגין שנה בה הרווח הנקי אינו חיובי, אלא אם כן הקבוצה קיבלה את אישור הבנק לכך בכתב מראש. לעניין זה הוגדר "הרווח הנקי" - כרווח נקי המוצג בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של הקבוצה ובנטרול הוצאות חד פעמיות שאינן תזרימיות. עמידת הקבוצה בהתחייבות כאמור לעיל תיבחן בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים והדוחות הרבעוניים הסקורים של הקבוצה. בהתאם להסכמות הקבוצה עם הבנק כאמור, אי עמידת הקבוצה בהתחייבות כאמור תעמיד לבנק זכות להעמדה לפירעון מידי של האשראי שהועמד לקבוצה על ידו. נכון למועד דוח זה הקבוצה אינה מנצלת מסגרות אשראי בבנק.
5. הקבוצה העמידה ערבות בנקאית להבטחת דמי שכירות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח לטובת הבעלים של נכס המושכר על ידי הקבוצה בעפולה.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

ב. שעבודים וערבויות – המשך

6. בנוגע לערבויות מכרז וערבויות ביצוע שהוציאה הקבוצה בקשר עם מכרז ופרויקט בתי החולים, ראו באור 22'ג.

7. לגבי שעבודים ובטוחות בגין אגרות חוב סדרה 2, ראו באור 17(2) ו-17(3).

ג. התקשרויות

1. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים מלקוחותיה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. בחודש דצמבר 2007 חתמה הקבוצה על תיקון להסכם עם אחד התאגידים הנ"ל כך שהקבוצה העבירה לתאגידים הפיננסיים את רובם המכריע של הסיכונים הפיננסיים הגלומים בשוברי האשראי אשר נוכו על ידי הקבוצה לתאריך המאזן ומועד פירעונם עדיין לא הגיע. בהתאם לתיקון כאמור זכות ההחזרה המרבית הקיימת לתאגידים הפיננסיים בגין שוברי כרטיסי אשראי שנוכו וטרם נפרעו הינה עד כ- 1,460 אלפי ש"ח וזאת בהתקיימם של תנאים מסוימים כמפורט בהסכם. הנהלת הקבוצה בוחנת בכל תאריך חתך את האפשרות של החזרות שוברים אליה.

יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך וטרם נפרעו ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 112.3 מיליון ש"ח במאוחד וליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה לסך של כ- 120.9 מיליון ש"ח.

2. ביום 25 במאי 2014 הגישה הקבוצה, את הצעתה למכרז EE1/2011 שפורסם על ידי משרד הבריאות, בקשר להתייעלות אנרגטית ב-11 בתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "הפרויקט"), וכן חתמה על הסכם שותפות עם צד שלישי, חברה זרה המתמחה בתחום המכרז (להלן: "השותף"), לצורך השתתפות, באמצעות חברה משותפת אשר הינה המציעה במכרז (להלן: "Esco- Tek") כאשר השותף והקבוצה, החזיקו במועד כאמור, כל אחד, ב- 50% ב Esco- Tek. ביום 4 בנובמבר 2014 זכתה Esco- Tek, בפרויקט.

בהמשך לזכייה כאמור, נחתמו ביום 7 ביולי 2015 הסכמים פרטניים בין Esco-Tek ובין כל אחד מ-11 בתי החולים בפרויקט (להלן: "הסכמי הפרויקט"), לתקופה של 17 שנים, כאשר בשלב הראשון של הפרויקט, שמשכו על פי הסכמי הפרויקט יהא עד 24 חודשים ממועד חתימת הסכמי הפרויקט (ולרבות הארכות של תקופה זו אם וככל שתהינה), תשלם Esco- Tek הקמה של פתרונות להתייעלות אנרגטית בבתי החולים בתחומי מיזוג אוויר, תאורה, קיטור חימום מים סניטרים והסקה, בהתאם לצורך עבור כל בית חולים (להלן: "השלב הראשון של הפרויקט"). בשלב השני, תעניק Esco-Tek שירותי אחריות ותחזוקה לפתרונות ההתייעלות האנרגטית שהותקנו על ידה בבתי החולים עד לתום תקופת הפרויקט (להלן: "השלב השני של הפרויקט"), ותהנה מתמורה בסך השווה ל-80% מהחיסכון הכספי באנרגיה שיושג כתוצאה מאותם פתרונות.

במהלך שנת 2017, נחתם הסכם בין הקבוצה, בין השותף ובין Esco-Tek (להלן: "ההסכם"), והועברו כל אחזקותיו של השותף ב-Esco- Tek לקבוצה. עקב כך הפכה Esco- Tek לחברה בת בבעלותה המלאה (בעקיפין) של החברה, וזאת בתמורה לסך של 3.7 מיליון ש"ח. בעקבות הרכישה העסקה כאמור והעלייה לשליטה של הקבוצה ב-Esco- Tek, רשמה הקבוצה בשנת 2017 רווח בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח אשר נכלל בסעיף הכנסות אחרות (ראו גם באור 125'). עודף העלות שנוצר ברכישה יוחס על בסיס עבודת מעריך שווי חיצוני בעיקר לזכויות בפרויקט בסך כ-7.4 מיליון ש"ח.

בהמשך להסכם כאמור ולפניית Esco-Tek למשרד הבריאות, במהלך שנת 2017 התקבל אישור משרד הבריאות להארכת השלב הראשון של הפרויקט ב-18 חודשים, עד ליום 31 בדצמבר 2018, ובהתאם לכך הוארכה גם תקופת הפרויקט כולו שסימו צפוי להיות ביום ה-31 בדצמבר 2033.

להערכת הנהלת הקבוצה, היקף הוצאות ההקמה והתחזוקה של כלל הפרויקט צפוי להסתכם לסך של כ-110 מיליון ש"ח.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

ג. התקשרויות – המשך

נכון למועד דוח זה, עלויות ההקמה וההוצאות השוטפות של הפרויקט הסתכמו לסך של כ- 22 מיליון ש"ח.

כמו כן, נכון למועד דוח זה, בתחום התאורה, סיימה Esco-Tek את השלב הראשון של הפרויקט ב-4 בתי חולים ונמצאת בשלבי סיום ב-3 בתי חולים נוספים. בתחום התרמי, סיימה Esco-Tek את השלב הראשון של הפרויקט בבית חולים אחד ונמצאת בשלבי סיום ב-3 בתי חולים נוספים. בהתאם לכך, תחומים אלה מתחילים להניב הכנסות, אשר נכון למועד זה אינן מהותיות לקבוצה.

בגין בתי חולים הנמצאים בשלב הראשון של הפרויקט, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסה בגובה העלויות שהוצאו. בגין בתי חולים שסיימו את השלב הראשון בפרויקט ותוצאותיהן ניתנות לאמידה בצורה מהימנה, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסות, כמפורט בביאור 2' לעיל.

הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות, כאשר נכון למועד דוח זה מסתכמות בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן). היקף הערבויות האמור צפוי לפחות לאחר השלמת השלב הראשון של הפרויקט.

3. כחלק מיישום ההחלטה כאמור בסעיף 10' שלעיל, ביום 10 במרס 2015 התקשרה החברה, באמצעות תדיראן, בהסכם עם חברת ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן: "ראלקו") למכירת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", תמורת סך של 23 מיליון ש"ח. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה העסקה כאמור לעיל. סך התמורה נטו והרווח אשר הוכרו בתקופת הדוח שנכללים בפרק הפעילות המופסקת הינם כ- 9.3 מיליון ש"ח וכ- 1.2 מיליון ש"ח, בהתאמה. יתרת התמורה בסך של כ- 13 מיליון ש"ח תשולם לתדיראן בשלושה תשלומים שווים צמודים למדד, בימי שנה הראשון, השני והשלישי למועד השלמת העסקה. זאת, כפוף לקיומו של הסכם אספקה בין ראלקו לבין הבעלים של המותג "Blomberg". נכון למועד הדוח, שולמה מלוא התמורה על ידי ראלקו.

4. ביום 16 באוגוסט 2018 חתמה תדיראן על הסכם עם צד שלישי (להלן: "היצרן") לאספקת מוצרי מיזוג אויר (להלן: "ההסכם"). להלן עקרי ההסכם:

- א. היצרן ימכור לתדיראן מוצרי מיזוג אויר מסוגים שונים (אשר חלקם יפותח באופן בלעדי עבור תדיראן ובהתאם לדרישותיה), כפי שיוסכם בין הצדדים מעת לעת.
- ב. ההסכם הינו לתקופה של 36 חודשים החל ממועד חתימתו והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספת בנות 24 חודשים כל אחת, אלא אם צד הודיע למשנהו 6 חודשים מראש על אי רצונו בהארכת תקופת ההסכם, או במקרים מסוימים של הפרות, אשר יאפשרו את סיום ההסכם מוקדם יותר.
- ג. במקרה של סיום ההסכם מכל סיבה תוכל תדיראן למסור ליצרן הזמנה של מוצרי מיזוג אויר, אשר יסופקו במשך תקופה של 24 חודשים ממועד סיום ההסכם.
- ד. ההסכם כולל מספר הוראות בעניין בלעדיות, ובכלל זה התחייבות היצרן לפיה תדיראן תהיה בעלת הזכות הבלעדית למכירה ושיווק (במישרין או בעקיפין) של מוצרי מיזוג אויר המיוצרים על ידי היצרן, בתחומי מדינת ישראל, הגדה המערבית ועזה, וכן התחייבות לזכות סירוב ראשון לתדיראן ביחס למוצרי מיזוג אויר חדשים שייצרו על ידי היצרן במהלך תקופת ההסכם.
- ה. כפוף לעמידת היצרן בהתחייבויותיו לפי ההסכם ולתנאים נוספים, תדיראן התחייבה לרכישת כמות מינימום של מוצרים מהיצרן במהלך כל שנה שבה ההסכם יהיה בתוקף.
- ו. בנוסף, במסגרת תנאי ההסכם נקבעו הוראות נוספות המקובלות בהסכמי רכישה מסוג זה, ובכללן התחייבות לאספקת חלקי חילוף והוראות בדבר תקינה ובקרת איכות.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

ג. התקשרויות - המשך

5. הסכמי אספקה ופיתוח - GREE

ביום 1 בינואר 2008 נחתם הסכם בין תדיראן לבין GREE, על פיו התחייבה GREE לספק לתדיראן מזגנים מדגמים שונים וחלקי חילוף למזגנים (להלן: "הסכם האספקה"). ביום 12 באוקטובר 2009 התקשרה תדיראן בהסכם נוסף עם GREE לפיתוח ורכישה של מוצרי מיזוג אוויר (להלן: "הסכם הפיתוח", בסעיף זה במאוחד: "ההסכמים"), אשר הוארכו מעת לעת. ביום 30 באוקטובר 2018 התקשרו הצדדים בהסכם אספקה ורכש (להלן: "ההסכם") על פיו הוסכם כדלהלן:

1. הארכת תקופת ההתקשרות בין הצדדים ל- 3 שנים נוספות החל מיום 1 באוגוסט 2018 (להלן: "תקופת ההתקשרות"). תקופת ההתקשרות תוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספת בנות 3 שנים כל אחת, אלא אם צד הודיע למשנהו 90 ימים מראש על אי רצונו בהארכת תקופת ההתקשרות.
2. בנוגע להוראות הבלעדיות ההדדית על פי ההסכמים שהוארכו, הוסכם כדלקמן:
  - תדיראן תהא רשאית לרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים, לשוק בישראל, מספקים נוספים מעבר ל- GREE ומספק נוסף עמו התקשרה תדיראן (ראה באור 4ג21). אם וככל שתדיראן תחליט לרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים מספק שלישי, אזי GREE תהיה רשאית למכור את מוצריה בישראל ללקוח OEM אחד נוסף.
  - הבלעדיות ההדדית בנוגע למוצרי מיזוג אוויר המסחריים (מערכות VRF, יחידות קירור מרכזיות- צ'לרים וכיו"ב) הוסרה. יצוין כי, נכון למועד דוח זה, היקף רכישות תדיראן של מוצרי מיזוג אוויר מסחרי (מערכות VRF מ- GREE) הינו שולי ביחס לסך רכישות תדיראן מ- GREE.
  - כפוף להסכמות מסחריות, נקבע יעד רכש על ידי תדיראן לתקופת ההתקשרות. למעט המפורט לעיל, יתר תנאי ההתקשרות בין הצדדים יישארו בתוקף ללא שינוי.

יצוין כי על אף הסכמת הצדדים להארכת הסכם האספקה, בפועל הצדדים אינם פועלים בהתאם להסכם זה החל משנת 2011 וזאת לאור העובדה כי סוגי המוצרים המוסדרים בהסכם כאמור אינם קיימים עוד.

6. התחייבויות לתשלומי חכירה תפעולית

- א. הסכמי השכירות של הקבוצה הינם הסכמים עם צדדים שלישיים אשר אינם קשורים בקבוצה וכן לדעת הנהלת הקבוצה מחירי השכירות הינם מחירי שוק. להלן דמי השכירות המינימאליים (המחושבים עד תום התקופה המחייבת את הקבוצה) ודמי הניהול בגין המבנים, כדלקמן:

אלפי ש"ח

|            |       |
|------------|-------|
| שנה ראשונה | 3,348 |
| שנה שנייה  | 3,263 |
| שנה שלישית | 1,103 |
| שנה רביעית | 168   |

- ב. הקבוצה קשורה בהסכמים להשכרת כלי רכב עד שנת 2021. דמי השכירות המינימאליים העתידיים בגין חוזה השכירות ליום 31 בדצמבר 2018 הינם כדלקמן:

|            |                 |
|------------|-----------------|
| <u>שנה</u> | <u>אלפי ש"ח</u> |
| שנה ראשונה | 3,494           |
| שנה שנייה  | 1,716           |
| שנה שלישית | 332             |

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

ג. התקשרויות - המשך

7. הסכם שירותי ניהול

ביום 8 בספטמבר 2015, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 23 ביולי 2015 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה הכללית") את התקשרות החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול") בהסכם ניהול (להלן: "הסכם הניהול") אשר החליף הסכם ניהול מיום 4 בספטמבר 2012 לקבלת שירותי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית. בהתאם להסכם הניהול חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-141.7 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשוב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל בדומה לתנאים שנקבעו בהסכם הניהול הישן. בנוסף, על פי הסכם הניהול המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 20 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 525 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול.

בהתאם לאמור בחוק החברות, התשנ"ט-1999, החברה נדרשת להביא כל עסקה עם בעל שליטה לאישור מיוחד אחת ל- 3 שנים. לאור האמור, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 26 ו- 28 ביוני 2018 (בהתאמה), ביום 8 באוגוסט 2018 אישרה האסיפה הכללית, את חידוש התקשרותה של החברה בהסכם הניהול לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018 (להלן: "הסכם הניהול החדש"). על פי הסכם הניהול החדש המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 40 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 360 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול החדש. יתר התנאים הקבועים בהסכם הניהול לא שונו ביחס להסכם הניהול החדש. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקפו של כתב השיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בנוסח המקובל בחברה, לשלוש שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018. יובהר כי המענק השנתי בגין שנת 2018 יחושב באופן יחסי בהתאם לתוקפם של הסכם הניהול והסכם הניהול החדש, ובהתאם למנגנון התגמול המשתנה הקבוע בהם.

סך דמי הניהול בשנת 2018 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב). סך דמי הניהול בשנת 2017 ו- 2016 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח ו- 3.7 מיליון ש"ח, בהתאמה (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב).

8. מתן פטור ושיפוי לנושאי משרה

ביום 14 בספטמבר 2003 אישרה החברה מתן פטור לנושאי משרה בחברה מכל אחריות כלפי החברה, לכל נזק שנגרם ו/או ייגרם לחברה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, וכן מתן שיפוי לנושאי משרה בחברה בשל כל חבות או הוצאה שתוטל על נושא המשרה עקב פעולות שעשה (לרבות פעולות לפני מועד אישור שיפוי זה על ידי האסיפה הכללית), הקשורות באירועים המפורטים בכתב הפטור והשיפוי שהעניקה החברה לנושאי המשרה, ו/או שיעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, לרבות בתוקף כהונה כנושא משרה בחברות הבנות של החברה, ובלבד שסכום השיפוי המרבי לא יעלה על סך של 25% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים האחרונים של החברה. הפטור והשיפוי האמורים ניתנו לנושאי משרה בחברה, כולל נושאי משרה הנחשבים בעלי שליטה בחברה.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

ג. התקשרויות - המשך

8. מתן פטור ושיפוי לנושאי משרה - המשך

בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 15 בדצמבר 2015 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את תיקון כתבי הפטור והשיפוי לנושאי המשרה של החברה, באופן שמדיניות התגמול תאפשר לחברה מתן פטור, מראש, מאחרייות בגין הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, בהתאם להוראות כל דין, לנושאי משרה בחברה לרבות נושאי משרה שהינם בעל השליטה או קרוביו, כאשר הפטור כאמור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי, הכל בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון החברה. כמו כן, אישרה אסיפת בעלי מניות הענקת כתבי שיפוי מעודכנים בהתאם להוראות התקנון החדש של החברה ולדירקטורים המכהנים בחברה נכון למועד זה שאינם נמנים עם בעלי השליטה בחברה וכפי שיכהנו בחברה מעת לעת וכן הענקת כתבי שיפוי וכתבי פטור מעודכנים, למר משה ממרוד, המכהן כדירקטור בחברה וכמנכ"ל החברה ואשר הינו בעל השליטה בחברה, וכן לבתו, גב' מורן ממרוד-לביאד, המכהנת בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה.

9. ביום 21 באפריל 2015, בהמשך להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 24 בפברואר 2015 ומיום 26 בפברואר 2015, בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' מורן ממרוד-לביאד בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה למשך שלוש שנים ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה הכללית של החברה, וכן אישור הענקת כתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה.

ביום 19 בינואר 2017, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 10 בנובמבר ומיום 14 בנובמבר 2016 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון לתנאי כהונתה והעסקתה של סמנכ"לית האסטרטגיה של החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור אסיפת בעלי המניות של החברה וכן בדבר הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לגב' מורן ממרוד-לביאד לשלוש שנים נוספות ממועד אישור האסיפה כאמור. על פי העדכון המוצע עלות שכרה של הגב' ממרוד-לביאד תהא בסך של כ- 734 אלפי ש"ח (כולל תנאים נלווים כגון סוציאליות, רכב וכי"ב וכן בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות).

10. ביום 17 באפריל 2016, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 8 במרס 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהלת שיווק בתחום מיזוג אוויר מסחרי למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד תחילת העסקתה ביום 5 ביוני 2016. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 25 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכי"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 2 משכורות חודשיות.

ביום 4 בפברואר 2018, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 24 ו-26 בדצמבר 2017 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות הקבוצה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל שיווק בקבוצה למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכי"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בהתבסס על יעדים אישיים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת (במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתנאי הסף שנקבעו. סך עלות העסקתה השנתית של הגב' ממרוד הינה כ- 662 אלפי ש"ח (בהנחת זכאות לסך המקסימאלי של המענק השנתי, נלווים ורכב כמפורט לעיל). בנוסף אישרה האסיפה הכללית, הענקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה כאמור. בנוסף, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בישיבותיהן כאמור, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, החל ממועד מינויה.



באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

ג. התקשרויות - המשך

11. ביום 10 באפריל 2018, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשביתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 28 בפברואר 2018 ומיום 4 במרס 2018 (בהתאמה), אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון מדיניות התגמול של הקבוצה כך שלנושא משרה כפוף מנכ"ל אשר אינו בעל שליטה ו/או קרובו הקבוצה תהא רשאית, בכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להעניק, מענק שנתי בגין תרומתו הייחודית של נושא המשרה לקבוצה אשר יהא מבוסס, בין היתר, על יעדים מדידים המבוססים על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה, היקף פעילותה העסקית של הקבוצה, חו"ד מנכ"ל בקשר לתרומתו של נושא המשרה לקבוצה, אופן פריסת המענק השנתי וכיו"ב. יובהר, כי המענק השנתי כאמור, יכול שיהא מבוסס כולו או חלקו על שקול דעת ובכלל זה בחלקו או במלואו יכול שיהא מענק חתימה או מענק מיוחד ובלבד שלא יעלה על התקרות הקבועות במדיניות התגמול. היעדים כאמור, אם וככל שייקבעו, יאושרו על ידי מנכ"ל החברה לכל נושא משרה הכפוף למנכ"ל (למעט ביחס לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל אשר הינם בעל שליטה או קרובו) בהתאם לרמת הבכירות של נושא המשרה ותפקידו בקבוצה. בנוסף, במסגרת התיקון, הוגדל גובה סכום ההשתתפות העצמית אשר יכול ותשולם על ידי החברה במסגרת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, באופן שההשתתפות העצמית לתביעה לחברה לא תעלה על 75,000 דולר (חלף 50,000 דולר), בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה (להלן: "תיקון מדיניות התגמול").

באשר לעידכון מדיניות התגמול של החברה, ראה ביאור 24 להלן.

12. ביום 30 בדצמבר 2018, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשביתה גם כועדת תגמול) מיום 15 בנובמבר 2018 ודירקטוריון החברה מיום 20 בנובמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, את התקשרות החברה עם מר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 20 אלפי ש"ח בצירוף זכויות סוציאליות (ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה 21 ימי חופשה בשנה), מחלה (בהתאם להוראות הדין ובתשלום החל מהיום הראשון) והבראה (בהתאם להוראות הדין), וכן תעמיד לרשותו רכב וטלפון נייד. הוצאות החזקת הרכב תשולמנה על ידי החברה וכן זקיפת השימוש ברכב (אם יהיה חייב במס) תגולם ותשולם על ידי החברה, ובנוסף יהא זכאי מר פדרבוש למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בכפוף לעמידה ביעדים מדידים שייקבעו. סך עלות העסקתו השנתית של מר פדרבוש צפויה להיות כ- 464 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי).

באור 23: - הון

א. הרכב הון המניות:

| 31 בדצמבר<br>2017  |                   | 31 בדצמבר<br>2018 |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| מונפק<br>ונפרע     | רשום              | מונפק<br>ונפרע    | רשום              |
| <u>מספר המניות</u> |                   |                   |                   |
| <u>8,499,723</u>   | <u>10,000,000</u> | <u>8,507,753</u>  | <u>10,000,000</u> |

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. מניות אוצר – מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות

החזקות החברה וחברות מאוחדות במניות החברה הינן כדלקמן:

| 31 בדצמבר<br>2017 | 31 בדצמבר<br>2018 |
|-------------------|-------------------|
| <u>87</u>         | <u>87</u>         |
| <u>-</u>          | <u>-</u>          |

כמות המניות

עלות (באלפי ש"ח)

ד. דיבידנד ששולם

- בשנת 2018 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 31.0 מיליון ש"ח.
- בשנת 2017 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 36.5 מיליון ש"ח.

באור 24: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר                       |      |      |
|---|------|------|
| 2016  | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח  |      |      |
| 879   | 891  | 550  |
| תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות<br>במכשירים הוניים |      |      |
| 879   | 891  | 550  |
| סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס<br>מניות         |      |      |

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 17 באפריל 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 26 בדצמבר 2013 ותוקנה ביום 15 בדצמבר 2015 (להלן: "מדיניות התגמול" ו-"התיקון למדיניות התגמול", בהתאמה).

בהתאם לתיקון למדיניות התגמול החברה תהא רשאית לאמץ, מעת לעת, תוכניות לחלוקת אופציות למימוש למניות החברה, תוכניות להענקת מניות, מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) וכי"ב, לנושאי המשרה בחברה (שאינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו), במטרה לקשור את תגמול נושאי המשרה ליצירת ערך לבעלי המניות ובכך ליצור תמריצים ראויים לנושאי המשרה להשיא את שווי החברה בטווח ארוך, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בתיקון המוצע למדיניות תגמול של החברה.

ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה וכן ליועצים של החברה (להלן: "תוכנית האופציות"). בנוסף, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה כאמור הענקה של 115,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "כתבי אופציה"), בכפוף להתאמות כנגד תוספת מימוש של 43.67 ש"ח (לאחר התאמת דיבידנד) שאינה צמודה אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) (להלן: "הניצעים"). תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 31.01.2020. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח. ביום 10 באפריל 2016 אישר מנכ"ל הבורסה את רישום ניירות הערך למסחר בקשר עם תוכנית האופציות כאמור. ביום 17 באפריל 2018 מימש סמנכ"ל הסחר של הקבוצה 13,000 כתבי אופציות אשר אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו.

ביום 28 בפברואר 2017 וביום 5 במרס 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, בכפוף להתאמות כנגד תוספת מימוש של 86.29 ש"ח (לאחר התאמת דיבידנד) שאינה צמודה אשר הוענקו למר רביד קימיה, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 05.03.2021. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 881 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 22 במרס, 2017 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו למר רביד קימיה כתבי אופציה כאמור.

כתבי האופציה כאמור מסווגים כהון.

באור 24: - עסקאות תשלום מבוסס מניות - המשך

מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הונניים

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההונניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הונניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההונניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי התוכניות הנ"ל:

| 2016  | 2017  |   |
|-------|-------|---|
| 30.63 | 29.31 | תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)           |
| 1.22  | 1.71  | שיעור ריבית חסרת סיכון (%)                |
| 5.89  | 6     | משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים) |
| 56.8  | 97.75 | מחיר המניה (ש"ח)                          |

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 881 אלפי ש"ח ו- 2,384 אלפי ש"ח במועדי ההענקה האמורים.

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות. התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

ב. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

| 2017                            |               | 2018                            |               |  |
|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|--|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות |  |
| 47.97                           | 87,250        | 43.67                           | 104,000       | אופציות למניות לתחילת השנה                 |
| 90.59                           | 26,000        | -                               | -             | אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה          |
| 45.62                           | (9,250)       | 40.17                           | (13,000)      | אופציות למניות שמומשו במהלך השנה (1) (2)   |
| 54.33                           | 104,000       | 52.2                            | 91,000        | אופציות למניות לסוף השנה                   |
| 43.67                           | 19,500        | 48.55                           | 32,500        | אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה |

(1) ביום 1 במרס 2017 סיים מר טובי פישביין, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי היוצא של החברה את כהונתו בחברה. לאור האמור, מר טובי פישביין היה רשאי לממש 9,250 כתבי אופציות מתוך סך של 37,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לו. ביום 9 במרס 2017 מימש מר פישביין את כתבי האופציה האמורים.

(2) ביום 17 באפריל 2018 מימש סמנכ"ל הסחר של הקבוצה 13,000 כתבי אופציות אשר אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו.

ג. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר 2018 הינו 43 חודשים.

באור 25: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |                |                |                                   |
|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
| 2016 (*)                        | 2017 (*)       | 2018           |                                   |
| אלפי ש"ח                        |                |                |                                   |
|                                 |                |                | <b>א. עלות המכירות</b>            |
| 546,751                         | 531,254        | 555,526        | קניות, חומרים וחומרי עזר שנצרכו   |
| 30,782                          | 33,713         | 36,942         | שכר עבודה והוצאות נלוות           |
| 9,058                           | 13,009         | 7,597          | שירות ואחריות                     |
| 2,286                           | 2,740          | 2,430          | פחת                               |
| 20,311                          | 24,192         | 21,547         | אחרות                             |
| (16,226)                        | 6,137          | (34,581)       | שינויים במלאי                     |
| <u>592,962</u>                  | <u>611,045</u> | <u>589,461</u> |                                   |
|                                 |                |                | <b>ב. הוצאות מכירה ושיוק</b>      |
| 21,559                          | 21,734         | 24,476         | שכר עבודה ונלוות                  |
| 2,958                           | 3,296          | 2,303          | עמלות                             |
| 19,403                          | 19,874         | 20,918         | פרסום וקידום מכירות               |
| 1,506                           | 1,655          | 1,700          | שכר דירה ואחזקה                   |
| 3,069                           | 3,108          | 3,429          | אחזקת רכב                         |
| 20,305                          | 21,219         | 22,911         | הובלות                            |
| 3,600                           | 4,463          | 4,489          | פחת והפחתות                       |
| 2,496                           | (876)          | (2,712)        | הוצאות חובות אבודים ומסופקים, נטו |
| 3,752                           | 3,905          | 4,557          | אחרות                             |
| <u>78,648</u>                   | <u>78,378</u>  | <u>82,071</u>  |                                   |
|                                 |                |                | <b>ג. הוצאות הנהלה וכלליות</b>    |
| 11,311                          | 10,432         | 9,562          | שכר עבודה ונלוות                  |
| 1,680                           | 1,434          | 1,514          | שכר דירה ואחזקת מבנים             |
| 3,360                           | 3,383          | 3,221          | דמי ניהול                         |
| 969                             | 1,176          | 1,273          | פחת והפחתות                       |
| 4,983                           | 4,096          | 6,229          | שירותים מקצועיים                  |
| 2,942                           | 3,107          | 2,834          | אחרות                             |
| <u>25,245</u>                   | <u>23,628</u>  | <u>24,633</u>  |                                   |
|                                 |                |                | <b>ד. הוצאות מחקר ופיתוח</b>      |
| 237                             | 210            | 1,002          | חומרי עזר, גלם וחומרי צריכה       |
| 2,738                           | 3,406          | 4,086          | שכר עבודה ונלוות                  |
| 1,328                           | 2,236          | 2,707          | עבודות מחקר ופיתוח אחרות          |
| <u>4,303</u>                    | <u>5,852</u>   | <u>7,795</u>   |                                   |

(\* סווג מחדש מפעילות שהופסקה – ראה באור ג').

באור 25: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על רווח או הפסד – המשך

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |               |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 2016 (*)                        | 2017 (*)      | 2018          |
| אלפי ש"ח                        |               |               |
| 994                             | -             | 2,582         |
| 99                              | 129           | 65            |
| 202                             | 338           | 513           |
| <u>1,295</u>                    | <u>467</u>    | <u>3,160</u>  |
| 1,096                           | 1,053         | 1,101         |
| 4,857                           | 4,111         | 3,309         |
| -                               | 2,259         | -             |
| 5,348                           | 6,022         | 5,713         |
| <u>11,301</u>                   | <u>13,445</u> | <u>10,123</u> |

ה. הכנסות (הוצאות) מימון

הכנסות מימון

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד לרבות שינויים בשערי חליפין  
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים  
אחרות

הוצאות מימון

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר  
הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת  
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
אחרות (בעיקר נכיון כרטיסי אשראי)

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

|              |              |             |
|--------------|--------------|-------------|
| -            | 3,181        | -           |
| -            | 101          | -           |
| (238)        | -            | (24)        |
| -            | 110          | -           |
| <u>(238)</u> | <u>3,392</u> | <u>(24)</u> |

(\*) סווג מחדש מפעילות שהופסקה – ראה באור ג'.

(1) בשנת 2017 הכירה רווח מעליה לשליטה כתוצאה מרכישת 50% ממניות חברת אסקו – טק בע"מ (ראו באור ג'22).

(2) הקבוצה השקיעה סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח על חשבון רכישת נכס מקרקעין במסגרת קבוצת רכישה. ביום 29 בנובמבר 2017 נחתם הסכם למכירת הנכס בתמורה לסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח המשקפת רווח של כ-101 אלפי ש"ח.

באור 26: - פעילות שהופסקה

בהמשך לאמור בבאור ג', הסכומים שסווגו מחדש מפעילות שהופסקה לפעילות נמשכת אינם מהותיים. סכומים אלה נכללו במסגרת מגזר אחר.

תוצאות הפעילות שהופסקה בתקופות המוצגות בדוח זה מורכבות מהכנסה בגין מכירת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", לחברת ראלקו סוכנויות בע"מ שנכללו גם בתזרים מזומנים מפעילות השקעה.

באור 27: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר               |                             |  |                             |  |                             |                                       |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|---------------------------------------|
| 2016                                       |                             | 2017                                       |                             | 2018                                       |                             |                                       |
| רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת(*) אלפים | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת(*) אלפים | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת(*) אלפים |                                       |
| 70,420                                     | 8,495                       | 72,321                                     | 8,498                       | 60,235                                     | 8,508                       | כמות המניות והרווח                    |
| 70,420                                     | 8,495                       | 72,321                                     | 8,498                       | 60,235                                     | 8,505                       | לצורך חישוב רווח נקי בסיסי            |
| -  | 24                          | -  | 34                          | -  | 34                          | השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות |
| 70,420                                     | 8,519                       | 72,321                                     | 8,532                       | 60,235                                     | 8,539                       | לצורך חישוב רווח נקי מדולל            |

(\*) הנתונים מתייחסים גם לצורך חישוב הרווח למניה, בסיסי ומדולל מפעילות שהופסקה.

באור 28: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות.

החברה מדווחת בדוחות הכספיים על מגזר פעילות אחד כדלקמן: מגזר שיווק מזגני אוויר - עיקר הפעילות הינה שיווק מזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי (להלן: "מיזוג אוויר").

המגזר האחר כולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים' לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל", פעילות של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר הוצאות מטה של הקבוצה, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

באור 28: - מגזרי פעילות - המשך

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| סה"כ                                | התאמות<br>למאוחד<br>ופריטים<br>לא<br>מיוחסים | אחר (*)<br>אלפי ש"ח | מיזוג אוויר |                          |
|-------------------------------------|--|---------------------|-------------|--------------------------|
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> |  |                     |             |                          |
| <u>2018</u>                         |  |                     |             |                          |
| 791,540                             | -  | 48,567              | 742,973     | סה"כ הכנסות מחיצוניים    |
| 87,556                              | -  | 5,892               | 81,664      | תוצאות המגזר             |
| 3,160                               |  |                     |             | הכנסות מימון             |
| 10,123                              |  |                     |             | הוצאות מימון             |
| 6,705                               |  |                     |             | הוצאות אחרות             |
| 73,888                              |  |                     |             | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> |  |                     |             |                          |
| <u>2017</u>                         |  |                     |             |                          |
| 812,510                             | -  | 30,253              | 782,257     | סה"כ הכנסות מחיצוניים    |
| 96,999                              | -  | 1,186               | 95,813      | תוצאות המגזר             |
| 467                                 |  |                     |             | הכנסות מימון             |
| 13,445                              |  |                     |             | הוצאות מימון             |
|                                     |  |                     |             | חלק החברה בהפסדי חברה    |
|                                     |  |                     |             | המטופלת לפי שיטת השווי   |
|                                     |  |                     |             | המאזני, נטו              |
| 359                                 |  |                     |             | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 83,662                              |  |                     |             |                          |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> |  |                     |             |                          |
| <u>2016</u>                         |  |                     |             |                          |
| 789,426                             | -  | 26,727              | 762,699     | סה"כ הכנסות מחיצוניים    |
| 88,030                              | -  | (2,539)             | 90,569      | תוצאות המגזר             |
| 1,295                               |  |                     |             | הכנסות מימון             |
| 11,301                              |  |                     |             | הוצאות מימון             |
|                                     |  |                     |             | חלק החברה בהפסדי חברה    |
|                                     |  |                     |             | המטופלת לפי שיטת השווי   |
|                                     |  |                     |             | המאזני, נטו              |
| 724                                 |  |                     |             | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 77,300                              |  |                     |             |                          |

(\*) מספרי ההשוואה סווגו מחדש מפעילות שהופסקה. ראה באור ג' לעיל.



באור 29: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2018

| בעל שליטה | קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח | אנשי מפתח ניהוליים | בדבר תנאים ראו באור  |  |
|-----------|------------------------------|--------------------|----------------------|--|
| 1,545     | 268                          | 1,746              | 10'ג22, 9'ג22, 7'ג22 | זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה |
| -         | -                            | -                  |                      |  |

ליום 31 בדצמבר 2017

| בעל שליטה | קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח | אנשי מפתח ניהוליים | בדבר תנאים ראו באור  |  |
|-----------|------------------------------|--------------------|----------------------|--|
| 1,799     | 177                          | 1,606              | 10'ג22, 9'ג22, 7'ג22 | זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה |
| -         | 2                            | -                  |                      |  |

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח | בעל שליטה אלפי ש"ח | בדבר תנאים ראו באור |                      |
|------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| 6                            | -                  |                     | מכירות               |
| (**)480                      | -                  | 10'ג22              | הוצאות מכירה ושיווק  |
| (**)458                      | (*)3,395           | 9'ג22, 7'ג22        | הוצאות הנהלה וכלליות |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

| קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח | בעל שליטה אלפי ש"ח | חברה כלולה | בדבר תנאים ראו באור |                      |
|------------------------------|--------------------|------------|---------------------|----------------------|
| 7                            | -                  | -          |                     | מכירות               |
| 518                          | -                  | -          | 10'ג22              | הוצאות מכירה ושיווק  |
| (**)712                      | (*)3,611           | -          | 9'ג22, 7'ג22        | הוצאות הנהלה וכלליות |
| -                            | -                  | 589        |                     | השתתפות בהוצאות      |

(\* הסכום כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב.  
(\*\*) הסכום נכלל בהטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה ראו באור 29'ג.

באור 29: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

| קרובה של בעל שליטה | בעל שליטה אלפי ש"ח | חברה כלולה | בדבר תנאים ראו באור |                      |
|--------------------|--------------------|------------|---------------------|----------------------|
| 2                  | 11                 | -          |                     | מכירות               |
| 332                | -                  | -          | 10'ג22              | הוצאות מכירה ושיווק  |
| 406 (**)           | 3,680 (*)          | -          | 9'ג22, 7'ג22        | הוצאות הנהלה וכלליות |
| -                  | -                  | 1,090      |                     | השתתפות בהוצאות      |

(\*) הסכום כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב.  
(\*\*) הסכום נכלל בהטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה ראו באור 29'ג.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |          |           |          |           |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2016                         |           | 2017     |           | 2018     |           |
| סכום                         | מס' אנשים | סכום     | מס' אנשים | סכום     | מס' אנשים |
| אלפי ש"ח                     |           | אלפי ש"ח |           | אלפי ש"ח |           |
| 5,385                        | 6         | 5,450    | 6         | 5,373    | 6         |
| 879                          | 4         | 891      | 4         | 550      | 4         |
| 6,264                        |           | 6,341    |           | 5,923    |           |

הטבות לעובדים לטווח קצר (1) (2) (3)  
תשלום מבוסס מניות

- (1) לא כולל דמי ניהול לחברה בבעלות בעל שליטה.
- (2) בשנת 2016 כולל סכום של איש מפתח ניהולי שסיים את כהונתו במהלך חודש מרס 2017.
- (3) בשנת 2016, כולל סכום של איש מפתח ניהולי אשר סיים את כהונתו במהלך שנת 2016.

ד. הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |          |           |          |           |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2016                         |           | 2017     |           | 2018     |           |
| סכום                         | מס' אנשים | סכום     | מס' אנשים | סכום     | מס' אנשים |
| אלפי ש"ח                     |           | אלפי ש"ח |           | אלפי ש"ח |           |
| 316                          | 5         | 318      | 5         | 365      | 4         |
| 316                          |           | 318      |           | 365      |           |

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

באור 30: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 31 בינואר 2019 פרעה החברה תשלום שלישי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.4 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.5 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ב. ביום 3 ינואר 2019 התקבלה במשרדי החברה תביעה כספית ונזיקית אשר הוגשה על ידי צד ג' ומיטיביו (להלן ביחד: "התובע"). התביעה הוגשה כנגד החברה, חברת בת, נושאי משרה מכהנים (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה), נושא משרה שכיהן בעבר (להלן ביחד בסעיף זה: "תדיראן") ומנורה חברה לביטוח בע"מ, אשר נטען כי ביטחה את תדיראן בזמנים הרלוונטיים לתביעה (להלן: "התביעה"). סכום התביעה נותר לשיקול דעתו של בית המשפט, כאשר צוין, כי תביעת המיטיבים בתיק הינה בגין נזקים בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח, נזקי גוף שאינם מכומתים בסכום קצוב ופיצויים עונשים בסך של 2 מיליון ש"ח. לטענת התובע, בזמנים הרלוונטיים לתביעה, תדיראן ניהלה משא ומתן לרכישת 50% ממניות חברה אשר בבעלות התובע ונחתם מזכר הבנות בין הצדדים, אשר לא הבשיל לכדי הסכם. לטענת התובע, עם היוודע לו כי תדיראן אינה מעוניינת להמשיך את המשא ומתן לכדי הסכם, מצבו הבריאותי והפיננסי הדרדר. המוסד לביטוח לאומי הכיר באירוע נשוא התביעה כתאונת עבודה. במסגרת כתב התביעה התובע טוען, כי על תדיראן לפצות ולשפותו עקב ניהול משא ומתן עימו בחוסר תום לב, בצורה רשלנית תוך שהם מציגים לתובע מצגי שווא רשלניים.

עמדתה של תדיראן בכל הנוגע למסכת העובדות אשר הוצגה על ידי התובע במסגרת תביעתו הינה, כי מזכר ההבנות אשר נחתם בין הצדדים לא היה מחייב, היה מוגבל בזמן והיה כפוף לבדיקת נאותות מפורטת לשביעות רצונה של החברה, עוד נקבע במזכר ההבנות כי לא ישולם כל פיצוי בגין ביטולו ו/או אי גיבושו של הסכם מפורט וכי הסתמכות של צד על מזכר ההבנות תהיה על אחריותו בלבד. במסגרת בדיקת הנאותות עלה כי התובע הציג מצגים לא נכונים בפני תדיראן והלכה למעשה, גרם לתדיראן לסבור כי קיימת כדאיות של ממש בעסקה האמורה ועל רקע זה, הוחלט שלא להתקדם עם העסקה.

להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בעת מוקדמת זו, בשלב בו טרם נבחנו המסמכים אשר בבסיס הסכומים הנתבעים, מוקדם מדי להעריך את סיכוייה של התביעה להתקבל ואת החשיפה הריאלית אשר טמונה בהליך זה בכל הנוגע לנתבעים. עם זאת, בשלב מקדמי זה על בסיס המסמכים אשר קיימים בפני תדיראן בעת הזו, נראה כי לחברה טענות הגנה בעלות משקל, בכל הנוגע לביטולו של מזכר ההבנות והנזק הפיננסי, לכאורה, אשר נגרם כפועל יוצא ממנו. החברה מעריכה כי באם תתקבל התביעה, הרי שחשיפתה של החברה אינה מהותית והיא מבוטחת בגין אירועים מסוג זה. יודגש כי החברה פועלת במקביל לקבלת כיסוי ביטוחי מכח פוליסת ביטוח צד ג' פוליסת אחריות מקצועית ופוליסה לביטוח אחריות נושאי המשרה והדירקטורים שנרכשו על ידה.

ג. ביום 12 במרץ 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) מיום 10 במרץ 2019, בהתאם להוראות תקנה וב(4א) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה (באמצעות חברת בת) עם הגב' ירדן ממרוד (להלן: "ירדן"), בתו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה לתפקיד רכזת שיווק ואישור תנאי כהונתה והעסקתה ("הסכם העסקה"), למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות האמורה כמתואר להלן. בהתאם להסכם ההעסקה, ירדן תועסק בתפקיד רכזת שיווק. בתמורה למילוי התחייבויותיה על פי הסכם ההעסקה תשלם החברה לירדן שכר חודשי ברוטו (בגין משרה מלאה) בסך 10,000 ש"ח ברוטו בצירוף זכויות סוציאליות כמקובל בחברה. בתחילת העסקתה תועסק ירדן במשרה חלקית ושכרה יחושב בהתאם לחלקיות המשרה, לאחר כחצי שנה תועסק ירדן במשרה מלאה.

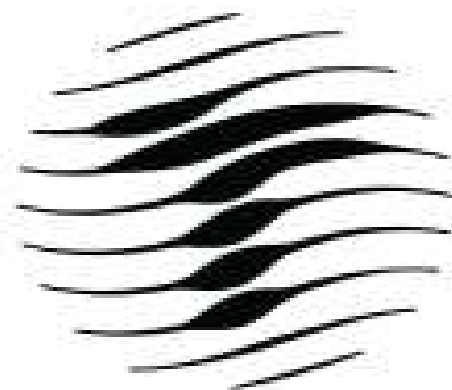
ד. ביום 12 במרס 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 19 מיליון ש"ח, המשקפת 2.2332571 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 24 במרס 2019 ויום החלוקה יהיה ה- 2 באפריל 2019.

רשימת חברות מאוחדות ליום 31 בדצמבר 2018

| הבעלות והשליטה %           | שם החברה  | החברה המחזיקה                           |
|----------------------------|---|---|
| <b>חברות פעילות:</b>       |   |   |
| 100                        | תדיראן מכונות בע"מ (להלן: "תדיראן מכונות")                        | תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "הולדינגס") |
| 100                        | תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (להלן: "תדיראן")               | תדיראן מכונות                           |
| 100                        | תדיראן אנרג'י בע"מ (להלן: "אנרג'י")                               | תדיראן                                  |
| 100                        | תדיראן פרויקטים בע"מ (להלן: "פרויקטים")                           | אנרג'י                                  |
| 100                        | תדיראן אסקו – טק בע"מ ( לשעבר: תי.פי.וי בע"מ) (להלן: "אסקו - טק") | פרויקטים                                |
| <b>חברות שאינן פעילות:</b> |   |   |
| 100                        | קריסטל נדל"ן בע"מ   | הולדינגס                                |
| 100                        | קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ (להלן: "החזקות")       | הולדינגס                                |
| 100                        | קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ                                  | הולדינגס                                |
| 100                        | קריסטל השרון בע"מ   | הולדינגס                                |
| 100                        | קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ                              | הולדינגס                                |
| 95                         | מיזוג ישיר ת.ג.ג- 2010 בע"מ                                       | תדיראן                                  |
| 85<br>15                   | תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית) (להלן: "תדיראן תעשיות")      | תדיראן<br>הולדינגס                      |
| 100                        | תדיראן המרכז בע"מ   | תדיראן מכונות                           |
| 100                        | אלקטרו ויסטה בע"מ   | תדיראן                                  |
| 50                         | ת.ה.י מידל איסט שיווק (שותפות מוגבלת)                             | תדיראן                                  |
| 100                        | תדיראן תעשיות וטכנולוגיה בע"מ                                     | תדיראן                                  |

-----

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'



**TADIRAN**

תדיראן הולדינגס בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך  
הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2018

לכבוד  
בעלי המניות של חברת תדיראן הולדינגס בע"מ  
א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר  
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

חיפה,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

12 במרס 2019

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מאוחדות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

| ליום 31 בדצמבר |         | מידע נוסף |  |
|----------------|---------|-----------|--|
| 2017           | 2018    |           |  |
| אלפי ש"ח       |         |           |  |
|                |         |           | <b>נכסים שוטפים</b>  |
| 331            | 299     | א         | מזומנים ושווי מזומנים  |
| 38             | 14      | ב         | חייבים ויתרות חובה   |
| 25,127         | 23,636  |           | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות                                 |
| 25,496         | 23,949  |           |  |
|                |         |           | <b>נכסים לא שוטפים</b>   |
| 1,862          | 1,490   | ב         | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך                                       |
| 337,610        | 350,432 | ג         | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין |
| 339,472        | 351,922 |           |  |
| 364,968        | 375,871 |           |  |
|                |         |           | <b>התחייבויות שוטפות</b>   |
| 16,925         | 16,925  |           | חלויות שוטפות בגין אג"ח  |
| 114            | 63      | ד         | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים                                  |
| 3,899          | 3,085   | ד         | זכאים ויתרות זכות  |
| 20,938         | 20,073  |           |  |
|                |         |           | <b>התחייבויות לא שוטפות</b>  |
| 66,996         | 50,338  | ז, ד      | אגרות חוב  |
| 1,133          | 1,133   |           | התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת                                 |
|                |         |           | <b>הון עצמי</b>  |
| 17,624         | 17,632  |           | הון מניות  |
| 81,505         | 81,766  |           | פרמיה על מניות   |
| 163            | -       |           | קרנות הון  |
| 17,445         | 17,445  |           | שטר הון צמית   |
| 1,578          | 1,859   |           | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות                                  |
| 157,586        | 185,625 |           | יתרת רווח  |
| 275,901        | 304,327 |           |  |
| 364,968        | 375,871 |           |  |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| 12 במרס 2019                                  |                    |                                 |                               |
|---|--------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| רביד קימיה<br>משנה למנכ"ל<br>ומנהל כספים ראשי | משה ממרוד<br>מנכ"ל | אריאל הרצפלד<br>יו"ר דירקטוריון | תאריך אישור<br>הדוחות הכספיים |



| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר        |        |        | מידע נוסף   |
|--|--------|--------|---|
| 2016                                   | 2017   | 2018   |   |
| אלפי ש"ח                               |        |        |   |
| 573                                    | 402    | 406    | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| (573)                                  | (402)  | (406)  | הפסד תפעולי   |
| 4,865                                  | 4,111  | 3,314  | הוצאות מימון  |
| 4,986                                  | 4,268  | 3,532  | הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות                              |
| 70,872                                 | 72,649 | 60,222 | רווח מחברות מוחזקות   |
| 70,420                                 | 72,404 | 60,034 | רווח לפני מיסים על הכנסה  |
| -                                      | 83     | (201)  | הוצאות מס (הטבת מס)   |
| 70,420                                 | 72,321 | 60,235 | רווח נקי המיוחס לחברה   |
| <b>הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):</b> |        |        |   |
| (181)                                  | (969)  | -      | סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |
| (181)                                  | (969)  | -      | הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה                                |
| (181)                                  | (969)  | -      | סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד                    |
| (181)                                  | (969)  | -      | סה"כ הפסד כולל אחר  |
| 70,239                                 | 71,352 | 60,235 | רווח כולל המיוחס לחברה  |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר                                |                  |          |
|---|------------------|----------|
| 2016  | 2017<br>אלפי ש"ח | 2018     |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>                |                  |          |
| 70,420  | 72,321           | 60,235   |
| רווח נקי המיוחס לחברה                                       |                  |          |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה: |                  |          |
| התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:                          |                  |          |
| 385   | 326              | 267      |
| (70,872)  | (72,649)         | (60,222) |
| שערוך אגרות חוב   |                  |          |
| רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות                             |                  |          |
| (70,487)  | (72,323)         | (59,955) |
| <u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:</u>           |                  |          |
| (513)   | 194              | 215      |
| 38  | 3                | (51)     |
| (56)  | (232)            | (814)    |
| ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה                           |                  |          |
| עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים            |                  |          |
| ירידה בזכאים ויתרות זכות                                    |                  |          |
| (531)   | (35)             | (650)    |
| <u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u>            |                  |          |
| (4,468)   | (4,096)          | (3,351)  |
| 4,468   | 4,096            | 3,351    |
| 30,000  | 36,500           | 33,028   |
| ריבית ששולמה  |                  |          |
| ריבית שהתקבלה   |                  |          |
| דיבידנד שהתקבל  |                  |          |
| 30,000  | 36,500           | 33,028   |
| 29,402  | 36,463           | 32,658   |
| <u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה</u>             |                  |          |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>                |                  |          |
| 163   | 17,101           | 15,235   |
| פירעון הלוואות מחברה מוחזקת, נטו                            |                  |          |
| 163   | 17,101           | 15,235   |
| <u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה</u>             |                  |          |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>                |                  |          |
| (30,000)  | (36,500)         | (31,000) |
| -   | (16,925)         | (16,925) |
| דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה                             |                  |          |
| פירעון אגרות חוב (סדרה 2)                                   |                  |          |
| (30,000)  | (53,425)         | (47,925) |
| <u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה</u>            |                  |          |
| (435)   | 139              | (32)     |
| <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>                 |                  |          |
| 627   | 192              | 331      |
| <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>               |                  |          |
| 192   | 331              | 299      |
| <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>                 |                  |          |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

א. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

היתרות בש"ח ואינן צמודות.

ב. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצת הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9 המיוחסים לחברה:

| 31 בדצמבר |       |                 |
|-----------|-------|-----------------|
| 2017      | 2018  |                 |
| אלפי ש"ח  |       |                 |
| 1,900     | 1,504 | הלוואות וחייבים |

ג. 1. במהלך שנת 2014 נתנה החברה הלוואה לחברת הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, בסך של כ- 97.5 מיליון ש"ח, בריבית שנתית של 4.8% לפירעון בשישה תשלומים החל מינואר 2017 ועד ינואר 2022. מקור כספי הלוואה הינו גיוס האג"ח (סדרה 2) של החברה והפירעון הינו בהתאם לפירעונות הצפויים של האג"ח (סדרה 2) לציבור.

2. ביום 31 בדצמבר 2015 הנפיקה החברה הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, לחברה שטרי הון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית והינם ניתנים לפירעון בתום חמש שנים ממועד הנפקתם.

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

| 31 בדצמבר    |              |                              |
|--------------|--------------|------------------------------|
| 2017         | 2018         |                              |
| אלפי ש"ח     |              |                              |
| 1,548        | 1,239        | הוצאות ריבית לשלם            |
| 197          | -            | מוסדות                       |
| 1,760        | 1,552        | התחייבויות לצדדים קשורים (1) |
| 394          | 294          | זכאים ויתרות זכות אחרים      |
| <u>3,899</u> | <u>3,085</u> |                              |

(1) התחייבות לבעל עניין, היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

לחברה סיכון נזילות הנובע מפירעון אגרות חוב. סיכון נזילות זה מושפע מיכולת חברות מאוחדות לפרוע את חובן לחברה ומחלוקת דיבידנד על ידי החברות המאוחדות.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר 2018

| סה"כ          | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים |               | משנתיים עד 3 שנים |               | עד שנה        |                                   |
|---------------|------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|
|               |            | שנים 5             | שנים 4        | שנים 3            | שנים 2        |               |                                   |
| אלפי ש"ח      |            |                    |               |                   |               |               |                                   |
| 63            | -          | -                  | -             | -                 | -             | 63            | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 3,085         | -          | -                  | -             | -                 | -             | 3,085         | זכאים                             |
| 72,422        | -          | -                  | 17,301        | 18,042            | 18,787        | 18,292        | אגרות חוב                         |
| <u>75,570</u> | <u>-</u>   | <u>-</u>           | <u>17,301</u> | <u>18,042</u>     | <u>18,787</u> | <u>21,440</u> |                                   |

31 בדצמבר 2017

| סה"כ          | מעל 5 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים |               | משנתיים עד 3 שנים |               | עד שנה        |                                   |
|---------------|------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|
|               |            | שנים 5             | שנים 4        | שנים 3            | שנים 2        |               |                                   |
| אלפי ש"ח      |            |                    |               |                   |               |               |                                   |
| 114           | -          | -                  | -             | -                 | -             | 114           | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 3,899         | -          | -                  | -             | -                 | -             | 3,899         | זכאים                             |
| 92,389        | -          | 17,301             | 18,042        | 18,787            | 19,531        | 18,728        | אגרות חוב                         |
| <u>96,402</u> | <u>-</u>   | <u>17,301</u>      | <u>18,042</u> | <u>18,787</u>     | <u>19,531</u> | <u>22,741</u> |                                   |

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

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

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

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

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 - 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.  
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

3. שומות מס סופיות המיוחסות לחברה

בהתאם לחוקי המס השומות של החברה לשנת המס עד וכולל 2013 נחשבות כסופיות.

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2018 לסך של כ- 9.7 מיליון ש"ח (2017 כ- 9.5 מיליון ש"ח). בגין הפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

ו. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. החברה ערבה להתחייבויות של חברות מאוחדות לבנקים ללא הגבלה בסכום. להבטחת ההתחייבויות רשמו החברה וחברות מאוחדות שעבודים על שטורות וממסרים שבעלותן. יתרת חוב של החברות המאוחדות לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ- 67.7 מיליון ש"ח (בגין אשראים דוקומנטריים) (ליום 31 בדצמבר 2017 כ- 83.3 מיליון ש"ח בגין אשראים דוקומנטריים).

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2016                            | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| 48                              | 48   | 48   |

השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2016                            | 2017  | 2018  |
| אלפי ש"ח                        |       |       |
| 4,986                           | 4,268 | 3,532 |

הכנסות מימון

## 1. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

## 4. התקשרויות

לחברה הסכם למתן שירותים עם חברה מאוחדת אשר על-פיו תשתתף החברה בהוצאות בהן תישא החברה המאוחדת, הנובעות ממתן שירותי הנהלה ושירותי משרד לחברה. סכום ההשתתפות בהוצאות ייקבע על ידי הצדדים בהתאם לקריטריונים הנהוגים בקבוצה ובהתאם להיקף השירותים הניתנים. סכום ההשתתפות בשנים 2018, 2017 ו-2016 הסתכם לסך של כ-48 אלפי ש"ח בשנה.

## 5. דיבידנד

בשנת 2018 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ-31.0 מיליון ש"ח  
בשנת 2017 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ-36.5 מיליון ש"ח.

## 2. אגרות חוב (סדרה 2)

ביום 22 ביוני 2014 גייסה החברה סך של כ-101,552 אלפי ש"ח ערך נקוב, בריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור של 4.4%. קרן אגרות החוב (סדרה 2) תעמוד לפירעון בשישה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 31 בינואר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022. הריבית בגין קרן אגרות החוב (סדרה 2) תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2015 עד 2022. ליום 31 בדצמבר 2017 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח ובניכוי חלות שוטפת בסך של כ-16.9 מיליון ש"ח. הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2) כאמור הינה בשיעור של 4.8%.

ביום 31 בינואר 2018 פרעה החברה תשלום שני על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ-18.8 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-1.9 מיליון ש"ח בגין הריבית).

להלן עיקרי שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה 2) כאמור, בכל הנוגע לאמות מידה פיננסיות, שעבודים ובטוחות:

## א. אמות מידה פיננסיות

## 1. הון עצמי

ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים, בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים, לא יפחת מ-75 מיליון ש"ח. מובהר כי, החזר שטרי ההון והלוואות הבעלים יהיה נחות ו/או נדחה עד לאחר פירעונם המלא של אגרות החוב (סדרה 2). במידה ותופר התניה פיננסית זו תועמדה אגרות החוב לפירעון מיידי.

ככל שההון העצמי כאמור לעיל, בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים, יפחת מ-90 מיליון ש"ח למשך תקופה של שני רבעונים רצופים, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2), בשיעור של 0.25%. העלאת שיעור הריבית כאמור תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, ושיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות, ככל שיהיו. מובהר כי, במקרה בו קיימת חריגה מאמת המידה הפיננסית אשר בגינה תישאנה אגרות החוב (סדרה 2) שיעור רבית נוסף כאמור לעיל, אזי לא יחשב הדבר כהפרה של התניה פיננסית המקנה זכות להעמדה לפירעון מיידי.

## 2. יחס הון עצמי למאזן

היחס שבין ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים, לבין סך המאזן המאוחד של החברה בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך סחירים ופיקדונות, לא יפחת מ-13%. במידה ותופר התניה פיננסית זו תועמדה אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מיידי.

ככל שהיחס כאמור לעיל יפחת מ-15%, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2), בשיעור של 0.25%. מובהר כי, העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות, ככל שיהיו, ואולם אין באמור לגרוע מהתחייבויות החברה לתשלום תוספת ריבית במקרה של הורדת דירוג. בנוסף, מובהר כי, במקרה בו קיימת חריגה מאמת המידה הפיננסית אשר בגינה תישאנה אגרות החוב (סדרה 2) שיעור ריבית נוסף כאמור לעיל, אזי לא יחשב הדבר כהפרה של התניה פיננסית המקנה זכות להעמדה לפירעון מיידי.

ז. אגרות חוב (סדרה 2) (המשך)3. יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו

היחס בין ה- EBITDA לבין הסכום הכולל של הוצאות המימון, נטו במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה, לא יפחת מ- 1.3. במידה ותופר התניה פיננסית זו תועמדה אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מיידי.

ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 67,702,687 ע"נ.  
ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 84,627,343 ע"נ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

ב. שעבודים

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. החברה התחייבה, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה 2) כאמור במלואן על פי תנאי שטר הנאמנות, היא לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבוד צף על כלל נכסיה, למעט אם: (א) נתקבל אישור מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) לכך מראש; (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד הצף לטובת הצד השלישי, שיעבוד צף ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות בין מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) ובין הצד השלישי; הכל באישור הנאמן לאגרות החוב (סדרה 2).

ג. בטוחות

החברה התחייבה להפקיד בידי הנאמן יתרת מזומנים השווה לגובה ריבית חצי שנתית (להלן: "סכום כרית הריבית") כפי שיהיה מעת לעת, וזאת החל ממועד השלמת ההנפקה ועד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה 2). נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 1,490 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור. סכום זה נכלל במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה.

ד. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה 2)

1. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף א (1-3) לעיל.
2. אם אגרות החוב (סדרה 2) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך שבעה (7) ימים ממועד הפירעון.
3. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 2) במועדן.
4. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום מוצרי חשמל, מיזוג אויר, אנרגיה והתייעלות אנרגטית, HVACR, ייצור, מסחר, שיווק, מכירה ומתן שירותים בקשר למוצרים אלו, בישראל ובחו"ל; או בוצעה מכירה של נכסים מהותיים של החברה.
5. הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או (2) חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בהיקף העולה על 15% מהחוב הפיננסי ברוטו של החברה.
6. אירועים נוספים הקשורים בהרעה במצבה העסקי של החברה ו/או בחללות פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה, רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכיו"ב.
7. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 2).

ה. פדיון מוקדם של אגרות החוב

1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב (סדרה 2), תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

## ח. אירועים בתקופת הדוח

- א. ביום 11 במאי 2017 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 17 במאי 2017 קיבלה החברה הודעה מרשות ניירות ערך לפיה החברה רשאית להמשיך ולעשות שימוש בתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 14 במאי 2014, נושא תאריך 15 במאי 2017 לצורך הנפקת ניירות ערך על פיו לתקופה נוספת של 24 חודשים, עד ליום 14 במאי 2019.
- ב. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 24 ו-26 בדצמבר 2017 בהתאמה, ביום 4 בפברואר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות הקבוצה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל שיווק בקבוצה למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכיו"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בהתבסס על יעדים אישיים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת (במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתנאי הסף שנקבעו. סך עלות העסקתה השנתית של הגב' נופר ממרוד הינה כ- 662 אלפי ש"ח (בהנחת זכאות לסך המקסימאלי של המענק השנתי, נלווים ורכב כמפורט לעיל).
- בנוסף אישרה האסיפה הכללית, הענקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה כאמור. בנוסף, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בישיבותיהן כאמור, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), את הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, החל ממועד מינויה.
- ג. ביום 31 בינואר 2018 פרעה החברה תשלום שני על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.8 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.9 מיליון ש"ח בגין הריבית).
- ד. ביום 11 בפברואר 2018, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת מר משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בקבוצה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בקבוצה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2018 ועד ליום 31 ביולי 2019 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017. להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של 18,700 דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה; (2) גבול האחריות: גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי; (3) השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 15,000 דולר, או 25,000 דולר, או 42,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסת הביטוח הורחבה לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.
- ה. ביום 11 במרס 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח, המשקפת 2.3530179 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 20 במרס 2018 ויום החלוקה היה ה- 29 במרס 2018.



## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

1. ביום 10 באפריל 2018, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 28 בפברואר 2018 ומיום 4 במרס 2018 (בהתאמה), אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון מדיניות התגמול של הקבוצה כך שלנושא משרה כפוף מנכ"ל אשר אינו בעל שליטה ו/או קרובו הקבוצה תהא רשאית, בכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להעניק, מענק שנתי בגין תרומתו הייחודית של נושא המשרה לקבוצה אשר יהא מבוסס, בין היתר, על יעדים מדידים המבוססים על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה, היקף פעילותה העסקית של הקבוצה, חו"ד מנכ"ל בקשר לתרומתו של נושא המשרה לקבוצה, אופן פריסת המענק השנתי וכיו"ב. יובהר, כי המענק השנתי כאמור, יכול שיהא מבוסס כולו או חלקו על שקול דעת ובכלל זה בחלקו או במלואו יכול שיהא מענק חתימה או מענק מיוחד ובלבד שלא יעלה על התקרות הקבועות במדיניות התגמול. היעדים כאמור, אם וככל שייקבעו, יאושרו על ידי מנכ"ל החברה לכל נושא משרה הכפוף למנכ"ל (למעט ביחס לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל אשר הינם בעל שליטה או קרובו) בהתאם לרמת הבכירות של נושא המשרה ותפקידו בקבוצה. בנוסף, במסגרת התיקון, הוגדל גובה סכום ההשתתפות העצמית אשר יכול ותשולם על ידי החברה במסגרת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, באופן שההשתתפות העצמית לתביעה לחברה לא תעלה על 75,000 דולר (חלף 50,000 דולר), בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה.

2. ביום 10 באפריל 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, את מינויה של הגב' יעל רבהון לתקופת כהונה נוספת כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 21 באפריל 2018.

ח. ביום 17 באפריל 2018 מימש מר רפאל אטיאס, סמנכ"ל הסחר בקבוצה, 13,000 כתבי אופציות אשר אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו.

ט. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי

ביום 5 באפריל 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה יחד עם כתב תביעה, כנגד החברה, הדירקטורים המכהנים בה (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה) וכנגד שלושה דירקטורים שכיהנו בה בעבר (להלן: "הבקשה", "התביעה" ו-"המשיבים", בהתאמה). המבקש טוען במסגרת הבקשה כי החזיק ביום 31 במרס 2016 ב-16 מניות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

עניינן של הבקשה והתביעה בטענה, לפיה החברה לא גילתה לציבור המשקיעים אודות קיומו של ליקוי בסדרות מזגנים אשר יוצרו בין השנים 2002-2008, עת תדיראן הייתה בבעלות תאגיד Carrier, ואשר בתנאים מסוימים עלולים להתלקח. לטענת המבקש, מדובר, כביכול, במידע מהותי אודות עסקי מיזוג האוויר של החברה אשר על החברה היה לגלותו בסמוך להיווצרות הליקוי או למצער בסמוך להתגלותו. המבקש טוען כי מידע זה הוסתר מציבור המשקיעים והתגלה לראשונה בכתבה אשר שודרה בערוץ 10 ביום 3 באפריל 2016.

לטענת המבקש, בהתנהלות זו, הפרו החברה ויתר המשיבים את הוראות סעיף 1א44 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכן את תקנה 36 לתקנות ניירות-ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המבקש הגדיר את הקבוצה ככל מי שרכש מניות של החברה בין התאריכים 18 באוקטובר 2009 ל-31 במרס 2016 (כולל) והחזיק באותן מניות (או חלקן) ביום 31 במרס 2016, למעט המשיבים ו/או מי מטעמם ו/או גופים הקשורים עמם.

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

## ט. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי (המשך)

המבקש טוען כי נגרם לו נזק אישי של 149.6 ש"ח, אך אינו נוקב בסכום התובענה הכללי. לגישתו, כל אחד מחברי הקבוצה הנטענת זכאי לפיצוי בסכום השווה למכפלת המניות אשר החזיק ביום 31 במרס 2015 בסך של 9.35 ש"ח (שיעור הירידה במניות החברה עת התגלה המידע המהותי, לטענת המבקש). כמו כן, לטענת המבקש סכום זה צריך להינתן לכל אחד מחברי הקבוצה הנטענת, כשהוא משוערך למועד ההחזר בפועל. לגישתו, הנזק הכולל לחברי הקבוצה המחושב מסך היקף המסחר המצטבר במניות החברה במהלך התקופה הרלוונטית, מסתכם, לטענת המבקש, בעשרות מיליוני ע.ג. כשהוא מוכפל בסכום הנזק של 9.35 ש"ח למניה.

ביום 7 במאי 2018 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה במסגרתו הוסכם כי החברה תשלם, לפני משורת הדין ומבלי להודות, פיצוי לתובעים המיוצגים ותשלום גמול ושכר טרחה לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, והכל בסכום לא מהותי אשר רובו המכריע מכוסה באמצעות פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה (להלן: "הסכם הפשרה"). יובהר, כי הצדדים הסכימו על האמור בהסכם הפשרה על אף שהחברה דוחה מכל וכל את טענות המבקש בבקשה לאישור התובענה הייצוגית כאמור ומבלי להודות באילו מהטענות שהועלו בכתבי הטענות מטעם המבקש, וזאת, מתוך רצון טוב ולפנים משורת הדין, חלף המשך ניהול ההליכים המשפטיים והסבת הוצאות נכבדות, כמו גם הסתת משאבי ניהול ומשאבים אחרים וכן כדי לחסוך בזמן שיפוטי. ביום 9 בדצמבר 2018, אישר בית המשפט את הסכם הפשרה וניתן לו תוקף של פסק דין. ליישום הסכם הפשרה אין השפעה מהותית על החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות.

י. ביום 21 במאי 2018 רכשה הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בקבוצה, בעסקה בבורסה סך של 3,130 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה הגב' נופר ממרוד ב- 8,767 מניות המהוות כ-0.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

יא. ביום 24 במאי 2018 רכש מר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בעסקה בבורסה סך של 2,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בשער קנייה של 9,634.62 אגורות. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק מר ג'ארד פדרבוש ב- 2,000 מניות המהוות כ-0.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

יב. ביום 14 באוגוסט 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 11 מיליון ש"ח, המשקפת 1.2929383 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס נקבעו ליום 23 באוגוסט 2018 ויום החלוקה נקבע ליום 3 בספטמבר 2018.

יג. ביום 8 בספטמבר 2015, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 23 ביולי 2015 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה הכללית") את התקשרות החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול") בהסכם ניהול (להלן: "הסכם הניהול") אשר החליף הסכם ניהול מיום 4 בספטמבר 2012 לקבלת שירותי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית. בהתאם להסכם הניהול חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-141.7 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל בדומה לתנאים שנקבעו בהסכם הניהול הישן. בנוסף, על פי הסכם הניהול המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 20 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 525 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול.

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

בהתאם לאמור בחוק החברות, התשנ"ט-1999, החברה נדרשת להביא כל עסקה עם בעל שליטה לאישור מיוחד אחת ל-3 שנים. לאור האמור, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 26 ו-28 ביוני 2018 (בהתאמה), ביום 8 באוגוסט 2018 אישרה האסיפה הכללית, את חידוש התקשרותה של החברה בהסכם הניהול לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018 (להלן: "הסכם הניהול החדש"). על פי הסכם הניהול החדש המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ-40 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 360 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול החדש. יתר התנאים הקבועים בהסכם הניהול לא שונו ביחס להסכם הניהול החדש. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקפו של כתב השיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בנוסח המקובל בחברה, לשלוש שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018.

יובהר כי המענק השנתי בגין שנת 2018 יחושב באופן יחסי בהתאם לתוקפם של הסכם הניהול והסכם הניהול החדש, ובהתאם למנגנון התגמול המשתנה הקבוע בהם.

סך דמי הניהול בשנת 2018 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ-3.4 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב). סך דמי הניהול בשנת 2017 ו-2016 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ-3.6 מיליון ש"ח ו-3.7 מיליון ש"ח, בהתאמה (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב).

יד. ביום 14 בנובמבר 2018 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, ב-A2 וכן על העלאת אופק הדירוג מ-'יציב' ל-'חיובי'.

יט. ביום 30 בדצמבר 2018, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 15 בנובמבר 2018 ודירקטוריון החברה מיום 20 בנובמבר 2018, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בין היתר, אישור התקשרות הקבוצה עם מר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 20 אלפי ש"ח בצירוף זכויות סוציאליות (ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה (21 ימי חופשה בשנה), מחלה (בהתאם להוראות הדין ובתשלום החל מהיום הראשון) והבראה (בהתאם להוראות הדין)), וכן תעמיד לרשותו רכב וטלפון נייד. הוצאות החזקת הרכב תשולמנה על ידי הקבוצה וכן זקיפת השימוש ברכב (אם יהיה חייב במס) תגולם ותשולם על ידי הקבוצה, ובנוסף יהא זכאי מר פדרבוש למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בכפוף ליעדים מדידים שייקבעו. סך עלות העסקתו השנתית של מר פדרבוש צפויה להיות כ-464 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי).

יז. ביום 30 בדצמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי של מר יצחק אהרונוביץ כדירקטור חיצוני בחברה החל מיום 25 בינואר 2019 וכן אישרה תנאי כהונתו.

## ט. אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 25 בינואר 2019 סיים מר שמעון מיכנובסקי את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.
- ב. ביום 31 בינואר 2019 פרעה החברה תשלום שלישי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.4 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.5 מיליון ש"ח בגין הריבית).
- ג. ביום 3 ינואר 2019 התקבלה במשרדי החברה תביעה כספית ונזיקית אשר הוגשה על ידי צד ג' ומיטיביו (להלן ביחד: "התובע"). התביעה הוגשה כנגד החברה, חברת בת, נושאי משרה מכהנים (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה), נושא משרה שכיהן בעבר (להלן ביחד בסעיף זה: "תדיראן") ומנורה חברה לביטוח בע"מ, אשר נטען כי ביטחה את תדיראן בזמנים הרלוונטיים לתביעה (להלן: "התביעה"). סכום התביעה נותר לשיקול דעתו של בית המשפט, כאשר צוין, כי תביעת המיטיבים בתיק הינה בגין נזקים בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח, נזקי גוף שאינם מכומתים בסכום קצוב ופיצויים עונשים בסך של 2 מיליון ש"ח. לטענת התובע, בזמנים הרלוונטיים לתביעה, תדיראן ניהלה משא ומתן לרכישת 50% ממניות חברה אשר בבעלות התובע ונחתם מזכר הבנות בין הצדדים, אשר לא הבשיל לידי הסכם. לטענת התובע, עם היוודע לו כי תדיראן אינה מעוניינת להמשיך את המשא ומתן לכדי הסכם, מצבו הבריאותי והפיננסי הדרדר. המוסד לביטוח לאומי הכיר באירוע נשוא התביעה כתאונת עבודה. במסגרת כתב התביעה התובע טוען, כי על תדיראן לפצותו ולשפוטו עקב ניהול משא ומתן עימו בחוסר תום לב, בצורה רשלנית תוך שהם מציגים לתובע מצגי שווא רשלניים.
- עמדתה של תדיראן בכל הנוגע למסכת העובדות אשר הוצגה על ידי התובע במסגרת תביעתו הינה, כי מזכר ההבנות אשר נחתם בין הצדדים לא היה מחייב, היה מוגבל בזמן והיה כפוף לבדיקת נאותות מפורטת לשביעות רצונה של החברה, עוד נקבע במזכר ההבנות כי לא ישולם כל פיצוי בגין ביטולו ו/או אי גיבושו של הסכם מפורט וכי הסתמכות של צד על מזכר ההבנות תהיה על אחריותו בלבד. במסגרת בדיקת הנאותות עלה כי התובע הציג מצגים לא נכונים בפני תדיראן והלכה למעשה, גרם לתדיראן לסבור כי קיימת כדאיות של ממש בעסקה האמורה ועל רקע זה, הוחלט שלא להתקדם עם העסקה.
- להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בעת מוקדמת זו, בשלב בו טרם נבחנו המסמכים אשר בבסיס הסכומים הנתבעים, מוקדם מדי להעריך את סיכוייה של התביעה להתקבל ואת החשיפה הריאלית אשר טמונה בהליך זה בכל הנוגע לנתבעים. עם זאת, בשלב מקדמי זה על בסיס המסמכים אשר קיימים בפני תדיראן בעת הזו, נראה כי לחברה טענות הגנה בעלות משקל, בכל הנוגע לביטולו של מזכר ההבנות והנזק הפיננסי, לכאורה, אשר נגרם כפועל יוצא ממנו. החברה מעריכה כי באם תתקבל התביעה, הרי שחשיפתה של החברה אינה מהותית והיא מבוטחת בגין אירועים מסוג זה. יודגש כי החברה פועלת במקביל לקבלת כיסוי ביטוחי מכח פוליסת ביטוח צד ג' פוליסת אחריות מקצועית ופוליסה לביטוח אחריות נושאי המשרה והדירקטורים שנרכשו על ידה
- ד. ביום 12 במרץ 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) מיום 10 במרץ 2019, בהתאם להוראות תקנה 1ב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה (באמצעות חברת בת) עם הגב' ירדן ממרוד (להלן: "ירדן"), בתו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה לתפקיד רכזת שיווק ואישור תנאי כהונתה והעסקתה ("הסכם העסקה"), למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות האמורה כמתואר להלן. בהתאם להסכם העסקה, ירדן תועסק בתפקיד רכזת שיווק. בתמורה למילוי התחייבותיה על פי הסכם העסקה תשלם החברה לירדן שכר חודשי ברוטו (בגין משרה מלאה) בסך 10,000 ש"ח ברוטו בצירוף זכויות סוציאליות כמקובל בחברה. בתחילת העסקתה תועסק ירדן במשרה חלקית ושכרה יחושב בהתאם לחלקיות המשרה, לאחר כחצי שנה תועסק ירדן במשרה מלאה.
- ה. ביום 12 במרס 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 19 מיליון ש"ח, המשקפת 2.2332571 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 24 במרס 2019 ויום החלוקה יהיה ה- 2 באפריל 2019.

**פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד**

|                       |                                      |
|-----------------------|--------------------------------------|
| שם החברה:             | תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה") |
| מס' חברה ברשם החברות: | 520036732                            |
| כתובת:                | רח' רבניצקי 9, פתח תקווה             |
| טלפון:                | 03-9283372                           |
| פקס:                  | 03-9283336                           |
| תאריך המאזן:          | 31 בדצמבר 2018                       |
| תאריך הדוח:           | 12 במרס 2019                         |

**תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים**

להלן תמצית דוחות הרווח הכולל הרבעוניים לשנת 2018 (באלפי ש"ח):

| 2018    | רבעון 4 | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1 |                           |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------------------------|
| 791,540 | 177,238 | 231,920 | 234,463 | 147,919 | הכנסות ממכירות            |
| 589,461 | 131,106 | 172,190 | 174,331 | 111,834 | עלות המכירות              |
| 202,079 | 46,132  | 59,730  | 60,132  | 36,085  | רווח גולמי                |
| 82,071  | 15,946  | 22,498  | 25,070  | 18,557  | הוצאות מכירה ושיווק       |
| 24,633  | 6,664   | 6,169   | 5,879   | 5,921   | הוצאות הנהלה וכלליות      |
| 7,795   | 1,957   | 1,966   | 1,784   | 2,088   | הוצאות מחקר ופיתוח        |
| 24      | 18      | 6       | -       | -       | הוצאות אחרות              |
| 87,556  | 21,547  | 29,091  | 27,399  | 9,519   | רווח תפעולי               |
| 3,160   | 2,123   | 187     | 692     | 158     | הכנסות מימון              |
| 10,123  | 2,301   | 2,929   | 3,530   | 1,363   | הוצאות מימון              |
| 6,705   | -       | -       | 6,705   | -       | הוצאות אחרות              |
| 73,888  | 21,369  | 26,349  | 17,856  | 8,314   | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 18,004  | 3,057   | 6,115   | 6,718   | 2,114   | מיסים על הכנסה            |
| 55,884  | 18,312  | 20,234  | 11,138  | 6,200   | רווח מפעילויות נמשכות     |
| 4,351   | -       | -       | 4,351   | -       | רווח מפעילות שהופסקה, נטו |
| 60,235  | 18,312  | 20,234  | 15,489  | 6,200   | רווח נקי                  |

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות נכון ליום 31 בדצמבר 2018**

ניירות הערך של חברות הבת של החברה והחברות הכלולות שלה אינן רשומות למסחר בבורסה. כמו כן, הונן המונפק של החברות הבנות והכלולות של החברה אינו כולל ניירות ערך המיירים לסוגיהם, לפיכך הטבלה שלהלן מתייחסת למניות בלבד.

| שיעור ההחזקה באחוזים (3) |        |      | ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח) (2) (4) | עלות מותאמת של המניות (באלפי ש"ח) | סה"כ ע.נ. (1) | מס' / סוג מניות        | שם החברה                                   |
|--------------------------|--------|------|---|-----------------------------------|---------------|------------------------|--|
| בזכות למנות דירקטורים    | בהצבעה | בהון |   |                                   |               |                        |  |
| 100                      | 100    | 100  | -   | -                                 | 200           | 200 מניות רגילות       | קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ |
| 100                      | 100    | 100  | 372,908   | 54,386                            | 2,774,821     | 2,774,821 מניות רגילות | תדיראן מכונות בע"מ                         |
| 100                      | 100    | 100  | 2   | 4                                 | 2,000         | 2,000 מניות רגילות     | קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ           |
| 100                      | 100    | 100  | (-)   | (-)                               | 100           | 100 מניות רגילות       | קריסטל השרון בע"מ                          |
| 100                      | 100    | 100  | (-)   | 4                                 | 2,000         | 2,000 מניות רגילות     | קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ       |
| 100                      | 100    | 100  | -   | 4                                 | 2,000         | 2,000 מניות רגילות     | קריסטל נדל"ן בע"מ                          |
| 15                       | 15     | 15   | -   | -                                 | -             | -                      | תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית)       |

- (1) מניות המוחזקות על ידי החברה במישרין ובעקיפין.  
 (2) עלות המניות, לרבות שטרי הון והלוואות אשר ניתנו לחברות.  
 (3) במישרין ובעקיפין.  
 (4) הנתונים מוצגים בהתאם לדוח הסולו של החברה על פי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**להלן נתונים בדבר יתרת אגרות חוב והלוואות לחברות בנות וחברות כלולות:**

| שם החברה                           | יתרת הלוואות (כולל ריבית שנצברה) / שטרי הון (1) (באלפי ש"ח) | שנות פדיון | תנאי הצמדה קרן או ריבית ובסיס ההצמדה     |
|------------------------------------|---|------------|--|
| תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ | 66,290  | 4          | ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.8% |
| תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ | 30,000  | 2          | שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאי ריבית  |

(1) ביום 31 בדצמבר 2015 הנפיקה החברה הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, לחברה שטרי הון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית וניתנים לפרעון בתום חמש שנים ממועד הנפקתם.

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות**

בשנת 2018 לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות.

**תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן**

| דמי ניהול | דיבידנד | רווח אחרי מס | רווח לפני מס | שם החברה                                       |
|-----------|---------|--------------|--------------|--|
|           |         | ריבית        | מס           |  |
|           |         | באלפי ש"ח    |              |  |
| -         | -       | -            | -            | קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ (*) |
| -         | 33,028  | 3,532        | 59,991       | תדיראן מכונות בע"מ (*)                         |
| -         | -       | -            | -            | קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ               |
| -         | -       | -            | -            | קריסטל השרון בע"מ                              |
| -         | -       | -            | -            | קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ           |
| -         | -       | -            | 231          | קריסטל נדל"ן בע"מ                              |
| -         | 566     | -            | -            | תדיראן תעשיות מתקדמות – שותפות כללית (**)      |

(\*) הנתונים המוצגים לעיל הינם מאוחדים וכוללים את תוצאות החברות הבנות. הריבית בסך של כ- 3,532 אלפי ש"ח מחושבת מדי חודש.

(\*\*) בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה תדיראן תעשיות מתקדמות אינה נישומה לצרכי מס.

**תקנה 20: מסחר בבורסה**

בשנת 2018 לא הופסק המסחר בניירות ערך שהנפיקה החברה.

| תגמולים אחרים באלפי ש"ח (סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד) |     |            |       | תגמולים בעבור שירותים באלפי ש"ח (סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד) |      |           |           |                                  |                     |                    | פרטי מקבלי התגמולים     |           |   |                          |
|---|-----|------------|-------|---|------|-----------|-----------|----------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|-----------|---|--------------------------|
| ס"ח כ"כ באלפי ש"ח   | אחר | דמי שכירות | ריבית | אחר <sup>(4)</sup>  | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup> | מענק <sup>(2)</sup> | שכר <sup>(1)</sup> | שיעור החזקה בהון התאגיד | היקף משרה | תפקיד   | שם                       |
| 3,395   | -   | -          | -     | 174   | -    | -         | 1,921     | -                                | 1,300               | -                  | 69.82%                  | מלאה      | מנכ"ל ודירקטור  | משה ממרוד <sup>(5)</sup> |
| 1,487   | -   | -          | -     | 65  | -    | -         | -         | 277                              | 330                 | 815                | -                       | מלאה      | משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי בחברה            | רביד קימיה               |
| 1,337   | -   | -          | -     | 81  | -    | -         | -         | 91                               | 330                 | 835                | -                       | מלאה      | סמנכ"ל סחר בחברה הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ   | רפאל אטיאס               |
| 1,129   | -   | -          | -     | 56  | -    | -         | -         | 91                               | 248                 | 734                | -                       | מלאה      | סמנכ"ל כספים בחברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ | שפי עסיס בסן             |
| 1,034   | -   | -          | -     | 86  | -    | -         | -         | 91                               | 143                 | 714                | -                       | מלאה      | משנה למנכ"ל בחברת הבת -תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ | דניאל וקנין              |

(1) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של שכר, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות טלפון ותנאים נלווים כמקובל בחברה ולמעט עלויות רכב.

(2) עלות סך המענק השנתי אשר הוענק לנושאי משרה בחברה המפורטים לעיל (לא כולל מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה) (להלן בסעיף זה: "נושאי המשרה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה והסכמי העסקה או הסכמי ניהול אשר אושרו בהתאם להוראות הדין. בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, סך הזכויות למענק שנתי של נושאי המשרה מבוסס על תמהיל כדלהלן: (א) עד 40% מסך המענק השנתי מבוסס על יעד כלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2018 במסגרת תקציב החברה. זכאותם של נושאי המשרה לחלקם במענק השנתי על בסיס יעד זה נקבעה בהתאם לשיעור העמידה ביעד זה הנע בין 80%-100%. לכל אחד מנושאי המשרה שולם חלקו במענק השנתי כאמור בס"ק זה בהתאם לשיעורי העמידה ביעד הכלל חברתי כאמור; (ב) 60% מסך המענק השנתי מבוסס על עמידה ביעדים אישיים אשר נקבעו לכל אחד מנושאי המשרה בהתאם לתפקידו והיעדים שהוצבו לו ובכלל זה, בין היתר, יעדי הכנסות, רווח תפעולי, גבייה, ביצוע פרויקטים ייחודיים בלוחות זמנים מוגדרים וכיו"ב. לכל אחד מנושאי המשרה שולם חלקו במענק השנתי כאמור בס"ק זה בהתאם לשיעורי העמידה שלו ביעדים האישיים שנקבעו לו; ו-ג) לחלק מנושאי המשרה בוסס חלק מהמענק על שיקול דעת (לא כולל ביחס למענק שנתי לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרוב).

(3) לפרטים בדבר הענקות כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות של החברה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי משלים בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-044368), דוח מידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 6 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-018844), וכן ביאור 24 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

(4) רכיב "אחר" הכלול בטבלה כולל עלות בגין אחזקת רכב לרבות פחת (ביחס למשה ממרוד בלבד), עלויות ליסינג, ביטוח, דלק וכו'.

(5) בהתאם להוראות הסכם הניהול של מר משה ממרוד, הוא זכאי למענק שנתי בהתאם לעמידה בשיעורי מדרגות של רווח שנתי נקי. לפרטים אודות הסכם הניהול של מר משה ממרוד, ראו באור 22ג' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ופרטים לפי תקנה 22 להלן. בגין שנת 2018, שולם למר משה ממרוד מענק שנתי, באופן יחסי ובהתחשב בהסכם הישן שהסתיים ביום 3 בספטמבר 2018 ובהסכם החדש שחל החל מיום 4 בספטמבר, 2018.



העלות הכוללת של שכן, משכורת, גמול והוצאות נלוות, שאינן חורגות מהמקובל (כולל הטבות סוציאליות ושווי רכב), אשר שולמו על ידי החברה לדירקטורים בחברה בגין שנת 2018 הסתכמו בסך של כ- 365 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2019 ועד למועד דוח זה לא שולמו תשלומים כאמור לעיל לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה בגין שנת 2018 ואשר לא הוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

בהתאם לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, הרווח הנקי השנתי לשנת 2018 הסתכם לסך של כ- 60,235 אלפי ש"ח. הרווח הנקי השנתי לשנת 2018 לצורך קביעת התגמול לנושאי המשרה בגין היעד הכלל חברתי הסתכם לסך של כ- 66,904 אלפי ש"ח, זאת לאחר נטרול רווחי הון או הפסדי הון ו/או הכנסות או הוצאות אחרות אשר אינן נובעות ממהלך העסקים הרגיל והפעילות השוטפת של החברה, ובכלל זה, בין היתר, רווחי הון או הפסדי הון ו/או הכנסות או הוצאות אחרות כאמור הנובעות מסוגי האירועים המפורטים במדיניות התגמול של החברה.

לפרטים נוספים אודות הגדרת "הרווח הנקי השנתי" במדיניות התגמול של החברה, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, סעיף 6.1.1 למדיניות התגמול של החברה כפי שפורסמה ביום 4 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-021004).

### **תקנה 21א: השליטה בתאגיד**

בעל השליטה בחברה הינו מר משה ממרוד אשר נכון למועד הדוח מחזיק (במישרין ובעקיפין) בכ- 69.82% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. סך המניות המוחזקות על ידי מר משה ממרוד כמפורט בסעיף זה לא כולל 10,767 מניות החברה (המהוות כ- 0.12% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה), המוחזקות על ידי נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, אשר הינה נושאת משרה בחברה ומר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, המועסק בחברה.

### **תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

להלן פירוט, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד דוח זה:

### **עסקאות המנויות בסעיף (4)270 לחוק החברות**

1. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 6 ו-8 במרס 2016, בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 17 באפריל 2016, את התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהלת שיווק בתחום המסחרי לתקופה של 3 שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (לרבות במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בימים 24 ו-26 בדצמבר 2017, בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 4 בפברואר 2018 את ההחלטות הבאות:

1.1. אישור מינויה של הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן בסעיף 6 זה: "**בעל השליטה**"), לסמנכ"ל שיווק בחברה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.

1.2. אישור הענקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, לשלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.

לפרטים נוספים בדבר ההחלטות דלעיל ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי בדבר זימון אסיפה מיום 26 בדצמבר 2017, דוח משלים בדבר זימון אסיפה מיום 25 בינואר 2018 ודוח מידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 4 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2017-01-117214, 2018-01-009352 ו-2018-01-011983 בהתאמה).

2. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (לרבות במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בימים 10 ו-14 בנובמבר 2016 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 19 בינואר 2017 את ההחלטות הבאות:

2.1. עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, והארכת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה וכן את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לה, לתקופה שלוש שנים נוספות.

2.2. אישור מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות.

לפרטים נוספים בדבר ההחלטות דלעיל, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי מתקן בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 15 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-006321) וכן דוח מידי בדבר תוצאות אסיפה לאישור עסקה עם בעל שליטה מיום 19 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-008562).

3. ביום 11 בפברואר 2018, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, מנכ"ל החברה אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2018 ועד ליום 31 ביולי, בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מדבר עסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית מיום 11 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-014074)

4. ביום 11 במרס 2018, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 7 במרס 2018, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 83 אלפי ש"ח לגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה ובתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2017, בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בסעיף (2) לעיל. התשלום לגב' ממרוד-לביאד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2017 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, כגון החדרת מוצרים לשוק ובנייה והטמעה של תכניות רווחה לעובדי החברה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של מורן כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית.

5. ביום 12 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 11 במרס 2019, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 94.5 אלפי ש"ח לגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה ובתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2018, בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף קטן (2) לעיל. התשלום לגב' ממרוד-לביאד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2018 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של גב' מורן ממרוד-לביאד, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית.

6. ביום 11 במרס 2018, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 7 במרס 2018, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 38 אלפי ש"ח לגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2017, בתפקידה כמנהלת שיווק בחברה בתחום המסחרי, זאת בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף קטן (2) לעיל. התשלום לגב' נופר ממרוד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2017 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, כגון החדרת מותגים לשוק וחזוק שירות הלקוחות בחברה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של נופר כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית.

7. ביום 12 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 11 במרס 2019, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 81 אלפי ש"ח לגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2018, בתפקידה כסמנכ"לית שיווק בחברה, זאת בהתאם לתמהיל המענק השנתי

עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף (2) לעיל. התשלום לגבי נופר ממרוד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2018 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של גבי נופר ממרוד כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית.

8. בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מהימים 26 ו-28 ביוני 2018, בהתאמה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 8 באוגוסט 2018 את ההחלטות הבאות:

8.1. לאשר את התקשרות החברה עם מ.ממר ניהול בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "**חברת הניהול**"), בהסכם לקבלת שירותי ניהול בתנאים דומים להסכם הניהול בין החברה לחברת הניהול מיום 4 בספטמבר 2015, וזאת לתקופה של שלוש שנים החל מיום 4 בספטמבר 2018.

8.2. לאשר את הארכת תוקף כתב השיפוי וכתב הפטור למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה אשר מכהן בה כדירקטור ומנכ"ל.

לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי משלים בדבר זימון אסיפה מיום 26 ביולי 2018 ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-068931 ו-2018-01-074802, בהתאמה), וכן באור 8'22 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

9. בהמשך לאישור עדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, מהימים 15 ו-20 בנובמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (להלן: "**האסיפה הכללית**"), ביום 30 בדצמבר 2018, את התקשרותה של החברה (באמצעות חברת בת) עם מר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בהסכם העסקה לתפקיד מנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים, למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות על ידי האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בדבר הסכם ההעסקה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי משלים לדוח זימון האסיפה מיום 20 בדצמבר 2018, ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 30 בדצמבר 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-124335 ו-2018-01-128895, בהתאמה).

10. ביום 12 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) מיום 10 במרס 2019, בהתאם להוראות תקנה 1ב(א4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה (באמצעות חברת בת) עם הגב' ירדן ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה לתפקיד רכות שיווק ואת תנאי כהונתה והעסקתה, למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות (להלן: "**הסכם ההעסקה**"). לפרטים נוספים בדבר הסכם ההעסקה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 13 במרס 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-021577).

**תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים בדבר אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 15 בינואר 2019 (מספר אסמכתא 2019-01-006291).

**תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים אודות הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של החברה, ראו ביאור 22 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

**תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות**

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות ערך של התאגיד, מיום 3 בפברואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-011778).

**תקנה 25א': המען הרשום של התאגיד**

המען הרשום של החברה: רח' רבניצקי 9, פתח תקווה

טלפון: 03-9283372, פקס: 03-9283336

כתובת דוא"ל: [karin@tadiran-group.co.il](mailto:karin@tadiran-group.co.il)

אתר אינטרנט: [www.tadiran-group.co.il](http://www.tadiran-group.co.il)

| שם:  | אריאל הרצפלד  | משה ממרוד  | שמעון מיכנובסקי <sup>2</sup>  | יעל רבהון   | אבי עייני  | יצחק אהרונוביץ  |
|--|---|--|---|---|--|---|
| תעודת זהות:  | 052724218   | 050983543  | 053387007   | 057974347   | 070879457  | 050055631   |
| תאריך לידה:  | 18.11.1954  | 7.9.1952   | 28.1.1955   | 30.11.1962  | 27.9.1947  | 22.8.1950   |
| מען להמצאת כתבי בי-דין:  | רבניצקי 9, פתח תקווה  | רבניצקי 9, פתח תקווה   | רבניצקי 9, פתח תקווה  | רבניצקי 9, פתח תקווה  | רבניצקי 9, פתח תקווה   | רבניצקי 9, פתח תקווה  |
| נתיבות:  | ישראלית   | ישראלית  | ישראלית   | ישראלית   | ישראלית  | ישראלית   |
| חברות בועדה או בועדות דירקטוריון של החברה:                               | יו"ר הדירקטוריון <sup>3</sup>   | לא   | יו"ר ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), יו"ר ועדת מאזן   | ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), ועדת מאזן   | ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), ועדת מאזן                      | ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), ועדת מאזן   |
| דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי:   | לא  | לא   | דח"צ  | דח"צ  | דירקטור בלתי תלוי  | דח"צ  |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית                          | מומחיות חשבונאית ופיננסית   | כשירות מקצועית   | מומחיות חשבונאית ופיננסית   | כשירות מקצועית  | מומחיות חשבונאית ופיננסית <sup>4</sup>                             | מומחיות חשבונאית ופיננסית   |
| עובד של התאגיד או של חברה בת שלו או של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו: | לא  | מנכ"ל ודירקטור של החברה וחברות הבנות שלה לרבות השותפות הכללית. | לא  | לא  | לא   | לא  |
| תחילת כהונה כדירקטור:  | 13.12.2001  | 1990   | 26.1.2010   | 21.4.2015   | 17.12.2014   | 25.1.2019   |
| השכלה:   | אקדמאית – חשבונאות, אוניברסיטת דנוור; בעל רשיון רואה חשבון בישראל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במערכות מידע, הקריה האקדמית קרית-אונו | תיכונית  | אקדמאית – תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב; לימודי תואר שני בכלכלה, התמחות בשיווק בינלאומי, אוניברסיטת תל-אביב | אקדמאית - בוגר במדעי החיים, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך בנוירוביולוגיה - מדעי הרפואה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תעודה במנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה | אקדמאית - תואר ראשון במשפטים – מרכז אקדמי למשפט ועסקים; עו"ד מוסמך | אקדמית- BA בהיסטוריה כללית- אוניברסיטת חיפה; קורס לפיננסים למנכ"לים בכירים, קורס מתקדם לדירקטורים ולנושאי משרות בכירות וקורס דירקטורים- המרכז הישראלי לניהול. |
| התעסקות בחמש השנים האחרונות:   | שותף במשרד רואה חשבון ובמשרד לייעוץ כלכלי ומערכות מידע ונותן שירותי ייעוץ   | מנכ"ל ויו"ר החברה וחלק מחברות הבנות שלה                        | מנכ"ל ג'ינדיקס מקבוצת ניאופרס, יועץ עצמאי בתחום הפארמה  | מנכ"ל אבוט מעבדות רפואיות בע"מ  | עצמאי בתחום הנדל"ן, עו"ד מוסמך                                     | יו"ר דירקטוריון פעיל בחברת תעש מערכת בע"מ ויו"ר דירקטוריון פעיל בחברת עשות  |

2 ביום 25 בינואר 2019, סיים מר שמעון מיכנובסקי את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.

3 מר אריאל הרצפלד מונה לכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 27 בדצמבר 2012.

4 ביום 4 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה את סיווגו של מר אבי עייני כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם להצהרתו, זאת, חלף כשירות מקצועית.

| שם:  | אריאל הרצפלד         | משה ממרוד  | שמעון מיכנובסקי <sup>2</sup> | יעל רבהון               | אבי עייני         | יצחק אהרונוביץ   |
|--|----------------------|--|------------------------------|-------------------------|-------------------|--|
|  | חשבונאי              |  |                              |                         |                   | אשקלון בע"מ, יועץ לנשיא אלביט מערכות בע"מ והשר לבטחון פנים |
| <b>פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור:</b>   | מ. הרצפלד ושות' רו"ח | חברות הבנות של החברה כולל השותפות הכללית. חברות פרטיות בבבעלותו ובשליטתו המלאה |                              | לשכת המסחר ישראל אמריקה | תמר פטרוליוס בע"מ | חברת תעש מערכת בע"מ וחברת עשות אשקלון בע"מ                 |
| <b>בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד:</b>  | לא                   | כן   | לא                           | לא                      | לא                | לא   |
| <b>האם דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:</b> | לא                   | לא   | כן                           | לא                      | לא                | כן   |

**תקנה 26א : נושאי משרה בכירה של התאגיד**

| שם :  | יואב בן דור  | שפי עסיס בסן  | רביד קימיה   | דניאל וקנין   | רפאל אטיאס                                | קארין אפל  | מורן ממרוד-לביאד   | נופר ממרוד  |  |
|---|--|---|--|---|---|--|--|---|--|
| <b>תעודת זהות:</b>  | 054893763  | 025102781   | 025219502  | 022433189   | 059726679                                 | 038346813  | 066112533  | 021990494   |  |
| <b>תאריך לידה:</b>  | 18.7.1957  | 20.2.1973   | 6.6.1973   | 15.10.1966  | 22.8.1966                                 | 13.11.1975   | 10.10.1982   | 24.06.1986  |  |
| <b>תפקיד בחברה:</b>   | מבקר פנים  | אין   | משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי  | אין   | אין                                       | אין  | סמנכ"ל אסטרטגיה  | אין   |  |
| <b>תפקיד בחברה בת, או בעל עניין בחברה:</b>                                  | אין  | סמנכ"ל כספים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה   | דירקטור בחברת תי.פי.וי בע"מ ובחברות בנות נוספות המוחזקות במלואן על ידי החברה.  | משנה למנכ"ל בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה                                | סמנכ"ל סחר בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה | יועצת משפטית ומזכירת החברה   | לא   | סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה          |  |
| <b>בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בחברה:</b> | לא   | לא  | לא   | לא  | לא  | לא   | בעלת עניין בחברה ובתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה          | בעלת עניין בחברה ובתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה |  |
| <b>תאריך תחילת כהונה:</b>   | 1992   | 4.11.2001   | 4.12.2016  | 30.12.2010  | 30.12.2010                                | 1.7.2017   | 21.4.2015  | 4.2.2018  |  |
| <b>השכלה:</b>   | אקדמאית – כלכלה וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית | אקדמאית – חשבונאות ומנהל עסקים – המסלול האקדמי המכללה למנהל; בעלת רשיון רואה חשבון בישראל; תואר | אקדמאית – תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב; תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר | אקדמאית – בוגר במנהל עסקים, צ'מפליין קולג'; מוסמך במנהל עסקים, מכללת דרבי | תיכונית                                   | אקדמאית-תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במנהל עסקים, הבינתחומי, הרצליה. | אקדמאית-תואר ראשון במנהל עסקים, תואר ראשון הבינתחומי, הרצליה | אקדמאית- בוגר במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה  | אקדמאית- תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה; תואר שני בתקשורת וניו מדיה, המרכז הבינתחומי, הרצליה. |

| שם:   | יואב בן דור  | שפי עסיס בסן  | רביד קימיה   | דניאל וקנין  | רפאל אטיאס   | קארין אפל  | מורן ממרוד-לביאד  | נופר ממרוד   |
|---|--|---|--|--|--|--|---|--|
|   | בירושלים ;<br>בעל רשיון<br>רואה חשבון<br>בישראל          | שני במנהל<br>עסקים,<br>התמחות<br>במימון –<br>המסלול<br>האקדמי<br>המכללה למנהל | אילן   |  |  |  |   |  |
| <b>נסיון<br/>עיסקי<br/>בחמש<br/>השנים<br/>האחרונות:</b> | בעל משרד<br>לראית החשבון<br>– בן דור ושות'<br>רואי חשבון | סמנכ"ל<br>הכספים<br>בחברות הבנות<br>ובשותפות<br>הכללית                        | סמנכ"ל השקעות<br>בדסקונט ישראל<br>שוקי הון<br>והשקעות בע"מ ;<br>שותף מנהל בערך<br>מוחלט בע"מ | סמנכ"ל תפעול<br>בתדיראן מוצרי<br>צריכה<br>וטכנולוגיה<br>בע"מ | סמנכ"ל<br>חטיבת<br>המזגנים<br>בתדיראן<br>מוצרי צריכה<br>וטכנולוגיה<br>בע"מ | מנהלת ציות<br>תאגידי,<br>דירקטוריון רכבת<br>ישראל ; יועצת<br>משפטית חיצונית,<br>תפרון בע"מ ;<br>יועצת משפטית<br>ומזכירת חברה,<br>טיב טעם הולדינגס<br>1 בע"מ. | מנהלת מותגי עילית<br>ומנהלת רכש של<br>חטיבת החשמל<br>בתדיראן גרופ | מנהלת שיווק בחברה<br>בתחום המסחרי ;<br>תקציבאית במשרד<br>הפרסום מקאן |



**תקנה 26ב: מורשי חתימה של התאגיד**

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

**תקנה 27: רואה החשבון המבקר של התאגיד**

קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רו"ח, שד' פל-ים 2, חיפה 3309502.

**תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**

בשנת 2018 לא נערך כל שינוי בתזכיר או בתקנון של החברה.

**תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**

1. המלצות והחלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית ואשר אינן מפורטות בדוח זה לעיל:

1.1. בשנת 2018 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך מצטבר של כ- 31 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.6 לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד, לדוח זה.

1.2. ביום 12 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך כולל של 19 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.6 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח זה.

**2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

להחלטות נוספות אשר התקבלו באסיפה כללית מיוחדת ראו פרטים לפי תקנה 22 לעיל ותקנה 29א להלן.

**תקנה 29א: החלטות החברה****1. הסדרי פטור ושיפוי**

1.1. על דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיכהנו מעת לעת, חלים הסדרי פטור ושיפוי ונוסחם הינו בהתאם לכתבי פטור ושיפוי שהוענקו במסגרת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 15 בדצמבר 2015. לפרטים בדבר נוסח כתבי הפטור והשיפוי ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי על זימון אסיפה מיום 9 בדצמבר 2015 ודוח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176754 ו- 2015-01-180621, בהתאמה). לפרטים בדבר הענקת כתבי פטור ושיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, הארכת תוקף כתב הפטור והשיפוי שהוענק לגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה וכן בדבר הענקת כתב שיפוי לנופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה ראו תקנה 22 לעיל.

1.2. ביום 14 בנובמבר 2017, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 12 בנובמבר 2017, להפעיל את כתב השיפוי שהוענק לנושא משרה על ידי החברה במסגרת תנאי העסקתו (להלן: "**כתב השיפוי**"), ולשפות את נושא המשרה בגין הוצאות התדיינות שיושטו עליו בקשר להליך המשפטי אשר הוגש כנגד נושא המשרה על ידי צד ג', אצלו הועסק בתקופה עובר להעסקתו בחברה, והכל בכפוף ובהתאם לתנאי כתב השיפוי. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 15 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-100108). ביום 17 בדצמבר 2018 הסתיים ההליך המשפטי בפשרה של הצדדים לדחייה הדדית של התביעות, ללא צו להוצאות. גובה שיפוי נושא המשרה בגין הוצאות ההתדיינות הינו כ- 65 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

2. פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה

ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול), אישרה ביום 11 בפברואר 2018, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 26 בדצמבר 2013. להלן עיקרי תנאי הפוליסה:

- 2.1. פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ-18,700 דולר עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה;
- 2.2. גבול האחריות: גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי.
- 2.3. השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 15,000 דולר, או 25,000 או 42,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה.
- 2.4. פוליסת הביטוח הורחבה לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.

**תאריך הדוח: 12 במרס 2019**

**תדיראן הולדינגס בע"מ**

| <u>שמות החותמים</u> | <u>תפקידם</u>    |
|---------------------|------------------|
| אריאל הרצפלד        | יו"ר הדירקטוריון |
| משה ממרוד           | מנכ"ל            |

| שאלון ממשל תאגידי <sup>1</sup> |      |  |
|--------------------------------|------|--|
| לא נכון                        | נכון |  |
| עצמאות הדירקטוריון             |      |  |
|                                | ✓    | 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': שמעון מיכנובסקי <sup>2</sup> . דירקטור ב': יעל רבהון. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2. |
|                                |      | 2. שיעור <sup>3</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים <sup>4</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 60% (3 דירקטורים מתוך 5). שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון <sup>5</sup> התאגיד <sup>6</sup> : _____.  |
|                                | ✓    | 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).  |
|                                | ✓    | 4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים <sup>7</sup> 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: _____.   |
|                                | ✓    | 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) <sup>8</sup> : 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: _____.  |
| ✓                              |      | 6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.   |

- 1 מורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.
- 2 ביום 24 בינואר 2019 סיים מר מיכנובסקי את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה, וביום 25 בינואר 2019 החלה כהונתו של מר יצחק אהרונוביץ כדירקטור חיצוני בחברה.
- 3 בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.
- 4 לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.
- 5 לענין 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.
- 7 לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.
- 8 יצוין כי במקרים מסוימים מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל בה, נוכח בישיבות לצורך הצגת נושא ומתן מענה לשאלות הדירקטורים במסגרת תפקידו כמנכ"ל החברה, אולם אינו נוכח במהלך הדיון וההצבעה בנושא.

| שאלון ממשל תאגידי <sup>1</sup>   |      |   |
|----------------------------------|------|---|
| לא נכון                          | נכון |   |
|                                  |      | <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: עמית ממרוד.<br/> תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): עמית ממרוד- אינו מועסק על ידי התאגיד.<br/> פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): בנו של בעל השליטה בחברה.<br/> האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו:</p> <p><input type="checkbox"/> כן<br/> <input checked="" type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).<br/> שיעור נוכחות<sup>9</sup> של עמית בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: 0%, נוכחות אחרת: 62.5%<br/> <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> |
| <b>כשירות וכישורי הדירקטורים</b> |      |   |
|                                  | ✓    | <p>7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)<sup>10</sup>.<br/> אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p> <p>א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.</p> <p>ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p> <p>ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים:<br/> נקבע מנין חוקי לכל דבר ועניין-נוכחות של 2 בעלי מניות בעצמם או על ידי שלוח המחזיקים או המייצגים שליש מזכויות ההצבעה בחברה.</p> <p>ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: רוב של 50%.</p>  |
|                                  | ✓    | <p>8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד<sup>11</sup>.<br/> אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>   |
|                                  | ✓    | <p>9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.<br/> אם התשובה היא "נכון"- יצוין המספר המזערי שנקבע: 1</p> <p>ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח- בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>12</sup>: 3.<br/> בעלי כשירות מקצועית<sup>13</sup>: 2.<br/> במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p>   |
|                                  | ✓    | <p>10. א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p>  |

9 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

10 חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

11 ביום 28 ביוני 2018 הועברה הדרכה בנושא אכיפה מנהלית.

12 לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005. בנוסף, יצויין כי ביום 4 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה את סיווגו של מר אבי עייני כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם להצהרתו, זאת, חלף כשירות מקצועית.

13 לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005.

| שאלון ממשל תאגידי <sup>1</sup>                     |      |  |                                   |   |   |                                    |                 |
|--|------|--|-----------------------------------|---|---|------------------------------------|-----------------|
| לא נכון  | נכון |  |                                   |   |   |                                    |                 |
|  |      | 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: _____.   |                                   |   |   |                                    |                 |
|  |      | ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:<br>גברים: 4. נשים: 1.   |                                   |   |   |                                    |                 |
| ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)            |      |  |                                   |   |   |                                    |                 |
|  |      | 11. א. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:<br>רבעון ראשון (שנת 2018): 3<br>רבעון שני: 2<br>רבעון שלישי: 1<br>רבעון רביעי: 2   |                                   |   |   |                                    |                 |
|  |      | ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור <sup>14</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):<br>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים). |                                   |   |   |                                    |                 |
|  |      | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)   | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול | שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>16</sup> | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) <sup>15</sup> | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שם הדירקטור     |
|  |      | -----  | -----                             | 100%  | 100%  | 100%                               | שמעון מיכנובסקי |
|  |      | -----  | -----                             | 100%  | 83.3%   | 87.5%                              | יעל רבהון       |
|  |      | -----  | -----                             | אינו חבר בועדה  | אינו חבר בועדה  | 100%                               | אריאל הרצפלד    |
|  |      | -----  | -----                             | 80%   | 83.3%   | 100%                               | אבי עייני       |
|  |      | -----  | -----                             | אינו חבר בועדה  | אינו חבר בועדה  | 100%                               | משה ממרוד       |
|  | ✓    | 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 <sup>17</sup>   |                                   |   |   |                                    |                 |
| הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון |      |  |                                   |   |   |                                    |                 |
|  | ✓    | 13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.  |                                   |   |   |                                    |                 |

14 ר' הי"ש 2.  
15 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.  
16 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.  
17 ביום 12 במרס 2019 התקיים בדירקטוריון דיון כאמור ביחס לשנת 2018.

| שאלון ממשל תאגידי <sup>1</sup> |      |  |
|--------------------------------|------|--|
| לא נכון                        | נכון |  |
|                                |      | 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: _____.  |
|                                | ✓    | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.<br>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: _____.   |
|                                |      | 15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>18</sup> .<br><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).   |
|                                | ✓    | 16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.<br>המנכ"ל הינו בעל השליטה בחברה.<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –<br>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.<br>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>19</sup> :<br><input type="checkbox"/> כן<br><input type="checkbox"/> לא<br>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)   |
|                                |      | 17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.<br>בעל השליטה, מר משה ממרוד, מכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה.<br>בתו של בעל השליטה, גבי מורן ממרוד לביאד, מכהנת כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברת הבת.<br>בתו של בעל השליטה, גבי נופר ממרוד, מכהנת כסמנכ"ל שיווק בחברת הבת.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).   |
| <b>ועדת הביקורת</b>            |      |  |
|                                |      | 18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח –<br>א. בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).<br>ב. יו"ר הדירקטוריון.<br>ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.<br>ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.<br>ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). |
|                                | ✓    | 19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.   |

18 חברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.  
19 חברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

| שאלון ממשל תאגידי <sup>1</sup>  |       |  |
|---|-------|--|
| לא נכון   | נכון  |  |
|   | ✓     | 20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני.<br>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. <sup>20</sup>  |
|   | ✓     | 22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרוב).   |
|   | ✓     | 23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתיתן לעובדים שהתלוננו כאמור.  |
|   | ✓     | 24. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. <sup>21</sup>   |
| תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים |       |  |
| לא נכון   | נכון  |  |
|   | _____ | 25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : יומיים.   |
|   | _____ | ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת המלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :<br>דוח רבעון ראשון (שנת 2018) : 2 ימים.<br>דוח רבעון שני : 2 ימים.<br>דוח רבעון שלישי : 5 ימים.<br>דוח שנתי : 2 ימים.  |
|   | _____ | ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיטות הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :<br>דוח רבעון ראשון (שנת 2018) : 5 ימים.<br>דוח רבעון שני : 5 ימים.<br>דוח רבעון שלישי : 5 ימים.<br>דוח שנתי : 5 ימים.   |
|   | ✓     | 26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____.  |
|   | _____ | 27. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :<br>א. מספר חבריה לא פחות משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).<br>ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).<br>ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.<br>ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.<br>ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. |

20 ביום 10 במרץ 2019, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2018.  
21 ביום 10 במרץ 2019, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2018.

| שאלון ממשל תאגידי <sup>1</sup> |       |   |
|--------------------------------|-------|---|
| לא נכון                        | נכון  |   |
|                                | ✓     | 1. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.   |
|                                | ✓     | 2. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.  |
| _____                          | _____ | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.  |
| <b>ועדת תגמול<sup>22</sup></b> |       |   |
|                                | ✓     | 28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה).<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).   |
|                                | ✓     | 29. תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.  |
| _____                          | _____ | 30. בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -   |
|                                | ✓     | א. בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).  |
|                                | ✓     | ב. יו"ר הדירקטוריון.  |
|                                | ✓     | ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.  |
|                                | ✓     | ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.   |
|                                | ✓     | ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).   |
|                                | ✓     | 31. בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הוועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.   |
|                                | ✓     | 32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.<br>אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין -<br>סוג העסקה שאושרה כאמור: _____<br>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____ |
| <b>מבקר פנים</b>               |       |   |
|                                | ✓     | 33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.   |
|                                | ✓     | 34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.<br>בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: מערך האכיפה והציות.  |
| _____                          | _____ | 35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>23</sup> ): 300 שעות <sup>24</sup> .   |
|                                | ✓     | בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי <sup>25</sup> .   |
|                                | ✓     | 36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, ר"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.  |

22 בהתאם לתיקון מס' 27 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר נכנס לתוקפו ביום 17 בפברואר 2016, החליט דירקטוריון החברה ביום 8 במרס 2016 כי ועדת הביקורת של החברה תשמש גם כוועדת התגמול שלה.

23 כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

24 לא כולל שעות עבודה בגין שירותים אחרים.

25 ביום 10 במרץ 2019, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת.



| שאלון ממשל תאגידי <sup>1</sup> |      |   |
|--------------------------------|------|---|
| לא נכון                        | נכון |   |
| עסקאות עם בעלי עניין           |      |   |
| ✓                              |      | <p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 4. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;">כן <input checked="" type="checkbox"/><br/>לא <input type="checkbox"/></p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)<br/><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> |
|                                | ✓    | <p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;">כן <input type="checkbox"/><br/>לא <input type="checkbox"/></p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)<br/><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>   |

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: \_\_\_\_\_

יו"ר ועדת הביקורת: \_\_\_\_\_

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_

## תדיראן הולדינגס בע"מ

### דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי;

2. שאר חברי ההנהלה:

2.1 רביד קימיה, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של התאגיד.

2.2 דני וקנין, משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.3 שפי בסן, סמנכ"ל כספים תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.4 מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה של התאגיד.

2.5 רפי אטיאס, סמנכ"ל סחר תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.6 קארין אפל, יועצת משפטית של התאגיד.

2.7 נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; בקרות על רישום הכנסות; בקרות על הרכש; בקרות על המלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2018 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(ב)(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

12 במרס 2019

---

משה ממרוד  
מנכ"ל תדיראן הולדינגס בע"מ

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, רביד קימיה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כפי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

12 במרס 2019

רביד קימיה

משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי

תדיראן הולדינגס בע"מ