



**תוכן העניינים:**

**פרק א' – תיאור עסקי התאגיד**

**פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**פרק ג' – דוחות כספיים**

**נספח א' – הצהרות מנהלים**

**פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד**

**שאלון ממשל תאגידי**

## תדיראן הולדינגס בע"מ

מופנית בזאת תשומת לב הקורא, כי ביום 27 בפברואר 2014 החליט דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה") על אימוץ כל ההקלות שנקבעו לתאגיד קטן הנכללות בתקנה 5ד(ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), ככל שהן רלוונטיות (או תהיינה רלוונטיות) לחברה, החל מהדוח התקופתי לשנת 2013. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידים של החברה מיום 2 במרס, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-003105).

החל מיום 1 בינואר 2016 (להלן: "המועד הקובע") החברה איננה נחשבת עוד תאגיד קטן שכן, בהתאם לתקנה 5ג(ב)(2) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, נכון למועד הקובע, שווי מניות החברה בבורסה הינו מעל 350 מיליון ש"ח. על אף האמור לעיל, בהתאם לתקנה 5ה(ג) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, החברה תמשיך לדווח בהתאם להקלות שנקבעו לתאגיד קטן עד וכולל הדוח הרבעוני לרבעון שמסתיים ביום 30 בספטמבר 2016.

## תוכן עניינים

|    |       |  |
|----|-------|--|
| 4  | ..... | <b>חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015</b>                      |
| 4  | ..... | 1. הגדרות ומקרא  |
| 4  | ..... | 2. תאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד   |
| 10 | ..... | <b>חלק ב' - מידע אחר</b>   |
| 10 | ..... | 3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד  |
| 11 | ..... | 4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד                                   |
| 16 | ..... | <b>חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</b>                                       |
| 16 | ..... | 5. מידע כללי על תחום פעילות מיזוג אוויר  |
| 19 | ..... | 6. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות   |
| 19 | ..... | 7. מוצרים חדשים  |
| 21 | ..... | 8. לקוחות  |
| 22 | ..... | 9. שיווק והפצה   |
| 23 | ..... | 10. תחרות  |
| 24 | ..... | 11. עונתיות  |
| 24 | ..... | 12. חומרי גלם וספקים   |
| 27 | ..... | 13. מידע כללי על תחום פעילות שיווק לחנויות ועל תחום פעילות שיווק לצרכנים – פעילות מופסקת |
| 29 | ..... | <b>חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד</b>  |
| 29 | ..... | 14. מחקר ופיתוח  |
| 29 | ..... | 15. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים  |
| 30 | ..... | 16. נכסים בלתי מוחשיים   |
| 32 | ..... | 17. הון אנושי  |
| 36 | ..... | 18. הון חוזר   |
| 37 | ..... | 19. מימון  |
| 41 | ..... | 20. מיסוי  |
| 41 | ..... | 21. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם  |
| 41 | ..... | 22. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד   |
| 44 | ..... | 23. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה  |
| 45 | ..... | 24. הליכים משפטיים   |
| 45 | ..... | 25. יעדים ואסטרטגיה עסקית  |
| 46 | ..... | 26. דיון בגורמי סיכון  |
| 50 | ..... | 27. ביטוחים  |

## חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

### 1. הגדרות ומקרא

לשמות ולמונחים המפורטים בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידם להלן:

|  |                                 |
|--|---------------------------------|
| תדיראן הולדינגס בע"מ.  | "החברה"                         |
| תדיראן הולדינגס בע"מ ו/או התאגידים המוחזקים על ידה, במישרין ובעקיפין (כולם או חלקם).   | "הקבוצה"                        |
| תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (לשעבר תדיראן גרופ בע"מ), חברה בת בבעלותה המלאה של הקבוצה.  | "תדיראן"                        |
| תדיראן אנרג'י בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של הקבוצה (לשעבר, תדיקר מיזוג אוויר מרכזי בע"מ), המחזיקה ב-100% ממניות תדיראן פרויקטים.                      | "תדיראן אנרג'י"                 |
| תדיראן פרויקטים בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של הקבוצה, מחזיקה במניות תי.פי.וי. בע"מ.   | "תדיראן פרויקטים"               |
| תי.פי.וי. בע"מ, חברת בת המוחזקת על ידי תדיראן פרויקטים בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם צד שלישי ואשר הוקמה לצורך מכרז בתי החולים המתואר בסעיף 7.2 להלן. | "תי.פי.וי."                     |
| הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.  | "הדוחות הכספיים"                |
| רשות ניירות ערך.   | "הרשות"                         |
| הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.  | "הבורסה"                        |
| דולר ארה"ב.  | "דולר"                          |
| שקל חדש.   | "ש"ח"                           |
| חוק החברות, התשנ"ט-1999.   | "חוק החברות"                    |
| חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.   | "חוק ניירות ערך"                |
| תקנות דוחות תקופתיים (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.  | "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" |

### 2. תאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

#### 2.1. כללי

2.1.1. לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: "תחום מיזוג אוויר"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר ביבוא, ייצור, שיווק, הפצה, ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor") ו-"Toshiba", וכן עוסקת הקבוצה במתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. כמו כן, במסגרת תחום פעילות

מיזוג אוויר עוסקת הקבוצה בפתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. לפרטים אודות תחום פעילות מיזוג אוויר, ראו סעיף 5 להלן.

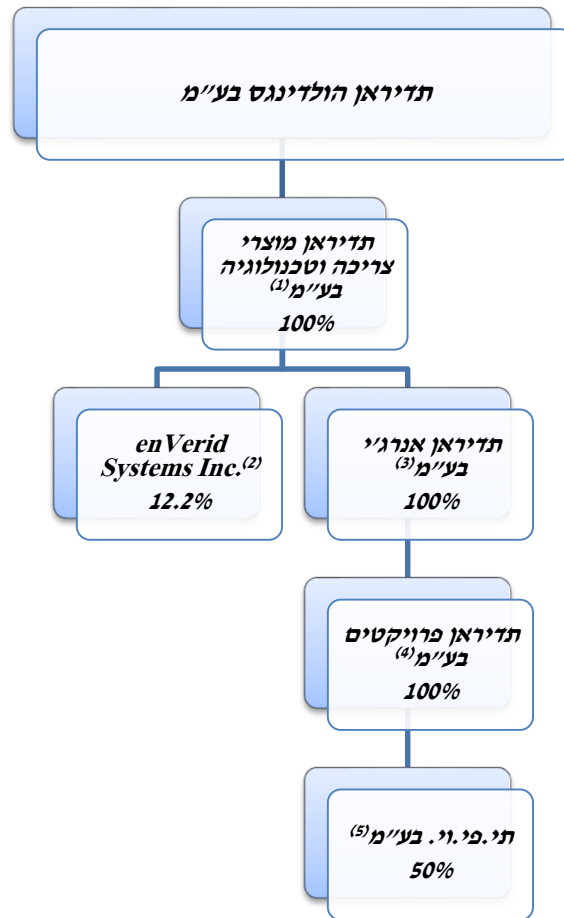
2.1.2. בנוסף, לחברה מגזר "אחר" הכולל בעיקר את פעילות מוצרי חשמל 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי תחת המותגים "קריסטל", "אמקור", "תדיראן" ו"ספקטרה".

2.1.3. 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. בהתאם להחלטה כאמור, בין היתר, החברה פעלה, פועלת ותפעל למכירת זכויותיה בהסכמי הפצת מותגיה השונים ו/או להתקשרות בהסכמי רישיון ו/או הסכמי הפצה, לרבות בקשר עם מותגים בבעלותה, מכירת מלאים קיימים, גביית חובות פתוחים וכיו"ב, הכל בהתאם למתווה ותנאים על פי שיקול דעתה.

בעקבות החלטת החברה כאמור לעיל, פעילות שיווק מוצרי החשמל הביתיים מסווגת בדוחותיה הכספיים של החברה כפעילות מופסקת. לפרטים ראו סעיף 13 להלן וכן באור ג' ובאור 26 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

## 2.2. תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה<sup>1</sup>:



- (1) **תדיראן** – מרכזת את כלל פעילות הייבוא, הייצור, השיווק והשירות למוצרי מיזוג אוויר לשימוש ביתי וכן את פעילות שירותי התחזוקה למזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשימוש מסחרי ותעשייתי.
- (2) **enVerid Systems Inc.** – חברה אמריקאית המחזיקה מרכז פיתוח וייצור בישראל של מערכות לחיסכון באנרגיה במערכות מיזוג אוויר מרכזיות באמצעות שימוש בטכנולוגיה ייחודית, לשיפור איכות האוויר במבנים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 23.2 להלן.
- (3) **תדיראן אנרג'י** – 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) **תדיראן פרויקטים** – חברה אשר הוקמה לצרכי השתתפות בפרויקטים של התייעלות אנרגטית. תדיראן פרויקטים מחזיקה בחברת תי.פי.וי. בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם צד שלישי. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.2 להלן.
- (5) **תי.פי.וי.** – הינה זכיינית בפרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים, ראו סעיף 7.2 להלן.

## 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.

1 בנוסף, החברה מחזיקה, במישרין או בעקיפין, במספר חברות בנות נוספות אשר נכון למועד דוח זה אין להן פעילות עסקית ואז אשר אינן מהותיות לקבוצה.

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

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. לפרטים בדבר ההכרה בתמורה מהעסקה, ראו באור ג'3 (3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה בהסכם עם חברת ראלקו והשלמת העסקה כאמור לעיל ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 באפריל 2015 ומיום 3 במאי 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-005091 ו- 2015-01-010026, בהתאמה).

## 2.5. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי התאגיד

לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה את המתווה העקרוני על פיו החברה פעלה, פועלת ותפעל ליציאתה מתחום שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים 'לבנים' שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים, ראו סעיף 2.1.3 לעיל.

## 2.6. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

2.6.1. ביום 27 בדצמבר 2015 השלימה החברה הנפקה של מניות אוצר על פי דוח הצעת המדף שפרסמה ביום 23 בדצמבר 2015, במסגרתה הונפקו 539,305 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א. סך כל התמורה (ברוטו) שקיבלה החברה בגין המניות שהונפקו הינה כ- 27.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר תוצאות הנפקה מיום 27 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-189033).

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

| מועד ביצוע עסקה | בעל עניין                       | סוג העסקה    | מס' המניות  | שער ביצוע העסקה |
|-----------------|---------------------------------|--------------|---|-----------------|
| 14/7/2014       | משה ממרוד                       | רכישה לבורסה | 366,710 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. <sup>2</sup> | 19.30 ש"ח למניה |
| 14/7/2014       | אלחנן פרידמן <sup>3</sup>       | מכירה לבורסה | 840,501 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.              | 19.30 ש"ח למניה |
| 5/5/2015        | הפניקס אחזקות בע"מ <sup>4</sup> | מכירה לבורסה | 40,151 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.               | 26.50 ש"ח למניה |

2 ביום 14 ביולי 2014 רכש מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, סך של 840,501 מניות בעסקה מחוץ לבורסה במחיר 19.30 ש"ח למניה, וכן מכר 473,791 מניות בעסקאות בבורסה במחיר של 19.40 ש"ח למניה (כאשר מחיר המכירה בניכוי עמלת הפצה הינו זהה למחיר הרכישה, קרי 19.30 ש"ח למניה).

3 ביום 14 ביולי 2014 מר אלחנן פרידמן ז"ל חדל להיות בעל עניין בחברה מכח החזקותיו במניות החברה. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2014 (מס. אסמכתא: 2014-01-114042).

4 ביום 5 במאי 2015 הפניקס אחזקות בע"מ חדלה להיות בעלת עניין בחברה מכח החזקותיה במניות החברה. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מתקן של החברה מיום 7 ביוני 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-042651).

## 2.7. חלוקת דיבידנדים

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>5</sup> 31/3/2014       | 3,233,000                          | 0.4063611                 |
| <sup>6</sup> 9/11/2014       | 8,000,000                          | 1.0055332                 |
| <sup>7</sup> 30/3/2015       | 2,300,000                          | 0.2890907                 |
| <sup>8</sup> 2/11/2015       | 15,000,000                         | 1.8853747                 |
| <sup>9</sup> 8/03/2016       | 15,000,000                         | 1.7656857                 |

לפרטים נוספים ראו באור 24'ד' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

## 2.8. יתרת רווחים ראויים לחלוקה

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה נכון ליום 31 בדצמבר 2015 הינה כ- 81.3 מיליון ש"ח.

## 2.9. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד

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 לתאגידים בשליטת בעלי המניות בקבוצה ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום 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 מראש ובכתב. 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), ועד לסילוקן הסופי והמדויק, כמפורט להלן:

2.10.1.1. מדיניות החברה הינה לשתף את בעלי מניותיה ברווחי החברה בדרך של חלוקת דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד), זאת, בכפוף לכך שהחלוקה כאמור לא תגרום לכך שההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים שנטלה החברה, יפחת מ- 90 מיליון ש"ח. במקרה בו ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות

---

|   |  |
|---|--|
| 5 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מתקן של החברה מיום 31 במרס 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-032034). |
| 6 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 10 בנובמבר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-191244).   |
| 7 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 31 במרס 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-067798).      |
| 8 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 3 בנובמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-147132).    |
| 9 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרס 2016.                                    |



בעלים שנטלה החברה, יעלה על 150 מליון 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 והלוואת 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 שתהינה מעת לעת. לפרטים בדבר התחייבויות החברה בהקשר זה מול מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), ראו, בהכללה על דרך ההפניה, סעיף 5.3 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, יכול 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 2015 |                                  |         |             |  |                     |
|-----------------------------------|----------------------------------|---------|-------------|--|---------------------|
| מאוחד                             | התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים | אחר     | מיזוג אוויר |  |                     |
| באלפי ש"ח                         |                                  |         |             |  |                     |
| 719,115                           | -                                | 21,108  | 698,007     | מחיצוניים                                    | הכנסות              |
| -                                 | (2,043)                          | -       | 2,043       | מתחומי פעילות אחרים                          |                     |
| 719,115                           | (2,043)                          | 21,108  | 700,050     | סך הכל                                       |                     |
| 644,986                           | -                                | 21,377  | 623,609     | עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר | סך העלויות המיוחסות |
| -                                 | (2,043)                          | 2,043   | -           | עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים    |                     |
| 644,986                           | (2,043)                          | 23,420  | 623,609     | סך הכל                                       |                     |
| -                                 | -                                | 4,547   | 72,764      | עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| -                                 | -                                | 18,873  | 550,845     | עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| 74,129                            | -                                | (2,312) | 76,441      | רווח (הפסד) תפעולי                           |                     |
| 496,289                           | 164,826                          | 12,405  | 319,058     | סך נכסים                                     |                     |
| 297,249                           | 120,911                          | 847     | 175,491     | סך התחייבויות                                |                     |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 |                                  |        |             |  |                     |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------|-------------|--|---------------------|
| מאוחד                             | התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים | אחר    | מיזוג אוויר |  |                     |
| באלפי ש"ח                         |                                  |        |             |  |                     |
| 612,762                           | -                                | 24,487 | 588,275     | מחיצוניים                                    | הכנסות              |
| -                                 | (4,208)                          | -      | 4,208       | מתחומי פעילות אחרים                          |                     |
| 612,762                           | (4,208)                          | 24,487 | 592,483     | סך הכל                                       |                     |
| 564,812                           | -                                | 18,037 | 546,775     | עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר | סך העלויות המיוחסות |
| -                                 | (4,208)                          | 4,208  | -           | עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים    |                     |
| 564,812                           | (4,208)                          | 22,245 | 546,775     | סך הכל                                       |                     |
| -                                 | -                                | 4,724  | 80,681      | עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| -                                 | -                                | 17,521 | 466,094     | עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות         |                     |
| 47,950                            | -                                | 2,242  | 45,708      | רווח (הפסד) תפעולי                           |                     |
| 511,841                           | 191,400                          | 22,139 | 298,302     | סך נכסים                                     |                     |
| 383,545                           | 204,310                          | 3,204  | 176,031     | סך התחייבויות                                |                     |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 |   |        |                |   |
|-----------------------------------|---|--------|----------------|---|
| מאוחד                             | התאמות<br>למאוחד<br>ופריטים לא<br>מיוחסים | אחר    | מיזוג<br>אוויר |   |
| באלפי ש"ח                         |   |        |                |   |
| 625,061                           | -   | 18,898 | 606,163        | מחיצוניים                                       |
| -                                 | (5,693)                                   | -      | 5,693          | מתחומי פעילות אחרים                             |
| 625,061                           | (5,693)                                   | 18,898 | 611,856        | סך הכל  |
| 573,062                           | -   | 10,699 | 562,363        | עלויות אשר אינן מהוות<br>הכנסה בתחום פעילות אחר |
| -                                 | (5,693)                                   | 5,693  | -              | עלויות המהוות הכנסה של<br>תחומי פעילות אחרים    |
| 573,062                           | (5,693)                                   | 16,392 | 562,363        | סך הכל  |
| -                                 | -   | 2,852  | 77,529         | עלויות קבועות המיוחסות<br>לתחום הפעילות         |
| -                                 | -   | 13,540 | 484,834        | עלויות משתנות המיוחסות<br>לתחום הפעילות         |
| 51,999                            | -   | 2,506  | 49,493         | רווח (הפסד) תפעולי                              |
| 546,910                           | 228,422                                   | 29,387 | 289,101        | סך נכסים  |
| 428,653                           | 300,558                                   | 3,204  | 124,891        | סך התחייבויות                                   |

### 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 נכסי 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. מהות ההתאמות לדוח הכספי המאוחד

הנתונים המוצגים בדוח זה הינם על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

### 3.4. התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של החברה

להסבר ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של החברה ראו הסברים בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

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

ענף מיזוג האוויר מושפע מגורמים מאקרו-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; וכן מגורמים המאפיינים את הכלכלה הישראלית, כגון גודל האוכלוסייה, רמת חיים, התחלות בנייה, שינויים בצריכה הפרטית של מוצרי 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>10</sup>

הסביבה הכלכלית בישראל שמרה על יציבות יחסית בשנים האחרונות, זאת בהשוואה למשברים פיסקאליים, פיננסיים ופוליטיים ברחבי העולם. יחד עם זאת, ניכרת מגמת האטה בקצב הצמיחה של המשק הישראלי. על פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2015 צמח התוצר המקומי הגולמי (להלן: "תמ"ג") בכ- 2.5% לאחר גידול של 2.8% בשנת 2014 ו- 3.2% בשנת 2013. הצמיחה הנגזרת של התמ"ג לנפש נעה סביב 0.6-0.7% בשנת 2015 לאחר גידול של כ- 0.8% בשנת 2014 וכ- 1.3% בשנת 2013.

קצב צמיחת הכלכלה הישראלית נמוך מהפוטנציאל, יחד עם זאת שיעורי הצמיחה סבירים בהשוואה לרוב המדינות המפותחות, הנמצאות עדיין תחת אי-ודאות כתוצאה ממשבר החובות בחלק ממדינות אירופה בשנים האחרונות. כמו כן, שיעור האבטלה בישראל, כ- 5.3% בממוצע בשנת 2015, הינו הנמוך בשנים האחרונות ומהנמוכים בשווקי המערב, וסביבת האינפלציה בישראל מעידה על יציבות מחירים.

#### 4.2. צריכה פרטית

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

על אף מגמת ההאטה בקצב הצמיחה של המשק הישראלי, כאמור לעיל, ניכרת עוצמה יחסית בצריכה, ובכלל זה בצריכה הפרטית, זאת בהשוואה לייצוא ולהשקעות בענפי המשק (למעט בהשקעות בבנייה למגורים). על פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2015 ההוצאה לצריכה פרטית בישראל, שהינה אחד מהאינדיקטורים המובילים בפעילות של הקבוצה, גדלה בכ- 4.1%-4.5% בהמשך לגידול של כ- 4% בשנת 2014 ושל כ- 3.3% בשנת 2013. ההוצאה לצריכה פרטית לנפש עלתה בכ- 2.2%-2.6%, לאחר גידול של כ- 2.1% בשנת 2014 ושל כ- 1.4% בשנת 2013. רכישות ציוד למשקי בית (כולל בין היתר מזגנים) עלו בכ- 1.6% לנפש במחצית השנייה של שנת 2015, לאחר יציבות במחצית הראשונה של השנה.

#### 4.3. התחלות בנייה

לאור החדירה הגבוהה יחסית של מזגנים למשקי בית בישראל, המוערכת על ידי הקבוצה בכ- 85-90% (הכוונה לשיעור משקי בית בהם לפחות מזגן אחד), הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהיקף הבנייה למגורים בישראל.

בענף הבנייה למגורים ניכרת מגמת התרחבות, הבאה לידי ביטוי בנתוני התחלות וסיומי הבנייה. על בסיס נתונים שפורסמו עד למועד הדוח, בשנת 2015 חל גידול של כ- 4%-6% בהתחלות הבנייה, ומספר יחידות הדיור הנמצאות בבנייה הינו מהגבוהים מאז שנת 1997.

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

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

בשנת 2015 חל פחות בשער השקל/דולר בשיעור של כ- 0.3% בהמשך לפחות של כ- 12.0% בשנת 2014. בשנת 2015 חל ייסוף בשער השקל/אירו בשיעור של כ- 10.1% בהמשך לייסוף בשיעור של כ- 1.2% בשנת 2014. מדיניות הקבוצה הינה לצמצם את החשיפה לתנודות בשערי המטבע. בנוגע למדיניות לניהול החשיפה הנובעת מסיכוני שערי חליפין, ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון של החברה בדבר "דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם".

#### 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 מהמוצע בענף בכדי לשמור על רמת מחירים גבוהה יחסית למקובל בענף.

#### 4.6. שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל

באופן כללי, הקבוצה מממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי בנקאי 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 הייבוא וערבויות למיניהן).

בשנת 2015 ריבית בנק ישראל הממוצעת הייתה 0.1% בהשוואה ל- 0.61% בשנת 2014 ו- 1.39% בשנת 2013.

שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2015 היה שלילי ועמד על -1% בהמשך למדד בשנת 2014 שעמד על -0.2% ובניגוד ל- +1.8% בשנת 2013. 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 קנייה על מוצרים אותם מייבאת החברה. שינויים, ככל שיהיו, בשיעור מיסי הקנייה משפיעים על מחיר מוצרי החברה ללקוחותיה. כך לדוגמה, הגדלת מיסי הקנייה תייקר 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

מרבית המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה מיובאים לישראל. עלות חומרי הגלם הינה מרכיב עיקרי בעלויות ייצור המוצרים אצל ספקי הקבוצה. שינויים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה, כדוגמת מתכת, נחושת, אלומיניום, פלדה ופלסטיק, עשויים להשפיע על מחירי הרכישה של המוצרים על ידי הקבוצה. בנוסף, עלויות הנלוות ליבוא המוצרים, כגון עלויות הובלה, עשויות להיות מושפעות ממחירי הדלק. להערכת החברה, גידול בעלות המוצרים כאמור עלול לפגוע באופן מהותי ברווחיותה בטווח הקצר אך החברה 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 ולחילופין מצב בו החברה לא תצליח לגלם את כל הגידול בעלויות המוצרים במחיר לצרכן, וכתוצאה מכך השפעות על הכנסות החברה ורווחיותה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, בשל שינויים מהותיים במחירי חומרי הגלם ובעלות המוצרים המוגמרים ושינויים במצב המשק בכללותו ומצב שוק מיזוג האוויר בפרט.**

#### 4.9. שינויים בחקיקה

שינויי חקיקה המיועדים להרחיב את חובות היצרנים, היבואנים והמשווקים של מוצרי מיזוג אוויר ובכלל זה תקנות הנוגעות ליעילות אנרגטית של מזגני 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 22 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 האטה הכלכלית ושינויים 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>11</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, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מאי התממשות הערכות החברה בדבר השפעות השינויים כאמור על שוק מוצרי החשמל בישראל ועל החברה בפרט. בנוסף, התממשות ו/או אי התממשות של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריךם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה.

---

11 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

תחום פעילות מיזוג אוויר כולל פעילות בתחום הייבוא, הייצור, השיווק והמכירה של מוצרים ושירותים בתחום מיזוג האוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר בשוק המקומי וכן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (להלן: "תחום מיזוג האוויר").

#### 5.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

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

תחום פעילות מיזוג האוויר כולל מוצרים (של הקבוצה ושל מתחרותיה בתחום) הנחלקים למותגים מקומיים בתחום המזגנים הביתיים, דוגמת "תדיראן", "אלקטרה" ו-"טורנדו", ולמותגים בינלאומיים, בתחום מערכות מיזוג אוויר סמי-מסחרי, כגון מערכות VRF דוגמת "Toshiba", "Mitsubishi", "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, מאמצי פרסום המותג, תקופת האחריות, ותק המותג, ארץ הייצור וחוסן היבואן והיצרן העומדים מאחוריו.

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 החברה, שוק מכירות מיזוג האוויר הביתי והמסחרי בישראל מוערך בכ- 2.4 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 בשוליים של השוק, לסגמנטים העיקריים שלו. לפרטים נוספים אודות מזגנים המבוססים על טכנולוגיות Inverter ו-VRF, ראו סעיף 5.3 להלן.

#### 5.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.



### 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, ובתוך כך לבעיית המחסור במקורות אנרגיה ולבעיית ההתחממות הגלובלית וזיהום האוויר, החלו לחדור טכנולוגיות המתמקדות בחיסכון בצריכת אנרגיה בתחומים שונים, ובכלל זה טכנולוגיות מיזוג אוויר, ביניהן טכנולוגיית Inverter<sup>12</sup> ו- VRF<sup>13</sup>.

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 אגף הפיתוח של יצרנית המזגנים Gree לפיתוח דגמים חדשניים של מזגני אוויר, ולשיפור הדירוג האנרגטי של כלל מוצרי הקבוצה המיוצרים על ידי Gree. לפרטים נוספים בדבר פעילות פיתוח זו והתקשרות החברה בהסכם עם Gree, ראו סעיפים 12.3.1 - 12.3.4 להלן.

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

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המזגנים 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 החברה, הקבוצה מחזיקה במותגים בעלי הכרה רחבה בשוק מוצרי מיזוג האוויר בישראל. לפרטים בדבר מותגי הקבוצה בתחום מיזוג אוויר, ראו סעיף 5.1 לעיל.

#### 5.4.2. שירותי תמיכה טכניים

לשירותי התמיכה הטכניים תפקיד מהותי במיצוב וביסוס המותגים בענף מיזוג האוויר. רוב החברות המובילות בענף מקצות משאבים רבים להפעלת שירותי תמיכה טכניים איכותיים, חלקן עצמאית ואחרות באמצעות מיקור חוץ ("outsourcing") בדרך של שימוש בספקי שירות חיצוניים. לחברה מחלקת שירות עצמאית המעניקה שירות למזגני אוויר המשמשים הן לשימוש ביתי והן לשימוש מסחרי ותעשייתי.

12 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.

13 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.

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום המזגנים 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 המוצבים כנחותים.

מותגים ישראליים זוכים לאהדה של הצרכן הישראלי בשל הכרות רבת השנים עם המותג והמוניטין שנצבר להם. המותג "Tadiran" נחשב מוביל בתחום מיזוג האוויר ונתפס כטכנולוגי, אמין ואיכותי.

5.5.2. קשרים עסקיים עם ספקים

לקבוצה מספר ספקים עימם היא מקיימת קשרים עסקיים ארוכי שנים. כמו כן, בעלות על מותגים מובילים ומבוססים מקלה על יכולת ההתקשרות של הקבוצה עם ספקים מובילים. כניסה של שחקן חדש לתחום מיזוג האוויר מחייבת התקשרות עם ספקים של מותגים מובילים ו/או מוכרים. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, מרבית הספקים המובילים בתחום כבר התקשרו עם יבואנים ומפיצים הפועלים בישראל.

5.5.3. יכולות פיתוח

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 מקבילות. כמו כן, היכולת לפתח מוצרים ורכיבים מתקדמים ובעלי ערך מוסף בתחום מיזוג האוויר, הן בשיתוף מחלקת הפיתוח של יצרן המזגנים בסין הן באופן עצמאי, מהווה גורם המבדל את הקבוצה ומציב אותה ברף העליון של החברות בתחום בשוק הישראלי. בנוסף, יכולות ותשתיות הפיתוח בתחום מאפשרות לקבוצה לפתח מוצרים משיקים ומשלימים ובכך מרחיבות את מגוון המוצרים שניתן לפתח בתחום ובתחומים משיקים ומשלימים.

5.5.4. שירותי התקנה, אחריות ותחזוקה

היכולת להעניק שירותים טכניים איכותיים הינה בעלת תפקיד חשוב במיצוב וביסוס מותגים בענף. כניסה לענף דורשת השקעה בתפעול של שירותי התקנה, אחריות ותחזוקה באמצעות כח אדם מקצועי ומיומן וכן ביכולת להעניק את השירותים כאמור בפרקי זמן קצרים, בין באמצעות הפעלה עצמאית של השירותים ובין באמצעות מיקור חוץ.

5.5.5. מערך לוגיסטי

אספקה של מוצרים לכל רחבי הארץ מחייבת הקמת מערך הפצה בעלות גבוהה אשר עשויה להקשות על כניסתם של שחקנים חדשים לתחום. יש לציין, כי מעבר להשקעה

הכספית הנדרשת בהקמת מערך הפצה כאמור, נדרשת הקמה של מנגנון אשר יתפעל את מערך ההפצה. מנגנון תפעול דורש ידע וניסיון הקשורים בשינוע סחורות, אשר שחקנים חדשים יתקשו לרכוש. חלק גדול ממערך האחסנה והאספקה של הקבוצה הינו באמצעות מיקור חוץ.

#### 5.5.6. 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, נדרשות השקעות בפרסום לצורך החדרת והעמקת אחיזתם של מותגים.

### 6. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

#### 6.1. מוצרים ושירותים

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

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

בשוק מיזוג האוויר המסחרי והסמי-מסחרי משווקת החברה ציילרים, מוצרי קירור מבוססי מים, מערכות VRF, מפוחי נשחון (fan coil) ויחידות לטיפול באוויר ולחיסכון באנרגיה.

הקבוצה משווקת ומפיצה בישראל את מגוון מזגניה בעיקר תחת המותגים "Toshiba", "Toshiba" ו-"Aermec". באמצעות המותגים "Toshiba" ו-"Aermec" משווקת החברה 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 ותחזוקה לאחר מכירה, באמצעות מערך שירות ארצי הכולל טכנאים מיומנים ומהנדסי מיזוג אוויר ומוקד שירות טלפוני מאויש וכן מציעה התקשרות בהסכמי אחזקה ארוכי טווח.

### 7. מוצרים חדשים

7.1. במהלך שנת 2011 הקימה הקבוצה פעילות בתחום פתרונות אנרגיה מתקדמים, במסגרת תחום פעילות שיווק מזגני אוויר. במסגרת פעילות זו שמה לה הקבוצה ליעד לפתח פעילות בתחום ההתייעלות האנרגטית, ובכלל זה פיתוח פתרונות ישימים לחיסכון באנרגיה, בין היתר, בתחום מיזוג אוויר, חימום, טכנולוגיות פיקוד ובקרה ותאורה. במסגרת הפעילות האמורה, מציעה הקבוצה פתרון כולל ללקוח באמצעות התקשרות בעלת אופי פרויקטאלי לטווח בינוני וארוך. הקבוצה בוחנת הרחבת פעילות זו לתחומים משיקים ובין היתר, מרכזי אנרגיה, קוגנרציה וכיו"ב.

## 7.2. פרויקט להתייעלות אנרגטית בבתי החולים בישראל

ביום 4 בנובמבר 2014 זכתה תי.פי.וי, חברת בת של הקבוצה, המוחזקת על ידי הקבוצה בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם צד שלישי (להלן: "השותף"), והוקמה לצורך המכרז המתואר בסעיף זה להלן, במכרז EE1/2011 של משרד הבריאות בקשר להתייעלות אנרגטית ב- 11 בתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "המכרז").

הזכייה כאמור כפופה למספר תנאים שקבעה ועדת המכרזים, ביניהם הצורך באישור פרטני של כל בית חולים את הפתרונות והמערכות להתייעלות אנרגטית אשר יבוצעו ויותקנו בו, בין היתר, בהתאם לתוצאות שיתקבלו בשלב המוקדם של מדידות צריכת האנרגיה.

במסגרת הזכייה במכרז, ביום 7 ביולי 2015, התקשרה תי.פי.וי עם כל 11 בתי החולים לתקופה של עד 17 שנים, כאשר בשלב המוקדם, שיימשך עד 24 חודשים, תבצע תי.פי.וי מדידות של צריכת אנרגיה, תכנון מפורט והקמת הפתרונות והמערכות להתייעלות אנרגטית, לרבות מערכות מיזוג אוויר, חימום, אוורור ומערכות תאורה; בשלב השני, שלב ההפעלה, תי.פי.וי תתחזק את המערכות שיותקנו בבתי החולים למשך 15 שנים נוספות. בשלב ההפעלה תי.פי.וי תיהנה משיעור של 80% מעלות החיסכון האנרגטי שיושג בכל בית חולים.

היקף ההשקעות הכולל המוערך בפרויקט זה אינו צפוי לעלות על כ- 100 מיליון ש"ח וכחלק מדרישות המכרז הנפיקה תי.פי.וי שתי ערבויות מכרז אוטונומיות, בסך כולל של 6.6 מיליון ש"ח, אשר הוחלפו בערבויות ביצוע לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות, בסך כולל של כ- 7.8 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח, טי.פי.וי עומדת להתחיל את שלב המדידות של הפרויקט.

לפרטים נוספים בקשר למכרז ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 24 במאי 2014 ומיום 5 בנובמבר 2014 (מס' אסמכתאות: 2014-01-072582 ו- 2014-01-188196, בהתאמה).

**אין כל וודאות באשר לאישור התוכניות הפרטניות על ידי בתי החולים כאמור לעיל. כמו כן, המידע המובא לעיל בדבר יכולתה של הקבוצה לעמוד בתנאים שקבעה ועדת המכרזים, כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה והכרותה עם שוק פתרונות האנרגיה. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. 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.**

7.3. ביום 7 בינואר 2014 התקשרה החברה עם חברת enVerid Systems Inc, בהסכם בלעדי לשיווק והפצה של מערכות לטיפול באוויר ולחיסכון באנרגיה במערכות מיזוג אוויר מרכזיות בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית. לפרטים נוספים, ראו סעיף 23.2 להלן.

7.4. נכון ליום 31 בדצמבר 2015 ולמועד הדוח, סך ההכנסות שנבעו לקבוצה ו/או ההשקעות שביצעה הקבוצה בקשר לפעילות ההתייעלות האנרגטית המתוארת לעיל, אינו מהותי לקבוצה.

## 8. 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 מכירותיה של הקבוצה הינן בישראל.

להלן תיאור כללי של מאפייני התקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה:

### 8.1 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 או בלעדי או שלוח. כל האחריות בגין מעשה ו/או מחדל שנגרמו כתוצאה מהפצה ו/או שיווק ו/או מכירת מזגני תדיראן, תחול על הלקוח בלבד. לעיתים החברה מעמידה ללקוח מסגרת אשראי לביצוע הזמנות כאשר הלקוח מעמיד בטחונות שונים.

החברה 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 על פי ההסכם לצדדים שלישיים.

### 8.2 תיאור כללי של מאפייני התקשרות הקבוצה עם לקוחות מוסדיים

לקבוצה התקשרויות עם לקוחות מוסדיים הכוללים גופים ממשלתיים, קבלנים וגופים עסקיים גדולים (להלן: "לקוחות מוסדיים"). מרבית התקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה המוסדיים הינם תוצר של זכיית תדיראן במכרז שערך הלקוח המוסדי (חלקם 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, לטובתה ולטובת הלקוח, 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.

לקבוצה אין לקוח אשר שיעור ההכנסות ממנו הינו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2015.

### 8.3 תלות בלקוח בודד

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד.

## 9. שיווק והפצה

### 9.1 כללי

החל מיום 1 בינואר 2010, מוצרי הקבוצה מיובאים בעיקר מסין (למעט חלק מהמזגנים מסוג מיני מרכזי המיוצרים בעיקר במפעל הקבוצה בעפולה), ומובלים ארצה בעיקר בהובלה ימית. בהגיעם ארצה לנמל אשדוד, מובלים המוצרים בהובלה יבשתית למחסני ערובה, בעיקר באשדוד, ומשם מועברים ללקוחות הקבוצה ברחבי הארץ.

שיווק מזגני הקבוצה מתבצע באמצעות סוכנים ואנשי מכירות. המוצרים נמכרים למפיצים 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.

### 9.2 שירותי לוגיסטיקה במיקור חוץ

ביום 10 בינואר 2010, התקשרה הקבוצה עם חברת סלע מסחר ולוגיסטיקה בע"מ (להלן: "סלע"), בהסכם למתן שירותי לוגיסטיקה לתקופה של שלוש שנים, לפיו יספק הספק לקבוצה שירותי לוגיסטיקה הכוללים אחסון מוצרים (של כלל תחומי הפעילות של החברה), והובלתם ללקוחות ברחבי הארץ. ההסכם יחודש באופן אוטומטי לשלוש תקופות נוספות בנות שנה כל אחת אלא אם הקבוצה תודיע בכתב לספק על אי רצונה בחידוש ההסכם לתקופה נוספת. ההסכם חודש לאחרונה בחודש מרס 2016 (בתוקף מיום 9 בינואר 2016), לתקופה אשר תסתיים ביום 31 בדצמבר 2020.

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 החברה, 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.

פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, בטווח הקצר, אם תופסק ההתקשרות עם סלע בשל מהות השירותים אשר ספק זה מספק לחברה. 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. התממשות 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.

## 10. תחרות

ענף מיזוג האוויר נחשב לענף תחרותי במיוחד המתבטא בריכוזיות גבוהה יחסית כאשר להערכת הקבוצה שוק המזגנים הביתיים נחלק בעיקר בין שלוש חברות מובילות, כדלהלן: אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "אלקטרה" או "קבוצת אלקטרה"), אשר נתח השוק הכספי הכולל שלה בשנת 2015 מוערך בכ- 42.3%; תדיראן, אשר להערכת הקבוצה נתח השוק שלה בשנת 2015 מוערך בכ- 40.4%; וקבוצת טורנדו, אשר נתח השוק שלה בשנת 2015 מוערך בכ- 10%; מספר חברות אחרות חולקות ביניהן נתח שוק מוערך של כ- 7.3%. הנתונים אודות שיעורי נתחי השוק מבוססים על מיטב הערכות הקבוצה מתוך היכרותה את השוק, ואין כל וודאות בדבר נתונים אלו.

לעיתים קרובות, 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 וכן יתרונות עיצוביים על מנת לספק ללקוחותיה מוצר איכותי. כמו כן, הקבוצה מבצעת מעת לעת מבצעי מכירה ללקוחותיה וחותרת

להגדלת הביקוש למוצריה באמצעות מדיניות מחירים הוגנת וזהירה ובמאמצים לביסוס המותג באמצעות פרסום באמצעי המדיה השונים. יצוין עוד כי בענף החשמל, המהווה להערכת הקבוצה כ- 30% משוק שיווק המזגנים הביתיים, 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.

## 11. עונתיות

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 החברה את השוק לאורך שנים רבות.

**להלן מחזור המכירות של הקבוצה בתחום מיזוג אוויר על פי רבעונים במהלך השנים 2015 ו- 2014 (באלפי ש"ח):**

| שנה                           | רבעון ראשון        | רבעון שני          | רבעון שלישי        | רבעון רביעי        |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (אלפי ש"ח)                    |                    |                    |                    |                    |
| 2015<br>(שיעור מהמחזור השנתי) | 122,826<br>(17.6%) | 179,229<br>(25.7%) | 237,286<br>(34.0%) | 158,666<br>(22.7%) |
| 2014<br>(שיעור מהמחזור השנתי) | 117,836<br>(20.0%) | 161,090<br>(27.4%) | 189,408<br>(32.2%) | 119,940<br>(20.4%) |

## 12. חומרי גלם וספקים

### 12.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות

רוב המזגנים המשווקים על ידי הקבוצה נרכשים על ידה מספקים כמוצרים מוגמרים וחלקם הקטן מיוצר 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, קוריאה הדרומית ותאילנד), וכן בישראל.

### 12.2. אופן ההתקשרות עם ספקים

לקבוצה התקשרויות עם ספקים בתחומים שונים, ביניהם ספקי רכיבים וחלקים המשמשים לתהליך ייצור המזגנים, ספקי מוצרי אריזה וחומרי בידוד וכיו"ב. מרבית התקשרויותיה של הקבוצה עם ספקים אלו מוסדרות במערכת הסכמית לתקופות קצרות טווח. לקבוצה התקשרויות עם ספקי מוצרים לתקופות של בין שנה לשלוש שנים במסגרת התקשרויותיה של הקבוצה עם ספקי מוצריה, התחייבה הקבוצה לרוב לרכישת כמויות מינימום של המוצרים ולמתן שירותים בקשר עם המוצרים המשווקים בישראל.



12.3.1. GREE

לחברה תלות באספקת מוצרים מ-GREE בטווח הקצר והבינוני. רכישות הקבוצה אשר נובעות מהתקשרויותיה עם GREE בשנים 2015 ו-2014 הסתכמו לסך של כ-305.4 מיליון ש"ח וכ-242.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווים כ-86% וכ-67% מסך רכישות הקבוצה מספקיה בשנים 2015 ו-2014, בהתאמה.

פעילותה של הקבוצה, עלולה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי בטווח הקצר והבינוני אם יופסק יבוא המזגנים מ-GREE. יחד עם זאת, בטווח הארוך יותר, מעריכה הקבוצה כי תוכל לאתר ספקים חלופיים. עם זאת, אין וודאות כי הקבוצה תאתר בפועל ספקים חלופיים וכן אין וודאות, כי במידה ויאותרו ספקים חלופיים כאמור, יהיה בהם כדי להעמיד את הקבוצה במצב שהייתה עובר להפסקת היבוא מ-GREE.

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.

12.3.2. הסכמי אספקה ופיתוח – GREE

ביום 1 בינואר 2008 נחתם הסכם בין הקבוצה לבין GREE, על פיו התחייבה GREE לספק לקבוצה מזגנים מדגמים שונים וחלקי חילוף למזגנים (להלן: "הסכם האספקה"). ביום 12 באוקטובר 2009 התקשרה הקבוצה בהסכם נוסף עם GREE לפיתוח ורכישה של מוצרי מיזוג אוויר (להלן: "הסכם הפיתוח", בסעיף זה במאוחד: "ההסכמים").

ביום 26 באוגוסט 2015 הוארכו ההסכמים עד ליום 31 ביולי 2018, כאשר בכפוף להסכמת הצדדים ההסכמים כאמור יוארכו בשלוש שנים נוספות (עד ליום 31 ביולי 2021). הארכת ההתקשרויות כאמור הינה על בסיס ההסכמים הקיימים בין הצדדים, ובנוסף נקבעו יעדי רכש לתקופה שבין יום 1 באוגוסט 2015 ועד ליום 31 ביולי 2016, כאשר יעדי הרכש עבור השנים 2017 ו-2018 יידונו במהלך חודש מאי 2016 ומאי 2017, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 ביולי 2015 ומיום 27 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-082287 ו-2015-01-106332, בהתאמה).

### 12.3.3. להלן עיקרי ההסכמים:

במסגרת הסכם האספקה נקבע כי GREE תספק לקבוצה מוצרי מיזוג אוויר (להלן: "מוצרי GREE"), כמפורט בהסכם, ותהיה מחויבת לספק לקבוצה חלפים למוצרי GREE האמורים, במשך תקופת הסכם האספקה ובמשך שבע שנים לאחר סיומו. ביום 14 במרס 2011 הורחב היקף המוצרים שהקבוצה תוכל לרכוש מ-GREE ולמכור בישראל תחת המותג "תדיראן", בתנאי שביחס למוצרים מסוימים יאמר על גביהם כי הם מונעים על ידי מנועי GREE. המחירים ותנאי המכר של מוצרי GREE הוסכמו בין הקבוצה ל-GREE במסגרת הסכם האספקה ובכלל זה, התחייבה הקבוצה ליעדי רכש לתקופה שבין יום 1 באוגוסט 2015 ועד ליום 31 ביולי 2016. בהסכם הפיתוח נקבע כי GREE תפתח עבור הקבוצה מוצרי מיזוג אוויר מסוימים (להלן בסעיף זה: "המוצרים שיפותחו"), והכל בהתאם להגדרות, דרישות ומפרטים אשר יועברו ל-GREE על ידי הקבוצה (להלן בסעיף זה, במאוחד: "דרישות תדיראן"). הקבוצה תוכל לעקוב מעת לעת 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 מיום אספקת המוצר האחרון שיפותח לקבוצה.

12.3.4. GREE התחייבה כי מוצרי מיזוג אוויר שלה מדגמים שהוסכמו יימכרו בשוק הישראלי לקבוצה באופן בלעדי, והקבוצה התחייבה לרכוש מוצרי מיזוג אוויר מדגמים שהוסכמו מ-GREE בלבד, כאשר הצדדים הסכימו על מנגנון פיצוי הדדי במקרה של הפרה. עוד התחייבה GREE, כי במשך תקופת ההסכמים ובמשך שישה חודשים לאחר סיומם (למעט במקרה של ביטול עקב הפרת בלעדיות על ידי הקבוצה), תהיה לקבוצה בלעדיות ביחס למכירה, שיווק, הפצה, תמיכה ותחזוקה של מוצרי מיזוג אוויר מדגמים שהוסכמו עם GREE, וכן תהיה לקבוצה זכות סירוב ראשונה ביחס למכירה בישראל של כל מוצר מיזוג אוויר שאיננו משווק בישראל ותהיה כוונה להתחיל בשיווקו. המגבלה האמורה על GREE לא תחול ביחס למוצרים הנמכרים כמוצרים שלא במסגרת שם המותג של GREE (להלן בסעיף זה: "מוצרי OEM") לחברות מותג אמריקאיות או יפניות, בתנאי שמוצרי OEM האמורים שונים במראה ממוצרי GREE שנמכרים לקבוצה. בנוסף, ל-GREE שמורה הזכות למכור בישראל מזגני קיר במהירות קבועה ובטכנולוגיית Inverter תחת המותג GREE על ידי מפיץ GREE המקומי.

כל אחד מהצדדים להסכם האספקה רשאי לבטלו בהודעה מוקדמת לצד השני, אולם הזמנות למוצרי GREE שהוזמנו לפני ביטול ההסכם תושלמנה. בנוסף, במקרה של הפרה יסודית של הוראות הסכם האספקה על ידי GREE תהיה הקבוצה רשאית לבטלו לאלתר ובכלל זה לבטל הזמנות תלויות ועומדות למוצרי GREE.

#### 12.4. הסכם הפצה עם Carrier International Corporation

ביום 23 בנובמבר 2014 התקבלה בקבוצה הודעה מ-Carrier International Corporation (להלן: "Carrier") כי אין בכוונתה לחדש את הסכם הפצה לפיו הקבוצה היתה המפיצה הבלעדית בישראל ובגדה המערבית של מוצרי מיזוג אוויר מרכזי תחת המותג Carrier, ולפיכך הסכם הפצה יבוא לסיומו ביום 30 בנובמבר 2014.

בעקבות דיונים שנוהלו בין הצדדים בהמשך להודעת Carrier כאמור לעיל, ביום 23 בנובמבר 2015 התקשרו הצדדים בהסכם על פיו שילמה Carrier לחברה סך של 1.35 מיליון אירו.

בנוסף, הצדדים הסכימו להתקשר בהסכם הפצה בלעדי במסגרתו הקבוצה תמשיך להפיץ בישראל מערכות מיזוג אוויר לשימוש ביתי ומסחרי בטכנולוגיית VRF תחת המותג "Toshiba" למשך 5 שנים נוספות ומנהלים משא ומתן בימים אלו לצורך התקשרות בהסכם כאמור. נכון למועד הדוח הקבוצה מפיצה מערכות מיזוג אוויר תחת המותג "Toshiba" בהתאם להסכמות בין הצדדים.

#### 13. מידע כללי על תחום פעילות שיווק לחנויות ועל תחום פעילות שיווק לצרכנים – פעילות מופסקת

בעקבות החלטת הדירקטוריון על 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: "תחום הפעילות המופסקת"), פעלה החברה בשנת 2015 וכן ממשיכה לפעול ליישום המתווה כאמור, ובכלל זה פועלת ותפעל למכירת זכויותיה בהסכמי הפצת מותגיה השונים ו/או להתקשרות בהסכמי רישיון ו/או הסכמי הפצה, לרבות בקשר עם מותגים בבעלותה, מכירת מלאים קיימים, גביית חובות פתוחים וכיו"ב, הכל בהתאם למתווה ותנאים על פי שיקול דעתה.

לאור האמור לעיל, ולאור סיווגו של תחום הפעילות המופסקת כפעילות מופסקת, יובא להלן תיאור תמציתי בלבד של תחום הפעילות המופסקת. לפרטים נוספים בדבר הפעילות המופסקת ראו באור 1ג' ובאור 26 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2015.

#### 13.1. מבנה תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

במסגרת תחום הפעילות המופסקת עסקה הקבוצה ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי חשמל ביתיים ממותגים הנחלקים למותגים מקומיים ("תדיראן", "קריסטל", "אמקור" ו-"ספקטרה") ולמותגים בינלאומיים ("Amana", "DeDietrich", "KitchenAid" ו-"Viking").

נכון למועד דוח זה, החברה פועלת להפצה ושיווק של מלאים קיימים בהיקפים שאינם מהותיים לחברה וכן נוקטת בפעילויות בקשר עם המותגים "קריסטל" ו-"אמקור" אשר יאפשרו לקבוצה מימוש מיטבי של מותגים אלו.

#### 13.2. מערך הספקים בתחומי הפעילות

13.2.1. ביום 30 באפריל 2015, הושלמה עסקת המכירה של זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", תמורת סך של 23 מיליון

ש"ח. לפרטים בדבר ההכרה בתמורה מהעסקה, ראו באור ג'23(3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2015.

#### 13.2.2. שירותי תיקונים, אחזקה ואחריות

בהתאם לחובותיה על פי דין, לקבוצה התקשרות עם ספק המתמחה במתן שירותים למוצרי חשמל ומספקת שירותי תיקונים ואחזקה (לרבות שירותי אחריות) (להלן: "הספק"). בהתאם להתקשרות כאמור, הספק יספק למוצרי הקבוצה שירותי התקנה והדרכה.

13.2.2.1. שירותי תיקונים ואחזקה בתקופת האחריות לרבות שירותי בנקודות שירות בפריסה ארצית, מוקד תמיכה טלפוני ללקוחות של מוצרי הקבוצה הנוספים בהתאם למפורט בהסכם, וכן שירותים בתשלום במענה לקריאות שירות מזדמנות של לקוחות של מוצרי הקבוצה הנוספים.

13.2.2.2. בנוסף, התחייב הספק לקיים ולהחזיק באופן סדיר מלאי מתאים של חלפים שיספיק לשם מילוי התחייבויותיו על פי ההסכם.

## חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד

### 14. מחקר ופיתוח

במסגרת פעילות המחקר והפיתוח בתחום מיזוג האוויר, הקבוצה פועלת, בין היתר, להרחבה ושדרוג של מוצרי החברה וכן התאמת מוצריה לדרישות הנוגעות ליעילות אנרגטית, בין היתר. לפרטים בדבר הערכות והשקעות החברה בקשר עם תקנות מקורות אנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים), התשס"ה-2004, ראו סעיף 22.1.6 להלן. מחלקת הפיתוח של הקבוצה פעלה לשדרוג של המוצרים של החברה באופן שאלה יעמדו בדרישות היעילות האנרגטית הנדרשת על פי תקנות אלו. פעילות הפיתוח מתבצעת, בין היתר, בשיתוף פעולה עם אגף הפיתוח של יצרנית המזגנים GREE. ההתאמות הנדרשות הושלמו במועד במרבית המוצרים.

בשנת 2015 הסתכמו הוצאות הפיתוח של הקבוצה בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח. בשנת 2016 צפויה הקבוצה להשקיע סך של כ- 4.3 מיליון ש"ח בפיתוח והנדסת המוצר בקשר לאמור לעיל.

### 15. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

15.1. להלן מידע בדבר נכסי המקרקעין העיקריים אשר הקבוצה שוכרת:

| הנכס                  | דמי השכירות (כולל דמי ניהול) ותקופתה  | מאפייני הנכס                                       | השימוש בנכס ע"י הקבוצה   |
|-----------------------|---|--|--|
| מבנה תעשייתי בעפולה   | שכירות לתקופה של שלוש שנים החל מיום ה-1 למרס 2015 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים. דמי השכירות לשנת 2015 הסתכמו לסך של כ- 2,654 אלפי ש"ח.   | מבנה תעשייתי בשטח של כ-12,123 מ"ר + 635 מ"ר סככות. | המבנה משמש את מפעל המזגנים ומחסן חלפים לשירות בצפון הארץ.  |
| שלושה נכסי משרדים (3) | תום תקופת השכירות ביחס לנכסים אלה נעה בין יוני 2018 ועד אפריל 2019. בנוסף, לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות בנות 3-5 שנים. סך דמי השכירות בגין שלושת הנכסים לשנת 2015 הינם כ-2,142 אלפי ש"ח. | שלושה (3) נכסי משרדים בשטח כולל של 3,925 מ"ר.      | משרדים בפתח תקווה (2 אתרים) ומשרדי השירות בחולון.  |
| חנות                  | שכירות לתקופה של חמש שנים מיום ה-10 לינואר 2013 ועד ה-10 לינואר 2018 סך דמי השכירות לשנת 2015 הינם כ- 212 אלפי ש"ח.   | חנות בשטח כולל של 252 מ"ר.                         | שימשה בעבר כחנות הקבוצה בתחום שיווק מוצרי חשמל ביתיים לצרכנים סופיים. החנות מושכרת בשכירות משנה.               |
| שני מחסנים (2)        | תקופת השכירות מתחדשת באופן אוטומטי בכל שנה למחסן אחד ולשני מסתיימת ביוני 2016. סך דמי השכירות בגין הנכסים לשנת 2015 הינם כ- 377 אלפי ש"ח.   | שני (2) מחסנים בשטח כולל של 1,052 מ"ר.             | מחסן באשדוד המשמש את הקבוצה לצורכי טיפול ואחסון של עודפי מוצרים ומחסן בבאר שבע המשמש כמחסן חלפים לטכנאי החברה. |

לפרטים נוספים ראו באורים 10 ו- 23(ג)5(א) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

להלן פירוט בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים של הקבוצה:

16.1. סימן המסחר "תדיראן"

16.1.1. 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.

16.1.2. 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 למקוררים (למעט מיני ברים), ובכלל זה לייצר, למכור, לעצב, להפיץ, לפתח, לייבא, לייצא, לשווק ולפרסם מוצרים אלו תוך שימוש בסימני המסחר הנ"ל.

16.1.3. ברשם סימני המסחר הישראלי רשומים חמישה סימני מסחר על שם תדיראן ביחס לסימן "תדיראן" בעברית ובאנגלית כלוגו בקשר למזגני אוויר, למוצרי מטבח ומוצרי חשמל ביתיים שונים, לרבות בקשר למכונות כביסה, מדיחי כלים, טלוויזיות ומייבשי כביסה.

בנוסף, בחודש ינואר 2013 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.

16.2. סימן המסחר "אמקור"

16.2.1. 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 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.

16.2.2. 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.

### 16.3. סימן המסחר "קריסטל"

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.

בנוסף, רשמה הקבוצה סימני מסחר ביחס לסימן "Crystal" במדינות שונות ובכלל זה, בולגריה ורוסיה.

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

### 16.4. סימן המסחר "ספקטרה"

בבעלות הקבוצה סימני המסחר "ספקטרה" (מילה בעברית), "SPECTRA" (מילה באנגלית) ו-"SPECTRA DIGITAL" (לוגו) לגבי מכונות כביסה, מייבשי כביסה, מכונות 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.

### 16.5. כללי

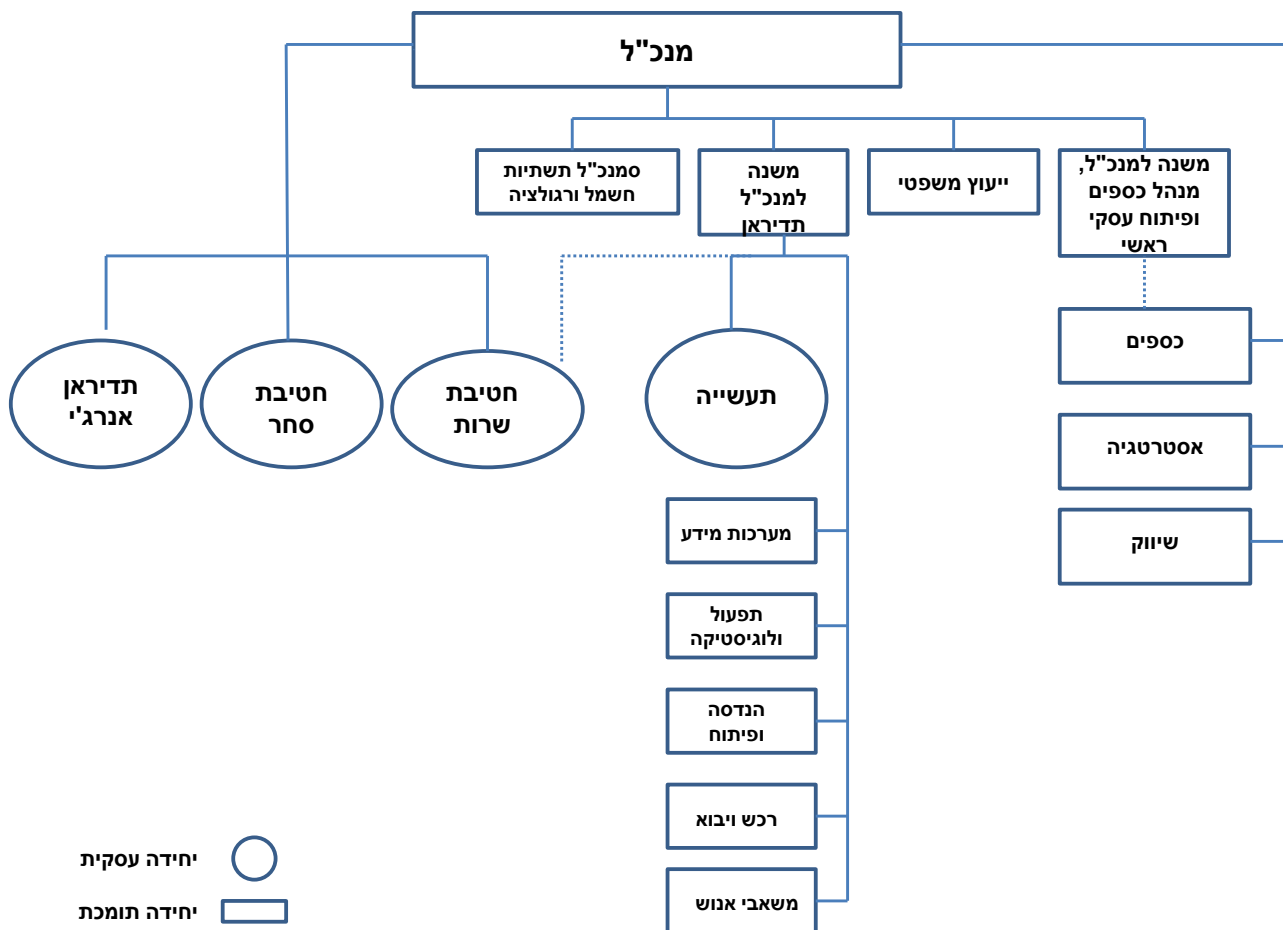
הקבוצה רשמה ורשמת סימני מסחר נוספים בהתאם לפעילותה העסקית השוטפת. יש לציין, כי אין וודאות לכך שבקשות לרישום סימני מסחר שהוגשו על ידי החברה בישראל תסתיימנה ברישום סימן מסחר ו/או כי לא יהיו ניסיונות נוספים מצד צדדים שלישיים לתקוף סימני מסחר של החברה שנרשמו ואף לתבוע את מחיקתם. מובהר כי עצם היות סימן המסחר רשום לא מונע ממתחרותיה של הקבוצה לייצר מוצרים הזהים למוצרים המשווקים 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.

הוצאות רישום וחינוך סימני מסחר, הפרסום וקידום המכירות של הקבוצה בשנת 2015 ובשנת 2014 הסתכמו בסך של כ- 14.7 מיליון ש"ח וכ- 15.7 מיליון ש"ח (כולל הוצאות כאמור בגין פעילות מופסקת), בהתאמה. חשוב לציין, כי לפרסום וקידום מכירות חשיבות גם לעניין תחזוקת ושימור סימני המסחר ומותגי הקבוצה.

17.1. תיאור המבנה הארגוני לרבות באמצעות תרשים

17.1.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2015 וליום 31 בדצמבר 2014 הועסקו בקבוצה 312 ו-322 עובדים, בהתאמה. לפרטים, ראו סעיף 17.3 להלן. נכון למועד דוח זה, מועסקים בקבוצה 326 עובדים.

17.2. תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה





17.3. להלן פירוט ההון האנושי לפי המבנה הארגוני של הקבוצה ליום 31 בדצמבר של השנים 2014 ו-1

2015 :

| 2015       | 2014       | תחומי אחריות  | מחלקה                                    |
|------------|------------|---|--|
| 1          | 1          |   | מנכ"ל הקבוצה                             |
| 1          | 1          | כספים, מימון, שוק ההון, פיתוח עסקי ומיזוגים ורכישות                                       | משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי |
| 1          | -          | אסטרטגיה, קשר עם ספקים אסטרטגיים  | סמנכ"ל אסטרטגיה                          |
| 1          | -          |   | דירקטור לטכנולוגיות                      |
| 1          | -          |   | סמנכ"ל תשתיות חשמל ורגולציה              |
| 1          | 1          | ייצור, תפעול, שירות ופיתוח מוצרים   | משנה למנכ"ל תדיראן                       |
| 2          | 2          |   | מחלקה משפטית                             |
| 2          | 2          |   | מזכירות                                  |
| 65         | 55         | שיווק ומכירה של מזגנים, מיזוג אוויר מסחרי, פרויקטים בתחום התייעלות אנרגטית וחסכון באנרגיה | תחום מיזוג אוויר                         |
| 5          | 21         | שיווק ומכירה של מוצרי חשמל לבנים  | חטיבת החשמל                              |
| 18         | 21         | כספים   | אגף הכספים                               |
| 11         | 21         | אחסון מלאי ושינועו, אספקת מוצרים, טיפול בתלונות לקוחות                                    | מחלקת לוגיסטיקה                          |
| 6          | 5          | אסטרטגיה שיווקית, שיווק קמעונאי ופרסום  | אגף שיווק ופרסום                         |
| 5          | 8          | התקשרויות עם ספקים בחו"ל, תהליכי היבוא  | מחלקת הרכש והיבוא                        |
| 58         | 45         | ייצור מזגנים לפי תוכנית עבודה   | עובדי המפעלים                            |
| 1          | 2          | ניהול משאבי אנוש  | משאבי אנוש                               |
| 116        | 92         | מתן שירותי אחריות ותמיכה טכנית למוצרים  | מחלקת השירות                             |
| 9          | 9          | פיתוח מוצרים  | מחלקת מחקר ופיתוח                        |
| 0          | 29         | קמעונאות  | רשת חנויות                               |
| 3          | 3          |   | מערכות מידע                              |
| 5          | 4          |   | מטה מנהלה                                |
| <b>312</b> | <b>322</b> |   | <b>סה"כ עובדים בקבוצה</b>                |

17.4. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה בתחום פעילות מיזוג אוויר

17.4.1. על עובדים בעבודת כפיים בקבוצה, חל ההסכם הקיבוצי הכללי לתעשיית המתכת, החשמל והאלקטרוניקה מיום 30 ביוני 1964. הסכם זה כולל הוראות בדבר סדר קבלת עובדים, שעות העבודה, תעריפי שכר, תנאים סוציאליים אחרים ופיטורין (להלן: "**הסכם 1964**"). מכוח הסכם זה זכאים עובדי הקבוצה לימי חופשה במספר שעולה בשנים מסוימות על המספר הקבוע בחוק חופשה שנתית. כמו כן, על כל העובדים חלים ההסכמים הקיבוציים הכלליים לפנסיה מקיפה בתעשייה-הסכם 1979 (אשר חל על עובדים שמועד תחילת העסקתם מ-1979 ועד לספטמבר 2005), והסכם 2005 (אשר חל על עובדים שמועד תחילת העסקתם החל מספטמבר 2005).

17.4.2. הסכם קיבוצי מיוחד – עובדי המפעל לייצור מזגנים

ביום 13 בינואר 2010, התקשרה תדיראן בהסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "**ההסתדרות**"), המסדיר את העסקתם של 61 עובדי המפעל לייצור מזגנים נכון למועד דוח זה, לצורך פעילות ייצור המזגנים. ההסכם כאמור מסדיר את השכר המינימאלי המשולם לעובדים אלה, זכאות לימי חופשה, הבראה, מחלה, הפרשות לביטוחים, קרנות השתלמות ותשלומים בסיום יחסי עבודה. כמו כן, ההסכם מבטיח שקט תעשייתי. ההסכם האמור הסתיים ביום 30 ביוני 2011 וממועד זה הצדדים ממשיכים לפעול על פיו בהתאם להוראות הדין.

### 17.4.3. הסכם קיבוצי מיוחד – עובדי תדיראן

ביום 30 בדצמבר 2010, נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין תדיראן לבין ההסתדרות ביחס ל- 8 עובדי תדיראן, נכון למועד דוח זה, בתחום השיווק, השירות והמנהלה (להלן: "**הסכם קיבוצי ת"א**"). הסכם קיבוצי ת"א החיל על עובדים אלו מסכת של הסכמים קיבוציים מיוחדים, הסדרים קיבוציים ונוהגים בהם מוסדרים תנאיהם לעניין שכר, פיצויי הפיטורין, חופשות הבראה ועוד. בנוסף, בהתאם להסכם קיבוצי ת"א ההסכמים הקיבוציים המיוחדים, ההסדרים והנוהגים כאמור לעיל לא יחולו על עובדים אחרים המועסקים בחברה או אשר יועסקו על ידה בעתיד. תוקף ההסכם הינו מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2014 והצדדים ממשיכים לפעול על פיו. הצדדים להסכם התחייבו לשמור על מערכת יחסי עבודה הוגנת ועל שקט תעשייתי מלא בתקופת תוקפו של ההסכם.

17.4.4. תנאי העסקה של מרבית מעובדי השירות, מוסדרים בחוזים אישיים. ההסכמים האישיים של העובדים מסדירים את תנאי השכר, חופשה, הבראה, פיצויי הפיטורין, ימי המחלה, הפרשות לקופות וקרנות והטבות נוספות.

### 17.5. הסכמי העסקה של נושאי משרה בכירה בחברה

#### 17.5.1. כללי

תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בקבוצה מוסדרים בהסכמי העסקה אישיים אשר עיקר תנאיהם דומים. בהתאם להסכמי העסקה כאמור, נושאי המשרה הבכירה זכאים לפיצויי פיטורין, ימי חופשה, הבראה ומחלה מעבר לקבוע בדין. כן, זכאים הם 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 החברה וכן מתחייבים שלא להתחרות בעסקיה של הקבוצה לתקופה קצובה לאחר סיום העסקתם. כמו כן, לחלק מהמנהלים הבכירים קיים מנגנון תמרוץ לפיו יוענקו למנהלים מענקים בגין עמידה ביעדים בהתאם לתמהיל והמשקולות שנקבעו בהסכם או במדיניות התגמול של החברה ובכלל זה יעדי רווח נקי, יעדי מכירות, מלאי, גביה וכיו"ב.

#### 17.5.2. מדיניות תגמול

ביום 26 בדצמבר 2013, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות. לפרטים בדבר מדיניות התגמול כאמור, ראו, בהכללה על דרך הפנייה, דוח מידי על כינוס אסיפה מיום 19 בדצמבר 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-102499) ודוח מידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה מיום 26 בדצמבר 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-109261).

ביום 15 בדצמבר 2015, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה תיקונים למדיניות התגמול של החברה, לפרטים בדבר התיקונים למדיניות התגמול ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי מתקן על כינוס אסיפה מיום 9 בדצמבר 2015 ודוח על תוצאות אסיפה מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176754 ו-2015-01-180621, בהתאמה).

ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, תיקון למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 26 בדצמבר 2013 ותוקנה ביום 15 בדצמבר 2015 (להלן: "מדיניות התגמול" ו-"התיקון המוצע", בהתאמה).

בהתאם לתיקון המוצע החברה תהא רשאית לאמץ, מעת לעת, תוכניות לחלוקת אופציות למימוש למניות החברה, תוכניות להענקת מניות, מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) וכיו"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 9 במרס 2016 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה לאישור, בין היתר, של התיקון המוצע. לפרטים נוספים בדבר התיקון המוצע ראו דיווח מידי של החברה על זימון אסיפה מיום 9 במרס 2016 (להלן: "זימון האסיפה" ו-"האסיפה", בהתאמה).

#### 17.5.3. הסכם העסקה של מנכ"ל החברה

לפרטים בדבר הסכם העסקה של מנכ"ל החברה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 23 באוגוסט, 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-102477).

#### 17.5.4. 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 החברה.

#### 17.6. תוכנית אופציות

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.נ. כל אחת, אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) (להלן: "הניצעים"). הקצאת כתבי האופציה כאמור הינה בכפוף, בין היתר, לאישור התיקון המוצע

למדיניות התגמול כאמור לעיל. לפרטים נוספים בדבר תוכנית האופציות והקצאת כתבי האופציה לניצעים, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר הצעה פרטית לא מהותית מיום 9 במרס 2016 .

17.7. התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד בגין מרבית העובדים מכוסה על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות בטוח מנהלים ובטוחים פנסיונים אחרים. הסכומים שנצברו בפוליסות בטוח מנהלים ובטוחים פנסיונים אחרים אינם בשליטתה ובניהולה של הקבוצה ולפיכך, לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו ביטוי במאזן. התחייבויות התאגידיים 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 2כא(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

17.8. לפרטים נוספים בדבר תגמול נושאי משרה בגין שנת 2015, ראו פרטים לפי תקנה 21 בחלק ד'-פרטים נוספים על התאגיד וכן סעיף 10 לדוח הדירקטוריון של החברה.

## 18. הון חוזר

### 18.1. 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 השירותים ראו סעיף 13.2.2 לעיל.

### 18.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

### 18.3. מדיניות החזרת סחורות

לקוחות הקבוצה מבקשים לעיתים להחזיר סחורה מסיבות שונות וביניהן: פגם טכני במוצר הגורם לאי תקינותו, פגם אסטטי 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 חליפי במקום המוצר שהוחזר. היקף החזרת הסחורות לחברה אינו מהותי.

### 18.4. 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.

## 18.5. אשראי ללקוחות

18.5.1. ימי האשראי הממוצעים לכלל לקוחות הקבוצה בשנת 2015 עמד על כ- 98 ימים, והיקף האשראי הממוצע בקבוצה בשנת 2015 עמד על כ- 243.3 מיליון ש"ח.

### 18.5.2. בתחום מיזוג האוויר

בדרך כלל האשראי הממוצע הינו שוטף+135 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).

ימי האשראי הממוצעים ללקוחות בתחום מיזוג אוויר עמד על כ- 77 ימים בשנת 2015, והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ- 168.4 מיליון ש"ח.

18.5.3. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית התשלומים באמצעות כרטיסי האשראי אצל חברות לניכיון כרטיסי אשראי. לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה החברה בעבר ראו באור 23ג(1) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

### 18.5.4. אשראי מספקים

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.

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

ימי האשראי הממוצעים מספקים לקבוצה בשנת 2015 עמד על כ- 77 ימים, והיקף האשראי הממוצע בקבוצה בשנת 2015 עמד על כ- 127.5 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.

ימי האשראי הממוצעים מספקים בתחום מיזוג אוויר עמד על כ- 73 ימים בשנת 2015 והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ- 95.4 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים לתחום החשמל עמד על כ- 90 ימים בשנת 2015. היקף האשראי הממוצע מספקים בתחום החשמל הסתכם לכ- 11.2 מיליון ש"ח.

## 19. מימון

### 19.1. סכומי אשראי ושיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית

נכון ליום 31 בדצמבר 2015 ולמועד דוח זה החברה אינה מנצלת אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך בגין "אירוע אשראי בר דיווח", להלן פירוט בדבר התקשרויות החברה בהסכמי הלוואה מהותיים נכון ליום 31 בדצמבר 2014:

| הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות נכון ליום 31 בדצמבר 2014 |   |  |   |                                   |              |                    |  |               |
|--|---|--|---|-----------------------------------|--------------|--------------------|--|---------------|
| הערות  | מגבלה על קבלת אשראי או מגבלה המעלה באופן מהותי את עלות גיוס ההון או חוב חדש | מגבלות החלות על התאגיד - התחייבויות פיננסיות ועילות עיקריות להעמדה לפירעון מיידי       | בטחונות                                   | תנאי הלוואה (ליום 31 בדצמבר 2014) |              |                    | היקף ההלוואה/מסגרת אשראי מנוצלת (במיליוני ש"ח) | המלווה        |
|  |   |  |   | לוח הסילוקין                      | מנגנון הצמדה | שיעור ריבית משולמת |  |               |
| הלוואות און-קול  | אין   | אין התחייבות לאמות מידה פיננסיות. המגבלות הן בהתאם לתנאים הכלליים לניהול חשבון ואשראי. | שעבוד שוטף על מלאי ולקוחות, וכן על ממסרים | ראה הערות                         | ללא הצמדה    | 1.75%              | 40.0   | תאגיד בנקאי 1 |
| הלוואות און-קול  | אין   | אין התחייבות לאמות מידה פיננסיות. המגבלות הן בהתאם לתנאים הכלליים לניהול חשבון ואשראי. | שעבוד שוטף על מלאי ולקוחות, וכן על ממסרים | ראה הערות                         | ללא הצמדה    | 2.05%              | 14.0   | תאגיד בנקאי 2 |
| הלוואות און-קול  | אין   | אין התחייבות לאמות מידה פיננסיות. המגבלות הן בהתאם לתנאים הכלליים לניהול חשבון ואשראי. | שעבוד שוטף על מלאי ולקוחות, וכן על ממסרים | ראה הערות                         | ללא הצמדה    | 1.75%              | 3.0  | תאגיד בנקאי 3 |
| כולל בעיקר הלוואות און-קול                             | אין   | אין התחייבות לאמות מידה פיננסיות. המגבלות הן בהתאם לתנאים הכלליים לניהול חשבון ואשראי. | שעבוד שוטף על מלאי ולקוחות, וכן על ממסרים | ראה הערות                         | ללא הצמדה    | 1.76%              | 52.0   | תאגיד בנקאי 4 |

19.3. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

לצורך העמדת אשראי לקבוצה נמסרו לבנקים ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה ללא הגבלה בסכום, נרשמו שעבודים על ממשרים ושטרות המופקדים אצלם וכן על מלאי וחייבים. כן, התחייבה הקבוצה כלפי הבנקים לאי-יצירת שעבוד צף על נכסיה ("שעבוד צף שלילי"). האשראי שניתן לקבוצה על ידי הבנקים נכון למועד הדוח התקופתי איננו מותנה בעמידה בהתחייבויות פיננסיות. לפרטים בדבר התחייבות החברה לעמידה בתניות פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), ראו באור 19.3' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015.

19.4. מסגרות האשראי של התאגיד ותנאיהן ויתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח

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.

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 (ממשרים דחויים אשר מופקדים בבנק, מלאי וחייבים) וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונה לשיקול דעתם של הבנקים. לקבוצה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב ובעל פה עם הבנקים (לרבות בגין הלוואות וערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי), אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של כ- 350 מיליון ש"ח ונכון למועד דוח זה בסך של כ- 370 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי שנוצלה נכון ליום 31 בדצמבר 2015 ונכון למועד הדוח (בעיקר בגין אשראי דוקומנטרי) מסתכמת לסך של כ- 124 מיליון ש"ח (נטו) וכ- 134 מיליון ש"ח, בהתאמה. החברה מעריכה כי הבנקים ימשיכו להעמיד לחברה אשראי בסדרי גודל דומים לפי צרכי החברה, אך אין כל וודאות שהבנקים ייאותרו להעמיד אשראי כאמור לקבוצה.

19.5. אשראי לזמן קצר מאחרים

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 תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. שיעורי הניכיון נקבעים מעת לעת והם תלויים בשיעור הריבית במשק, גובה עמלת הסליקה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך ומספר התשלומים הנקובים בשוברים. יתרת ממשרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגידים אלו ליום 31 בדצמבר 2015 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ- 118.5 מיליון ש"ח (במאוחד). לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה החברה בעבר ראו באור 19.5ג' (1) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

19.6. הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות

להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, בשנה הקרובה לא יידרש גיוס מקורות מימון נוספים לצורך תפעול עסקיה השוטף. יחד עם זאת, החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בגיוס מקורות נוספים

(בנקאיים וחוץ בנקאיים) בהתאם לאסטרטגיה העסקית, צורכי החברה 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 26 להלן ולרבות גורמים מאקרו כלכליים שאינם נוגעים ישירות לתחום עסקיה של הקבוצה, באופן שהקבוצה תידרש למימון נוסף לצורך מימון עסקיה השוטפים.

#### 19.7. הנפקת אגרות חוב

19.7.1. 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 19ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015, וכן 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).

19.7.2. ביום 20 באפריל 2015 קיבלה החברה היתר מהרשות להמשיך ולעשות שימוש בתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 14 במאי 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-063684), לצורך הנפקת ניירות ערך על פיו לתקופה נוספת של 12 חודשים, עד ליום 14 במאי 2016. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 20 באפריל 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-002829).

19.7.3. ביום 28 בדצמבר 2015 העלתה חברת מידרוג את דירוג איגרות החוב (סדרה 2) של החברה מדירוג Baa1 באופק חיובי לדירוג A3 באופק יציב. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מיום 29 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-080671).

#### 19.8. הנפקת מניות אוצר

לפרטים בדבר מניות אוצר שהנפיקה החברה ראו סעיף 2.6.1 לעיל.

#### 19.9. שעבודים

הקבוצה התחייבה כלפי הבנקים המעניקים לה מסגרות אשראי מעת לעת, 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 מיידי של כל חובות והתחייבויות הקבוצה כלפיהם באותו מועד. נכון למועד דוח זה החברה עומדת בהתחייבויותיה כאמור.



במהלך שנת 2010 רשמה הקבוצה שעבוד שוטף על מלאי וחייבים לטובת שני בנקים המעניקים לה אשראי מעת לעת. במהלך שנת 2012 סיכמה החברה עם שלושה בנקים נוספים על מתן שעבוד שוטף דומה, אשר חלקם נרשמו בשנת 2012 וחלקם בתחילת שנת 2013.

החברה וחברות בנות שבבעלותה שעבדו בשעבוד קבוע וספציפי ממסרים ושטרות לבנקים שונים.

החברה ערבה לבנקים להתחייבויות החברות הבנות העיקריות בקבוצה.

לפרטים נוספים בדבר מימון הקבוצה, ראו באורים 15, 19, ו-25ה' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

## 20. מיסוי

לפרטים בדבר הוראות המיסוי החלות על החברה וכן פרטים נוספים ראו באור 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

## 21. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות המפעל לייצור מזגנים של הקבוצה בעפולה כרוכה בשימוש בחומרים מסוכנים. למפעל כאמור 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. כן, להוראות הדין החלות על הקבוצה בתחום איכות הסביבה אין השלכות מהותיות על הקבוצה. לפרטים בדבר הוראות הדין החלות על הקבוצה בתחום איכות הסביבה והתייעלות אנרגטית ראו סעיף 22 להלן.

מפעל המזגנים של החברה 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 24 באוקטובר 2018.

## 22. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

22.1. להלן פירוט הוראות החוק העיקריות והמהותיות בלבד החלות על תחומי פעילותה של הקבוצה:<sup>14</sup>

### 22.1.1. דיני הגנת הצרכן.

חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, לרבות חקיקת המשנה מכוחו חלים על הקבוצה מהיותה יבואנית, משווקת ונותנת שירותים למוצרים במסגרת מערכת היחסים שלה עם הצרכן. דיני הגנת הצרכן מסדירים אספקטים שונים במערכת היחסים בין עוסקים לצרכנים ומטילים על העוסקים חבויות שונות כלפי הצרכנים, לרבות, בין היתר, בקשר לאיסור הטעיה, איסור ניצול מצוקת הצרכן, חובת גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, מכירות באשראי,

14 מתוקף מורכבות פעילות הקבוצה, פעילותה כפופה לתקנים ולחקיקות משנה שונים הרלוונטיים לתחומי פעילותה השונים, אשר יתכן ואינם מפורטים בדוח זה.

סימון טובין, הצגת מחירים, מחוייבויות בקשר עם מתן שירותים לצרכן (כגון: תיאום מועדי מתן שירותים, התקנות חובה, חובת צירוף תעודת אחריות ותיקון פגמים או צירוף ו/או הדבקת מדבקת אחריות, אספקת חלקי חילוף וקיום תחנות שירות ברחבי הארץ) ועוד. למיטב ידיעת הקבוצה, היא פועלת בהתאם לדינים אלו, בין בעצמה ובין באמצעות נותני שירותים מטעמה.

#### 22.1.2. חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980

בהתאם להוראות החוק, לחברה קיימת אחריות כיצרן 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 27.2 להלן.

#### 22.1.3. צו יבוא חופשי, התשס"ט-2008 (להלן: "צו יבוא חופשי")

בהתאם להוראות צו יבוא חופשי, כל מכשיר חשמלי ביתי חייב אישור מכון התקנים. כל מוצר חדש עובר בדיקת אב טיפוס על ידי מכון התקנים הישראלי ורק לאחר אישור מכון התקנים ניתן ליבאו. שחרור של מוצרים 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 עד לסיום הכמות שבמשלוח.

22.1.4. על פי צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין, התשע"א-2011 (להלן: "צו תעריף המכס"), שיעורי המכס החלים על יבוא מוצרים תעשייתיים ומוצרי צריכה (שאינם מיוצרים בישראל), הופחתו לשיעור של 0%, החל מיום 1 בינואר 2012. יודגש, כי מוצרים המיוצרים גם בישראל, כגון מזגני אוויר, אינם נכללים ברשימת המוצרים ששיעור המכס עליהם הופחת ל-0%.

#### 22.1.5. תקנות מקורות אנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים), תשס"ה-2004

בהתאם לתקנות כאמור, 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. מחלקת הפיתוח של הקבוצה פעלה ופועלת לשדרוג סל המוצרים של החברה באופן שאלה יעמדו בדרישות היעילות האנרגטית הנדרשת על פי תקנות אלו. פעילות הפיתוח מתבצעת בשיתוף פעולה עם אגף הפיתוח של יצרנית המזגנים GREE.

#### 22.1.6. החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011

החוק 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 החברה בקשר עם יישום הוראות חוק זה בתקופת הדוח עומדות על כ- 270 אלפי ש"ח.

#### 22.1.7. חוק מקורות האנרגיה, התש"ן – 1989 (להלן: "חוק מקורות האנרגיה")

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.

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

החוק לטיפול סביבתי קובע הסדרים לעניין טיפול סביבתי בציווד חשמלי ואלקטרוני, בסוללות ובמצברים ומטיל על יבואנים של ציווד חשמלי ואלקטרוני חובת מחזור של פסולת ציווד חשמלי ואלקטרוני בשיעור שלא יפחת מ- 50% מסך משקל הציווד החשמלי והאלקטרוני שמכר היבואן באותה השנה בניכוי משקל פסולת ציווד אלקטרוני שהועבר לשימוש חוזר באותה שנה. שיעור זה גדל בהדרגתיות כאשר משנת 2015 חובת המחזור עומדת על 20%, בשנת 2016 תעמוד על 25% וכן הלאה עד ליעד של 50% שייכנס לתוקפו בשנת 2021. חובת המחזור המכסתית לא תחול על יבואן אשר משקל הציווד והסוללות שמכר בשנה אינו עולה על שיעור שקבע השר לעניין זה. חוק טיפול סביבתי קובע סנקציות פליליות ואזרחיות בגין הפרת הוראותיו. הוצאות החברה על יישום הוראות החוק בשנת 2015 עמדו על סך של כ- 2.2 מיליון ש"ח.

#### 22.1.9. רישיונות עסק

22.1.9.1. מכירת מוצרי חשמל ביתיים בחנות ששטחה פחות מ- 500 מ"ר וכן משרדים אינם טעונים ברישוי, לפיכך לא הוצאו רישיונות עסק למבנה המשרדים של הקבוצה.

22.1.9.2. למפעל הקבוצה בעפולה רישיון עסק לצמיתות.

#### 22.2. תקינה

22.2.1. מוצרי חשמל ביתיים וכן מזגני אוויר המיובאים לישראל חייבים באישור מכון התקנים הישראלי. למוצרי הקבוצה החייבים בקבלת אישור מכון התקנים יש תו תקן תקף או אישור התאמה לתקן תקף. תנאי מתלה בקבלת האישור לסימון המוצרים בתו תקן הוא קיום מערכת איכות מאושרת במפעל (ISO9001). מבדקי האיכות של מפעל המזגנים במסגרת מבדקי ISO9001 נמצאים תחת פיקוח מכון התקנים הישראלי ("מת"י"). מפעל ייצור המזגנים של GREE גם הוא מוסמך על ידי מת"י ונחשב למפעל מאושר על ידי מת"י.

22.2.2. כל ציווד למדידת עמידתו של המפעל בתנאי איכות הסביבה במפעל חייב להיות מכויל במעבדה מורשית (מעבדת הכיול במת"י).

## 23. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

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

### 23.1. הסכם עשיית שוק

ביום 23 בדצמבר 2008 נחתם הסכם לעשיית שוק, בין החברה לבין כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "**כלל פיננסים**"). ההסכם עם כלל פיננסים הינו לתקופה של שנה, והוא יוארך מאליו לתקופה של שנה אחת נוספת. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בהודעה בת 21 יום מראש, מתום שנת ההתקשרות הראשונה, או בהודעה שתיתן בזמנים קצרים יותר, בהתקיים המקרים המפורטים בהסכם. כלל פיננסים תפעל כעושה שוק במניות החברה בהיקף ובתנאים המפורטים בהסכם ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה. החברה תשלם לכלל פיננסים בגין פעילות עשיית השוק במניות החברה, תשלום חודשי בסכום שאינו מהותי לחברה.

ביום 30 באוקטובר 2013 הודיעה כלל פיננסים לחברה כי פעילות עשיית השוק שלה, לרבות במניות החברה, הועברה לאקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ (להלן: "**אקסלנס**"). ביום 31 באוקטובר 2013 התקבל אישור הבורסה לאקסלנס לפעול כעושה שוק במניות החברה.

### 23.2. הסכם השקעה והסכם הפצה עם עין ורד

עין ורד, חברה אמריקאית שלה חברה בת ומרכז פיתוח בישראל, מפתחת ומייצרת מערכות לחיסכון באנרגיה במערכות מיזוג אוויר מרכזיות באמצעות שימוש בטכנולוגיה ייחודית, המוגנת בפטנטים, לשיפור איכות האוויר במבנים (טכנולוגיית "HLR"). הטכנולוגיה, אשר מבוססת על חומרים ייחודיים לספיחת פחמן דו חמצני (CO<sub>2</sub>) ומזהמים אורגניים מהאוויר, מצמצמת את הצורך בהכנסת אוויר חיצוני למבנים, ובכך מפחיתה באופן משמעותי את צריכת האנרגיה של מערכות מיזוג אוויר מרכזיות. מערכתה של עין ורד משתלבות במערכות מיזוג אוויר הקיימות במבנים ומאפשרות חיסכון של עד כ- 40% בצריכת החשמל של מערכות מיזוג האוויר, תוך החזר השקעה אטרקטיבי. עין ורד נמצאת בשלב של התקנת מערכות מסחריות בישראל ובארה"ב.

ביום 7 בינואר 2014 התקשרה החברה (באמצעות חברה בת) עם חברת enVerid Systems Inc. (להלן: "**עין ורד**"), בהסכם להשקעה של 1.2 מיליון דולר בעין ורד, במסגרת סבב השקעה שני בה. במקביל, התקשרה הקבוצה עם עין ורד בהסכם לשיווק והפצה בלעדית של מערכתה בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית (להלן: "**הסכם ההפצה**"). במסגרת הסכם ההפצה, קיבלה הקבוצה אופציה להגדלת השקעתה בעין ורד בסך של עד כ- 582 אלף דולר, אשר מומשה ביום 30 בדצמבר 2014. לאחר מימוש האופציה כאמור מחזיקה החברה בכ- 12.2% מהון המניות המונפק והנפרע של עין ורד, בדילול מלא.

ביום 22 בנובמבר 2015 התקשרה עין ורד עם צד שלישי (להלן בסעיף זה: "**המשקיע**"), במזכר עקרונות לא מחייב לפיו בכפוף למספר תנאים (השלמת בדיקת נאותות, חתימה על הסכם מחייב וכיו"ב), ישקיע המשקיע בעין ורד במניות בכורה מסוג C (החברה מחזיקה מניות בכורה מסוג B), לפי שווי חברה של

כ- 32-40 מיליון דולר (טרם ביצוע ההשקעה כאמור). לפרטים בדבר הצגת השקעת הקבוצה בעין ורד בדוחותיה הכספיים, ראו באור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

יובהר, כי החברה אינה צד למשא ומתן כאמור וכי אין כל וודאות באשר להתגבשותו של מזכר עקרונית כאמור לכדי הסכם מחייב וביצוע ההשקעה בפועל וכן השפעתה על דוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 7 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-175200).

23.3. לפרטים בדבר הסכמים מהותיים עם לקוחות וספקים, ראו סעיפים 8 ו-9 לעיל.

#### 24. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים אשר הקבוצה הינה צד להם ראו באור 23א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

#### 25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת החברה למקד את פעילותה בתחום ייבוא, ייצור ושיווק מזגני אוויר, זאת על מנת להמשיך לחזק, לבסס ולהרחיב את מעמדה בישראל בתחום מיזוג האוויר הביתי, המסחרי והתעשייתי, ובמקביל להרחיב את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית, לרבות, בין היתר, תוך בחינת הכניסה לתחומי החשמל, קוגנרציה ותחומים משלימים ומשיקים נוספים. להשגת מטרות 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 לעיל, הקבוצה פועלת לפתח את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית והחיסכון באנרגיה, המשיקים ומשלימים את תחומי פעילותה הקיימים, בין היתר, באמצעות הידע, הניסיון, הקשרים העסקיים עם ספקים ולקוחות רלבנטיים, יכולות הקבוצה בתחום השירותים וכן ההון האנושי העומדים לרשותה. כמו כן, החברה בוחנת, מעת לעת, שיתופי פעולה שונים בתחומי ההתייעלות האנרגטית.

בנוסף, מעת לעת, בוחנת החברה את האפשרות לרכוש חברות או נציגויות בתחומי הפעילות, בעלות מוצרים משיקים ומשלימים לתחומי פעילותה, וכן בתחומים משיקים ומשלימים לתחומי פעילותה. ובכלל זה, בחינת איכות החברה או הנציגויות הפוטנציאליות לרכישה על ידי החברה, מיקומה בשוק, איכות המותגים, נתחי השוק שלהם ומיצובם, יכולת החברה 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. החברה גם בוחנת את האפשרות להרחבת שווקי היעד שלה לחו"ל בכפוף לבחינת היקפי השוק ופוטנציאל הצמיחה והחדירה בהם, יכולת שיתוף פעולה עם גורמים מקומיים, היקפי ההשקעה הנדרשים וכיו"ב.

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 להממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק ישראל 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 26 להלן.

## 26. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של הקבוצה:

### 26.1. האטה כלכלית

האטה כלכלית או מיתון במשק עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית בכלל וצריכת מוצרי הקבוצה בפרט שכן חלקם נתפסים כמוצרי נוחות וחלקם כמוצרי מותרות. 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.

### 26.2. התחלות בנייה

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

### 26.3. סיכונים שער 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.

### 26.4. מכסים

רווחיות הקבוצה עשויה להישחק במידה ושיעור המכס או מיסי הקנייה יוגדלו, בניגוד למגמת הפחתתם בשנים האחרונות. לפרטים בדבר שינויים במיסי הקנייה והפחתה בשיעורי המכס ראו סעיף 4.7 לעיל.

26.5. שינויים בשיעורי הריבית בישראל

הקבוצה מממנת 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.

26.6. מצב ביטחוני, מדיני ופוליטי

למצב הביטחוני, המדיני והפוליטי בישראל יש השפעה ישירה על המצב הכלכלי, ולפיכך השפעה על הביקוש למוצרי החברה.

26.7. זמינות המוצרים ממפעלי הייצור

זמינות המוצרים ממפעלי הייצור משפיעה על זמן האספקה לצרכן הסופי. בהקשר זה ראוי לציין כי קיימים גורמים נוספים אשר עשויים לפגוע ברמת זמינות המוצרים כדוגמת שביתות בנמלים. כתוצאה מכך, הקבוצה משתדלת לשמור על רמה מספקת של מלאי על מנת למנוע מצבים של אי אספקת המוצרים בזמן, אשר עשויה לפגוע במוניטין הקבוצה.

26.8. תחרות

התחרות החריפה, השינויים הטכנולוגיים והחידושים בענף בו פועלת הקבוצה, עשויים להשפיע על רמת המחירים ורווחיות הקבוצה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 10 לעיל.

26.9. שינויים במחירי המוצרים

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 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.

26.10. 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 החשמל לצרכן הסופי או להקטנת רווחיות הקבוצה במידה ולא ניתן יהיה להשית עלויות אלו על הצרכן הסופי.

26.11. יבוא מקביל

היבוא המקביל מהווה גורם סיכון ממשי עבור יבואנים בענף מוצרי החשמל, במיוחד ביחס למותגים בינלאומיים הנמכרים ברחבי העולם. היבואן המקביל נוהג לרכוש מלאים ישירות מהיצרן או מצד שלישי הרוכש ישירות מהיצרן, ולשווקם בארץ במחירים נמוכים יותר תוך שהוא נשען על התמיכה השיווקית של היבואן הרשמי במותגים. לרוב, היבוא המקביל מתאפיין ברמה נמוכה יותר של שירות

ובדגמים פחות חדישים. להערכת הקבוצה, חשיפתה לסיכון זה מוגבלת למותגים הבינלאומיים שהיא משווקת בישראל, שכן המותגים "תדיראן", "קריסטל", "אמקור" ו- "ספקטרה" הינם מותגים מקומיים פרטיים השייכים לקבוצה.

#### 26.12. איתנות פיננסית של רשתות השיווק והחנויות הפרטיות, סיכוני אשראי

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 אשראי שהעניקה הקבוצה לרשת או לחנות.

#### 26.13. התחזקות רשתות השיווק על חשבון החנויות הפרטיות

כוחן של רשתות השיווק בענף החשמל והאלקטרוניקה הינו גדול, כפי שהוסבר לעיל. התחזקות רשתות השיווק על חשבון סוחרים וחנויות יביא להגדלת הריכוזיות הקיימת ממילא בענף החשמל ולהגדלת כושר המיקוח של רשתות השיווק מול היבואנים. כפועל יוצא מכך, רווחיותה של הקבוצה עלולה להיפגע.

#### 26.14. 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.

#### 26.15. כשלים טכניים גורפים

כשלים טכניים ("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.

#### 26.16. אובדן ספקים ומותגים

פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת לרעה במידה מהותית, בטווח הקצר והבינוני, באם יופסק היבוא מאחד או יותר מספקיה העיקריים. יחד עם זאת, בטווח הארוך, הקבוצה מעריכה כי תוכל לאתר ספקים חלופיים, כאשר אין וודאות לכך שהחברה תאתר ספק חלופי, או שבמידה ויאותר ספק חלופי כאמור, יהיה בו כדי להעמיד את הקבוצה במצב שהייתה עובר להפסקת היבוא מאחד מהספקים האמורים.

#### 26.17. עונתיות ומזג האוויר

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



26.18. סיכוני רכוש וחבויות

הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחבויות שונים. החברה נעזרת ביועץ ביטוח מומחה בתחום. לחברה פוליסות ביטוח המכסות את הסיכונים המקובלים להן חשופה החברה במגבלות תנאי הפוליסות, כגון: ביטוחי רכוש שונים, ביטוח אובדן רווחים, ביטוח חבות מוצר, ביטוחי אחריות צד ג', אחריות מקצועית ואחריות מעבידים, וכן ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, בין היתר. 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.

26.19. 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.

26.20. 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 ובעיקר לגבי קבוצות עובדים המועסקים באמצעות הסכמים קיבוציים.

26.21. סיכון קריסת מערכות מידע

לעסקי הקבוצה תלות גבוהה במערכות המידע בהן היא עושה שימוש בשוטף. מערכות אלו מוגנות מפגיעות אפשריות והקבוצה ערכה 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.

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

| הסיכון  | טיב הסיכון  | השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה נמוכה |
|---|-------------|-------------|---------------|-------------|
| האטה כלכלית   | מאקרו כלכלי |             | +             |             |
| התחלות בנייה  | מאקרו כלכלי | +           |               |             |
| שערי חליפין   | מאקרו כלכלי | +           |               |             |
| מכסים   | מאקרו כלכלי |             |               | +           |
| שיעורי ריבית בישראל   | מאקרו כלכלי |             |               | +           |
| מצב ביטחוני, מדיני וגיאופוליטי                                | מאקרו כלכלי |             | +             |             |
| זמינות המוצרים ממפעלי הייצור                                  | מאקרו וענפי |             | +             |             |
| מבנה השוק/תחרות   | ענפי        | +           |               |             |
| שינויים במחירי מוצרים   | ענפי        |             | +             |             |
| שינויי חקיקה ורגולציה   | ענפי        |             | +             |             |
| יבוא מקביל  | ענפי        |             |               | +           |
| איתנות פיננסית של רשתות השיווק והחנויות הפרטיות, סיכוני אשראי | ענפי        |             |               | +           |

| השפעה נמוכה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | טיב הסיכון  | הסיכון  |
|-------------|---------------|-------------|-------------|---|
| +           |               |             | ענפי        | התחזקות רשתות השיווק על חשבון החנויות הפרטיות |
| +           |               |             | ענפי        | רשת קמעונאית                                  |
|             | +             |             | קבוצה       | כשלים טכניים גורפים                           |
|             | +             |             | קבוצה       | אבדן ספקים                                    |
|             | +             |             | ענפי        | עונתיות ומזג האוויר                           |
|             | +             |             | קבוצה       | סיכוי רכוש וחבויות                            |
|             | +             |             | מאקרו כלכלי | שביתות בנמלים                                 |
| +           |               |             | מאקרו כלכלי | עליית שכר המינימום                            |
|             | +             |             | קבוצה       | סיכון קריסת מערכות מידע                       |

## 27. ביטוחים

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

### 27.2. 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 בקשר למקרה אחד או לסדרה של מקרים הנובעים ממקרה אחד והיקף כיסוי לסך הפיצויים שישולמו בתקופת הביטוח של עד 20 מיליון ש"ח.

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, 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 לחברה 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.

### 27.3. ביטוח אשראי

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

### 27.4. 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.

**27.5. 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.

**27.6. 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: 8 במרס 2016**

---

**תדיראן הולדינגס בע"מ**

| <u>שמות החותמים</u> | <u>תפקידם</u>                                  |
|---------------------|--|
| אריאל הרצפלד        | יו"ר דירקטוריון                                |
| משה ממרוד           | מנכ"ל  |
| טובי פישבין         | משנה למנכ"ל,<br>מנהל כספים<br>ופיתוח עסקי ראשי |

\* \* \*

## פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן: "תקופת הדוח").

הנתונים מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. בדוח זה תהינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם בסעיף 1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

### 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 מיזוג אוויר"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר ביבוא, ייצור, שיווק, הפצה, ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor") ו-"Toshiba", וכן עוסקת הקבוצה במתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. כמו כן, במסגרת תחום פעילות מיזוג אוויר עוסקת הקבוצה בפתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי.

בנוסף, לחברה מגזר "אחרים" הכולל את פעילות מוצרי חשמל 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי תחת המותגים "קריסטל", "אמקור", "תדיראן", ו"ספקטרה".

1.2. 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: "תחום החשמל" או "הפעילות המופסקת"). בהתאם להחלטה כאמור, בין היתר, החברה פעלה, פועלת ותפעל למכירת זכויותיה בהסכמי הפצת מותגיה השונים ו/או להתקשרות בהסכמי רישיון ו/או הסכמי הפצה, לרבות בקשר עם מותגים בבעלותה, מכירת מלאים קיימים, גביית חובות פתוחים וכיו"ב, הכל בהתאם למתווה ותנאים על פי שיקול דעתה.

בעקבות החלטת החברה כאמור לעיל, פעילות תחום החשמל מסווגת בדוחותיה הכספיים של החברה כפעילות מופסקת. לפרטים ראו באור 1 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

2.1. להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

| ליום 31 בדצמבר<br>2014 | ליום 31 בדצמבר<br>2015 |  |
|------------------------|------------------------|--|
| (מבוקר)                |                        |  |
| (אלפי ש"ח)             |                        |  |
| 511,841                | 496,289                | סך המאזן                               |
| 438,495                | 434,403                | רכוש שוטף                              |
| 85.7%                  | 87.5%                  | רכוש שוטף כאחוז מסך מאזן               |
| 159,618                | 241,671                | הון חוזר                               |
| 1.57                   | 2.25                   | יחס שוטף                               |
| 1.01                   | 1.61                   | יחס מהיר                               |
| 2,532                  | 3,239                  | נדליין להשקעה                          |
| 0.5%                   | 0.7%                   | נדליין להשקעה כאחוז מסך מאזן           |
| 70,814                 | 58,647                 | נכסים בלתי שוטפים אחרים                |
| 13.8%                  | 11.8%                  | נכסים בלתי שוטפים אחרים כאחוז מסך מאזן |
| 278,877                | 192,732                | התחייבויות שוטפות                      |
| 54.5%                  | 38.8%                  | התחייבויות שוטפות כאחוז מסך מאזן       |
| 104,668                | 104,517                | התחייבויות לזמן ארוך                   |
| 20.4%                  | 21.1%                  | התחייבויות לזמן ארוך כאחוז מסך מאזן    |
| 128,296                | 199,040                | הון עצמי                               |
| 25.1%                  | 40.1%                  | הון עצמי כאחוז מסך מאזן                |

2.2. רכוש שוטף

יתרת הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה לסך של כ- 434.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 438.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. עיקר הקיטון ביתרת הרכוש השוטף לעומת 31 בדצמבר 2014 נבע מירידה ביתרת המלאי בעקבות מכירות מוגברות בעונת הקיץ וכן עקב ירידה במלאי של מוצרי תחום החשמל, זאת בעקבות החלטת החברה לצאת מתחום החשמל כאמור בסעיף 1.2 לעיל, וכן מירידה ביתרת הלקוחות בעיקר כתוצאה מירידה במחזור המכירות של תחום החשמל בהמשך להחלטת החברה על יציאה מתחום החשמל כאמור. הקיטון ביתרת הרכוש השוטף קוּזַז בחלקו על ידי גידול ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 66.2 מיליון ש"ח, בין היתר בעקבות תזרים מזומנים משמעותי מפעילות שוטפת בתקופת הדוח וכן כתוצאה מהנפקת מניות אוצר שביצעה החברה במהלך חודש דצמבר 2015.

### 2.3. רכוש בלתי שוטף

יתרת הרכוש הבלתי השוטף ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה לסך של כ- 61.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 73.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. עיקר השינוי ברכוש הבלתי שוטף כאמור נבע מקיטון במוניטין ובנכסים הבלתי מוחשיים בעיקר כתוצאה ממכירת זכויות ההפצה של המותג "Blomberg" בשנת 2015, אשר בגינה רשמה החברה גריעה בסך של כ- 8.2 מיליון ש"ח (ראו גם באור 23(ג) לדוחות הכספיים לשנת 2015).

### 2.4. התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם לסך של כ- 192.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 278.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות נבע בעיקר מירידה ביתרת האשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 109.0 מיליון ש"ח, בעקבות תזרים מזומנים משמעותי מפעילות שוטפת בתקופת הדוח וכן מתמורת בעקבות הנפקת מניות אוצר בסך של כ- 27.2 מיליון ש"ח. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים וכן מעליה ביתרות הזכאים.

### 2.5. ההון העצמי

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם לסך של כ- 199.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 128.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הגידול בהון העצמי בשנת 2015 נבע מהרווח הנקי של החברה בשנת 2015 בסך של כ- 60.0 מיליון ש"ח וכן מהנפקת מניות אוצר, כאמור לעיל. הגידול האמור בהון העצמי קוזז בחלקו על ידי חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של כ- 17.3 מיליון ש"ח בשנה זו.

2.6 תוצאות הפעילות

2.6.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (באלפי ש"ח):

| רבעון 4<br>2014 | רבעון 1<br>2015 | רבעון 2<br>2015 | רבעון 3<br>2015 | רבעון 4<br>2015 |   |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| 125,813         | 129,866         | 184,484         | 242,332         | 162,433         | הכנסות ממכירות  |
| 99,738          | 102,970         | 145,728         | 183,283         | 123,731         | עלות המכירות  |
| 26,075          | 26,896          | 38,756          | 59,049          | 38,702          | רווח גולמי  |
| 11,925          | 13,881          | 16,750          | 21,281          | 14,684          | הוצאות מכירה ושיווק   |
| 6,516           | 6,308           | 6,455           | 5,829           | 5,400           | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| 983             | 980             | 931             | 860             | 831             | הוצאות מחקר ופיתוח  |
| (66)            | -               | 343             | (1,000)         | 5,573           | הכנסות (הוצאות) אחרות   |
| 6,585           | 5,727           | 14,963          | 30,079          | 23,360          | רווח תפעולי   |
| 1,689           | 1,570           | 2,937           | (824)           | 484             | הכנסות מימון  |
| 3,269           | 2,952           | 3,315           | 3,150           | 2,383           | הוצאות מימון  |
| 2,110           | -               | -               | -               | 1,086           | חלק הקבוצה בהפסדי חברות<br>המטופלות לפי שיטת השווי<br>המאזני, נטו |
| 2,895           | 4,345           | 14,585          | 26,105          | 20,375          | רווח לפני מסים על ההכנסה  |
| 6,621           | 79              | 87              | 206             | 3,784           | הטבת מס   |
| 9,516           | 4,424           | 14,672          | 26,311          | 24,159          | רווח מפעילות נמשכת  |
| (8,927)         | (956)           | (4,546)         | (1,221)         | (2,811)         | הפסד מפעילות מופסקת   |
| 589             | 3,468           | 10,126          | 25,090          | 21,348          | רווח נקי  |

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

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |                 |                |   |
|------------------------------|-----------------|----------------|---|
| 2013                         | 2014            | 2015           |   |
| (מבוקר)                      |                 |                |   |
| 625,061                      | 612,762         | 719,115        | מכירות  |
| 134,449                      | 138,019         | 163,403        | רווח גולמי  |
| 52,415                       | 58,742          | 66,596         | הוצאות מכירה ושיווק   |
| 26,311                       | 27,657          | 23,992         | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| 3,681                        | 3,648           | 3,602          | הוצאות מחקר ופיתוח  |
| (43)                         | (22)            | 4,916          | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו                                  |
| 51,999                       | 47,950          | 74,129         | רווח תפעולי   |
| 14,911                       | 10,942          | 7,633          | הוצאות מימון, נטו   |
| -                            | 2,110           | 1,086          | חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 37,088                       | 34,898          | 65,410         | רווח לפני מסים על הכנסה                                     |
| 7,891                        | 8,986           | 4,156          | הטבת מס   |
| 44,979                       | 43,884          | 69,566         | רווח מפעילות נמשכת  |
| <u>(8,514)</u>               | <u>(23,104)</u> | <u>(9,534)</u> | הפסד מפעילות מופסקת   |
| <u>36,465</u>                | <u>20,780</u>   | <u>60,032</u>  | רווח נקי  |
| 21.5%                        | 22.5%           | 22.7%          | שיעור רווח גולמי  |
| 8.3%                         | 7.8%            | 10.3%          | שיעור רווח תפעולי   |
| 7.2%                         | 7.2%            | 9.7%           | שיעור רווח מפעילות נמשכת                                    |



2.7. מחזור המכירות

בשנת 2015 הסתכם מחזור המכירות של החברה לסך של כ- 719.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 612.8 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול של כ- 17.4%, ולעומת סך של כ- 625.1 מיליון ש"ח בשנת 2013. הגידול במחזור המכירות בשנת 2015 נבע בעיקר מגידול כמותי וכספי בשוק המזגנים בתקופת הדוח, בין היתר כתוצאה ממוזג האוויר ששרר בחודשים אוגוסט-אוקטובר 2015.

הקיטון בשיעור של כ- 2.0% במחזור המכירות בשנת 2014 לעומת שנת 2013 נבע בעיקר מירידה במחזור המכירות של תחום מיזוג האוויר בסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקר מהשתתפות החברה בשנת 2013 במבצע של משרד האנרגיה והמים להחלפת מזגנים ישנים במזגנים בעלי יעילות אנרגטית גבוהה יותר (להלן: "גריטת המזגנים"). בנטרול השפעת גריטת המזגנים, מחזור המכירות של תחום מיזוג אוויר היה צומח בכ- 3.5% בשנת 2014, בין היתר כתוצאה מהמשך השיפור בנתח השוק של הקבוצה בתחום.

מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם לסך של כ- 162.4 מיליון ש"ח, גידול של כ- 29.1% לעומת התקופה המקבילה בשנת 2014, אשר נבע בעיקר מגידול בשוק המזגנים, כמתואר לעיל, וכן משיפור בנתח השוק של הקבוצה בתחום.

מרכיב העונתיות במכירות בתחום מיזוג אוויר הינו משמעותי ביותר ולו השפעה מהותית על היקפי המכירות ועל התוצאות העסקיות של הקבוצה. להלן שיעור המכירות של תחום מיזוג אוויר בחתך רבעוני בשלוש השנים האחרונות:

| שנה  | רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 | רבעון 4 | סה"כ |
|------|---------|---------|---------|---------|------|
| 2015 | 17%     | 26%     | 34%     | 23%     | 100% |
| 2014 | 20%     | 28%     | 32%     | 20%     | 100% |
| 2013 | 18%     | 32%     | 29%     | 21%     | 100% |

2.8. רווח גולמי

בשנת 2015 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 163.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 138.0 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול של כ- 18.4%, ולעומת סך של כ- 134.4 מיליון ש"ח בשנת 2013. שיעור הרווח הגולמי בשנת 2015 עמד על כ- 22.7% לעומת כ- 22.5% בשנת 2014 וכ- 21.5% בשנת 2013.

הגידול ברווח הגולמי והשיפור בשיעור הרווח הגולמי בשנים 2015-2014 נבע בעיקר מגידול בהיקף המכירות (בשנת 2015) ומשיפור עלויות הרכש בתחום מיזוג אוויר.

בנוסף, הגידול ברווח הגולמי והשיפור בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2014 לעומת שנת 2013 נבע גם מתיסוף בשער החליפין שקל/דולר במהלך החציון הראשון של שנת 2014, שזו תקופת הצטיידות העיקרית במזגנים לקראת עונת הקיץ.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 38.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 26.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014, גידול של כ-

48.4%. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2015 עמד על כ- 23.8%, לעומת שיעור של כ- 20.7% בתקופה המקבילה בשנת 2014. הגידול ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי כאמור נבע בעיקר מגידול במחזור המכירות וכן כתוצאה משיפור בעלויות הרכש.

#### 2.9. הוצאות מכירה ושיווק

בשנת 2015 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ- 66.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 58.7 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול של כ- 13.4%, ולעומת סך של כ- 52.4 מיליון ש"ח בשנת 2013. עיקר הגידול בשנת 2015 נבע מגידול בהוצאות ההובלה ללקוחות שנבעו מעליה בהיקף המכירות וכן מגידול בהוצאות פרסום וקידום מכירות; גידול זה קוּוַז בחלקן על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים בשנת 2015.

בשנת 2014 חל גידול בהוצאות המכירה והשיווק בשיעור של כ- 12.1% לעומת שנת 2013, אשר נבע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ובהפרשה לחובות מסופקים.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ- 14.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 11.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014, גידול של כ- 23.1%, אשר נבע בעיקר מעליה בהוצאות ההובלה ללקוחות כתוצאה מעליה בהיקף המכירות כאמור לעיל.

#### 2.10. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2015 הסתכמו לסך של כ- 24.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 27.7 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון של כ- 13.3%, ולעומת סך של כ- 26.3 מיליון ש"ח בשנת 2013. עיקר הקיטון בשנת 2015 נבע מירידה בהוצאות שכר עבודה בעקבות צעדי התייעלות שננקטו במקביל ליציאה מתחום החשמל, וכן נבע הקיטון מירידה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים.

בשנת 2014 חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשיעור של כ- 5.1% לעומת שנת 2013, זאת בעיקר כתוצאה מעליה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכמו לסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 6.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014, קיטון של כ- 17.1%, אשר נבע בעיקר מירידה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים והוצאות משפטיות.

#### 2.11. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בשנת 2015 הסתכמו ההכנסות האחרות, נטו לסך של כ- 4.9 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ- 22 אלפי ש"ח בשנת 2014 והוצאות אחרות, נטו בסך של כ- 43 אלפי ש"ח בשנת 2013. בתקופת הדוח נבעו עיקר ההכנסות האחרות

כאמור מתקבול שהתקבל מהספק Carrier (לפרטים נוספים ראו באור 25 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015).

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכמו ההכנסות האחרות, נטו לסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ- 66 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2014. השינוי כאמור מוסבר בתקבול שהתקבל מהספק Carrier בתקופת הדוח, כפי שתואר לעיל.

#### 2.12. רווח תפעולי

בשנת 2015 הסתכם הרווח התפעולי של הקבוצה לסך של כ- 74.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 48.0 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול של כ- 54.6%, ולעומת כ- 52.0 מיליון ש"ח בשנת 2013. שיעור הרווח התפעולי בשנת 2015 עמד על כ- 10.3%, בהשוואה לכ- 7.8% בשנת 2014 וכ- 8.3% בשנת 2013. השינוי ברווח התפעולי כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות התפעוליות שתוארו לעיל.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם הרווח התפעולי של הקבוצה לסך של כ- 23.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 6.6 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2014, גידול של כ- 254.7%, אשר נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות התפעוליות שתוארו לעיל.

#### 2.13. EBITDA

בשנת 2015 הסתכם הרווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (להלן: "EBITDA") מפעילויות נמשכות של הקבוצה לסך של כ- 78.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 51.2 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול של כ- 53.0%, ולעומת סך של כ- 55.8 מיליון ש"ח בשנת 2013.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם ה- EBITDA מפעילויות נמשכות של הקבוצה לסך של כ- 24.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 7.5 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2014, גידול של כ- 228.4%.

#### 2.14. הוצאות מימון

בשנת 2015 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ- 7.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 10.9 מיליון ש"ח בשנת 2014 וסך של כ- 14.9 מיליון ש"ח בשנת 2013. הירידה בהוצאות המימון, נטו נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות ריבית בגין אשראי לטווח קצר בעקבות צמצום ניצול אשראי זה על ידי הקבוצה בתקופת הדוח, אשר קוזז חלקית על ידי גידול בהוצאות ריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2) שהחברה הנפיקה ביוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראה באור 19ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015).

בנוסף, נבע הקיטון כאמור מרישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח בהשוואה לרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בתקופה המקבילה אשתקד

ומנגד, נרשמו הכנסות נמוכות יותר בגין גידור מט"ח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהוצאות המימון בשנת 2014 לעומת שנת 2013 נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות ריבית בגין אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך, וכן מקיטון בהוצאות סליקה וניכיון כרטיסי אשראי, זאת בעיקר עקב הורדת ריבית בנק ישראל ובעקבותיה הפחתה בריבית "הפריים", שהינה הבסיס לריבית על האשראי לזמן הקצר של הקבוצה. קיטון זה קוזז חלקית על ידי גידול בהוצאות ריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2) שהחברה הנפיקה ביוני 2014, כאמור לעיל.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014. עיקר הגידול בהוצאות המימון, נטו כאמור נבע מרישום הכנסות מעסקאות גידור מט"ח ברבעון הרביעי של שנת 2015 בסכום נמוך יותר מאשר בתקופה המקבילה אשתקד אשר קוזז על ידי קיטון בהוצאות ריבית בגין אשראי לזמן קצר בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### 2.15. מסים על ההכנסה

בשנת 2015 הסתכמו הכנסות המסים לסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מיסים בסך של כ- 9.0 מיליון ש"ח בשנת 2014 והכנסות מיסים בסך של כ- 7.9 מיליון ש"ח בשנת 2013. עיקר הכנסות המיסים בשנת 2015 נבעו מעדכון נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים להעברה בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח, זאת לעומת הכנסות מעדכון נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים להעברה בסך של כ- 6.0 מיליון ש"ח ומביטול עתודות למס בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח כתוצאה מירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בשנת 2014. הכנסות המסים בשנת 2013 נבעו בעיקר מרישום נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכמו הכנסות המסים לסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מיסים בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014. הכנסות המסים ברבעון הרביעי של השנים 2015 ו- 2014 נבעו בעיקר מרישום נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה.

#### 2.16. רווח מפעילויות נמשכות

בשנת 2015 הסתכם הרווח מפעילויות נמשכות לסך של כ- 69.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח מפעילויות נמשכות בסך של כ- 43.9 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול של כ- 58.5%, ולעומת רווח בסך של כ- 45.0 מיליון ש"ח בשנת 2013. הגידול כאמור בשנת 2015 נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות שתוארו לעיל.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם הרווח מפעילויות נמשכות לסך של כ- 24.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 9.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014, גידול של כ- 153.9%, אשר נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות שתוארו לעיל.

## 2.17. הפסד מפעילות מופסקת

תוצאות הפעילות המופסקת כוללות הוצאות אשר מיוחסות ישירות לפעילות האמורה (כגון: הוצאות פרסום, הובלה, אחסנה, שכר עובדים, עמלות ועוד). תוצאות הפעילות המופסקת אינן כוללות הוצאות אשר אינן יוחסו ישירות לפעילות האמורה אלא הועמסו עליה ונכללו בעבר בתוצאות פעילות זו (כגון: הוצאות שכירות מבנה הנהלה ומטה החברה, שכר הנהלה ואגפים תומכים, הוצאות פיתוח ועוד). ההוצאות האמורות, אשר הועמסו בעבר על הפעילות המופסקת, הועמסו בשנת 2015 על הפעילות הנמשכת (כולל בתקופות ההשוואה בשנת 2014 ו-2013).

בשנת 2015 הסתכם ההפסד מפעילות מופסקת לסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח, לעומת הפסד מפעילות מופסקת בסך של כ- 23.1 מיליון ש"ח בשנת 2014, קיטון של כ- 58.7%, ולעומת הפסד בסך של כ- 8.5 מיליון ש"ח בשנת 2013. ההפסד בשנת 2014 כאמור נבע בחלקו מרישום הפרשה לירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, בין היתר בגין רישום הפרשה לירידת ערך בגובה העלות המופחתת של הנכס הבלתי מוחשי בגין זכויות ההפצה של המותג "AEG".

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם ההפסד מפעילות מופסקת לסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך 8.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014, קיטון של כ- 68.5%.

## 2.18. רווח נקי

בשנת 2015 הסתכם הרווח הנקי של הקבוצה לסך של כ- 60.0 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ- 20.8 מיליון ש"ח בשנת 2014, גידול של כ- 188.9%, ולעומת רווח בסך של כ- 36.5 מיליון ש"ח בשנת 2013. ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם הרווח הנקי של הקבוצה לסך של כ- 21.3 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014.

## 3. נזילות ותזרים מזומנים (מפעילות נמשכת)

3.1. יתרת המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה לסך של כ- 88.0 מיליון ש"ח.

3.2. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        |  |
|------------------------------|--------|--------|--|
| 2013                         | 2014   | 2015   |  |
| מיליוני ש"ח                  |        |        |  |
| 20.5                         | 113.6  | 161.9  | תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת                 |
| 2.3                          | (15.3) | 3.4    | תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה |
| (23.5)                       | (78.9) | (99.1) | תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון                |

3.3. תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת

בשנת 2015 לקבוצה נבע תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 161.9 מיליון ש"ח לעומת תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 113.6 מיליון ש"ח בשנת 2014 ותזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 20.5 מיליון ש"ח בשנת 2013.

השיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת לעומת שנת 2014 נבע בעיקר מגידול ניכר ברווח הנקי בין התקופות האמורות, מירידה משמעותית ביתרת המלאי לעומת ירידה מתונה יותר ביתרת המלאי בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מעליה ביתרות החייבים ויתרות חובה לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד.

השיפור בתזרים מפעילות שוטפת בשנת 2014 לעומת שנת 2013 נבע בעיקר מירידה משמעותית ביתרת הלקוחות לעומת עלייה ביתרת הלקוחות בתקופה המקבילה אשתקד, זאת בעיקר עקב הירידה בהיקף הכנסות הקבוצה. כמו כן, נבע השיפור כאמור מירידה ביתרות המלאי לעומת עליה ביתרות המלאי בתקופה המקבילה אשתקד; כן נבע השיפור כאמור מעליה בהתחייבות לספקים לעומת ירידה בהתחייבות לספקים בתקופה המקבילה אשתקד.

3.4. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה הסתכם בשנת 2015 לסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 15.3 מיליון ש"ח בשנת 2014 ותזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח בשנת 2013. עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה נבע מתקבולים בגין עסקת מכירת זכויות ההפצה של המותג "Blomberg" לחברת ראלקו בשנת 2015 בסך כ- 9.4 מיליון ש"ח לעומת השקעה בחברת enVerid Systems Inc. בסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה בשנת 2014 לעומת שנת 2013 נבע בעיקר מהשקעה בחברת enVerid Systems Inc. בסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח בשנת 2014 וכן מרכישת נכסים קבועים ובלתי מוחשיים; זאת לעומת קבלת תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה שהיה בבעלות החברה בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח בשנת 2013.

### 3.5. תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון הסתכם בשנת 2015 לסך של כ- 99.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 78.9 מיליון ש"ח בשנת 2014, ובסך של כ- 23.5 מיליון ש"ח בשנת 2013. עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2015 לעומת שנת 2014 נבע מפירעון אשראי לטווח קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 106.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת פירעון אשראי לטווח קצר מתאגידים בנקאיים ופירעון סופי של אגרות חוב (סדרה 1) בסך כולל של כ- 160.9 מיליון ש"ח, אשר קוּוּזוּ על ידי תקבולים מהנפקת אגרות חוב (סדרה 2) בסך של כ- 99.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראה באור 19' בהתקבלה בגין הנפקת מניות אוצר בסך של כ- 27.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח (ראה באור 24' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015).

### 4. מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה מהון עצמי, מאשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן, בריבית משתנה, וכן באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) שקליות, אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראה באור 19' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015). כמו כן, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך.

ליום 31 בדצמבר 2015 לא הייתה לחברה יתרת האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, זאת בהשוואה ליתרה בסך כ- 109.0 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. ליום 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 אין לחברה יתרת הלוואות לטווח ארוך מתאגידים בנקאיים (למעט חלויות שוטפות של הלוואות אלו בסך של כ- 3.0 מיליון ש"ח בשנת 2014).

### הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר

היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך בשנת 2015 עמד על כ- 0.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 5.0 מיליון ש"ח בשנת 2014. היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר בשנת 2015 עמד על כ- 50.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 192.7 מיליון ש"ח בשנת 2014. הקיטון בהיקף הממוצע של האשראי לזמן קצר נבע מתזרים חיובי מפעילות שוטפת ששימש בחלקו לפירעון אשראי זמן קצר מבנקים וכן מתמורה שהתקבלה בגין מימוש מניות אוצר בתקופת הדוח (ראה באור 24' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015).

בשנת 2015 חלה ירידה בעלות הממוצעת של מקורות המימון של הקבוצה, בעיקר כתוצאה מתזרים חיובי משמעותי מפעילות שוטפת אשר כתוצאה מכך צמצמה החברה את צריכת מקורות המימון הבנקאיים העומדים לרשותה. בשנת 2015 ריבית בנק ישראל וריבית "הפריים" עמדו בממוצע על כ- 0.1% וכ- 1.6%, בהתאמה, ירידה של כ- 0.5 נקודות אחוז בהשוואה לשנת 2014. לפרטים נוספים ראה סעיף 26 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

#### 4.1. אשראי מספקים ואשראי מלקוחות

היקף האשראי הממוצע ללקוחות הקבוצה בשנת 2015 עמד על כ- 243.3 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2015 עמד על כ- 98 ימים. היקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2015 עמד על כ- 127.5 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2015 עמד על כ- 77 ימים.

היקף האשראי הממוצע ללקוחות הקבוצה בשנת 2014 עמד על כ- 280 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2014 עמד על כ- 118 ימים. היקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2014 עמד על כ- 118 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2014 עמד על כ- 75 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 ראה סעיף 18.5 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

#### 4.2. הנפקת אגרות חוב

ביום 22 ביוני 2014 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה 2) למשקיעים מוסדיים, לפרטים נוספים ראו סעיף 12 להלן וכן ראה באור 19ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.



## חלק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

#### 5. סיכוני שוק

##### 5.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה

ניהול ופיקוח על כלל סיכוני השוק בקבוצה מתבצע על ידי מנכ"ל הקבוצה, מר משה ממרוד. ניהול ופיקוח על סיכוני שוק בתחום סיכוני מטבע, סיכוני ריבית ואינפלציה מתבצע על ידי המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי של הקבוצה, מר טובי פישביין.

##### 5.2. תיאור סיכוני השוק ומדיניות ניהולם

להערכת הקבוצה קיימים שני סיכוני שוק עיקריים העלולים להשפיע לרעה על פעילותה של הקבוצה: סיכוני שער חליפין וסיכוני ריבית בישראל. כדי להגן על עצמה משינויים בשערי המטבעות ועל מנת להקטין את החשיפה התזרימית, מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים שונים, ולפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה. הקבוצה מממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי מבנקים אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן (בעיקר בריבית משתנה) וכן באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) שאינן צמודות למדד (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראה באור 19'ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015). חובות הלקוחות והספקים המקומיים אינם צמודים למדד. לשינויים בשיעורי הריבית השפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

ביום 15 בינואר 2013 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חדשה לניהול החשיפה התזרימית של הקבוצה (לרבות החשיפה החשבונאית) הנובעת מסיכוני שער חליפין. עיקר המדיניות שאומצה מתבטאת בגידור דינאמי של החשיפה המטבעית בטווח של עד תשעה חודשים, בשיעורים המשתנים בהתאם לתקופת החשיפה ולתנאי השוק. כלי הגידור העיקריים כוללים עסקאות אקדמה (forward), שימוש באופציות CALL ו-PUT, וכן אסטרטגיית צילינדר. נכון למועד הדוח, עסקאות ההגנה אינן מוכרות כעסקאות גידור מבחינה חשבונאית, לכן שיערוכן נזקף לדוח רווח והפסד מדי תקופה.

##### 5.3. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

הקבוצה מקיימת אמצעי פיקוח על מימוש המדיניות שתוארה לעיל באמצעות דיווחים בישיבות הדירקטוריון על ביצוע מדיניות הקבוצה בנושאי אשראי והתפתחויות בשווקים השונים ואירועים חריגים.

31 בדצמבר 2015

| סה"כ           | פריטים שאינם כספיים | אלפי ש"ח מטבע חוץ |                |                  | מטבע ישראלי   |                | לא צמוד | צמוד למדד המחירים לצרכן   |  |
|----------------|---------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|----------------|---------|---------------------------|--|
|                |                     | אחר               | באירו          | בדולרים של ארה"ב | המחירים לצרכן |                |         |                           |  |
| 88,044         | -                   | 7                 | 98             | 17               | -             | 87,922         | -       | מזומנים ושווי מזומנים     |  |
| 211,390        | -                   | -                 | -              | 2,954            | -             | 208,436        | -       | לקוחות                    |  |
| 11,558         | -                   | -                 | 172            | 545              | 197           | 10,644         | -       | חייבים ויתרות חובה        |  |
| 123,411        | 123,411             | -                 | -              | -                | -             | -              | -       | מלאי                      |  |
| 3,239          | 3,239               | -                 | -              | -                | -             | -              | -       | נדל"ן להשקעה              |  |
| 16,654         | 8,738               | -                 | -              | -                | -             | 7,916          | -       | נכסים בלתי שוטפים         |  |
| 4,815          | 4,815               | -                 | -              | -                | -             | -              | -       | רכוש קבוע, נטו            |  |
| 17,263         | 17,263              | -                 | -              | -                | -             | -              | -       | מוניטין ונכסים בלתי       |  |
| 19,915         | 19,915              | -                 | -              | -                | -             | -              | -       | מוחשיים, נטו              |  |
|                |                     |                   |                |                  |               |                |         | מסים נדחים                |  |
| <b>496,289</b> | <b>177,381</b>      | <b>7</b>          | <b>270</b>     | <b>3,516</b>     | <b>197</b>    | <b>314,918</b> |         | <b>סך כל הנכסים</b>       |  |
| -              | -                   | -                 | -              | -                | -             | -              | -       | <b>התחייבויות</b>         |  |
|                |                     |                   |                |                  |               |                |         | אשראי מתאגידים            |  |
| 119,335        | -                   | -                 | 2,260          | 76,180           | -             | 40,895         | -       | בנקאיים ואחרים            |  |
| 73,397         | -                   | -                 | -              | 453              | 478           | 72,466         | -       | ספקים ונותני שירותים      |  |
| 100,135        | -                   | -                 | -              | -                | -             | 100,135        | -       | זכאים ויתרות זכות         |  |
|                |                     |                   |                |                  |               |                |         | והפרשות                   |  |
| 4,382          | 2,805               | -                 | -              | -                | -             | 1,577          | -       | איגרות חוב                |  |
|                |                     |                   |                |                  |               |                |         | התחייבויות לזמן ארוך      |  |
| <b>297,249</b> | <b>2,805</b>        | <b>-</b>          | <b>2,260</b>   | <b>76,633</b>    | <b>478</b>    | <b>215,073</b> |         | <b>סך כל ההתחייבויות</b>  |  |
| <b>199,040</b> | <b>174,576</b>      | <b>7</b>          | <b>(1,990)</b> | <b>(73,117)</b>  | <b>(281)</b>  | <b>99,845</b>  |         | <b>היתרה המאזנית, נטו</b> |  |

31 בדצמבר 2014

| סה"כ           | פריטים שאינם כספיים | אלפי ש"ח מטבע חוץ |                 |                  | מטבע ישראלי             |                 | לא צמוד                                     |  |
|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------------|-----------------|---|--|
|                |                     | אחר               | באירו           | בדולרים של ארה"ב | צמוד למדד המחירים לצרכן | צמוד            |   |  |
| 21,856         | -                   | -                 | 59              | 21               | -                       | 21,776          | מזומנים ושווי מזומנים                       |  |
| 242,064        | -                   | -                 | -               | 2,960            | -                       | 239,104         | לקוחות                                      |  |
| 18,962         | -                   | -                 | (1)             | 2,299            | 199                     | 16,465          | חייבים ויתרות חובה מלאי                     |  |
| 155,613        | 155,613             | -                 | -               | -                | -                       | -               | נדל"ן להשקעה                                |  |
| 2,532          | 2,532               | -                 | -               | -                | -                       | -               | נכסים בלתי שוטפים                           |  |
| 18,977         | 7,163               | -                 | -               | -                | -                       | 11,814          | רכוש קבוע, נטו                              |  |
| 4,381          | 4,381               | -                 | -               | -                | -                       | -               | מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו            |  |
| 30,892         | 30,892              | -                 | -               | -                | -                       | -               | מסים נדחים                                  |  |
| 16,564         | 16,564              | -                 | -               | -                | -                       | -               |   |  |
| <b>511,841</b> | <b>217,145</b>      | -                 | <b>58</b>       | <b>5,280</b>     | <b>199</b>              | <b>289,159</b>  | סך כל הנכסים                                |  |
| 109,005        | -                   | -                 | -               | -                | -                       | 109,005         | <b>התחייבויות</b><br>אשראי מתאגידים בנקאיים |  |
| 106,899        | -                   | 82                | 12,663          | 52,736           | -                       | 41,418          | ספקים ונותני שירותים                        |  |
| -              | -                   | -                 | -               | -                | -                       | -               | זכאים ויתרות זכות והפרשות                   |  |
| 62,973         | -                   | -                 | -               | 461              | 749                     | 61,763          | איגרות חוב                                  |  |
| 99,782         | -                   | -                 | -               | -                | -                       | 99,782          |   |  |
| 4,886          | 3,186               | -                 | -               | -                | -                       | 1,700           | התחייבויות לזמן ארוך                        |  |
| <b>383,545</b> | <b>3,186</b>        | <b>82</b>         | <b>12,663</b>   | <b>53,197</b>    | <b>749</b>              | <b>313,668</b>  | סך כל ההתחייבויות                           |  |
| <b>128,296</b> | <b>213,959</b>      | <b>(82)</b>       | <b>(12,605)</b> | <b>(47,917)</b>  | <b>(550)</b>            | <b>(25,509)</b> | <b>היתרה המאזנית, נטו</b>                   |  |

5.5 פוזיציות בנגזרים

להלן פירוט הפוזיציות הפתוחות לרכישת/מכירת מט"ח וש"ח ליום 31 בדצמבר 2015 (באלפים):

| פוזיציה           | מטבע     | ערך נקוב נומינלי (מט"ח/אלפים) | ערך נקוב (אלפי ש"ח) | ערך הוגן (אלפי ש"ח) |
|-------------------|----------|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| עסקאות החלפה      | יורו/ש"ח | 1,290                         | (5,312)             | 172                 |
| חוזה עתידי        | דולר/ש"ח | 4,700                         | (18,125)            | 113                 |
| אופציית רכש-קנייה | דולר/ש"ח | 18,000                        | (70,940)            | 893                 |
| אופציית מכר-מכירה | דולר/ש"ח | 18,000                        | 67,684              | (461)               |

6 מבחני רגישות

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. התחייבויות הרגישות לסיכוני שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים.

6.1. רגישות לשינויים בריבית השיקלית (באלפי ש"ח):

| רווח (הפסד) מהשינוי |               |               | שווי הוגן | רווח (הפסד) מהשינוי |               |               | מכשיר |
|---------------------|---------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|---------------|-------|
| ירידה קיצונית       | ירידה של 10%  | ירידה של 5%   |           | עלייה של 5%         | עלייה של 10%  | עלייה קיצונית |       |
| בריבית השקלית       | בריבית השקלית | בריבית השקלית |           | בריבית השקלית       | בריבית השקלית | בריבית השקלית |       |
| (1,997)             | (996)         | (496)         | (108,772) | 493                 | 982           | 1,940         | אג"ח  |

\* עליה/ירידה קיצונית בריבית השיקלית משקפת שינוי של 19.93% (המבטא שינוי של כ- 5.9% במחיר האג"ח שארע ביום 10 בספטמבר 2007).

6.2. רגישות לשינויים בשע"ח אירו/ש"ח (באלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין ליום 31 בדצמבר 2015, שער החליפין לתאריך זה הינו 4.2468 ש"ח לאירו.

| רווח (הפסד) מהשינוי |              | שווי הוגן      | רווח (הפסד) מהשינוי |              | מכשיר                             |
|---------------------|--------------|----------------|---------------------|--------------|-----------------------------------|
| ירידה של 10%        | ירידה של 5%  |                | עלייה של 5%         | עלייה של 10% |                                   |
| בשער חליפין         | בשער חליפין  |                | בשער חליפין         | בשער חליפין  |                                   |
| (10)                | (5)          | 98             | 5                   | 10           | מזומנים ושווי מזומנים             |
| (548)               | (274)        | 172            | 274                 | 548          | עסקאות אקדמה                      |
| 226                 | 113          | (2,260)        | (113)               | (226)        | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| <b>(332)</b>        | <b>(166)</b> | <b>(1,990)</b> | <b>166</b>          | <b>332</b>   | <b>סה"כ</b>                       |

6.3. רגישות לשינויים בשע"ח דולר/ש"ח (באלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין ליום 31 בדצמבר 2015 שער החליפין לתאריך זה הינו 3.902 ש"ח לדולר.

| רווח (הפסד) מהשינוי |             | שווי הוגן       | רווח (הפסד) מהשינוי |              | מכשיר                             |
|---------------------|-------------|-----------------|---------------------|--------------|-----------------------------------|
| ירידה של 10%        | ירידה של 5% |                 | עלייה של 5%         | עלייה של 10% |                                   |
| בשער חליפין         | בשער חליפין |                 | בשער חליפין         | בשער חליפין  |                                   |
| (2)                 | (1)         | 17              | 1                   | 2            | מזומנים ושווי מזומנים             |
| (295)               | (148)       | 2,954           | 148                 | 295          | לקוחות                            |
| (6,848)             | (3,046)     | 545             | 3,582               | 7,813        | אופציות ועסקאות אקדמה             |
| 7,618               | 3,809       | (76,180)        | (3,809)             | (7,618)      | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 45                  | 23          | (453)           | (23)                | (45)         | זכאים ויתרות זכות והפרשות         |
| <b>518</b>          | <b>637</b>  | <b>(73,117)</b> | <b>(101)</b>        | <b>447</b>   | <b>סה"כ</b>                       |

6.4. רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

| רווח (הפסד) מהשינוי              |                                  | שווי הוגן    | רווח (הפסד) מהשינוי             |                                 | מכשיר                     |
|----------------------------------|----------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| ירידה של 0.2% במדד המחירים לצרכן | ירידה של 0.1% במדד המחירים לצרכן |              | עליה של 0.1% במדד המחירים לצרכן | עליה של 0.2% במדד המחירים לצרכן |                           |
| (0.4)                            | (0.2)                            | 197          | 0.2                             | 0.4                             | חייבים ויתרות חובה        |
| 1.0                              | 0.5                              | (478)        | (0.5)                           | (1.0)                           | זכאים ויתרות זכות והפרשות |
| <b>0.6</b>                       | <b>0.3</b>                       | <b>(281)</b> | <b>(0.3)</b>                    | <b>(0.6)</b>                    | <b>סה"כ</b>               |

6.5. רגישות לשינויים בסטיית התקן (באלפי ש"ח)

| רווח (הפסד) מהשינוי      |                         | שווי הוגן | רווח (הפסד) מהשינוי     |                          | המכשיר הרגיש |
|--------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| ירידה של 10% בסטיית התקן | ירידה של 5% בסטיית התקן |           | עלייה של 5% בסטיית התקן | עלייה של 10% בסטיית התקן |              |
| (17.9)                   | (8.3)                   | 432       | 7.1                     | 13.2                     | אופציות      |

6.6. נתונים נוספים:

- 6.6.1. מחיר אגרת החוב ליום 31 בדצמבר 2015 מגלם ריבית שקלית של 2.84%.
- 6.6.2. ניתוחי הרגישות מבוסס על שערי מט"ח יציגים ליום 31 בדצמבר 2015 - דולר/שקל 3.902 ואירו/שקל 4.2468.
- 6.6.3. לא הוצג ניתוח רגישות לריבית האירו ולריבית הדולר לאור חוסר מהותיות.

## חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

### 7. המבקר הפנימי בתאגיד

7.1. 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 קשור לחברה.

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

7.3. היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו הינו 300 שעות עבודה שנתיות.

### 7.4. 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 סמכויותו ותפקידיו כמבקר הפנימי של החברה ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה.

### 7.5. היקף עבודת ושכר מבקר הפנים

שכרו של מבקר הפנים עבור שירותי ביקורת פנימית הסתכם לסך של כ- 60 אלפי ש"ח בשנת 2015 (כ- 68 אלפי ש"ח בשנת 2014). בפועל בשנת 2015 הושקעו כ- 335 שעות על ידי המבקר הפנימי (כ- 340 שעות בשנת 2014). שכרו של מבקר הפנים עבור שירותים אחרים הסתכם לסך של כ- 76 אלפי ש"ח (כ- 84 אלפי ש"ח בשנת 2014). סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 442 שעות (כ- 495 שעות בשנת 2014).

היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2015 נגזר מתוכנית הביקורת הפנימית של הקבוצה לשנה זו. בפועל, מבקר הפנים עשוי לחרוג מהיקף השעות שנקבעו בתוכנית הביקורת, בהתאם להתקדמות בביצוע התוכנית כאמור.

### 7.6. תוכנית העבודה

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית היא שנתית. תוכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2015 נקבעת בהתאם לנושאים אשר מוצעים לביקורת על ידי מבקר הפנים והנהלת הקבוצה ונידונים על ידי ועדת הביקורת של

החברה תוך התייעצות עם הנהלת הקבוצה. הנושאים מאושרים על ידי דירקטוריון החברה. הביקורת מתבצעת לגבי החברה וחברות הבנות שלה.

#### 7.7. עריכת הביקורת

בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכת 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.

#### 7.8. הממונה על המבקר הפנימי

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

#### 7.9. 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 6 במרס 2016 התקיימה ישיבת ועדת הביקורת בה נדונו ממצאי מבקר הפנים בקשר עם עבודת הביקורת שנערכה במהלך שנת 2015 בנושא שכר ומשאבי אנוש.

במהלך שנת 2015 התקשרה החברה בעסקאות בהתאם להוראות סעיף 270 לחוק החברות. עסקאות אילו לרבות הליכי אישורן, לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי.

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

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

#### 7.11. גישה למידע

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

#### 8. המבקר החיצוני של החברה

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

#### 8.2. שכר רואה חשבון מבקר

להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2015 :

עבור שירותי ביקורת – סך של כ- 400 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,585.

עבור שירותים אחרים (כולל בין היתר שירותי מס) – סך של כ- 794 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,066.

שכר טרחת רואה חשבון המבקר לתקופת הדוח אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 8 במרס 2016, בהתבסס על המלצות ועדת הביקורת מיום 6 במרס 2016 והוא נקבע בהתאם להמלצת הנהלת החברה, לאור הערכת היקף עבודת הביקורת שנדרשה, היקף העבודה ושכר הטרחה בשנים קודמות והיקף השכר המקובל בחברות דומות.

להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2014 :

עבור שירותי ביקורת - סך של כ- 450 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,620.

עבור שירותים אחרים - סך של כ- 594 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 1,146.

#### **9. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות**

מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 52 אלפי ש"ח.

#### **10. תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

10.1. ביום 26 בדצמבר 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה כפי שאומצה על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תקפה למשך שלוש שנים החל מיום 26 בדצמבר 2013.

10.2. ביום 15 בדצמבר 2015, לאחר קבלת אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תיקון הגדרת המונח "הרווח הנקי השנתי" במדיניות התגמול של החברה ואת תיקון מדיניות התגמול של החברה באופן שמדיניות התגמול תאפשר לחברה מתן פטור, מראש, מאחריות בגין הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, בהתאם להוראות כל דין, לנושאי משרה בחברה לרבות נושאי משרה שהינם בעל השליטה או קרוביו. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן על זימון אסיפה מיום 9 בדצמבר 2015 ודוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176754 ו-2015-01-180621, בהתאמה).



10.3. ביום 6 במרס וביום 8 במרס 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את תיקון מדיניות התגמול של החברה באופן שמדיניות התגמול תאפשר לחברה להעניק תגמול משתנה הוני לנושאי משרה בחברה (שאינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו). אסיפה בעלי מניות זומנה ליום 17 באפריל 2016. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 9 במרס 2016.

10.4. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 8 במרס 2016 ערך הדירקטוריון דיון בדבר הקשר שבין התגמולים שניתנו לנושאי המשרה הבכירה בחברה ובעלי העניין בה בהתאם לתקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומידיים"), לבין תרומתו של כל אחד מהם לחברה בשנת הדוח. במסגרת הישיבה כאמור קבע דירקטוריון החברה, ביחס לכל אחד מנושאי המשרה הבכירה בקבוצה כי התמורה אשר שולמה לו בגין שנת 2015 הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

10.5. מר משה ממרוד – מנכ"ל ודירקטור, בעל השליטה בחברה

לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 21 ביולי 2015, וביום 23 ביולי 2015, בהתאמה, ובהתאם להוראות סעיף 275(א1) לחוק החברות, כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, ביום 8 בספטמבר 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרותה של החברה עם מ.ממר ניהול בע"מ שהינה חברה פרטית בבעלותו המלאה של משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול"), בהסכם ניהול לקבלת שירותי ניהול כמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה הכללית (להלן: "הסכם הניהול החדש"). תנאי הסכם הניהול החדש נקבעו בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול החדש ראו באור 23(ג)6 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015.

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

### 1.1 אירועים לאחר המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר המאזן ראו באור 30 לדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

## חלק ה': גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

### 1.2 פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב – סדרה 2) שהנפיקה החברה

| שדורה | מועד ההנפקה | מועד רישום למסחר | שווי נקוב במועד ההנפקה | שווי נקוב במועד הדוח (31.12.2015) | שווי מועד הדוח למועד הדוח (באלפי ש"ח) (31.12.2015) | סכום הריבית שנצברה (באלפי ש"ח) | השווי ההוגן (שווי הבורסה) ליום 31.12.2015 (באלפי ש"ח) |
|-------|-------------|------------------|------------------------|-----------------------------------|--|--------------------------------|---|
| (2)   | 22.6.2014   | 23.6.2014        | 101,552,000            | 101,552,000                       | 100,135  | 1,858                          | 108,772   |

### 12.1 פירעון קרן וריבית

הקרן של אגרות החוב (סדרה 2) תעמודנה 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).

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

### 12.3 פדיון מוקדם

א. 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.

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

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](mailto:hermetic@hermetic.co.il)

כתובת למשלוח דואר: רחוב הירקון 113, תל אביב

12.4 דירוג איגרות החוב

12.4.1 שם החברה המדרגת: מידרוג בע"מ.

12.4.2 הדירוג למועד ההנפקה: Baa1 באופק חיובי.

12.4.3 הדירוג הקבוע למועד הדוח: A3 באופק יציב.

13. ביום 28 בדצמבר 2015 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה מ-Baa1 באופק חיובי ל-A3 באופק יציב.

13.1 לפרטים נוספים בדבר עדכונים בדירוג, ראו סעיף 19.7.3 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

13.2 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.

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

13.4 אגרות החוב (סדרה 2) של החברה אינן מובטחות בבטוחה כלשהי.

13.5 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

8 במרס 2016



דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2015

תדיראן הולדינגס בע"מ  
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

עמוד

|      |   |
|------|---|
| 2    | דוחות רואה החשבון המבקר                           |
| 3-4  | דוחות מאוחדים על המצב הכספי                       |
| 5    | דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר     |
| 6    | דוחות מאוחדים על השינויים בהון                    |
| 7-8  | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים                  |
| 9-58 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים                    |
| 59   | נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות הקבוצה |

-----

## 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, 2015 ו-2014 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו 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, 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

| ליום 31 בדצמבר |                | באור |  |
|----------------|----------------|------|--|
| 2014           | 2015           |      |  |
| אלפי ש"ח       |                |      |  |
|                |                |      | <b>נכסים שוטפים</b>                    |
| 21,856         | 88,044         | 5    | מזומנים ושווי מזומנים                  |
| 242,064        | 211,390        | 6    | לקוחות                                 |
| (*) 18,962     | 11,558         | 7    | חייבים ויתרות חובה                     |
| 155,613        | 123,411        | 8    | מלאי                                   |
| <u>438,495</u> | <u>434,403</u> |      |  |
|                |                |      | <b>נכסים לא שוטפים</b>                 |
| (*) 9,874      | 5,956          | 9    | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך           |
| 2,532          | 3,239          | 10   | נדל"ן להשקעה                           |
| 4,381          | 4,815          | 11   | רכוש קבוע, נטו                         |
| 30,892         | 17,263         | 12   | מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו |
| 1,939          | 1,960          | 21   | נכסים בשל הטבות לעובדים                |
| 16,564         | 19,915         | ה'22 | מסים נדחים                             |
| -              | 458            | 13   | השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני    |
| 7,164          | 8,280          | 14   | השקעות לזמן ארוך                       |
| <u>73,346</u>  | <u>61,886</u>  |      |  |
| <u>511,841</u> | <u>496,289</u> |      |  |

(\*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר              |                | באור |  |
|-----------------------------|----------------|------|--|
| 2014                        | 2015           |      |  |
| אלפי ש"ח                    |                |      |  |
| <u>התחייבויות שוטפות</u>    |                |      |  |
| (*) 109,005                 | -              | 15   | אשראי מתאגידים בנקאיים                   |
| 106,899                     | 119,335        | 16   | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים        |
| (*) 34,927                  | 43,933         | 17   | זכאים ויתרות זכות הפרשות                 |
| 28,046                      | 29,464         | 18   |  |
| <u>278,877</u>              | <u>192,732</u> |      |  |
| <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |                |      |  |
| 99,782                      | 100,135        | 19   | אגרות חוב                                |
| 280                         | 263            | 18   | התחייבויות אחרות                         |
| 1,420                       | 1,315          | 21   | התחייבויות בשל הטבות לעובדים             |
| 3,186                       | 2,804          | 22ה' | מסים נדחים                               |
| <u>104,668</u>              | <u>104,517</u> |      |  |
|                             |                | 24   | <u>הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 17,619                      | 17,619         |      | הון מניות                                |
| 60,165                      | 81,318         |      | פרמיה על מניות                           |
| 492                         | 1,313          |      | קרנות הון                                |
| 17,445                      | 17,445         |      | שטר הון צמית                             |
| (6,038)                     | -              |      | מניות אוצר                               |
| 38,613                      | 81,345         |      | יתרת רווח                                |
| <u>128,296</u>              | <u>199,040</u> |      |  |
| <u>511,841</u>              | <u>496,289</u> |      |  |

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

8 במרס 2016

תאריך אישור הדוחות  
הכספייםאריאל הרצפלד  
י"ר הדירקטוריוןמשה ממרוד  
מנכ"לטובי פישבין  
משנה למנכ"ל  
ומנהל כספים ראשי



| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר                                       |             |          | באור |   |
|---|-------------|----------|------|---|
| (*) 2013  | (*) 2014    | 2015     |      |   |
| אלפי ש"ח  |             |          |      |   |
| 625,061   | 612,762     | 719,115  |      | מכירות  |
| 490,612   | 474,743     | 555,712  | 'א25 | עלות המכירות  |
| 134,449   | 138,019     | 163,403  |      | רווח גולמי  |
| 52,415  | (**) 58,742 | 66,596   | 'ב25 | הוצאות מכירה ושיווק                                       |
| 26,311  | (**) 27,657 | 23,992   | 'ג25 | הוצאות הנהלה וכלליות                                      |
| 3,681   | 3,648       | 3,602    | 'ד25 | הוצאות מחקר ופיתוח  |
| (43)  | (22)        | 4,916    | 'ט25 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו                                |
| 51,999  | 47,950      | 74,129   |      | רווח תפעולי   |
| 3,116   | 3,155       | 4,167    | 'ה25 | הכנסות מימון  |
| (18,027)  | (14,097)    | (11,800) | 'ה25 | הוצאות מימון  |
| -   | (**) 2,110  | 1,086    |      | חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 37,088  | 34,898      | 65,410   |      | רווח לפני מסים על ההכנסה                                  |
| 7,891   | 8,986       | 4,156    | 'ז22 | הטבת מס   |
| 44,979  | 43,884      | 69,566   |      | רווח מפעילויות נמשכות                                     |
| (8,514)   | (23,104)    | (9,534)  | 26   | הפסד מפעילות שהופסקה, נטו                                 |
| 36,465  | 20,780      | 60,032   |      | רווח נקי  |
| <u>רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>                                |             |          |      |   |
| סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |             |          |      |   |
| -   | 492         | 821      |      | רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה                    |
| -   | 492         | 821      |      | סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד        |
| -   | 492         | 821      |      | סה"כ רווח כולל אחר  |
| 36,465  | 21,272      | 60,853   |      | סה"כ רווח כולל  |
| <u>רווח נקי למניה (בש"ח)</u>  |             |          |      |   |
| רווח נקי בסיסי ומדולל:  |             |          |      |   |
| 5.65  | 5.51        | 8.73     |      | רווח מפעילויות נמשכות                                     |
| (1.07)  | (2.90)      | (1.20)   |      | הפסד מפעילות שהופסקה                                      |
| 4.58  | 2.61        | 7.53     |      | רווח נקי  |

(\*) הוצג מחדש בעקבות פעילות שהופסקה – ראה באור 26 להלן.  
 (\*\*) סווג מחדש – ראה באור 26 כו'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| סה"כ     | יתרת רווח | מניות אוצר | שטר הון צמית | קרנות הון | פרמיה על מניות | הון מניות |                                 |
|----------|-----------|------------|--------------|-----------|----------------|-----------|---------------------------------|
| אלפי ש"ח |           |            |              |           |                |           |                                 |
| 104,792  | 15,601    | (6,038)    | 17,445       | -         | 60,165         | 17,619    | <u>יתרה ליום 1 בינואר 2013</u>  |
| 36,465   | 36,465    | -          | -            | -         | -              | -         | רווח כולל                       |
| (23,000) | (23,000)  | -          | -            | -         | -              | -         | דיבידנד                         |
| 118,257  | 29,066    | (6,038)    | 17,445       | -         | 60,165         | 17,619    | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013</u> |
| 20,780   | 20,780    | -          | -            | -         | -              | -         | רווח נקי                        |
| 492      | -         | -          | -            | 492       | -              | -         | סה"כ רווח כולל אחר              |
| 21,272   | 20,780    | -          | -            | 492       | -              | -         | סה"כ רווח כולל                  |
| (11,233) | (11,233)  | -          | -            | -         | -              | -         | דיבידנד                         |
| 128,296  | 38,613    | (6,038)    | 17,445       | 492       | 60,165         | 17,619    | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</u> |
| 60,032   | 60,032    | -          | -            | -         | -              | -         | רווח נקי                        |
| 821      | -         | -          | -            | 821       | -              | -         | סה"כ רווח כולל אחר              |
| 60,853   | 60,032    | -          | -            | 821       | -              | -         | סה"כ רווח כולל                  |
| 27,191   | -         | 6,038      | -            | -         | 21,153         | -         | הנפקת מניות אוצר                |
| (17,300) | (17,300)  | -          | -            | -         | -              | -         | דיבידנד                         |
| 199,040  | 81,345    | -          | 17,445       | 1,313     | 81,318         | 17,619    | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2015</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |           |         |   |
|---------------------------------|-----------|---------|---|
| 2013                            | 2014      | 2015    |   |
| אלפי ש"ח                        |           |         |   |
|                                 |           |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>                       |
| 36,465                          | 20,780    | 60,032  | רווח נקי  |
|                                 |           |         | התאמות לסעיפי רווח והפסד:                                 |
| 19,271                          | 18,499    | 8,809   | פחת והפחתות לרבות הפסד מירידת ערך                         |
| (8,114)                         | (9,158)   | (4,028) | שינוי במסים נדחים, נטו                                    |
| 338                             | 2         | -       | הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו                                |
| -                               | -         | (1,494) | רווח ממימוש נכסים בלתי מוחשיים                            |
| -                               | (*) 2,110 | 1,086   | חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| (88)                            | -         | -       | שחיקת התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים                     |
| 329                             | 138       | 353     | שערוך אגרות חוב   |
| 352                             | 57        | (126)   | שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו                       |
| 364                             | 103       | 404     | מסים על ההכנסה  |
| 10,024                          | 5,572     | 5,861   | הוצאות מימון, נטו   |
| 22,476                          | 17,323    | 10,865  |   |
|                                 |           |         | שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:                          |
| (12,685)                        | 47,780    | 33,913  | ירידה (עלייה) בלקוחות                                     |
| 8,281                           | (6,401)   | 8,083   | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)         |
| (11,307)                        | 16,159    | 32,202  | ירידה (עלייה) במלאי                                       |
| (8,212)                         | 26,478    | 12,489  | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים          |
| (4,138)                         | (2,889)   | 10,584  | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות                          |
| 28,061                          | 81,127    | 97,271  |   |
|                                 |           |         | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:                   |
| (10,059)                        | (5,813)   | (5,865) | ריבית ששולמה  |
| (611)                           | (556)     | (404)   | מסים ששולמו   |
| 247                             | 453       | -       | מסים שהתקבלו  |
| 35                              | 241       | 4       | ריבית שהתקבלה   |
| (10,388)                        | (5,675)   | (6,265) |   |
| 20,492                          | 113,555   | 161,903 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת                           |

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2013                            | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

|              |                 |              |  |
|--------------|-----------------|--------------|--|
| (645)        | (4,306)         | (3,713)      | רכישת נכסים קבועים                       |
| (2,223)      | (309)           | (707)        | תוספות נדל"ן להשקעה                      |
| (714)        | (2,538)         | (777)        | רכישת נכסים בלתי מוחשיים                 |
| -            | (6,494)         | -            | השקעה בחברה אחרת                         |
| -            | (*) (2,110)     | (1,544)      | השקעה בחברה לפי שיטת השווי המאזני        |
| -            | -               | 10,148       | תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים          |
| 5,903        | 460             | -            | תמורה ממימוש נכסים קבועים ונדל"ן להשקעה  |
| <u>2,321</u> | <u>(15,297)</u> | <u>3,407</u> | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

|                 |                 |                 |   |
|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| (23,000)        | (11,233)        | (17,300)        | דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה           |
| (12,876)        | (13,043)        | -               | פרעון אגרות חוב (סדרה 1)                      |
| -               | 99,606          | -               | הנפקת אגרות חוב (סדרה 2)                      |
| (6,145)         | (6,306)         | (3,000)         | פרעון הלוואות לזמן ארוך                       |
| (121)           | (19)            | (8)             | תמלוגים ששולמו בגין מענקים ממשלתיים           |
| -               | -               | 27,191          | תמורה מהנפקה מחדש של מניות אוצר               |
| 18,605          | (147,860)       | (106,005)       | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו          |
| <u>(23,537)</u> | <u>(78,855)</u> | <u>(99,122)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון              |
| (724)           | 19,403          | 66,188          | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>   |
| <u>3,177</u>    | <u>2,453</u>    | <u>21,856</u>   | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| <u>2,453</u>    | <u>21,856</u>   | <u>88,044</u>   | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>   |

(\* סווג מחדש – ראה באור כו'.)

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

|     |     |     |                           |
|-----|-----|-----|---------------------------|
| 431 | 267 | 609 | רכישת נכסים קבועים באשראי |
|-----|-----|-----|---------------------------|

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 והפצה של מערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי ובייצור מזגנים באמצעות מפעל בבעלות מלאה של חברה מאוחדת. כמו כן, עוסקת החברה ביבוא ושיווק מוצרי חשמל 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי בישראל. באשר להפסקת פעילות ייבוא ושיווק מוצרי חשמל 'לבנים', ראה 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.

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 - תחום החשמל). בהתאם להחלטה כאמור, בין היתר, החברה פעלה, פועלת ותפעל למכירת זכויותיה בהסכמי הפצת מותגיה השונים ו/או להתקשרות בהסכמי רישיון ו/או הסכמי הפצה, לרבות בקשר עם מותגים בבעלותה, מכירת מלאים קיימים, גביית חובות פתוחים וכי"ב, הכל בהתאם למתווה ותנאים על פי שיקול דעתה. בכוונת החברה למקד את פעילותה בתחום ייבוא, ייצור ושיווק מזגני אוויר, וכן להרחיב את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית ולתחומים משיקים ומשלימים נוספים.

נכון למועד דוח זה, החברה פועלת למימוש יתרת הנכסים הקשורים בפעילות תחום החשמל. לפרטים נוספים ראה גם באור 26 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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.

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים חשבונאיים קריטיים. כמו כן נדרש מההנהלה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית. הנושאים בהם

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים- המשך

נדרש שיקול דעת משמעותי ונדרש להסתייע באומדנים, אשר יש להם השפעה מהותית על סכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, מפורטים בבאור 3.

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 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 לשווי 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.

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.

ה. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בעסקאות 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 מהשקעה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של כל חברות הקבוצה הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לדוח על רווח 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.

עד ליום 22 באפריל 2014 היו לקבוצה אגרות חוב שהנפיקה הצמודות למדד. הקבוצה יישמה לגבי אגרות חוב אלה את סעיף 7 AG ל- IAS 39. בהתאם לכך, נקבע מחדש שיעור ריבית אפקטיבית בכל תאריך דיווח על-ידי אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, תוך התחשבות בתחזיות לשינויים במדד עד למועדי הפרעון, על-מנת לשקף תנודות בשיעורי עליית המדד בעתיד. שיעור ריבית אפקטיבית זה שימש לקביעת הוצאות המימון בתקופת הדיווח הבאה עד לקביעת שיעור ריבית אפקטיבית חדש בתאריך הדיווח העוקב.

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 מיידיית 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ט. מלאי – המשך

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומרי גלם וחלפים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.
- תוצרת בעיבוד - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
- תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
- מוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

בתקופה מסוימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמאלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמאלית. עלויות כאמור, שלא הועמסו, נזקפו כהוצאה לדוח על הרווח הכולל בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

#### י. 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.

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

#### הכנסות מדמי שכירות

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. עלייה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

#### 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.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

הנחות ללקוחות - המשך

הנחות ללקוחות שהזכות לקבלתן 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. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הלקוחות ועל היקף הרכישות החזוי של הלקוחות ביתרת התקופה.

יא. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נקפות 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 ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

י.ב. 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.

י.ג. 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:

| בעיקר % | %        |                   |
|---------|----------|-------------------|
| 20      | 7-50     | מכונות וציוד      |
|         | 15       | כלי רכב           |
| 10      | 6-33     | ריהוט וציוד משרדי |
|         | ראה להלן | שיפורים במושכר    |

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

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

י.ד. 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, ראה סעיף טז' 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 ממימוש. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר בדוח על רווח או הפסד בתקופה שבה נגרע הנכס.

טו. 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 הפחתה ושיטת הפחתה 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 (ראה גם סעיף טז' 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:

| <u>שנים</u>       |                          |
|-------------------|--------------------------|
| 12-15             | זכויות הפצה ושמות מותגים |
| 3                 | תוכנות מחשב              |
| תקופת השימוש בנכס | אחר                      |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ז. 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 ששימוש 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.

ז. מכשירים פיננסיים

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יז. מכשירים פיננסיים - המשך

**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 ודיבינד ממכשיר הוני, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד.

**2. התחייבויות פיננסיות**

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

**א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת**

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיחסות 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 המיחסות 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. התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.

**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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יז. מכשירים פיננסיים - המשך

4. קיזוז 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 עתיד או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

5. גריעת 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.

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:

א. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה 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 (ראה 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 נגזרים

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.

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 אותם היא מוכרת וכוללת הפרשה בגין תקופת האחריות בהתאם לניסיון העבר.

החברה מעניקה לרוכשי מוצרי החשמל אותם היא מוכרת אחריות לטיב המוצר לשנה בהתאם לסוג המוצר וכתב האחריות. לכיסוי ההתחייבויות האמורה התקשרה החברה בהסכם עם נותן שירות חיצוני אשר מקבל מהחברה תשלום חד פעמי עבור כל מוצר תמורת התחייבותו לתת שירות והדרכה ללקוח בגין תקופת האחריות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

**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.

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 לשלם 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. רווח 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

כג. 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 החוזי מהספקים ביתרת התקופה.

כד. 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 בגין ערך הזמן בגין הפרשות, 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.

כה. 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.

כו. סווג מחדש

במספרי השוואה בשנת 2014 בדוח על הרווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים סווגו מחדש הוצאות המתייחסות לחברה בשליטה משותפת והוצגו כהפסדי אקוויטי. ראה גם באור 13 ובאור 23(ג).

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:

א. השיקולים

- סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימאליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

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

**ב. אומדנים והנחות**

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. 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 יועצה המשפטיים. 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 השבה 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. ראה מידע נוסף בבאור 22.

**- 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.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

**א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות**

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 18 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-31 SIC הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן 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 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

**ב. IFRS 9 מכשירים פיננסיים**

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

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לפי התקן, סכום השינוי בשווי הוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייקפו לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי הוגן ייקפו לרווח או הפסד.

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

ב. IFRS 9 מכשירים פיננסיים- המשך

התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ג. 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 כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) 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.
- 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.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ד. תיקונים ל- IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל- IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר     |               |
|---------------|---------------|
| 2014          | 2015          |
| אלפי ש"ח      |               |
| 1,822         | 28,039        |
| 20,034        | 60,005        |
| <u>21,856</u> | <u>88,044</u> |

מזומנים למשיכה מידית  
שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר

מזומנים ופיקדונות למשיכה מידית

באור 6 - לקוחות

ההרכב:

| 31 בדצמבר      |                |
|----------------|----------------|
| 2014           | 2015           |
| אלפי ש"ח       |                |
| 148,263        | 133,124        |
| 117,652        | 103,188        |
| 5,017          | 4,921          |
| 270,932        | 241,233        |
| 28,868         | 29,843         |
| <u>242,064</u> | <u>211,390</u> |

חובות פתוחים  
המחאות לגבייה  
כרטיסי אשראי (1)

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

(1) ראה גם באור 23ג(1) להלן.

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים. ליום המאזן לקבוצה אין יתרות לקוחות בהיקפים מהותיים שהגיע מועד פירעונם וטרם נפרעו.

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

| לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (לא פיגור בגבייה) | עד 30 יום | לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו |            | אלפי ש"ח |                |
|---|-----------|---|------------|----------|----------------|
|   |           | 30-90 יום                                     | מעל 90 יום |          |                |
| 199,648   | 4,982     | 3,310   | 3,450      | 211,390  | 31 בדצמבר 2015 |
| 227,305   | 4,832     | 3,249   | 6,678      | 242,064  | 31 בדצמבר 2014 |

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

| אלפי ש"ח      |
|---------------|
| 28,868        |
| 9,854         |
| (2,584)       |
| (6,295)       |
| <u>29,843</u> |

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

הפרשה במשך השנה  
ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו  
הכרה בחובות אבודים שנמחקו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר     |               |
|---------------|---------------|
| 2014          | 2015          |
| אלפי ש"ח      |               |
| 163           | -             |
| 10,901        | 4,707         |
| 54            | 41            |
| 879           | 647           |
| 2,298         | 717           |
| (*) 4,667     | 5,446         |
| <u>18,962</u> | <u>11,558</u> |

מוסדות  
מקדמות לספקים  
עובדים (1)  
שיפוי לקבל  
סכומים לקבל בגין עסקאות הגנה  
אחרים והוצאות מראש

(1) היתרות צמודות למדד המחירים לצרכן ובחלקן נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4%.  
(\*) סווג מחדש.

באור 8: - מלאי

| 31 בדצמבר      |                |
|----------------|----------------|
| 2014           | 2015           |
| אלפי ש"ח       |                |
| 20,346         | 21,813         |
| 6,868          | 2,716          |
| 17,378         | 21,302         |
| 111,021        | 77,580         |
| <u>155,613</u> | <u>123,411</u> |
| 4,939          | 4,781          |
| <u>25,582</u>  | <u>13,958</u>  |

חומרי גלם, חלקי חילוף וחומרי עזר (1)  
תוצרת בעיבוד  
תוצרת גמורה  
מוצרים קנויים (2)

(1) כולל חומרי גלם בדרך  
(2) כולל מוצרים קנויים בדרך

יתרת המלאי כוללת הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ- 14.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015, וסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014.

באור 9: - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

הרכב:

| 31 בדצמבר    |              |
|--------------|--------------|
| 2014         | 2015         |
| אלפי ש"ח     |              |
| 6,237        | 2,998        |
| (*) 2,730    | 2,230        |
| 907          | 728          |
| <u>9,874</u> | <u>5,956</u> |

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

(1) לפרטים נוספים, ראה באור 3'ב'19.  
(\*) סווג מחדש.

באור 10: - נדל"ן להשקעה

נכון לתאריך הדוח שילמה החברה כ- 3.2 מיליון ש"ח על חשבון רכישת נכס מקרקעין במסגרת קבוצת רכישה. לחברה צפויים תשלומים נוספים של כ- 0.3 מיליון ש"ח על חשבון שירותי בנייה שיינתנו לה בעתיד.

באור 11: - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

שנת 2015

| סה"כ     | שיפורים<br>במושכר | ריהוט<br>וציוד<br>משרדי<br>אלפי ש"ח | כלי<br>רכב (*) | מכונות<br>וציוד |
|----------|-------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| 26,928   | 11,738            | 12,081                              | 1,047          | 2,062           |
| 3,660    | 1,963             | 1,545                               | 1              | 151             |
| (15,885) | (7,693)           | (7,434)                             | -              | (758)           |
| 14,703   | 6,008             | 6,192                               | 1,048          | 1,455           |
| 22,547   | 9,681             | 11,192                              | 66             | 1,608           |
| 3,226    | 1,979             | 881                                 | 170            | 196             |
| (15,885) | (7,693)           | (7,434)                             | -              | (758)           |
| 9,888    | 3,967             | 4,639                               | 236            | 1,046           |
| 4,815    | 2,041             | 1,553                               | 812            | 409             |

עלות  
ליום 1 בינואר 2015  
רכישות  
גריעות רכוש קבוע שהופחת במלואו

ליום 31 בדצמבר 2015

פחת שנצבר  
ליום 1 בינואר 2015  
פחת  
גריעות רכוש קבוע שהופחת במלואו

ליום 31 בדצמבר 2015

יתרת עלות מופחתת  
ליום 31 בדצמבר 2015

שנת 2014

| סה"כ     | שיפורים<br>במושכר | ריהוט<br>וציוד<br>משרדי<br>אלפי ש"ח | כלי<br>רכב (*) | מכונות<br>וציוד |
|----------|-------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| 35,939   | 15,035            | 16,880                              | 897            | 3,127           |
| 4,573    | 2,722             | 554                                 | 1,046          | 251             |
| (13,584) | (6,019)           | (5,353)                             | (896)          | (1,316)         |
| 26,928   | 11,738            | 12,081                              | 1,047          | 2,062           |
| 32,007   | 14,356            | 15,735                              | 433            | 1,483           |
| 2,412    | 1,344             | 810                                 | 133            | 125             |
| (11,872) | (6,019)           | (5,353)                             | (500)          | -               |
| 22,547   | 9,681             | 11,192                              | 66             | 1,608           |
| 4,381    | 2,057             | 889                                 | 981            | 454             |

עלות  
ליום 1 בינואר 2014  
רכישות  
מימושים וגריעות רכוש קבוע שהופחת  
במלואו

ליום 31 בדצמבר 2014

פחת שנצבר  
ליום 1 בינואר 2014  
פחת  
מימושים וגריעות רכוש קבוע שהופחת  
במלואו

ליום 31 בדצמבר 2014

יתרת עלות מופחתת  
ליום 31 בדצמבר 2014

לגבי שעבודים, ראה באור 23ב'.

(\*) הסעיף כולל כלי רכב הרשום על שם בעלי עניין, בנאמנות עבור החברה.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

|                     |       |          |                          |             | הרכב:                               |
|---------------------|-------|----------|--------------------------|-------------|-------------------------------------|
|                     |       |          |                          |             | שנת 2015                            |
| סה"כ                | אחר   | מוניטין  | זכויות הפצה ושמות מותגים | תוכנות מחשב |                                     |
|                     |       | אלפי ש"ח |                          |             |                                     |
| <u>עלות</u>         |       |          |                          |             |                                     |
| 67,222              | 622   | 17,408   | 42,258                   | 6,934       | יתרה ליום 1 בינואר 2015             |
| 777                 | -     | -        | -                        | 777         | רכישות                              |
| (9,164)             | (622) | (8,201)  | -                        | (341)       | גריעות                              |
| 58,835              | -     | 9,207    | 42,258                   | 7,370       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015            |
| <u>הפחתה שנצברה</u> |       |          |                          |             |                                     |
| 36,330              | -     | 3,174    | 27,884                   | 5,272       | יתרה ליום 1 בינואר 2015             |
| 2,968               | -     | -        | 2,098                    | 870         | הפחתה שהוכרה במהלך השנה             |
| 2,615               | -     | 2,494    | 121                      | -           | ירידת ערך (1)                       |
| (341)               | -     | -        | -                        | (341)       | גריעות                              |
| 41,572              | -     | 5,668    | 30,103                   | 5,801       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015            |
| 17,263              | -     | 3,539    | 12,155                   | 1,569       | יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2015       |
|                     |       |          |                          |             | שנת 2014                            |
| סה"כ                | אחר   | מוניטין  | זכויות הפצה ושמות מותגים | תוכנות מחשב |                                     |
|                     |       | אלפי ש"ח |                          |             |                                     |
| <u>עלות</u>         |       |          |                          |             |                                     |
| 91,742              | -     | 44,386   | 42,258                   | 5,098       | יתרה ליום 1 בינואר 2014             |
| 2,538               | 622   | -        | -                        | 1,916       | רכישות                              |
| (26,978)            | -     | (26,978) | -                        | -           | גריעות בעקבות הקצאה מחדש של מוניטין |
| (80)                | -     | -        | -                        | (80)        | גריעות                              |
| 67,222              | 622   | 17,408   | 42,258                   | 6,934       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014            |
| <u>הפחתה שנצברה</u> |       |          |                          |             |                                     |
| 47,301              | -     | 26,978   | 16,745                   | 3,578       | יתרה ליום 1 בינואר 2014             |
| 4,485               | -     | -        | 2,711                    | 1,774       | הפחתה שהוכרה במהלך השנה             |
| 11,602              | -     | 3,174    | 8,428                    | -           | ירידת ערך (1)                       |
| (26,978)            | -     | (26,978) | -                        | -           | גריעות בעקבות הקצאה מחדש של מוניטין |
| (80)                | -     | -        | -                        | (80)        | גריעות                              |
| 36,330              | -     | 3,174    | 27,884                   | 5,272       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014            |
| 30,892              | 622   | 14,234   | 14,374                   | 1,662       | יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2014       |

(1) להלן פרטים נוספים לגבי נכסים בלתי מוחשיים אשר לגביהם נרשמה הפרשה לירידת ערך:

א. הפרשה לירידת ערך מוניטין בסך של כ- 2,494 אלפי ש"ח (בשנת 2014 הפרשה לירידת ערך מוניטין בסך של כ- 3,174 אלפי ש"ח).



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

ב. הפרשה לירידת ערך המותג "אמקור" בסך 121 אלפי ש"ח (בשנת 2014 הפרשה לירידת ערך זכויות הפצה ושמות מותגים בסך של כ- 8,428 אלפי ש"ח כתוצאה מהפחתת זכויות ההפצה של המותג "AEG" (לפרטים נוספים, ראה באור ג1)).

מתודולוגיה לבחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בשנת 2015

סכום בר ההשבה של שמות המותגים והסכמי ההפצה בתחום החשמל נקבע בשנת 2015 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 החזוי ששימש בהערכת השווי הינה 9 שנים. שיעור התמלוגים הראוי נקבע על 2.5% מההכנסות, הכולל את הוצאות השימור עד שנת 2024. תזרימי המזומנים הונוו בשיעור של 15.54% (אחרי מס).

סכום בר ההשבה של המוניטין נבחן לפי יחידות מניבות מזומנים אליהן מיוחס מוניטין. כאמור בבאור ג1, החברה פועלת ותפעל ליציאתה מתחום שיווק מוצרי חשמל 'לבנים'. בהתאם לכך, המוניטין שיוחס בעבר לפעילות שיווק מוצרי חשמל ביתיים לחנויות הוקצה מחדש בשנת 2014 למותגים ולהסכמי ההפצה העיקריים המיוחסים לפעילות זו. ההקצאה מחדש של המוניטין בוצעה תוך שימוש בגישת הערך היחסי.

הוצאות הפחתה

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

| 31 בדצמבר |          |       |
|-----------|----------|-------|
| 2013 (*)  | 2014 (*) | 2015  |
| אלפי ש"ח  |          |       |
| 174       | 291      | 207   |
| 1,815     | 1,675    | 1,601 |
| 81        | 107      | 77    |
| 5         | 28       | 22    |
| 8,250     | 13,986   | 3,676 |
| 10,325    | 16,087   | 5,583 |

(\*) הוצג מחדש בעקבות פעילות שהופסקה - ראה באור 26 להלן.

באור 13: - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

היתרה בסך 458 אלפי ש"ח הינה יתרת הלוואה של הקבוצה לחברה בשליטה משותפת בניכוי חלק הקבוצה בהפסדי החברה בשליטה משותפת.

בחודש מאי 2014 הקימה החברה הבת של החברה, תדיראן פרויקטים בע"מ, ביחד עם צד שלישי את חברת תי.פיו.בי. בע"מ, בבעלות משותפת של הצדדים באחזקות שוות (להלן - TPV). TPV הוקמה לצורך השתתפות הקבוצה במכרז להתייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן - הפרויקט), שנערך במאי 2014. הקבוצה נערכה למכרז כאמור מבעוד מועד, ובצעה פעולות והשקעות שונות במסגרתו. בנובמבר 2014 הוכרזה TPV כזוכה במכרז ומבצעת השקעות להיערכות לביצוע הפרויקט כאמור. ראה גם באור 2(כו) ובאור 23(ג2).

באור 14: - 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 השקעה ובהסכם לשיווק והפצה בלעדית של מערכתיה של עין ורד בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית (להלן - הסכם ההפצה). בהתאם להסכם ההשקעה כאמור לעיל, השקיעה הקבוצה סך של כ- 1,782 אלפי דולר בעין ורד. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, מחזיקה הקבוצה בכ- 12.2% מהון המניות המונפק והנפרע של עין ורד, בדילול מלא. ההשקעה מוצגת בהתאם לשווי הוגן כפי שהוערך על ידי מעריך שווי חיצוני.

באור 15: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |   |
|---------------------------------|----------|---|
| 2014                            | 2015     |   |
| <u>ללא הצמדה</u>                |          |   |
| <u>אלפי ש"ח</u>                 |          |   |
| 106,005                         | -        | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (1)<br>חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך |
| 3,000                           | -        |   |
| <u>109,005</u>                  | <u>-</u> |   |

(1) הריבית השנתית המשוקללת בגין אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בשנת 2014 – 1.79%.

ב. באשר לביטחונות, ראה באור 23ב'.

באור 16: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ההרכב:

| 31 בדצמבר       |                |   |
|-----------------|----------------|---|
| 2014            | 2015           |   |
| <u>אלפי ש"ח</u> |                |   |
| 52,736          | 76,180         | <u>במטבע חוץ</u><br><u>חובות פתוחים:</u><br>בדולרים<br>באירו<br>אחר |
| 12,663          | 2,260          |   |
| 82              | -              |   |
| 40,111          | 39,790         | <u>בש"ח</u><br><br>חובות פתוחים<br>שטרות לפירעון                    |
| 1,307           | 1,105          |   |
| <u>106,899</u>  | <u>119,335</u> |   |

באור 17: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר         |               |                                    |
|-------------------|---------------|------------------------------------|
| 2014              | 2015          |                                    |
| אלפי ש"ח          |               |                                    |
| 8,744             | 8,362         | עובדים והתחייבויות בגין שכר (1)    |
| 6,881             | 7,726         | מוסדות                             |
| 10,157            | 17,802        | מקדמות מלקוחות והכנסות מראש        |
| 1,289             | 1,765         | צד קשור (2)                        |
| 2,353             | 1,858         | ריבית בגין אגרות חוב וריבית שנצברה |
| (*) 5,503         | 6,420         | אחרים                              |
| <u>(*) 34,927</u> | <u>43,933</u> |                                    |

- (1) כולל הפרשה לחופשה ולהבראה בסך 3,058 אלפי ש"ח, בשנת 2015 (2014 - 3,002 אלפי ש"ח).  
 (2) היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.  
 (\*) סווג מחדש.

באור 18: - הפרשות

| סה"כ          | אחר          | תביעות משפטיות אלפי ש"ח | הפרשה לאחריות |                          |
|---------------|--------------|-------------------------|---------------|--------------------------|
| 28,326        | 1,092        | 14,664                  | 12,570        | יתרה ליום 1 בינואר 2015  |
| 3,764         | -            | 1,429                   | 2,335         | סכומים שהופרשו השנה, נטו |
| (2,363)       | -            | (2,363)                 | -             | סכומים ששולמו השנה       |
| <u>29,727</u> | <u>1,092</u> | <u>13,730</u>           | <u>14,905</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |

| 31 בדצמבר     |               |                            |
|---------------|---------------|----------------------------|
| 2014          | 2015          |                            |
| אלפי ש"ח      |               |                            |
| 28,046        | 29,464        | מוצג במאזן במסגרת:         |
| 280           | 263           | התחייבויות שוטפות          |
| <u>28,326</u> | <u>29,727</u> | התחייבויות לא שוטפות אחרות |

הפרשה לאחריות

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

תביעות משפטיות

ראה באור 23 א' להלן.

באור 19: - התחייבויות לא שוטפות

א. ההרכב

| 31 בדצמבר, |         |
|------------|---------|
| 2014       | 2015    |
| אלפי ש"ח   |         |
| 99,782     | 100,135 |

אגרות חוב (ראה סעיף ב' להלן)

ב. אגרות חוב

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 2015 וליום 31 בדצמבר 2014 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 1,417 אלפי ש"ח וכ- 1,952 אלפי ש"ח, בהתאמה. 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 19: - התחייבויות לא שוטפות- המשך

ב. אגרות חוב- 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 מיד.

ליום 31 בדצמבר 2015 וליום 31 בדצמבר 2014 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 101,552,000 ע"נ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2015 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 2015 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 2,230 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור (2014 - כ- 2,730 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 וכי"ב.
- ז. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 2).

באור 19: - התחייבויות לא שוטפות- המשך

ב. אגרות חוב- 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 29 בדצמבר 2015 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ- Baa1 עם אופק חיובי ל- A3 עם אופק יציב.

באור 20: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות  
להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

| 31 בדצמבר |      |
|-----------|------|
| 2014      | 2015 |
| אלפי ש"ח  |      |

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

|       |       |
|-------|-------|
| 7,164 | 8,280 |
|-------|-------|

נכסים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

|         |         |
|---------|---------|
| 249,262 | 217,387 |
|---------|---------|

לקוחות וחייבים

|         |         |
|---------|---------|
| 2,298   | 717     |
| 271,594 | 218,104 |

נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

|         |         |
|---------|---------|
| 323,542 | 227,746 |
|---------|---------|

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.

באור 20: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים - המשך

1. להלן מידע בדבר סיכוני שוק בגין מכשירים פיננסיים:

א. 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.

ב. סיכון ריבית

לקבוצה חשיפה בגין שינויים בריבית השוק הנובעת מההלוואות לזמן ארוך שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה. לאור היקפן המצומצם של יתרת הלוואות אלו, לקבוצה אין מדיניות להגנה מפני סיכון זה.

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 2015 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- 242 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):

באור 20: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים - המשך

ליום 31 בדצמבר 2015

| סה"כ           | מ-4 שנים<br>עד 5 שנים | מ-3 שנים<br>עד 4 שנים | משנתיים<br>עד 3 שנים | משנה<br>עד שנתיים | עד<br>שנה     |                |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------|
| 119,335        | -                     | -                     | -                    | -                 | -             | 119,335        |
| 6,816          | -                     | -                     | -                    | -                 | -             | 6,816          |
| 117,568        | 35,343                | 18,787                | 19,531               | 20,276            | 21,021        | 2,610          |
| 1,460          | -                     | -                     | -                    | -                 | -             | 1,460          |
| <u>245,179</u> | <u>35,343</u>         | <u>18,787</u>         | <u>19,531</u>        | <u>20,276</u>     | <u>21,021</u> | <u>130,221</u> |

התחייבויות לספקים  
ולנותני שירותים  
זכאים  
אגרות חוב  
התחייבויות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2014

| סה"כ           | מ-4 שנים<br>עד 5 שנים | מ-3 שנים<br>עד 4 שנים | משנתיים<br>עד 3 שנים | משנה<br>עד שנתיים | עד<br>שנה    |                |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------------|----------------|
| 109,005        | -                     | -                     | -                    | -                 | -            | 109,005        |
| 106,899        | -                     | -                     | -                    | -                 | -            | 106,899        |
| 6,396          | -                     | -                     | -                    | -                 | -            | 6,396          |
| 122,040        | 54,130                | 19,531                | 20,276               | 21,021            | 4,468        | 2,614          |
| 1,460          | -                     | -                     | -                    | -                 | -            | 1,460          |
| <u>345,800</u> | <u>54,130</u>         | <u>19,531</u>         | <u>20,276</u>        | <u>21,021</u>     | <u>4,468</u> | <u>226,374</u> |

הלוואות מתאגידים  
בנקאיים  
התחייבויות לספקים  
ולנותני שירותים  
זכאים  
אגרות חוב  
התחייבויות אחרות

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



באור 20: - מכשירים פיננסיים – המשך

ג. שווי הוגן

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

| שווי הוגן |         | יתרה      |         |
|-----------|---------|-----------|---------|
| 31 בדצמבר |         | 31 בדצמבר |         |
| 2014      | 2015    | 2014      | 2015    |
| אלפי ש"ח  |         |           |         |
| 3,003     | -       | 3,003     | -       |
| 96,617    | 108,772 | 102,132   | 101,993 |
| 99,620    | 108,772 | 105,135   | 101,993 |

התחייבויות פיננסיות

|        |         |         |         |                          |
|--------|---------|---------|---------|--------------------------|
| 3,003  | -       | 3,003   | -       | (1) הלוואות בריבית משתנה |
| 96,617 | 108,772 | 102,132 | 101,993 | (2) אגרות חוב סה"כ       |
| 99,620 | 108,772 | 105,135 | 101,993 |                          |

- (1) יתרת הלוואות בריבית משתנה מוצגות בקירוב לשווי ההוגן.  
 (2) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר, 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 לשווים 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).

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

| רמה 3 | רמה 2<br>אלפי ש"ח | רמה 1 | 31 בדצמבר 2015  |
|-------|-------------------|-------|---|
| -     | 717               | -     | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:<br>אופציות מט"ח לא מגדרים |
| רמה 3 | רמה 2<br>אלפי ש"ח | רמה 1 | 31 בדצמבר 2014  |
| -     | 2,298             | -     | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:<br>אופציות מט"ח לא מגדרים |

במהלך שנת 2015 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 |      |
|-----------|------|
| 2014      | 2015 |
| אלפי ש"ח  |      |

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) מהשינוי:

|         |       |                   |
|---------|-------|-------------------|
| (1,843) | 446   | עליית שע"ח של 10% |
| (944)   | (102) | עליית שע"ח של 5%  |
| 2,680   | 517   | ירידת שע"ח של 10% |
| 1,152   | 637   | ירידת שע"ח של 5%  |

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו

רווח (הפסד) מהשינוי:

|         |       |                   |
|---------|-------|-------------------|
| (1,207) | 332   | עליית שע"ח של 10% |
| (611)   | 166   | עליית שע"ח של 5%  |
| 1,196   | (332) | ירידת שע"ח של 10% |
| 602     | (166) | ירידת שע"ח של 5%  |

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

רווח (הפסד) מהשינוי:

|      |     |                 |
|------|-----|-----------------|
| (11) | (6) | עליית מדד של 2% |
| (6)  | (3) | עליית מדד של 1% |
| 11   | 6   | ירידת מדד של 2% |
| 6    | 3   | ירידת מדד של 1% |

מבחן רגישות לשינויים בהלוואות בריבית משתנה

רווח (הפסד) מהשינוי:

|       |   |              |
|-------|---|--------------|
| (136) | - | גידול של 50% |
| (68)  | - | גידול של 25% |
| 136   | - | קיטון של 50% |
| 68    | - | קיטון של 25% |

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.

מבחן רגישות של 50% ו- 25% לשינויים בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבטא עלייה בריבית בנק ישראל של 0.5% ושל 0.25% בהתאמה.

באור 21: - נכסים והתחייבויות 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 הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

| 2013     | 2014  | 2015  |
|----------|-------|-------|
| אלפי ש"ח |       |       |
| 3,510    | 3,583 | 3,560 |

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 22: - 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 החל משנת 2008.

באור 22: - מסים על ההכנסה - המשך

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2015 ו- 2014 הינו 26.5% (בשנת 2013 - 25%), ראה באור 30'ב' להלן.

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 2011 נחשבות כסופיות.

ד. הפסדים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2015 לסך של כ- 139.3 מיליון ש"ח. בגין הפסדים עסקיים ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי בסך של כ- 75.4 מיליון ש"ח הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 20.0 מיליון ש"ח.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 62.2 מיליון ש"ח, מאחר ואין וודאות לגבי מימושם.

באור 22: - מסים על ההכנסה - המשך

ה. מסים נדחים

הרכב:

| דוחות על הרווח או הפסד<br>לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |         | מאזנים<br>31 בדצמבר |        |   |
|---|---------|---------|---------------------|--------|---|
| 2013  | 2014    | 2015    | 2014                | 2015   |   |
| אלפי ש"ח  |         |         |                     |        |   |
| (6)   | (37)    | 37      | 763                 | 726    | נכסי מיסים נדחים:<br>בגין הפרשה לחופשה והבראה |
| (8,009)   | (6,031) | (1,954) | 18,035              | 19,989 | בגין הפסדים להעברה לצורכי מס                  |
| 84  | 131     | 56      | 78                  | 22     | בגין רכוש קבוע                                |
| (138)   | (36)    | 28      | 376                 | 348    | אחרים   |
| (8,069)   | (5,973) | (1,833) | 19,252              | 21,085 | סה"כ במסגרת הנכסים                            |
|   |         |         |                     |        | התחייבויות מיסים נדחים:                       |
| (104)   | (3,206) | (2,181) | 5,330               | 3,444  | בגין רכוש קבוע ונכסים בלתי                    |
| 59  | 21      | (14)    | 544                 | 530    | מוחשיים                                       |
| (45)  | (3,185) | (2,195) | 5,874               | 3,974  | אחרים   |
|   |         |         | 13,378              | 17,111 | נכסי מיסים נדחים, נטו                         |
| (8,114)   | (9,158) | (4,028) |                     |        | הכנסות מיסים נדחים, נטו                       |

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| 31 בדצמבר |        |                      |
|-----------|--------|----------------------|
| 2014      | 2015   |                      |
| 16,564    | 19,915 | נכסים לא שוטפים      |
| 3,186     | 2,804  | התחייבויות לא שוטפות |
| 13,378    | 17,111 |                      |

המסים הנדחים בשנת 2015 ו-2014 מחושבים לפי שיעור מס של 26.5% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המתייחסים לרווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       |  |
|---------------------------------|-------|-------|--|
| 2013                            | 2014  | 2015  |  |
| אלפי ש"ח                        |       |       |  |
| -                               | (178) | (295) | רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| -                               | (178) | (295) |  |

באור 22: - מסים על ההכנסה - המשך

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |         |
|---------------------------------|----------|---------|
| 2013 (*)                        | 2014 (*) | 2015    |
| אלפי ש"ח                        |          |         |
| 223                             | 172      | 18      |
| (8,336)                         | (9,158)  | (4,028) |
| -                               | -        | (146)   |
| 222                             | -        | -       |
| (7,891)                         | (8,986)  | (4,156) |

מסים שוטפים  
מסים נדחים, ראה 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 |          |          |
|---------------------------------|----------|----------|
| 2013 (*)                        | 2014 (*) | 2015     |
| אלפי ש"ח                        |          |          |
| 37,088                          | 34,898   | 65,410   |
| 25.0%                           | 26.5%    | 26.5%    |
| 9,272                           | 9,248    | 17,334   |
| 73                              | 157      | 135      |
| 68                              | (1,496)  | 363      |
| -                               | 271      | -        |
| (10,065)                        | (11,236) | (21,272) |
| (8,009)                         | (6,031)  | (1,954)  |
| 133                             | -        | -        |
| -                               | -        | (146)    |
| -                               | -        | 288      |
| 637                             | 102      | 1,096    |
| (7,891)                         | (8,986)  | (4,156)  |

רווח לפני מסים על ההכנסה  
שיעור המס הסטטוטורי  
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי  
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:  
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הפרשים בבסיס המדידה הפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר עדכון נכס מס בגין הפסדים להעברה 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

(\*) הוצג מחדש בעקבות פעילות שהופסקה – ראה באור 26 להלן.

באור 23: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים שהקבוצה היא התובעת

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 הקבוצה ונגד 7 חברות נוספות העוסקות בייצור, שיווק וייבוא מוצרי חשמל ואלקטרוניקה, על סך כ- 155 מיליון ש"ח בסך הכל, מהם כ- 65 מיליון ש"ח המיוחסים לחברה (להלן - הבקשה לאישור).

עניינה של הבקשה לאישור בטענת המבקשים כי החברה 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 ומתנה מתן שירות לצרכן במהלך תקופת האחריות בהצגת תעודת אחריות או חשבונית רכישה.

עוד טוענים המבקשים כי החברה אף אינה מאפשרת לצרכן שאין בידו את החשבונית לברר את תום תקופת האחריות באמצעים אחרים. כתוצאה מכך, כך נטען, נמנע מהצרכנים שירות חיוני לו הם זכאים ונגרמים להם נזקים כספיים שונים, בין היתר בגין אובדן האחריות על המוצר והפחתת שווי כתיבאה 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 האחריות), אותם ייבאו או ייצרו ו/או שיווקו הנתבעות בתקופה של 7 השנים שקדמו ליום הגשת התובענה.

במסגרת הבקשה והתובענה התבקשו הסעדים הבאים: 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; צווים המחייבים את החברה ליתן שירות בתקופת האחריות ללא הצגת חשבונית רכישה ו/או תעודת אחריות; לחייב את החברה 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); להנפיק, להדביק או למסור לצרכן מדבקת אחריות; להקים מערך פיקוח ובקרה שיבטיח מילוי והטמעה של הוראות הדין; לחייב את החברות שאינן מנפיקות מדבקות לאפשר לצרכן לבדוק את תום תקופת האחריות בדרכים המנויות בחוק הגנת הצרכן; ולחייב את החברה לתת מתן שירות חיוני ללקוח המגיע ללא חשבונית אלא אם כן היא מוכיחה כי תמה תקופת האחריות; פיצוי לכל אחד מחברי הקבוצה, כאשר סך הפיצוי הכולל (ביחס ללקוחות החברה) מוערך ב- 65 מיליון ש"ח. יצוין, כי סך הפיצוי הכולל לכלל חברי הקבוצה, כפי שמפורט בבקשת האישור עומד על 155 מיליון ש"ח. דיון קדם משפט בתיק קבוע בבית המשפט המחוזי מרכז ליום 13 באפריל 2016.

בשלב מוקדם זה בו מצוי התיק, יועציה המשפטית של החברה מעריכים כי הסיכויים שבקשת האישור תדחה עולים על הסיכויים שבקשת האישור כאמור תאושר.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית - כבל מאריך

ביום 8 בדצמבר 2015 הגיש המבקש סאלח שמא בקשה לאישור תביעה כייצוגית נגד תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (להלן - החברה) בבית המשפט המחוזי מרכז, בטענה כי החברה מטעה את לקוחותיה ביחס לתכונות המוצרים הנמכרים על ידה. המבקש מבסס את בקשת האישור על מוצרי ה- 'כבל המאריך' ו- 'רב השקע' של החברה וטוען כי אורך הכבל המאריך המופיע על גבי אריזות המוצרים קצר מאורך הכבל בפועל.

באור 23: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

א. התחייבויות תלויות - המשך

3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית - כבל מאריך - המשך

המבקש עותר לבית המשפט כי יורה לחברה לפצות את חברי הקבוצה הייצוגית הנטענת בגין הנזקים הממוניים והנזקים הבלתי ממוניים שנגרמו להם, המוערכים על ידו בכ- 3 מיליון ש"ח. כן עותר המבקש לצו עשה שיורה לחברה לציין על גבי אריזת מוצר ה- 'רב שקע' את אורך הכבל המאריך בפועל.

על החברה להגיש תגובתה לבקשת האישור עד ליום 20 במרס 2016 וקדם משפט נקבע ליום 29 במאי 2016.

לאור השלב המקדמי של ההליך והעובדה כי החברה עדיין נמצאת בשלבי בדיקה של טענות המבקש, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה ולא נרשמה כל הפרשה בדוחות הכספיים.

4. נוסף על האמור לעיל, כנגד הקבוצה קיימות תביעות בסך של כ- 23.3 מיליון ש"ח בגין נזקים אשר נטען כי נגרמו כתוצאה מפגמים במוצרי הקבוצה, ובגין, על פי הערכות יועציה המשפטיים של הקבוצה והערכות הקבוצה (בהתאם לעניין), כללה הקבוצה הפרשה בדוחות הכספיים בסך של כ- 12.1 מיליון ש"ח.

5. בנוסף לתביעות המפורטות לעיל, הקבוצה מעורבת במספר הליכים משפטיים נוספים אשר אינם מהותיים ואשר נוגעים למהלך עסקיה הרגיל, המסתכמים לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח, בגינם נרשמה הפרשה של כ- 0.9 מיליון ש"ח.

6. 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 עד ליום 31 בדצמבר, 2015 עומד על כ- 2,258 אלפי ש"ח וסך התמלוגים ששולמו עד למועד זה הסתכמו לכ- 886 אלפי ש"ח. בעקבות הפסקת פעילות מפעל המקורים של הקבוצה הגישה הקבוצה בקשה לסגירת התוכנית כאמור. נכון למועד דוח זה טרם התקבלה החלטת המדען הראשי בנידון.

7. תביעה מצד החברה

ביום 4 בפברואר 2014, בהמשך לסיכום אליו הגיעה עם הספק Electrolux, 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 Electrolux, בתמורה לסך כולל של 15 מיליון ש"ח (להלן - מזכר ההבנות). בהתאם להוראות מזכר ההבנות, השלמת העסקה הייתה כפופה, ביו היתר, לקבלת אישור Electrolux וכן לאישורים על פי דין. במהלך החודשים אפריל ומאי, 2014 נערכה פגישה והתקיימו שיחות בין הצדדים על מנת לקדם את אישור Electrolux לעסקה.

ביום 29 במאי 2014 החברה קיבלה הודעה מ- Electrolux לפיה היא לא תחדש את התקשרותה עם החברה להפצת מוצרי חשמל תחת המותג "AEG" בישראל (להלן - הסכם ההפצה), כאשר התקשרות זו תבוא לסיומה ביום 31 באוקטובר 2014.

בהמשך לקבלת ההודעה מ- Electrolux בדבר אי-חידוש הסכם ההפצה, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בגובה העלות המופחתת של הנכס הבלתי מוחשי בגין זכויות ההפצה של המותג "AEG", בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח. ראה גם באור 12.

לאור התנהלותה של Electrolux, הן בקשר להסכם ההפצה והן בנוגע למזכר ההבנות, ביום 23 בספטמבר 2014 הגישה החברה וחברות אחרות בקבוצה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כספית בסך כ- 21.8 מיליון ש"ח נגד Electrolux 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 Electrolux



באור 23: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

7. תביעה מצד החברה - המשך

ביום 21 בפברואר 2016. נכון למועד דוח זה, אין כל וודאות באשר לתוצאות התביעה כאמור, לפיכך, החברה לא כללה בדוחותיה הכספיים נכס לקבל בקשר עם הסכומים אשר עשויים להגיע לה בעקבות התביעה הכספית כאמור.

ב. שעבודים וערבויות

1. להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של כ- 111.5 מיליון ש"ח וערבויות אשר נתנו תאגידים בנקאיים לצדדים שלישיים בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 - להבטחת אשראי מבנקים של הקבוצה בסך של כ- 183.8 מיליון ש"ח, לרבות סך של כ- 74.8 מיליון ש"ח בגין אשראים דוקומנטריים, וערבויות שנתנו הבנקים לצדדים שלישיים בסך של כ- 31.6 מיליון ש"ח), רשמה הקבוצה שעבודים על שטרות וממסרים 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 החברה עומדת בהתחייבויותיה 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- 1.2 מיליון ש"ח לטובת הבעלים של נכס המושכר על ידי הקבוצה בעפולה.

6. בנוגע לערבויות מכרז וערבויות ביצוע שהוציאה הקבוצה בקשר עם מכרז ופרויקט בתי החולים, ראה באור 23ג(2).

7. לגבי שעבודים ובטוחות בגין אגרות חוב סדרה 2, ראה באור 19ב'.

באור 23: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

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 שהחברה 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 2015 הסתכמה לסך של כ- 118.5 מיליון ש"ח במאוחד וליום 31 בדצמבר 2014 הסתכמה לסך של כ- 122.9 מיליון ש"ח.

2. בהמשך לאמור בביאור 13 לעיל, ביום 25 במאי 2014 הגישה החברה באמצעות חברה בת, את הצעתה למכרז EE1/2011 שפורסם על ידי משרד הבריאות, בקשר להתייעלות אנרגטית בבתי חולים בישראל (להלן - המכרז), וכן חתמה על הסכם שותפות עם צד שלישי, חברה זרה המתמחה בתחום המכרז (להלן - השותף), לצורך השתתפות במכרז (להלן - ההסכם), באמצעות חברה משותפת אשר הינה המציעה במכרז (להלן - המציעה) כאשר השותף והקבוצה, מחזיקים, כל אחד, ב- 50% במציעה.

ביום 4 בנובמבר 2014 נמסר למציעה על ידי ועדת המכרזים שהיא נבחרה כזוכה בשני אשכולות המכרז, הכוללים יחד 11 בתי חולים ממשלתיים. הזכייה כאמור כפופה למספר תנאים שקבעה ועדת המכרזים, ביניהם הצורך באישור פרטני של כל בית חולים את הפתרונות המוצעים על ידי המציעה וביצוע כמה תיקונים שאינם מהותיים בהצעה למכרז שהוגשה על ידי המציעה.

במסגרת המכרז תידרש המציעה להתקשר עם כל בתי החולים לתקופה של 17 שנים, בהתאם לשלבים המפורטים במכרז.

היקף ההשקעות המוערך בכל אשכול של בתי החולים צפוי להגיע לכמה עשרות מיליוני ש"ח ובכל מקרה היקף ההשקעה בשני האשכולות יחד אינו צפוי לעלות על כ- 100 מיליון ש"ח. כחלק מדרישות המכרז, הנפיקה המציעה שתי ערבויות מכרז אוטונומיות, בסך כולל של כ- 6.6 מיליון ש"ח, אשר לאחר הזכייה הוחלפו בערבויות ביצוע לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות, בסך כולל של כ- 7.8 מיליון ש"ח.

3. כחלק מיישום ההחלטה כאמור בסעיף ג' שלעיל, ביום 10 במרס 2015 התקשרה החברה, באמצעות חברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (לשעבר תדיראן גרופ בע"מ, להלן - תדיראן), בהסכם עם חברת ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - ראלקו) למכירת זכויות הייבוא, השיוק 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 לחברה 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, אין ודאות לכך שהתנאי לתשלומים הנוספים יתקיים כאמור.

באור 23: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

ג. התקשרויות - המשך

4. התקשרויות עם ספקים עיקריים

א. 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).

ביום 26 באוגוסט 2015 הוארכו ההסכמים עד ליום 31 ביולי 2018, כאשר בכפוף להסכמת הצדדים ההסכמים כאמור יוארכו בשלוש שנים נוספות (עד ליום 31 ביולי 2021). הארכת ההתקשרויות כאמור הינה על בסיס ההסכמים הקיימים בין הצדדים, ובנוסף נקבעו יעדי רכש לתקופה שבין יום ה-1 באוגוסט 2015 ועד ליום 31 ביולי 2016, כאשר יעדי הרכש עבור השנים 2017 ו-2018 יידונו במהלך חודש מאי, 2016 ומאי, 2017, בהתאמה.

5. התחייבויות לתשלומי חכירה תפעולית

א. הסכמי השכירות של הקבוצה הינם הסכמים עם צדדים שלישיים אשר אינם קשורים בקבוצה וכן לדעת הנהלת הקבוצה מחירי השכירויות הינם מחירי שוק.

להלן דמי השכירות המינימאליים (המחושבים עד תום התקופה המחייבת את החברה) ודמי הניהול בגין המבנים, כדלקמן:

אלפי ש"ח

|       |            |
|-------|------------|
| 5,273 | שנה ראשונה |
| 5,293 | שנה שנייה  |
| 1,953 | שנה שלישית |
| 200   | שנה רביעית |

ב. החברה קשורה בהסכם להשכרת כלי רכב עד שנת 2018. דמי השכירות המינימאליים העתידיים בגין חוזי השכירות ליום 31 בדצמבר 2015 הינם כדלקמן:

| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>שנה</u> |
|-----------------|------------|
| 3,965           | 2016       |
| 1,741           | 2017       |
| 692             | 2018       |

6. הסכם שירותי ניהול

בהתאם לאמור בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולאור תיקון 16 לחוק, החברה נדרשת להביא כל עסקה עם בעל שליטה או כל עסקה עם קרובו של בעל שליטה וכן כל עסקה של החברה אשר לבעל השליטה יש בה עניין אישי, לאישור מחודש בהתאם להוראות חוק החברות, אחת ל-3 שנים. לאור האמור לעיל, ביום 23 ביולי 2015 החליט דירקטוריון החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן - האסיפה הכללית) בדבר אישור התקשרותה של החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן - חברת הניהול) בהסכם ניהול חדש (להלן - הסכם הניהול החדש) המחליף את הסכם הניהול מיום 4 בספטמבר 2012 (להלן - הסכם הניהול הישן) לקבלת שירותי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית. בהתאם להסכם הניהול החדש 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

באור 23: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

ג. התקשרויות - המשך

6. הסכם שירותי ניהול- המשך

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, בהתאם להסכם הניהול החדש, עודכן סכום המענק השנתי לו תהא זכאית חברת הניהול. על פי ההסכם החדש המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 20 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 0.525 מיליון ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול החדש. יתר התנאים הקבועים בהסכם הניהול הישן לא שונו ביחס להסכם הניהול החדש.

ביום 8 בספטמבר 2015 אישרה האספה הכללית את ההתקשרות כאמור.

עד לאישורו של הסכם הניהול החדש, ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 20 במרס 2012 וביום 26 במרס 2012, בהתאמה, ובהתאם להוראות סעיף 275(א1) לחוק החברות, ביום 4 בספטמבר 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את התקשרות החברה עם חברת הניהול, לפיו חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 147,000 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור ההסכם על ידי האסיפה. כמו כן, על פי הסכם הניהול הישן, התחייבה החברה לשלם לחברת הניהול מענק שנתי בשיעורים הנעים בין 3% ל- 5.5% מהרווח הנקי השנתי בכפוף לעמידה ביעדים ולתנאים כמפורט בהסכם הניהול הישן. הסכם הניהול הישן היה לתקופה של 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 בספטמבר 2012.

סך דמי הניהול בשנת 2015 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח. סך דמי הניהול בשנת 2014 בגין שירותי הניהול כאמור הסתכמו לסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח.

ביום 18 בספטמבר 2012 הסתיימה כהונתו של משה ממרוד בתפקידו כיו"ר הדירקטוריון של החברה, וזאת בהתאם להוראות סעיף 121ג לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

7. 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.

בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 8 בדצמבר 2015 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את תיקון כתבי הפטור והשיפוי לנושאי המשרה של החברה, באופן שמדיניות התגמול תאפשר לחברה מתן פטור, מראש, מאחריות 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.

באור 23: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות - המשך

ג. התקשרויות - המשך

8. ביום 19 בפברואר 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם גב' מורן ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, מר משה ממרוד, בתפקיד מנהלת רכש של חטיבת החשמל וזאת נוסף לתפקיד מנהלת מותגים ומכירות ארצית של מוצרי עילית, לתקופה של שלוש שנים מיום אישור האסיפה כאמור.

ביום 24 בפברואר 2015 וביום 26 בפברואר 2015 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם הגב' מורן ממרוד 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 21 באפריל 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' מורן ממרוד לביאד לתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה, כאמור לעיל.

ביום 8 במרס 2016, בעקבות אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, זימנה החברה אסיפת בעלי מניות, אשר על סדר יומה אישור התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, מר משה ממרוד, בהסכם העסקה בתפקיד מנהלת שיווק בתחום המסחרי, למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה הכללית, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 25 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכיו"ב), הכל כמפורט בחלק ב' לזימון האסיפה. סך העלות השנתית בגין העסקתה של נופר ממרוד מסתכמת לסך של כ- 560 אלפי ש"ח.

9. בנוגע להתקשרויות הקבוצה עם משרד הבריאות ובתי חולים ממשלתיים בישראל בקשר למכרז ופרויקט התייעלות אנרגטית, ראה באור 23(ג)(2) לעיל.

באור 24 - הון

א. הרכב הון המניות:

| 31 בדצמבר<br>2015 ו- 2014 |            |                                  |
|---------------------------|------------|----------------------------------|
| מונפק<br>ונפרע            | רשום       |                                  |
| מספר המניות               |            |                                  |
| 8,495,283                 | 10,000,000 | 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>2014 | 31 בדצמבר<br>2015 |                  |
|-------------------|-------------------|------------------|
| 539,392           | 87                | כמות המניות      |
| 6,038             | -                 | עלות (באלפי ש"ח) |

ביום 27 בדצמבר 2015, השלימה החברה הנפקה של מניות אוצר על פי דוח הצעת המדף שפרסמה ביום 23 בדצמבר 2015, במסגרתה הונפקו 539,305 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. סך כל התמורה (ברוטו) שקיבלה החברה בגין המניות שהונפקו הינה כ- 27,536,913 ש"ח.

ד. דיבידנד ששולם

- בשנת 2015 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 17.3 מיליון ש"ח.
- בשנת 2014 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 11.2 מיליון ש"ח.

באור 25: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |                |                |                                   |
|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
| 2013                            | 2014           | 2015           |                                   |
| אלפי ש"ח                        |                |                |                                   |
|                                 |                |                | <b>א. עלות המכירות (*)</b>        |
| 459,635                         | 422,698        | 506,532        | קניות, חומרים וחומרי עזר שנצרכו   |
| 21,056                          | 22,070         | 24,355         | שכר עבודה והוצאות נלוות           |
| 6,783                           | 5,618          | 8,965          | שירות ואחריות                     |
| 620                             | 727            | 1,389          | פחת                               |
| 19,862                          | 19,734         | 19,063         | אחרות                             |
| (17,344)                        | 3,896          | (4,592)        | שינויים במלאי                     |
| <u>490,612</u>                  | <u>474,743</u> | <u>555,712</u> |                                   |
|                                 |                |                | <b>ב. הוצאות מכירה ושיווק (*)</b> |
| 15,596                          | 18,947         | 19,263         | שכר עבודה ונלוות                  |
| 2,131                           | 2,617          | 3,141          | עמלות                             |
| 9,876                           | 10,538         | 14,005         | פרסום וקידום מכירות               |
| 1,293                           | 2,095          | 1,287          | שכר דירה ואחזקה                   |
| 2,679                           | 3,020          | 3,007          | אחזקת רכב                         |
| 11,586                          | 12,342         | 16,291         | הובלות                            |
| 2,120                           | 1,999          | 2,277          | פחת והפחתות                       |
| 3,948                           | 5,314          | 3,620          | הוצאות חובות אבודים ומסופקים, נטו |
| 3,186                           | (**) 1,870     | 3,705          | אחרות                             |
| <u>52,415</u>                   | <u>58,742</u>  | <u>66,596</u>  |                                   |
|                                 |                |                | <b>ג. הוצאות הנהלה וכלליות</b>    |
| 11,258                          | 12,027         | 10,323         | שכר עבודה ונלוות                  |
| 2,216                           | 2,141          | 1,698          | שכר דירה ואחזקת מבנים             |
| 2,896                           | 2,935          | 3,423          | דמי ניהול                         |
| 1,237                           | 884            | 913            | פחת והפחתות                       |
| 5,370                           | (**) 6,716     | 4,603          | שירותים מקצועיים                  |
| 3,334                           | (**) 2,954     | 3,032          | אחרות                             |
| <u>26,311</u>                   | <u>27,657</u>  | <u>23,992</u>  |                                   |
|                                 |                |                | <b>ד. הוצאות מחקר ופיתוח</b>      |
| 143                             | 172            | 116            | חומרי עזר, גלם וחומרי צריכה       |
| 2,398                           | 2,185          | 2,345          | שכר עבודה ונלוות                  |
| 1,140                           | 1,291          | 1,141          | עבודות מחקר ופיתוח אחרות          |
| <u>3,681</u>                    | <u>3,648</u>   | <u>3,602</u>   |                                   |

(\*) בשנים 2014 ו-2013 הוצגו הנתונים מחדש בעקבות פעילות שהופסקה – ראה באורים 1(ג) לעיל ו-26 להלן.  
 (\*\*\*) סווג מחדש. ראה באורים 2(כו), 13 ו-23(ג).

באור 25: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על רווח או הפסד – המשך

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |        |        |
|---------------------------------|--------|--------|
| 2013                            | 2014   | 2015   |
| אלפי ש"ח                        |        |        |
| 33                              | 41     | 4      |
| 3,083                           | 3,114  | 4,163  |
| 3,116                           | 3,155  | 4,167  |
| 8,454                           | 5,025  | 881    |
| 1,243                           | 2,708  | 4,825  |
| 8,330                           | 6,364  | 6,094  |
| 18,027                          | 14,097 | 11,800 |

ה. הכנסות (הוצאות) מימון

הכנסות מימון

ריבית פיקדונות

אחרות (כולל הפרשי שער)

הוצאות מימון (\*)

אשראי מתאגידים בנקאיים  
אגרות חוב (כולל הפרשי הצמדה)  
אחרים (בעיקר עמלות שוברי כרטיס אשראי והפרשי שער)

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (\*)

|      |      |       |
|------|------|-------|
| (43) | (22) | -     |
| -    | -    | 4,916 |
| (43) | (22) | 4,916 |

הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו  
אחרות (\*\*)

(\*) בשנים 2014 ו-2013 הוצגו הנתונים מחדש בעקבות פעילות שהופסקה - ראה באורים ו(ג') לעיל ו-26 להלן.  
(\*\*) כולל סך של כ-5.6 מליון ש"ח בגין תקבול שהתקבל מהספק Carrier בהמשך להודעתה לחברה בנובמבר, 2014 כי אין בכוונתה לחדש את הסכם ההפצה על פיו הקבוצה הפיצה בבלעדיות בישראל ובגדה המערבית מוצרי מיזוג אוויר מרכזי תחת המותג Carrier.



באור 26 - פעילות שהופסקה

בהמשך לאמור בבאור 1' שלעיל להלן נתונים על תוצאות הפעולות וכן נתונים על תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שהופסקה.

א. נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |        |                           |
|---------------------------------|---------|--------|---------------------------|
| 2013                            | 2014    | 2015   |                           |
| 233,474                         | 140,374 | 68,655 | הכנסות ממכירות            |
| 188,392                         | 114,821 | 60,133 | עלות המכירות              |
| 45,082                          | 25,553  | 8,522  | רווח גולמי                |
| 42,190                          | 35,228  | 16,257 | הוצאות מכירה ושיווק       |
| 8,828                           | 11,580  | 1,343  | הוצאות אחרות              |
| 5,936                           | 21,255  | 9,078  | הפסד תפעולי               |
| 2,578                           | 1,849   | 456    | הוצאות מימון, נטו         |
| 8,514                           | 23,104  | 9,534  | הפסד לפני מס              |
| 8,514                           | 23,104  | 9,534  | הפסד מפעילות שהופסקה, נטו |

ב. נתונים על תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שהופסקה:

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |          |       |
|---------------------------------|----------|----------|-------|
| 2013                            | 2014     | 2015     |       |
| אלפי ש"ח                        |          |          |       |
| (26,369)                        | 44,023   | 48,021   | שוטפת |
| (1,211)                         | (3,492)  | 8,828    | השקעה |
| 25,158                          | (40,531) | (56,849) | מימון |

באור 27: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

| 2013       |         | 2014       |         | 2015       |         |   |
|------------|---------|------------|---------|------------|---------|---|
| כמות מניות | משוקללת | כמות מניות | משוקללת | כמות מניות | משוקללת |   |
| רווח נקי   | אלפים   | רווח נקי   | אלפים   | רווח נקי   | אלפים   |   |
| אלפי ש"ח   | אלפים   | אלפי ש"ח   | אלפים   | אלפי ש"ח   | אלפים   |   |
| 36,465     | 7,956   | 20,780     | 7,956   | 60,032     | 7,968   | נתונים לחישוב רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת   |
| (8,514)    | 7,956   | (23,104)   | 7,956   | (9,534)    | 7,968   | נתונים לחישוב הפסד בסיסי ומדולל למניה 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.

לאור הפסקת פעילות תחום החשמל (ראה באור 26 לעיל), החל מהדיווח הכספי ליום 31 במרס 2015 מדווחת החברה 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).

בהתאם לאמור לעיל, ביצעה החברה הצגה מחדש על פיה לא מציגה החברה את מגזר שיווק מוצרי חשמל ביתיים ומגזר שיווק לצרכן סופי כמגזרי פעילות.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, 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<br/>31 בדצמבר 2015</u>      |  |                     |              |                          |
| 719,115   | -  | 21,108              | 698,007      | הכנסות מחיצוניים         |
| -   | (2,043)                                      | -                   | 2,043        | הכנסות בין-מגזריות       |
| 719,115   | (2,043)                                      | 21,108              | 700,050      | סה"כ הכנסות              |
| 74,129  | -  | (2,312)             | 76,441       | תוצאות המגזר             |
| 4,167   |  |                     |              | הכנסות מימון             |
| 11,800  |  |                     |              | הוצאות מימון             |
|   |  |                     |              | חלק החברה בהפסדי חברה    |
|   |  |                     |              | המטופלת לפי שיטת השווי   |
| 1,086   |  |                     |              | המאזני, נטו              |
| 65,410  |  |                     |              | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר<br/>2014 (**)</u> |  |                     |              |                          |
| 612,762   | -  | 24,487              | 588,275      | הכנסות מחיצוניים         |
| -   | (4,208)                                      | -                   | 4,208        | הכנסות בין-מגזריות       |
| 612,762   | (4,208)                                      | 24,487              | 592,483      | סה"כ הכנסות              |
| 47,950  | -  | 2,242               | 45,708 (***) | תוצאות המגזר             |
| 3,155   |  |                     |              | הכנסות מימון             |
| 14,097  |  |                     |              | הוצאות מימון             |
|   |  |                     |              | חלק החברה בהפסדי חברה    |
|   |  |                     |              | המטופלת לפי שיטת השווי   |
| 2,110   |  |                     |              | המאזני, נטו (***)        |
| 34,898  |  |                     |              | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר<br/>2013 (**)</u> |  |                     |              |                          |
| 625,061   | -  | 18,898              | 606,163      | הכנסות מחיצוניים         |
| -   | (5,693)                                      | -                   | 5,693        | הכנסות בין-מגזריות       |
| 625,061   | (5,693)                                      | 18,898              | 611,856      | סה"כ הכנסות              |
| 51,999  | -  | 2,506               | 49,493       | תוצאות המגזר             |
| 3,166   |  |                     |              | הכנסות מימון             |
| 18,027  |  |                     |              | הוצאות מימון             |
| 37,088  |  |                     |              | רווח לפני מסים על ההכנסה |

(\*) כולל בעיקר פעילות בתחום מוצרי חשמל 'קטנים'.  
 (\*\*) הוצג מחדש בעקבות פעילות שהופסקה - ראה באורים 1 ו-26 לעיל.  
 (\*\*\*) סווג מחדש.

באור 29: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015

לעניין היתרה עם חברה בשליטה משותפת, ראה באור 13.

| בעל שליטה אלפי ש"ח | בדבר תנאים ראה באור |
|--------------------|---------------------|
| 1,765              | 23(ג')6             |
| <u>3,002</u>       |                     |

זכאים ויתרות זכות היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה

ליום 31 בדצמבר 2014

| בעל שליטה אלפי ש"ח | בדבר תנאים ראה באור |
|--------------------|---------------------|
| 1,289              | 23(ג')6             |
| <u>1,919</u>       |                     |

זכאים ויתרות זכות היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

| אנשי מפתח ניהוליים | קרובה של בעל שליטה (2) אלפי ש"ח | בעל שליטה (1) | בדבר תנאים ראה באור |
|--------------------|---------------------------------|---------------|---------------------|
| -                  | 108                             | -             | 23(ג')8             |
| <u>364</u>         | <u>324</u>                      | <u>3,423</u>  | 23(ג')6             |

עלות המכירות

הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

| אנשי מפתח ניהוליים | קרובה של בעל שליטה אלפי ש"ח | בעל שליטה    | בדבר תנאים ראה באור |
|--------------------|-----------------------------|--------------|---------------------|
| -                  | 411                         | -            | 23(ג')8             |
| <u>316</u>         | <u>-</u>                    | <u>2,935</u> | 23(ג')6             |

עלות המכירות

הוצאות הנהלה וכלליות

באור 29: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

| אנשי מפתח ניהוליים | קרובה של בעל שליטה אלפי ש"ח | בעל שליטה | בדבר תנאים ראה באור |                      |
|--------------------|-----------------------------|-----------|---------------------|----------------------|
| -                  | 207                         | -         | 8'ג23               | עלות המכירות         |
| 272                | -                           | 2,896     | 6'ג23               | הוצאות הנהלה וכלליות |

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 |           |               |           |               |           |
|------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| 2013                         |           | 2014          |           | 2015          |           |
| סכום אלפי ש"ח                | מס' אנשים | סכום אלפי ש"ח | מס' אנשים | סכום אלפי ש"ח | מס' אנשים |
| 7,453                        | 6         | 7,710         | 8         | 7,125         | 8         |
| 7,453                        |           | 7,710         |           | 7,125         |           |

הטבות לעובדים לטווח קצר (1) (2) (3) (4)

- (1) לא כולל דמי ניהול לחברה בבעלות בעל שליטה.
- (2) בשנת 2015, כולל סכום של איש מפתח ניהולי שסיים את כהונתו במהלך 2015 (ביום 5 במאי 2015 סיים מר מישל בן וייס, מנכ"ל החברה הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (לשעבר תדיראן גרופ בע"מ), את כהונתו).
- (3) בשנת 2014, כולל סכום של איש מפתח ניהולי שסיים את כהונתו במהלך 2014.
- (4) בשנת 2013, כולל סכום של איש מפתח ניהולי שסיים את כהונתו במהלך 2013.

ד. הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |               |           |               |           |
|------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| 2013                         |           | 2014          |           | 2015          |           |
| סכום אלפי ש"ח                | מס' אנשים | סכום אלפי ש"ח | מס' אנשים | סכום אלפי ש"ח | מס' אנשים |
| 272                          | 4         | 316           | 5         | 364           | 5         |
| 272                          |           | 316           |           | 364           |           |

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

- א. ביום 8 במרס 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח, המשקפת 1.7656857 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 23 במרס 2016 ויום החלוקה יהיה ה- 7 באפריל 2016.
- ב. ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כוללת הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%.  
יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהפחתת שיעור המס. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון הראשון של שנת 2016.  
החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס תוביל לקיטון ביתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של כ- 969 אלפי ש"ח, מתוכם יזקף סך של כ- 942 אלפי ש"ח לרווח או הפסד וסך של כ- 27 אלפי ש"ח לרווח הכולל האחר.
- ג. ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, תיקון למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 26 בדצמבר 2013 ותוקנה ביום 15 בדצמבר 2015 (להלן - מדיניות התגמול והתיקון המוצע, בהתאמה).
- בהתאם לתיקון המוצע 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 8 במרס 2016 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה לאישור, בין היתר, של התיקון המוצע. (להלן - זימון האסיפה והאסיפה, בהתאמה).
- 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, אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) (להלן - הניצעים). הקצאת כתבי האופציה כאמור הינה בכפוף, בין היתר, לאישור התיקון המוצע למדיניות התגמול כאמור לעיל. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים, סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל.

## רשימת חברות מאוחדות ליום 31 בדצמבר 2015

| 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) (לשעבר תדיראן גרופ בע"מ) | תדיראן מכונות                          |
| 100                        | תדיראן המרכז בע"מ   | תדיראן מכונות                          |
| 100                        | קריסטל נדל"ן בע"מ   | הולדינגס                               |
| 100                        | אלקטרו ויסטה בע"מ   | תדיראן                                 |
| 100                        | תדיראן אנרג'י בע"מ (לשעבר: תדיקר מיזוג מרכזי בע"מ)                          | תדיראן                                 |
| 100                        | תדיראן פרויקטים בע"מ (לשעבר: תדיראן אנרגיות מתקדמות בע"מ)                   | תדיראן                                 |
| <b>חברות שאינן פעילות:</b> |   |  |
| 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                        | קריסטל מימון בע"מ   | תדיראן מכונות                          |
| 100                        | פריאל החברה הישראלית לנכיונות ולמימון בע"מ                                  | תדיראן מכונות                          |
| 100                        | רב יעד בע"מ   | תדיראן מכונות                          |
| 50                         | ת.ה.י מידל איסט שיווק (שותפות מוגבלת)                                       | תדיראן                                 |

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

תדיראן הולדינגס בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך  
הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2015



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 ג' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015 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 |  |
|----------------|---------|-----------|--|
| 2014           | 2015    |           |  |
| אלפי ש"ח       |         |           |  |
|                |         |           | <b>נכסים שוטפים</b>  |
| 30             | 627     | ב         | מזומנים ושווי מזומנים  |
| (*) 15         | 41      | ג         | חייבים ויתרות חובה   |
| 8,114          | 9,209   |           | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות                                 |
| 8,159          | 9,877   |           |  |
|                |         |           | <b>נכסים לא שוטפים</b>   |
| (*) 2,730      | 2,230   | ג         | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך                                       |
| 222,545        | 292,461 | ד         | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין |
| 233,434        | 304,568 |           |  |
|                |         |           | <b>התחייבויות שוטפות</b>   |
| 74             | 73      | ה         | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים                                  |
| 4,149          | 4,187   | ה         | זכאים ויתרות זכות  |
| 4,223          | 4,260   |           |  |
|                |         |           | <b>התחייבויות לא שוטפות</b>  |
| 99,782         | 100,135 | ה         | אגרות חוב  |
| 1,133          | 1,133   |           | התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת                                 |
|                |         |           | <b>הון עצמי</b>  |
| 17,619         | 17,619  |           | הון מניות  |
| 60,165         | 81,318  |           | פרמיה על מניות   |
| 492            | 1,313   |           | קרנות הון  |
| 17,445         | 17,445  |           | שטר הון  |
| 38,613         | 81,345  |           | יתרת רווח  |
| (6,038)        | -       |           | מניות אוצר   |
| 128,296        | 199,040 |           |  |
| 233,434        | 304,568 |           |  |

(\*) סווג מחדש.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| טובי פישיבין<br>משנה למנכ"ל<br>ומנהל כספים ראשי |  | משה ממרוד<br>מנכ"ל |  | אריאל הרצפלד<br>יו"ר דירקטוריון |  | 8 במרס 2016                   |  |
|---|--|--------------------|--|---------------------------------|--|-------------------------------|--|
|   |  |                    |  |                                 |  | תאריך אישור<br>הדוחות הכספיים |  |

**נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |        |         | מידע נוסף                                |
|---------------------------------|--------|---------|--|
| 2013                            | 2014   | 2015    |  |
| אלפי ש"ח                        |        |         |  |
| 15                              | 117    | -       | הוצאות מכירה ושיווק, נטו                 |
| 345                             | 371    | 413     | הוצאות הנהלה וכלליות                     |
| -                               | -      | 3,120   | הוצאות אחרות                             |
| (360)                           | (488)  | (3,533) | הפסד תפעולי                              |
| 1                               | -      | -       | הכנסות מימון                             |
| 1,237                           | 2,727  | 4,858   | הוצאות מימון                             |
| 884                             | 2,773  | 5,076   | הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות |
| 37,144                          | 21,222 | 63,347  | רווח מחברות מוחזקות                      |
| 36,432                          | 20,780 | 60,032  | רווח לפני מסים על ההכנסה                 |
| 33                              | -      | -       | הטבת מס                                  |
| 36,465                          | 20,780 | 60,032  | רווח נקי המיוחס לחברה                    |

**רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):**

|        |        |        |   |
|--------|--------|--------|---|
| -      | 492    | 821    | סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |
| -      | 492    | 821    | רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה                                |
| -      | 492    | 821    | סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד                    |
| -      | 492    | 821    | סה"כ רווח כולל אחר  |
| 36,465 | 21,272 | 60,853 | 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 |          |          |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013                         | 2014     | 2015     |
| אלפי ש"ח                     |          |          |
| 36,465                       | 20,780   | 60,032   |
| 335                          | 143      | 353      |
| (748)                        | (2,654)  | -        |
| (37,144)                     | (21,222) | (63,347) |
| (33)                         | -        | -        |
| 1,310                        | 664      | -        |
| (36,280)                     | (23,069) | (62,994) |
| 56                           | -        | -        |
| (587)                        | (2,409)  | 3,483    |
| (195)                        | (9)      | (1)      |
| 200                          | 1,909    | 38       |
| (526)                        | (509)    | 3,520    |
| (1,311)                      | (664)    | (4,964)  |
| 1                            | -        | 4,964    |
| 27,217                       | 14,381   | 25,000   |
| 25,907                       | 13,717   | 25,000   |
| 25,566                       | 10,919   | 25,558   |
| 5,300                        | (86,136) | (34,852) |
| 5,125                        | -        | -        |
| 10,425                       | (86,136) | (34,852) |
| (23,000)                     | (11,233) | (17,300) |
| -                            | -        | 27,191   |
| -                            | 99,600   | -        |
| (13,113)                     | (13,282) | -        |
| (36,113)                     | 75,085   | 9,891    |
| (122)                        | (132)    | 597      |
| 284                          | 162      | 30       |
| 162                          | 30       | 627      |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

שערוך אגרות חוב  
שערוך הלוואות שניתנו לחברות קשורות  
רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות  
שינוי במיסים נדחים, נטו  
הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

פירעון (מתן) הלוואות מחברה מוחזקת, נטו  
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה  
הנפקת מניות אוצר  
גיוס אגרות חוב (סדרה 2)  
פירעון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

א. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

IFRS 9 מכשירים פיננסיים

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

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ב. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

היתרות בש"ח ואינן צמודות.

ג. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

| 31 בדצמבר |       |                 |
|-----------|-------|-----------------|
| 2014      | 2015  | אלפי ש"ח        |
| 2,745     | 2,271 | הלוואות וחייבים |

2. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

הלוואות וחייבים

היתרות בש"ח ואינן צמודות.

ד. 1. במהלך שנת 2014 נתנה החברה הלוואה לחברת הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (לשעבר תדיראן גרופ 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 וניתנים לפירעון בתום חמש שנים ממועד הנפקתם.

ה. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

| 31 בדצמבר |       |                              |
|-----------|-------|------------------------------|
| 2014      | 2015  | אלפי ש"ח                     |
| 2,350     | 1,858 | הוצאות ריבית לשלם            |
| 118       | 118   | מוסדות                       |
| 1,289     | 1,765 | התחייבויות לצדדים קשורים (1) |
| 392       | 446   | זכאים ויתרות זכות אחרים      |
| 4,149     | 4,187 |                              |

(1) התחייבות לבעל עניין, היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

ה. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

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 2015

| עד שנה       | משנה עד שנתיים | עד 3 שנים     | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים    | סה"כ           |                                   |
|--------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|-----------------------------------|
|              |                |               |                    |                    |               |                | אלפי ש"ח                          |
| 73           | -              | -             | -                  | -                  | -             | 73             | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 2,304        | -              | -             | -                  | -                  | -             | 2,304          | זכאים                             |
| 2,610        | 21,021         | 20,276        | 19,531             | 18,787             | 35,343        | 117,568        | אגרות חוב                         |
| <u>4,987</u> | <u>21,021</u>  | <u>20,276</u> | <u>19,531</u>      | <u>18,787</u>      | <u>35,343</u> | <u>119,945</u> |                                   |

31 בדצמבר 2014

| עד שנה       | משנה עד שנתיים | עד 3 שנים     | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-4 שנים עד 5 שנים | מעל 5 שנים    | סה"כ           |                                   |
|--------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|-----------------------------------|
|              |                |               |                    |                    |               |                | אלפי ש"ח                          |
| 74           | -              | -             | -                  | -                  | -             | 74             | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 2,742        | -              | -             | -                  | -                  | -             | 2,742          | זכאים                             |
| 2,614        | 4,468          | 21,021        | 20,276             | 19,531             | 54,130        | 122,040        | אגרות חוב                         |
| <u>5,430</u> | <u>4,468</u>   | <u>21,021</u> | <u>20,276</u>      | <u>19,531</u>      | <u>54,130</u> | <u>124,856</u> |                                   |

1. 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.





1. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה (המשך)

6. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2013                            | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| (33)                            | -    | -    |
| (33)                            | -    | -    |

מסים נדחים, ראה גם סעיף 5 לעיל

2. 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 שטרות וממסרים שבעלותן. יתרת חוב של החברות המאוחדות לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ- 111.5 מיליון ש"ח (בגין אשראים דוקומנטריים) (ליום 31 בדצמבר 2014 כ- 183.8 מיליון ש"ח, מזה כ- 74.8 מיליון ש"ח בגין אשראים דוקומנטריים).

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2013                            | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| 48                              | 48   | 48   |
| 36                              | -    | -    |

השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות  
הכנסות משכר דירה

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2013                            | 2014  | 2015  |
| אלפי ש"ח                        |       |       |
| 884                             | 2,773 | 5,076 |

הכנסות מימון

4. התקשרויות

לחברה הסכם למתן שירותים עם חברה מאוחדת אשר על-פיו תשתתף החברה בהוצאות בהן תישא החברה המאוחדת, הנובעות ממתן שרותי הנהלה ושרותי משרד לחברה. סכום ההשתתפות בהוצאות ייקבע על ידי הצדדים בהתאם לקריטריונים הנהוגים בקבוצה ובהתאם להיקף השירותים הניתנים. סכום ההשתתפות בשנים 2015, 2014 ו- 2013 הסתכם לסך של כ- 48 אלפי ש"ח בשנה.

5. דיבידנד

בשנת 2015 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 17.3 מיליון ש"ח.  
בשנת 2014 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 11.2 מיליון ש"ח.

ח. אירועים בתקופת הדוח

1. ביום 13 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף המדף של החברה וביום 14 במאי 2014 פרסמה החברה תשקיף מדף.

2. אגרות חובאגרות 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 2015 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 1,952 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:

א. אמות מידה פיננסיות1. 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 תועמדנה אגרות החוב לפירעון מידי.

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 מידי.

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 תועמדנה אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מידי.

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 מידי.

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 תועמדנה אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מידי.

ליום 31 בדצמבר 2015 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 101,552,000 ע"ג.

נכון ליום 31 בדצמבר 2015 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

2. אגרות חוב (המשך)

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 2015 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 2,230 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 1 (א'-ג') 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 בחדלות 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).

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

## 2. אגרות חוב (המשך)

## 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.
3. ביום 14 ביולי 2014 רכש מר משה ממרוד, בעל שליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 840,501 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שער העסקה נקבע על כ- 19.3 ש"ח למניה. ביום 14 ביולי 2014 מכר מר משה ממרוד, בעסקה בבורסה, סך של 473,791 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, שער העסקה נקבע על כ- 19.4 ש"ח למניה (כאשר מחיר המכירה בניכוי עמלת ההפצה הינו זהה למכיר הרכישה, קרי 19.3 ש"ח למניה). בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב-6,286,021 מניות רגילות, המהוות כ- 73.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
4. הגב' מורן ממרוד לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, רכשה בעסקאות בבורסה סך של 21,617 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. האחזקות כאמור נובעות ממספר עסקאות כאשר הראשונה בוצעה ביום 24 בדצמבר 2013 בשער קנייה של 1,800 אגורות והאחרונה בוצעה ביום 26 בנובמבר 2015 בשער קנייה של 4,900 אגורות. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה מורן ממרוד לביאד ב-21,617 מניות המהוות כ- 0.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
5. ביום 27 בדצמבר 2015 השלימה החברה הנפקה של מניות אוצר על פי דוח הצעת המדף שפרסמה ביום 23 בדצמבר 2015 במסגרתה הונפקו 539,305 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. סך כל התמורה (ברוטו) שקיבלה החברה בגין המניות שהונפקו הינה כ- 27,536,913 ש"ח.
6. הסכם שרותי ניהול

בהתאם לאמור בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולאור תיקון 16 לחוק, החברה נדרשת להביא כל עסקה עם בעל שליטה או כל עסקה עם קרובו של בעל שליטה וכן כל עסקה של החברה אשר לבעל השליטה יש בה עניין אישי, לאישור מחודש בהתאם להוראות חוק החברות, אחת ל- 3 שנים. לאור האמור לעיל, ביום 23 ביולי 2015 החליט דירקטוריון החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן - האסיפה הכללית) בדבר אישור התקשרותה של החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן - חברת הניהול) בהסכם ניהול חדש (להלן - הסכם הניהול החדש) המחליף את הסכם הניהול מיום 4 בספטמבר 2012 (להלן - הסכם הניהול הישן) לקבלת שירותי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית. בהתאם להסכם הניהול החדש חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 141,667 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.

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

6. הסכם שרותי ניהול (המשך)

בנוסף, בהתאם להסכם הניהול החדש, עודכן סכום המענק השנתי לו תהא זכאית חברת הניהול. על פי ההסכם החדש המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 20 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 0.525 מיליון ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול החדש. יתר התנאים הקבועים בהסכם הניהול הישן לא שונו ביחס להסכם הניהול החדש.

ביום 8 בספטמבר 2015 אישרה האספה הכללית את ההתקשרות כאמור.

עד לאישורו של הסכם הניהול החדש, ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 20 במרס 2012 וביום 26 במרס 2012, בהתאמה, ובהתאם להוראות סעיף 275(א) לחוק החברות, ביום 4 בספטמבר 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את התקשרות החברה עם חברת הניהול, לפיו חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 147,000 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור ההסכם על ידי האסיפה. כמו כן, על פי הסכם הניהול הישן, התחייבה החברה לשלם לחברת הניהול מענק שנתי בשיעורים הנעים בין 3% ל- 5.5% מהרווח הנקי השנתי בכפוף לעמידה ביעדים ולתנאים כמפורט בהסכם הניהול הישן. הסכם הניהול הישן היה לתקופה של 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 בספטמבר 2012.

סך דמי הניהול בשנת 2015 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח. סך דמי הניהול בשנת 2014 בגין שירותי הניהול כאמור הסתכמו לסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח.

ביום 18 בספטמבר 2012 הסתיימה כהונתו של משה ממרוד בתפקידו כיו"ר הדירקטוריון של החברה, וזאת בהתאם להוראות סעיף 121ג לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

7. 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 המירבי לא יעלה על סך כולל של כ- 5.5 מיליון דולר ארה"ב המהווה 25% מההון העצמי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים נכון ליום 31 בדצמבר 2002. הפטור והשיפוי האמורים ניתנו לנושאי משרה בחברה, כולל נושאי משרה הנחשבים בעלי שליטה בחברה.

ביום 19 בפברואר 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם גב' מורן ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, מר משה ממרוד, בתפקיד מנהלת רכש של חטיבת החשמל וזאת נוסף לתפקיד מנהלת מותגים ומכירות ארצית של מוצרי עילית, לתקופה של שלוש שנים מיום אישור האסיפה כאמור.

ביום 24 בפברואר וביום 26 בפברואר 2015 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם הגב' מורן ממרוד 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.

8. ביום 29 בדצמבר 2015 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ- Baa1 עם אופק חיובי ל- A3 עם אופק יציב.

## ט. אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 8 במרס 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח, המשקפת 1.7656857 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 23 במרס 2016 ויום החלוקה יהיה ה- 7 באפריל 2016.
- ב. ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, תיקון למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 26 בדצמבר 2013 ותוקנה ביום 15 בדצמבר 2015 (להלן: "מדיניות התגמול" ו-"התיקון המוצע", בהתאמה).
- בהתאם לתיקון המוצע החברה תהא רשאית לאמץ, מעת לעת, תוכניות לחלוקת אופציות למימוש למניות החברה, תוכניות להענקת מניות, מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) וכיו"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 8 במרס 2016 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה לאישור, בין היתר, של התיקון המוצע. (להלן - זימון האסיפה והאסיפה, בהתאמה).
- 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, אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) (להלן - הניצעים). הקצאת כתבי האופציה כאמור הינה בכפוף, בין היתר, לאישור התיקון המוצע למדיניות התגמול כאמור לעיל. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 1.9 מליון ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל.
- ג. ביום 8 במרס 2016, בעקבות אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, זימנה החברה אסיפת בעלי מניות, אשר על סדר יומה אישור התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה, מר משה ממרוד, בהסכם העסקה בתפקיד מנהלת שיווק בתחום המסחרי, למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה הכללית בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 25 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכיו"ב), הכל כמפורט בחלק ב' לזימון האסיפה. סך העלות השנתית בגין העסקתה של נופר מסתכמת לסך של כ- 560 אלפי ש"ח.

**(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)(ד)(1):**

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2015 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

8 במרס, 2016

---

**משה ממרוד**  
**מנכ"ל תדיראן הולדינגס בע"מ**

**(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2):**

אני, טובי פישביין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2015 (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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

8 במרס, 2016

---

**טובי פישביין**  
**משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי**  
**תדיראן הולדינגס בע"מ**



## פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

**שם החברה:** תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה")  
**מס' חברה ברשם החברות:** 520036732  
**כתובת:** רח' אלכסנדר ינאי 1, פתח תקווה 4927701  
**טלפון:** 03-9283372  
**פקס:** 03-9283336  
**תאריך המאזן:** 31 בדצמבר 2015  
**תאריך הדוח:** 8 במרס 2016

### תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

להלן תמצית דוחות הרווח הכולל הרבעוניים לשנת 2015 (באלפי ש"ח):

| 2015    | רבעון 4 | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1 |   |
|---------|---------|---------|---------|---------|---|
| 719,115 | 162,433 | 242,332 | 184,484 | 129,866 | הכנסות ממכירות  |
| 555,712 | 123,731 | 183,283 | 145,728 | 102,970 | עלות המכירות  |
| 163,403 | 38,702  | 59,049  | 38,756  | 26,896  | רווח גולמי  |
| 66,596  | 14,684  | 21,281  | 16,750  | 13,881  | הוצאות מכירה ושיווק   |
| 23,992  | 5,400   | 5,829   | 6,455   | 6,308   | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| 3,602   | 831     | 860     | 931     | 980     | הוצאות מחקר ופיתוח  |
| 4,916   | 5,573   | (1,000) | 343     | -       | הכנסות (הוצאות) אחרות   |
| 74,129  | 23,360  | 30,079  | 14,963  | 5,727   | רווח תפעולי   |
| 4,167   | 484     | (824)   | 2,937   | 1,570   | הכנסות מימון  |
| 11,800  | 2,383   | 3,150   | 3,315   | 2,952   | הוצאות מימון  |
| 1,086   | 1,086   | -       | -       | -       | חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו           |
| 65,410  | 20,375  | 26,105  | 14,585  | 4,345   | רווח לפני מסים על ההכנסה  |
| 4,156   | 3,784   | 206     | 87      | 79      | הטבת מס   |
| 69,566  | 24,159  | 26,311  | 14,672  | 4,424   | רווח מפעילויות נמשכות   |
| 9,534   | 2,811   | 1,221   | 4,546   | 956     | הפסד מפעילות שהופסקה, נטו   |
| 60,032  | 21,348  | 25,090  | 10,126  | 3,468   | רווח נקי  |
|         |         |         |         |         | רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):                                       |
|         |         |         |         |         | סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |
| 821     | 821     | -       | -       | -       | רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה                                |
| 821     | 821     | -       | -       | -       | סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד                    |
| 821     | 821     | -       | -       | -       | סה"כ רווח כולל אחר  |
| 60,853  | 22,169  | 25,090  | 10,126  | 3,468   | רווח כולל המיוחס לחברה  |

### תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות נכון ליום 31 בדצמבר 2015

חברות הבת של החברה והחברות הכלולות שלה אינן רשומות למסחר בבורסה. כן, הונן המונפק של החברה, החברות הבנות והכלולות שלה אינו כולל ניירות ערך המירים 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) (3) | סה"כ ע.ג. (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  | 300,239   | 54,386                                | 2,774,821     | 2,774,821,000 מניות רגילות | תדיראן מכוונת 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  | (199)   | 4                                     | 2,000         | 2,000 מניות רגילות         | קריסטל נדל"ן בע"מ                          |
| 15                       | 15     | 15   | 470   | -                                     | -             | ל.ר.                       | 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' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

**להלן נתונים בדבר יתרת אגרות חוב והלוואות לחברות בנות וחברות כלולות<sup>1</sup>:**

| 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 | 99,436  | 7          | ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.8% |
| תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ | 30,000  | 5          | 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 13 : הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן**

| דמי ניהול אלפי ש"ח | דיבידנד אלפי ש"ח | ריבית אלפי ש"ח | רווח אחרי מס אלפי ש"ח | רווח לפני מס אלפי ש"ח | שם החברה   |
|--------------------|------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|--|
| -                  | -                | -              | -                     | -                     | קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ (*)                     |
| -                  | 25,000           | 5,076          | 63,425                | 59,269                | תדיראן מכונות בע"מ (*)   |
| -                  | -                | -              | -                     | -                     | קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ                                   |
| -                  | -                | -              | -                     | -                     | קריסטל השרון בע"מ  |
| -                  | -                | -              | -                     | -                     | קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ                               |
| -                  | -                | -              | (92)                  | (92)                  | קריסטל נדל"ן בע"מ (לשעבר קריסטל חשמל ואלקטרוניקה ניהול נכסים בע"מ) |
| -                  | -                | -              | 14                    | 14                    | תדיראן תעשיות מתקדמות – שותפות כללית (**)                          |

(\*) הנתונים המוצגים לעיל הינם מאוחדים וכוללים את תוצאות החברות הבנות. ביום 10 במאי 2015 וביום 25 בנובמבר 2015 חילקה תדיראן מכונות בע"מ דיבידנד בסך של כ- 10 מיליון ש"ח וסך של כ- 15 מיליון ש"ח, בהתאמה. הריבית בסך של כ- 5,076 אלפי ש"ח מחושבת מדי חודש.

(\*\*) בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה תדיראן תעשיות מתקדמות אינה נישומה לצרכי מס.

**תקנה 20 : מסחר בבורסה**

בשנת 2015 לא הופסק המסחר בניירות ערך שהנפיקה החברה. ביום 27 בדצמבר 2015 השלימה החברה הנפקה של מניות אוצר, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.6.5 לחלק א' לדוח זה.

**תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

| תגמולים אחרים באלפי ש"ח (סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד) |     |            |       | תגמולים בעבור שירותים באלפי ש"ח (סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד) |      |           |           |                   |       |     | פרטי מקבלי התגמולים     |           |  |                  |
|---|-----|------------|-------|---|------|-----------|-----------|-------------------|-------|-----|-------------------------|-----------|--|------------------|
| סה"כ באלפי ש"ח  | אחר | דמי שכירות | ריבית | אחר   | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק  | שכר | שיעור החזקה בהון התאגיד | היקף משרה | תפקיד  | שם               |
| 3,423   | -   | -          | -     | -   | -    | -         | 1,923     | -                 | 1,500 | -   | 73.99%                  | מלאה      | מנכ"ל ודירקטור   | משה ממרוד (1)    |
| 1,245   | -   | -          | -     | -   | -    | -         | -         | -                 | 360   | 885 | -                       | מלאה      | מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי בחברה                                | טובי פישביין     |
| 1,075   | -   | -          | -     | -   | -    | -         | -         | -                 | 240   | 835 | -                       | מלאה      | סמנכ"ל חטיבת המיזוג בחברה הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ | רפי אטיאס        |
| 1,038   | -   | -          | -     | -   | -    | -         | -         | -                 | 247   | 791 | -                       | מלאה      | מנכ"ל חברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ                | מישל בן וייס (2) |
| 905   | -   | -          | -     | -   | -    | -         | -         | -                 | 180   | 725 | -                       | מלאה      | סמנכ"ל כספים בחברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ        | שפי עסיס בסן     |

(1) מר משה ממרוד מכהן כדירקטור בחברה בנוסף לכהונתו כמנכ"ל הקבוצה וכן כמנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ החל מהיום בו סיים מר מישל בן וייס את כהונתו בחברה כאמור בסעיף 2 להלן. לפרטים בדבר הסכם הניהול של מר משה ממרוד, ראו באור 23(ג)6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 וסעיף 10.5 לדוח הדירקטוריון.  
 (2) מר מישל בן וייס סיים את כהונתו בחברה ביום 5 במאי 2015.

העלות הכוללת של שכר, משכורת, גמול והוצאות נלוות, שאינן חורגות מהמקובל (כולל הטבות סוציאליות ושווי רכב), אשר שולמו על ידי החברה לדירקטורים בחברה במהלך שנת 2015 הסתכמו בסך של כ- 364 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2016 ועד למועד דוח זה לא שולמו על ידי החברה הוצאות כאמור לדירקטוריון החברה.

חלק מתגמול נושאי המשרה מבוסס על ביצועי התאגיד וכן על עמידה ביעדים בהתאם למדיניות התגמול של החברה. היעדים כאמור מורכבים מיעד כלל חברתי, יעדים אישיים וכן שיקול דעת מנכ"ל. בהתאם לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015, הרווח הנקי השנתי לשנת 2015 הסתכם לסך של כ- 60,032 אלפי ש"ח. הרווח הנקי השנתי לשנת 2015 לצורך קביעת התגמול לנושאי המשרה בגין היעד הכלל חברתי הסתכם לסך של כ- 54,257 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 בדבר תיקון הגדרת המונח "הרווח הנקי השנתי" במדיניות התגמול של החברה והתאמות לצורך קביעת התגמול לנושאי המשרה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן על זימון אסיפה מיום 9 בדצמבר 2015 ודוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176754 ו-01-180621-2015, בהתאמה).

### **תקנה 21א': השליטה בתאגיד**

בעל השליטה בחברה הינו מר משה ממרוד אשר נכון למועד הדוח מחזיק (במישרין ובעקיפין) בכ- 73.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

### **תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

1. ביום 21 באפריל 2015, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' מורן ממרוד לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה למשך תקופה של 3 שנים החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה.

לפרטים נוספים בדבר מינויה של הגב' מורן ממרוד לביאד כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 14 באפריל 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-077734) וכן דוח מיידי על תוצאות אסיפה לאישור עסקה עם בעל שליטה מיום 21 באפריל 2015 (מס. אסמכתא: 2015-01-003966).

2. ביום 8 בספטמבר 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה עם מ.ממר ניהול בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול"), בהסכם חדש לקבלת שירותי ניהול באמצעות המנכ"ל המכהן, מר משה ממרוד בלבד, לתקופה של 3 שנים החל מיום 4 בספטמבר 2015. לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול החדש ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי משלים בדבר זימון אסיפה מיום 23 באוגוסט 2015 ודוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 8 בספטמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-102477 ו-01-116718, בהתאמה), וכן באור 23(ג)6) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

3. לאחר קבלת אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 15 בדצמבר 2015 את ההחלטות הבאות:

3.1. תיקון הגדרת המונח "הרווח הנקי השנתי" במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 26 בדצמבר 2013, על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.<sup>2</sup>

3.2. בנוסף אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תיקון מדיניות התגמול של החברה באופן שמדיניות התגמול תאפשר לחברה מתן פטור, מראש, מאחריות בגין הפרת חובת

2 לפרטים בדבר מדיניות התגמול הנוכחית של החברה ראו דוח מיידי על כינוס אסיפה מיום 19 בדצמבר 2013, ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 26 בדצמבר 2013, מס' אסמכתאות: 2013-01-102499 ו-01-109261-2013, בהתאמה).

הזהירות כלפי החברה, בהתאם להוראות כל דין, לנושאי משרה בחברה לרבות נושאי משרה שהינם בעל השליטה או קרוביו.

3.3. תיקון הגדרת הרווח הנקי השנתי בהסכם הניהול של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהתאם לתיקון הגדרת המונח במדיניות התגמול של החברה.

3.4. החלפת תקנון ההתאגדות של החברה (להלן: "התקנון החדש") ובכלל זה שינוי הוראות הביטוח, הפטור והשיפוי כמפורט בסעיפים 26-28 לתקנון החדש וכן החלתם ביחס לנושאי משרה ודירקטורים אשר הינם בעלי שליטה או קרובו או מי שלבעל השליטה יש בו עניין אישי.

3.5. 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.

לפרטים נוספים בדבר ההחלטות בסעיף 5 דלעיל ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן על זימון אסיפה מיום 9 בדצמבר 2015 ודוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176754 ו-2015-01-180621, בהתאמה).

4. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), את הכללת מנכ"ל החברה אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור וכן את בתו, הגב' מורן ממרוד לביאד, המכהנת כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 26 בדצמבר 2013. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר עסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית מיום 9 במרס 2016.

5. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, בהתאמה, את התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהלת שיווק בתחום המסחרי למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד תחילת העסקה (שיהיה לא יאוחר מיום 1 בספטמבר 2016, בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית עד למועד זה). אסיפת בעלי מניות זומנה ליום 17 באפריל 2016. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 9 במרס 2016.

**תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה**

להלן נתונים לגבי מניות המוחזקות על ידי בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בתאגיד לפי מיטב ידיעת החברה<sup>3</sup>:

| שם בעל הענין  | מספר תעודת זהות / מספר חברה | שם הנייר | מספר נייר בבורסה | ע.נ בש"ח ליום הדוח | שיעור החזקה (1) | שיעור החזקה (בדילול מלא (1)) |
|---|-----------------------------|----------|------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|
| משה ממרוד (2)   | 50983543                    | תדראן    | 258012           | 6,286,021          | 73.99%          | 73.99%                       |
| מורן ממרוד לביאד (3)  | 66112533                    | תדראן    | 258012           | 21,617             | 0.25%           | 0.25%                        |
| תדיראן המרכז בע"מ (לשעבר קריסטל המרכז למוצרי חשמל בע"מ) (4)   | 511340713                   | תדראן    | 258012           | 50                 | -               | -                            |
| תדיראן מכונות בע"מ (לשעבר קריסטל מכונות ומוצרי חשמל בע"מ) (4) | 520033937                   | תדראן    | 258012           | 37                 | -               | -                            |

- (1) בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים.
- (2) ביום 14 ביולי 2014 רכש מר משה ממרוד, בעל שליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 840,501 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. שער העסקה נקבע על כ- 19.3 ש"ח למניה. ביום 14 ביולי 2014 מכר מר משה ממרוד, בעסקה בבורסה, סך של 473,791 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, שער העסקה נקבע על כ- 19.4 ש"ח למניה (כאשר מחיר המכירה בניכוי עמלת ההפצה הינו זהה למחיר הרכישה, קרי 19.3 ש"ח למניה). בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב- 6,286,021 מניות רגילות, המהוות כ- 73.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- (3) הגב' מורן ממרוד לביאד, ביתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, רכשה בעסקאות בבורסה סך של 21,617 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. האחזקות כאמור נובעות ממספר עסקאות כאשר הראשונה בוצעה ביום 24 בדצמבר 2013 בשער קנייה של 1,800 אגורות והאחרונה בוצעה ביום 26 בנובמבר 2015 בשער קנייה של 4,900 אגורות. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה מורן ממרוד לביאד ב- 21,617 מניות המהוות כ- 0.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- (4) חברות בנות בבעלות ובשליטה מלאים של החברה.

**תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

מספר המניות הכלולות בהון הרשום של התאגיד – 10,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.  
 מספר המניות הכלולות בהון המונפק של התאגיד – 8,495,283 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.

ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקת של 115,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת, אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) בכפוף לאישור תיקון מדיניות התגמול של החברה כמפורט בתקנה 29 להלן. אסיפת בעלי מניות לאישור התיקון כאמור זומנה ליום 17 באפריל 2016, לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 9 במרס 2016 וכן דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 9 במרס 2016.

3 מיטב ידיעת החברה בעלי העניין בחברה אינם מחזיקים בניירות ערך של החברה, חברה בת או חברה קשורה, אשר אינם מניות.

**תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות**

**תעודות מניה על שם קריסטל מוצרי צריכה (קמ"צ)**

| מס' מניה | שם בעל המניות (1) | מס' ת.ז/חברה | כתובת                           | סוג מניה | ערך נקוב ש"ח | כמות מניות | מספר       | עד מספר (כולל) | תאריך הקצאה/העברה | תאריך התעודה | הערות (2) |
|----------|-------------------|--------------|---------------------------------|----------|--------------|------------|------------|----------------|-------------------|--------------|-----------|
| 118      | ניופאן בע"מ       | 511133696    | רוזנסקי 14, א.ת.<br>חדש ראשלי"צ | רגילה    | 1            | 1          | 30,763,671 | 30,763,671     | 8.3.01            | 20.3.01      | העברה     |
|          | סך ביניים         |              |                                 |          |              | 1          |            |                |                   |              |           |

**תעודות מניה על שם תדיראן הולדינגס בע"מ**

| מס' מניה | שם בעל המניות (1)                  | מס' ת.ז/חברה | כתובת                        | סוג מניה | ערך נקוב ש"ח | כמות מניות | מספר   | עד מספר (כולל)   | תאריך הקצאה/העברה | תאריך התעודה | הערות (2)   |
|----------|------------------------------------|--------------|------------------------------|----------|--------------|------------|--|--|-------------------|--------------|---|
| 132      | מ. ממר החזקות (1995) בע"מ          | 512088337    | אלכסנדר ינאי 1,<br>פתח תקווה | רגילה    | 1            | 199,000    | 32,284,817   | 32,483,816   | 20.3.14           | 24.4.14      | העברה.<br>במקום תעודה (124) שהחליפה את תעודה (120) שהיתה על שם החברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ, כנאמן עבור בעלת המניות ממרוד אחזקות בע"מ ועבור בנק לאומי לישראל בע"מ כבעל שיעבוד |
| 134      | החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ | 510356603    | יהודה הלוי 62, תל אביב       | רגילה    | 1            | 3,886,562  | 30,763,632<br>26,031,144<br>32,646,761<br>31,185,816<br>1,935,959<br>1,607,746<br>5,768,685<br>8,168,685 | 29,119,312<br>32,646,761<br>1,969,292<br>1,641,078<br>5,804,622<br>8,325,377                             | 28.6.15           | 29.6.15      | העברה.<br>במקום תעודות 25,27,45,79,117,122,128 שהיו על שם החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.  |
| 135      | החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ | 510356603    | יהודה הלוי 62, תל אביב       | רגילה    | 1            | 1,501,477  | 31,236,617<br>32,185,817<br>1,507,746<br>984,647<br>5,767,085<br>9,175,378<br>29,661,296<br>30,263,528   | 31,646,760<br>32,355,722<br>1,607,745<br>1,084,646<br>5,768,683<br>9,269,248<br>29,787,198<br>30,763,581 | 28.6.15           | 28.6.15      | העברה.<br>במקום תעודות 38,39,75,85,107,109,127,130 שהיו על שם החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ.  |
| 136      | החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ | 510356603    | יהודה הלוי 62, תל אביב       | רגילה    | 1            | 2,889,170  | 29,119,313<br>24,431,723<br>5,239,267<br>34,028,855  | 29,361,295<br>25,416,368<br>5,301,994<br>34,643,629  | 28.6.15           | 28.6.15      | העברה.<br>במקום תעודה מס' 133 שהיתה על שם החברה לרישומים  |



| מס' מניה | שם בעל המניות (1)                  | מס' ת.ז.חברה | כתובת                  | סוג מניה | ערך נקוב ש"ח | כמות מניות | ממספר     | עד מספר (כולל) | תאריך הקצאה/העברה | תאריך התעודה | הערות (2)   |
|----------|------------------------------------|--------------|------------------------|----------|--------------|------------|-----------|----------------|-------------------|--------------|---|
|          |                                    |              |                        |          |              |            |           | 33,468,854     |                   |              | של בנק לאומי לישראל בע"מ  |
| 137      | החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ | 510356603    | יהודה הלוי 62, תל אביב | רגילה    | 1            | 18,977     | 5,220,290 | 5,239,266      | 23.7.15           | 23.7.15      | העברה. במקום תעודה מס' 115 שהיתה רשומה על שם החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל |
|          | סך ביניים                          |              |                        |          |              | 8,495,186  |           |                |                   |              |   |

**תעודות על שם טופליין**

| מס' מניה | שם בעל המניות (1)              | מס' ת.ז.חברה | כתובת                 | סוג מניה | ערך נקוב ש"ח | כמות מניות | ממספר      | עד מספר (כולל) | תאריך הקצאה/העברה | תאריך התעודה |
|----------|--------------------------------|--------------|-----------------------|----------|--------------|------------|------------|----------------|-------------------|--------------|
| 16       | יהודה בר-לב                    | 06483712     | טולקובסקי 3 ת"א       | רגילה    | 1            | 8          | 5,138,577  | 5,138,584      | 7.1.92            | 12.5.92      |
| 25       | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 33,334     | 1,935,959  | 1,969,292      | 7.1.92            | 3.9.92       |
| 27       | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 33,333     | 1,607,746  | 1,641,078      | 7.1.92            | 3.9.92       |
| 38       | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 100,000    | 1,507,746  | 1,607,745      | 7.1.92            | 3.11.92      |
| 39       | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 100,000    | 984,647    | 1,084,646      | 7.1.92            | 20.1.93      |
| 45       | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 35,938     | 5,768,685  | 5,804,622      | 7.1.92            | 23.3.93      |
| 75       | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 1,599      | 5,767,085  | 5,768,683      | 7.1.92            | 9.1.95       |
| 76       | משה קרמר                       | 059761759    | דמשק אליעזר 5 בני ברק | רגילה    | 1            | 1          | 5,768,683  | 5,768,683      | 1.1.95            | 9.1.95       |
| 79       | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 156,693    | 8,168,685  | 8,325,377      | 7.1.92            | 1.3.95       |
| 85       | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 93,871     | 9,175,378  | 9,269,248      | 7.1.92            | 25.2.96      |
| 107      | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 125,903    | 29,661,296 | 29,787,198     |                   | 8.97         |
| 109      | החברה לרישומים של בלייל        | 510098064    | לילינבלום 4 ת"א       | רגילה    | 1            | 500,054    | 30,263,528 | 30,763,581     |                   | 11.8.97      |
| 110      | קריסטל המרכז למוצרי חשמל בע"מ  | 511340713    | הסיבים 19 פ"ת         | רגילה    | 1            | 50         | 30,763,582 | 30,763,631     |                   | 11.8.97      |
| 113      | קריסטל מכונות ומוצרי חשמל בע"מ | 520036937    | הסיבים 19 פ"ת         | רגילה    | 1            | 37         | 31,236,380 | 31,236,616     |                   | 28.9.97      |
|          | סך ביניים                      |              |                       |          |              | 1,180,821  |            |                |                   |              |
|          | סה"כ מניות מוקצות              |              |                       |          |              | 8,495,283  |            |                |                   |              |

**תקנה 25א': המען הרשום של התאגיד**

המען הרשום של החברה: רח' אלכסנדר ינאי 1, פתח תקווה 4927701

טלפון: 03-9283372

פקס: 03-9283336

אתר אינטרנט: [www.tadiran-group.co.il](http://www.tadiran-group.co.il)

**תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד<sup>4</sup>**

| שם:  | אריאל הרצפלד   | משה ממרוד  | שמעון מיכנובסקי  | יעל רבהון   | אבי עייני  | יוסף זינגר  |
|--|--|--|--|---|--|---|
| תעודת זהות:  | 052724218  | 50983543   | 53387007   | 057974347   | 70879457   | 055741672   |
| תאריך לידה:  | 18.11.1954   | 7.9.1952   | 28.1.1955  | 30.11.1962  | 27.9.1947  | 14.4.1959   |
| מען להמצאת כתבי בי-דין:  | אלכסנדר ינאי 1, פתח תקווה  | אלכסנדר ינאי 1, פתח תקווה                                      | אלכסנדר ינאי 1, פתח תקווה  | אלכסנדר ינאי 1, פתח תקווה   | אלכסנדר ינאי 1, פתח תקווה  | אלכסנדר ינאי 1, פתח תקווה   |
| נתינות:  | ישראלית  | ישראלית  | ישראלית  | ישראלית   | ישראלית  | ישראלית   |
| חברות בועדה או בועדות דירקטוריון של החברה:                               | יו"ר הדירקטוריון <sup>5</sup>  | לא   | ועדת ביקורת, יו"ר ועדת מאזן, ועדת תגמול  | ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת מאזן  | ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת מאזן                                       | לא  |
| דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי:   | לא   | לא   | דח"צ   | דח"צ  | דירקטור בלתי תלוי  | לא  |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית                          | מומחיות חשבונאית ופיננסית  | כשירות מקצועית   | מומחיות חשבונאית ופיננסית  | כשירות מקצועית  | כשירות מקצועית   | 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 <sup>6</sup>   | 21.4.2015   | 17.12.2014   | 25.5.2015   |
| השכלה:   | אקדמאית – חשבונאות, אוניברסיטת דנוור; בעל רשיון רואה חשבון בישראל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במערכות מידע, הקריה האקדמית קרית-אונו. | תיכונת   | 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 (LL.B), מרכז אקדמי למשפט ועסקים; עו"ד מוסמך | אקדמאית - בוגר בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן; |

4 ביום 1 באפריל 2015 סיימה הגברת הדסה שהם את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה.

5 מר אריאל הרצפלד מונה לכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 27 בדצמבר 2012.

6 ביום 15 בדצמבר 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת כהונתו של שמעון מיכנובסקי בשלוש שנים נוספות החל מיום 25 בינואר 2016.

| שם:  | אריאל הרצפלד   | משה ממרוד  | שמעון מיכנובסקי   | יעל רבהון                      | אבי עייני                      | יוסף זינגר   |
|--|--|--|---|--------------------------------|--------------------------------|--|
| <b>התעסקות בחמש השנים האחרונות:</b>  | שותף במשרד רואה חשבון ובמשרד לייעוץ כלכלי ומערכות מידע ונותן שירותי ייעוץ חשבונאי. | מנכ"ל ויו"ר החברה וחלק מחברות הבנות שלה                                  | מנכ"ל ג'נמדיקס מקבוצת ניאופרם, משנה למנכ"ל בחברת ניאופרם ישראל (1996) בע"מ. | מנכ"ל אבוט מעבדות רפואיות בע"מ | עצמאי בתחום הנדל"ן, עו"ד מוסמך | מנכ"ל בגרנית הכרמל השקעות בע"מ   |
| <b>פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור:</b>   | מ. הרצפלד ושות' רו"ח   | חברות הבנות של החברה כולל השותפות הכללית. חברות בבבעלותו ובשליטתו המלאה. | -   | לשכת המסחר ישראל אמריקה        | -                              | מדרוג בע"מ, דירקטור בחברה פרטית מקבוצת מדרוג, דרך לוטן, חברת השקעות דיסקונט בע"מ, צור שמיר אחזקות בע"מ, לודן הנדסה בע"מ, פועלים אי בי אי חיתום והנפקות בע"מ, זינגר את אבן את קרייזברג אחזקות בע"מ, יוסף זינגר אחזקות בע"מ, א. דורי בניה 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                             | לא   |

**תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד<sup>7</sup>**

| שם:  | יואב בן דור | טובי פישביין  | שפי עסיס בסן                                | דניאל וקנין <sup>8</sup>                  | רפאל אטיאס  | שלומית הס וורצל        | מיכל איתן                                   | מורן ממרוד לביאד                                      | ולדימיר נמירובסקי           |
|--|-------------|---|---|---|---|------------------------|---|---|-----------------------------|
| תעודת זהות:  | 54893763    | 307038265   | 25102781                                    | 22433189                                  | 059726679   | 036341105              | 24262099                                    | 066112533   | 303980585                   |
| תאריך לידה:  | 18.7.1957   | 15.6.1973   | 20.2.1973                                   | 15.10.1966                                | 22.8.1966   | 07.07.1979             | 5.6.1969                                    | 10.10.1982  | 10.11.1954                  |
| תפקיד בחברה:   | מבקר פנים   | משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי                                | אין   | אין                                       | אין   | יועצת משפטית ראשית     | אין   | סמנכ"ל אסטרטגיה                                       | סמנכ"ל תשתיות חשמל ורגולציה |
| תפקיד בחברה בת, או בעל עניין בחברה:                                    | אין         | דירקטור בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה ובחברות בנות/קשורות אחרות בקבוצה | סמנכ"ל כספים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה | משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה | סמנכ"ל חטיבת המזגנים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה | יועצת משפטית ראשית     | סמנכ"ל שיווק בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה | לא  | לא                          |
| בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בתאגיד: | לא          | לא  | לא  | לא  | לא  | לא                     | לא  | בעלת עניין בתאגיד ובתנו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה | לא                          |
| תאריך תחילת כהונה:   | 1992        | 1.5.2011  | 4.11.2001                                   | 30.12.2010                                | <sup>9</sup> 30.12.2010                             | <sup>10</sup> 8.3.2016 | 6.7.2014                                    | 21.4.2015   | 1.12.2015                   |

7 ביום 30 במרס 2015 סיים מר אורי אדר את כהונתו כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה, לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 30 במרס 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-066325).

ביום 5 במאי 2015 סיים מר מישל בן וייס את כהונתו כמנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה, לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 4 במאי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-011145).

ביום 10 במאי 2015 סיימה גב' קרן דיקמן את כהונתה כסמנכ"ל משאבי אנוש בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה, לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 10 במאי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-016425).

ביום 30 ביוני 2015 סיים מר זאב דוידוביץ' את כהונתו כסמנכ"ל חטיבת החשמל בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה, לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 31 במאי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-035724).

ביום 26 ביולי 2015 סיים מר אראל ברקאי את כהונתו כסמנכ"ל רכש ופיתוח עסקי בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה, לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 25 במאי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-027561).

ביום 20 בינואר 2016 סיימה שלומית גוטליב את כהונתה כיועמ"ש ראשית של החברה אך ממשיכה לכהן כמזכירת חברה, לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 9 במרס 2016

8 מר דניאל וקנין החל את עבודתו בקבוצה ביום 18 במרס 1996.

9 מר רפי אטיאס החל את עבודתו בקבוצה ביום 1 ביולי 2010.

10 הגברת שלומית הס וורצל החלה את עבודתה בקבוצה ביום 20 בינואר 2016.

| שם:                               | יואב בן דור   | טובי פישיין   | שפי עסיס בסן   | דניאל וקנין <sup>8</sup>  | רפאל אטיאס   | שלומית הס וורצל   | מיכל איתן  | מורן ממרוד לביאד   | ולדימיר נמירובסקי   |
|-----------------------------------|---|---|--|---|--|---|--|--|---|
| השכלה:                            | אקדמאית – כלכלה וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים; בעל רשיון רואה חשבון בישראל. | אקדמאית – בוגר ומוסמך בכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב; מוסמך במנהל ציבורי ופיתוח כלכלי בינלאומי, אוניברסיטת הרווארד. | אקדמאית – בוגר במנהל עסקים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל; בעלת רשיון רואה חשבון בישראל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון, המסלול האקדמי של המכללה למנהל. | אקדמאית – בוגר במנהל עסקים, צ'מפליין קולג'י; מוסמך במנהל עסקים, מכללת דרבי. | תיכונית  | אקדמאית – תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון – אוניברסיטת בר אילן. מוסמכת כעו"ד החל משנת 2004. | אקדמאית – בוגרת מדעי החיים מאוניברסיטת תל אביב, מוסמכת במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב | אקדמאית- בוגר במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה   | אקדמאית- בוגר בהנדסת חשמל, מכון מהנדסי רכבות, טשקנט; מוסמך בהנדסת חשמל, מכון מהנדסי רכבות, טשקנט; |
| נסיון עיסוקי בחמש השנים האחרונות: | בעל משרד לראית החשבון – בן דור ושות' רואי חשבון.  | סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של הקבוצה; מנהל אגף כספים ושוק ההון בבזק - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ                 | סמנכ"ל תפעול בתדיראן גרופ  | סמנכ"ל חטיבת המזגנים בתדיראן גרופ   | שותפה ומנהלת המחלקה המסחרית – תאגידית במשרד רון, גזית, רוטנברג ושות', סמנכ"ל ויועמ"ש ראשית בחברת דורי מדיה גרופ בע"מ ובחברות הבנות | מנהל שיווק מחלבות בשטראוס גרופ בע"מ, מנהלת שיווק מזון טרי בשטראוס גרופ בע"מ   | מנהלת מותגי עילית ומנהלת רכש של חטיבת החשמל בתדיראן גרופ                               | סמנכ"ל הנדסה בחברת תחנות ייצור חשמל חדשות בישראל בע"מ; מנכ"ל ובעלים של חברת וי. אנ. מגנט הנדסה בע"מ; |   |

## תקנה 26ב': מורשי חתימה של התאגיד

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

## תקנה 27 : רואה החשבון המבקר של התאגיד

קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רו"ח.  
מען : פל ים, 2 חיפה.

## תקנה 28 : שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 15 בדצמבר 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את החלפת תקנון ההתאגדות של החברה בתקנון התאגדות המותאם להוראות חוק החברות העדכניות ובכלל זה הוראות תיקון 16 לחוק החברות וחוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 (להלן: "התקנון החדש") ובכלל זה שינוי הוראות הביטוח, הפטור והשיפוי כמפורט בסעיפים 26-28 לתקנון החדש וכן החלתם ביחס לנושאי משרה ודירקטורים אשר הינם בעלי שליטה או קרובו או מי שלבעל השליטה יש בו עניין אישי.

כן אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הוספת הוראה לתזכיר ההתאגדות של החברה (בהתאם להוראה זהה בתקנון החדש של החברה) לפיה הרוב הדרוש לשינוי הוראות התזכיר ותקנון החברה יהא רוב רגיל.

לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 9 בדצמבר 2015 ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176754 ו- 2015-01-180621, בהתאמה) וכן דוח מיידי על שינוי בתזכיר ובתקנון מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-180705).

## תקנה 29 : המלצות והחלטות הדירקטוריון

### **להלן החלטות אשר התקבלו באסיפה כללית מיוחדת של החברה בשנת 2015:**

1. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הענקת כתב שיפוי וכתב פטור מעודכנים לדירקטורים המכהנים בחברה נכון למועד האסיפה שאינם נמנים עם בעלי השליטה בחברה וכפי שיכהנו בחברה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 9 בדצמבר 2015 ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176754 ו- 2015-01-180621, בהתאמה).
2. ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, תיקון למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 26 בדצמבר 2013 ותוקנה ביום 15 בדצמבר 2015 (להלן: "מדיניות התגמול" ו-"התיקון המוצע", בהתאמה).  
בהתאם לתיקון המוצע החברה תהא רשאית לאמץ, מעת לעת, תוכניות לחלוקת אופציות למימוש למניות החברה, תוכניות להענקת מניות, מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) וכיו"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 8 במרס 2016 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה לאישור, בין היתר, של התיקון המוצע. לפרטים נוספים בדבר התיקון המוצע ראו דיווח מידי של החברה על זימון אסיפה מיום 9 במרס 2016 (להלן: "זימון האסיפה" ו-"האסיפה", בהתאמה).

3. להחלטות נוספות אשר התקבלו באסיפה כללית מיוחדת ראו פרטים לפי תקנה 22 לעיל ותקנה 29א' להלן.

#### **להלן החלטות הדירקטוריון אשר אינן טעונות אישור האסיפה הכללית:**

4. בשנת 2015 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך מצטבר של כ- 17.3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מידיים של החברה מיום 31 במרס 2015 ומיום 3 בנובמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-067798 ו- 2015-01-147132, בהתאמה).

5. ביום 8 במרס 2016 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 15 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 9 במרס 2016.

#### **תקנה 29א': החלטות החברה**

פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה:  
ועדת התגמול של החברה, אישרה ביום 6 במרס 2016, בהתאם להוראות תקנה 1.1. 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.

#### **1. להלן עיקרי תנאי הפוליסה:**

- 1.1. פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של 15,000 דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה;
- 1.2. 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.
- 1.3. השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 10,000 דולר, או 25,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה.
- 1.4. 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.



---

תדיראן הולדינגס בע"מ

שמות החותמים

אריאל הרצפלד  
משה ממרוד

תפקידם

יו"ר הדירקטוריון  
מנכ"ל

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

| עצמאות הדירקטוריון |      |  |
|--------------------|------|--|
| לא נכון            | נכון |  |
|                    | ✓    | <p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': שמעון מיכנובסקי.</p> <p>דירקטור ב': יעל רבהון<sup>2</sup>.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p> |

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>2</sup> ביום 1 באפריל 2015 סיימה הגב' הדסה שהם את כהונתה כדירקטור חיצוני בחברה. יעל רבהון מכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 21 באפריל, 2015.

|       |       |  |    |
|-------|-------|--|----|
| _____ | _____ | <p>2. שיעור<sup>3</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>4</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 50% (3 דירקטורים מתוך 6).<br/> שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>5</sup> התאגיד<sup>6</sup>: _____.<br/> <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>           | 2. |
|       | ✓     | <p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>         | 3. |
|       | ✓     | <p>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).<br/> אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה : _____.</p> | 4. |

<sup>3</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>4</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>5</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>6</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>7</sup> לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

|   |   |  |    |
|---|---|--|----|
|   | ✓ | <p>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):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>                                       | 5. |
| ✓ |   | <p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: מורן ממרוד לביאד.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): סמנכ"ל אסטרטגיה<sup>8</sup>.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): בתו של בעל השליטה בחברה.</p> | 6. |

<sup>8</sup> מורן ממרוד לביאד החלה לכהן כנושאת משרה בחברה החל מיום 21 באפריל, 2015. עובר למועד זה עבדה מורן בחברה אך לא כיהנה כנושאת משרה.

|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
|  |  | <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו :</p> <p>כן <input type="checkbox"/></p> <p>לא <input checked="" type="checkbox"/> (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותה<sup>9</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : 0%, נוכחות אחרת : 27%<sup>10</sup></p> <p>זהות : עמית ממרוד.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים) : אין.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו) : בנו של בעל השליטה בחברה.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו :</p> <p>כן <input type="checkbox"/></p> <p>לא <input checked="" type="checkbox"/> (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : 0%, נוכחות אחרת : ישיבה 1 מתוך 11 ישיבות</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> |  |
|--|--|---|--|

<sup>9</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

<sup>10</sup> שיעור השתתפות זה מייצג את השתתפותה של מורן ממרוד לביאד בישיבות דירקטוריון החברה בשנת הדיווח בגין התקופה שעד ליום 21 באפריל, 2015. החל ממועד זה מכהנת מורן כנושאת משרה בחברה.

| כשירות וכישורי הדירקטורים |      |  |    |
|---------------------------|------|--|----|
| לא נכון                   | נכון |  |    |
|                           | ✓    | בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) <sup>11</sup> .<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין – | .7 |
|                           |      | פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____ .   | א. |
|                           |      | הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____ .   | ב. |
|                           |      | 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.  | ג. |
|                           |      | הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : רוב של 50% <sup>12</sup> .   | ד. |

<sup>11</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>12</sup> ביום 15 בדצמבר, 2015 תוקן תקנון ותזכיר החברה באופן שבו, בין היתר, הוראות התקנון ניתנות לשינוי ברוב רגיל חלף רוב של 75%.

|   |   |   |  |     |
|---|---|---|--|-----|
| ✓ |   | <p>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.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>                       |  | .8  |
| — | ✓ | <p>א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.</p>  |  | .9  |
|   |   | <p>ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>13</sup>: 3.<sup>14</sup></p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>15</sup>: 3.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p> |  |     |
|   | ✓ | <p>א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p>   |  | .10 |

<sup>13</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>14</sup> מר יוסף זינגר המכהן כדירקטור בחברה החל מיום 25 במאי 2015 סווג כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ביום 2 בנובמבר 2015.

|       |       |  |    |  |
|-------|-------|--|----|--|
|       |       | 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: _____. |    |  |
| _____ | _____ | מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:<br>גברים: 5. נשים: 1.  | ב. |  |

| ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית) |       |  |    |     |
|---|-------|--|----|-----|
| לא נכון                                 | נכון  |  |    |     |
| _____                                   | _____ | מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: | א. | 11. |
|   |       | רבעון ראשון (שנת 2015): 2.                                   |    |     |
|   |       | רבעון שני: 2.  |    |     |
|   |       | רבעון שלישי: 3.  |    |     |
|   |       | רבעון רביעי: 4.  |    |     |



|  |  |  |                                    |  |   |   |    |  |  |  |
|--|--|--|------------------------------------|--|---|---|----|--|--|--|
|  |  | <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>16</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> |                                    |  |   |   | ב. |  |  |  |
|  |  | שם הדירקטור <sup>17</sup>  | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>18</sup> | שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>19</sup> | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול <sup>20</sup> |    |  |  | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) |
|  |  | שמעון מיכנובסקי  | 100%                               | 100%   | 100%  | 85%   |    |  |  |  |
|  |  | יעל רבהון <sup>21</sup>  | 100%                               | 100%   | 100%  | 100%  |    |  |  |  |

16 ר' ה"ש 2.

17 ביום 1 באפריל 2015 סיימה הגבי הדסה שהם את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה, ומשכך לא מפורטים בטבלה שיעורי השתתפותה בישיבות.

18 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

19 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

20 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

21 ביום 21 באפריל 2015 החלה הגבי יעל רבהון את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה.

|   |  |   |                |                |                |      |                          |  |  |     |
|---|--|---|----------------|----------------|----------------|------|--------------------------|--|--|-----|
|   |  |   | אינו חבר בועדה | אינו חבר בועדה | אינו חבר בועדה | 100% | אריאל הרצפלד             |  |  |     |
|   |  |   | 100%           | 50%            | 75%            | 90%  | אבי עייני                |  |  |     |
|   |  |   | אינו חבר בועדה | אינו חבר בועדה | אינו חבר בועדה | 72%  | משה ממרוד                |  |  |     |
|   |  |   | אינו חבר בועדה | אינו חבר בועדה | אינו חבר בועדה | 100% | יוסף זינגר <sup>22</sup> |  |  |     |
| ✓ |  | 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. |                |                |                |      |                          |  |  | 12. |

<sup>22</sup> ביום 25 במאי 2015 החל מר יוסף זינגר את כהונתו כדירקטור בחברה.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

| לא נכון | נכון  |   |    |     |
|---------|-------|---|----|-----|
|         | ✓     | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.<br>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____. |    | 13. |
|         | ✓     | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.<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: _____.                           |    | 14. |
|         |       | 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>23</sup> .<br><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).  |    | 15. |
|         | ✓     | 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) –  |    | 16. |
| _____   | _____ | תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.   | א. |     |

<sup>23</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

|   |  |  |     |  |
|---|--|--|-----|--|
|   |  | <p>הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>24</sup>:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p>  | ב.  |  |
| ✓ |  | <p>בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.</p> <p>בעל השליטה, מר משה ממרוד, מכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה.</p> <p>בתו של בעל השליטה, גב' מורן ממרוד לביאד, מכהנת כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה החל מיום 21 באפריל, 2015.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | 17. |  |

| ועדת הביקורת |      |  |
|--------------|------|--|
| לא נכון      | נכון |  |
|              |      | בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח - |

<sup>24</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

|  |   |   |    |     |
|--|---|---|----|-----|
|  | ✓ | בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).   | א. | 18. |
|  | ✓ | יו"ר הדירקטוריון.   | ב. |     |
|  | ✓ | דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.   | ג. |     |
|  | ✓ | דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.  | ד. |     |
|  | ✓ | דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).  | ה. |     |
|  | ✓ | 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.  |    | 19. |
|  | ✓ | מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____. |    | 20. |
|  | ✓ | 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>25</sup>   |    | 21. |

<sup>25</sup> ביום 6 במרס 2016, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2015 וביום 26 במרס 2015 התקיים דיון כאמור לגבי שנת 2014.

|  |   |   |     |
|--|---|---|-----|
|  | ✓ | 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 קרובו).   | 22. |
|  | ✓ | בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.  | 23. |
|  | ✓ | 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>26</sup> . | 24. |

| תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים |      |  |    |     |
|---|------|--|----|-----|
| לא נכון   | נכון |  |    |     |
| —   | —    | יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: יומיים. | א. | 25. |

<sup>26</sup> ועדת הביקורת קיימה דיון כאמור ביום 26 במרס לגבי שנת 2014 וביום 6 במרס 2016 לגבי שנת 2015.

|       |       |  |     |  |
|-------|-------|--|-----|--|
| _____ | _____ | <p>מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2014) : 3 ימים.</p> <p>דוח רבעון שני : 3 ימים.</p> <p>דוח רבעון שלישי : 4 ימים.</p> <p>דוח שנתי : 2 ימים</p>        | ב.  |  |
|       |       | <p>מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2014) : 3 ימים.</p> <p>דוח רבעון שני : 3 ימים.</p> <p>דוח רבעון שלישי : 4 ימים.</p> <p>דוח שנתי : 4 ימים.</p> | ג.  |  |
|       | ✓     | <p>רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____</p>  | .26 |  |
| _____ | _____ | <p>בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :</p>   | .27 |  |

|       |       |  |    |
|-------|-------|--|----|
|       | ✓     | מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).   | א. |
|       | ✓     | התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).  | ב. |
|       | ✓     | יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.  | ג. |
|       | ✓     | כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.   | ד. |
|       | ✓     | לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.  | ה. |
|       | ✓     | חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.   | ו. |
|       | ✓     | המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.                          | ז. |
| _____ | _____ | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____. |    |

| ועדת תגמול |      |  |
|------------|------|--|
| לא נכון    | נכון |  |



|   |   |  |    |     |
|---|---|--|----|-----|
|   | ✓ | הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה).<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון). |    | 28. |
|   | ✓ | תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000.                     |    | 29. |
| — | — | בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -   |    | 30. |
|   | ✓ | בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).  | א. |     |
|   | ✓ | יו"ר הדירקטוריון.  | ב. |     |
|   | ✓ | דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.  | ג. |     |
|   | ✓ | דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.   | ד. |     |
|   | ✓ | דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.  | ה. |     |

|  |   |   |  |     |
|--|---|---|--|-----|
|  |   | <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).   |  |     |
|  | ✓ | בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.  |  | .31 |
|  | ✓ | ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(1ג)(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: _____ |  | .32 |

| מבקר פנים |       |   |
|-----------|-------|---|
| לא נכון   | נכון  |   |
|           |       | 33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד. מנכ"ל החברה.  |
|           | ✓     | 34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.<br>בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: _____ (יש לסמן x במשבצת המתאימה).<br><br>כוח אדם ושכר בקבוצה |
| _____     | _____ | 35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>27</sup> ): 300 שעות   |
|           | ✓     | בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי <sup>28</sup> .  |
|           | ✓     | 36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.   |

<sup>27</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

<sup>28</sup> דירקטוריון החברה קיים דיון כאמור ביום 8 במרס 2016.

עסקאות עם בעלי עניין

| לא נכון | נכון |  |
|---------|------|--|
| ✓       |      | <p style="text-align: right;">.37</p> <p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.<br/> אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –<br/> - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 2.<br/> - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;">כן <input checked="" type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">לא <input type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> |

|  |   |   |     |
|--|---|---|-----|
|  | ✓ | <p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו :</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | .38 |
|--|---|---|-----|

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: \_\_\_\_\_

יו"ר ועדת הביקורת: \_\_\_\_\_

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_