



#### תוכן העניינים

תיאור עסקי התאגיד	פרק א' -
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק ב' -
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016	פרק ג' -
פרטים נוספים על החברה	פרק ד' -
שאלון ממשל תאגידי	פרק ה' -
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	פרק ו' -

## 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") החל מהדוח התקופתי לשנת 2013. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי 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 היה מעל 350 מיליון ש"ח. על אף האמור לעיל, בהתאם לתקנה 5ה(ג) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, החברה המשיכה לדווח בהתאם להקלות שנקבעו לתאגיד קטן עד וכולל הדוח הרבעוני לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2016, אולם החל מדוח תקופתי זה, מפסיקה החברה לדווח בהתאם להקלות כאמור.

## תוכן עניינים

4	חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	4
4	1. הגדרות ומקרא	4
4	2. תאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	4
8	חלק ב' - מידע אחר	8
8	3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	8
9	4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	9
13	חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	13
13	5. מידע כללי על תחום פעילות מיזוג אוויר	13
15	6. מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג אוויר	15
16	7. מוצרים חדשים	16
17	8. לקוחות	17
18	9. שיווק והפצה	18
19	10. תחרות	19
20	11. עונתיות	20
20	12. כושר ייצור	20
20	13. חומרי גלם וספקים	20
22	14. פעילות מופסקת	22
23	חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד	23
23	15. מחקר ופיתוח	23
23	16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים	23
24	17. נכסים בלתי מוחשיים	24
25	18. הון אנושי	25
28	19. הון חוזר	28
29	20. מימון	29
31	21. מיסוי	31
31	22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	31
31	23. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	31
33	24. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	33
34	25. הליכים משפטיים	34
34	26. יעדים ואסטרטגיה עסקית	34
35	27. דיון בגורמי סיכון	35
38	28. ביטוחים	38

## חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

### 1. הגדרות ומקרא

לשמות ולמונחים המפורטים בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידם להלן:

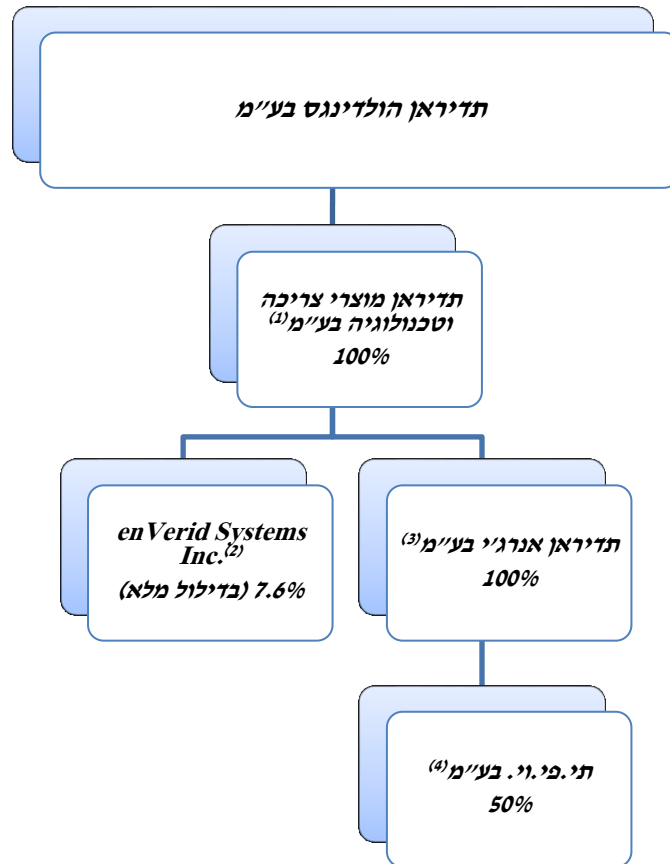
תדיראן הולדינגס בע"מ.	"החברה"
תדיראן הולדינגס בע"מ ו/או התאגידים המוחזקים על ידה, במישרין ובעקיפין (כולם או חלקם).	"הקבוצה"
תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (לשעבר תדיראן גרופ בע"מ), חברה בת בבעלותה המלאה של הקבוצה.	"תדיראן"
תדיראן אנרג'י בע"מ (לשעבר, תדיקר מיזוג אוויר מרכזי בע"מ), חברה בת בבעלותה המלאה של תדיראן.	"תדיראן אנרג'י"
תי.פי.וי. בע"מ, חברה כלולה המוחזקת על ידי החברה (באמצעות חברה בת בבעלות מלאה), בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם צד שלישי ואשר הוקמה לצורך מכרז בתי החולים המתואר בסעיף 7.1 להלן.	"תי.פי.וי."
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.	"הדוחות הכספיים"
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 ומיידיים" (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 פעילות מיזוג אוויר"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor") ו-"Toshiba". כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח ומתן שירותי אחריות 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, לקבוצה מגזר "אחר" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של 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 הקבוצה פעלה, פועלת ותפעל ליציאתה מתחום שיווק והפצת מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 14 להלן וכן באור ג' ובאור ג'23 (3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

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



- (1) **תדיראן** – מרכזת את כלל פעילות הייבוא, השיווק, ההפצה והשירות למוצרי מיזוג אוויר לשימוש ביתי וכן את פעילות הייצור התעשייתי, הפיתוח ושירותי האחריות למזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשימוש מסחרי ותעשייתי.
- (2) **en Verid 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 24.1 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) **ת.פי.וי.** – הינה זכיינית בפרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים, ראו סעיף 7.1 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.

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. עד ליום 31 בדצמבר 2016 שולמו לקבוצה מתוך הסכום כאמור כ- 14.3 מיליון ש"ח, אשר נכללים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 ובדוחות

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

הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 בתוצאות הפעילות המופסקת של הקבוצה. לפרטים ראו באור 23ג(3) לדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016.

לפרטים נוספים בדבר התקשרות הקבוצה 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 הקבוצה פעלה, פועלת ותפעל ליציאתה מתחום שיווק והפצת 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 רדומות 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- 27.5 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:

שער ביצוע העסקה	מס' המניות	סוג העסקה	בעל עניין	מועד ביצוע עסקה
26.50 ש"ח למניה	40,151 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	מכירה מחוץ לבורסה	הפניקס אחזקות בע"מ <sup>2</sup>	5/5/2015

2.7 חלוקת דיבידנדים

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

סכום דיבידנד למניה	סכום כולל של הדיבידנד שחולק	מועד ההחלטה על תשלום דיבידנד
(בש"ח)		
0.2890907	2,300,000	<sup>3</sup> 30/3/2015
1.8853747	15,000,000	<sup>4</sup> 2/11/2015
1.7656857	15,000,000	<sup>5</sup> 8/3/2016
1.7656857	15,000,000	<sup>6</sup> 1/8/2016
2.3542476	20,000,000	<sup>7</sup> 5/3/2017

לפרטים נוספים ראו באור 24ד' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

2.8 יתרת רווחים ראויים לחלוקה

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הינה כ- 121,765 אלפי ש"ח.

2 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).

3 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 31 במרס 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-067798).

4 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 3 בנובמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-147132).

5 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרס 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-002523).

6 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 2 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-095728).

7 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 6 במרס 2017.

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

2.10. מדיניות חלוקת דיבידנד

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

2.10.1.1. מדיניות החברה הינה לשתף את בעלי מניותיה ברווחי הקבוצה בדרך של חלוקת דיבידנד בשיעור

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

2.10.1.2. יצוין, כי חלוקת דיבידנד על ידי החברה לבעלי מניותיה תהא כפופה להתחייבויות נוספות של

החברה מול תאגידים בנקאיים ומחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) של החברה, כפי שתהיינה מעת 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 שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					
מאוחד	התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים	אחר	מיזוג אוויר		
באלפי ש"ח					
776,304	-	13,605	762,699	מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים	
776,304	-	13,605	762,699	סך הכל	
686,877	-	14,747	672,130	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים	
686,877	-	14,747	672,130	סך הכל	
-	-	2,063	90,949	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
-	-	12,684	581,181	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
89,427	-	(1,142)	90,569	רווח (הפסד) תפעולי	
516,701	175,422	7,167	334,112	סך נכסים	
276,543	110,414	2,211	163,918	סך התחייבויות	

לשנה שנתיימה 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	
494,656	163,193	12,405	319,058	סך נכסים	
295,616	118,510	847	176,259	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	

### 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. התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של החברה

להסבר בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של החברה, ראו הסברים בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

### 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. כן מושפע ענף מיזוג האוויר מגורמים המאפיינים את הכלכלה הישראלית, כגון גודל האוכלוסייה, רמת חיים, התחלות בנייה, שינויים בצריכה הפרטית של מוצרים בני קיימא, חוקי המס, שינויים בשער החליפין של השקל ועוד.

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

#### 4.1. הסביבה הכלכלית בישראל ובעולם<sup>8</sup>

הסביבה הכלכלית בישראל שמרה על יציבות יחסית בשנים האחרונות, זאת בהשוואה למשברים פסקאליים, פיננסיים ופוליטיים ברחבי העולם. בנוסף, ניכרת מגמת גידול בקצב הצמיחה של המשק הישראלי. על פי אמדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2016 צמח התוצר המקומי הגולמי (להלן: "תמ"ג") בכ-3.7% לאחר גידול של כ-2.5% בשנת 2015.

8 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.

וכ-3.2% בשנת 2014. הצמיחה הנגזרת של התמ"ג לנפש גדלה בכ-1.5% בשנת 2016 לאחר גידול של כ-0.5% בשנת 2015 וכ-1.2% בשנת 2014.

קצב צמיחת הכלכלה הישראלית בשנת 2016 היה גבוה מהתחזיות השנתיות ושיעור הצמיחה היה סביר בהשוואה לרוב המדינות המפותחות, הנמצאות עדיין תחת אי-ודאות כתוצאה ממשבר החובות שחל בשנים האחרונות בחלק ממדינות אירופה. כמו כן, שיעור האבטלה בישראל עמד על כ-4.8% בממוצע בשנת 2016 והינו הנמוך בשנים האחרונות ובין הנמוכים בשוקי המערב. בנוסף סביבת האינפלציה בישראל מעידה על יציבות מחירים.

#### 4.2. צריכה פרטית

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

כחלק ממגמת הצמיחה במשק הישראלי, כאמור לעיל, ניכר גידול בצריכה ובכלל זה בצריכה הפרטית, זאת בהשוואה לייצוא. על-פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2016 ההוצאה לצריכה פרטית בישראל (שהינה אחד מהאינדיקטורים המובילים בפעילות של הקבוצה) גדלה בכ-6.5% בהמשך לגידול של כ-4.3% בשנת 2015 ושל כ-4.3% בשנת 2014. ההוצאה לצריכה פרטית לנפש עלתה בשנת 2016 בכ-4.2% לאחר גידול של כ-2.3% בשנת 2015 ושל כ-2.3% בשנת 2014. רכישות ציוד למשקי בית (כולל בין היתר מזגנים) עלו בכ-7.1% בשנת 2016, בהמשך לגידול של כ-8.6% בשנת 2015 ושל כ-1.1% בשנת 2014.

#### 4.3. היקף הבנייה בישראל

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

בענף הבנייה למגורים ניכרה בשנת 2016 מגמת צמצום, הבאה לידי ביטוי בנתוני התחלות וגמר בנייה. על בסיס נתונים שפורסמו עד למועד הדוח, בשלושת הרבעונים הראשונים של 2016 חל קיטון של כ-4.1% בהתחלות הבנייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בגמר הבנייה חל קיטון של כ-5.7% בשלושת הרבעונים הראשונים של 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בניגוד למגמה המתוארת לעיל בתשעת החודשים הראשונים של 2016, קיימת מגמה חיובית בבחינת מספר יחידות הדיור הנמצאות בבנייה, כאשר נכון לסוף ספטמבר 2016, מספרן עמד על 112,400 יחידות דיור, נתון שהוא מהגבוהים מאז שנת 1997.

#### 4.4. תנודות בשערי חליפין

שערי החליפין של השקל ביחס למטבעות הזרים המובילים (בעיקר דולר ואירו) משפיעים על רווחיות החברות בענף (שכולן בעיקר יבואניות), לרבות על הקבוצה. זאת בעיקר מאחר שהחלק העיקרי של מכירות הקבוצה הוא לשוק המקומי, לכן עיקר ההכנסות מתקבלות בשקלים נומינליים, בעוד שהקבוצה מייבאת את מרבית המוצרים וכן את חומרי הגלם לייצור מזגנים במחירים הנקובים בעיקר בדולר. שינויים בשער החליפין של השקל/דולר עשוי להשפיע באופן מהותי על רווחיות הקבוצה.

בשנת 2016 חל ייסוף בשער השקל/דולר בשיעור של כ-1.5% לעומת פיחות של כ-0.3% בשנת 2015. בשנת 2016 חל ייסוף בשער השקל/אירו בשיעור של כ-4.8% בהמשך לייסוף בשיעור של כ-10.1% בשנת 2015. מדיניות הקבוצה הינה לצמצם את החשיפה לתנודות בשערי המטבע. לפרטים בדבר מדיניות הקבוצה לניהול החשיפה הנובעת מסיכונים שערי חליפין, ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון של החברה.

#### 4.5. תחרות

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

#### 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 2016 ריבית בנק ישראל הממוצעת נותרה על 0.1% כפי שהייתה בשנת 2015 ובהשוואה ל - 0.61% בשנת 2014.

שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2016 היה 0.2%- בהמשך לנתון בשנת 2015 שעמד על 1%- ו- 0.2% בשנת 2014. שיעורי האינפלציה בשנים האחרונות משקפים יציבות מחירים.

#### 4.7. מיסי קנייה ומכסים

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

נכון למועד דוח זה, לא חלים מיסי קנייה על מוצרים אותם מייבאת הקבוצה. שיעור המכס לשנת 2016 ונכון למועד הדוח ביחס למוצרי הקבוצה עומד על 12%. שינויים, ככל שיהיו, בשיעור מיסי הקנייה והמכסים עשויים להשפיע על מחיר מוצרי הקבוצה ללקוחותיה. כך לדוגמה, הגדלת מיסי הקנייה עשויה לייקר את המוצר ללקוח הסופי וייתכן שתביא לירידה בביקושים, אם כי שינוי זה יחול גם על יתר החברות הפועלות בענף זה.

#### 4.8. שינויים בעלות המוצרים ובחומרי הגלם

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

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

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

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

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הקבוצה בדבר שינויים במצב הכלכלי במדינת ישראל, תנודות בשערי החליפין, שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל, שינויים במיסי קניה ומכסים, שינויים בתשתית החקיקתית, שינויים בביקוש ובגורמים המשפיעים על הצריכה הפרטית, קצב גידול האוכלוסייה המשפיעה על רמת הצריכה של מוצרי מיזוג אוויר, שינויים בהתחלות ובסיומי בנייה, שינויים במבנה השוק והתחרות, השפעות האטה הכלכלית, שינויים בעלות חומרי גלם שיש בהם כדי להשפיע על עלות המוצר ו/או הייצור וכן על הערכות החברה בדבר השפעות השינויים כאמור על תוצאותיה הכספיות. החברה הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על פרסומים ציבוריים<sup>9</sup>, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על ידי הקבוצה באופן עצמאי וכן על הכרותה עם שוק מיזוג האוויר בישראל. ההערכות האמורות עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, כתוצאה מאי התממשות הערכות החברה בדבר השפעות השינויים כאמור על שוק מוצרי החשמל בישראל ועל החברה בפרט. בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה.

---

9 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 היבוא, הייצור התעשייתי, הפיתוח, השיווק, ההפצה והמכירה של מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג האוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי וכן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (להלן: "תחום פעילות מיזוג האוויר").

#### 5.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

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

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

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

בשנים האחרונות, כתוצאה משינוי חקיקה בתחום היעילות האנרגטית ומגמת המעבר הכלל עולמית לייצור מוצרים יעילים יותר מבחינת צריכת האנרגיה, החלו לחזור 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 2016.

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

ככלל, לאורך השנים לא חלו שינויים מהותיים בטכנולוגיית המיזוג הבסיסית. בשנים האחרונות, בד בבד עם התגברות המודעות הציבורית ברחבי העולם לנושא איכות הסביבה ובכלל זה לבעיית המחסור במקורות אנרגיה, ההתחממות

הגלובלית וזיהום האוויר, החלו לחדור טכנולוגיות המתמקדות בחיסכון בצריכת אנרגיה בתחומים שונים ובכלל זה טכנולוגיות מיזוג אוויר, ביניהן טכנולוגיית Inverter<sup>10</sup> ו-VRF<sup>11</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 Error! Reference source not found. ו-Error! Reference source not found. להלן.

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

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות מיזוג אוויר הינם בעיקרם:

#### 5.5 מיתוג

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

#### 5.6 שירותי תמיכה טכניים

לשירותי התמיכה הטכניים תפקיד מהותי במיצוב ובביסוס המותגים בענף מיזוג האוויר. רוב החברות המובילות בענף מקצות משאבים רבים להפעלת שירותי תמיכה טכניים איכותיים, חלקן מפעילות שירותים אלה באופן עצמאי וחלקן באמצעות מיקור חוץ על ידי שימוש בספקי שירותי חיפויים. לקבוצה מחלקת שירות עצמאית המעניקה שירותי תמיכה טכניים למערכות מיזוג אוויר לשימוש ביתי ולשימוש מסחרי ותעשייתי.

#### 5.7 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות מיזוג אוויר הינם בעיקרם:

#### 5.8 מותג חזק

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

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

10 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.

11 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.

## 5.9. קשרים עסקיים עם ספקים

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

## 5.10. 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, יכולת הקבוצה לפתח מוצרים ורכיבים מתקדמים בעלי ערך מוסף בתחום פעילות מיזוג האוויר, בין בשיתוף מחלקת הפיתוח של יצרן המזגנים בסין ובין באופן עצמאי, מהווה גורם המבדל את הקבוצה ומציב אותה ברף העליון של החברות בתחום בשוק הישראלי. בנוסף, יכולות הפיתוח של הקבוצה ותשתיותיה מאפשרות לקבוצה לפתח מוצרים משיקים ומשלימים ובכך מרחיבות את מגוון המוצרים שניתן לפתח בתחום זה ובתחומים משיקים ומשלימים.

## 5.11. שירותי אחריות

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

## 5.12. 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.

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

## 6. מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג אוויר

### 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, מתועלים ומולטי מפוצלים במגוון תפוקות, בטכנולוגיה רגילה (On/Off) ובטכנולוגיית Inverter.

בשוק מיזוג האוויר המסחרי והסמי-מסחרי משוקת הקבוצה ציילרים, מערכות VRF, מפוחי נחשון (fan coil) ויחידות לטיפול באוויר ולחיסכון באנרגיה.

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

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

## 7. מוצרים חדשים

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 פעילות מיזוג אוויר, חימום, טכנולוגיות פיקוד ובקרה ותאורה. נכון למועד דוח זה, לקבוצה פרויקט התייעלות אנרגטית כמתואר בסעיף 7.1 להלן. הקבוצה בוחנת הרחבת פעילות זו לתחומים משיקים ובין היתר, מרכזי אנרגיה, קוגנרציה וכיו"ב.

### 7.1 פרויקט להתייעלות אנרגטית בבתי חולים בישראל

ביום 4 בנובמבר 2014 זכתה תי.פי.וי, חברה כלולה של הקבוצה, המוחזקת על ידי הקבוצה בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם צד שלישי, במכרז EE1/2011 של משרד הבריאות להתייעלות אנרגטית ב-11 בתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "בתי החולים"). בהמשך לזכייה כאמור נחתמו ביום 7 ביולי 2015 הסכמים פרטניים בין תי.פי.וי ובין כל אחד מ-11 בתי החולים ("הסכמי הפרויקט"), לתקופה של עד 17 שנים, כאשר בשלב הראשון של הפרויקט, שמשכו על פי הסכמי הפרויקט יהא עד 25 חודשים ממועד חתימת הסכמי הפרויקט (ולרבות הארכות של תקופה זו אם וככל שתהיינה), תשלים תי.פי.וי הקמה של פתרונות להתייעלות אנרגטית בבתי החולים בתחומי מיזוג אוויר, תאורה, קיטור וחימום מים, הכל בכפוף לקבלת אישורים פרטניים מבתי החולים ביחס לפתרונות כאמור אשר מרביתם התקבלו נכון למועד דוח זה ("השלב הראשון של הפרויקט"). בשלב השני, תעניק תי.פי.וי שירותי אחריות ותחזוקה לפתרונות ההתייעלות האנרגטית שהותקנו על ידה בבתי החולים ותהנה מתמורה בסך השווה ל-80% מהחיסכון הכספי באנרגיה שיושג כתוצאה מאותם פתרונות ובניכוי סכום מינימלי שנתי לכל בית חולים בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה. (להלן: "הפרויקט").

נכון למועד דוח זה, החלה תי.פי.וי בשלב הראשון של הפרויקט ב-3 בתי חולים. להערכת הנהלת הקבוצה, תי.פי.וי צפויה להתקין פתרונות להתייעלות אנרגטית בעד 9 בתי חולים מתוך 11 בתי החולים. לאור התמשכות הדיונים עם נציגי בתי החולים קודם לתחילת השלב הראשון של הפרויקט, להערכת הנהלת הקבוצה, עשויה להידרש לגבי פתרונות מסוימים ובבתי חולים מסוימים הארכה של תקופת השלב הראשון של הפרויקט, אשר תהא כפופה לאישור בתי החולים.

להערכת הנהלת הקבוצה, היקף ההשקעות וההוצאות הצפוי הכולל לתי.פי.וי. בקשר עם הפרויקט המתואר לעיל הינו כ-90 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה להערכת הנהלת הקבוצה כ-40% מסך עלות הפרויקט כאמור יידרש במהלך שלוש השנים הבאות. נכון למועד דוח זה, היקף ההשקעות וכן הוצאות נוספות בפועל של הקבוצה בקשר עם הפרויקט המתואר לעיל הינו בהיקפים לא מהותיים לקבוצה.

הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות, בסך כולל של כ-7.8 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן). היקף הערבויות האמור צפוי לפחות לאחר השלמת השלב הראשון של הפרויקט.

בהתאם להסכמי הפרויקט, הסכימו הצדדים על לוחות זמנים ספציפיים לשלבי הפרויקט השונים ולאבני דרך בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, בהתאם להסכמי הפרויקט, לכל בית חולים זכות לסיים את הסכם הפרויקט שנחתם עמו



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

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

בהתאם להסכמי הפרויקט, תי.פי.וי תהיה אחראית לכל נזק שייגרם לבית החולים, למשרד הבריאות או לצד שלישי כלשהו, בגין או בקשר עם הסכמי הפרויקט.

לפרטים נוספים בקשר לפרויקט כאמור ראו באורים 13 ו-23ג' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

המידע המובא לעיל לרבות בדבר לוחות הזמנים לביצוע הפרויקט, סך ההשקעות וההוצאות בקשר לפרויקט ומועד ביצועו, היקף בתי החולים המשתתפים בפרויקט וכיו"ב, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה והכרותה עם הפרויקט. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים בלוחות הזמנים, היקף ההשקעות והעלויות בקשר עם הפרויקט וכן נושאים הקשורים למדיניות ו/או התנהלות בפועל של משרד הבריאות ובתי החולים. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שהערכותיה, כפי שהוצגו לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי הן יתקיימו והן עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו.

## 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 הקבוצה מעמידה ללקוח מסגרת אשראי לביצוע הזמנות כאשר הלקוח מעמיד בטחונות שונים.

הקבוצה רשאית לסיים התקשרותה עם רשתות השיווק בהתקיים המקרים המפורטים בהסכם הכוללים, בין היתר, הפרה יסודית של הוראה מהוראות ההסכם, על ידי הלקוח, חדלות פירעון של הלקוח, וכן במצב של העברת זכויותיו וחובותיו של הלקוח 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 2016.

## 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 מוצרים המיוצרים במפעל הקבוצה בעפולה), ומובלים ארצה בעיקר בהובלה ימית. בהגיעם ארצה לנמל אשדוד, מובלים המוצרים בהובלה יבשתית למחסני ערובה, בעיקר באשדוד, ומשם מופצים 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.

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 מוצרי 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 הקבוצה, שירותי הפצת מוצרים, שירותי איסוף מוצרים, שירותי טיפול במוצרים בהתאם למפריטי 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 לקבוצה. יחד עם זאת, בטווח הבינוני והארוך הקבוצה מעריכה כי תוכל לאתר ספק חלופי.

**הערכות החברה בדבר השפעות סיום ההתקשרות עם סלע וכן בדבר יכולת החברה לאתר ספק חלופי הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הקבוצה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניסיון העבר בענף בו פועלת הקבוצה והיכרותה עם תחומי הפעילות. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה ובכלל זה מצב השוק והעובדה שאין וודאות כי גם אם ימצא 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 זה נחלק בין מספר חברות מובילות ובהן: אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "אלקטרה" או "קבוצת אלקטרה"), אשר נתח השוק הכספי הכולל שלה בשנת 2016 מוערך בכ-45%; תדיראן, אשר להערכת הקבוצה נתח השוק שלה בשנת 2016 מוערך בכ-36%; וקבוצת טורנדו, אשר נתח השוק שלה בשנת 2016 מוערך בכ-10%; מספר חברות אחרות חולקות ביניהן נתח שוק מוערך של כ-9%. 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 על מנת לספק ללקוחותיה מוצר איכותי. כמו כן, הקבוצה מבצעת מעת לעת מבצעי מכירה ללקוחותיה וחותרת להגדלת הביקוש למוצריה באמצעות מדיניות מחירים הוגנת וזהירה ומאמצים לביסוס המותג באמצעות פרסום באמצעי המדיה השונים. יצוין עוד כי מרבית רשתות השיווק הינן בד בבד גם יבואניות עצמאיות של מוצרי חשמל לשימוש ביתי (או חברו ליבואניות כאמור), לרבות מזגנים, ולפיכך מתחרות בפעילות של הקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה חלקן של רשתות השיווק וחנויות בתחום החשמל מהווה כ-30% משוק שיווק המזגנים הביתיים.

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

להלן מחזור המכירות של הקבוצה בתחום פעילות מיזוג אוויר על פי רבעונים במהלך השנים 2015 ו-2016 (באלפי ש"ח):

שנה	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי
(אלפי ש"ח)				
2016 (שיעור מהמחזור השנתי)	148,276 (19.5%)	237,314 (31.1%)	250,335 (32.8%)	126,774 (16.6%)
2015 (שיעור מהמחזור השנתי)	122,826 (17.6%)	179,229 (25.7%)	237,286 (34.0%)	158,666 (22.7%)

12. כושר ייצור

כושר הייצור של מפעל הקבוצה בעפולה הינו גמיש ומשתנה מעת לעת בהתאם לביקוש, ומוותנה בהערכות מתאימה מבחינת כוח אדם, חומרי גלם ואחזקת קווי הייצור. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, כושר הייצור השנתי של המפעל מספק מענה לביקושים הקיימים למוצרים המיוצרים במפעל.

13. חומרי גלם וספקים

13.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות

רוב המזגנים המשווקים על ידי הקבוצה נרכשים על ידי 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.

13.2. אופן ההתקשרות עם ספקים

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

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

13.3.1 GREE

לקבוצה תלות באספקת מוצרים מ-GREE בטווח הקצר והבינוני. רכישות הקבוצה אשר נובעות מהתקשרותה עם GREE בשנים 2016 ו-2015 הסתכמו לסך של כ-296.2 וכ-305.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווים כ-84% וכ-86% מסך רכישות הקבוצה מספקיה בשנים 2016 ו-2015, 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 ככל שיאתרו 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.**

13.3.2 הסכם פיתוח וייצור מזגנים GREE

ביום 12 באוקטובר 2009 התקשרה הקבוצה בהסכם עם GREE לפיתוח ורכישה של מוצרי מיזוג אוויר (להלן: **"הסכם GREE"**)<sup>12</sup>. הסכם GREE הוארך לתקופות נוספות במהלך השנים, כאשר ביום 26 באוגוסט 2015 הוארך ההסכם כאמור עד ליום 31 ביולי 2018, בכפוף להסכמת הצדדים הוא יוארך בשלוש שנים נוספות (עד ליום 31 ביולי 2021). להלן עיקרי תנאי הסכם GREE:

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

<sup>12</sup> 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 26 באוגוסט 2015 הוארך ההסכם כאמור עד ליום 31 ביולי 2018, כאשר בכפוף להסכמת הצדדים ההסכם כאמור יוארך בשלוש שנים נוספות (עד ליום 31 ביולי 2021). על אף הסכמת הצדדים להארכת הסכם האספקה כאמור, יצויין כי בפועל הצדדים אינם פועלים בהתאם להסכם זה החל משנת 2011 וזאת לאור העובדה כי סוגי המוצרים המוסדרים בהסכם כאמור אינם קיימים עוד.

הנוגעות לפיקוח ובקרת איכות המוצרים על ידי הצדדים וכן סעיפים הנוגעים לאחריות GREE למוצרים על פי ההסכם ולרבות ביחס למקרי אפידמיה.

13.3.2.2. **תקופת ההסכם וסיומו** – תקופת ההסכם הראשונה שנקבעה בהסכם היתה 3 שנים החל מיום 12 באוקטובר 2009, כאשר הצדדים הסכימו כי תקופה זו תוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות של 16 חודשים כל אחת (להלן: "**תקופת ההארכה**"), אלא אם ההסכם יובא לסיומו בהתאם למפורט להלן: (א) כל אחד מהצדדים, יהא רשאי, לפי שקול דעתו, להביא לסיומו של ההסכם במקרה בו הצד השני להסכם הינו בהפרה יסודית של ההסכם; ו-(ב) במקרה בו תדיראן לא תעמוד בכמויות המינימום כמפורט בהסכם GREE בכל אחת מתקופות ההארכה, אזי GREE תהא רשאית, לפי שקול דעתה, להודיע לקבוצה על סיום ההסכם בהודעה בכתב, לפחות 90 יום לפני תום תקופת ההארכה הרלוונטית. יובהר, כי במקרה בו הקבוצה לא תעמוד בכמויות המינימום כאמור בשל אי יכולתה של GREE לספק את המוצרים, אזי GREE לא תהא רשאית להביא לסיומו של ההסכם בהתאם לאמור בס"ק (ב) זה.

במקרה של סיום הסכם, למעט במקרה של סיום עקב הפרה מהותית על ידי הקבוצה, תוכל החברה להזמין מזגנים למשך תקופה של 24 חודשים ממועד סיום ההסכם, על פי תחזית הזמנות אשר תימסר ל-GREE במועד סיום ההסכם.

13.3.2.3. **בלעדיות** – GREE התחייבה כי מוצרי מיזוג אוויר מדגמים שהוסכמו יימכרו לשוק הישראלי באופן בלעדי לקבוצה. הקבוצה התחייבה לרכוש מוצרי מיזוג אוויר מדגמים שהוסכמו מ-GREE בלבד. בנוסף, 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, וכן מזגנים בטכנולוגיית VRF וציילרים, על ידי מפיץ GREE המקומי.

#### 14. פעילות מופסקת

בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה ביום 26 בפברואר 2015 על מתווה עקרוני על פיו הקבוצה 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 הקבוצה גם בשנת 2016 וכן ממשיכה לפעול ליישום המתווה כאמור, ובכלל זה פעלה הקבוצה למימוש זכויותיה במותגים בינלאומיים, מכרה את מלאי המוצרים הישנים, גבתה חובות פתוחים וצמצמה משמעותית את פעילות חטיבת החשמל. כמו כן, בהתאם להחלטה כאמור הקבוצה פעלה, פועלת ותפעל למימוש זכויותיה בהסכמי הפצת מותגיה השונים וכן למימוש זכויותיה בקשר עם המותגים "Amcor" ו-"Crystal" ובהתאם תמשיך הקבוצה לפעול לשימור וחיזוק ערכם של מותגים אלו, לרבות על ידי ייבוא, שיווק והפצת מוצרים תחת מותגים אלו בהיקפים שאינם מהותיים לקבוצה, הכל בהתאם למתווה ותנאים על פי שיקול דעתה של הקבוצה, עד להשלמת מימוש כאמור באופן המיטבי לקבוצה.

החל מיום 31 בדצמבר 2016 סיימה הקבוצה את המשך התקשרותה עם ספק המתמחה במתן שירותי תיקונים ואחריות למוצרי חשמל (שאינם מוצרי מיזוג אוויר) (להלן: "**הספק**"). בהתאם, שירותי תיקונים ואחריות לצרכנים שרכשו ממוצרי הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2017 יסופקו על ידי הקבוצה כאשר הספק ימשיך לספק שירותי אחריות למוצרי הקבוצה (שאינם מוצרי מיזוג אוויר) שנרכשו קודם ל-1 בינואר 2017.

## חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד

### 15. מחקר ופיתוח

במסגרת פעילות המחקר והפיתוח בתחום פעילות מיזוג האוויר, הקבוצה פועלת, בין היתר, להרחבה ושדרוג סל מוצרי הקבוצה וכן התאמת מוצריה לדרישות הנוגעות ליעילות אנרגטית. לפרטים בדבר הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2016, ראו באור 26ד' לדוחות הכספיים.

בשנת 2017 צפויה הקבוצה להשקיע סך של כ-5.2 מיליון ש"ח בתחום המחקר והפיתוח בקשר לסל מוצריה.

### 16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

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

הנכס	תקופת השכירות	דמי השכירות לשנת 2016 (כולל דמי ניהול) (באש"ח)	שטח הנכס	השימוש בנכס ע"י הקבוצה
<b>מבנה תעשייתי בעפולה</b>	שלוש שנים החל מיום ה-1 למרס 2015 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים.	2,442	כ-11,653 מ"ר + 635 מ"ר סככות + 2,951 מ"ר חצרות + 443 מ"ר גלריות + 43 מ"ר ממ"ד.	המבנה משמש את מפעל המזגנים ומחסן חלפים לשירות בצפון הארץ.
<b>שלושה נכסי משרדים</b>	תום תקופת השכירות ביחס לנכסים אלה נעה בין יוני 2018 ועד מרץ 2022. בנוסף, לקבוצה קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות בנות 3 עד 5 שנים.	2,369	שטח כולל של 4,231 מ"ר.	משרדים בפתח תקווה (2 אתרים) ומשרדי השירות בחולון.
<b>חנות</b>	שכירות לתקופה של חמש שנים מיום ה-10 לינואר 2013 ועד ה-10 לינואר 2018.	211	חנות בשטח כולל של 252 מ"ר.	שימשה בעבר כחנות הקבוצה בתחום שיווק מוצרי חשמל ביתיים לצרכנים סופיים. החנות מושכרת בשכירות משנה.
<b>שני מחסנים</b>	תקופת השכירות מתחדשת באופן אוטומטי בכל שנה למחסן אחד ולשני מסתיימת ביוני 2017 עם אופציה להארכה של שנה אחת.	219	בשטח כולל של 609 מ"ר.	מחסן באשדוד המשמש את הקבוצה לצורכי טיפול ואחסון של עודפי מוצרים ומחסן בבאר שבע המשמש כמחסן חלפים לטכנאי הקבוצה.

לפרטים נוספים ראו באורים יג', יג' ו-23ג'(א') לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016.

להלן פירוט בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים של הקבוצה:

17.1. סימן המסחר "תדיראן"

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

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

17.1.3. ברשם סימני המסחר הישראלי רשומים 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.

17.2. סימן המסחר "אמקור"

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

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

17.3. סימן המסחר "קריסטל"

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



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

#### 17.4. סימן המסחר "ספקטרה"

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

#### 17.5. כללי

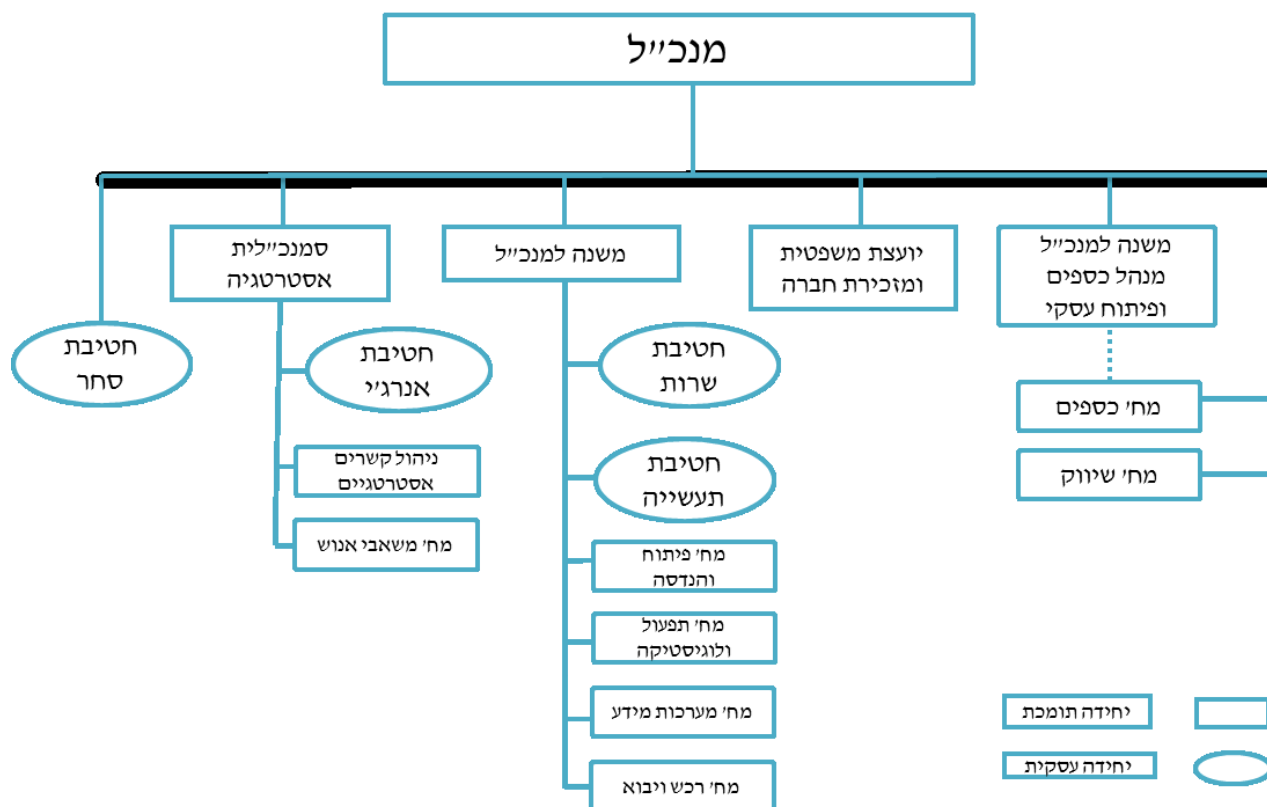
הקבוצה רשמה ורושמת סימני מסחר נוספים בהתאם לפעילותה העסקית השוטפת. יש לציין, כי אין וודאות לכך שבקשות לרישום סימני מסחר שהוגשו על ידי הקבוצה בישראל תסתיימנה ברישום סימן מסחר ו/או כי לא יהיו ניסיונות נוספים מצד צדדים שלישיים לתקוף סימני מסחר של הקבוצה שנרשמו ואף לתבוע את מחיקתם. מובהר כי עצם היות סימן המסחר רשום לא מונע ממתחרותיה של הקבוצה לייצר מוצרים זההים 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. נכון למועד דוח זה, אין באפשרות הקבוצה להעריך את מידת הסיכויים להשלמת רישום סימני המסחר בישראל או את לוחות הזמנים הדרושים לכך.

הוצאות רישום וחיידוש סימני מסחר, הפרסום וקידום המכירות של הקבוצה בשנת 2016 ובשנת 2015 הסתכמו בסך של כ-19.4 מיליון ש"ח וכ-14.7 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.

#### 18. הון אנושי

##### 18.1. תיאור המבנה הארגוני

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 וליום 31 בדצמבר 2015 הועסקו בקבוצה 348 ו-312 עובדים, בהתאמה, לפרטים ראו סעיף 18.3 להלן. נכון למועד דוח זה, מועסקים בקבוצה 350 עובדים.



18.3 להלן פירוט ההון האנושי לפי המבנה הארגוני של הקבוצה ליום 31 בדצמבר של השנים 2015 ו-2016:

2016	2015	מחלקה
80	81	סחר שיווק והתייעלות אנרגטית
65	58	תעשייה
140	116	חטיבת שירות
37	34	מטה הנהלה וכספים
12	9	מחקר ופיתוח הנדסה ואיכות
14	14	לוגיסטיקה ומערכות מידע
348	312	סה"כ

18.4 הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה בתחום פעילות מיוזג אוויר

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

18.5 הסכמים קיבוציים – עובדי המפעל לייצור מזגנים

18.5.1 ביום 13 בינואר 2010, התקשרה תדיראן בהסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסכם הקיבוצי המיוחד"), המסדיר את תנאי העסקתם של עובדי המפעל לייצור מזגנים אשר נכון למועד דוח זה מהווים 65 עובדים. ההסכם הקיבוצי המיוחד האמור את קובע את גובה השכר המינימאלי, מספר ימי חופשה, דמי הבראה, דמי מחלה, הפרשות לקופות גמל, הליכי סיום העסקה ועוד. כמו כן, ההסכם הקיבוצי המיוחד מבטיח שקט תעשייתי במפעל. ההסכם האמור הסתיים ביום 30 ביוני 2011 וממועד זה הצדדים ממשיכים לפעול על-פיו.

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

#### 18.6. הסכמי העסקה של נושאי משרה בכירה בקבוצה

##### 18.6.1. כללי

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

##### 18.6.2. מדיניות תגמול

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

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

לפרטים בדבר הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה ראו, בהכללה על דרך הפנייה, דיווח מיידי של החברה מיום 23 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא: 102477-01-2015) וכן באור 23 ג' ל"דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

##### 18.6.4. תלות במנכ"ל החברה

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

#### 18.7. תוכנית אופציות

18.7.1. ביום 6 ו-8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בקבוצה וכן ליועצים של הקבוצה (להלן: "תוכנית האופציות"). נכון למועד דוח זה הוענקו 113,250<sup>3</sup> כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת, לחמישה נושאי משרה בקבוצה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) המהווים כ- 1.32% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. יודגש כי השיעור האמור הינו בהנחה של הקצאת

---

13 ביום 1 במרס 2017, הסתיימה העסקתו של אחד מנושאי המשרה כאמור ובהתאם נושא המשרה כאמור יהא רשאי לממש 9,250 כתבי אופציה מתוך 37,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לו.

הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין כתבי האופציה האמורים. מובהר כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תוכנית האופציות, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו מלוא המניות הנובעות מהם, כי אם כמות מניות המשקפת את שווי ההטבה הגלום בהן (Cashless). לפרטים נוספים בדבר תוכנית האופציות והענקת כתבי האופציה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי משלים בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-044368) וכן דוח מידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 6 במרס 2017.

18.7.2. התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד בגין מרבית העובדים מכוסה על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וביטוחים פנסיוניים אחרים. הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים וביטוחים פנסיוניים אחרים אינם בשליטתה ובניהולה של הקבוצה ולפיכך, לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו ביטוי במאזן. התחייבויות התאגידים בקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינן מכוסות בפוליסות ביטוח המנהלים או בהפקדות לביטוחים פנסיוניים נכללות במאזן בהתאם לחוק ולהסכמי העבודה. לפרטים נוספים בדבר התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד מעביד, ראו באור 2 כב' לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016.

18.7.3. לפרטים נוספים בדבר תגמול נושאי משרה בגין שנת 2016, ראו פרטים לפי תקנה 21 בחלק ד'-פרטים נוספים על התאגיד.

## 19. הון חוזר

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

הקבוצה מחזיקה במחסניה מלאי חומרי גלם בהיקף משתנה בהתאם לתוכניות העבודה ולשיקוליה המסחריים. כן מחזיקה הקבוצה מלאי חלקי חילוף במחסניה, בהתאם לתוכניות העבודה, קצב המכירות של מוצריה ולאור ניסיון העבר. במסגרת מתן שירותי אחריות והחזקה לאחר מכירה למוצרי החשמל של הקבוצה על ידי ספק חיצוני חלה חובת החזקת מלאי חלקי חילוף למוצרי הקבוצה על ידי הספק. לפרטים בדבר חובות הספק בהתאם להסכם האספקה ראו סעיף **Error! Reference source not found.** לעיל.

### 19.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

### 19.3. מדיניות החזרת סחורות

לקוחות הקבוצה מבקשים לעיתים להחזיר סחורה מסיבות שונות וביניהן: פגם טכני במוצר הגורם לאי תקינותו, פגם 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 לקבוצה אינו מהותי.

19.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים

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

19.5 אשראי ללקוחות

ימי האשראי הממוצעים לכלל לקוחות הקבוצה בשנת 2016 עמד על כ-89 ימים, והיקף האשראי הממוצע בקבוצה בשנת 2016 עמד על כ-213 מיליון ש"ח.

19.6 בתחום פעילות מיזוג האוויר

19.6.1. 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 השיוק ללקוחות מוסדיים הינם בממוצע שוטף + 90 יום).

19.6.2. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות בתחום פעילות מיזוג אוויר עמד על כ-80 ימים בשנת 2016, והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ-181 מיליון ש"ח.

19.6.3. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית התשלומים באמצעות כרטיסי האשראי אצל חברות לניכיון כרטיסי אשראי. לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 1ג'23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

19.7 אשראי מספקים

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

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

19.7.3. ימי האשראי הממוצעים מספקים לקבוצה בשנת 2016 עמד על כ-82 ימים, והיקף האשראי מספקים הממוצע בקבוצה בשנת 2016 עמד על כ-130 מיליון ש"ח. הפער בין ימי האשראי ללקוחות לבין ימי האשראי מספקים בקבוצה נובע בעיקר מתנאי האשראי ללקוחות המקובלים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מחד, ומתנאי אשראי ספקים שהקבוצה מקבלת בעיקר מספקיה, מאידך.

19.7.4. ימי האשראי הממוצעים מספקים בתחום פעילות מיזוג אוויר עמד על כ-81 ימים בשנת 2016 והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ-123 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים לתחום החשמל עמד על כ-134 ימים בשנת 2016. היקף האשראי הממוצע מספקים בתחום החשמל הסתכם לכ-4 מיליון ש"ח.

20 מימון

20.1 הלוואות ומסגרות אשראי מהותית

במהלך שנת 2016 ונכון ליום 31 בדצמבר 2016 ולמועד דוח זה הקבוצה אינה מנצלת אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

## 20.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

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

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

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

20.3.2. מסגרות האשראי העומדות לרשות הקבוצה ניתנות לתקופה של שנה ומשתנות מעת לעת בהתאם לצרכי הקבוצה ולסיכומיה עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים (בין השאר מסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות ושעבודים שוטפים (ממסרים דחויים אשר מופקדים בבנק, מלאי וחייבים) וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונה לשיקול דעתם של הבנקים. לקבוצה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב ובעל פה עם הבנקים (לרבות בגין הלוואות וערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי), אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2016 ולמועד דוח זה בסך של כ-352 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי שנוצלה נכון ליום 31 בדצמבר 2016 ונכון למועד הדוח (ערבויות ואשראי דוקומנטרי) מסתכמת לסך של כ-96.5 מיליון ש"ח (נטו) וכ-119.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

## 20.4. 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 ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגידים אלו ליום 31 בדצמבר 2016 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ-110.6 מיליון ש"ח (במאוחד). לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 1/ג'23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

## 20.5. הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות

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

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

## 20.6. הנפקת אגרות חוב

20.6.1. ביום 22 ביוני 2014 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 16 ביוני 2014, אגרות חוב (סדרה 2) שאינן צמודות למדד בסך של 101,552 אלפי ש"ח ערך נקוב, ובשיעור ריבית שנתית קבועה של 4.4%. לפרטים

נוספים בדבר הנפקת אגרות החוב כאמור, ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, 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).

לפרטים בדבר אגרות החוב (סדרה 2), ראו סעיף 20.6 להלן וכן סעיף 14 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016. ביום 4 במאי 2016 קיבלה החברה הודעה מרשות ניירות ערך לפיה החברה רשאית 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 2017. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 4 במאי 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-059005).

20.6.2. ביום 8 בנובמבר 2016 העלתה חברת מידרוג את דירוג אגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה מ-A3.il ל-A2.il, והותירה את אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מיום 8 בנובמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-074298).

## 20.7. הנפקת מניות רדומות

ביום 27 בדצמבר 2015 השלימה החברה הנפקה של מניות רדומות, לפרטים ראו סעיף 2.6.1 לעיל.

לפרטים נוספים בדבר מימון הקבוצה, ראו באורים 18 ו-26ה' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

## 21. מיסוי

לפרטים בדבר הוראות המיסוי החלות על החברה וכן פרטים נוספים ראו באור 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

## 22. 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. לפרטים בדבר הוראות הדין החלות על הקבוצה בתחום איכות הסביבה והתייעלות אנרגטית ראו סעיף 23 להלן.

מפעל המזגנים של הקבוצה ממוקם באזור התעשייה הצפוני של עפולה. בהתאם להגדרות המשרד לאיכות הסביבה, המפעל כאמור מדורג בדרגה C (נמוכה) לעיסוק בחומרים רעילים. תוקף ההיתר למפעל המזגנים הינו עד ליום 24 באוקטובר 2018.

## 23. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

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

חוק הגנת הצרכן וחקיקת המשנה מכוחו חלים על הקבוצה מתוקף היותה יבואנית, משווקת ונותנת שירותים למוצריה. דיני הגנת הצרכן מסדירים אספקטים שונים במערכת היחסים בין עוסקים לצרכנים ומטילים על העוסקים חבויים שונות כלפי הצרכנים, לרבות, בין היתר, בקשר לאיסור הטעיה, איסור ניצול מצוקת הצרכן,

---

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

חובת גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, מכירות באשראי, 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.

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

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

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

בהתאם להוראות צו יבוא חופשי, כל מכשיר חשמלי ביתי חייב אישור מכון התקנים. הקבוצה מייבאת מזגנים ממפעל GREE אשר מאושר על-ידי מכון התקנים. משכך מוצרים המיובאים ממפעל זה לא נדרשים בבדיקות ואישורים נוספים.

מוצרי חשמל לבנים וקטנים ושאר המוצרים שהקבוצה מייבאת אשר אינם מיוצרים במפעל GREE, עוברים בדיקת אב טיפוס על-ידי מכון התקנים הישראלי ככל שלא נבדקו על-ידו בעבר. לאחר אישור מכון התקנים ניתן ליבאם. שחרור מוצרים מיובאים שהגיעו לארץ נעשה על סמך בדיקת אב הטיפוס וזאת לאחר שמכון התקנים בדק שהמשלוח אכן זהה לאב הטיפוס. אישור השחרור הוא חד פעמי והשימוש בו הוא עד לסיום הכמות שבמשלוח.

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

בהתאם לתקנות מקורות אנרגיה, 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 הקבוצה באופן שאלה יעמדו בדרישות היעילות האנרגטית הנדרשת על פי תקנות אלו. פעילות הפיתוח מתבצעת בשיתוף פעולה עם אגף הפיתוח של יצרנית המזגנים GREE.

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

החוק להסדרת הטיפול באריזות קובע הסדרים לעניין ייצור אריזות וטיפול בפסולת אריזות וכן קובע יעד איסוף ומחזור מחייב שייכנס לתוקף בהדרגה. למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד הדוח פועלת הקבוצה בהתאם להוראות החוק ובכלל זה, התקשרה עם תאגיד מוכר לצורך הטיפול בפסולת כאמור. הוצאות הקבוצה בקשר עם יישום הוראות חוק זה בתקופת הדוח עומדות על כ-273 אלפי ש"ח.

23.1.6. 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.

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



החוק לטיפול סביבתי קובע הסדרים לעניין טיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני, בסוללות ובמצברים ומטיל על יבואנים של ציוד חשמלי ואלקטרוני חובת מחזור של פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני בשיעור שלא יפחת מ-50% מסך משקל הציוד החשמלי והאלקטרוני שמכר היבואן באותה השנה בניכוי משקל פסולת ציוד 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 המכסית לא תחול על יבואן אשר משקל הציוד והסוללות שמכר בשנה אינו עולה על שיעור שקבע השר לעניין זה. חוק טיפול סביבתי קובע סנקציות פליליות ואזרחיות בגין הפרת הוראותיו. הוצאות הקבוצה על יישום הוראות החוק בשנת 2016 עמדו על סך של כ-2 מיליון ש"ח.

## 23.2. רישיונות עסק

למפעל הקבוצה לייצור מזגנים בעפולה רישיון עסק לצמיתות.

## 23.3. תקינה

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

23.3.1. המזגנים המיובאים על-ידי תדיראן והמזגנים המיוצרים על-ידי מאושרים ומסומנים באמצעות תו תקן תקף או אישור התאמה לתקן תקף. תנאי לקבלת תו התקן הוא קיומה של מערכת איכות מאושרת (ISO9001) במפעל הייצור. מפעל המזגנים של הקבוצה וכן המפעל של GREE, ממנו מייבאת הקבוצה מערכות מיזוג הינם בעלי תקן ובמסגרת כך נערכים בהם מבדקי איכות (ובין היתר מבדקי ISO9001) על-ידי מכון התקנים הישראלי (להלן: "מת"י") ובפיקוחו ובשל כך מפעלים אלו מוסמכים ומאושרים על ידי מת"י.

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

## 24. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

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

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

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

ביוני 2016, סיכמה הקבוצה עם עין ורד על השהיית הסכם ההפצה ועל העברה זמנית של זכויות ההפצה שהוענקו על פי הסכם ההפצה לעין ורד וזאת עד לקבלת החלטה סופית בעניין.

במהלך חודשים מרס ואפריל 2016 השלימה עין ורד סבב השקעה נוסף במסגרתו הושקע בה סך של כ-24 מיליון דולר לפי שווי חברה של עד 40 מיליון דולר (לפני ביצוע ההשקעה), כאשר על פי תנאי עסקת ההשקעה, סך השווה ל-20% מתוך סכום ההשקעה האמור לעיל מוחזק בנאמנות לצורך התאמת מחיר ההשקעה ושווי עין ורד, ככל שיידרש, בהתאם לביצועי עין ורד בשנים 2016-2017.

עם השלמת סבב ההשקעה הנוסף כאמור ונכון למועד דוח זה, החזקות הקבוצה בעין ורד מהוות כ-8.2% מהון המניות של עין ורד, וכ-7.6% מהון המניות של עין ורד, בדילול מלא.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הקבוצה ביצעה הערכת שווי על ידי מעריך שווי, לצורך אמידת שווי אחזקות מניות בכורה מסוג B המוחזקות על ידה, כאמור לעיל. בהתאם לכך, קטנה יתרת השקעת הקבוצה בעין ורד בסכום של כ-297 אלפי ש"ח, אשר נכלל ברווח הכולל בתקופת הדוח (בניכוי השפעת המס).

לפרטים בדבר הצגת השקעת הקבוצה בעין ורד בדוחותיה הכספיים, ראו באור 14 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים עם לקוחות וספקים, ראו סעיפים 8 ו-13 לעיל.

## 25. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים אשר הקבוצה הינה צד להם ראו באור 23א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

## 26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

כמו כן, הקבוצה פועלת להרחבת פוטנציאל החשיפה של מוצריה בפני קהלי יעד שונים, באמצעות פיתוח וחיזוק יכולות שיווקיות ומכירתיות במדינות 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.

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

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

החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 27 להלן.

## 27. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של הקבוצה:

### 27.1. סיכוני מאקרו

#### 27.1.1. האטה כלכלית במשק

האטה כלכלית או מיתון במשק עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית בכלל וצריכת מוצרי הקבוצה בפרט שכן 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.

#### 27.1.2. שינויים בשער חליפין

מעצם היותה בעיקר יבואנית, הקבוצה חשופה לסיכונים של פיחות בשער החליפין, שכן היא מבצעת את רכישותיה במטבע זר (בעיקר בדולר) ועיקר מכירותיה הן לשוק המקומי בשקלים, וכך גם עיקר הוצאות השכר והתפעול השוטף שלה.

#### 27.1.3. שינויים בשיעורי הריבית בישראל

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

#### 27.1.4. מצב ביטחוני, מדיני וגיאופוליטי

למצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בישראל יש השפעה ישירה על המצב הכלכלי, ולפיכך השפעה על הביקוש למוצרי הקבוצה.

#### 27.1.5. עליה בשכר המינימום

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

## 27.2. סיכונים ענפיים

### 27.2.1. התחלות בנייה

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

### 27.2.2. מכסים ומיסי קנייה

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

#### 27.2.3. 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.

#### 27.2.4. תחרות

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

#### 27.2.5. שינויים במחירי חומרי הגלם

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

#### 27.2.6. שינויי חקיקה ורגולציה

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

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

#### 27.2.8. רשת קמעונאית

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

#### 27.2.9. כשלים טכניים גורפים

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

#### 27.2.10. עונתיות ומזג האוויר

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

#### 27.2.11. סיכוני רכוש וחביות

הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחביות שונים. הקבוצה נעזרת ביועץ ביטוח מומחה בתחום. לקבוצה פוליסות ביטוח המכסות את הסיכונים המקובלים להן חשופה הקבוצה 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 חביות, ביחס לכיסוי הביטוחי בגין אירועים מסוימים. כתוצאה מכך, ביחס לחלק מהאירועים וחלק מהתקופות קיים סיכון של העדר כיסוי ביטוחי מספיק.

#### 27.2.12. שביתות בנמלים

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

#### 27.3. סיכונים ייחודיים

##### 27.3.1. תלות בספק עיקרי

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

##### 27.3.2. סיכון קריסת מערכות מידע

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

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

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

## 28. ביטוחים

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

### 28.1. ביטוח חבות המוצר

לקבוצה פוליסת ביטוח חבות מוצר לכיסוי אחריות הקבוצה על פי דין, בגין תביעות העלולות להיות מוגשות נגדה עקב נזק גוף או רכוש העלול להיגרם לצד שלישי כתוצאה ממוצרים שיוצרו או שווקו על ידה. הפוליסה הינה בהיקף כיסוי של עד 20 מיליון ש"ח למקרה אחד או לסדרה של מקרים הנובעים ממקרה אחד והיקף כיסוי לסך הפיצויים שישולמו בתקופת הביטוח של עד 20 מיליון ש"ח (הכולל עד 5 מיליון ש"ח בגין אחריות מקצועית).

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

ביום 5 במאי 2016 הגישה תדיראן תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד המבטחות. לפרטים בדבר תביעת תדיראן כאמור, ראו באור 23א' (8) ו-23א' (4) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

28.2. ביטוח אשראי

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

28.3. ביטוח חבות מעבידים

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

28.4. ביטוח חבות כלפי צד שלישי

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

28.5. פוליסות ביטוח נוספות

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

תאריך הדוח: 5 במרס 2017

---

תדיראן הולדינגס בע"מ

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

## פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "תקופת הדוח").

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

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

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

1.1. לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: "תחום מיזוג אוויר"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר ביבוא, ייצור תעשייתי, פיתוח, 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 במסגרת תחום פעילות זה במתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. בנוסף, במסגרת תחום פעילות מיזוג אוויר עוסקת הקבוצה בפתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי.

בנוסף, לחברה מגזר "אחר" הכולל בעיקר פעילות של יבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל "קטנים" לשימוש ביתי ומשרדי תחת המותגים "קריסטל", "אמקור", "תדיראן" ו"ספקטרה".

1.2. בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 בפברואר 2015 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 החשמל" או "הפעילות המופסקת"), פעלה החברה גם בשנת 2016 וכן ממשיכה לפעול ליישום המתווה כאמור, ובכלל זה פעלה החברה למימוש זכויותיה במותגים בינלאומיים, מכרה את מלאי המוצרים הישנים, גבתה חובות פתוחים וצמצמה משמעותית את פעילות תחום החשמל. כמו כן, בהתאם להחלטה כאמור החברה פעלה, פועלת ותפעל למימוש זכויותיה בהסכמי הפצת מותגיה השונים וכן למימוש זכויותיה בקשר עם המותגים "Amcor" ו-"Crystal" ובהתאם תמשיך החברה לפעול לשימור וחזוק ערכם של מותגים אלו, לרבות על ידי יבוא, שיווק והפצת מוצרים תחת מותגים אלו בהיקפים שאינם מהותיים לחברה, הכל בהתאם למתווה ותנאים על פי שיקול דעתה, עד להשלמת מימוש כאמור באופן מיטבי.

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 2016.



2. מצב כספי

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

הסבר	גידול / (קטון)	31 בדצמבר				
		2015		2016		
		(מבוקר)				
באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח		
הגידול נבע בעיקר מעלייה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים, אשר נבעה מתזרים המזומנים השוטף שיצרה הקבוצה בשנה האחרונה, בין היתר, כתוצאה ממימוש מלאים וגבייה מלקוחות מתחום החשמל בעקבות החלטת הקבוצה לצאת מתחום זה כאמור בסעיף 1.2 לעיל; בנוסף, נבע הגידול מעלייה ביתרת המלאי. גידול זה קוזז בחלקו כתוצאה מירידה ביתרת הלקוחות.	37,288	87.5%	432,770	91.0%	470,058	נכסים שוטפים
הירידה נבעה בעיקר מהקטנת נכסי המסים הנדחים כנגד רישום הוצאות מס בספרים, זאת כתוצאה מניצול הפסדי מס בגינם נוצרו נכסי מסים בעבר.	(15,243)	12.5%	61,886	9.0%	46,643	נכסים לא שוטפים
עיקר הקטון נבע מירידה ביתרת הספקים עקב דחיית הצטיידות במלאי לרבעון הראשון של שנת 2017. קטון זה קוזז בחלקו כתוצאה ממיון חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה 2) מזמן ארוך לזמן קצר.	(7,387)	37.5%	185,186	34.4%	177,799	התחייבויות שוטפות
עיקר הקטון נבע מירידה ביתרת התחייבות בגין אגרות חוב (סדרה 2), זאת בעקבות מיון חלויות שוטפות בגין אגרות חוב (סדרה 2) מזמן ארוך לזמן קצר, כאמור לעיל. קטון זה קוזז בחלקו על ידי עלייה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך כתוצאה מגידול במכירות ביטוחים פרטיים כשירות נלווה למוצרי הקבוצה.	(11,686)	22.3%	110,430	19.1%	98,744	התחייבויות לא שוטפות
עיקר הגידול נבע מהרווח הנקי שנוצר לקבוצה בקיזוז דיבידנדים שחולקו.	41,118	40.2%	199,040	46.5%	240,158	הון עצמי
		100%	494,656	100%	516,701	סך מאזן
			247,584		292,259	הון חוזר
			2.34		2.64	יחס שוטף
			1.67		1.86	יחס מהיר

2.2 תוצאות הפעילות

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

רבעון 4 2015	רבעון 1 2016	רבעון 2 2016	רבעון 3 2016	רבעון 4 2016	
162,433	152,633	240,800	253,159	129,712	הכנסות ממכירות
123,731	114,342	179,722	186,340	101,349	עלות המכירות
38,702	38,291	61,078	66,819	28,363	רווח גולמי
14,684	14,851	22,078	24,699	13,710	הוצאות מכירה ושיווק
5,400	6,421	6,432	6,238	6,154	הוצאות הנהלה וכלליות
831	1,030	1,021	1,109	1,143	הוצאות מחקר ופיתוח
5,573	-	(238)	-	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
23,360	15,989	31,309	34,773	7,356	רווח תפעולי
484	88	56	417	734	הכנסות מימון
2,383	2,756	3,302	2,695	2,521	הוצאות מימון
1,086	199	191	184	150	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
20,375	13,122	27,872	32,311	5,419	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,784)	4,433	7,724	5,700	(6,644)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
24,159	8,689	20,148	26,611	12,063	רווח מפעילות נמשכת
(2,811)	(123)	4,030	(556)	(442)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
21,348	8,566	24,178	26,055	11,621	רווח נקי

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

גידול (קיטון) 2015 לעומת 2014		גידול (קיטון) 2016 לעומת 2015		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
				2014	2015	2016	
				(מבוקר)			
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח				
17.4%	106,353	8.0%	57,189	612,762	719,115	776,304	הכנסות ממכירות
18.4%	25,384	19.1%	31,148	138,019	163,403	194,551	רווח גולמי
				22.5%	22.7%	25.1%	שיעור רווח גולמי
13.4%	7,854	13.1%	8,742	58,742	66,596	75,338	הוצאות מכירה ושיווק
(13.3%)	(3,665)	5.2%	1,253	27,657	23,992	25,245	הוצאות הנהלה וכלליות
(1.3%)	(46)	19.5%	701	3,648	3,602	4,303	הוצאות מחקר ופיתוח
א.מ	4,938	א.מ.	(5,154)	(22)	4,916	(238)	הכנסות (הוצאות) אחרות
54.6%	26,179	20.6%	15,298	47,950	74,129	89,427	רווח תפעולי
				7.8%	10.3%	11.5%	שיעור רווח תפעולי
(30.2%)	(3,309)	30.7%	2,346	10,942	7,633	9,979	הוצאות מימון, נטו
(48.5%)	(1,024)	(33.3%)	(362)	2,110	1,086	724	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
א.מ	4,830	א.מ.	15,369	(8,986)	(4,156)	11,213	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
58.5%	25,682	(3.0%)	(2,055)	43,884	69,566	67,511	רווח מפעילויות נמשכות
				7.2%	9.7%	8.7%	שיעור רווח מפעילויות נמשכות
א.מ	13,570	א.מ.	12,443	(23,104)	(9,534)	2,909	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
188.9%	39,252	17.3%	10,388	20,780	60,032	70,420	רווח נקי
				3.4%	8.3%	9.1%	שיעור רווח נקי
				51,206	78,286	95,314	EBITDA מפעילויות נמשכות
				8.4%	10.9%	12.3%	שיעור EBITDA מפעילויות נמשכות

## 2.3. מחזור המכירות

בשנת 2016 הסתכם מחזור המכירות של החברה לסך של כ- 776.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 719.1 מיליון ש"ח בשנת 2015, גידול של כ- 8.0%, ולעומת סך של כ- 612.8 מיליון ש"ח בשנת 2014.

הגידול במחזור המכירות בשנת 2016 לעומת שנת 2015 נבע בעיקר מגידול כמותי וכספי בשוק המזגנים בתקופת הדוח.

הגידול במחזור המכירות בשנת 2015 לעומת שנת 2014 נבע בעיקר מגידול כמותי וכספי בשוק המזגנים בשנת 2015 בין היתר כתוצאה ממזג האוויר ששרר בחודשים אוגוסט-אוקטובר 2015.

מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם לסך של כ- 129.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 162.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 20.1%, אשר נבע בעיקר ממזג אוויר ששרר ברבעון הרביעי של שנת 2015 אשר תמך בצורה משמעותית בגידול בהיקף המכירות באותו רבעון וכן מעיתוי החגים (בתקופת הדוח החגים חלו במלואם ברבעון הרביעי לעומת שנת 2015, בה החגים החלו באמצע חודש ספטמבר).

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
2016	19%	31%	33%	17%	100%
2015	17%	26%	34%	23%	100%
2014	20%	28%	32%	20%	100%

## 2.4. רווח גולמי

בשנת 2016 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 194.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 163.4 מיליון ש"ח בשנת 2015, גידול של כ- 19.1%, ולעומת סך של כ- 138.0 מיליון ש"ח בשנת 2014. שיעור הרווח הגולמי בשנת 2016 עמד על כ- 25.1% לעומת כ- 22.7% בשנת 2015 וכ- 22.5% בשנת 2014.

מגמת הגידול ברווח הגולמי והשיפור בשיעור הרווח הגולמי בשנים 2014-2016, נבע בעיקר מגידול בהיקף המכירות ומשיפור עלויות הרכש בתחום מיזוג האוויר.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 28.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 38.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 26.7%. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2016 עמד על כ- 21.9%, לעומת שיעור של כ- 23.8% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי ושיעור הרווח הגולמי כאמור נבע בעיקר ממזג אוויר ששרר ברבעון הרביעי של שנת 2015 אשר תמך בצורה משמעותית בגידול בהיקף המכירות באותו רבעון וכן מעיתוי החגים.

## 2.5. הוצאות מכירה ושיווק

בשנת 2016 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ- 75.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 66.6 מיליון ש"ח בשנת 2015, גידול של כ- 13.1%, ולעומת סך של כ- 58.7 מיליון ש"ח בשנת 2014.

עיקר הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בין השנים 2014-2016 נבע מגידול בהוצאות ההובלה ללקוחות שנבעו מעליה בהיקף המכירות וכן מגידול בהוצאות פרסום וקידום מכירות; גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים בשנים 2015 ו-2016.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ- 13.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 14.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 6.6%, אשר נבע בעיקר מירידה בהוצאות ההובלה ללקוחות כתוצאה מירידה בהיקף המכירות כאמור לעיל וכן מירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו קוּוַז בחלקה על ידי עליה בהוצאות פרסום וקידום מכירות.

## 2.6. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2016 הסתכמו לסך של כ- 25.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 24.0 מיליון ש"ח בשנת 2015, גידול של כ- 5.2%, ולעומת סך של כ- 27.7 מיליון ש"ח בשנת 2014.

עיקר הגידול בשנת 2016 נבע מעלייה בהוצאות שכר עבודה בעקבות עלות תכנית הענקת אופציות לנושאי משרה בחברה.

בשנת 2015 חל קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בשיעור של כ- 13.3% לעומת שנת 2014, זאת בעיקר כתוצאה מירידה בהוצאות שכר עבודה בעקבות צעדי התייעלות שנקטו במקביל ליציאה מתחום החשמל, וכן מירידה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכמו לסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 5.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14.0%, אשר נבע בעיקר מגידול בהוצאות בגין שירותים מקצועיים והוצאות משפטיות.

## 2.7. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בשנת 2016 הסתכמו ההוצאות האחרות, נטו לסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של כ- 4.9 מיליון ש"ח בשנת 2015 והוצאות אחרות, נטו בסך של כ- 22 אלפי ש"ח בשנת 2014.

ההוצאות האחרות בתקופת הדוח נבעו מהפסד הון ממכירות רכוש קבוע. בשנת 2015 נבעו עיקר ההכנסות האחרות מתקבול שהתקבל מהספק Carrier (לפרטים נוספים ראו באור 26 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016).

ברבעון הרביעי של שנת 2016 לא נרשמו הוצאות אחרות, נטו לעומת רישום הכנסות אחרות, נטו בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד אשר נבעו בעיקר מתקבול שהתקבל מהספק Carrier כמתואר לעיל.

## 2.8. רווח תפעולי

בשנת 2016 הסתכם הרווח התפעולי של הקבוצה לסך של כ- 89.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 74.1 מיליון ש"ח בשנת 2015, גידול של כ- 20.6%, ולעומת סך של כ- 48.0 מיליון ש"ח בשנת 2014. שיעור הרווח התפעולי בשנת 2016 עמד על כ- 11.5%, בהשוואה לכ- 10.3% בשנת 2015 וכ- 7.8% בשנת 2014. השינוי ברווח התפעולי כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות התפעוליות שתוארו לעיל.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם הרווח התפעולי של הקבוצה לסך של כ- 7.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 23.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 68.5%, אשר נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות התפעוליות שתוארו לעיל.

## 2.9. EBITDA

בשנת 2016 הסתכם הרווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (להלן: "EBITDA") מפעילויות נמשכות של הקבוצה לסך של כ- 95.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 78.3 מיליון ש"ח בשנת 2015, גידול של כ- 21.8%, ולעומת סך של כ- 51.2 מיליון ש"ח בשנת 2014.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם ה- EBITDA מפעילויות נמשכות של הקבוצה לסך של כ- 9.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 24.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 63.4%.

## 2.10. הוצאות מימון

בשנת 2016 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ- 10.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 7.6 מיליון ש"ח בשנת 2015 גידול של כ- 30.7% וסך של כ- 10.9 מיליון ש"ח בשנת 2014.

העלייה בהוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מרישום הכנסות נמוכות יותר בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, נרשמו הוצאות בגין גידור מט"ח בתקופת הדוח לעומת רישום הכנסות בגין גידור מט"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות ריבית בגין אשראי לטווח קצר בעקבות צמצום של ניצול אשראי זה על ידי הקבוצה בתקופת הדוח.

הירידה בהוצאות המימון, נטו בשנת 2015 לעומת שנת 2014 נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות ריבית בגין אשראי לטווח קצר בעקבות צמצום ניצול אשראי זה על ידי הקבוצה בשנת 2015, אשר קוזז חלקית על ידי גידול בהוצאות ריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה ביוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016).

בנוסף, נבע הקיטון כאמור מרישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים בשנת 2015 בהשוואה לרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בשנת 2014 ומנגד, נרשמו הכנסות נמוכות יותר בגין גידור מט"ח בשנת 2015 בהשוואה לשנת 2014.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח בדומה לסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשנת 2016 הסתכמו הוצאות המסים לסך של כ- 11.2 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מיסים בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח בשנת 2015 והכנסות מסים בסך של כ- 9.0 מיליון ש"ח בשנת 2014.

הוצאות המיסים בשנת 2016 נבעו בעיקר מניצול הפסדים להעברה בגינם נוצר מס נדחה בעבר. ההוצאות האמורות קוזזו בחלקן על ידי יצירת נכסי מסים נדחים בגין הפרשים זמניים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים בעבר. הכנסות המיסים בשנת 2015 נבעו בעיקר כתוצאה מעדכון נכסי מסים נדחים בגין הפסדים להעברה בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח. בשנת 2014 נבעו הכנסות המסים כתוצאה מעדכון נכסי מסים 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.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכמו הכנסות המסים לסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מסים בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות המסים ברבעון הרביעי של שנת 2016 נבעו בעיקר מיצירת נכסי מסים נדחים בגין הפרשים זמניים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים בעבר. הכנסות המסים בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר מרישום נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה.

2.12. רווח מפעילויות נמשכות

בשנת 2016 הסתכם הרווח מפעילויות נמשכות לסך של כ- 67.5 מיליון ש"ח, לעומת רווח מפעילויות נמשכות בסך של כ- 69.6 מיליון ש"ח בשנת 2015, קיטון של כ- 3.0%, ולעומת רווח בסך של כ- 43.9 מיליון ש"ח בשנת 2014. הקיטון כאמור בשנת 2016 נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות שתוארו לעיל.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם הרווח מפעילויות נמשכות לסך של כ- 12.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ- 24.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 50.1%, אשר נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות שתוארו לעיל.

2.13. רווח (הפסד) מפעילות מופסקת

תוצאות הפעילות המופסקת כוללות הוצאות אשר מיוחסות ישירות לפעילות האמורה (כגון: הוצאות פרסום, הובלה, אחסנה, שכר עובדים, עמלות ועוד) ואינן כוללות הוצאות שלא 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 2016 על הפעילות הנמשכת (כולל בתקופות ההשוואה בשנת 2015 ו-2014).

בשנת 2016 הסתכם הרווח מפעילות מופסקת לסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח, לעומת הפסד מפעילות מופסקת בסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח בשנת 2015, ולעומת הפסד בסך של כ- 23.1 מיליון ש"ח בשנת 2014.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם ההפסד מפעילות מופסקת לסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 84.3%.

בשנת 2016 הסתכם הרווח הנקי של הקבוצה לסך של כ- 70.4 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ- 60.0 מיליון ש"ח בשנת 2015, גידול של כ- 17.3%, ולעומת רווח בסך של כ- 20.8 מיליון ש"ח בשנת 2014.

ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם הרווח הנקי של הקבוצה לסך של כ- 11.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ- 21.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות שתוארו לעיל.

### 3. נזילות ותזרים מזומנים (מפעילות נמשכת)

3.1. יתרת המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכמה לסך של כ- 134.1 מיליון ש"ח.

3.2. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
מיליוני ש"ח			
113.6	161.9	79.4	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
(15.3)	3.4	(3.3)	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה
(78.9)	(99.1)	(30.0)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון

3.3. תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת

בשנת 2016 לקבוצה נבע תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 79.4 מיליון ש"ח לעומת תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 161.9 מיליון ש"ח בשנת 2015 ותזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 113.6 מיליון ש"ח בשנת 2014.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת לעומת שנת 2015 נבע בעיקר מעלייה ביתרת המלאי לעומת ירידה משמעותית בתקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה ביתרת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים לעומת עלייה בתקופה המקבילה אשתקד.

השיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2015 לעומת שנת 2014 נבע בעיקר מגידול ניכר ברווח הנקי בין התקופות האמורות, מירידה משמעותית ביתרת המלאי לעומת ירידה מתונה יותר ביתרת המלאי בשנת 2014, וכן מעליה ביתרות החייבים ויתרות חובה לעומת ירידה בשנת 2014.



### 3.4. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בשנת 2016 לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח בשנת 2015 ותזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 15.3 מיליון ש"ח בשנת 2014. עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה נבע בתקופת הדוח מתקבולים בגין עסקת מכירת זכויות ההפצה של המותג "Blomberg" לחברת ראלקו שנעשתה בשנת 2015 בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח, לעומת תקבולים בגין עסקה זו בסך של כ- 9.4 מיליון ש"ח בשנת 2015 ולעומת השקעה בחברת enVerid Systems Inc. בסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח בשנת 2014.

### 3.5. תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון הסתכם בשנת 2016 לסך של כ- 30.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 99.1 מיליון ש"ח בשנת 2015, בסך של כ- 78.9 מיליון ש"ח בשנת 2014.

עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2016 לעומת שנת 2015 נבע מחלוקת דיבידנד של 30 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 17.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מפירעון אשראי לטווח קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 106.0 מיליון ש"ח אשר קוזזו על ידי תקבולים בגין הנפקת מניות אוצר בסך של כ- 27.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ראו באור 24ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016).

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 בשנת 2015, לעומת פירעון אשראי לטווח קצר מתאגידים בנקאיים ופירעון סופי של אגרות חוב (סדרה 1) בסך כולל של כ- 160.9 מיליון ש"ח, אשר קוזזו על ידי תקבולים מהנפקת אגרות חוב (סדרה 2) בסך של כ- 99.6 מיליון ש"ח בשנת 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016). בנוסף, נבע השינוי מתמורה, נטו שהתקבלה בגין הנפקת מניות אוצר בסך של כ- 27.2 מיליון ש"ח בשנת 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, ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016). כמו כן, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך.

לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 31 בדצמבר 2015 לא הייתה לחברה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך בשנת 2016 עמד על כ- 0.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 0.7 מיליון ש"ח בשנת 2015. היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר בשנת 2016 עמד על כ- 0.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 50.8 מיליון ש"ח בשנת 2015. הקיטון בהיקף הממוצע של האשראי לזמן קצר נבע מתזרים חיובי מפעילות שוטפת ששימש בחלקו לפירעון אשראי זמן קצר מבנקים.

בשנת 2016 חלה ירידה בעלות הממוצעת של מקורות המימון של הקבוצה, בעיקר כתוצאה מתזרים חיובי משמעותי מתמשך מפעילות שוטפת אשר צמצם את צריכת מקורות המימון הבנקאיים העומדים לרשותה. בשנת 2016 ריבית בנק ישראל וריבית "הפריים" עמדו בממוצע על כ- 0.1% וכ- 1.6%, בהתאמה, בדומה לשנת 2015. לפרטים נוספים ראו סעיף 20 לפרק א' לדוח זה.

#### 5.1 אשראי מספקים ואשראי מלקוחות

היקף האשראי הממוצע ללקוחות הקבוצה בשנת 2016 עמד על כ- 212.8 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2016 עמד על כ- 89 ימים. היקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2016 עמד על כ- 129.6 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2016 עמד על כ- 82 ימים.

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.

הפער בין ימי האשראי ללקוחות לבין ימי האשראי מספקים בקבוצה נובע בעיקר מתנאי האשראי ללקוחות המקובלים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מחד, ומתנאי אשראי ספקים שהקבוצה מקבלת מספקיה, מאידך. לפרטים נוספים בגין אשראי לקוחות וספקים ראו סעיף 20 לפרק א' לדוח זה.

#### 5.2 הנפקת אגרות חוב

ביום 22 ביוני 2014 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה 2) למשקיעים מוסדיים, לפרטים נוספים ראו סעיף 14 להלן וכן ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

---

<sup>1</sup> הסעיף אינו כולל אגרות חוב (סדרה 2).

**חלק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**  
**דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

**6. סיכוני שוק**

**6.1. 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, מתבצע על ידי המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי של הקבוצה, מר רביד קימיה. עד ליום 4 בדצמבר, 2016 ניהול ופיקוח על סיכוני שוק בתחום סיכוני מטבע התבצע על ידי המשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי היוצא של הקבוצה, מר טובי פישביין. לפרטים המובאים ביחס לנושאי המשרה האמורים, ראו תקנה 26א בחלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד, לדוח זה.

**6.2. תיאור סיכוני השוק**

להערכת הקבוצה עיקר החשיפה של הקבוצה הינה לתנודות בשערי החליפין. לפרטים אודות גורם הסיכון האמור, ראו סעיף 27 בחלק א' לדוח זה.

**6.3. מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני השוק**

מדיניות הקבוצה ביחס לניהול סיכוני השוק הינה לגידור חשיפה כלכלית (תזרימית) הנובעת בשל הסיכון הקיים בתנודות בשערי החליפין. הקבוצה איפיינה סיכון זה כסיכון גבוה.

כדי להגן על עצמה משינויים בשערי החליפין מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים שונים, ולפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה מעת לעת.

ביום 15 בינואר 2013 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חדשה לניהול החשיפה הכלכלית של הקבוצה (לרבות החשיפה החשבונאית) הנובעת מסיכוני שערי 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 שיערוכך נזקף לדוח רווח והפסד מדי תקופה. כפי שתואר בסעיף 6.1 לעיל ניהול ופיקוח על סיכוני השוק מתבצע על ידי המנכ"ל והמשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי של הקבוצה.

**6.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה**

הקבוצה מקיימת אמצעי פיקוח על מימוש המדיניות שתוארה לעיל במסגרת ההתנהלות השוטפת של מנכ"ל החברה והמשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי של הקבוצה ובכלל זה, בין היתר, מקיימת הקבוצה (באמצעות המשנה למנכ"ל כאמור וסמנכ"ל הכספים של תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ), בחינה, לפחות אחת לחודש, של עסקאות ההגנה ואופן יישום מדיניות הקבוצה, ביחד עם יועץ חיצוני לקבוצה המתמחה בגידור חשיפות שערי חליפין. ככל שחלו שינויים מהותיים המחייבים טיפול שונה ו/או אשר איננו בהתאם למדיניות הקבוצה כמתואר בסעיף 6.3 לעיל, הנושא מובא לדיון ובחינה בדירקטוריון החברה.

31 בדצמבר 2016

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	אלפי ש"ח מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
		אחר	באירו	בדולרים של ארה"ב	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
134,099	-	3	50	110	-	133,936	<b>נכסים</b>
182,986	-	-	-	-	-	182,986	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
13,336	-	-	-	658	460	12,218	חייבים ויתרות חובה מלאי
139,637	139,637	-	-	-	-	-	נכסים בלתי שוטפים המוחזקים למכירה
3,347	3,347	-	-	-	-	-	נכסים בלתי שוטפים אחרים
14,432	8,792	-	-	-	-	5,640	רכוש קבוע, נטו
5,965	5,965	-	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
15,222	15,222	-	-	-	-	-	מסים נדחים
7,677	7,677	-	-	-	-	-	
<b>516,701</b>	<b>180,640</b>	<b>3</b>	<b>50</b>	<b>768</b>	<b>460</b>	<b>334,780</b>	סך כל הנכסים
							<b>התחייבויות</b>
16,925	-	-	-	-	-	16,925	חלות שוטפת של אגרות חוב
91,280	-	33	1,709	46,718	-	42,820	ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות והפרשות אגרות חוב
69,594	-	-	-	453	130	69,011	
83,595	-	-	-	-	-	83,595	
15,149	1,745	-	-	-	-	13,404	התחייבויות לזמן ארוך
<b>276,543</b>	<b>1,745</b>	<b>33</b>	<b>1,709</b>	<b>47,171</b>	<b>130</b>	<b>225,755</b>	סך כל ההתחייבויות
<b>240,158</b>	<b>178,895</b>	<b>(30)</b>	<b>(1,659)</b>	<b>(46,403)</b>	<b>330</b>	<b>109,025</b>	<b>היתרה המאזנית, נטו</b>

31 בדצמבר 2015

		אלפי ש"ח מטבע חוץ			מטבע ישראלי			
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	אחר	באירו	בדולרים של ארה"ב	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד		
88,044	-	7	98	17	-	87,922	<b>נכסים</b>	
209,757	-	-	-	2,954	-	206,803	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות	
11,558	-	-	172	545	197	10,644	חייבים ויתרות חובה מלאי	
123,411	123,411	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה	
3,239	3,239	-	-	-	-	-	נכסים בלתי שוטפים	
16,654	8,738	-	-	-	-	7,916	רכוש קבוע, נטו	
4,815	4,815	-	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו	
17,263	17,263	-	-	-	-	-	מסים נדחים	
19,915	19,915	-	-	-	-	-		
494,656	177,381	7	270	3,516	197	313,285	סך כל הנכסים	
119,335	-	-	2,260	76,180	-	40,895	<b>התחייבויות</b>	
65,851	-	-	-	453	478	64,920	ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות והפרשות	
100,135	-	-	-	-	-	100,135	אגרות חוב	
10,295	2,805	-	-	-	-	7,490	התחייבויות לזמן ארוך	
295,616	2,805	-	2,260	76,633	478	213,440	סך כל ההתחייבויות	
199,040	174,576	7	(1,990)	(73,117)	(281)	99,845	<b>היתרה המאזנית, נטו</b>	

6.6 פוזיציות בנגזרים

להלן פירוט הפוזיציות הפתוחות לרכישת/מכירת מט"ח וש"ח ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפים):

פוזיציה	מטבע	ערך נקוב נומינלי (מט"ח/אלפים)	ערך נקוב (אלפי ש"ח)	ערך הוגן (אלפי ש"ח)
אופציית רכש-קנייה	דולר/ש"ח	19,750	(76,050)	840
אופציית מכר-מכירה	דולר/ש"ח	19,750	72,919	(182)

7 מבחני רגישות לסיכונים בשוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 אשר רגישים לסיכונים בשוק הכרוכים בהם. התחייבויות הרגישות לסיכונים שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים.

7.1 רגישות לשינויים בריבית השקלית (אלפי ש"ח)

מכשיר	רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
	עלייה קיצונית בריבית השקלית	עלייה של 10% בריבית השקלית	עלייה של 5% בריבית השקלית		עלייה של 5% בריבית השקלית	עלייה של 10% בריבית השקלית	ירידה של 5% בריבית השקלית
אג"ח	1,203	608	305	(108,508)	(306)	(614)	(1,228)

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

7.2. רגישות לשינויים בשע"ח אירו/ש"ח (אלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין ליום 31 בדצמבר 2016, שער החליפין לתאריך זה הינו 4.0438 ש"ח לאירו.

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		מכשיר
ירידה של 10% בשער חליפין	ירידה של 5% בשער חליפין		עלייה של 5% בשער חליפין	עלייה של 10% בשער חליפין	
(5)	(3)	50	3	5	מזומנים ושווי מזומנים
171	85	(1,709)	(85)	(171)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
<b>166</b>	<b>82</b>	<b>(1,659)</b>	<b>(82)</b>	<b>(166)</b>	<b>סה"כ</b>

7.3. רגישות לשינויים בשע"ח דולר/ש"ח (אלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין ליום 31 בדצמבר 2016 שער החליפין לתאריך זה הינו 3.845 ש"ח לדולר.

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		מכשיר
ירידה של 10% בשער חליפין	ירידה של 5% בשער חליפין		עלייה של 5% בשער חליפין	עלייה של 10% בשער חליפין	
(11)	(6)	110	6	11	מזומנים ושווי מזומנים
(5,229)	(2,044)	658	3,150	6,910	אופציות ועסקאות אקדמה
4,672	2,336	(46,718)	(2,336)	(4,672)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
45	23	(453)	(23)	(45)	זכאים ויתרות זכות והפרשות
<b>(523)</b>	<b>309</b>	<b>(46,403)</b>	<b>797</b>	<b>2,204</b>	<b>סה"כ</b>

7.4. רגישות לשינויים בממד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		מכשיר
ירידה של 0.2% בממד המחירים לצרכן	ירידה של 0.1% בממד המחירים לצרכן		עלייה של 0.1% בממד המחירים לצרכן	עלייה של 0.2% בממד המחירים לצרכן	
(0.9)	(0.5)	460	0.5	0.9	חייבים ויתרות חובה
0.3	0.1	(130)	(0.1)	(0.3)	זכאים ויתרות זכות והפרשות
<b>(0.6)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>330</b>	<b>0.4</b>	<b>0.6</b>	<b>סה"כ</b>

7.5. 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	
(28.4)	(13.5)	658	12.1	22.9	אופציות

7.6. נתונים נוספים

7.6.1. מחיר אגרת החוב מגלם ריבית שקלית של כ- 2.37%.

7.6.2. ניתוחי הרגישות מבוסס על שערי מט"ח יציגים ליום 31 בדצמבר 2016 - דולר/שקל 3.845 ואירו/שקל 4.0438.

7.6.3. לא הוצג ניתוח רגישות לריבית האירו וריבית הדולר לאור חוסר מהותיות.

## חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

### 8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

### 9. דירקטורים בלתי תלויים

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

### 10. המבקר הפנימי בתאגיד

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

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

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

### 10.4. דרך המינוי

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

### 10.5. הממונה על המבקר הפנימי

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

### 10.6. תוכנית העבודה

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית היא שנתית. תוכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2016 נקבעה בהתאם לנושאים אשר הוצעו לביקורת על ידי מבקר הפנים והנהלת הקבוצה ונידונו על ידי ועדת הביקורת של החברה תוך התייעצות עם הנהלת הקבוצה. הנושאים אושרו על ידי דירקטוריון החברה. הביקורת התבצעה לגבי החברה וחברות הבנות שלה.



#### 10.7. 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.

#### 10.8. דין וחשבון המבקר הפנימי

בסיום כל ביקורת, מוגש דוח על הממצאים, מסקנות והמלצות של הביקורת למנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון ולועדת הביקורת של החברה. כל דוחות הביקורת מוגשים בכתב ונידונים בוועדת הביקורת. ביום 28 בפברואר 2017 התקיימה ישיבת ועדת הביקורת בה נדונו ממצאי מבקר הפנים בקשר עם עבודת הביקורת שנערכה במהלך שנת 2016 בנושא מערכות מידע.

במהלך שנת 2016 התקשרה החברה בעסקאות בהתאם להוראות סעיף 270 לחוק החברות. עסקאות אילו לרבות הליכי אישורן, לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי.

#### 10.9. היקף עבודת ושכר מבקר הפנים

שכרו של מבקר הפנים עבור שרותי ביקורת פנימית הסתכם לסך של כ- 65 אלפי ש"ח בשנת 2016 (ביחס לכ- 60 אלפי ש"ח בשנת 2015). בפועל בשנת 2016 הושקעו כ- 300 שעות על ידי המבקר הפנימי (כ- 335 שעות בשנת 2015). שכרו של מבקר הפנים עבור שירותים אחרים הסתכם לסך של כ- 72 אלפי ש"ח (כ- 76 אלפי ש"ח בשנת 2015). סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 425 שעות (כ- 442 שעות בשנת 2015).

היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2016 נגזר מתוכנית הביקורת הפנימית של הקבוצה לשנה זו. בפועל, מבקר הפנים עשוי לחרוג מהיקף השעות שנקבעו בתוכנית הביקורת, בהתאם להתקדמות בביצוע התוכנית כאמור. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי, אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

#### 10.10. 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.

#### 10.11. גישה למידע

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

## 11. המבקר החיצוני של החברה

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

11.2. שכר רואה חשבון מבקר

א. להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2016:

עבור שירותי ביקורת – סך של כ- 425 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,755.

עבור שירותים אחרים (כולל בין היתר שירותי מס) – סך של כ- 418 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 1,046.

שכר טרחת רואה חשבון המבקר לתקופת הדוח אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 5 במרס 2017, בהתבסס על המלצות ועדת הביקורת מיום 28 בפברואר 2017 והוא נקבע בהתאם להמלצת הנהלת החברה, לאור הערכת היקף עבודת הביקורת שנדרשה, היקף העבודה ושכר הטרחה בשנים קודמות והיקף השכר המקובל בחברות דומות.

ב. 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 - סך של כ- 794 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,066.

## 12. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא מתן תרומות. מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 126 אלפי ש"ח.

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

**13. אירועים לאחר המאזן**

לפרטים בדבר אירועים לאחר המאזן ראו באור 31 לדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

## חלק ה': גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

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

סדרה	מועד ההנפקה	מועד רישום למסחר	שווי נקוב במועד ההנפקה	שווי נקוב במועד הדוח (31.12.2016)	שווי מוערך למועד הדוח (31.12.2016) (באלפי ש"ח)	סכום הריבית שנצברה (באלפי ש"ח)	השווי ההוגן (שווי הבורסה) ליום 31.12.2016 (באלפי ש"ח)
(2)	22.6.2014	23.6.2014	101,552,000	101,552,000	100,520	1,858	108,508

#### 14.1. פירעון קרן וריבית

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

#### 14.2. הריבית

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

#### 14.3. פדיון מוקדם

14.3.1. 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 בשרט הנאמנות.

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

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

#### 14.4. אמות מידה פיננסיות

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 בדצמבר 2016:

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 בדצמבר 2016
ההון העצמי לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח	240.2 מיליון ש"ח
יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומנים) לא יפחת מ- 13%	62.8%
יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו לא יפחת מ- 1.3	9.7

14.5. פרטי הנאמן

שם הנאמן: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

שם האחראי על הסדרה: דן אבנון

טלפון: 03-5274867

פקס: 03-5271736

מייל: hermetic@hermetic.co.il

כתובת למשלוח דואר: רחוב הירקון 113, תל אביב

14.6. דירוג איגרות החוב

14.6.1. שם החברה המדרגת: מידרוג בע"מ.

14.6.2. הדירוג למועד ההנפקה: Baa1 באופק חיובי.

14.6.3. הדירוג הקבוע למועד הדוח: A2 באופק יציב.

14.6.4. ביום 8 בנובמבר 2016 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ-A3 באופק יציב ל-A2 באופק יציב.

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

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

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

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

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

**הדירקטוריון מודה להנהלת הקבוצה ולעובדיה על תרומתם לחברה.**

---

משה ממרוד  
מנהל כללי

---

אריאל הרצפלד  
יו"ר הדירקטוריון

5 במרס 2017



דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2016

תדיראן הולדינגס בע"מ  
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוחות רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-65	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
66	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות הקבוצה

-----

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

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

#### בהתאם לסעיף 99(ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של תדיראן הולדינגס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2016. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תמחור וניהול הזמנות וכן בקרות על הנחות וזיכויים (תהליך המכר); (3) בקרות על דרישה וביצוע הזמנת סחורה מספקי חו"ל (תהליך הרכש); (4) בקרות על מדידה ותמחור המלאי (תהליך המלאי והייצור); (5) בקרות על חישובי שכר (תהליך השכר) (כל אלה יחד מכונים להלן רכיבי הבקרה המבוקרים).

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2016.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 5 במרס 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

חיפה,  
5 במרס 2017



## 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 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, והדוח שלנו מיום 5 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
88,044	134,099	5	מזומנים ושווי מזומנים
(*) 209,757	182,986	6	לקוחות
11,558	13,336	7	חייבים ויתרות חובה
123,411	139,637	8	מלאי
<u>432,770</u>	<u>470,058</u>		
-	3,347	10	נכס לא שוטף המוחזק למכירה
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
5,956	5,640	9	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
3,239	-	10	נדל"ן להשקעה
4,815	5,965	11	רכוש קבוע, נטו
17,263	15,222	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
1,960	-	21	נכסים בשל הטבות לעובדים
19,915	7,677	ה'22	מסים נדחים
458	809	13	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
8,280	7,983	14	השקעות לזמן ארוך
<u>61,886</u>	<u>43,296</u>		
<u>494,656</u>	<u>516,701</u>		

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
-	16,925	18	חלות שוטפת של אגרות חוב
119,335	91,280	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(*) 36,387	39,709	16	זכאים ויתרות זכות הפרשות
29,464	29,885	17	
<u>185,186</u>	<u>177,799</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
100,135	83,595	18	אגרות חוב
(*) 6,176	12,001	19	התחייבויות אחרות
1,315	1,485		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,804	1,663	22ה'	מסים נדחים
<u>110,430</u>	<u>98,744</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		24	הון מניות פרמיה על מניות קרנות הון שטר הון צמית
17,619	17,619		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
81,318	81,318		יתרת רווח
1,313	1,132		
17,445	17,445		
-	879	25	
81,345	121,765		
<u>199,040</u>	<u>240,158</u>		
<u>494,656</u>	<u>516,701</u>		

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

רביד קימיה משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד י"ר הדירקטוריון	5 במרס 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	באור
	אלפי ש"ח		
612,762	719,115	776,304	מכירות
474,743	555,712	581,753	עלות המכירות 'א26
138,019	163,403	194,551	רווח גולמי
58,742	66,596	75,338	הוצאות מכירה ושיווק 'ב26
27,657	23,992	25,245	הוצאות הנהלה וכלליות 'ג26
3,648	3,602	4,303	הוצאות מחקר ופיתוח 'ד26
(22)	4,916	(238)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו 'ו26
47,950	74,129	89,427	רווח תפעולי
3,155	4,167	1,295	הכנסות מימון 'ה26
14,097	11,800	11,274	הוצאות מימון 'ה26
2,110	1,086	724	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
34,898	65,410	78,724	רווח לפני מסים על ההכנסה
(8,986)	(4,156)	11,213	מיסים על ההכנסה (הטבת מס) 'ז22
43,884	69,566	67,511	רווח מפעילויות נמשכות
(23,104)	(9,534)	2,909	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו 27
20,780	60,032	70,420	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
492	821	(181)	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה 'ו22
492	821	(181)	סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
492	821	(181)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
21,272	60,853	70,239	סה"כ רווח כולל
			רווח נקי למניה (בש"ח) 28
5.51	8.73	7.95	רווח נקי בסיסי:
(2.90)	(1.20)	0.34	רווח מפעילויות נמשכות
2.61	7.53	8.29	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה
			רווח נקי
5.51	8.73	7.92	רווח נקי מדולל:
(2.90)	(1.20)	0.34	רווח מפעילויות נמשכות
2.61	7.53	8.26	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה
			רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר אלפי ש"ח	שטר הון צמית	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
118,257	29,066	-	(6,038)	17,445	-	60,165	17,619	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2014</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>
70,420	70,420	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(181)	-	-	-	-	(181)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
70,239	70,420	-	-	-	(181)	-	-	סה"כ רווח כולל
879	-	879	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(30,000)	(30,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
240,158	121,765	879	-	17,445	1,132	81,318	17,619	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
20,780	60,032	70,420	רווח נקי
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
18,499	8,809	6,957	פחת והפחתות לרבות הפסד מירידת ערך
(9,158)	(4,028)	11,213	שינוי במסים נדחים, נטו
2	-	238	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
-	(1,494)	(4,333)	רווח ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
-	-	879	עלות תשלום מבוסס מניות
2,110	1,086	724	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
138	353	385	שערוך אגרות חוב
57	(126)	2,130	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
103	404	1,140	מסים על ההכנסה
5,572	5,861	4,366	הוצאות מימון, נטו
17,323	10,865	23,699	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
47,780	(*) 35,546	27,409	ירידה בלקוחות
(6,401)	8,083	(2,100)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
16,159	32,202	(16,226)	ירידה (עלייה) במלאי
26,478	12,489	(27,885)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,889)	(*) 8,951	9,568	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
81,127	97,271	(9,234)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(5,813)	(5,865)	(4,470)	ריבית ששולמה
(556)	(404)	(1,142)	מסים ששולמו
453	-	2	מסים שהתקבלו
241	4	104	ריבית שהתקבלה
(5,675)	(6,265)	(5,506)	
113,555	161,903	79,379	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(4,306)	(3,713)	(5,889)
(309)	(707)	(108)
(2,538)	(777)	(1,085)
(6,494)	-	-
(2,110)	(1,544)	(1,075)
-	10,148	4,333
460	-	500
<u>(15,297)</u>	<u>3,407</u>	<u>(3,324)</u>

רכישת רכוש קבוע  
תוספות נדל"ן להשקעה  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
השקעה בחברה אחרת  
השקעה בחברה לפי שיטת השווי המאזני  
תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים  
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(11,233)	(17,300)	(30,000)
(13,043)	-	-
99,606	-	-
(6,306)	(3,000)	-
(19)	(8)	-
-	27,191	-
(147,860)	(106,005)	-
<u>(78,855)</u>	<u>(99,122)</u>	<u>(30,000)</u>

דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה  
פרעון אגרות חוב (סדרה 1)  
הנפקת אגרות חוב (סדרה 2)  
פרעון הלוואות לזמן ארוך  
תמלוגים ששולמו בגין מענקים ממשלתיים  
תמורה מהנפקה מחדש של מניות אוצר  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

19,403	66,188	46,055
<u>2,453</u>	<u>21,856</u>	<u>88,044</u>
<u>21,856</u>	<u>88,044</u>	<u>134,099</u>

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

267	(53)	(170)
-----	------	-------

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 יבוא ושיווק מוצרי חשמל 'לבנים', ראו ג' להלן.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה - תדיראן הולדינגס בע"מ.

הקבוצה - החברה, השותפות והחברות המוחזקות שלה המפורטות ברשימה המצורפת בנספח לדוחות הכספיים.

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

חברה כלולה - חברה אשר מטופלת לפי שיטת השווי המאני.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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

נכון למועד דוח זה, החברה פועלת למימוש יתרת הנכסים הקשורים בפעילות המופסקת. לפרטים נוספים ראו גם באור 27 להלן.

ד. ביום 3 בינואר 2016 הודיעה החברה כי החל מיום 1 בינואר 2016 (להלן: "המועד הקובע") החברה איננה נחשבת עוד 'תאגיד קטן', שכן נכון למועד הקובע, שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ הינו מעל הסף הנדרש בתקנה 5(ב)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.



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

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

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

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

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

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

המחזור התפעולי הינו שנה.

**ג. דוחות כספיים מאוחדים**

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

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

**ד. צירופי עסקים ומוניטין**

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם 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. השקעה בהסדרים משותפים**

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ה. השקעה בהסדרים משותפים - המשך

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני. השקעות 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 מההשקעה בעסקה המשותפת בכללותה. הדוחות הכספיים של החברה והעסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה. בעסקה משותפת בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי העסקה המשותפת עד גובה השקעתה בעסקה המשותפת בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור עסקה משותפת זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (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.

2. שווי מזומנים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ח. הפרשה לחובות מסופקים

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

ט. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם וחלפים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת בעיבוד - 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 שההפרש 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

### הנחות ללקוחות

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

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

הנחות ללקוחות שהזכות 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. נכס לא שוטף המוחזק למכירה

נכס לא שוטף מסווג כמוחזק למכירה, כאשר יישבו ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכס זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכס זה אינו מופחת ממועד סיווגו כך לראשונה ומוצג כנכס שוטף בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכו בדוחות הכספיים ושוויו ההוגן בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס לא שוטף המסווג כמוחזק למכירה מוצג בנפרד בהון.

יב. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

י.ג. 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.ד. 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
	ראו 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, ראו סעיף יז' להלן.

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

טו. נדל"ן להשקעה

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

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

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

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

טז. נכסים בלתי מוחשיים

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

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת 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 (ראו גם סעיף יז' להלן).

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

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

תוכנות מחשב

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

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים 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.

יח. 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

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

**3. מדידת שווי הוגן**

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



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. 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 עתידי 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.

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

ב. התחייבויות פיננסיות

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

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

א. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים - המשך

א. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת - המשך

הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לדוח על רווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

יט. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

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

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

כ. 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.

כא. 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 הפרשה 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

**כב. 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.

**כג. עסקאות תשלום מבוסס מניות**

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים וחלק מהעובדים זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן והנמדדות על בסיס עליית ערך מניות החברה.

**עסקאות המסולקות במכשירים הוניים**

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כג. עסקאות תשלום מבוסס מניות - המשך

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

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

כד. 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.

כה. עלות המכירות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, אחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי. הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות. הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות. הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

כו. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

**כ.ז. הוצאות פרסום**

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

באור 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.

**- ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

בכל תאריך דיווח בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה הקבוצה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתייחסים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן למשך תקופת הירידה בשווי ההוגן.

**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 יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

**- ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים**

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

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

ב. אומדנים והנחות - המשך

- נכסי מסים נדחים

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

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

באור 4 - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן: "התקן החדש") פורסם על ידי ה-IASB בחודש מאי, 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. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן החדש ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. במקרה זה, על החברה להכיר בהשפעה המצטברת של יישום לראשונה של התקן החדש כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, כפי שמתאים) למועד היישום לראשונה. לחלופין, התקן החדש מאפשרי יישום למפרע מלא עם הקלות מסוימות.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן למפרע.

החברה מפיקה את הכנסותיה בעיקר מיבוא, שיווק והפצה של מערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי ומייצור מזגנים באמצעות מפעל בבעלות מלאה של חברה מאוחדת. כמו כן, מייבוא ושיווק מוצרי חשמל "קטנים" לשימוש ביתי ומשרדי בישראל וכן ממתן שירותים למוצרים אלה. החברה החלה להיערך ליישום התקן החדש במועד המחייב תוך בחינת השפעתו האפשרית על דוחותיה הכספיים כמפורט להלן:

א) הכנסות ממכירת סחורות

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

בנוסף החברה בוחנת, בין היתר, את הנושאים הבאים בנוגע להכנסות ממכירת סחורות:

1. תמורה משתנה - חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה כוללים אפשרויות החזרה, הנחות כמות או הנחות מזומן ותמריצים. כיום, החברה מכירה בהכנסות ממכירת סחורות לפי שוויה ההוגן של התמורה שהתקבלה או שצפויה להתקבל בניכוי החזרות צפויות, הנחות כמות והנחות מזומן. במקרה שבו לא ניתן לאמוד בצורה מהימנה את תמורת המכירה, החברה דוחה את מועד ההכרה בהכנסה עד לנקודת זמן שבה ניתן לאמוד את התמורה בצורה מהימנה. תחת התקן החדש, תנאים מסוג זה מהווים תמורה משתנה אשר אותם יש לאמוד במועד העסקה. החברה תכלול במחיר העסקה סכום המיוחס לתמורה משתנה רק אם צפוי ברמה גבוהה (Highly probable) שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יבוטל כאשר אי הודאות תתברר.

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

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

(א) הכנסות ממכירת סחורות - המשך

החברה צופה כי עיתוי ההכרה בהכנסה מהחוזים הקיימים לא ישתנה בעקבות יישום הוראות התקן החדש בנושא הנ"ל.

2. אחריות - החברה מספקת, יחד עם מכירת המוצר, אחריות למתן תיקונים כלליים וזאת על מנת לספק ללקוח ביטחון כי המוצר יתפקד כפי שהצדדים התכוונו. בהתאם לתקן החדש, אחריות מסוג זה, אינה נחשבת כמחויבות ביצוע נפרדת והיא תוכר ותימדד כהפרשה תחת IAS 37 וזאת באופן זהה לטיפול כיום.

(ב) הכנסות ממתן שירותים

החברה בוחנת, בין היתר, את הנושאים הבאים בנוגע להכנסות ממתן שירותים:

(1) מקדמות מלקוחות - בחוזי שירות מסוימים, גובה החברה מקדמות מלקוחותיה טרם מתן השירותים. כיום, החברה מכירה בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שהתקבלה ואינה צוברת ריבית בגין המקדמות. תחת התקן החדש, במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך (מעל שנה) בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, תצבור החברה ריבית ותכיר בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי שהגדרתו בתקן החדש. עם מימוש המקדמות תכיר החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים. כתוצאה מכך, בעקבות יישום התקן החדש, הדוחות הכספיים של החברה צפויים לכלול הוצאות מימון גבוהות יותר בתקופה שבין קבלת המקדמה לבין מועד ביצוע השירות וכן הכנסות גבוהות יותר במועד אספקת השירות.

(2) עלויות תוספתיות של השגת חוזה - עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות (למשל עמלות מכירה). כיום, החברה מכירה בעלויות הנ"ל כהוצאה במועד התהוותן. בהתאם לתקן החדש, עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, יוכרו כנכס ויופחתו על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שיסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

החברה צופה כי עיתוי ההכרה בהוצאה בגין עלויות להשגת החוזה לא ישתנה בעקבות יישום הוראות התקן החדש בנושא הנ"ל.

(ג) גילוי והצגה

התקן החדש קובע הוראות גילוי והצגה נרחבים ומפורטים יותר מאשר הוראות התקינה הקיימת. החברה החלה לבחון את הצורך בהתאמת המערכות, הבקרה פנימית, הנהלים והמדניות אשר נדרשים לצורך איסוף החומר הדרוש להצגת הגילויים.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.



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

**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.
- כמו כן, התקן כולל מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים.

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. כמו כן, התקן כולל מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים.

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 יישום 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 כחוזה, או חלק מחוזה, 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-שימוש.

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

ג. IFRS 16 חכירות - המשך

- 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 לאחרי. 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 ההשוואה.

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

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

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-7 IAS 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 במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחרי. 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	
2015	2016
אלפי ש"ח	
28,039	52,022
60,005	82,077
<u>88,044</u>	<u>134,099</u>

מזומנים למשיכה מידית  
שווי מזומנים – פיקדונות לזמן קצר

מזומנים ופיקדונות למשיכה מידית

לחברה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב ובעל פה עם הבנקים (לרבות בגין הלוואות וערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי), אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2016 לסך של כ- 352 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי שנוצלה נכון ליום 31 בדצמבר 2016 (בעיקר בגין אשראי דוקומנטרי) מסתכמת לסך של כ- 96.5 מיליון ש"ח.

באור 6 - לקוחות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
131,491 (*)	124,280	חובות פתוחים
103,188	79,124	המחאות לגבייה
4,921	8,995	כרטיסי אשראי (1)
239,600	212,399	
29,843	29,413	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
209,757	182,986	לקוחות, נטו

(1) ראו גם באור 23ג' (1) להלן.  
(\*) סווג מחדש

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	2016 בדצמבר
	מעל 90 יום	30-90 יום	עד 30 יום		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
182,986	791	2,134	6,351	173,710	31 בדצמבר 2016
209,757	3,450	3,310	4,982	198,015	31 בדצמבר 2015

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2015
28,868	הפרשה במשך השנה (*)
9,472	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(2,584)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו (*)
(5,913)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
29,843	הפרשה במשך השנה
4,244	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(1,343)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(3,331)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
29,413	

(\*) סווג מחדש.

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
-	895	מוסדות
4,707	4,998	מקדמות לספקים
41	71	עובדים (1)
647	-	שיפוי לקבל
717	658	סכומים לקבל בגין עסקאות הגנה
5,446	6,714	אחרים והוצאות מראש
<u>11,558</u>	<u>13,336</u>	

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

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
21,813	21,628	חומרי גלם, חלקי חילוף וחומרי עזר (1)
2,716	2,618	תוצרת בעיבוד
(*) 8,219	13,012	תוצרת גמורה
(*) 90,663	102,379	מוצרים קנויים (2)
<u>123,411</u>	<u>139,637</u>	
4,781	6,068	(*) סווג מחדש.
13,958	21,850	(1) כולל חומרי גלם בדרך
		(2) כולל מוצרים קנויים בדרך

יתרת המלאי כוללת הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ- 14.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016, וסך של כ- 14.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015.

באור 9: - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

הרכב:

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
2,998	2,360	שטרות לגביה לזמן ארוך
2,230	2,230	פיקדון בגין ריבית על אגרות חוב (1)
728	1,050	פיקדונות ליסינג
<u>5,956</u>	<u>5,640</u>	

(1) לפרטים נוספים, ראו באור 18(3).

באור 10: - נדל"ן להשקעה (נכס לא שוטף המוחזק למכירה)

נכון לתאריך הדוח שילמה החברה כ- 3.3 מיליון ש"ח על חשבון רכישת נכס מקרקעין במסגרת קבוצת רכישה. בכוונת החברה לממש את הנכס בשנה הקרובה ולכן סווג לנכס לא שוטף המוחזק למכירה.

באור 11: - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

שנת 2016

מכונות וציוד	כלי רכב (*)	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	
1,455	1,048	6,192	6,008	14,703	<u>עלות</u> ליום 1 בינואר 2016
756	843	1,052	3,068	5,719	רכישות
-	(1,048)	-	-	(1,048)	גריעות
2,211	843	7,244	9,076	19,374	ליום 31 בדצמבר 2016
1,046	236	4,639	3,967	9,888	<u>פחת שנצבר</u> ליום 1 בינואר 2016
243	154	1,222	2,212	3,831	פחת
-	(310)	-	-	(310)	גריעות
1,289	80	5,861	6,179	13,409	ליום 31 בדצמבר 2016
922	763	1,383	2,897	5,965	<u>יתרת עלות מופחתת</u> ליום 31 בדצמבר 2016

שנת 2015

מכונות וציוד	כלי רכב (*)	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	
2,062	1,047	12,081	11,738	26,928	<u>עלות</u> ליום 1 בינואר 2015
151	1	1,545	1,963	3,660	רכישות
(758)	-	(7,434)	(7,693)	(15,885)	גריעות רכוש קבוע שהופחת במלואו
1,455	1,048	6,192	6,008	14,703	ליום 31 בדצמבר 2015
1,608	66	11,192	9,681	22,547	<u>פחת שנצבר</u> ליום 1 בינואר 2015
196	170	881	1,979	3,226	פחת
(758)	-	(7,434)	(7,693)	(15,885)	גריעות רכוש קבוע שהופחת במלואו
1,046	236	4,639	3,967	9,888	ליום 31 בדצמבר 2015
409	812	1,553	2,041	4,815	<u>יתרת עלות מופחתת</u> ליום 31 בדצמבר 2015

לגבי שעבודים, ראו באור 23ב'.

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

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

ההרכב:

				<u>שנת 2016</u>	
סה"כ	מוניטין	זכויות הפצה ושמות מותגים אלפי ש"ח	תוכנות מחשב		
<u>עלות</u>					
58,835	9,207	42,258	7,370	יתרה ליום 1 בינואר 2016	
1,085	-	-	1,085	רכישות	
-	-	-	-	גריעות	
59,920	9,207	42,258	8,455	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	
<u>הפחתה שנצברה</u>					
41,572	5,668	30,103	5,801	יתרה ליום 1 בינואר 2016	
3,126	-	2,078	1,048	הפחתה שהוכרה במהלך השנה	
44,698	5,668	32,181	6,849	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	
15,222	3,539	10,077	1,606	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2016	

				<u>שנת 2015</u>		
סה"כ	אחר	מוניטין	זכויות הפצה ושמות מותגים אלפי ש"ח	תוכנות מחשב		
<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	

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

- א. בשנת 2015 הפרשה לירידת ערך מוניטין בסך של כ- 2,494 אלפי ש"ח.
- ב. בשנת 2015 הפרשה לירידת ערך המותג "אמקור" בסך 121 אלפי ש"ח.

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

מתודולוגיה לבחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בשנת 2016

סכום בר ההשבה של שמות המותגים והסכמי ההפצה בתחום החשמל נקבע בשנת 2016 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 10 שנים. שיעור התמלוגים הראוי נקבע על 2.5% מההכנסות, הכולל את הוצאות השימור עד שנת 2026. תזרימי המזומנים הונוו בשיעור של 14.95% (אחרי מס).

סכום בר ההשבה של המוניטין נבחן לפי יחידות מניבות מזומנים אליהן מיוחס מוניטין. כאמור בבאור ג', 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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
291	207	327	עלות המכירות
1,675	1,601	1,613	הוצאות מכירה ושיווק
107	77	108	הוצאות הנהלה וכלליות
28	22	34	מחקר ופיתוח
13,986	3,676	1,044	פעילות שהופסקה
<u>16,087</u>	<u>5,583</u>	<u>3,126</u>	

באור 13: - השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

היתרה מורכבת מסך של כ- 4,729 אלפי ש"ח (2015 - 3,654 אלפי ש"ח) בגין יתרת הלוואה של הקבוצה לחברה בשליטה משותפת בניכוי של כ- 3,920 אלפי ש"ח (2015 - 3,196 אלפי ש"ח) בגין חלק הקבוצה בהפסדי החברה בשליטה משותפת.

בחודש מאי 2014 הקימה חברת הבת של החברה, תדיראן פרויקטים בע"מ, ביחד עם צד שלישי את חברת ת.פ.י.וי בע"מ, בבעלות משותפת של הצדדים באחזקות שוות (להלן: "TPV") לצורך השתתפות הקבוצה במכרז להתיעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "הפרויקט"). בנובמבר 2014 הוכרזה TPV כזוכה במכרז. בשלב הראשון TPV תשלם את ההתקנות הנדרשות לצורך הפעלת הפתרונות להתיעלות אנרגטית בבתי חולים ובשלב השני תעניק TPV שירותי אחריות ותחזוקה לפתרונות האמורים ותהא זכאית לסך של 80% מהחיסכון הכספי באנרגיה. הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות בסך של כ-7.8 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן). היקף הערבויות האמור צפוי לפחות לאחר השלמת השלב הראשון של הפרויקט. ראו גם באור 2(ה) ובאור 23(ג').

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 מערכותיה 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 בתמורה למניות בכורה מסוג B.

ביוני 2016, סיכמה הקבוצה עם עין ורד על השהיית הסכם ההפצה ועל העברה זמנית של זכויות ההפצה שהוענקו על פי הסכם ההפצה לעין ורד וזאת עד לקבלת החלטה סופית בעניין.

במהלך החודשים מרץ ואפריל 2016 הושלמה עסקת השקעה נוספת בעין ורד ולפיה השקיעו צדדים שלישיים סכום כולל של כ- 24 מיליון דולר ארה"ב בתמורה למניות בכורה מסוג C של עין ורד (להלן: "עסקת ההשקעה").

עסקת ההשקעה בוצעה לפי שווי חברה של עד 40 מיליון דולר ארה"ב (לפני ביצוע ההשקעה), כאשר על פי תנאי עסקת ההשקעה, סך השווה ל- 20% מתוך סכום ההשקעה האמור לעיל מוחזק בנאמנות לצורך התאמת מחיר ההשקעה ושווי עין ורד, ככל שיידרש, בהתאם לביצועי עין ורד בשנים 2016-2017.

הקבוצה מחזיקה במניות בכורה מסוג B של עין ורד, אשר עם השלמת עסקת ההשקעה מהוות כ- 7.6% מהון המניות של עין ורד, בדילול מלא.

נכון למועד דוח זה, הקבוצה ביצעה הערכת שווי ע"י מעריך שווי לצורך אמידת שווי אחזקות מניות בכורה מסוג B המוחזקות על ידה, כאמור לעיל. בהתאם לכך, קטנה יתרת השקעת הקבוצה בעין ורד בסכום של כ- 297 אלפי ש"ח, אשר נכלל ברווח הכולל בתקופת הדוח (בניכוי השפעת המס).

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

הרכב:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
76,180	46,718
2,260	1,709
-	33
39,790	40,914
1,105	1,906
119,335	91,280

במטבע חוץ  
 חובות פתוחים:  
 בדולרים  
 באירו  
 אחר

בש"ח  
 חובות פתוחים  
 שטרות לפירעון



באור 16: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
8,362	8,895	עובדים והתחייבויות בגין שכר (1)
(*) 5,360	3,885	מוסדות
(*) 10,256	14,025	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
1,765	1,810	צד קשור (2)
1,858	1,858	ריבית בגין אגרות חוב
(*) 8,786	9,236	אחרים
<u>36,387</u>	<u>39,709</u>	

(1) כולל הפרשה לחופשה ולהבראה בסך 3,346 אלפי ש"ח, בשנת 2016 (2015 - 3,058 אלפי ש"ח).  
 (2) היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.  
 (\*) סווג מחדש.

באור 17: - הפרשות

סה"כ	אחר	תביעות משפטיות	הפרשה לאחריות	
אלפי ש"ח				
29,727	1,092	13,730	14,905	יתרה ליום 1 בינואר 2016
5,580	-	3,295	2,285	סכומים שהופרשו השנה, נטו
(3,640)	-	(3,640)	-	סכומים ששולמו השנה
<u>31,667</u>	<u>1,092</u>	<u>13,385</u>	<u>17,190</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
29,464	29,885	מוצג במאזן במסגרת:
263	1,782	התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לא שוטפות אחרות
<u>29,727</u>	<u>31,667</u>	

הפרשה לאחריות

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

תביעות משפטיות

ראו באור 23'א' להלן.

באור 18: - 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 2016 וליום 31 בדצמבר 2015 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 1,032 אלפי ש"ח וחלות שוטפת בסך של כ- 16,925 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 1,417 אלפי ש"ח). הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2) כאמור הינה בשיעור של 4.8%.

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

1. אמות מידה פיננסיות

א. הון עצמי

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

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

ב. יחס הון עצמי למאזן

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

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

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 מדי.

ליום 31 בדצמבר 2016 וליום 31 בדצמבר 2015 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 101,552,000 ע"נ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 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 2016 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 2,230 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור (2015 - כ- 2,230 אלפי ש"ח). סכום זה נכלל במסגרת סעיף חייבים לזמן ארוך.

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

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

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 8 בנובמבר 2016 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ-A3 באופק 'ציב' ל-A2 באופק 'ציב'.

באור 19: - התחייבויות אחרות

א. ההרכב

31 בדצמבר,	
2015	2016
אלפי ש"ח	
263	1,782
(*) 5,913	10,219
<u>6,176</u>	<u>12,001</u>

הפרשה לאחריות לזמן ארוך  
הכנסות ביטוח מראש

(\* סווג מחדש).

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

<u>8,280</u>	<u>7,983</u>
--------------	--------------

נכסים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

<u>717</u>	<u>658</u>
------------	------------

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

<u>8,997</u>	<u>8,641</u>
--------------	--------------

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

<u>215,754</u>	<u>188,697</u>
----------------	----------------

לקוחות וחייבים

<u>210,515</u>	<u>183,715</u>
----------------	----------------

סה"כ שוטף

<u>14,236</u>	<u>13,623</u>
---------------	---------------

סה"כ לא שוטף

התחייבויות פיננסיות

<u>(*) 230,114</u>	<u>202,894</u>
--------------------	----------------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

<u>(*) 129,979</u>	<u>119,299</u>
--------------------	----------------

סה"כ שוטף

<u>100,135</u>	<u>83,595</u>
----------------	---------------

סה"כ לא שוטף

(\* סווג מחדש).

באור 20: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים

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

להלן מידע בדבר סיכוני שוק בגין מכשירים פיננסיים:

1. סיכון מטבע חוץ

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

2. סיכון אשראי

לתאריך המאזן אין לקבוצה ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי פרט לסיכון אשראי בנוגע לגביית חובות בגין חלק מלקוחותיה. מכירות סיטונאיות של מוצרי הקבוצה מבוצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה. מכירות קמעונאיות מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי. על מנת להבטיח את גביית חובות לקוחותיה, מתקשרת הקבוצה בעסקאות ביטוחי אשראי בנוגע לחלק מלקוחותיה, עם תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2016 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- 292 מיליון ש"ח. התחייבויות הקבוצה, למעט אגרות החוב (סדרה 2), הינן בעיקרן לשנה הקרובה. הטבלה להלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר 2016

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
91,280	-	-	-	-	-	91,280
11,094	-	-	-	-	-	11,094
113,100	17,301	18,042	18,787	19,531	20,276	19,163
215,474	17,301	18,042	18,787	19,531	20,276	121,537

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים אגרות חוב

באור 20: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים - המשך

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
119,335	-	-	-	-	-	119,335	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,642	-	-	-	-	-	10,642	זכאים (*)
117,568	35,343	18,787	19,531	20,276	21,021	2,610	אגרות חוב
<u>247,545</u>	<u>35,343</u>	<u>18,787</u>	<u>19,531</u>	<u>20,276</u>	<u>21,021</u>	<u>132,587</u>	

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

ג. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2015	2016	2015	2016
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (1) (2)

<u>108,772</u>	<u>108,508</u>	<u>101,993</u>	<u>102,378</u>
----------------	----------------	----------------	----------------

- (1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.  
 (2) היתרה כוללת חלות שוטפת וריבית לשלם.

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

השווי ההוגן על חוזה 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).

באור 20: - מכשירים פיננסיים – המשך

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן - המשך

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
-	658	-

31 בדצמבר 2016

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
אופציות מט"ח לא מגדרים

רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
-	717	-

31 בדצמבר 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
אופציות מט"ח לא מגדרים

במהלך שנת 2016 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	
2015	2016
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) מהשינוי:

446	2,204	עליית שע"ח של 10%
(102)	797	עליית שע"ח של 5%
517	(523)	ירידת שע"ח של 10%
637	309	ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו

רווח (הפסד) מהשינוי:

332	(166)	עליית שע"ח של 10%
166	(82)	עליית שע"ח של 5%
(332)	166	ירידת שע"ח של 10%
(166)	82	ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

רווח (הפסד) מהשינוי:

(6)	6	עליית מדד של 2%
(3)	4	עליית מדד של 1%
6	(6)	ירידת מדד של 2%
3	(4)	ירידת מדד של 1%

באור 20: - מכשירים פיננסיים – המשך

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק – המשך

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

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

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

2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

3,583	3,560	3,699
-------	-------	-------

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 בממד 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 בממד 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.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנים 2015 ו-2014 הינו 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 חושבו לפי שיעור מס של 26.5%. בעקבות שינוי שיעור המס בתחילת שנת 2016, חל קיטון בסך אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים וקיטון בסך 1,193 אלפי ש"ח ביתרת נכסי המסים הנדחים וכן נרשמה ברווח או הפסד הוצאה בסך של 994 אלפי ש"ח לסעיף מסים על ההכנסה וכן סך של 26 אלפי ש"ח הוכר כגידול ברווח הכולל האחר.

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

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2016 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון נוסף בסך אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים וקיטון נוסף בסך 380 אלפי ש"ח ביתרת נכסי המסים הנדחים וכן נרשמה ברווח או הפסד הוצאה נוספת בסך של 192 אלפי ש"ח לסעיף מסים על ההכנסה וסך של 26 אלפי ש"ח הוכר כגידול ברווח הכולל האחר.

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 2012 נחשבות כסופיות.

ד. הפסדים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2016 לסך של כ-46.5 מיליון ש"ח. בגין הפסדים עסקיים בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח.

באור 22: - מסים על ההכנסה - המשך

ה. מסים נדחים

הרכב:

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2014	2015	2016	2015	2016	
אלפי ש"ח					
(73)	65	(24)	1,074	1,098	נכסי מיסים נדחים:
-	-	(3,674)	-	3,674	בגין הטבות לעובדים
(6,031)	(1,954)	18,807	19,989	1,182	בגין הפרשה לחובות מסופקים
131	56	(871)	22	893	בגין הפסדים להעברה לצורכי מס
-	-	(1,867)	-	1,867	בגין רכוש קבוע
					אחרים
(5,973)	(1,833)	12,371	21,085	8,714	סה"כ במסגרת הנכסים
					התחייבויות מיסים נדחים:
(3,028)	(1,886)	(755)	3,444	2,689	בגין נכסים בלתי מוחשיים
21	(14)	(519)	530	11	אחרים
(3,007)	(1,900)	(1,274)	3,974	2,700	
			17,111	6,014	נכסי מיסים נדחים, נטו
(8,980)	(3,733)	11,097			הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר		
אלפי ש"ח		
2015	2016	
19,915	7,677	נכסים לא שוטפים
2,804	1,663	התחייבויות לא שוטפות
17,111	6,014	

המסים הנדחים בשנת 2016 מחושבים לפי שיעורי מס של 23%-24% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש. המסים הנדחים בשנת 2015 מחושבים לפי שיעור מס של 26.5% בהתבסס על שיעורי המס שהיו צפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המתייחסים לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
(178)	(295)	64	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	52	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(178)	(295)	116	

באור 22: - מסים על ההכנסה - המשך

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
172	18	-
(9,158)	(4,028)	10,027
-	(146)	-
-	-	1,186
(8,986)	(4,156)	11,213

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

ח. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
34,898	65,410	78,724
26.5%	26.5%	25%
9,248	17,334	19,681
157	135	114
(1,496)	363	(241)
271	-	477
(17,267)	(23,226)	(10,578)
-	-	1,301
-	(146)	-
-	288	181
101	1,096	278
(8,986)	(4,156)	11,213

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  
עדכון נכס מס בגין הפסדים להעברה והפרשים זמנים אחרים בגינם לא נוצר מס נדחה בעבר  
עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס מסים בגין שנים קודמות  
חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אחרים

מסים על ההכנסה

באור 23: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים שהקבוצה היא הנתבעת

1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – מדבקות אחריות

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

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

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

במסגרת הבקשה והתובענה התבקשו הסעדים הבאים (א) סעד הצהרתי לפיו המשיבה פעלה שלא כדין וכי כל תנאי הכלול בתעודות האחריות לפיו יש להציג חשבונית כתנאי למתן שירות בתקופת האחריות הינו בטל ומבוטל; (ב) צווים המחייבים את תדיראן ליתן שירות בתקופת האחריות ללא הצגת חשבונית רכישה ו/או תעודת האחריות; (ג) לחייב את תדיראן שלא להתנות על זכויות הצרכן בתעודת האחריות, למחוק כל תנאי על זכויות הצרכן בטובין שטרם נמכרו וליתן לכל צרכן שרכש טובין ב- 3 השנים האחרונות (או כל תקופת אחריות נהוגה אחרת, בהתאם לכל מוצר); (ד) להנפיק, להדביק או למסור לצרכן מדבקת אחריות; (ה) להקים מערך פיקוח ובקרה שיבטיח מילוי והטמעה של הוראות הדין; (ו) לחייב את החברות שאינן מנפיקות מדבקות לאפשר לצרכן לבדוק את תום תקופת האחריות בדרכים המנויות בחוק הגנת הצרכן; (ז) לחייב את תדיראן לתת מתן שירות חינום ללקוח המגיע ללא חשבונית אלא אם כן היא מוכיחה כי תמה תקופת האחריות; (ח) פיצוי לכל אחד מחברי קבוצת התובעים, כאשר סך הפיצוי הכולל (ביחס ללקוחות תדיראן) מוערך בכ- 65 מיליון ש"ח.

בשלב מוקדם זה בו מצוי התיק, יועצה המשפטיים של תדיראן מעריכים כי הסיכויים שבקשת האישור תדחה עולים על הסיכויים שבקשת האישור כאמור תאושר.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי

ביום 5 באפריל 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה יחד עם כתב תביעה, כנגד החברה, הדיקטורים המכהנים בה (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה) וכנגד שלושה דיקטורים שכיחנו בה בעבר (להלן: "הבקשה", "התביעה" ו- "המשיבים", בהתאמה). המבקש טוען במסגרת הבקשה כי החזיק ביום 31 במרס 2016 ב- 16 מניות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

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

א. התחייבויות תלויות – המשך

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי - המשך

עניינן של הבקשה והתביעה בטענה, לפיה החברה לא גילתה לציבור המשקיעים אודות קיומו של ליקוי בסדרות מזגנים אשר יוצרו בין השנים 2002-2008, עת תדיראן הייתה בבעלות תאגיד Carrier, ואשר בתנאים מסוימים עלולים להתלקח. לטענת המבקש, מדובר, כביכול, במידע מהותי אודות עסקי מיזוג האוויר של החברה אשר על החברה היה לגלותו בסמוך להיווצרות הליקוי או למצער בסמוך להתגלותו. המבקש טוען כי מידע זה הוסתר מציבור המשקיעים והתגלה לראשונה בכתבה אשר שודרה בערוץ 10 ביום 3 באפריל 2016.

לטענת המבקש, בהתנהלות זו, הפרו החברה ויתר המשיבים את הוראות סעיף 1א44 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכן את תקנה 36 לתקנות ניירות-ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המבקש הגדיר את הקבוצה ככל מי שרכש מניות של החברה בין התאריכים 18 באוקטובר 2009 ל- 31 במרס 2016 (כולל) והחזיק באותן מניות (או חלקן) ביום 31 במרס 2016, למעט המשיבים ו/או מי מטעמם ו/או גופים הקשורים עמם.

המבקש טוען כי נגרם לו נזק אישי של 149.6 ש"ח, אך אינו נוקב בסכום התובענה הכללי. לגישתו, כל אחד מחברי הקבוצה הנטענת זכאי לפיצוי בסכום השווה למכפלת המניות אשר החזיק ביום 31 במרס 2015 בסך של 9.35 ש"ח (שיעור הירידה במניות החברה עת התגלה המידע המהותי, לטענת המבקש). כמו כן, לטענת המבקש סכום זה צריך להינתן לכל אחד מחברי הקבוצה הנטענת, כשהוא משוערך למועד החזר בפועל. לגישתו, הנזק הכולל לחברי הקבוצה המחושב מסך היקף המסחר המצטבר במניות החברה במהלך התקופה הרלוונטית, מסתכם, לטענת המבקש, בעשרות מיליוני ע.נ. כשהוא מוכפל בסכום הנזק של 9.35 ש"ח למניה.

החברה דוחה את הטענות המפורטות בבקשה. על אף השלב המוקדם בו מצוי ההליך, יועצה המשפטיים של החברה מעריכים כי הסיכויים שהבקשה תתקבל על ידי בית המשפט נמוכים מ-50%. החברה לא כללה הפרשה בדוחותיה הכספיים.

3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – יעילות אנרגטית

ביום 13 ביולי 2016, נתקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית ביחד עם כתב תביעה (להלן: "הבקשה" ו-"התביעה", "בהתאמה") לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, כנגד תדיראן וכנגד אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ וטורנדו מוצרי צריכה בע"מ (להלן ביחד: "המשיבות").

עניינן של הבקשה והתביעה, הן טענות המבקשים לפיהן, המשיבות הציגו נתוני יעילות אנרגטית למזגנים המיובאים על ידן הגבוהים מנתוני היעילות האנרגטית בפועל ובכך הטעו את הצרכנים והפרו את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 וכן הפרו את חוק מקורות אנרגיה, תש"ן-1989 ואת תקנות מקורות האנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים), תשס"ה-2004 (להלן ביחד: "חוק ותקנות היעילות") בכך שייבאו מזגנים שאינם עומדים בדרישות ליעילות אנרגטית. בנוסף טוענים המבקשים ליעילות נוספות ובין היתר, הפרת חובה חקוקה לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], הטעיה והפרת חובת תום הלב בניגוד לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, עשיית עושר ולא במשפט ופגיעה באוטונומיה של הפרט.

על פי הנתען בבקשה, חברי הקבוצה אשר מבוקש לייצגם במסגרת הבקשה הם כל מי שרכשו מזגנים המיובאים על ידי המשיבות מאז חלה החובה לסימון אנרגטי (14 לאפריל 2008), ולחלופין מאז עודכנו תקנות היעילות ביום 1 בינואר 2011 ונקבעו ערכי היעילות האנרגטית העדכניים, ואשר נתוני היעילות שהוצהרו וסומנו על המזגן אשר רכש, אינם תואמים את המצב בפועל. כמו כן, הוגדרה בבקשה קבוצת משנה הכוללת את כל מי שרכש מזגנים המיובאים על ידי המשיבות ושבפועל מכירתם או שיווקם אסורים לפי ערכים שנקבעו בדיון לשיטת המבקשים.

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

א. התחייבויות תלויות - המשך

הסעדים הנתבעים במסגרת התביעה הינם: (א) פיצוי לכל אחד מחברי הקבוצה בסך של 900 ש"ח לשנה בגין צריכת חשמל עודפת מוכפל בכל שנת שימוש של המזגן, ולחילופין פיצוי בשיעור של 8% מהצריכה המוצהרת של המזגן מוכפל בשימוש הממוצע בחשמל ובעלות החשמל; (ב) פיצוי בסך של 500 ש"ח בגין נזק לא ממוני לכל אחד מחברי הקבוצה שנתכוונו לרכוש מזגנים בעלי יעילות אנרגטית גבוהה גם מטעמי מניעת זיהום אוויר ואיכות סביבה ולטענת התובעים הוטעו; (ג) באשר לחברי קבוצת המשנה, בנוסף על הסעדים דלעיל, סעד הצהרתי או צו עשה בדבר הזכות של חברי קבוצה אלו להחלפת המזגן במזגן בעל יעילות אנרגטית המותרת בהתאם לחוק ולתקנות היעילות. התובעים העריכו את סכום התביעה הכולל לקבוצה בסך של מיליארד ש"ח.

הקבוצה דוחה את הטענות המפורטות בבקשה. דיון קדם משפט נקבע ליום 20 במרס 2017. על אף השלב המוקדם בו מצוי ההליך, יועציה המשפטיים של הקבוצה מעריכים כי הסיכויים שהבקשה תתקבל על ידי בית המשפט נמוכים מ- 50%.

4. תחקיר בערוץ 10

ביום 3 באפריל 2016 שודרה כתבה בערוץ 10 (להלן: "הכתבה") אשר עסקה, בין היתר, באירועים הנוגעים לליקויים במזגנים עיליים מסדרות מסוימות אשר יוצרו על ידי תדיראן, עד לפני כעשור ואשר ייצורן הופסק בשנת 2008. יצוין כי בתקופה האמורה תדיראן הייתה בבעלות תאגיד Carrier האמריקאי. בהמשך לפרסום הנרחב שבוצע על ידי תדיראן בתחילת שנת 2008, עוד בתקופת הבעלות של Carrier, במטרה לאתר את לקוחות הקצה אשר הותקנו אצלם מזגנים מהסדרות האמורות על מנת לטפל בליקוי, לאחר פרסום הכתבה וכמענה לשאלות שיכול והתעוררו אצל לקוחות תדיראן, תדיראן חידשה את הפניה ללקוחותיה באמצעי התקשורת השונים (מודעות בעיתונים ואתר האינטרנט של החברה), במסגרתה היא חזרה על העדכון בדבר קיומם של הליקויים כאמור והזמינה את לקוחותיה שטרם פנו לתדיראן ליצור עמה קשר על מנת שיינתן פתרון לליקוי האמור.

לאחר שידור הכתבה ובעקבות הפרסומים האמורים, נשאה תדיראן בעלויות שאינן מהותיות עקב טיפול בפניות לשירות הלקוחות של תדיראן בהיקף גבוה מהרגיל. עלויות אלו נכללו בתוצאות הפעילות בתקופת הדוח. בהמשך לאמור, טופלו, להערכת הנהלת הקבוצה, מרביתם המכרעת של המזגנים מהסדרות האמורות שעוד נותרו בשימוש.

להערכת הנהלת הקבוצה, דוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016 משקפים באופן נאות ומכל בחינה מהותית את החשיפה הכספית, אם וככל שישנה, בגין תביעות בקשר לסדרות האמורות, בהתבסס על הערכות הנהלת הקבוצה ויועציה המקצועיים נכון למועד עריכת הדוחות כאמור.

5. נוסף על האמור לעיל, כנגד הקבוצה קיימות תביעות, דרישות וחשיפות בסך של כ- 24.8 מיליון ש"ח בגין נזקים אשר נטען כי נגרמו כתוצאה מפגמים במוצרי הקבוצה, ובגינון, על פי הערכות יועציה המשפטיים של הקבוצה והערכות הקבוצה (בהתאם לעניין), כללה הקבוצה הפרשה בדוחות הכספיים בסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח.

6. בנוסף לתביעות המפורטות לעיל, הקבוצה מעורבת במספר הליכים משפטיים נוספים אשר אינם מהותיים ואשר נוגעים למהלך עסקיה הרגיל, המסתכמים לסך של כ- 4.9 מיליון ש"ח, בגינם נרשמה הפרשה של כ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

א. התחייבויות תלויות – המשך

7. במהלך שנת 2009 אושר לקבוצה על ידי המדען הראשי של משרד התעשייה המסחר והתעסוקה מענק השתתפות במחקר ופיתוח ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% מהמכירות פרי המחקר והפיתוח שמומנו כאמור במשך שלוש השנים הראשונות ושיעור של 3.5% מהמכירות בשנים שלאחר מכן וזאת החל מרגע מכירת המוצרים נשוא המחקר. סך המענקים הכולל שהתקבל עד ליום 31 בדצמבר, 2016 עומד על כ- 2,258 אלפי ש"ח וסך התמלוגים ששולמו עד למועד זה הסתכמו לכ- 886 אלפי ש"ח. בעקבות הפסקת פעילות מפעל המקרים של הקבוצה הגישה הקבוצה בקשה לסגירת התוכנית כאמור. נכון למועד דוח זה טרם התקבלה החלטת המדען הראשי בנידון.

8. תביעה מצד הקבוצה להכרה בכיסוי ביטוחי

ביום 5 במאי 2016 הגישה תדיראן לבית משפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד חברות ביטוח אשר ביטחו אותה עובר לרכישתה על ידי החברה בפוליסת ביטוח בגין חבות מוצר (להלן: "המבטחות" ו-"פוליסת הקודמת"). במסגרת התביעה התבקש בית המשפט לקבוע כי קיים לתדיראן כיסוי ביטוחי במסגרת הפוליסה הקודמת, זאת ביחס לנזקים, הפסדים והוצאות אשר היו (או יהיו) לתדיראן כתוצאה מכשל בסדרות מסוימות של מזגנים אשר התגלה עובר לרכישת תדיראן על ידי החברה (להלן: "סדרות המזגנים"). כמו כן, נתבקש בית המשפט לחייב את המבטחות לפצות ולשפות את תדיראן בגין כל הנזקים, ההפסדים וההוצאות אשר נגרמו לה בעבר בקשר עם סדרות המזגנים ובגין כל נזק, הפסד והוצאה אשר יהיו לתדיראן בעתיד בקשר אליהן, זאת עד לגבול הכיסוי הביטוחי על פי הפוליסה הקודמת. הסעדים המבוקשים במסגרת התביעה האמורה הינם סעד כספי בסך של כ- 7.8 מיליון ש"ח וכן פיצוי ושיפוי בגין כל נזק עתידי שייגרם לאחר הגשת התביעה עד לגבול הכיסוי האמור. בגין תביעה זו לא הכירה הקבוצה בהכנסות לקבל בדוחותיה הכספיים.

9. תביעה מצד הקבוצה כנגד Electrolux ותביעה שכנגד נגד הקבוצה

ביום 4 בפברואר 2014, בהמשך לסיכום אליו הגיעה עם הספק Electrolux Appliances S.p.A (להלן: "אלקטרולוקס"), התקשרה הקבוצה במזכר הבנות עם צד שלישי, לפיו תמכור הקבוצה לצד שלישי כאמור את זכויות ההפצה בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "AEG", אשר בבעלות קבוצת אלקטרולוקס, בתמורה לסך כולל של 15 מיליון ש"ח (להלן: "מזכר ההבנות"). בהתאם להוראות מזכר ההבנות, השלמת העסקה הייתה כפופה, ביו היתר, לקבלת אישור אלקטרולוקס וכן לאישורים על פי דין. במהלך החודשים אפריל ומאי, 2014 נערכה פגישה והתקיימו שיחות בין הצדדים על מנת לקדם את אישור אלקטרולוקס לעסקה.

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

בהמשך לקבלת ההודעה מאלקטרולוקס בדבר אי-חידוש הסכם ההפצה, רשמה הקבוצה הפרשה לירידת ערך בגובה העלות המופחתת של הנכס הבלתי מוחשי בגין זכויות ההפצה של המותג "AEG", בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח שנכלל בשנת 2014 במסגרת תוצאות הפעילות שהופסקה.

לאור התנהלותה של אלקטרולוקס, הן בקשר להסכם ההפצה והן בנוגע למזכר ההבנות, ביום 23 בספטמבר 2014 הגישה אלקטרו ויסטה בע"מ (להלן: "אלקטרו ויסטה") וחברות אחרות בקבוצה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כספית בסך של כ- 21.8 מיליון ש"ח נגד אלקטרולוקס, בגין הפרת הסכמים וקיומם שלא בתום לב וכן בגין עשיית עושר ולא במשפט, בין היתר בקשר עם נטילה שלא כדין וללא פיצוי ראוי של זכויות השיווק וההפצה הבלעדיים של מוצרי "AEG" בישראל. כתב הגנה הוגש על ידי אלקטרולוקס.

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

א. התחייבויות תלויות – המשך

9. תביעה מצד הקבוצה כנגד Electrolux ותביעה שכנגד נגד הקבוצה - המשך

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

ביום 3 ביולי 2016 אישר בית המשפט לאקלטרוֹלוֹקס להגיד כתב תביעה שכנגד כנגד אלקטרוֹ ויסטה בע"מ וחברות אחרות בקבוצה. התביעה שכנגד הינה על סך של 10 מיליון ש"ח בצירוף שכ"ט והוצאות משפט ולטענת אלקטרוֹלוֹקס היא מוגשת בגין הפרת הסכם ההפצה אשר נחתם בין אלקטרוֹלוֹקס לאלקטרוֹ ויסטה ובראש ובראשונה בגין אי עמידה בכמויות מינימום אשר נקבעו במסגרת ההסכם. בנוסף לכך טענה אלקטרוֹלוֹקס להפרת חובות זהירות וחובות אמון על ידי אלקטרוֹ ויסטה. ביום 3 ביולי 2016 בית המשפט אישר לאלקטרוֹלוֹקס את הארכה להגשת כתב התביעה שכנגד. על בסיס טענות ההגנה של הקבוצה, כפי שהוצגו על ידי הקבוצה, ועל בסיס המידע הידוע בשלב זה, ובשים לב לשלב המקדמי ביותר של התביעה שכנגד, יועצה המשפטיים של הקבוצה מעריכים שלקבוצה טענות הגנה טובות על מנת להדוף את התביעה שכנגד.

ב. שעבודים וערבויות

1. להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016 בסך של כ- 87.1 מיליון ש"ח וערבויות אשר נתנו תאגידים בנקאיים לצדדים שלישיים בסך של כ- 9.4 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 - להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה בסך של כ- 111.5 מיליון ש"ח, וערבויות שנתנו הבנקים לצדדים שלישיים בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח), רשמה הקבוצה שעבודים על שטרות ומסרים שבבעלותה.

2. להבטחת האשראים, כאמור לעיל, הקבוצה העניקה לבנקים המעניקים לה מסגרות אשראי מעת לעת שעבוד שוטף על מלאי וחייבים; כמו כן הקבוצה התחייבה כלפי הבנקים כאמור, להימנע מיצירת שעבוד צף על כלל רכושה ונכסיה, כל עוד יהיו לקבוצה חובות והתחייבויות כלפי בנקים אלו, ללא קבלת הסכמתם מראש. במידה והקבוצה לא תעמוד בהתחייבותה כאמור, הבנקים יהיו רשאים לנקוט בכל אמצעי שיימצאו לנכון לרבות העמדה לפירעון מידי של כל חובות והתחייבויות הקבוצה כלפי הבנקים באותו מועד. נכון למועד דוח זה הקבוצה עומדת 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 לצד ג' כלשהו שיבוא במקומם או מטעמם כל תשלום שהוא, בכל צורה שהיא ולא תתחייב לשלם במישרין או בעקיפין, בכל אופן וצורה שהם, דיבידנדים בגין שנה בה הרווח הנקי אינו חיובי, אלא אם כן הקבוצה קיבלה את אישור הבנק לכך בכתב מראש. לעניין זה הוגדר "הרווח הנקי" - כרווח נקי המוצג בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של הקבוצה ובנטרול הוצאות חד פעמיות שאינן תזרימיות. עמידת הקבוצה בהתחייבות כאמור לעיל תיבחן בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים והדוחות הרבעוניים הסקורים של הקבוצה. בהתאם להסכמות הקבוצה עם הבנק כאמור, אי עמידת הקבוצה בהתחייבות כאמור תעמיד לבנק זכות להעמדה לפירעון מידי של האשראי שהועמד לקבוצה על ידו. נכון למועד דוח זה הקבוצה אינה מנצלת מסגרות אשראי בבנק.

5. הקבוצה העמידה ערבות בנקאית להבטחת דמי שכירות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח לטובת הבעלים של נכס המושכר על ידי הקבוצה בעפולה.



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

ב. שעבודים וערבויות – המשך

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

7. לגבי שעבודים ובטוחות בגין אגרות חוב סדרה 2, ראו באור 18(2).

ג. התקשרויות

1. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים מלקוחותיה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. בחודש דצמבר 2007 חתמה הקבוצה על תיקון להסכם עם אחד התאגידים הנ"ל כך שהקבוצה העבירה לתאגידים הפיננסיים את רובם המכריע של הסיכונים הפיננסיים הגלומים בשוברי האשראי אשר נוכו על ידי הקבוצה לתאריך המאזן ומועד פירעונם עדיין לא הגיע. בהתאם לתיקון כאמור זכות ההחזרה המרבית הקיימת לתאגידים הפיננסיים בגין שוברי כרטיסי אשראי שנוכו וטרם נפרעו הינה עד כ- 1,460 אלפי ש"ח וזאת בהתקיימם של תנאים מסוימים ממפורט 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 2016 הסתכמה לסך של כ- 110.6 מיליון ש"ח במאוחד וליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה לסך של כ- 118.5 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.

המציעה התקשרה 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 צפוי לעמוד על כ- 90 מיליון ש"ח. כחלק מדרישות המכרז, הנפיקה חברה בת של החברה 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 (צמוד למדד המחירים לצרכן). נכון למועד דוח זה להערכת הנהלת הקבוצה כ-40% מסך עלות הפרוייקט כאמור יידרש במהלך שלוש השנים הבאות, וכן היקף ההשקעות והוצאות נוספות בפועל של הקבוצה בקשר עם הפרוייקט המתואר לעיל הינו בהיקפים לא מהותיים לקבוצה.

3. כחלק מיישום ההחלטה כאמור בסעיף 1ג' שלעיל, ביום 10 במרס 2015 התקשרה החברה, באמצעות תדיראן, בהסכם עם חברת ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן: "ראלקו") למכירת זכויות הייבוא, השייוק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", תמורת סך של 23 מיליון ש"ח. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה העסקה כאמור לעיל. סך התמורה נטו והרווח אשר הוכרו בתקופת הדוח שנכללים בפרק הפעילות המופסקת הינם כ- 9.3 מיליון ש"ח וכ- 1.2 מיליון ש"ח, בהתאמה. יתרת התמורה בסך של כ- 13 מיליון ש"ח תשולם לתדיראן בשלושה תשלומים שווים צמודים למדד, בימי שנה הראשון, השני והשלישי למועד השלמת העסקה. זאת, כפוף לקיומו של הסכם אספקה בין ראלקו לבין הבעלים של המותג "Blomberg". נכון למועד הדוח, שולם על ידי ראלקו התשלום הראשון מתוך יתרת התמורה בסך של כ- 13 מיליון ש"ח. בנוסף, נכון למועד דוח זה 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. בנוסף נקבעו יעדי רכש לתקופות שבין יום ה-1 באוגוסט 2015 ועד ליום 31 ביולי 2016 ולתקופה שבין ה-1 באוגוסט 2016 ועד ליום 31 ביולי 2017, כאשר יעדי הרכש עבור שנת 2018 יידונו בהמשך. הקבוצה עמדה ביעדי הרכש לתקופה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2016.

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 הקבוצה) ודמי הניהול בגין המבנים, כדלקמן:

אלפי ש"ח

5,066	שנה ראשונה
2,005	שנה שנייה
711	שנה שלישית
683	שנה רביעית
700	שנה חמישית
176	שנה שישית

ב. הקבוצה קשורה בהסכמים להשכרת כלי רכב עד שנת 2019. דמי השכירות המינימאליים העתידיים בגין חוזי השכירות ליום 31 בדצמבר 2016 הינם כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>שנה</u>
4,835	שנה ראשונה
3,072	שנה שנייה
1,187	שנה שלישית

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 מיוחד 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 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(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 2016 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב). סך דמי הניהול בשנת 2015 בגין שירותי הניהול כאמור הסתכמו לסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת והחזקת רכב).

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

7. מתן פטור ושיפוי לנושאי משרה - המשך

בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, ביום 19 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון למדיניות התגמול של החברה, זאת לקראת חלוף שלוש שנים ממועד אישור מדיניות התגמול הקודמת של החברה.

8. ביום 19 בפברואר 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם גב' מורן ממרוד-לביאד, 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-לביאד בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה למשך שלוש שנים ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה הכללית של החברה, וכן אישור הענקת כתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה. ביום 21 באפריל 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' מורן ממרוד-לביאד לתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה, כאמור לעיל.

ביום 10 בנובמבר וביום 14 בנובמבר 2016 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון לתנאי כהונתה והעסקתה של סמנכ"לית האסטרטגיה של החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור אסיפת בעלי המניות של החברה וכן בדבר הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לגב' מורן ממרוד-לביאד לשלוש שנים נוספות ממועד אישור האסיפה כאמור. על פי העדכון המוצע עלות שכרה של הגב' ממרוד-לביאד תהא בסך של כ- 734 אלפי ש"ח (כולל תנאים נלווים כגון סוציאליות, רכב וכי"ב וכן בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות). העידכון כאמור אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 19 בינואר 2017. לפרטים נוספים ראו באור 31' להלן.

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 8 במרס 2016, ביום 17 באפריל 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהלת שיווק בתחום מיזוג אוויר מסחרי למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד תחילת העסקתה ביום 5 ביוני 2016. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 25 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכי"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 2 משכורות חודשיות. סך עלות העסקתה השנתית של הגב' ממרוד הינה כ- 535 אלפי ש"ח (הסכום כאמור כולל את מלוא המענק השנתי).

באור 24 - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2016 ו- 2015	
מונפק 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 2015	31 בדצמבר 2016
87	87
-	-

כמות המניות

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 2016 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 30.0 מיליון ש"ח.

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

באור 25: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
-	-	879
תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים		
-	-	879
סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות		

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 17 באפריל 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 26 בדצמבר 2013 ותוקנה ביום 15 בדצמבר 2015 (להלן: "מדיניות התגמול" ו-"התיקון למדיניות התגמול", בהתאמה).

בהתאם לתיקון למדיניות התגמול החברה תהא רשאית לאמץ, מעת לעת, תוכניות לחלוקת אופציות למימוש למניות החברה, תוכניות להענקת מניות, מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) 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 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה וכן ליועצים של החברה (להלן: "תוכנית האופציות"). בנוסף, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה כאמור הענקה של 115,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "כתבי אופציה"), בכפוף להתאמות כנגד תוספת מימוש של 47.97 ש"ח (לאחר התאמת דיבידנד) שאינה צמודה אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) (להלן: "הניצעים"). תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 31.01.2020. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח. ביום 10 באפריל 2016 אישר מנכ"ל הבורסה את רישום ניירות הערך למסחר בקשר עם תוכנית האופציות כאמור. סך ההוצאה שנכללה בדוחותיה הכספיים של החברה בגין התכנית בתקופת הדוח הסתכמה לכ- 879 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר סיום כהונתו של אחד הניצעים, ראו באור 25(1) להלן.

כתבי האופציה כאמור מסווגים כהון.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

30.63	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1.22	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.89	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
56.8	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 2,384 אלפי ש"ח במועד ההענקה.

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות.

באור 25: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

ג. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2016		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
-	-	אופציות למניות לתחילת השנה
51.5	115,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
47.97	(27,750)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה (1)
<u>47.97</u>	<u>87,250</u>	אופציות למניות לסוף השנה
-	-	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

(1) ביום 1 במרס, 2017 הסתיימה כהונתו של אחד מנושאי המשרה ובהתאם, נושא המשרה כאמור יהיה רשאי לממש סך של 9,250 כתבי אופציה מתוך 37,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לו.

ג. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2016 הינו 37 חודשים.

ד. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

באור 26: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
			<b>א. עלות המכירות</b>
422,698	506,532	534,115	קניות, חומרים וחומרי עזר שנצרכו
22,070	24,355	30,453	שכר עבודה והוצאות נלוות
5,618	8,965	9,679	שירות ואחריות
727	1,389	2,238	פחת
19,734	19,063	19,341	אחרות
3,896	(4,592)	(14,073)	שינויים במלאי
<u>474,743</u>	<u>555,712</u>	<u>581,753</u>	
			<b>ב. הוצאות מכירה ושיווק</b>
18,947	19,263	21,034	שכר עבודה ונלוות
2,617	3,141	2,913	עמלות
10,538	14,005	19,248	פרסום וקידום מכירות
2,095	1,287	1,470	שכר דירה ואחזקה
3,020	3,007	3,020	אחזקת רכב
12,342	16,291	19,731	הובלות
1,999	2,277	2,948	פחת והפחתות
5,314	(*) 3,458	1,381	הוצאות חובות אבודים ומסופקים, נטו
1,870	(*) 3,867	3,593	אחרות
<u>58,742</u>	<u>66,596</u>	<u>75,338</u>	
			(*) סווג מחדש.
			<b>ג. הוצאות הנהלה וכלליות</b>
12,027	10,323	11,311	שכר עבודה ונלוות
2,141	1,698	1,680	שכר דירה ואחזקת מבנים
2,935	3,423	3,360	דמי ניהול
884	913	969	פחת והפחתות
6,716	4,603	4,983	שירותים מקצועיים
2,954	3,032	2,942	אחרות
<u>27,657</u>	<u>23,992</u>	<u>25,245</u>	
			<b>ד. הוצאות מחקר ופיתוח</b>
172	116	237	חומרי עזר, גלם וחומרי צריכה
2,185	2,345	2,738	שכר עבודה ונלוות
1,291	1,141	1,328	עבודות מחקר ופיתוח אחרות
<u>3,648</u>	<u>3,602</u>	<u>4,303</u>	



באור 26: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על רווח או הפסד – המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

ה. הכנסות (הוצאות) מימון

הכנסות מימון

ריבית פיקדונות  
אחרות (כולל הפרשי שער)

41	4	99
<u>3,114</u>	<u>4,163</u>	<u>1,196</u>
<u>3,155</u>	<u>4,167</u>	<u>1,295</u>

הוצאות מימון

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

5,025	881	-
<u>2,708</u>	<u>4,825</u>	<u>4,857</u>
<u>6,364</u>	<u>6,094</u>	<u>6,417</u>
<u>14,097</u>	<u>11,800</u>	<u>11,274</u>

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו  
אחרות (\*)

(22)	-	(238)
<u>-</u>	<u>4,916</u>	<u>-</u>
<u>(22)</u>	<u>4,916</u>	<u>(238)</u>

(\*) בשנת 2015, כולל סך של כ- 5.6 מיליון ש"ח בגין תקבול שהתקבל מהספק Carrier בהמשך להודעתה לקבוצה 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 27 - 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 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
140,374	68,655	13,122	הכנסות ממכירות
114,821	60,133	11,209	עלות המכירות
25,553	8,522	1,913	רווח גולמי
35,228	16,257	3,310	הוצאות מכירה ושיווק
(11,580)	(1,343)	4,333	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(21,255)	(9,078)	2,936	רווח (הפסד) תפעולי
1,849	456	27	הוצאות מימון, נטו
<u>(23,104)</u>	<u>(9,534)</u>	<u>2,909</u>	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
44,023	48,021	15,769	שוטפת
(3,492)	8,828	4,330	השקעה
<u>(40,531)</u>	<u>(56,849)</u>	<u>(20,099)</u>	מימון

באור 28: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2014		2015		2016		
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת(*) אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת(*) אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת(*) אלפים	
20,780	7,956	60,032	7,968	70,420	8,495	כמות המניות והרווח
20,780	7,956	60,032	7,968	70,420	8,495	לצורך חישוב רווח נקי בסיסי
-	-	-	-	-	24	השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות
20,780	7,956	60,032	7,968	70,420	8,519	לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

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

באור 29: - 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 (ראו באור ג' 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 הוצאות מטה של הקבוצה, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

באור 29: - מגזרי פעילות - המשך

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים	אחר (*) אלפי ש"ח	מיזוג אוויר	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016</u>				
776,304	-	13,605	762,699	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
776,304	-	13,605	762,699	סה"כ הכנסות
89,427	-	(1,142)	90,569	תוצאות המגזר
1,295				הכנסות מימון
11,274				הוצאות מימון
724				חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
78,724				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 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
1,086				חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
65,410				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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
2,110				חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
34,898				רווח לפני מסים על ההכנסה

(\*) כולל בעיקר פעילות בתחום מוצרי חשמל 'קטנים'.

באור 30: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2016

בעל שליטה	קרובים של בעל שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	חברה כלולה	בדבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח					
1,762	115	1,677	-	23(ג')	זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
53	-	-	-		
-	-	-	4,729	13	

ליום 31 בדצמבר 2015

בעל שליטה	קרובים של בעל שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	חברה כלולה	בדבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח					
1,765	38	1,760	-	23(ג')	זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
29	-	-	-		
-	-	-	3,654	13	

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

קרובים של בעל שליטה	בעל שליטה	חברה כלולה	בדבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח				
2	11	-		מכירות
332	-	-		הוצאות מכירה ושיווק
406 (**)	3,680 (*)	-	23(ג')	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	1,090		השתתפות בהוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

קרובה של בעל שליטה	בעל שליטה	חברה כלולה	בדבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח				
-	4	-		מכירות
108	-	-	23(ג')	עלות המכירות
324 (**)	3,659 (*)	-	23(ג')	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	1,354		השתתפות בהוצאות

(\*) הסכום כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב.  
 (\*\*) הסכום נכלל בהטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה ראו באור 30ג'.

באור 30: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

קרובה של בעל שליטה	בעל שליטה	בדבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח			
411	-	8'ג23	עלות המכירות
-	2,935	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					
2014		2015		2016	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
7,710	8	7,125	8	5,385	6
-	-	-	-	879	4
7,710		7,125		6,264	

הטבות לעובדים לטווח קצר (1) (2) (3) (4) (5) תשלום מבוסס מניות

- (1) לא כולל דמי ניהול לחברה בבעלות בעל שליטה.
- (2) בשנת 2016, כולל סכום של איש מפתח ניהולי שיסיים את כהונתו במהלך חודש מרס 2017.
- (3) בשנת 2016, כולל סכום של איש מפתח ניהולי אשר סיים את כהונתו במהלך שנת 2016.
- (4) בשנת 2015, כולל סכום של איש מפתח ניהולי שסיים את כהונתו במהלך 2015 (ביום 5 במאי 2015 סיים מר מישל בן וייס, מנכ"ל תדיראן, את כהונתו).
- (5) בשנת 2014, כולל סכום של איש מפתח ניהולי שסיים את כהונתו במהלך 2014.

ד. הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
316	5	364	5	316	5
316		364		316	

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

באור 31: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. החל מיום 31 בדצמבר 2016 סיימה הקבוצה את המשך התקשרותה עם ספק המתמחה במתן שירותי תיקונים ואחריות למוצרי חשמל (שאינם מוצרי מיזוג אוויר) (להלן: "הספק"). בהתאם, שירותי תיקונים ואחריות לצרכנים שרכשו ממוצרי הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2017 יסופקו על ידי הקבוצה כאשר הספק ימשיך לספק שירותי אחריות למוצרי הקבוצה (שאינם מוצרי מיזוג אוויר) שנרכשו קודם ל-1 בינואר 2017.
- ב. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, ביום 19 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון למדיניות התגמול של החברה, זאת לקראת חלוף שלוש שנים ממועד אישור מדיניות התגמול הקודמת של החברה. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית כאמור את עידכון עלות שכרה של הגב' מורן ממרוד-לביאד לסך של כ- 629 אלפי ש"ח (כולל תנאים נלווים כגון סוציאליות, רכב וכיו"ב) ובנוסף תהא זכאית הגב' ממרוד-לביאד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות.
- ג. ביום 1 במרס, 2017 סיים מר טובי פישביין, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי היוצא של החברה את כהונתו בחברה. לאור האמור, מר טובי פישביין יהא רשאי לממש 9,250 כתבי אופציות מתוך סך של 37,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לו.
- ד. ביום 5 במרס 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח, המשקפת 2.3542476 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 15 במרס 2017 ויום החלוקה יהיה ה- 23 במרס 2017.
- ה. ביום 28 בפברואר 2017 וביום 5 במרס 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה אשר הוענקו למר רביד קימיה, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 881 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל.

## רשימת חברות מאוחדות ליום 31 בדצמבר 2016

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	קריסטל נדל"ן בע"מ	הולדינגס
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.נ- 2010 בע"מ	תדיראן
85	תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית) (להלן: "תדיראן תעשיות")	תדיראן
15		הולדינגס
100	תדיראן המרכז בע"מ	תדיראן מכונות
100	אלקטרו ויסטה בע"מ	תדיראן
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
100	תדיראן תעשיות וטכנולוגיה בע"מ	תדיראן

-----



דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

תדיראן הולדינגס בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך  
הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2016

לכבוד  
בעלי המניות של חברת תדיראן הולדינגס בע"מ  
א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר  
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. 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 9' 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 2016 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	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>			
627	192	ב	מזומנים ושווי מזומנים
41	36	ג	חייבים ויתרות חובה
9,209	25,810		יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
9,877	26,038		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
2,230	2,230	ג	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
292,461	317,785	ד	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין
294,691	320,015		
304,568	346,053		
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
-	16,925		חלויות שוטפות בגין אג"ח
73	111	ה	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,187	4,131	ה	זכאים ויתרות זכות
4,260	21,167		
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
100,135	83,595	ה	אגרות חוב
1,133	1,133		התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת
<b>הון עצמי</b>			
17,619	17,619		הון מניות
81,318	81,318		פרמיה על מניות
1,313	1,132		קרנות הון
17,445	17,445		שטר הון צמית
-	879		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
81,345	121,765		יתרת רווח
199,040	240,158		
304,568	346,053		

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

5 במרס 2017			
רביד קימיה משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
117	-	-	הוצאות מכירה ושיווק, נטו
371	413	573	הוצאות הנהלה וכלליות
-	3,120	-	הוצאות אחרות
(488)	(3,533)	(573)	הפסד תפעולי
2,727	4,858	4,865	הוצאות מימון
2,773	5,076	4,986	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
21,222	63,347	70,872	רווח מחברות מוחזקות
<u>20,780</u>	<u>60,032</u>	<u>70,420</u>	רווח נקי המיוחס לחברה
<u>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>			
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:			
492	821	(181)	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
492	821	(181)	סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
492	821	(181)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<u>21,272</u>	<u>60,853</u>	<u>70,239</u>	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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
20,780	60,032	70,420
143	353	385
(2,654)	-	-
(21,222)	(63,347)	(70,872)
664	-	-
(23,069)	(62,994)	(70,487)
(2,409)	3,483	(513)
(9)	(1)	38
1,909	38	(56)
(509)	3,520	(531)
(664)	(4,964)	(4,468)
-	4,964	4,468
14,381	25,000	30,000
13,717	25,000	30,000
10,919	25,558	29,402
(86,136)	(34,852)	163
(86,136)	(34,852)	163
(11,233)	(17,300)	(30,000)
-	27,191	-
99,600	-	-
(13,282)	-	-
75,085	9,891	(30,000)
(132)	597	(435)
162	30	627
30	627	192

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:

שערות אגרות חוב

שערות הלוואות שניתנו לחברות קשורות

רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות

הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

עלייה (ירידה) 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

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 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 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 הוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי הוגן 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		
2015	2016	אלפי ש"ח
2,271	2,266	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		
2015	2016	אלפי ש"ח
1,858	1,858	הוצאות ריבית לשלם
118	118	מוסדות
1,765	1,761	התחייבויות לצדדים קשורים (1)
446	394	זכאים ויתרות זכות אחרים
4,187	4,131	

(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 2016

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
111	-	-	-	-	-	-	111
2,273	-	-	-	-	-	-	2,273
19,163	20,276	19,531	18,787	18,042	17,301	113,100	113,100
21,547	20,276	19,531	18,787	18,042	17,301	115,484	115,484

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים אגרות חוב

31 בדצמבר 2015

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
73	-	-	-	-	-	-	73
2,329	-	-	-	-	-	-	2,329
2,610	21,021	20,276	19,531	18,787	35,343	117,568	117,568
5,012	21,021	20,276	19,531	18,787	35,343	119,970	119,970

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים (\*) אגרות חוב

(\*) סווג מחדש.

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)

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנים 2015 ו-2014 הינו 26.5%.  
 חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.  
 בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.  
 בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר 2018 לשיעור של 23%.

3. שומות מס סופיות המיוחסות לחברה

בהתאם לחוקי המס השומות של החברה לשנת המס עד וכולל 2012 נחשבות כסופיות.

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2016 לסך של כ- 9.3 מיליון ש"ח (2015 כ- 8.9 מיליון ש"ח). בגין הפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

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 שבבעלותן. יתרת חוב של החברות המאוחדות לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ- 87.1 מיליון ש"ח (בגין אשראים דוקומנטריים) (ליום 31 בדצמבר 2015 כ- 111.5 מיליון ש"ח בגין אשראים דוקומנטריים).

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
48	48	48

השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
2,773	5,076	4,986

הכנסות מימון

## ז. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות - המשך

## 4. התקשרויות

לחברה הסכם למתן שירותים עם חברה מאוחדת אשר על-פיו תשתתף החברה בהוצאות בהן תישא החברה המאוחדת, הנובעות ממתן שירותי הנהלה ושירותי משרד לחברה. סכום ההשתתפות בהוצאות ייקבע על ידי הצדדים בהתאם לקריטריונים הנהוגים בקבוצה ובהתאם להיקף השירותים הניתנים. סכום ההשתתפות בשנים 2016, 2015 ו-2014 הסתכם לסך של כ- 48 אלפי ש"ח בשנה.

## 5. דיבידנד

בשנת 2016 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 30.0 מיליון ש"ח.  
בשנת 2015 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 17.3 מיליון ש"ח.

## ח. אירועים בתקופת הדוח

1. ביום 4 במאי 2016 קיבלה החברה הודעה מרשות ניירות ערך לפיה החברה רשאית להמשיך ולעשות שימוש בתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 14 במאי 2014, נושא תאריך 15 במאי 2014 (להלן: "תשקיף המדף") לצורך הנפקת ניירות ערך על פיו לתקופה נוספת של 12 חודשים, עד ליום 14 במאי 2017.

## 2. 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 2016 וליום 31 בדצמבר 2015 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 1,032 אלפי ש"ח וחלות שוטפת בסך של כ- 16,925 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 1,417 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 פיננסיות

## 1. הון עצמי

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

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

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

## 2. אגרות חוב (המשך)

## 2. יחס הון עצמי למאזן

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

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

## 3. יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו

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

ליום 31 בדצמבר 2016 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 101,552,000 ע"נ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

## ב. שיעורים

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בשיעורים 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 שיעבוד 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 השיעבוד 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 2016 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 א (1-3) לעיל.
2. אם אגרות החוב (סדרה 2) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך שבעה (7) ימים ממועד הפירעון.
3. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 2) במועדן.
4. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום מוצרי חשמל, מיזוג 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.

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

## 2. אגרות חוב (המשך)

5. 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.
6. אירועים נוספים הקשורים בהרעה במצבה העסקי של החברה ו/או בחללות פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה, רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכיו"ב.
7. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 2).

## ה. פדיון מוקדם של אגרות החוב

1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב (סדרה 2), תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
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- 74.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (שיעור האחזקה כאמור, כולל סך של 5,637 מניות החברה המוחזקות על ידי נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד המועסקת בחברה).
4. הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, רכשה במהלך שנת 2016 בעסקאות בבורסה סך של 2,574 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה בשתי עסקאות, כאשר הראשונה בוצעה ביום 5 באפריל 2016 בשער קנייה של 5,400 אגורות והאחרונה בוצעה ביום 4 באוגוסט 2016 בשער קנייה של 9,528 אגורות. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה הגב' מורן ממרוד-לביאד ב-26,000 מניות המהוות כ- 0.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה ועובדת בקבוצה, רכשה במהלך שנת 2016 בעסקאות בבורסה סך של 5,637 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה בשתי עסקאות, כאשר הראשונה בוצעה ביום 4 באפריל 2016 בשער קנייה של 5,694 אגורות והאחרונה בוצעה ביום 4 באוגוסט 2016 בשער קנייה של 9,471 אגורות. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה הגב' נופר ממרוד ב-5,637 מניות המהוות כ- 0.07% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

## 5. 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

ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשוב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל בדומה לתנאים שנקבעו בהסכם הניהול הישן. בנוסף, 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 2016 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב). סך דמי הניהול בשנת 2015 בגין שירותי הניהול כאמור הסתכמו לסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת והחזקת רכב).

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

6. 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-לביאד, 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-לביאד בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה למשך שלוש שנים ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה הכללית של החברה, וכן אישור הענקת כתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה. ביום 21 באפריל 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' מורן ממרוד-לביאד לתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה, כאמור לעיל.

ביום 10 בנובמבר וביום 14 בנובמבר 2016 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון לתנאי כהונתה והעסקתה של סמנכ"לית האסטרטגיה של החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור אסיפת בעלי המניות של

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

החברה וכן בדבר הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לגב' מורן ממרוד-לביאד לשלוש שנים נוספות ממועד אישור האסיפה כאמור. על פי העדכון המוצע עלות שכרה של הגב' ממרוד-לביאד תהא בסך של כ- 734 אלפי ש"ח (כולל תנאים נלווים כגון סוציאליות, רכב וכיו"ב וכן בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות). באשר לאישור האסיפה הכללית כאמור ראה סעיף ט' (א) להלן בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.

7. ביום 8 בנובמבר 2016 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ- A3 באופק 'ציב' ל-A2 באופק 'ציב'.

8. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 17 באפריל 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ביום 26 בדצמבר 2013 ותוקנה ביום 15 בדצמבר 2015 (להלן: "מדיניות התגמול" ו-"התיקון למדיניות התגמול", בהתאמה).

בהתאם לתיקון למדיניות התגמול החברה תהא רשאית לאמץ, מעת לעת, תוכניות לחלוקת אופציות למימוש למניות החברה, תוכניות להענקת מניות, מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) 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 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- 2.4 מיליון ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל.

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 8 במרס 2016, ביום 17 באפריל 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהלת שיווק בתחום מיזוג אוויר מסחרי למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד תחילת העסקתה ביום 5 ביוני 2016. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 25 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכיו"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 2 משכורות חודשיות. סך עלות העסקתה השנתית של הגב' ממרוד הינה כ- 535 אלפי ש"ח (הסכום כאמור כולל את מלוא המענק השנתי).

## ט. אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, ביום 19 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון למדיניות התגמול של החברה, זאת לקראת חלוף שלוש שנים ממועד אישור מדיניות התגמול הקודמת של החברה. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית כאמור את עדכון עלות שכרה של הגב' מורן ממרוד-לביאד לסך של כ- 734 אלפי ש"ח (כולל תנאים נלווים כגון סוציאליות, רכב וכיו"ב וכן בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות).

ב. ביום 1 במרס, 2017 סיים מר טובי פישביין, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי היוצא של החברה את עבודתו בחברה. לאור האמור, מר טובי פישביין יהא רשאי לממש 9,250 כתבי אופציות מתוך סך של 37,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לו.

ג. ביום 5 במרס 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח, המשקפת 2.3542476 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 15 במרס 2017 ויום החלוקה יהיה ה- 23 במרס 2017.

ט. אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ד. ביום 28 בפברואר וביום 5 במרס, 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקה של 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה אשר הוענקו למר רביד קימיה, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 881 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל.

י. הליכים משפטיים שהקבוצה היא הנתבעת

1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי

ביום 5 באפריל 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה יחד עם כתב תביעה, כנגד החברה, הדירקטורים המכהנים בה (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה) וכנגד שלושה דירקטורים שכיהנו בה בעבר (להלן: "הבקשה", "התביעה" ו- "המשיבים", בהתאמה). המבקש טוען במסגרת הבקשה כי החזיק ביום 31 במרס 2016 ב- 16 מניות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

עניינן של הבקשה והתביעה בטענה, לפיה החברה לא גילתה לציבור המשקיעים אודות קיומו של ליקוי בסדרות מזגנים אשר יוצרו בין השנים 2002-2008, עת החברה הייתה בבעלות תאגיד Carrier, ואשר בתנאים מסוימים עלולים להתלקח. לטענת המבקש, מדובר, כביכול, במידע מהותי אודות עסקי מיזוג האוויר של החברה אשר על החברה היה לגלותו בסמוך להיווצרות הליקוי או למצער בסמוך להתגלותו. המבקש טוען כי מידע זה הוסתר מציבור המשקיעים והתגלה לראשונה בכתבה, אשר שודרה בערוץ 10 ביום 3 באפריל 2016.

לטענת המבקש, בהתנהלות זו, הפרו החברה ויתר המשיבים את הוראות סעיף 1א44 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכן את תקנה 36 לתקנות ניירות-ערך (ד"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המבקש הגדיר את הקבוצה ככל מי שרכש מניות של החברה בין התאריכים 18 באוקטובר 2009 ל- 31 במרס 2016 (כולל) והחזיק באותן מניות (או חלקן) ביום 31 במרס 2016, למעט המשיבים ו/או מי מטעמם ו/או גופים הקשורים עמם.

המבקש טוען כי נגרם לו נזק אישי של 149.6 ש"ח, אך אינו נוקב בסכום התובענה הכללי. לגישתו, כל אחד מחברי הקבוצה הנטענת זכאי לפיצוי בסכום השווה למכפלת המניות אשר החזיק ביום 31 במרס 2015 בסך של 9.35 ש"ח (שיעור הירידה במניות החברה עת התגלה המידע המהותי, לטענת המבקש). כמו כן, לטענת המבקש סכום זה צריך להינתן לכל אחד מחברי הקבוצה הנטענת, כשהוא משוערך למועד החזר בפועל. לגישתו, הנזק הכולל לחברי הקבוצה המחושב מסך היקף המסחר המצטבר במניות החברה במהלך התקופה הרלוונטית, מסתכם, לטענת המבקש, בעשרות מיליוני ע.ג. כשהוא מוכפל בסכום הנזק של 9.35 ש"ח למניה.

החברה דוחה את הטענות המפורטות בבקשה. על אף השלב המוקדם בו מצוי ההליך, יועציה המשפטיים של החברה מעריכים כי הסיכויים שהבקשה תתקבל על ידי בית המשפט נמוכים מ- 50%. החברה לא כללה הפרשה בדוחותיה הכספיים.



## 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 2016

**תאריך הדוח:** 5 במרס 2017

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

להלן תמצית דוחות הרווח הכולל הרבעוניים לשנת 2016 (באלפי ש"ח):

2016	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
776,304	129,712	253,159	240,800	152,633	הכנסות ממכירות
581,753	101,349	186,340	179,722	114,342	עלות המכירות
194,551	28,363	66,819	61,078	38,291	רווח גולמי
75,338	13,710	24,699	22,078	14,851	הוצאות מכירה ושיווק
25,245	6,154	6,238	6,432	6,421	הוצאות הנהלה וכלליות
4,303	1,143	1,109	1,021	1,030	הוצאות מחקר ופיתוח
(238)	-	-	(238)	-	הוצאות אחרות
89,427	7,356	34,773	31,309	15,989	רווח תפעולי
1,295	734	417	56	88	הכנסות מימון
11,274	2,521	2,695	3,302	2,756	הוצאות מימון
724	150	184	191	199	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
78,724	5,419	32,311	27,872	13,122	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,213	(6,644)	5,700	7,724	4,433	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
67,511	12,063	26,611	20,148	8,689	רווח מפעילויות נמשכות
2,909	(442)	(556)	4,030	(123)	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו
70,420	11,621	26,055	24,178	8,566	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שישווגו או המשווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(181)	(736)	-	529	26	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(181)	(736)	-	529	26	סה"כ רכיבים שישווגו או המשווגים מחדש לרווח או הפסד
(181)	(736)	-	529	26	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
70,239	10,885	26,055	24,707	8,592	רווח כולל המיוחס לחברה

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות נכון ליום 31 בדצמבר 2016**

ניירות הערך של חברות הבת של החברה והחברות הכלולות שלה אינן רשומות למסחר בבורסה. כמו כן, הונן המונפק של החברות הבנות והכלולות של החברה אינו כולל ניירות ערך המירים לסוגיהם, לפיכך הטבלה שלהלן מתייחסת למניות בלבד.

שם החברה	מס' / סוג מניות	סה"כ (ע.ג. (1))	עלות מותאמת של המניות (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח) (2) (4)	שיעור ההחזקה באחוזים (3)		
					בהון	בהצבעה	בזכות למנות דירקטורים
קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ	200 מניות רגילות	200	-	-	100	100	100
תדיראן מכונות בע"מ	2,774,821 מניות רגילות	2,774,821	54,386	342,245	100	100	100
קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ	2,000 מניות רגילות	2,000	4	2	100	100	100
קריסטל השרון בע"מ	100 מניות רגילות	100	(-)	(-)	100	100	100
קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ	2,000 מניות רגילות	2,000	4	(-)	100	100	100
קריסטל נדל"ן בע"מ	2,000 מניות רגילות	2,000	4	(294)	100	100	100
תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית)	-	-	-	484	15	15	15

- (1) מניות המוחזקות על ידי החברה במישרין ובעקיפין.  
 (2) עלות המניות, לרבות שטרי הון והלוואות אשר ניתנו לחברות.  
 (3) במישרין ובעקיפין.  
 (4) הנתונים מוצגים בהתאם לדוח הסולו של החברה על פי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**להלן נתונים בדבר יתרת אגרות חוב והלוואות לחברות בנות וחברות כלולות<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.

1 אין זכויות להחלפת אגרות חוב והלוואות במניות או בניירות ערך אחרים.

## תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

בשנת 2016 לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות.

## תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

דמי ניהול	דיבידנד	רווח אחרי מס	רווח לפני מס	שם החברה
באלפי ש"ח				
-	-	-	-	קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ (*)
-	30,000	4,986	70,953	תדיראן מכונות בע"מ (*)
-	-	-	-	קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ
-	-	-	-	קריסטל השרון בע"מ
-	-	-	-	קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ
-	-	-	(95)	קריסטל נדל"ן בע"מ (לשעבר קריסטל חשמל ואלקטרוניקה ניהול נכסים בע"מ)
-	-	-	14	תדיראן תעשיות מתקדמות – שותפות כללית (**)

(\*) הנתונים המוצגים לעיל הינם מאוחדים וכוללים את תוצאות החברות הבנות. ביום 7 באפריל 2016 וביום 29 בספטמבר 2016 חילקה תדיראן מכונות בע"מ דיבידנד בסך של כ- 15 מיליון ש"ח וסך של כ- 15 מיליון ש"ח, בהתאמה. הריבית בסך של כ- 4,986 אלפי ש"ח מחושבת מדי חודש.

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

## תקנה 20: מסחר בבורסה

בשנת 2016 לא הופסק המסחר בניירות ערך שהנפיקה החברה.

**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 (4)	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות (3)	מענק (2)	שכר(1)	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
3,680	-	-	-	199	-	-	1,981	-	1,500	-	274.06%	מלאה	מנכ"ל ודירקטור	משה ממרוד (5)
1,490	-	-	-	75	-	-	-	192	360	863	-	מלאה	משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי בחברה	טובי פישביין (6)
1,306	-	-	-	82	-	-	-	229	240	755	-	מלאה	סמנכ"ל חטיבת המיזוג בחברה הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	רפי אטיאס
1,229	-	-	-	57	-	-	-	229	203	740	-	מלאה	סמנכ"ל כספים בחברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	שפי עסיס בסן
1,213	-	-	-	83	-	-	-	229	177	724	-	מלאה	משנה למנכ"ל בחברת הבת - תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	דני וקנין

<sup>2</sup> למען הזהירות, בסך המניות המוחזקות על ידי מר משה ממרוד, נכללו 5,637 מניות החברה המוחזקות על ידי נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד המועסקת בחברה.

- (1) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של שכר, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות טלפון ותנאים נלווים כמקובל בחברה ולמעט עלויות רכב.
- (2) עלות סך המענק השנתי אשר הוענק לנושאי משרה בחברה המפורטים לעיל (לא כולל מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה) (להלן בסעיף זה: "נושאי המשרה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה והסכמי העסקה או הסכמי ניהול אשר אושרו בהתאם להוראות הדין. בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה סך הזכאות למענק שנתי של נושאי המשרה מבוסס על תמהיל כדלהלן: (א) עד 35% מסך המענק השנתי מבוסס על יעד כלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2016 במסגרת תקציב החברה. נכון לשנת 2016, החברה עמדה ביעד הכלל חברתי כאמור לעיל; (ב) עד 50% מסך המענק השנתי מבוסס על עמידה ביעדים אישיים אשר נקבעו לכל אחד מנושאי המשרה בהתאם לתפקידו והיעדים שהוצבו לו ובכלל זה, בין היתר, יעדי הכנסות, רווח תפעולי, גבייה, ביצוע פרויקטים ייחודיים בלוחות זמנים מוגדרים וכיו"ב. לכל אחד מנושאי המשרה שולם חלקו במענק השנתי כאמור בס"ק זה בהתאם לשיעורי העמידה שלו ביעדים האישיים שנקבעו לו; ו-ג) עד 15% מבוסס על שקול דעת כאשר רכיב זה הוענק במלואו לכלל נושאי המשרה.
- (3) לפרטים בדבר הענקות כתבי אופציה למניות של החברה בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי משלים בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-044368) וכן ביאור 25 לדוחות הכספיים.
- ביום 1 במרס 2017, הסתיימה כהונתו של אחד מנושאי המשרה כאמור ובהתאם נושא המשרה כאמור יהא רשאי לממש 9,250 כתבי אופציה מתוך 37,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לו. לפרטים נוספים ראו ביאור 25' לדוחות הכספיים.
- (4) רכיב "אחר" הכלול בטבלה כולל עלות בגין אחזקת רכב לרבות פחת (ביחס למשה ממרוד בלבד), עלויות ליסינג, ביטוח, דלק וכו'. בהתאם להוראות הסכם הניהול של מר משה ממרוד, הוא זכאי למענק שנתי בהתאם לעמידה בשיעורי מדרגות של רווח שנתי נקי.
- (5) לפרטים אודות הסכם הניהול של מר משה ממרוד, ראו באור 23ג' (6) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ופרטים לפי תקנה 22 להלן. נכון לשנת 2016, שולם למר משה ממרוד סך המענק השנתי המקסימלי כפי שנקבע בהסכם הניהול כאמור.
- (6) מר טובי פישביין סיים את כהונתו בתפקיד משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי ביום 4 בדצמבר 2016 ויסיים את העסקתו בחברה ביום 1 במרס 2017. לפרטים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מיום 1 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-135514).

העלות הכוללת של שכר, משכורת, גמול והוצאות נלוות, שאינן חורגות מהמקובל (כולל הטבות סוציאליות ושווי רכב), אשר שולמו על ידי החברה לדירקטורים בחברה בגין שנת 2016 הסתכמו בסך של כ- 316 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2017 ועד למועד דוח זה לא שולמו תשלומים כאמור לעיל לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה בגין שנת 2016 ואשר לא הוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016. יצוין, כי ביום 28 בפברואר, 2017 וביום 5 במרס 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה אשר הוענקו למר רביד קימיה, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה שפרסמה החברה ביום 7 במרס 2017 וכן ביאור 31' לדוחות הכספיים.

בהתאם לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, הרווח הנקי השנתי לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-70,420 אלפי ש"ח. הרווח הנקי השנתי לשנת 2016 לצורך קביעת התגמול לנושאי המשרה בגין היעד הכלל חברתי הסתכם לסך של כ- 66,087 אלפי ש"ח, זאת לאחר נטרול רווחי הון או הפסדי הון ו/או הכנסות או הוצאות אחרות אשר אינן נובעות ממהלך

העסקים הרגיל והפעילות השוטפת של החברה, ובכלל זה, בין היתר, רווחי הון או הפסדי הון ו/או הכנסות או הוצאות אחרות כאמור הנובעות מסוגי האירועים המפורטים במדיניות התגמול של החברה.

לפרטים נוספים אודות הגדרת "הרווח הנקי השנתי" במדיניות התגמול של החברה ועריכת התאמות לצורך קביעת התגמול לנושאי המשרה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן על אסיפה מיום 15 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-006321) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 19 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-008562).

### **תקנה 21א: השליטה בתאגיד**

בעל השליטה בחברה הינו מר משה ממרוד אשר נכון למועד הדוח מחזיק (במישרין ובעקיפין) בכ- 74.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

למען הזהירות, מתוך סך ניירות הערך המוחזקים על ידי מר משה ממרוד כלולות גם, 5,637 מניות רגילות המוחזקות על ידי הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, המועסקת בחברה.

לפרטים בדבר החזקות הגב' מורן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, ראו תקנה 24 להלן.

### **תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

להלן פירוט, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד דוח זה:

#### **עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות**

1. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 17 באוגוסט 2015, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 8 בספטמבר 2015 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- 2015-01-116718, בהתאמה), וכן באור 23ג' (6) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

2. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 29 באוקטובר ו-2 בנובמבר 2015, בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 15 בדצמבר 2015 את ההחלטות הבאות:

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

2.2. 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 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).

3. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 6 ו-8 במרס 2016, בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 17 באפריל 2016 את התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהלת שיווק בתחום המסחרי לתקופה של 3 שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בדבר התקשרות כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי משלים על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-044473) וכן דוח מיידי על תוצאות אסיפה לאישור עסקה עם בעל השליטה מיום 17 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-050077).

4. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (לרבות במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בימים 10 ו-14 בנובמבר 2016 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 19 בינואר 2017 את ההחלטות הבאות:

4.1. עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, והארכת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה וכן את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לה, לתקופה שלוש שנים נוספות.

4.2. אישור מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות.

לפרטים נוספים בדבר ההחלטות דלעיל, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 15 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-006321) וכן דוח מיידי על תוצאות אסיפה לאישור עסקה עם בעל השליטה מיום 19 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-008562).

5. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו ביום 28 בפברואר 2017 וביום 5 במרס 2017 בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הקלות"), את הכללת מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה המכהן כמנכ"ל החברה וכדירקטור בה וכן את בתו, הגב' מורן ממרוד-לביאד, המכהנת כסמנכ"לית אסטרטגיה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017, כפי שהיתה בתוקף באותו מועד. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר עסקה עם בעל השליטה שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית מיום 6 במרס 2017.

#### תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

להלן נתונים לגבי מניות המוחזקות על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד לפי מיטב ידיעת החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2016:

שם בעל העניין	ת.ז. / ח.פ.	שם הנייר	מספר נייר בבורסה	ע.נ בש"ח ליום הדוח	שיעור החזקה (1) בדילול מלא (2)	שיעור החזקה (1)
משה ממרוד	50983543	תדראן	258012	6,291,658	73.07% (2)	74.06% (2)
מורן ממרוד-לביאד	66112533	תדראן	258012	26,000	0.30%	0.31%
תדיראן המרכז בע"מ (לשעבר קריסטל המרכז למוצרי חשמל בע"מ)	511340713	תדראן	258012	50	-	-
תדיראן מכונות בע"מ (לשעבר קריסטל מכונות ומוצרי חשמל בע"מ)	520033937	תדראן	258012	37	-	-

0.30%	0%	26,000	2580074	תדיראן אפ 3/16	22433189	דניאל וקנין
0.30%	0%	26,000	2580074	תדיראן אפ 3/16	25102781	שפי עסיס בסן
0.30%	0%	26,000	2580074	תדיראן אפ 3/16	059726679	רפאל אטיאס

(1) בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים. הנתונים בטבלה דלעיל בגין שיעור החזקות בדילול מלא כוללים סך של 37,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניית החברה אשר הוענקו בשנת הדוח לנושא משרה אשר סיים את העסקתו ביום 1 במרס, 2017. לאחר סיום העסקה כאמור סך האופציות הניתנות למימוש על ידי נושא משרה זה הינו 9,250. יודגש כי השיעור האמור הינו בהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין כתבי האופציה האמורים. מובהר כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תוכנית האופציות, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו מלוא המניות הנובעות מהם, כי אם כמות מניות המשקפת את שווי ההטבה הגלום בהן (Cashless). בנוסף, הנתונים בטבלה כאמור אינם כוללים 26,000 כתבי אופציה אשר הענקתם לנושא משרה בחברה אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 28 בפברואר 2017 וביום 5 במרס, 2017 בהתאמה.

(2) למען הזהירות, מתוך סך ניירות הערך המוחזקים על ידי המחזיק כלולות גם, 5,637 מניות רגילות המוחזקות על ידי הגב' נופר ממרוד, בתו של המחזיק, המועסקת בחברה.

#### **תקנה 24: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים אודות הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של החברה, ראו באור 24 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

#### **תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות**

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מידי של החברה בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות ערך של התאגיד, מיום 6 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-021537).

#### **תקנה 25א': המען הרשום של התאגיד**

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

טלפון: 03-9283372, פקס: 03-9283465

כתובת דוא"ל: [shlomitw@tadiran-group.co.il](mailto:shlomitw@tadiran-group.co.il)

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



תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד

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>3</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	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 קריית-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 – מרכז אקדמי למשפט ועסקים; עו"ד מוסמך	אקדמאית - בוגר בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן;
התעסקות בחמש השנים האחרונות:	שותף במשרד רואה חשבון ובמשרד לייעוץ כלכלי ומערכות מידע ונותן	מנכ"ל ויו"ר החברה וחלק מחברות הבנות שלה	מנכ"ל ג'ינמדיקס מקבוצת ניאופרס, יועץ עצמאי בתחום הפארמה	מנכ"ל אבוט מעבדות רפואיות בע"מ	עצמאי בתחום הנדל"ן, עו"ד מוסמך	מנכ"ל בגרנית הכרמל השקעות בע"מ

שם:	אריאל הרצפלד	משה ממרוד	שמעון מיכנובסקי	יעל רבהון	אבי עייני	יוסף זינגר
שירותי ייעוץ חשבונאי						
<b>פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור:</b>	מ. הרצפלד ושות' רו"ח	חברות הבנות של החברה כולל השותפות הכללית. חברות פרטיות בבעלותו ובשליטתו המלאה		לשכת המסחר ישראל אמריקה		מדרוג בע"מ; החזקות מדרוג בע"מ; דרך לוטן (ע"ר); חברת השקעות דיסקונט בע"מ; צור שמיר אחזקות בע"מ; לודן חברה להנדסה בע"מ; פועלים אי בי אי חיתום והנפקות בע"מ; זינגר את אבן את קרייזברג אחזקות בע"מ; יוסף זינגר אחזקות בע"מ; אלון חברת הדלק לישראל 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

שם:	יואב בן דור	שפי עסיס בסן	רביד קימיה <sup>4</sup>	דניאל וקנין	רפאל אטיאס	שלומית הס וורצל	מורן ממרוד- לביאד	דרור ריזנברג
תעודת זהות:	54893763	25102781	025219502	22433189	059726679	036341105	066112533	058840372
תאריך לידה:	18.7.1957	20.2.1973	06.06.1973	15.10.1966	22.8.1966	07.07.1979	10.10.1982	11.5.1964
תפקיד בחברה:	מבקר פנים	אין	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי	אין	אין	יועצת משפטית ראשית	סמנכ"ל אסטרטגיה	אין
תפקיד בחברה בת, או בבעל עניין בחברה:	אין	סמנכ"ל כספים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	דירקטור בחברת תי.פי.וי בע"מ ובחברות בנות נוספות המוחזקות במלואן על ידי החברה.	משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	סמנכ"ל חטיבת המזגנים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	יועצת משפטית ראשית; דירקטורית בחברת תי.פי.וי בע"מ.	לא	סמנכ"ל שיווק וחדשנות תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה
בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	בעלת עניין בתאגיד ובתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה	לא
תאריך תחילת כהונה:	1992	4.11.2001	4.12.2016	30.12.2010	30.12.2010	20.1.2016	21.4.2015	1.11.2016
השכלה:	אקדמאית – כלכלה וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל	אקדמאית – חשבונאות ומנהל עסקים – המסלול האקדמי המכללה למנהל; בעלת רישיון	אקדמאית – תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב; תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת	אקדמאית – בוגר במנהל עסקים, צ'מפליין קולג'; מוסמך במנהל עסקים, מכללת דרבי	תיכונת	אקדמאית – תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; תואר שני במנהל עסקים,	אקדמאית- בוגר במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה	אקדמאית- תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בשיווק, המכללה למנהל; תואר שני במנהל

4 ביום 4 בדצמבר 2016 סיים טובי פישיין את כהונתו כמשנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי בחברה, לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 1 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-135514).

שם:	יואב בן דור	שפי עסיס בסן	רביד קימיה <sup>4</sup>	דניאל וקנין	רפאל אטיאס	שלומית הס וורצל	מורן ממרוד- לביאד	דרור ריזנברג
	עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים; בעל רשיון רואה חשבון בישראל	רואה חשבון בישראל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל	תל-אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן			התמחות במימון – אוניברסיטת בר אילן. מוסמכת כעו"ד החל משנת 2004		עסקים, התמחות בשיווק, אוניברסיטת KU Leuven, בלגיה
<b>נסיון עיסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	בעל משרד לראית החשבון – בן דור ושות' רואי חשבון	סמנכ"ל הכספים בחברות הבנות ובשותפות הכללית	סמנכ"ל השקעות בדסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ; שותף מנהל בערך מוחלט בע"מ	סמנכ"ל תפעול בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	סמנכ"ל חטיבת המזגנים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	שותפה ומנהלת המחלקה המסחרית – תאגידית במשרד רון, גזית, רוטנברג ושות', סמנכ"ל ויועמ"ש ראשית בחברת דורי מדיה גרופ בע"מ ובחברות הבנות	מנהלת מותגי עילית ומנהלת רכש של חטיבת החשמל בתדיראן גרופ	מנהל שיווק, חטיבת מיזוג אוויר ואקלים, אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ

## תקנה 26ב: מורשי חתימה של התאגיד

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

## תקנה 27: רואה החשבון המבקר של התאגיד

קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רו"ח, שד' פל-ים 2, חיפה 3309502.

## תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

בשנת 2016 לא נערך כל שינוי בתזכיר או בתקנון של החברה.

## תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

### 1. המלצות והחלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

1.1. בשנת 2016 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך מצטבר של 30 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.7 לחלק א' – תאור עסקי התאגיד, לדוח זה.

1.2. ביום 5 במרס 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך כולל של 20 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.7 לחלק א' לדוח זה.

### 2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

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

## תקנה 29א: החלטות החברה

1. על דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיקהנו מעת לעת, חלים הסדרי פטור ושיפוי ונוסחם הינו בהתאם לכתבי פטור ושיפוי שהוענקו במסגרת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 15 בדצמבר 2015. לפרטים בדבר נוסח כתבי הפטור והשיפוי ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח 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). לפרטים בדבר הענקת כתבי פטור ושיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, והארכת תוקף כתב הפטור והשיפוי שהוענק לגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה, ראו תקנה 22 לעיל.

### 2. פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה:

ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול), אישרה ביום 28 בפברואר 2017, בהתאם להוראות תקנה 1ב1. לתקנות ההקלות, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 26 בדצמבר 2013. להלן עיקרי תנאי הפוליסה:

2.1. פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ-15.5 אלף דולר עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה;

- 2.2. גבול האחריות : גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי.
- 2.3. השתתפות עצמית : ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 10,000 דולר, או 25,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה.
- 2.4. פוליסת הביטוח הורחבה לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל ( entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.

**תאריך הדוח: 5 במרס 2017**

---

**תדיראן הולדינגס בע"מ**

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקידם</u>
אריאל הרצפלד	יו"ר הדירקטוריון
משה ממרוד	מנכ"ל

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>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(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.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>

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

_____	_____	<p>2. שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 50% (3 דירקטורים מתוך 6).  שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד<sup>5</sup>: _____.  <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>6</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).  אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	4.

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>6</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)<sup>7</sup> :  אם תשובתכם הינה "לא נכון" -  האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה :  כ <input type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/> (יש לסמן x במשבצת המתאימה).  יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א : _____.</p>	
✓		<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.  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 :  זהות : נופר ממרוד.  תפקיד בתאגיד (ככל וקיים) : מנהלת שיווק בתחום המסחרי.  פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו) : בתו של בעל השליטה בחברה.  האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו :  כן <input type="checkbox"/>  לא <input checked="" type="checkbox"/> (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>	

<sup>7</sup> יצוין כי במקרים מסוימים מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל בה, נוכח בישיבות לצורך הצגת נושא ומתן מענה לשאלות הדירקטורים במסגרת תפקידו כמנכ"ל החברה, אולם אינו נוכח במהלך הדיון וההצבעה בנושא.

		<p>שיעור נוכחותה<sup>8</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: 0%, נוכחות אחרת: 75%</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		
--	--	---	--	--

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	<p>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>9</sup></p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p>		7.

<sup>8</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.  
<sup>9</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		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 : 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% .	ד.		
		התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			8.
	✓	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע : 1.	א.		9.
	_____	מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית <sup>10</sup> : 3.	ב.		

<sup>10</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005.

		בעלי כשירות מקצועית <sup>11</sup> : 3.		
		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 שניהנו בשנת הדיווח.		
	✓	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	א.	10.
_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5. נשים: 1.	ב.	

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)		
לא נכון	נכון	

<sup>11</sup> ר' הי"ש 9.

		מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:					
		<p>א.</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2016): 1</p> <p>רבעון שני: 1</p> <p>רבעון שלישי: 1</p> <p>רבעון רביעי: 3</p>					
		<p>ב.</p> <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>12</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>					
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>13</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	
		שמעון מיכנובסקי	83%	66%	100%	100%	-----

12 ר' הי"ש 2.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

15 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		-----	100%	75%	66%	100%	יעל רבחון		
		-----	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	100%	אריאל הרצפלד		
		-----	100%	100%	100%	100%	אבי עייני		
		-----	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	100%	משה ממרוד		
		-----	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	83%	יוסף זינגר		
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם <sup>16</sup> .							12.

<sup>16</sup> ביום 5 במרס 2017 התקיים בדירקטוריון דיון כאמור.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון			
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.		13.
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.		14.
		בשאלה זו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, ככל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>17</sup> . <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		15.
	✓	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. המנכ"ל הינו בעל השליטה בחברה. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –		16.
_____	_____	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	א.	

<sup>17</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

_____	_____	<p>הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>18</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, גבי מורן ממרוד לביאד, מכהנת כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	17.		

<sup>18</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.



ועדת הביקורת

לא נכון	נכון		
—	—	בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -	18.
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	מי שאינו ראשי 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 הועדה, 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, לענין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. <sup>19</sup>	21.
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו ראשי 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>20</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>19</sup> ביום 28 בפברואר 2017, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2016.

<sup>20</sup> ועדת הביקורת קיימה דיון כאמור ביום 28 בפברואר 2017 לגבי שנת 2016.

_____	_____	<p>מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2016): 2 ימים.</p> <p>דוח רבעון שני: 3 ימים.</p> <p>דוח רבעון שלישי: 3 ימים.</p> <p>דוח שנתי: 3 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 2016): 2 ימים.</p> <p>דוח רבעון שני: 3 ימים.</p> <p>דוח רבעון שלישי: 3 ימים.</p> <p>דוח שנתי: 3 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.
	✓	<p>מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).</p>	א.	

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

ועדת תגמול <sup>21</sup>				
לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה).		28.

<sup>21</sup> בהתאם לתיקון מס' 27 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר נכנס לתוקפו ביום 17 בפברואר 2016, החליט דירקטוריון החברה ביום 8 במרס 2016 כי ועדת הביקורת של החברה תשמש גם כוועדת התגמול שלה.

		<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		
	✓	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
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <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.	
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)3 ו-272(ג)1(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	32.

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	✓	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	✓	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: _____ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). מערך ה-IT (מערכות המידע) של הקבוצה. ▪	34.

		היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>22</sup> ): 300 שעות	.35
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי <sup>23</sup> .	
	✓	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.	.36

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
✓		<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 3.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדיון:</p>	.37

<sup>22</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

<sup>23</sup> ועדת הביקורת קיימה דיון כאמור ביום 28 במרס 2017

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

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

יו"ר ועדת הביקורת: \_\_\_\_\_

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_



## תדיראן הולדינגס בע"מ

### דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

#### לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי;

2. שאר חברי ההנהלה:

2.1 רביד קימיה, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של התאגיד.

2.2 דני וקנין, משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.3 שפי בסן, סמנכ"ל כספים תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.4 שלומית וורצל, יועצת משפטית ראשית של התאגיד.

2.5 רפי אטיאס, סמנכ"ל הסחר תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; בקרות על רישום הכנסות; בקרות על הרכש; בקרות על השכר; בקרות על המלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(בד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2016 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

5 במרס 2017

משה ממרוד

מנכ"ל תדיראן הולדינגס בע"מ

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9(בד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, רביד קימיה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2016 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כפי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

5 במרס 2017

רביד קימיה

משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי

תדיראן הולדינגס בע"מ