



תוכן העניינים

פרק א' -	תיאור עסקי התאגיד
פרק ב' -	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
פרק ג' -	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017
פרק ד' -	פרטים נוספים על החברה
פרק ה' -	שאלון ממשל תאגידי
פרק ו' -	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

תוכן עניינים

3	חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	3
3	1. הגדרות ומקרא	3
3	2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	3
7	חלק ב' - מידע אחר	7
7	3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	7
8	4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	8
12	חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	12
12	5. מידע כללי על תחום פעילות מיזוג אוויר	12
15	6. מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג אוויר	15
15	7. לקוחות	15
16	8. שיווק והפצה	16
17	9. צבר הזמנות	17
17	10. תחרות	17
18	11. עונתיות	18
18	12. מפעל בעפולה וכושר ייצור	18
18	13. חומרי גלם וספקים	18
21	14. פעילות מופסקת	21
21	15. אחרים	21
24	חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד	24
24	16. מחקר ופיתוח	24
24	17. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים	24
25	18. נכסים בלתי מוחשיים	25
27	19. הון אנושי	27
30	20. הון חוזר	30
31	21. מימון	31
33	22. מיסוי	33
33	23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	33
33	24. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	33
35	25. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	35
36	26. הליכים משפטיים	36
36	27. יעדים ואסטרטגיה עסקית	36
37	28. דיון בגורמי סיכון	37
40	29. ביטוחים	40

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

1. הגדרות ומקרא

לשמות ולמונחים המפורטים בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידם להלן:

"החברה"	תדיראן הולדינגס בע"מ.
"הקבוצה"	תדיראן הולדינגס בע"מ ו/או התאגידים המוחזקים על ידה, במישרין ובעקיפין (כולם או חלקם).
"תדיראן"	תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה.
"תדיראן אנרג'י"	תדיראן אנרג'י בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של תדיראן.
"ת.פ.וי."	ת.פ.וי. בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של תדיראן פרויקטים בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של תדיראן אנרג'י), אשר הוקמה לצורך מכרז בתי החולים המתואר בסעיף 15.2 להלן.
"הדוחות הכספיים"	הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"דולר"	דולר ארה"ב.
"ש"ח"	שקל חדש.
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2.1 כללי

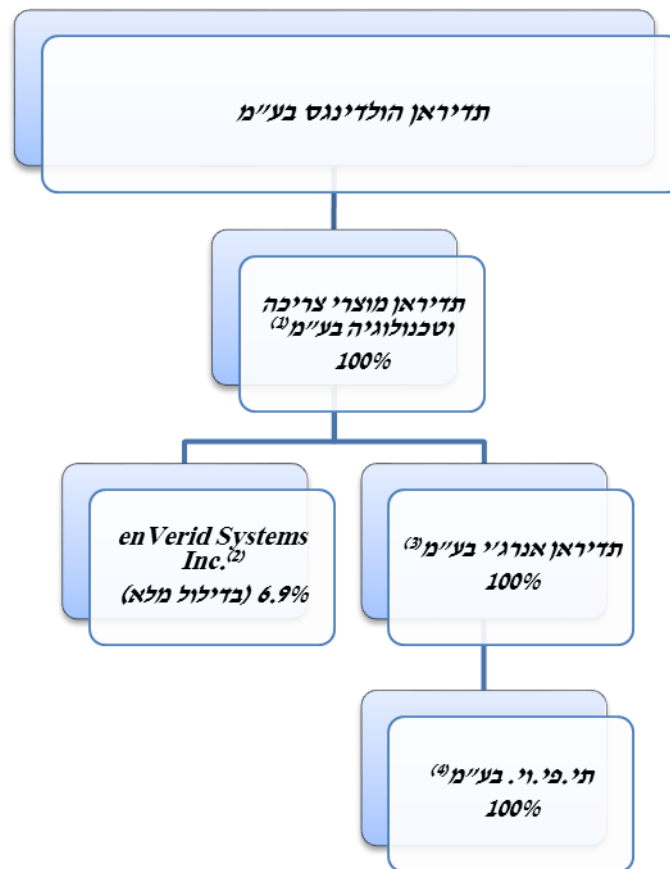
2.1.1 לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: "תחום פעילות מיזוג אוויר"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor") ו-"Toshiba". כן עוסקת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

2.1.2 בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי תחת המותגים "קריסטל" ("Crystal"), "אמקור", "תדיראן" ו"ספקטרה" וכן פעילות של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, כמפורט בסעיף 15 להלן.

2.1.3 ביום 26 בפברואר 2015, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני על פיו הקבוצה פעלה ליציאתה מתחום שיווק והפצת מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 14 להלן וכן באור 1 ג' ובאור 23 ג'(3) לדוחות הכספיים.

2.2. תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה:¹



- (1) **תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ** – מרכזת את כלל פעילות הייבוא, השיווק, ההפצה והשירות למוצרי מיזוג אוויר לשימוש ביתי וכן את פעילות הייצור התעשייתי, הפיתוח ושירותי האחריות למזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשימוש מסחרי ותעשייתי.
- (2) **enVerid Systems Inc.** – חברה אמריקאית המחזיקה מרכז פיתוח וייצור בישראל של מערכות לחיסכון באנרגיה במערכות מיזוג אוויר מרכזיות באמצעות שימוש בטכנולוגיה ייחודית, לשיפור איכות האוויר במבנים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 25.1 להלן.
- (3) **תדיראן אנרג'י בע"מ** – מרכזת את כלל פעילות הייבוא, השיווק, ההפצה והמכירה של מערכות מיזוג אוויר המיועדות בעיקר לשימוש סמי-מסחרי, מסחרי ותעשייתי וכן את פעילות ההתייעלות האנרגטית.
- (4) **ת.פי.וי. בע"מ** – הינה זכיינית בפרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים, ראו סעיף 15.2 להלן.

2.3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדותו

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

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

2.4.1. ביום 17 במאי 2017, השלימה הקבוצה את רכישת מניות ת.פי.וי מצד שלישי, כך שנכון למועד זה, מחזיקה הקבוצה במלוא מניות ת.פי.וי. לפרטים נוספים בדבר רכישת מניות ת.פי.וי, ראו סעיף 15.2 להלן.

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

2.4.2. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה עסקת המכירה של זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg" לחברת ראלקו סוכנויות בע"מ, תמורת סך של 23 מיליון ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר 2017 שולמו לקבוצה מתוך הסכום כאמור כ-18.7 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-4.3 מיליון ש"ח שולמו בשנת 2017), אשר נכללים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 ובדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 בתוצאות הפעילות המופסקת של הקבוצה. לפרטים ראו באור 23ג' (3) לדוחות הכספיים.

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

2.5. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו²

2.5.1. לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות.

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

מועד ביצוע עסקה	בעל עניין	סוג העסקה	מס' המניות	שער ביצוע העסקה
5/5/2015	הפניקס אחזקות בע"מ ³	מכירה מחוץ לבורסה	40,151 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	26.5 ש"ח למניה
12/6/2017	משה ממרוד ⁴	מכירה מחוץ לבורסה	346,102 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	97 ש"ח למניה
6/12/2017	מורן ממרוד-לביאד ⁵	מכירה מחוץ לבורסה	26,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	98.5 ש"ח למניה

2.6. חלוקת דיבידנדים

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

מועד ההחלטה על תשלום דיבידנד	סכום כולל של הדיבידנד שחולק	סכום דיבידנד למניה
(בש"ח)		
8/3/2016 ⁶	15,000,000	1.7656857
1/8/2016 ⁷	15,000,000	1.7656857
5/3/2017 ⁸	20,000,000	2.3530178
22/8/2017 ⁹	16,500,000	1.9412397
11/3/2018 ¹⁰	20,000,000	2.3530179

לפרטים נוספים ראו באור 24ד' לדוחות הכספיים.

- ביום 13 ביוני 2017, הודיעה החברה ל"אקסלנס נשואה" על סיום הסכם עשיית שוק במניות החברה, החל מיום 30 ביוני 2017. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-061278).
- 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).
- מנכ"ל ודירקטור בחברה וכן בעל השליטה בה. לפרטים נוספים אודות מר משה ממרוד, ראו פרטים לפי תקנה 21 ותקנה 21א בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.
- סמנכ"לית אסטרטגיה, בתו של משה ממרוד, בעל השליטה בחברה. לפרטים נוספים אודות גב' מורן ממרוד-לביאד, ראו פרטים לפי תקנה 22 בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.
- לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרס 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-002523).
- לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 2 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-095728).
- לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 5 במרס 2017 ודיווח מיידי מתקן מיום 20 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-018835 ו-2017-01-026187, בהתאמה).
- לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 23 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073114).
- לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-023212).

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הינה כ-157,586 אלפי ש"ח.

2.8. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד

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

2.9. מדיניות חלוקת דיבידנד

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

2.9.1.1. 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 (במאומד) 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.

2.9.1.2. 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 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 18 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-093966).

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

2.9.1.4. 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.

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

חלק ב' - מידע אחר

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

3.1. להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
מאוחד	התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים	אחר	מיזוג אוויר		
באלפי ש"ח					
794,059	-	11,802	782,257		
-	-	-	-	מחיצוניים	הכנסות
794,059	-	11,802	782,257	מתחומי פעילות אחרים	
				סך הכל	
695,941	-	9,497	686,444	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים	
695,941	-	9,497	686,444	סך הכל	
-	-	2,132	96,726	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
-	-	7,365	589,718	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
98,118	-	2,305	95,813	רווח (הפסד) תפעולי	
554,906	192,003	20,347	342,556	סך נכסים	
279,005	97,411	2,590	179,004	סך התחייבויות	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					
מאוחד	התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים	אחר	מיזוג אוויר		
באלפי ש"ח					
776,304	-	13,605	762,699		
-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים	
776,304	-	13,605	762,699	סך הכל	
686,877	-	14,747	672,130	סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר
-	-	-	-		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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
מאוחד	התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים	אחר	מיזוג אוויר		
באלפי ש"ח					
719,115	-	21,108	698,007	מחיצוניים	הכנסות
-	(2,043)	-	2,043	מתחומי פעילות אחרים	
719,115	(2,043)	21,108	700,050	סך הכל	
644,986	-	21,377	623,609	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	(2,043)	2,043	-	עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים	
644,986	(2,043)	23,420	623,609	סך הכל	
-	-	4,547	72,764	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
-	-	18,873	550,845	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
74,129	-	(2,312)	76,441	רווח (הפסד) תפעולי	
494,656	163,193	12,405	319,058	סך נכסים	
295,616	118,510	847	176,259	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 2017.

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 ובעולם¹¹

הסביבה הכלכלית בישראל שמרה על יציבות יחסית בשנים האחרונות, זאת בהשוואה למשברים פיסקאליים, פיננסיים ופוליטיים ברחבי העולם. בנוסף, ניכרת מגמת גידול בקצב הצמיחה של המשק הישראלי. על פי אמדנים שונים

11 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.

שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2017 צמח התוצר המקומי הגולמי (להלן: "תמ"ג") בכ-3% לאחר גידול של כ-4% בשנת 2016 וכ-2.6% בשנת 2015. הצמיחה הנגזרת של התמ"ג לנפש גדלה בכ-1% בשנת 2017 לאחר גידול של כ-1.9% בשנת 2016 וכ-0.5% בשנת 2015.

קצב צמיחת הכלכלה הישראלית בשנת 2017 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-4.6% בממוצע בשנת 2017 והינו הנמוך בשנים האחרונות ובין הנמוכים בשווקי 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 2017 ההוצאה לצריכה פרטית בישראל (שהינה אחד מהאינדיקטורים המובילים בפעילות של הקבוצה) גדלה בכ-3% בהמשך לגידול של כ-6.1% בשנת 2016 ושל כ-4.3% בשנת 2015. ההוצאה לצריכה פרטית לנפש עלתה בשנת 2017 בכ-1.1% לאחר גידול של כ-4.2% בשנת 2016 ושל כ-2.3% בשנת 2015. רכישות ציוד למשקי בית (כולל בין היתר מזגנים) עלו בכ-2.1% בשנת 2017, בהמשך לגידול של כ-7.1% בשנת 2016 ושל כ-8.6% בשנת 2015.

4.3. היקף הבנייה בישראל

לאור החזירה הגבוהה יחסית של מזגנים למשקי בית בישראל, המוערכת על-ידי הקבוצה בכ-91% (הכוונה לשיעור משקי בית בהם לפחות מזגן אחד), הקבוצה מושפעת, בין היתר, מההיקף הבנייה למגורים בישראל.

בענף הבנייה למגורים ניכרה בשנת 2017 מגמת צמצום, הבאה לידי ביטוי בנתוני התחלות וגמר בנייה. על בסיס נתונים שפורסמו עד למועד הדוח, בשלושת הרבעונים הראשונים של 2017 חל קיטון של כ-10.7% בהתחלות הבנייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בגמר הבנייה חל קיטון של כ-12.4% בשלושת הרבעונים הראשונים של 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בניגוד למגמה המתוארת לעיל בתשעת החודשים הראשונים של 2017, קיימת מגמה חיובית בבחינת מספר יחידות הדיור בתהליכי בנייה פעילה, כאשר נכון לסוף ספטמבר 2017, מספרן עמד על 114,021 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 2017 חל ייסוף בשער השקל/דולר בשיעור של כ-9.8% לאחר ייסוף של כ-1.5% בשנת 2016. בשנת 2017 חל פחות בשער השקל/אירו בשיעור של כ-2.7% לעומת ייסוף בשיעור של כ-4.8% בשנת 2016. מדיניות הקבוצה הינה לצמצם את החשיפה לתנודות בשערי המטבע.

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. לפרטים נוספים בדבר התחרות בענף המיזוג, ראו סעיף 10 להלן.

4.6. שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל

באופן כללי, הקבוצה מממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי 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 2017 ריבית בנק ישראל הממוצעת נותרה על 0.1% כפי שהייתה בשנים 2015 ו-2016.

שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2017 היה 0.3% לעומת 0.2% בשנת 2016 ו-1% בשנת 2015. שיעורי האינפלציה בשנים האחרונות משקפים יציבות מחירים.

4.7. מיסי קניה ומכסים

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

נכון למועד דוח זה, לא חלים מיסי קניה על מוצרים אותם מייבאת הקבוצה. שיעור המכס לשנת 2017 ונכון למועד הדוח ביחס למרבית ממוצרי הקבוצה עומד על 12%. שינויים, ככל שיהיו, בשיעור מיסי הקניה והמכסים, עשויים להשפיע על מחיר מוצרי הקבוצה ללקוחותיה. כך לדוגמה, הגדלת מיסי הקניה עשויה לייקר את המוצר ללקוח הסופי וייתכן שתביא לירידה בביקושים, אם כי שינוי זה יחול גם על יתר החברות הפועלות בענף זה.

4.8. שינויים בעלות המוצרים ובחומרי הגלם

עלות חומרי הגלם הינה מרכיב עיקרי בעלויות ייצור המוצרים על ידי הקבוצה ועל ידי ספקיה. שינויים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה, כדוגמת מתכת, נחושת, אלומיניום, פלדה ופלסטיק, עשויים להשפיע על מחירי הייצור של המוצרים ובהתאם על מחירי הרכישה ו/או עלויות הייצור של המוצרים על ידי הקבוצה. בנוסף, עלויות הנלוות לייבוא המוצרים ו/או 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 ההשפעות על הכנסות החברה ורווחיותה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, בשל שינויים מהותיים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה,

בעלויות הייצור ו/או עלויות הנלוות ליבוא המוצרים, בעלויות המוצרים המוגמרים ושינויים במצב המשק בכללותו ומצב שוק מיזוג האוויר בפרט.

4.9. שינויים בחקיקה

שינויים בחקיקה המיועדים להרחיב את חובות היצרנים, היבואנים והמשווקים של מוצרי מיזוג אוויר, עשויים להעלות את עלות המוצרים ולגרום לייקור מחירי מוצרי מיזוג האוויר לצרכן הסופי או להקטנת רווחיות הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר שינויי חקיקה ראו סעיף 24 להלן.

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

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הקבוצה בדבר שינויים במצב הכלכלי במדינת ישראל, תנודות בשערי החליפין, שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל, שינויים במיסי קניה ומכסים, שינויים בתשתית החקיקתית, שינויים בביקוש ובגורמים המשפיעים על הצריכה הפרטית, קצב גידול האוכלוסייה המשפיעה על רמת הצריכה של מוצרי מיזוג אוויר, שינויים בהתחלות ובסיומי בנייה, שינויים במבנה השוק והתחרות, השפעות ההאטה הכלכלית, שינויים בעלות חומרי גלם שיש בהם כדי להשפיע על עלות המוצר ו/או הייצור וכן על הערכות החברה בדבר השפעות השינויים כאמור על תוצאותיה הכספיות. החברה הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על פרסומים ציבוריים¹², 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, התממשות ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה.

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

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

5. מידע כללי על תחום פעילות מיזוג אוויר

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

5.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

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

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

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

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

5.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

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 Inverter¹³ ו-VRF¹⁴ ומזגני (On/Off) בטכנולוגיה רגילה¹⁵, בעלי דירוג אנרגטי גבוה (A).

לאחרונה מסתמנת נטייה צרכנית הולכת וגוברת לרכישת מזגנים בטכנולוגיות Inverter ו-VRF. כתוצאה מכך, הקבוצה משקיעה משאבים בפיתוח דגמי המזגנים שלה בטכנולוגיית Inverter. מחלקת הפיתוח של הקבוצה פועלת בשיתוף פעולה עם 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 סעיף 13.3.2 להלן.

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

5.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות מיזוג אוויר הינם בעיקרם:

5.4.1 מיתוג

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

5.4.2 מגוון מוצרים

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

5.4.3 שיווק

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

5.4.4 מערך הפצה ולוגיסטיקה

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

13 מזגנים המבוססים על טכנולוגיית Inverter, הינם מזגנים הפועלים עם מדחס בעל מהירות משתנה, הפועל בטווח של תפוקות, ובעל יכולת ויסות עצמאית של התפוקות הנדרשות, בהתאם לתנאי הסביבה הפנימית והחיצונית.

14 מזגנים המבוססים על טכנולוגיית VRF הינם מזגנים הפועלים אף הם עם מדחס בעל מהירות משתנה, אך ייחודם בתפוקות הגדולות שלהם ביחס למזגנים אחרים. טכנולוגיה זו מאפשרת חיבור מספר רב של יחידות פנים (חדרים/דירות/בתים) ליחידה חיצונית אחת.

15 מזגנים המבוססים על טכנולוגיית המבוססת על מדחס בעל מהירות סיבוב אחת.

5.4.5. יכולות פיתוח וייצור

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

5.4.6. שירותי תמיכה טכניים

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

5.5. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות מיזוג אוויר הינם בעיקרם:

5.5.1. מותג חזק

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

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

5.5.2. קשרים עסקיים עם ספקים

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

5.5.3. שירותי אחריות והחזקת חלפים

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

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

6. מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג אוויר

תחום פעילות מיזוג אוויר כולל בעיקר ייצור, שיווק והפצה של מזגנים ביתיים, מסחריים ותעשייתיים. מגוון המוצרים של הקבוצה לשוק הביתי כולל מזגנים עיליים, מתועלים ומולטי מפוצלים במגוון תפוקות, בטכנולוגיה רגילה (On/Off) ובטכנולוגיית Inverter. בשוק מיזוג האוויר המסחרי והסמי-מסחרי משווקת הקבוצה צ'ילרים, מערכות VRF, מפוחי נחשון (fan coil) יחידות לטיפול באוויר ולחסכון באנרגיה. הקבוצה משווקת ומפיצה בישראל מגוון מערכות מיזוג אוויר ביתיים בעיקר תחת המותגים "תדיראן", "אמקור" ו-"Toshiba". כמו כן, באמצעות המותגים "תדיראן", "Toshiba" ו-"Aermec" משווקת הקבוצה בישראל מגוון רחב של מערכות מיזוג אוויר מסחרי ותעשייתי, המשמשים לקוחות החל מהבית הבודד ועד לבניינים רבי קומות ומפעלים, מרכזי אנרגיה לתעשייה (יחידות קירור מרכזיות) ועוד. בנוסף, הקבוצה מעניקה ללקוחות הרוכשים את מזגני האוויר שלה שירותי אחריות לאחר מכירה, באמצעות מערך שירות ארצי הכולל טכנאים מיומנים ומוקד שירות טלפוני מאויש, וכן מציעה התקשרות בהסכמים לשירותי מתן אחריות ארוכי טווח.

7. לקוחות

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

להלן תיאור כללי של מאפייני התקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה:

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

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

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

ו/או מכירת מוצרי הקבוצה, תחול על הלקוח בלבד. לעיתים הקבוצה מעמידה ללקוח מסגרת אשראי לביצוע הזמנות כאשר הלקוח מעמיד בטחונות שונים.

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

7.2. תיאור כללי של מאפייני התקשרות הקבוצה עם לקוחות מוסדיים

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

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

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

לקבוצה אין לקוח אשר שיעור ההכנסות ממנו הינו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2017.

7.3. תלות בלקוח בודד

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד.

8. שיווק והפצה

8.1. כללי

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

שיווק מזגני הקבוצה מתבצע באמצעות סוכנים ואנשי מכירות. המוצרים נמכרים למפצים ולערוצי מכירה כגון רשתות קמעונאיות, מתקנים, 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 בסעיף זה: "סלע" או "הספק"), בהסכם למתן שירותי לוגיסטיקה, לפיו יספק הספק לקבוצה שירותי לוגיסטיקה הכוללים אחסון מוצרים (של מוצרי החברה), והובלתם ללקוחות ברחבי הארץ. ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. ההסכם יחודש באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, אלא אם הקבוצה תודיע בכתב לספק על אי רצונה בחידוש ההסכם לתקופה נוספת. על אף האמור, הקבוצה תהא רשאית לסיים את ההסכם בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש בת שישה חודשים.

בהתאם להסכם כאמור, הספק התחייב לספק לקבוצה שירותי ניהול שרשרת ההספקה למוצריה השונים (הן מתוצרתה והן הנרכשים ומיובאים על ידי 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 למפטי הקבוצה, לרבות כל השירותים הנלווים ו/או הקשורים ו/או הנובעים מן השירותים (להלן: "שירותים לוגיסטיים").

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

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

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

9. צבר הזמנות

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

10. תחרות

ענף מיזוג האוויר נחשב לענף תחרותי המתבטא בריכוזיות גבוהה יחסית, כאשר להערכת הקבוצה שוק זה נחלק בין מספר חברות מובילות ובהן: אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "אלקטרה" או "קבוצת אלקטרה"), אשר נתח השוק הכספי הכולל שלה בשנת 2017 מוערך בכ-43%; תדיראן, אשר להערכת הקבוצה נתח השוק שלה בשנת 2017 מוערך בכ-36%; וקבוצת טורנדו, אשר נתח השוק שלה בשנת 2017 מוערך בכ-12%; 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, וכן מגוון מוצרים, המספקים מענה רחב לכלל לקוחות החברה. בנוסף, החברה בוחנת, מעת לעת, ובהתאם למגמות ולצרכי השוק, את תמהיל המוצרים (הן ביחס למאפיינים טכנולוגיים והן ביחס למחיר) המוצע ללקוחותיה. כמו כן, הקבוצה מבצעת מעת לעת מבצעי מכירה ללקוחותיה, מספקת אחריות מורחבת למוצריה וחותרת להגדלת הביקוש למוצריה באמצעות מדיניות מחירים הוגנת וזהירה ומאמצים לביסוס המותג באמצעות פרסום באמצעי המדיה השונים. יצוין עוד, כי מרבית רשתות השיווק הינן בד בבד גם יבואניות עצמאיות של מוצרי חשמל לשימוש ביתי (או חברו ליבואניות כאמור), לרבות מזגנים, ולפיכך מתחרות בפעילות של הקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה, חלקן של רשתות השיווק וחנויות בתחום החשמל מהווה כ-28% משוק שיווק המזגנים הביתיים.

11. עונתיות

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

להלן מחזור המכירות של הקבוצה בתחום פעילות מיזוג אוויר על פי רבעונים במהלך השנים 2017 ו-2016 (באלפי ש"ח):

שנה	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי
	(אלפי ש"ח)			
2017 (שיעור מהמחזור השנתי)	153,679 (19.7%)	202,261 (25.9%)	283,217 (36.2%)	143,100 (18.2%)
2016 (שיעור מהמחזור השנתי)	148,276 (19.5%)	237,314 (31.1%)	250,335 (32.8%)	126,774 (16.6%)

12. מפעל בעפולה וכושר ייצור

לקבוצה מפעל ייצור הממוקם בעפולה (להלן: "המפעל"), המייצר מערכות מיזוג אוויר מיני מרכזי לשימוש ביתי ומסחרי קל (Residential / Light Comercial). המפעל כולל מחלקת ייצור, פיתוח ומעבדות. כושר הייצור של מפעל הקבוצה בעפולה הינו גמיש ומשתנה מעת לעת בהתאם לביקוש. נכון למועד הדוח, כושר הייצור המנוצל של המפעל עומד על כ-50% מכושר הייצור המרבי. ניצול כושר הייצור המרבי, אינו כרוך בהשקעות מהותיות והוא מותנה בהיערכות מתאימה מבחינת כוח אדם, חומרי גלם ואחזקת קווי הייצור.

13. חומרי גלם וספקים

13.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות

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

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

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

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

13.3. תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

13.3.1. GREE

לקבוצה תלות באספקת מוצרים מ-GREE בטווח הקצר. רכישות הקבוצה אשר נובעות מהתקשרותה עם GREE בשנים 2017, 2016 ו-2015 הסתכמו לסך של כ-288.0, 296.2 וכ-305.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווים כ-87%, 84% וכ-86% מסך רכישות הקבוצה מספקיה בשנים 2017, 2016 ו-2015, בהתאמה.

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

הערכת החברה בדבר השפעת סיום ההתקשרות עם GREE על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניסיון העבר והענף בו היא פועלת. התממשותו/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 בסעיף זה: "**הסכם GREE**" או "**ההסכם**").¹⁶ הסכם GREE הוארך לתקופות נוספות במהלך השנים, כאשר ביום 26 באוגוסט 2015 הוארך ההסכם כאמור עד ליום 31 ביולי 2018, ובכפוף להסכמת הצדדים, יוארך בשלוש שנים נוספות (עד ליום 31 ביולי 2021) (להלן: "**הארכה משנת 2015**").

להלן עיקרי תנאי הסכם GREE:

16 ביום 1 בינואר 2008, נחתם הסכם נוסף בין הקבוצה לבין GREE, על פיו התחייבה GREE לספק לקבוצה מזגנים מדגמים שונים וחלקי חילוף למזגנים (להלן: "**הסכם האספקה**"). 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.

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

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

13.3.2.1. **תקופת ההסכם וסיומן** – תקופת ההסכם הראשונה שנקבעה בהסכם הייתה 3 שנים, החל מיום 12 באוקטובר 2009, כאשר הצדדים הסכימו כי תקופה זו תוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות של 16 חודשים כל אחת (להלן: "**תקופות 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 שיקול 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. במסגרת ההארכה משנת 2015, נקבעו יעדי רכש לתקופה שבין יום 1 באוגוסט 2015 ועד ליום 31 ביולי 2016 והחברה עמדה ביעדים אלה. ביחס לתקופה שהחל מיום 1 באוגוסט 2016 ועד ליום 31 ביולי 2018, לא נחתם מסמך כלשהו בין הצדדים ביחס ליעדי רכש והצדדים מתנהלים ביניהם באופן מסחרי שוטף. נכון למועד דוח זה, מתנהלים מגעים בין הקבוצה לבין GREE להארכת ההסכמים המסחריים. להערכת הנהלת החברה, הצדדים יגיעו להבנות בדבר המשך היחסים המסחריים ביניהם.

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

13.3.2.3. **הערכת החברה בנוגע להארכת ההסכם ותנאי ההסכם כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה 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 וכן על מידע הקיים בחברה נכון למועד זה. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע כאמור תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה, כגון אי הסכמות באשר לתנאים המסחריים עם GREE, לרבות כתוצאה מגורמים הנוגעים לשינויים ומגמות במערך הספקים בשוק מיזוג האוויר בישראל, שינויים במצב המשק בישראל ובשווקים בהם פועלת החברה ו-Gree בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאלו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, שינויים רגולטוריים וכיו"ב.**

13.3.2.4. **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 בשיווק. 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.

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

14. פעילות מופסקת

בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 בפברואר 2015, הקבוצה פעלה ליציאתה מתחום שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים (להלן: "תחום הפעילות המופסקת"). 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 וחזוק 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.

ביום 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 מסופקים על ידי הקבוצה, כאשר הספק ממשיך לספק שירותי אחריות למוצרי הקבוצה (שאינם מוצרי מיזוג אוויר) שנרכשו קודם ל-1 בינואר 2017.

15. אחרים

15.1. לקבוצה מגזר "אחרים", הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי, תחת המותגים "קריסטל", "אמקור", "תדיראן" ו"ספקטרה", כגון: מכשירי מיקרוגל, מערבלי מזון, מגהצים וכיו"ב, ובנוסף, הקבוצה עוסקת בפתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, כמפורט בסעיף זה להלן.

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

15.2.1. פרויקט להתייעלות אנרגטית בבתי חולים בישראל

ביום 4 בנובמבר 2014 זכתה תי.פי.וי, אשר נכון לאותו מועד כאמור הייתה חברה כלולה של הקבוצה, המוחזקת על ידי הקבוצה בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם חברת זפירו ס.פ.א. האיטלקית (לשעבר פרימה ורה ס.פ.א.) וחברה בת בבעלותה המלאה (להלן במאוחד: "זפירו"), 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 (להלן: "הסכמי הפרויקט"), לתקופה של עד 17 שנים, כאשר בשלב הראשון של הפרויקט, שמשכו על פי הסכמי

הפרויקט יהא עד 24 חודשים ממועד חתימת הסכמי הפרויקט (ולרבות הארכות של תקופה זו אם וככל שתהיינה), תשלם ת.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 (להלן: "**השלב הראשון של הפרויקט**"). בשלב השני, תעניק ת.פי.וי שירותי אחריות ותחזוקה לפתרונות ההתייעלות האנרגטית שהותקנו על ידיה 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**").

בנוסף לכך במסגרת הרחבת הפרויקט ניתן לתי.פי.וי אישור עקרוני מועדת המכרזים לחיסכון באנרגיה בבתי החולים לבצע פרויקטים נוספים עבור בתי החולים. פרויקטים נוספים אלה יובאו לאישור מקדים בועדת המכרזים האמורה, אד הוק ולפי העניין.

ביום 28 במרס 2017, נחתם הסכם בין הקבוצה, בין זפירו ובין ת.פי.וי (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). ביום 17 במאי 2017, לאחר שהתקבל אישורו של משרד הבריאות ביום 4 במאי 2017 (להלן: "**אישור משרד הבריאות**"), הושלמה העסקה בהתאם להסכם, והועברו כל אחזקותיה של זפירו ב-תי.פי.וי לתדיראן. עקב כך הפכה ת.פי.וי לחברה בת בבעלותה המלאה (בעקיפין) של החברה, וזאת בתמורה לסך של 3.7 מיליון ש"ח במזומן. כחלק בלתי נפרד מההסכם, נחתם הסכם נוסף בין זפירו לתי.פי.וי, על פיו זפירו תמשיך להיות "ספק ניסיון" של ת.פי.וי, כנדרש בהתאם לתנאי המכרז, בתמורה לסכום שאינו מהותי עבור החברה. ההסכם מכיל התחייבות של תדיראן לשפות את זפירו בגין תביעות של צדדים שלישיים בקשר עם פעילותה של ת.פי.וי, כפוף לסייגים מסוימים. בנוסף, במסגרת אישור משרד הבריאות, אושרה הארכת השלב הראשון של הפרויקט ב-18 חודשים, ובהתאם לכך הוארכה גם תקופת הפרויקט כולו.

לפרטים נוספים בדבר ההסכם ואישור משרד הבריאות, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 4 באפריל 2017, מיום 4 במאי 2017 ומיום 17 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-036780, 2017-01-045582 ו-2017-01-050103, בהתאמה).

נכון למועד פרסום דוח זה, נמצאת ת.פי.וי בשלב הראשון של הפרויקט ב-8 בתי חולים, כאשר בחלק מבתי החולים הסתיימו פעילויות ההקמה בחלק מהתחומים והחל שלב ההפעלה. בהתאם לכך, תחומים אלה מתחילים להניב הכנסות, אשר אינן מהותיות לקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה, ת.פי.וי. צפויה להתקין פתרונות להתייעלות אנרגטית ב-9 בתי חולים מתוך 11 בתי החולים.

להערכת הנהלת הקבוצה, היקף ההשקעות וההוצאות הצפוי הכולל לתי.פי.וי. בקשר עם הפרויקט המתואר לעיל הינו כ-100 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה, הושקע בפרויקט סך של כ-9.3 מיליון ש"ח ולהערכת הנהלת הקבוצה יושקע בשנים 2018-2019 סך של כ-29 מיליון ש"ח.

נכון למועד דוח זה הקבוצה מכירה בדוחותיה הכספיים בהכנסה מהפרויקט בגובה עלויות שהוצאו. לפרטים נוספים בדבר ההכרה בהכנסה כאמור ראו באור 2' לדוחות הכספיים.

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

בהתאם להסכמי הפרויקט, 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' לדוחות הכספיים.

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

חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד

16. מחקר ופיתוח

במסגרת פעילות המחקר והפיתוח בתחום פעילות מיזוג האוויר, הקבוצה פועלת, בין היתר, להרחבה ושידרוג סל מוצרי הקבוצה וכן התאמת מוצריה לדרישות הנוגעות ליעילות אנרגטית. לפרטים בדבר הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2017, ראו באור 26' לדוחות הכספיים. הקבוצה פועלת לפיתוח טכנולוגית בית חכם, המאפשרת שליטה מרחוק על מוצרי הקבוצה ותפעולם, פיתוח מערכת VRF מרובת מאיידים, פיתוח פתרונות מיזוג מבני מגורים ופיתוח משאבת חום (Heat Pump) לחימום מים.

בנוסף, פועלת הקבוצה לפיתוח מוצרים לשוק הבינלאומי, לפרטים אודות אסטרטגיית הקבוצה בדבר הרחבת שווקי היעד שלה לחו"ל, ראו סעיף 27 להלן. בשנת 2017 השקיעה הקבוצה סך של כ-5.9 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח, בשנת 2018 צפויה הקבוצה להשקיע סך של כ-6.4 מיליון ש"ח בתחום המחקר והפיתוח בקשר לסל מוצריה.

17. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

17.1. רכישת נכס המיועד לשמש כמשרדי החברה

ביום 13 בפברואר 2018, התקשרה תדיראן עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה (להלן: "המוכר") בהסכם לפיו התחייב המוכר, למכור לתדיראן חלקים מזכויות הבעלות במקרקעין הידועים כחלק מחלקה 24 בגוש 6356 באזור התעשייה סגולה בפתח תקווה (להלן: "המקרקעין"), לרבות על הבנוי על המקרקעין- בנין ובו קומת קרקע, מעליה קומת גלריה חלקית, שתי קומות נוספות (בנויות מעטפת בלבד) וכן קומת מרתף בשטח מבונה כולל (שטחים עיקריים ושטחי שירות עיליים ותת קרקעיים, לרבות חניות) של כ-8,400 מ"ר ("הנכס" ו- "ההסכם", בהתאמה). בתמורה לרכישת הנכס תשלם תדיראן למוכר סך של 49 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 14 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 01-015034-2018) ודיווח מיידי של החברה מיום 4 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 01-015034-2018).

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

הנכס	תקופת השכירות	דמי השכירות לשנת 2017 (כולל דמי ניהול) (באש"ח)	שטח הנכס	השימוש בנכס ע"י הקבוצה
מבנה תעשייתי בעפולה	שלוש שנים החל מיום ה-1 למרס 2015 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים. בכוונת הקבוצה לממש את האופציה.	2,411	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.
שלושה נכסי משרדים	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.	2,415	שטח כולל של 4,231 מ"ר.	משרדים בפתח תקווה (2 אתרים) ומשרדי השירות בחולון.
שני מחסנים	תקופת השכירות מתחדשת באופן אוטומטי בכל שנה למחסן אחד ולשני מסתיימת ביוני 2017 עם אופציה להארכה של שנה אחת שמומשה.	210	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.

18. נכסים בלתי מוחשיים

להלן פירוט בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים של הקבוצה:

18.1. סימן המסחר "תדיראן"

18.1.1. 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.

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

18.1.3. ברשם סימני המסחר הישראלי רשומים שישה סימני מסחר על שם תדיראן ביחס לסימן "תדיראן" בעברית ובאנגלית, כלוגו בקשר למוצרי מטבח ומוצרי חשמל ביתיים שונים, לרבות בקשר לשירותי ייבוא, הפצה ותיקון של מזגני אויר, מכונות כביסה, מדיחי כלים, טלוויזיות ומייבשי כביסה, וכמילה בקשר להתקני תאורה.

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. [בנוסף, ביוני 2017, החברה הגישה בקשות לרישום סימן המסחר "תדיראן" כשם בעברית ובאנגלית, וכלוגו באנגלית, בקשר עם מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, מאווררי תקרה, מצננים, רדיאטורים, מפזרי חום, תנורי חימום ותנורי הלוגן, וכן שירותי שיווק, ייבוא, ייצוא, פרסום, תיקונים והתקנה של מותגים אלה.

בנוסף, בחודש פברואר 2018 הקבוצה הגישה בקשות בישראל לרישום סימן במסחר והלוגו תדיראן באנגלית ביחס למערכות מיזוג אויר; מתקני מיזוג אויר; מתקנים לקירור אויר; מאווררים חשמליים למיזוג אויר; מאווררים עבור מכשירי מיזוג אויר; משאבות חימום; מתקני חימום מים; רדיאטורים חשמליים; דודי חימום; מכשירים ומכונות לטיהור אויר; מכשירי חימום; ממירי חום, שאינם חלקי מכונות; סלילים כחלק ממתקני חימום או קירור; צינורות לדודי חימום; חלקים ורכיבים למוצרים האמורים, ובכלל זה לשווק, לפרסם לקדם, להתקין לתקן, ליתן שירותי תכנון טכני וכיו"ב. הקבוצה בוחנת שימוש בבקשות אלה כבסיס לרישום סימניה המסחריים במדינות שונות בעולם.

18.2. סימן המסחר "אמקור"

18.2.1. החל מיום 4 בינואר 2001 לקבוצה רישיון בלעדי בלתי חוזר, בלתי מוגבל ותמידי לשימוש בישראל ובחו"ל בשמות המסחריים של "אמקור" (סימני מסחר, סימני שירות, שמות מסחריים, שמות מותג), הכל בקשר עם תחום פעילות מזגני אויר, 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 אויר תחת השמות המסחריים, לפי הסכום הגבוה מביניהם.

18.2.2. 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.

18.3. סימן המסחר "קריסטל"

18.3.1. 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.

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

18.4. סימן המסחר "ספקטרה"

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

18.5. כללי

הקבוצה רשמה ורושמת סימני מסחר נוספים בהתאם לפעילותה העסקית השוטפת. בין היתר, בנובמבר 2017 ובינואר 2018 הקבוצה הגישה בקשות לרישום של סימני המסחר "מזגן למשתכן" (לוגו ושם בעברית) בקשר עם ערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, מערכות משולבות היברידיות ושירותי תחזוקה, תיקונים והתקנה של מערכות מיזוג אויר, וסימני המסחר "תדיראן היברידי/Tadiran Hybrid" (שם בעברית ובאנגלית), "אינוורטר נקסט/Inverter Next" (שם בעברית ובאנגלית), "תדיראן אינביז/Tadiran Inviz" (שם בעברית ובאנגלית), "תדיראן ווטק/Tadiran Watec" (שם בעברית ובאנגלית) ו-Watec (שם בעברית ואנגלית) בקשר עם מערכות מערכות מיזוג אויר, מערכות לחימום מים, מערכות משולבות היברידיות, משאבות חום, מוצרים ומערכות לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים. יש לציין, כי אין וודאות לכך שבקשות לרישום סימני מסחר שהוגשו על ידי הקבוצה בישראל תסתיימנה ברישום סימן מסחר ו/או כי לא יהיו ניסיונות נוספים מצד צדדים שלישיים לתקוף סימני מסחר של הקבוצה שנרשמו ואף לתבוע את מחיקתם. מובהר כי עצם היות סימן המסחר רשום לא מונע ממתחרותיה של הקבוצה לייצר מוצרים הזחים 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.

לפרטים בדבר סכומים ועלויות בגין נכסים לא מוחשיים של הקבוצה בשנת 2017, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017.

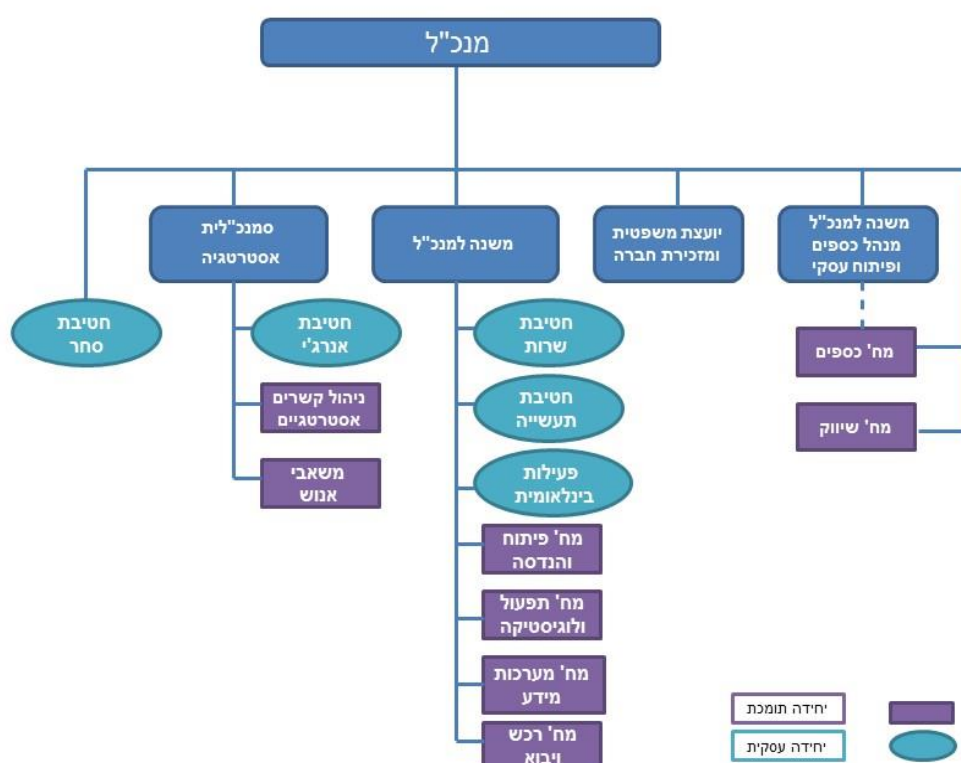
לחברה בקשות לפטנטים וכן אמצאות ופיתוחים סודיים שאינם מוגנים באופן פורמאלי הכוללים פיתוחים בתחום הייצור והמוצרים. מטרת האמצאות, הפיתוחים והפטנט האמורים לעיל, להקנות לחברה יתרון בתחום הייצור ולחזק את מעמדה כתברה חדשנית הפועלת בקדמת הטכנולוגיה.

19. הון אנושי

19.1 תיאור המבנה הארגוני

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 וליום 31 בדצמבר 2016 הועסקו בקבוצה 355 ו-348 עובדים, בהתאמה, לפרטים ראו סעיף 19.3 להלן. נכון למועד דוח זה, מועסקים בקבוצה 353 עובדים.

19.2 תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה



19.3 להלן פירוט ההון האנושי לפי המבנה הארגוני של הקבוצה ליום 31 בדצמבר של השנים 2016 ו-2017:

2016	2017	מחלקה
80	81	סחר שיווק והתייעלות אנרגטית
65	61	תעשייה
140	143	חטיבת שירות
37	41	מטה הנהלה וכספים
12	15	מחקר ופיתוח הנדסה ואיכות
14	14	לוגיסטיקה ומערכות מידע
348	355	סה"כ

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

19.5. הסכמים קיבוציים – עובדי המפעל לייצור מזגנים

19.5.1. ביום 13 בינואר 2010, התקשרה תדיראן בהסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "**ההסכם הקיבוצי המיוחד**"), המסדיר, נכון למועד זה, את תנאי העסקתם של כ-60 עובדי המפעל לייצור מזגנים. ההסכם הקיבוצי המיוחד האמור את קובע את גובה השכר המינימאלי, מספר ימי חופשה, דמי הבראה, דמי מחלה, הפרשות לקופות גמל, הליכי סיום העסקה ועוד. כמו כן, ההסכם הקיבוצי המיוחד מבטיח שקט תעשייתי במפעל. ההסכם האמור הסתיים ביום 30 ביוני 2011, עם זאת, הצדדים ממשיכים לפעול על-פיו.

19.5.2. 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, הן בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

19.6. הסכמי העסקה של נושאי משרה בכירה בקבוצה

19.6.1. 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 בדיון. 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.

19.6.2. מדיניות תגמול

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

ביום 28 בפברואר 2018 וביום 4 למרס 2018 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את תיקון מדיניות התגמול של החברה כך שלנושא משרה כפוף מנכ"ל אשר אינו בעל שליטה ו/או קרובו החברה תהא רשאית, בכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להעניק, מענק שנתי בגין תרומתו הייחודית של נושא המשרה לחברה אשר יהא מבוסס, בין היתר, על יעדים מדידים המבוססים על תוצאותיה הכספיות של החברה, היקף פעילותה העסקית של החברה, חו"ד מנכ"ל בקשר לתרומתו של נושא המשרה לחברה, אופן פריסת המענק השנתי וכיו"ב. יובהר, כי המענק השנתי כאמור, יכול שיהא מבוסס כולו או חלקו על שקול דעת ובכלל זה בחלקו או במלואו יכול שיהא מענק חתימה או מענק מיוחד ובלבד שלא יעלה על התקרות הקבועות במדיניות התגמול.

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

תיקון מדיניות התגמול כפופה לאישור אסיפה בעלי המניות של החברה שעתידיה להתקיים ביום 10 באפריל 2018 לפרטים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית, מיום 4 במרס 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-021004).

19.6.3. הסכם העסקה של מנכ"ל החברה

לפרטים בדבר הסכם העסקה של מנכ"ל החברה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 23 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-102477), באור 23 ג' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 וכן פרטים לפי תקנה 22 בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.

19.6.4. 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.

19.7. תוכנית אופציות

ביום 6 ו-8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בקבוצה וכן ליועצים של הקבוצה (להלן: "תוכנית האופציות"). נכון למועד דוח זה הוענקו 104,000¹⁷ כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, לארבעה נושאי משרה בקבוצה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) המהווים כ-1.2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. יודגש כי השיעור האמור הינו בהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין כתבי האופציה האמורים. מובהר, כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תוכנית האופציות, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו מלוא המניות הנובעות מהם, כי אם כמות מניות המשקפת את שווי ההטבה הגלום בהן (Cashless). לפרטים נוספים בדבר תוכנית האופציות והענקת כתבי האופציה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי משלים בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-044368) וכן דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 6 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-018844).

19.8. התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד בגין מרבית העובדים מכוסה על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וביטוחים פנסיונים אחרים. הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים וביטוחים פנסיונים אחרים אינם בשליטתה ובניהולה של הקבוצה, ולפיכך, לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו ביטוי

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

במאזן. התחייבויות התאגידים בקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינן מכוסות בפוליסות ביטוח המנהלים או בהפקדות לבטוחים פנסיונים נכללות במאזן בהתאם לחוק ולהסכמי העבודה. לפרטים נוספים בדבר התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד מעביד, ראו באור 2 כב' לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017.

19.9. לפרטים נוספים בדבר תגמול נושאי משרה בגין שנת 2017, ראו פרטים לפי תקנה 21 בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.

20. הון חוזר

20.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ומלאי חלקי חילוף

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

20.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

20.3. מדיניות החזרת סחורות

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

20.4. 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.

20.5. אשראי ללקוחות

ימי האשראי הממוצעים לכלל לקוחות הקבוצה בשנת 2017 עמד על כ-87 ימים, והיקף האשראי הממוצע בקבוצה בשנת 2017 עמד על כ-215.6 מיליון ש"ח.

20.6. בתחום פעילות מיזוג האוויר

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

20.6.2. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות בתחום פעילות מיזוג אוויר עמד על כ-82 ימים בשנת 2017, והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ-192.4 מיליון ש"ח.

20.6.3. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית התשלומים באמצעות כרטיסי האשראי אצל חברות לניכיון כרטיסי אשראי. לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור ג'123 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

20.7. אשראי מספקים

20.7.1. 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.

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

20.7.3. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה בשנת 2017 עמד על כ-78 ימים, והיקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2017 עמד על כ-123.8 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.

20.7.4. ימי האשראי הממוצעים מספקים בתחום פעילות מיזוג אוויר עמד על כ-79 ימים בשנת 2017 והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ-116.5 מיליון ש"ח.

21. מימון

21.1. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות

במהלך שנת 2017 ונכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד דוח זה, הקבוצה אינה מנצלת אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

21.2. 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").

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

21.3.1. 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.

21.3.2. 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 2017 ולמועד דוח זה בסך של כ-352 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי שנוצלה נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ונכון למועד הדוח (ערבויות ואשראי דוקומנטרי) מסתכמת לסך של כ-96.5 מיליון ש"ח וכ-115.2 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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 2017 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ-120.9 מיליון ש"ח (במאוחד). לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 1'23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

21.5. 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, צורכי הקבוצה לביצוע עסקאות ובכלל זה מימוש הזדמנויות עסקיות, ובהתאם להחלטות הדירקטוריון.

הערכות הקבוצה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על מקורות ההון העצמי והזר העומדים לרשותה נכון למועד דוח זה, וכן על ניסיון הקבוצה בדבר היקף המימון הנדרש לה לצורך עסקיה בשים לב לאתגרים וליעדים העומדים בפני הקבוצה. עם זאת, ייתכן כי הערכותיה של הקבוצה לא יתקיימו עקב התרחשות אירוע בלתי צפוי במהלך עסקיה של הקבוצה לרבות התקיימות של אחד מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 28 להלן, ולרבות גורמים מאקרו כלכליים שאינם נוגעים ישירות לתחום עסקיה של הקבוצה, באופן שהקבוצה תידרש למימון נוסף לצורך מימון עסקיה השוטפים.

21.6. הנפקת אגרות חוב ופרסום תשקיף מדף

21.6.1. 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 2017, דוח הצעת המדף של החברה מיום 18 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-093966), וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה כאמור מיום 19 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-095148).

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

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

לפרטים בדבר אגרות החוב (סדרה 2), ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

21.6.2. ביום 8 בנובמבר 2016 העלתה חברת מידרוג את דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה מ-A3.il ל-A2.il, והותירה את אופק הדירוג יציב. ביום 7 בנובמבר 2017 החליטה חברת מידרוג להותיר את הדירוג כאמור על כנו. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מיום 8 בנובמבר 2016 ומיום 7 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2016-15-074298 ו-2017-15-097441, בהתאמה).

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

לפרטים נוספים בדבר מימון הקבוצה, ראו באורים 18 ו-26' לדוחות הכספיים.

22. מיסוי

לפרטים בדבר הוראות המיסוי החלות על החברה וכן פרטים נוספים, ראו באור 22 לדוחות הכספיים.

23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות המפעל לייצור מזגנים של הקבוצה בעפולה כרוכה בשימוש בחומרים מסוכנים. למפעל היתר רעלים בתוקף. פעילות הקבוצה אינה כרוכה בעלויות סביבתיות מהותיות. בנוסף, פעילות המפעל כאמור אינה כרוכה בסיכונים סביבתיים מהותיים אשר יש להם השפעה מהותית על הקבוצה. לפרטים בדבר הוראות הדין החלות על הקבוצה בתחום איכות הסביבה והתייעלות אנרגטית ראו סעיף 24 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.

24. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

24.1.1. 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 חבויות שונות כלפי הצרכנים, לרבות, בין היתר, בקשר לאיסור הטעיה, איסור ניצול מצוקת הצרכן, חובת גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, ביטולי עסקאות ומכירות, אחריות ושירות לאחר המכירה, מכירות באשראי, סימון טובין, הצגת מחירים, מחויבויות בקשר עם מתן שירותים לצרכן (כגון: קבלת שירות תיקונים למוצרים במשך שנה מיום מסירת המוצר לצרכן, בכפוף להוראות התקנות, תיאום מועדי מתן שירותים, חובת צירוף תעודת אחריות למוצרים, אספקת חלקי חילוף וקיום תחנות שירות ברחבי הארץ) ועוד. למיטב ידיעת הקבוצה, היא פועלת בהתאם לדינים אלו, בין בעצמה ובין באמצעות נותני שירותים מטעמה.

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

בהתאם להוראות חוק האחריות למוצרים פגומים, לקבוצה קיימת אחריות כיצור וכיבואן בגין נזקי גוף שעלולים להיגרם כתוצאה מפגם במוצרים. לקבוצה ביטוחים בקשר עם הסיכונים הנובעים מייבוא ו/או שיווק של מוצרים פגומים. לפרטים בדבר פוליסות ביטוח חבות מוצר של הקבוצה ראו סעיף 29.1 להלן.

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

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

מוצרי חשמל לבנים וקטנים ושאר המוצרים שהקבוצה מייבאת אשר אינם מיוצרים במפעל GREE, עוברים בדיקת אב טיפוס על-ידי מכון התקנים הישראלי, ככל שלא נבדקו על-ידו בעבר. לאחר אישור מכון התקנים, ניתן ליבאם. שחרור מוצרים מיובאים שהגיעו לארץ נעשה על סמך בדיקת אב הטיפוס, וזאת לאחר שמכון

התקנים בדק שהמשלוח אכן זהה לאב הטיפוס. אישור השחרור הוא חד פעמי והשימוש בו הוא עד לסיום הכמות שבמשלוח. לגבי מוצרים המיוצרים במפעל GREE ראה המפורט בסעיף 13.3.2 לעיל.

24.1.4. 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-290 אלפי ש"ח.

24.1.5. תקנות התייעלות אנרגטית

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

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

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.

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

החוק לטיפול סביבתי קובע הסדרים לעניין טיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני, בסוללות ובמצברים ומטיל על יבואנים של צידוד חשמלי ואלקטרוני חובת מחזור של פסולת צידוד חשמלי ואלקטרוני בשיעור שלא יפחת מ-50% מסך משקל הצידוד החשמלי והאלקטרוני שמכר היבואן באותה השנה בניכוי משקל פסולת צידוד אלקטרוני שהועבר לשימוש חוזר באותה שנה. שיעור זה גדל בהדרגתיות, כאשר משנת 2016 חובת המחזור עומדת על 25%, בשנת 2017 עמדה על 30%, בשנת 2018 יעמוד על 35% וכן הלאה עד ליעד של 50% שייכנס לתוקפו בשנת 2021. חובת המחזור המכסית לא תחול על יבואן, אשר משקל הצידוד והסוללות שמכר בשנה אינו עולה על שיעור שקבע השר לעניין זה. חוק טיפול סביבתי קובע סנקציות פליליות ואזרחיות בגין הפרת הוראותיו. הוצאות הקבוצה על יישום הוראות החוק בשנת 2017 עמדו על סך של כ-2.2 מיליון ש"ח.

24.2. רישיונות עסק

למפעל הקבוצה לייצור מזגנים בעפולה רישיון עסק לצמיתות.

24.3. תקינה

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

24.3.1. המזגנים המיובאים על-ידי תדיראן והמזגנים המיוצרים על-ידה מאושרים ומסומנים באמצעות תו תקן תקף או אישור התאמה לתקן תקף. תנאי לקבלת תו התקן הוא קיומה של מערכת איכות מאושרת (ISO9001) במפעל הייצור. מפעל המזגנים של הקבוצה וכן המפעל של GREE, ממנו מייבאת הקבוצה מערכות מיזוג אוויר

ביתיות הינן בעלי תו תקן 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.

24.3.2. 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.

24.3.3. באוקטובר 2016 חתמה מדינת ישראל על אמנת קיגאלי כהמשך לאמנת מונטריאול להפחתת הפגיעה באוזון ואפקט החממה על ידי שימוש בגזי קירור חדשים ופחות מזהמים. במסגרת האמנה כאמור נקבע, כי החל משנת 2019 תצומצם פליטת גזי החממה מסוג HFC במקררים ובמזגנים באופן הדרגתי, החל מצמצום של 10% בין השנים 2019 – 2023, 40% בין השנים 2024 – 2028, 70% בין השנים 2034 – 2035 ועד לצמצום של 85% בשנת 2036 ואילך. החברה לומדת את פרטי האמנה ואינה צופה כי לצורך עמידה בתנאי צפויות השקעות מהותיות.

24.3.4. רפורמה בתקינה- ביום 19 בפברואר 2018, אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק התקנים (תיקון מס' 13), התשע"ח- 2018 (להלן: "הצעת החוק"), לפיה, מוצע לקבוע הליך יעיל ומהיר לשם התאמת תקנים ישראליים רשמיים לתקינה הבין-לאומית. לפי המוצע, ההליך החדש אמור להסתיים באוגוסט 2019, ובמסגרתו יידרש מכון התקנים לבחון מחדש את כל התקנים הרשמיים המבוססים על תקינה בין-לאומית והיו בתוקף באוגוסט 2016, ולהעביר את מסקנותיו לממונה על התקינה במשרד הכלכלה והתעשייה. לפי המוצע, שר הכלכלה והתעשייה יבטל את רשמיותו של תקן ישראלי רשמי שאינו תואם את התקן הבין-לאומי או יתאים את התקן כאמור לתקן הבין-לאומי, אלא אם כן מתקיימים החריגים כמפורט בהצעת החוק. החברה לומדת את פרטי הצעת החוק.

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

25. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

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

25.1. 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 שהיית 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 לפיה השקיעו צדדים שלישיים סכום כולל, לאחר התאמות מחיר, של כ-22.4 מיליון דולר ארה"ב בתמורה למניות בכורה מסוג C של עין ורד.

עם השלמת סבב ההשקעה הנוסף כאמור ונכון למועד דוח זה, החזקות הקבוצה בעין וורד מהוות כ-7.5% מהון המניות של עין ורד, וכ-6.9% מהון המניות של עין ורד, בדילול מלא.

נכון ליום 30 ביוני 2017, 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-1,278 אלפי ש"ח, אשר נכלל ברווח הכולל בתקופת הדוח (בניכוי השפעת המס).

לפרטים בדבר הצגת השקעת הקבוצה בעין ורד בדוחותיה הכספיים, ראו באור 14 לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים עם לקוחות וספקים, ראו סעיפים 8.2 ו-13.1 לעיל.

26. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים אשר הקבוצה הינה צד להם ראו באור 23א' לדוחות הכספיים.

27. 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 (לרבות הגברת הפעילות והחדירה לשוק המוסדי והקבלני). להשגת מטרות אלו הקבוצה פועלת, בין היתר, בדרכים הבאות: ייבוא מוצרים איכותיים תוך שימת דגש על שיפורים טכנולוגיים ועיצוביים וכן על הדירוג האנרגטי שלהם, ובהתאמה לדרישות הצרכנים הישראלים; פיתוח מוצרים בעלי ערך מוסף בתחומי הפעילות, הן באמצעות מחלקת המחקר ופיתוח של הקבוצה והן באמצעות שיתופי פעולה עם גורמים אחרים; פרסום מותגיה ומוצריה באמצעי המדיה השונים; טיפוח ושמירה על קשרי הקבוצה מול לקוחות וספקים; ובחינת שיתופי פעולה שיווקיים עם צדדים שלישיים ומבצעי קידום מכירות.

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

הקבוצה פועלת להרחבת שווקי היעד שלה לחו"ל בכפוף לבחינת היקפי השוק ופוטנציאל הצמיחה והחדירה בהם, יכולת שיתוף פעולה עם גורמים מקומיים בחו"ל, היקפי ההשקעה הנדרשים וכיו"ב. במסגרת פעולות החברה להגשמת היעד כאמור, הקימה החברה מחלקה ייעודית לפעילות הבינלאומית, שמטרתה, בין היתר, בחינת היקפי השוק הבינלאומי ופוטנציאל הצמיחה והחדירה בו, בחינת שיתוף פעולה עם גורמים מקומיים ובינלאומיים, בניית תוכניות עבודה (לרבות בשים לב להיקפי ההשקעה הנדרשים), מיתוג בינלאומי, עיצוב ייחודי של מוצרים לשוק הגלובאלי וכיו"ב.

הקבוצה פועלת לפתח את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית והחיסכון באנרגיה, המשיקים ומשלימים את תחומי פעילותה הקיימים, לרבות, בין היתר, תוך בחינת הכניסה לתחומי 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.

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום ההתייעלות האנרגטית בישראל נכון למועד דוח זה. הערכות אילו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק הישראלי בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 28 להלן.

28. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של הקבוצה:

28.1. סיכונים מאקרו

28.1.1. האטה כלכלית במשק

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

28.1.2. שינויים בשער חליפין

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

28.1.3. שינויים בשיעורי הריבית בישראל

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

28.1.4. מצב ביטחוני, מדיני וגיאופוליטי

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

28.1.5. 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.

28.2.1. 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.

28.2.2. מכסים ומיסי קנייה

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

28.2.3. זמינות המוצרים ממפעלי הייצור

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

28.2.4. תחרות

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

28.2.5. 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 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.

28.2.6. שינויי חקיקה ורגולציה

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

28.2.7. איתנות פיננסית של רשתות השיווק והחנויות הפרטיות, סיכוני ישראל

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.

28.2.8. 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.

28.2.9. כשלים טכניים גורפים

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

28.2.10. 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.

28.2.11. 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, בין היתר: ביטוחי רכוש שונים, ביטוח אובדן רווחים, ביטוח חבות מוצר, ביטוחי אחריות צד ג', אחריות מקצועית ואחריות מעבידים, וכן ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים. לקבוצה מחלוקת עם חברות ביטוח מסוימות אשר ביטחו חלק מחברות הקבוצה בעבר, בקשר עם ביטוח חביות, ביחס לכיסוי הביטוחי בגין אירועים מסוימים. כתוצאה מכך, ביחס לחלק מהאירועים וחלק מהתקופות קיים סיכון של העדר כיסוי ביטוחי מספיק.

28.2.12. 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.

28.3. סיכונים ייחודיים

28.3.1. תלות בספק עיקרי

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

28.3.2. 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.

28.3.3. תלות במנכ"ל החברה

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

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

טיב הסיכון	הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה
מאקרו כלכלי	האטה כלכלית במשק		+	
	שינויי שערי חליפין	+		
	שינויים בשיעורי הריבית בישראל			+
	מצב ביטחוני, מדיני וגיאופוליטי		+	
	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 וחבוינות		+	
	שביתות בנמלים		+	
יחודי	תלות בספק עיקרי		+	
	סיכון קריסת מערכות מידע		+	
	תלות במנכ"ל החברה	+		

29. ביטוחים

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

29.1. ביטוח חבות המוצר

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

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

ביום 5 במאי 2016 הגישה תדיראן תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד המבטחות. לפרטים בדבר תביעת תדיראן כאמור, ראו באור 23א' (8) לדוחות הכספיים.

29.2. ביטוח אשראי

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

29.3. 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.

29.4. 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.

29.5. 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: 11 במרס 2018

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 2017

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "תקופת הדוח").

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

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

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

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

בנוסף, לחברה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי תחת המותגים "קריסטל", "אמקור", "תדיראן" ו"ספקטרה", וכן פעילות של פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית. לפרטים נוספים, ראו באור 13 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

1.2. ביום 26 בפברואר 2015, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני על פיו הקבוצה פעלה, ליציאתה מתחום שיווק והפצת מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 14 לחלק א' לדוח זה וכן ביאור ג' ובאור ג'23 (3) לדוחות הכספיים.

בעקבות החלטת החברה כאמור לעיל, פעילות תחום החשמל מסווגת בדוחותיה הכספיים של החברה כפעילות מופסקת.

2. מצב כספי

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

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר				
		2016		2017		
		(מבוקר)				
	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	
הגידול נבע בעיקר מעלייה ביתרת הלקוחות, כתוצאה מגידול במחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, הגידול נבע מעלייה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים, אשר נבעה מתזרים המזומנים השוטף שיצרה הקבוצה בשנה האחרונה. גידול זה קוּוַז בחלקו כתוצאה מירידה ביתרת המלאי וביתרות החייבים וביתרות חובה.	35,431	91.0%	470,058	91.1%	505,489	נכסים שוטפים
הגידול נבע בעיקר מנכס בלתי מוחשי בגין זכויות בפרויקט בתי החולים בסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח שנוצר בעקבות כניסה לאיחוד של חברת תי.פי.וי בע"מ בתקופת הדוח (ראה גם באורים 12 ו-13 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017). גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי רישום ירידת ערך בגין השקעה בחברת עין ורד שנרשמה בתקופת הדוח בעקבות הערכת שווי שבוצעה.	2,774	9.0%	46,643	8.9%	49,417	נכסים לא שוטפים
עיקר הגידול נבע מהפרשה למס שבוצעה בתקופת הדוח (ראה גם באור 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017).	15,971	34.4%	177,799	34.9%	193,770	התחייבויות שוטפות
הקיטון נבע בעיקר מירידה ביתרת התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה 2), זאת בעקבות פירעון חלקי של קרן אגרות החוב (סדרה 2) בתקופת הדוח. קיטון זה קוּוַז בחלקו על ידי עלייה ביתרת התחייבויות לא שוטפות אחרות בעיקר כתוצאה מאחריות מורחבת שהעניקה החברה בגין מכירת מזגנים.	(13,509)	19.1%	98,744	15.4%	85,235	התחייבויות לא שוטפות
עיקר הגידול נבע מהרווח הנקי שנוצר לקבוצה בקיזוז דיבידנדים שחולקו.	35,743	46.5%	240,158	49.7%	275,901	הון עצמי
		100%	516,701	100%	554,906	סך מאזן
			292,259		311,719	הון חוזר
			2.64		2.61	יחס שוטף
			1.86		1.92	יחס מהיר

2.2. תוצאות הפעילות

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

רבעון 4 2016	רבעון 1 2017	רבעון 2 2017	רבעון 3 2017	רבעון 4 2017	
129,712	156,218	203,982	286,991	146,868	הכנסות ממכירות
101,349	115,675	152,457	216,876	110,240	עלות המכירות
28,363	40,543	51,525	70,115	36,628	רווח גולמי
13,710	15,535	19,109	25,970	13,881	הוצאות מכירה ושיווק
6,154	5,595	5,974	6,113	5,946	הוצאות הנהלה וכלליות
1,143	1,264	1,352	1,581	1,655	הוצאות מחקר ופיתוח
-	-	3,181	-	101	הכנסות אחרות
7,356	18,149	28,271	36,451	15,247	רווח תפעולי
734	60	188	117	102	הכנסות מימון
2,521	5,491	1,900	3,232	2,693	הוצאות מימון
150	179	180	-	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
5,419	12,539	26,379	33,336	12,656	רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,644)	3,319	5,791	6,051	513	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
12,063	9,220	20,588	27,285	12,143	רווח מפעילות נמשכת
(442)	(502)	3,854	(259)	(8)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
11,621	8,718	24,442	27,026	12,135	רווח נקי

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

גידול (קיטון) 2016 לעומת 2015		גידול (קיטון) 2017 לעומת 2016		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
				2015	2016	2017	
				(מבוקר)			
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
8.0%	57,189	2.3%	17,755	719,115	776,304	794,059	הכנסות ממכירות
19.1%	31,148	2.2%	4,260	163,403	194,551	198,811	רווח גולמי
				22.7%	25.1%	25.0%	שיעור רווח גולמי
13.1%	8,742	(1.1%)	(843)	66,596	75,338	74,495	הוצאות מכירה ושיווק
5.2%	1,253	(6.4%)	(1,617)	23,992	25,245	23,628	הוצאות הנהלה וכלליות
19.5%	701	36.0%	1,549	3,602	4,303	5,852	הוצאות מחקר ופיתוח
א.מ.	(5,154)	א.מ.	3,520	4,916	(238)	3,282	הכנסות (הוצאות) אחרות
20.6%	15,298	9.7%	8,691	74,129	89,427	98,118	רווח תפעולי
				10.3%	11.5%	12.4%	שיעור רווח תפעולי
30.7%	2,346	28.8%	2,870	7,633	9,979	12,849	הוצאות מימון, נטו
(33.3%)	(362)	(50.4%)	(365)	1,086	724	359	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
א.מ.	15,369	39.8%	4,461	(4,156)	11,213	15,674	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(3.0%)	(2,055)	2.6%	1,725	69,566	67,511	69,236	רווח מפעילויות נמשכות
				9.7%	8.7%	8.7%	שיעור רווח מפעילויות נמשכות
א.מ.	12,443	6.1%	176	(9,534)	2,909	3,085	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
17.3%	10,388	2.7%	1,901	60,032	70,420	72,321	רווח נקי
				8.3%	9.1%	9.1%	שיעור רווח נקי
				78,286	95,314	105,213	EBITDA מפעילויות נמשכות
				10.9%	12.3%	13.3%	שיעור EBITDA מפעילויות נמשכות

2.3. מחזור המכירות

בשנת 2017 הסתכם מחזור המכירות של החברה לסך של כ- 794.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 776.3 מיליון ש"ח בשנת 2016, גידול של כ- 2.3%, ולעומת סך של כ- 719.1 מיליון ש"ח בשנת 2015 גידול של כ- 8.0%.

הגידול במחזור המכירות בשנת 2017 לעומת שנת 2016 נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות החברה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכם לסך של כ- 146.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 129.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 13.2%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהיקף המכירות, בין היתר, כתוצאה מעיתוי החגים (בתקופת הדוח החגים החלו באמצע חודש ספטמבר לעומת שנת 2016, בה החגים חלו במלואם ברבעון הרביעי).

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

2.4. רווח גולמי

בשנת 2017 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 198.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 194.6 מיליון ש"ח בשנת 2016, גידול של כ- 2.2%, ולעומת סך של כ- 163.4 מיליון ש"ח בשנת 2015 גידול של כ- 19.1%. שיעור הרווח הגולמי בשנת 2017 עמד על כ- 25.0% בדומה לשיעור הרווח הגולמי בשנת 2016 שעמד על כ- 25.1% ולעומת כ- 22.7% בשנת 2015.

הגידול ברווח הגולמי בשנת 2017 לעומת שנת 2016 נבע מגידול בהיקף המכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הגולמי והשיפור בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2016 לעומת שנת 2015, נבע בעיקר מגידול בהיקף המכירות ומשיפור עלויות הרכש בתחום מיזוג האוויר.

ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 36.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 28.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 29.1%. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2017 עמד על כ- 24.9%, לעומת שיעור של כ- 21.9% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי כאמור נבע בעיקר מעלייה בהיקף המכירות, כתוצאה מעיתוי החגים כאמור בסעיף 2.3 לעיל.

2.5. הוצאות מכירה ושיווק

בשנת 2017 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ- 74.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 75.3 מיליון ש"ח בשנת 2016, קיטון של כ- 1.1%, ולעומת סך של כ- 66.6 מיליון ש"ח בשנת 2015.

עיקר הקיטון בשנת 2017 נבע בעיקר מקיטון בהוצאות חובות מסופקים ואבודים לעומת התקופה המקבילה אשתקד; קיטון זה קוּוַז בחלקו על ידי עלייה בהוצאות ההובלה ללקוחות שנבעו מעלייה בהיקף המכירות. כמו כן, קיטון זה קוּוַז על ידי גידול בהוצאות פחת והפחתות.

עיקר הגידול בשנת 2016 לעומת 2015 נבע מגידול בהוצאות ההובלה ללקוחות שנבעו מעליה בהיקף המכירות וכן מגידול בהוצאות פרסום וקידום מכירות; גידול זה קוּזו בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים.

ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ- 13.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 13.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1.2%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהוצאות ההובלה ללקוחות כתוצאה מעלייה בהיקף המכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד כאמור לעיל. עלייה זו קוּזזה בחלקה על ידי ירידה בהוצאות פרסום וקידום מכירות.

2.6. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות ההנהלה וכלליות בשנת 2017 הסתכמו לסך של כ- 23.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 25.2 מיליון ש"ח בשנת 2016, קיטון של כ- 6.4%, ולעומת סך של כ- 24.0 מיליון ש"ח בשנת 2015.

עיקר הקיטון בשנת 2017 לעומת שנת 2016 נבע מירידה בהוצאות שכר עבודה, עקב צמצום בכח אדם, מירידה בהוצאות משפטיות וכן בגין ירידה בהוצאות עבור שירותים מקצועיים.

עיקר הגידול בשנת 2016 לעומת שנת 2015 נבע מעלייה בהוצאות שכר עבודה בעקבות עלות תכנית הענקת אופציות לנושאי משרה בחברה.

הוצאות ההנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכמו לסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 6.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 3.4%, אשר נבע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין שירותים מקצועיים והוצאות משפטיות.

2.7. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2017 הסתכמו לסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 4.3 מיליון ש"ח בשנת 2016, גידול של כ- 36.0%, ולעומת סך של כ- 3.6 מיליון ש"ח בשנת 2015.

הגידול המתמשך בהוצאות המחקר והפיתוח בין השנים 2015-2017 נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה והוצאות הייעוץ עקב הרחבת מחלקת הפיתוח של החברה.

הוצאות המחקר והפיתוח ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכמו לסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 44.8%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה והוצאות הייעוץ עקב הרחבת מחלקת הפיתוח של החברה.

2.8. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בשנת 2017 הסתכמו ההכנסות האחרות, נטו לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח בשנת 2016 והכנסות אחרות, נטו בסך של כ- 4.9 מיליון ש"ח בשנת 2015.

ההכנסות האחרות בתקופת הדוח נבעו בעיקר מרווח כתוצאה ממעבר לאיחוד ובעלות מלאה בחברת תי.פי.וי בע"מ (לפרטים נוספים ראו באור 26' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017).

בשנת 2016 ההוצאות האחרות 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 2017).

2.9. רווח תפעולי

בשנת 2017 הסתכם הרווח התפעולי של הקבוצה לסך של כ- 98.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 89.4 מיליון ש"ח בשנת 2016, גידול של כ- 9.7%, ולעומת סך של כ- 74.1 מיליון ש"ח בשנת 2015 גידול של כ- 20.6%. שיעור הרווח התפעולי בשנת 2017 עמד על כ- 12.4%, בהשוואה לכ- 11.5% בשנת 2016 וכ- 10.3% בשנת 2015. השינוי ברווח התפעולי כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות התפעוליות שתוארו לעיל.

ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכם הרווח התפעולי של הקבוצה לסך של כ- 15.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 7.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 107.3%. שיעור הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2017 עמד על כ- 10.4% בהשוואה לכ- 5.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות התפעוליות שתוארו לעיל.

2.10. EBITDA

בשנת 2017 הסתכם הרווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (להלן: "EBITDA") מפעילויות נמשכות של הקבוצה לסך של כ- 105.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 95.3 מיליון ש"ח בשנת 2016, גידול של כ- 10.4%, ולעומת סך של כ- 78.3 מיליון ש"ח בשנת 2015, גידול של כ- 21.8%. שיעור ה-EBITDA בשנת 2017 עמד על כ- 13.3%, בהשוואה לכ- 12.3% בשנת 2016 וכ- 10.9% בשנת 2015.

ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכם ה-EBITDA מפעילויות נמשכות של הקבוצה לסך של כ- 17.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 9.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 89.7%. שיעור ה-EBITDA מפעילויות נמשכות ברבעון הרביעי של שנת 2017 עמד על כ- 11.7% בהשוואה לכ- 7.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

2.11. הוצאות מימון

בשנת 2017 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ- 12.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 10.0 מיליון ש"ח בשנת 2016 גידול של כ- 28.8% וסך של כ- 7.6 מיליון ש"ח בשנת 2015.

עיקר הגידול בתקופת הדוח נבע מרישום הוצאות גבוהות יותר בתקופת הדוח בגין הגנות מט"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי רישום הכנסות גבוהות יותר בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בהוצאות המימון, נטו בשנת 2016 לעומת שנת 2015 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 קוּוַז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות ריבית בגין אשראי לטווח קצר בעקבות צמצום של ניצול אשראי זה על ידי הקבוצה בתקופת הדוח.

ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו נבעה בעיקר מרישום הוצאות בגין גידור מט"ח בתקופת הדוח לעומת רישום הכנסות בגין גידור מט"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו קוּוַזה בחלקה על ידי רישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח לעומת רישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בתקופה המקבילה אשתקד.

בשנת 2017 הסתכמו הוצאות המסים לסך של כ- 15.7 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך של כ- 11.2 מיליון ש"ח בשנת 2016 והכנסות מסים בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח בשנת 2015.

הגידול בהוצאות המיסים בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר כתוצאה מעלייה ברווח בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מיצירת נכסי מסים נדחים בשנת 2016 בגין הפרשים זמניים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים בעבר גידול זה קוּזַז בחלקו כתוצאה מהפחתת שיעור מס החברות משיעור של 25% בתקופה המקבילה אשתקד לשיעור של 24% בתקופת הדוח וכן מרישום הכנסות מיסים בגין שנים קודמות.

הכנסות המיסים בשנת 2015 נבעו בעיקר כתוצאה מעדכון נכסי מסים נדחים בגין הפסדים להעברה בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח.

ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכמו הוצאות המסים לסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מסים בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המיסים ברבעון הרביעי של שנת 2017 נבעו בעיקר מהרווח בתקופת הדוח, בקיזוז רישום הכנסות מיסים בגין שנים קודמות. הכנסות המסים בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר מיצירת נכסי מסים נדחים בגין הפרשים זמניים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים בעבר.

2.13. רווח מפעילויות נמשכות

בשנת 2017 הסתכם הרווח מפעילויות נמשכות לסך של כ- 69.2 מיליון ש"ח, לעומת רווח מפעילויות נמשכות בסך של כ- 67.5 מיליון ש"ח בשנת 2016, גידול של כ- 2.6%, ולעומת רווח בסך של כ- 69.6 מיליון ש"ח בשנת 2015, קיטון של כ- 3.0%. שיעור הרווח מפעילויות נמשכות בשנת 2017 עמד על כ- 8.7%, בהשוואה לכ- 8.7% בשנת 2016 וכ- 9.7% בשנת 2015. הגידול ברווח מפעילויות נמשכות כאמור בשנת 2017 נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות שתוארו לעיל.

ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכם הרווח מפעילויות נמשכות לסך של כ- 12.1 מיליון ש"ח, בדומה לרווח בסך של כ- 12.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח מפעילויות נמשכות ברבעון הרביעי של שנת 2017 עמד על כ- 8.3% בהשוואה לכ- 9.3% בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח מפעילויות נמשכות כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות שתוארו לעיל.

2.14. רווח נקי

בשנת 2017 הסתכם הרווח הנקי של הקבוצה לסך של כ- 72.3 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ- 70.4 מיליון ש"ח בשנת 2016, גידול של כ- 2.7%, ולעומת רווח בסך של כ- 60.0 מיליון ש"ח בשנת 2015.

ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכם הרווח הנקי של הקבוצה לסך של כ- 12.1 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ- 11.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הנקי ברבעון הרביעי של שנת 2017 עמד על כ- 8.3% בהשוואה לכ- 9.0% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות שתוארו לעיל.

3. נזילות ותזרים מזומנים (מפעילות נמשכת)

3.1. יתרת המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה לסך של כ- 155.4 מיליון ש"ח.

3.2. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
מיליוני ש"ח			
161.9	79.4	82.4	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
3.4	(3.3)	(7.7)	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה
(99.1)	(30.0)	(53.4)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון

3.3. תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת

בשנת 2017 לקבוצה נבע תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 82.4 מיליון ש"ח לעומת תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 79.4 מיליון ש"ח בשנת 2016 ותזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 161.9 מיליון ש"ח בשנת 2015.

השיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח לעומת שנת 2016 נבע בעיקר מירידה מתונה יותר בירת התחייבויות לספקים ולנותני שירותים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מירידה בירתות המלאי בתקופת הדוח לעומת עלייה בירתות המלאי בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מעלייה משמעותית יותר בירת הזכאים וירתות זכות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיפור זה קוּוַז בחלקו על ידי עלייה בירת הלקוחות בתקופת הדוח לעומת ירידה בירת הלקוחות בתקופה המקבילה אשתקד וכן משינוי מתון יותר בירת המסים הנדחים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2016 לעומת שנת 2015 נבע בעיקר מעלייה בירת המלאי לעומת ירידה משמעותית בתקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה בירת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים לעומת עלייה בתקופה המקבילה אשתקד.

3.4. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בשנת 2017 לסך של כ- 7.7 מיליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח בשנת 2016 ותזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח בשנת 2015. עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע כתוצאה מהשקעה בחברה כלולה שאוחדה לראשונה בתקופת הדוח (חברת תי.פי.וי בע"מ) וכן מהשקעה גבוהה יותר ברכוש קבוע בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה בשנת 2016 לעומת שנת 2015 נבע מתקבולים בגין עסקת מכירת זכויות ההפצה של המותג "Blomberg" לחברת ראלקו שנעשתה בשנת 2015 בסך כ- 4.3 מיליון ש"ח, לעומת תקבולים בגין עסקה זו בסך של כ- 9.4 מיליון ש"ח בשנת 2015.

3.5. תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון הסתכם בשנת 2017 לסך של כ- 53.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 30.0 מיליון ש"ח בשנת 2016, וסך של כ- 99.1 מיליון ש"ח בשנת 2015.

עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2017 לעומת שנת 2016 נבע מפירעון חלקי של קרן אגרות החוב (סדרה 2) בסך של כ- 16.9 מיליון ש"ח וכן חלוקת דיבידנד של 36.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת חלוקת דיבידנד של 30.0 מיליון ש"ח בשנת 2016.

עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2016 לעומת שנת 2015 נבע מחלוקת דיבידנד של 30 מיליון ש"ח בשנת 2016 לעומת סך של כ- 17.3 מיליון ש"ח בשנת 2015 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 בשנת 2015.

4. מקורות מימון

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

לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 31 בדצמבר 2016 לא הייתה לחברה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

5. הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר¹

במהלך שנת 2017 ונכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד דוח זה, הקבוצה אינה מנצלת אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

בשנת 2017 ריבית בנק ישראל וריבית "הפריים" עמדו בממוצע על כ- 0.1% וכ- 1.6%, בהתאמה, בדומה לשנת 2016. לפרטים נוספים ראו סעיף 20 לפרק א' לדוח זה.

5.1 אשראי מספקים ואשראי מלקוחות

היקף האשראי הממוצע ללקוחות הקבוצה בשנת 2017 עמד על כ- 215.6 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2017 עמד על כ- 87 ימים. היקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2017 עמד על כ- 123.8 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2017 עמד על כ- 78 ימים.

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.

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.

1 הסעיף אינו כולל אגרות חוב (סדרה 2).

ביום 22 ביוני 2014 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה 2) למשקיעים מוסדיים, לפרטים נוספים ראו סעיף 12 להלן וכן ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

חלק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

6. 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.

7. דירקטורים בלתי תלויים

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

8. המבקר הפנימי בתאגיד

8.1. 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.

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

8.3. היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו בגין עבודת הביקורת לשנת 2017, הינו 300 שעות עבודה שנתיות.

8.4. 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.

8.5. הממונה על המבקר הפנימי

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

8.6. תוכנית העבודה

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית היא שנתית. תוכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2017 נקבעה בהתאם לנושאים אשר הוצעו לביקורת על ידי מבקר הפנים והנהלת הקבוצה ונידונו על ידי ועדת הביקורת של החברה תוך התייעצות עם הנהלת הקבוצה. הנושאים אושרו על ידי ועדת הביקורת ועל ידי דירקטוריון החברה. הביקורת התבצעה לגבי החברה וחברות הבנות שלה.

8.7. 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.

8.8. דין וחשבון המבקר הפנימי

בסיום כל ביקורת, מוגש דוח על הממצאים, מסקנות והמלצות של הביקורת למנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון ולוועדת הביקורת של החברה. כל דוחות הביקורת מוגשים בכתב ונידונים בוועדת הביקורת. ביום 7 במרס 2018 התקיימה ישיבת ועדת הביקורת בה נדונו ממצאי מבקר הפנים בקשר עם עבודת הביקורת שנערכה במהלך שנת 2017 בנושא מרכז ההזמנות.

במהלך שנת 2017 התקשרה החברה בעסקאות בהתאם להוראות סעיף 270 לחוק החברות. עסקאות אילו לרבות הליכי אישור, לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי.

8.9. היקף עבודת ושכר מבקר הפנים

שכרו של מבקר הפנים עבור שרותי ביקורת פנימית הסתכם לסך של כ- 60 אלפי ש"ח בשנת 2017 (ביחס לכ- 65 אלפי ש"ח בשנת 2016). בפועל בשנת 2017 הושקעו כ- 300 שעות על ידי המבקר הפנימי (כ- 300 שעות בשנת 2016). שכרו של מבקר הפנים עבור שירותים אחרים הסתכם לסך של כ- 77 אלפי ש"ח (כ- 72 אלפי ש"ח בשנת 2016). סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 452 שעות (כ- 425 שעות בשנת 2016).

היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2017 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.

8.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

8.11. גישה למידע

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

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

9.1.1. שכר רואה חשבון מבקר

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

9.1.2. להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2017 :

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

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

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.

9.1.3. 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 - סך של כ- 418 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 1,046.

10. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

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

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

11. אירועים לאחר המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר המאזן ראו באור 31 לדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

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

סדרה	מועד ההנפקה	מועד רישום למסחר	שווי נקוב במועד ההנפקה	שווי נקוב במועד הדוח (31.12.2017)	שווי מוערך למועד הדוח (31.12.2017) (באלפי ש"ח)	סכום הריבית שנצברה (באלפי ש"ח)	השווי ההוגן (שווי הבורסה) ליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח)
(2)	22.6.2014	23.6.2014	101,552,000	84,627,343	83,921	1,548	91,482

12.1. 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).

12.2. 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.

12.3. פדיון מוקדם

12.3.1. 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 בשטר הנאמנות.

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

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

12.4. אמות מידה פיננסיות

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 בדצמבר 2017:

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 בדצמבר 2017
ההון העצמי לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח	275.9 מיליון ש"ח
יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומנים) לא יפחת מ- 13%	69.1%
יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו לא יפחת מ- 1.3	10.5

12.5. 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

12.6. דירוג איגרות החוב

12.6.1. שם החברה המדרגת: מידרוג בע"מ.

12.6.2. הדירוג למועד ההנפקה: Baa1 באופק חיובי.

12.6.3. הדירוג הקבוע למועד הדוח: A2 באופק יציב.

12.6.4. ביום 7 בנובמבר 2017 הודיעה חברת מידרוג על אשרור דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, ב-A2 באופק 'יציב'.

12.6.5. לפרטים נוספים בדבר עדכונים בדירוג, ראו סעיף 21.6.2 לפרק א' לדוח זה.

12.7. 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.

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

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

12.10. 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

11 במרס 2018



דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2017

תדיראן הולדינגס בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017

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
10-69	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
70	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 2017. 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) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תמחור וניהול הזמנות וכן בקורות על הנחות וזיכויים (תהליך המכר); (3) בקורות על דרישה וביצוע הזמנת סחורה מספקי חו"ל (תהליך הרכש); (4) בקורות על מדידה ותמחור המלאי (תהליך המלאי); (5) בקורות 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 שבקורות 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 2017.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו, מיום 11 במרס 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
11 במרס 2018

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 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 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 2017, והדוח שלנו מיום 11 במרס 2018 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

חיפה

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

11 במרס 2018

ליום 31 בדצמבר		באור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
134,099	155,390	5	מזומנים ושווי מזומנים
182,986	207,521	6	לקוחות
13,336	9,078	7	חייבים ויתרות חובה
139,637	133,500	8	מלאי
470,058	505,489		
3,347	-	10	נכס לא שוטף המוחזק למכירה
נכסים לא שוטפים			
5,640	7,714	9	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
5,965	8,068	11	רכוש קבוע, נטו
15,222	19,532	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
7,677	7,398	22ה'	מסים נדחים
809	-	13	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
7,983	6,705	14	השקעות לזמן ארוך
43,296	49,417		
516,701	554,906		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
16,925	16,925	18	חלות שוטפת של אגרות חוב
91,280	89,098	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
39,709	44,485	16	זכאים ויתרות זכות
-	8,939		הפרשה למס
29,885	34,323	17	הפרשות
<u>177,799</u>	<u>193,770</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
83,595	66,996	18	אגרות חוב
12,001	15,369	19	התחייבויות אחרות
1,485	1,557	21	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,663	1,313	22ה'	מסים נדחים
<u>98,744</u>	<u>85,235</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		24	הון מניות
17,619	17,624		פרמיה על מניות
81,318	81,505		קרנות הון
1,132	163		שטר הון צמית
17,445	17,445		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
879	1,578	25	יתרת רווח
121,765	157,586		
<u>240,158</u>	<u>275,901</u>		
<u>516,701</u>	<u>554,906</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

11 במרס 2018

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

אריאל הרצפלד
י"ר הדירקטוריון

משה ממרוד
מנכ"ל

רביד קימיה
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015	2016	2017		
	אלפי ש"ח			
719,115	776,304	794,059		מכירות
555,712	581,753	595,248	'א26	עלות המכירות
163,403	194,551	198,811		רווח גולמי
66,596	75,338	74,495	'ב26	הוצאות מכירה ושיווק
23,992	25,245	23,628	'ג26	הוצאות הנהלה וכלליות
3,602	4,303	5,852	'ד26	הוצאות מחקר ופיתוח
4,916	(238)	3,282	'ו26	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
74,129	89,427	98,118		רווח תפעולי
4,167	1,295	467	'ה26	הכנסות מימון
11,800	11,274	13,316	'ה26	הוצאות מימון
1,086	724	359		חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
65,410	78,724	84,910		רווח לפני מסים על ההכנסה
(4,156)	11,213	15,674	'ז22	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
69,566	67,511	69,236		רווח מפעילויות נמשכות
(9,534)	2,909	3,085	27	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו
60,032	70,420	72,321		רווח נקי
				<u>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>
				סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
821	(181)	(969)	,14 'ו22	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
821	(181)	(969)		סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
821	(181)	(969)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
60,853	70,239	71,352		סה"כ רווח כולל
			28	<u>רווח נקי למניה (בש"ח)</u>
8.73	7.95	8.15		רווח נקי בסיסי:
(1.20)	0.34	0.36		רווח מפעילויות נמשכות
7.53	8.29	8.51		רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה
				רווח נקי
8.73	7.92	8.12		רווח נקי מדולל:
(1.20)	0.34	0.36		רווח מפעילויות נמשכות
7.53	8.26	8.48		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	
128,296	38,613	-	(6,038)	17,445	492	60,165	17,619	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2015</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>
72,321	72,321	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(969)	-	-	-	-	(969)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
71,352	72,321	-	-	-	(969)	-	-	סה"כ רווח כולל
891	-	891	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(192)	-	-	-	187	5	מימוש כתבי אופציה
(36,500)	(36,500)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
275,901	157,586	1,578	-	17,445	163	81,505	17,624	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
60,032	70,420	72,321	רווח נקי
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
8,809	6,957	8,847	פחת והפחתות לרבות הפסד מירידת ערך
(4,028)	11,213	237	שינוי במסים נדחים, נטו
-	238	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
-	-	(101)	רווח ממימוש נכס לא שוטף המוחזק למכירה
(1,494)	(4,333)	(4,333)	רווח ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
-	879	891	עלות תשלום מבוסס מניות
1,086	724	359	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-	-	(3,181)	רווח בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני שאוחדה לראשונה
353	385	326	שערוך אגרות חוב
(126)	2,130	72	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
404	1,140	6,240	מסים על ההכנסה
5,861	4,366	3,966	הוצאות מימון, נטו
10,865	23,699	13,323	
<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>			
35,546	27,409	(19,742)	ירידה (עלייה) בלקוחות
8,083	(2,100)	2,115	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
32,202	(16,226)	6,137	ירידה (עלייה) במלאי
12,489	(27,885)	(3,073)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
8,951	9,568	21,535	עלייה בזכאים ויתרות זכות
97,271	(9,234)	6,972	
<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:</u>			
(5,865)	(4,470)	(4,096)	ריבית ששולמה
(404)	(1,140)	(6,240)	מסים ששולמו, נטו
4	104	130	ריבית שהתקבלה
(6,265)	(5,506)	(10,206)	
161,903	79,379	82,410	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(3,713)	(5,889)	(7,109)	רכישת רכוש קבוע
(707)	(108)	-	תוספות נדל"ן להשקעה
(777)	(1,085)	(811)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,544)	(1,075)	(746)	השקעה בחברה לפי שיטת השווי המאזני
10,148	4,333	4,333	תמורה מממוש נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(3,698)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
-	-	337	תמורה מממוש נכס לא שוטף המוחזק למכירה
-	500	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
3,407	(3,324)	(7,694)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו לפעילות) מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(17,300)	(30,000)	(36,500)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
-	-	(16,925)	פרעון אגרות חוב (סדרה 2)
(3,000)	-	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(8)	-	-	תמלוגים ששולמו בגין מענקים ממשלתיים
27,191	-	-	תמורה מהנפקה מחדש של מניות אוצר
(106,005)	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(99,122)	(30,000)	(53,425)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
66,188	46,055	21,291	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
21,856	88,044	134,099	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
88,044	134,099	155,390	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

(53)	(170)	(12)	רכישת נכסים קבועים באשראי
-	-	(3,223)	מכירת נכס לא שוטף המוחזק למכירה באשראי

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה ואגרות החוב שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה עוסקת בעיקר ביבוא, שיווק הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor") ו-"Toshiba". כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח וכן מתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקר המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. כמו כן, עוסקת החברה ביבוא ושיווק מוצרי חשמל 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי בישראל וכן פעילות של פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית. באשר להפסקת פעילות יבוא ושיווק מוצרי חשמל 'לבנים', ראו וג' 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 ליציאתה מתחום שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים (להלן: "הפעילות המופסקת"). בהתאם להחלטה כאמור, החברה פעלה למימוש מותגים בינלאומיים שהיו ברשותה, סגרה את חנויות החשמל שהופעלו על ידה, מכרה את מלאי המוצרים הישנים, גבתה חובות פתוחים וצמצמה משמעותית את פעילות חטיבת החשמל. כמו כן, החברה פעלה, פועלת ותפעל למימוש זכויותיה בהסכמי הפצת מותגיה השונים, וכן למימוש זכויותיה בקשר למותגים "Amcor" ו-"Crystal" ובהתאם תמשיך החברה לפעול לשימור וחיזוק ערכם של מותגים אלו, הכל בהתאם למתווה ותנאים על פי שיקול דעתה, עד להשלמת מימוש כאמור באופן מיטבי. בכוונת החברה למקד את פעילותה בתחום ייבוא, ייצור ושיווק מזגני אוויר, וכן להרחיב את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית ולתחומים משיקים ומשלימים נוספים. 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 ומידיים), 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.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ה. השקעה בהסדרים משותפים

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

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

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

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

הכנסות מעבודות בביצוע

ההכנסה מעבודות על-פי חוזה ביצוע מוכרת על-פי שיטת שיעור ההשלמה כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים: ההכנסות ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, גביית ההכנסות צפויה, העלויות הכרוכות בביצוע העבודה ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, לא קיימת אי ודאות מהותית באשר ליכולת החברה להשלים את העבודה ולעמוד בתנאים החוזיים עם הלקוח ושיעור ההשלמה ניתן לאומדן מהימן. שיעור ההשלמה נקבע על בסיס גמר שלבים הנדסיים של העבודה. לגבי עבודות שבהן צפוי הפסד נזקפת הפרשה למלוא ההפסד הצפוי.

כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על-פי חוזה ביצוע, מוכרת ההכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (Probable) ("הצגת מרווח אפס").

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.

נכס לא שוטף המוחזק למכירה יא.

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 ושווי ההוון בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס לא שוטף המסווג כמוחזק למכירה מוצג בנפרד בהון. כאשר החברה משנה את תכנון המכירה כך שההשבה של הנכס לא תתבצע באמצעות עסקת מכירה, היא מפסיקה לסווג את הנכס כמוחזק למכירה ומוודת אותו לפי הנמוך מבין ערכו בספרים אילו לא היה מסווג כמוחזק למכירה או לפי סכום בר ההשבה של הנכס במועד בו התקבלה ההחלטה לסגת מכוונת המכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

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.

יג. חכירות

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

הקבוצה כחוכר:

חכירה תפעולית

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

הקבוצה כמחכיר:

חכירה תפעולית

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יד. רכוש קבוע

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

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

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

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-ולהבא. 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 מגרעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגרעה 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 מממשו. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

טז. נכסים בלתי מוחשיים - המשך

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

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

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

תוכנות מחשב

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

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

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

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

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

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

מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

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.

ב. הלוואות וחייבים

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

ג. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

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

2. התחייבויות פיננסיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

3. מדידת שווי הוגן

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

4. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

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

ט. 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 ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כא. הפרשות - המשך

אחריות

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

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

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

כד. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוכלל 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 שבוצעה 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

כז. 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.

כח. שינוי במדיניות החשבונאית

יישום התיקונים ל- IAS 7 דוח על תזרימי המזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

החברה מיישמת את התיקונים אשר פורסמו ע"י ה-IASB בינואר 2016 (להלן – התיקונים). התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, משינויים בשערי חליפין, משינויים בשווי ההוגן ועוד. ראה באור 20'.

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 ראיה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה הקבוצה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראיה 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 המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

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

ב. אומדנים והנחות - המשך

- ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

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

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראו מידע נוסף בבאור 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 החדש מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018.

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 יתרת הרווח (או רכיב אחר בהון, כפי שמתאים) למועד היישום לראשונה. לחלופין, התקן החדש מאפשרי יישום למפרע מלא עם הקלות מסוימות.

החברה מתכוונת לבחור בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש.

החברה מפיקה את הכנסותיה בעיקר מייבוא, שיווק והפצה של מערכות מיזוג אויר 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. להלן השפעות יישום התקן החדש במועד המחייב על דוחותיה הכספיים של החברה:

א) הכנסות ממכירת סחורות

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

בנוסף החברה בחנה, 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 שווייה 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.

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

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

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.

בחלק מהחוזים, מספקת החברה שירותי אחריות מורחבת כשירות נוסף לאחריות הרגילה המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו תקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות המורחבת לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח סביר ותכיר בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות המורחבת וזאת בשונה מהטיפול בהתאם לתקינה הקיימת.

(ב) 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 והמדיניות 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 פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן – התקן החדש) מטפל בכל שלושת האספקטים הקשורים למכשירים פיננסיים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

התקן החדש 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 החדש 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.

כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים ("Expected Credit Loss Model"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשירי החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי ההוגן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של הישות - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. יש ליישם את הוראות התקן החדש למפרע, אך אין חובה להציג מחדש את מספרי ההשוואה.

בגין נכס פיננסי המוצג בהשקעות לזמן ארוך ונמדד כיום בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (תחת קבוצת "ניירות ערך זמינים למכירה"), החברה בחרה לזקוף את השינויים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש ביום 1 בינואר 2018 ללא תיקון של מספרי השוואה, תוך זקיפת השפעה מצטברת ליתרת הרווח.

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

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 כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים, ראה להלן) 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.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

א. יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה.

ב. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בריבית ההיוון הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-שימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
 - הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.
- הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

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

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

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

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדדה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות: א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח. ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
52,022	43,209
82,077	112,181
<u>134,099</u>	<u>155,390</u>

מזומנים למשיכה מידית
שווי מזומנים – פיקדונות לזמן קצר
מזומנים ופיקדונות למשיכה מידית

באור 6 - לקוחות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
124,280	138,180	חובות פתוחים
79,124	78,431	המחאות לגבייה
8,995	5,242	כרטיסי אשראי (1)
212,399	221,853	
29,413	14,332	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
182,986	207,521	לקוחות, נטו

(1) ראו גם באור 23ג' (1) להלן.

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:

לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
עד 30 יום	30-90 יום	מעל 90 יום	סה"כ	
אלפי ש"ח				
5,229	1,601	1,095	207,521	31 בדצמבר 2017
6,351	2,134	791	182,986	31 בדצמבר 2016

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח		
29,843		יתרה ליום 1 בינואר 2016
4,244		הפרשה במשך השנה
(1,343)		ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(3,331)		הכרה בחובות אבודים שנמחקו
29,413		יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
2,833		הפרשה במשך השנה
(3,563)		ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(14,351)		הכרה בחובות אבודים שנמחקו
14,332		יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
895	459	מוסדות
4,998	3,420	מקדמות לספקים
71	82	עובדים (1)
658	-	סכומים לקבל בגין עסקאות הגנה
6,714	5,117	אחרים והוצאות מראש
13,336	9,078	

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

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
21,628	22,074	חומרי גלם, חלקי חילוף וחומרי עזר (1)
2,618	1,859	תוצרת בעיבוד
13,012	9,344	תוצרת גמורה
102,379	100,223	מוצרים קנויים (2)
139,637	133,500	
6,068	3,775	(1) כולל חומרי גלם בדרך
21,850	13,129	(2) כולל מוצרים קנויים בדרך

יתרת המלאי כוללת הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ- 13.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017, וסך של כ- 14.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

באור 9: - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

הרכב:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
2,360	1,646	שטרות לגביה לזמן ארוך
-	3,563	הכנסות לקבל לזמן ארוך
2,230	1,862	פיקדון בגין ריבית על אגרות חוב (1)
1,050	643	פיקדונות ליסינג
5,640	7,714	

(1) לפרטים נוספים, ראו באור 18(3).

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

החברה השקיעה סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח על חשבון רכישת נכס מקרקעין במסגרת קבוצת רכישה. כיוון שכוונת החברה היתה לממש את הנכס בתוך שנה, סווג הנכס כנכס לא שוטף המוחזק למכירה. ביום 29 בנובמבר 2017 נחתם הסכם למכירת הנכס בתמורה לסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח המשקפת רווח של כ-101 אלפי ש"ח שנכללו בסעיף הכנסות אחרות בתקופת הדוח (ראו גם באור 126').

באור 11: - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

שנת 2017

מכונות וציוד	כלי רכב (*)	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ
2,211	843	7,244	9,076	19,374
4,055	(6)	878	2,170	7,097
6,266	837	8,122	11,246	26,471
1,289	80	5,861	6,179	13,409
917	128	1,099	2,850	4,994
2,206	208	6,960	9,029	18,403
4,060	629	1,162	2,217	8,068

עלות
ליום 1 בינואר 2017
רכישות

ליום 31 בדצמבר 2017

פחת שנצבר
ליום 1 בינואר 2017
פחת

ליום 31 בדצמבר 2017

יתרת עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר 2017

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
756	843	1,052	3,068	5,719
-	(1,048)	-	-	(1,048)
2,211	843	7,244	9,076	19,374
1,046	236	4,639	3,967	9,888
243	154	1,222	2,212	3,831
-	(310)	-	-	(310)
1,289	80	5,861	6,179	13,409
922	763	1,383	2,897	5,965

עלות
ליום 1 בינואר 2016
רכישות
גריעות

ליום 31 בדצמבר 2016

פחת שנצבר
ליום 1 בינואר 2016
פחת
גריעות

ליום 31 בדצמבר 2016

יתרת עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר 2016

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:

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

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

א. בשנת 2017 נכללה הפרשה לירידת ערך מוניטין בסך של כ- 343 אלפי ש"ח.
ב. ראה באור 13.

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

מתודולוגיה לבחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בשנת 2017

סכום בר ההשבה של שמות המותגים והסכמי ההפצה בתחום החשמל נקבע בשנת 2017 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 2027. תזרימי המזומנים הונו בשיעור של 14.58% (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 הפחתה נכסים בלתי מוחשיים אחרים מסווגות בדוח על הרווח הכולל באופן הבא:

31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
207	327	418	עלות המכירות
1,601	1,613	1,865	הוצאות מכירה ושיווק
77	108	133	הוצאות הנהלה וכלליות
22	34	50	מחקר ופיתוח
3,676	1,044	1,387	פעילות שהופסקה
5,583	3,126	3,853	

באור 13: - השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 היתרה מורכבת מסך של כ- 4,729 אלפי ש"ח בגין יתרת הלוואה של הקבוצה לחברה בשליטה משותפת בניכוי של כ- 3,920 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.פי.וי בע"מ ("ת.פי.וי"), בבעלות משותפת של הצדדים באחזקות שוות לצורך השתתפות הקבוצה במכרז להתייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "הפרויקט"). בנובמבר 2014 הוכרזה ת.פי.וי כזוכה במכרז. בשלב הראשון ת.פי.וי תשלם את ההתקנות הנדרשות לצורך הפעלת הפתרונות להתייעלות אנרגטית בבתי חולים ובשלב השני תעניק ת.פי.וי שירותי אחזקה ותחזוקה לפתרונות האמורים ותהא זכאית לסך של 80% מהחיסכון הכספי באנרגיה. הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח. היקף הערבויות האמור צפוי לפחות לאחר השלמת השלב הראשון של הפרויקט. ראו גם באור 2(ה) ובאור 23(ג).

ביום 28 במרס 2017 נחתם הסכם בין חברות בנות בבעלותה המלאה של החברה (במאחד: "תדיראן"), בין חברת זפירו ס.פ.א. האיטלקית (לשעבר פרימה ורה ס.פ.א.) וחברה בת בבעלותה המלאה (במאחד: "זפירו"), ובין ת.פי.וי, חברה המוחזקת בחלקים שווים על ידי תדיראן ועל ידי זפירו ("ההסכם").

ביום 17 במאי 2017 הושלמה העסקה והחברה המוחזקת ת.פי.וי הפכה כעת להיות חברה בת בבעלות מלאה, בעקיפין, של החברה. תמורת המניות הנרכשות שילמה החברה סך של 3.7 מיליון ש"ח במזומן למוכרים. החברה החזיקה במניות של חברת ת.פי.וי בשיעור של 50% אשר טופלו עד למועד הרכישה ותחילת האיחוד כהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני. לפיכך, במועד הרכישה נדרשו התאמות לערך ההשקעה אשר מהווה את התמורה ברכישה בסך כ-3.2 מיליון ש"ח אשר נכללו בסעיף הכנסות אחרות (ראו גם באור 126). עודף העלות שנוצר יוחס על בסיס עבודת מעריך שווי חיצוני בעיקר לזכויות בפרויקט בסך כ-7.4 מיליון ש"ח. כחלק בלתי נפרד מההסכם נחתם הסכם נוסף בין זפירו לבין ת.פי.וי, על פיו זפירו

באור 13: - השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני - המשך

תמשיך להיות "ספק ניסיון" של ת.פ.י.וי, כנדרש בהתאם לתנאי המכרז בתמורה לסכום שאינו מהותי לחברה. ההסכם מכיל מצגים והתחייבויות מקובלים בעסקאות מסוג זה ובכלל זה התחייבות של תדיראן לשפות את זפירו בגין תביעות של צדדים שלישיים בקשר עם פעילותה של ת.פ.י.וי, כפוף לסייגים מסוימים. להערכת החברה, להסכם לא תהיה השפעה מהותית על יכולתה של ת.פ.י.וי לבצע את הפרוייקטים ולעמוד בהתחייבויותיה בהתאם לתנאי המכרז.

השלמת העסקה נשוא ההסכם הותנתה בקבלת אישורו של משרד הבריאות אשר התקבל ביום 4 במאי 2017. בנוסף, משרד הבריאות אישר את הארכת "השלב הראשון של הפרוייקט" ב-18 חודשים, ובהתאם לכך הוארכה גם תקופת הפרוייקט כולו.

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 לאחר התאמות מחיר של כ-22.4 מיליון דולר ארה"ב בתמורה למניות בכורה מסוג C של עין ורד (להלן: "עסקת ההשקעה").

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

בתקופת הדוח ביצעה הקבוצה הערכת שווי על ידי מעריך שווי, לצורך אמידת שווי אחזקות מניות בכורה מסוג B המוחזקות על ידה, כאמור לעיל. בהתאם לכך, קטנה יתרת השקעת הקבוצה בעין ורד בסכום של כ-1,278 אלפי ש"ח, אשר נכלל ברווח הכולל בתקופת הדוח (בניכוי השפעת המס).

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

		במטבע חוץ
		חובות פתוחים:
		בדולרים
		באירו
		אחר
		בש"ח
		חובות פתוחים
		שטרות לפירעון
46,718	48,484	
1,709	1,269	
33	14	
40,914	38,421	
1,906	910	
91,280	89,098	

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
8,895	9,509	עובדים והתחייבויות בגין שכר (1)
3,885	5,279	מוסדות
14,025	16,064	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
1,810	1,799	צד קשור (2)
1,858	1,548	ריבית בגין אגרות חוב
-	971	סכומים לשלם בגין עסקאות הגנה
9,236	9,315	אחרים
39,709	44,485	

(1) כולל הפרשה לחופשה ולהבראה בסך 3,927 אלפי ש"ח, בשנת 2017 (2016 - 3,346 אלפי ש"ח).
(2) היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

באור 17: - הפרשות

סה"כ	אחר	תביעות משפטיות	הפרשה לאחריות	
אלפי ש"ח				
31,667	1,092	13,385	17,190	יתרה ליום 1 בינואר 2017
11,442	-	6,198	5,244	סכומים שהופרשו השנה, נטו
(1,092)	(1,092)	-	-	מיון לזכאים
(2,629)	-	(2,629)	-	סכומים ששולמו השנה
39,388	-	16,954	22,434	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

31 בדצמבר		מוצג במאזן במסגרת:
2016	2017	
אלפי ש"ח		
29,885	34,323	התחייבויות שוטפות
1,782	5,065	התחייבויות לא שוטפות אחרות
31,667	39,388	

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' 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 2017 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 842 אלפי ש"ח וחלות שוטפת בסך של כ- 16,925 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016 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). 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 מיד.

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 מיד.

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 מיד.

ג. יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו

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

ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 84,627,343 ע"ג.
ליום 31 בדצמבר 2016 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 101,552,000 ע"ג.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

באור 18: - אגרות חוב (סדרה 2) - המשך

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 2017 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 1,862 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור (2016 - כ- 2,230 אלפי ש"ח). סכום זה נכלל במסגרת סעיף חייבים לזמן ארוך.

4. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי 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 מיידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או (2) חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (Non-Recourse)) בהיקף העולה על 15% מהחוב הפיננסי ברוטו של החברה.
- 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 7 בנובמבר 2017 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, ב- A2 באופן "ציב".

באור 19: - התחייבויות אחרות

ההרכב

31 בדצמבר,	
2016	2017
אלפי ש"ח	
1,782	5,065
10,219	10,304
12,001	15,369

הפרשה לאחריות לזמן ארוך
הכנסות ביטוח מראש

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

7,983	6,706
-------	-------

נכסים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

658	-
-----	---

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

8,641	6,706
-------	-------

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

188,697	215,317
---------	---------

לקוחות וחייבים

183,715	207,603
---------	---------

סה"כ שוטף

13,623	14,420
--------	--------

סה"כ לא שוטף

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

-	971
---	-----

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

202,894	183,882
---------	---------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

119,299	117,857
---------	---------

סה"כ שוטף

83,595	66,996
--------	--------

סה"כ לא שוטף

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 2017 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- 312 מיליון ש"ח. התחייבויות הקבוצה, למעט אגרות חוב (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 2017

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח						
89,098	-	-	-	-	-	89,098
10,863	-	-	-	-	-	10,863
18,728	19,531	18,787	18,042	17,301	-	92,389
118,689	19,531	18,787	18,042	17,301	-	192,350

התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים
אגרות חוב

באור 20: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים - המשך

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
אלפי ש"ח						
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

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	
2016	2017	2016	2017
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (1) (2)

108,508	91,482	102,378	85,469
---------	--------	---------	--------

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

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

השווי ההוגן על חוזי האקדמה בגין מטבע חוץ מחושב בהתייחס לשערי חליפין קיימים עבור חוזים עם מועד פירעון דומים. עסקאות האופציה משוערכות בהתאם 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 1	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3
-------	-------------------	-------

31 בדצמבר 2017

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

-	-	6,705
---	---	-------

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
אופציות מט"ח לא מגדרים

-	971	-
---	-----	---

31 בדצמבר 2016

רמה 1	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3
-------	-------------------	-------

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

-	-	7,983
---	---	-------

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

-	658	-
---	-----	---

במהלך שנת 2017 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 לבין רמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

ה. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

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

ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

31 בדצמבר	2017	2016
אלפי ש"ח		

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) מהשינוי:

עליית שע"ח של 10%	11,114	2,204
עליית שע"ח של 5%	3,602	797
ירידת שע"ח של 10%	(11,145)	(523)
ירידת שע"ח של 5%	(4,100)	309

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו

רווח (הפסד) מהשינוי:

עליית שע"ח של 10%	(122)	(166)
עליית שע"ח של 5%	(61)	(82)
ירידת שע"ח של 10%	122	166
ירידת שע"ח של 5%	61	82

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.

2. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2017	תזרים מזומנים	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח			
83,595	(16,925)	326	66,996
83,595	(16,925)	326	66,996

אגרות חוב
סה"כ התחייבויות הנובעות
מפעילות מימון

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, פוטורות 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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
3,560	3,699	3,873

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

ג. תכניות להטבה מוגדרת

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

באור 22: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

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

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2017 הינו 24%, בשנת 2016 הינו 25% ובשנת 2015 הינו 26.5%.

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

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

ג. שומות מס

בהתאם לחוקי המס, השומות של החברה והשומות של כל חברות הבנות שלה לשנות המס עד וכולל 2012 נחשבות כסופיות.

ד. הפסדים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ- 20.4 מיליון ש"ח. בגין הפסדים שלפי הערכת ההנהלה לא קיימת וודאות לניצולם, החברה לא יוצרת מסים נדחים.

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	
2015	2016	2017	2016	2017
אלפי ש"ח				
65	(24)	(106)	1,098	1,204
-	(3,674)	1,490	3,674	2,184
(1,954)	18,807	185	1,182	997
56	(871)	(427)	893	1,320
-	(1,867)	(413)	1,867	2,280
(1,833)	12,371	729	8,714	7,985
(1,886)	(755)	(800)	2,689	1,889
(14)	(519)	-	11	11
(1,900)	(1,274)	(800)	2,700	1,900
			6,014	6,085
(3,733)	11,097	(71)		

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

סה"כ במסגרת הנכסים

התחייבויות מיסים נדחים:

בגין נכסים בלתי מוחשיים
 אחרים

נכסי מיסים נדחים, נטו

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
אלפי ש"ח	
2016	2017
7,677	7,398
1,663	1,313
6,014	6,085

נכסים לא שוטפים
 התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים בשנת 2017 מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעור המס הצפוי לחול בעת המימוש. המסים הנדחים בשנת 2016 מחושבים לפי שיעורי מס של 23%-24% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המתייחסים לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
(295)	64	293
-	52	-
(295)	116	293

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

באור 22: - מסים על ההכנסה - המשך

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
18	-	20,286	מסים שוטפים
(4,028)	10,027	222	מסים נדחים, ראו גם ה' לעיל
(146)	-	(4,834)	מסים בגין שנים קודמות
			התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
-	1,186	-	
(4,156)	11,213	15,674	

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			
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
65,410	78,724	84,910	רווח לפני מסים על ההכנסה
26.5%	25%	24%	שיעור המס הסטטוטורי
17,334	19,681	20,378	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
-	-	(763)	רווח מעליה לשליטה
135	114	451	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
363	(241)	(72)	הפרשים בבסיס המדידה
-	477	166	הפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה
(23,226)	(10,578)	(422)	עדכון נכס מס בגין הפסדים להעברה והפרשים זמנים
-	1,301	-	אחרים בגינם לא נוצר מס נדחה בעבר
(146)	-	(4,834)	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
			מסים בגין שנים קודמות
288	181	86	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,096	278	684	אחרים
(4,156)	11,213	15,674	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 חיוני 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 שמיום 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 אחריות; (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 חיוני ללקוח המגיע ללא חשבונית אלא אם כן היא מוכיחה כי תמה תקופת האחריות; (ח) פיצוי לכל אחד מחברי קבוצת התובעים, כאשר סך הפיצוי הכולל (ביחס ללקוחות תדיראן) מוערך בכ- 65 מיליון ש"ח.

ביום 9 באוקטובר 2016, נערך דיון קדם משפט, במסגרתו, קבע בית המשפט כי תחילה יוכרעו השאלות המשפטיות השנויות במחלוקת, אשר משותפות לכלל המשיבים בתיק. שאלות אלו טרם הוכרעו. בשלב מוקדם זה בו מצוי התיק, יועציה המשפטית 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.נ. 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 144א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכן את תקנה 36 לתקנות ניירות-ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

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

החברה דוחה את הטענות המפורטות בבקשה. לבקשת בית המשפט, הצדדים מנהלים משא ומתן לפשרה, להערכת הנהלת החברה הפשרה לא צפויה להיות בסכומים מהותיים. יחד עם זאת, ככל והפשרה לא תצא אל הפועל, בעקבות השלב המקדמי בו מצוי ההליך, יועציה המשפטית 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, הנן טענות המבקשים לפיהן, המשיבות הציגו נתוני יעילות אנרגטית למזגנים המיובאים על ידן הגבוהים מנתוני היעילות האנרגטית בפועל ובכך הטעו את הצרכנים והפרו את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 וכן הפרו את חוק מקורות אנרגיה, תש"ן-1989 ואת תקנות מקורות האנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים), תשס"ה-2004 (להלן ביחד: "**חוק ותקנות היעילות**") בכך שייבאו מזגנים שאינם עומדים בדרישות ליעילות אנרגטית. בנוסף טוענים המבקשים ליעילות נוספות ובין היתר, הפרת חובה חקוקה לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], הטעיה והפרת חובת תום הלב בניגוד לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, עשיית עושר ולא במשפט ופגיעה באוטונומיה של הפרט.

על פי הנטען 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. ביום 27 באפריל 2017, הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וכן בקשה למחיקת סעיפים מכתבי הטענות. טרם ניתנה החלטה בבקשות אלו. על אף השלב המוקדם בו מצוי ההליך, יועצה המשפטיים של הקבוצה מעריכים כי הסיכויים שהבקשה תתקבל על ידי בית המשפט נמוכים מ-50%.

4. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – פרוז'קטורים

ביום 8 במאי 2017 נתקבלה בחברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה יחד עם כתב תביעה (להלן: "הבקשה") לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו, כנגד תדיראן המרכז בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), וכנגד 5 נתבעות נוספות אשר אינן קשורות לחברה (להלן: "המשיבות").

עניינה של הבקשה הוא טענות התובע לפיהן המשיבות, ובכללן חברת הבת, מייבאות ו/או משווקות ביודעין פרוז'קטורים לד, אשר על גבי אריזתם מסומן שהם מספקים עוצמת אור מסוימת, אולם בפועל עוצמת האור שהם מספקים הינה נמוכה יותר. לטענת התובע התנהלות המשיבות כאמור לעיל מקימה שורה של עילות תביעה, ביניהן, עילות מכוח חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, עילות מכוח חוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, עילות מכוח פקודת הנזיקין [נוסח חדש], עילה מכוח חוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979 ופגיעה באוטונומיה של הפרט.

התובעים העריכו את סכום התביעה הכולל לקבוצה בסך של כ-55.5 מיליון ש"ח, אולם החלק המיוחס לחברה מתוך סכום זה, וזאת גם אם תתקבל התביעה במלואה, לכאורה, הוא סכום בלתי מהותי עבור החברה.

לאור השלב המקדמי בו מצויים ההליכים אין באפשרות יועצה המשפטיים של החברה להעריך את סיכויי התביעה. דיון ראשון בבקשה לאישור התביעה הייצוגית נקבע ליום 17 באוקטובר 2018.

5. נוסף על האמור לעיל, כנגד הקבוצה קיימות תביעות, דרישות וחשיפות בסך של כ-32.0 מיליון ש"ח בגין נזקים אשר נטען כי נגרמו כתוצאה מפגמים במוצרי הקבוצה, ובגין, על פי הערכות יועצה המשפטיים של הקבוצה והערכות הקבוצה (בהתאם לעניין), כללה הקבוצה הפרשה בדוחות הכספיים בסך של כ-16.1 מיליון ש"ח.

6. בנוסף לתביעות המפורטות לעיל, הקבוצה מעורבת במספר הליכים משפטיים נוספים אשר אינם מהותיים ואשר נוגעים למהלך עסקיה הרגיל, המסתכמים לסך של כ-5.1 מיליון ש"ח, בגינם נרשמה הפרשה של כ-0.4 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 עומד על כ- 2,258 אלפי ש"ח וסך התמלוגים ששולמו הסתכמו לכ- 886 אלפי ש"ח. בעקבות הפסקת פעילות מפעל המקררים של הקבוצה הגישה הקבוצה בקשה לסגירת התוכנית כאמור. בתאריך 20 בדצמבר 2017 קיבלה החברה אישור על סגירת התק.

8. תביעה מצד הקבוצה להכרה בכיסוי ביטוחי

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

9. תביעה מצד הקבוצה כנגד Electrolux ותביעה שכנגד נגד הקבוצה

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

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

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

לאור התנהלותה של אלקטרולוקס, הן בקשר להסכם ההפצה והן בנוגע למזכר ההבנות, ביום 23 בספטמבר 2014 הגישה אלקטרו ויסטה בע"מ (להלן: "אלקטרו ויסטה") וחברות אחרות בקבוצה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כספית בסך של כ- 21.8 מיליון ש"ח נגד אלקטרולוקס, בגין הפרת הסכמים וקיומם שלא בתום לב וכן בגין עשיית עושר ולא במשפט, בין היתר בקשר עם נטילה שלא כדין וללא פיצוי ראוי של זכויות השיווק וההפצה הבלעדיים של מוצרי "AEG" בישראל. כתב הגנה הוגש על ידי אלקטרולוקס ביום 21 בפברואר 2016.

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

א. התחייבויות תלויות – המשך

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

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

ב. שעבודים וערבויות

1. להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ- 83.3 מיליון ש"ח וערבויות אשר נתנו תאגידים בנקאיים לצדדים שלישיים בסך של כ- 10.1 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016 - להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה בסך של כ- 87.1 מיליון ש"ח, וערבויות שנתנו הבנקים לצדדים שלישיים בסך של כ- 9.4 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 לתאגידים בשליטת בעלי המניות בקבוצה ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקומם או מטעמם, בכל צורה שהיא ולא תתחייב לשלם במישרין או בעקיפין, בכל אופן וצורה שהם, דיבידנדים בגין שנה בה הרווח הנקי אינו חיובי, אלא אם כן הקבוצה קיבלה את אישור הבנק לכך בכתב מראש. לעניין זה הוגדר "הרווח הנקי" - כרווח נקי המוצג בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של הקבוצה ובנטרול הוצאות חד פעמיות שאינן תזרימיות. עמידת הקבוצה בהתחייבות כאמור לעיל תיבחן בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים והדוחות הרבעוניים הסקורים של הקבוצה. בהתאם להסכמות הקבוצה עם הבנק כאמור, אי עמידת הקבוצה בהתחייבות כאמור תעמיד לבנק זכות להעמדה לפירעון מידי של האשראי שהועמד לקבוצה על ידו. נכון למועד דוח זה הקבוצה אינה מנצלת מסגרות אשראי בבנק.

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

באור 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) ו-18(3).

ג. התקשרויות

1. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים מלקוחותיה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. בחודש דצמבר 2007 חתמה הקבוצה על תיקון להסכם עם אחד התאגידים הנ"ל כך שהקבוצה העבירה לתאגידים הפיננסיים את רובם המכריע של הסיכונים הפיננסיים הגלומים בשוברי האשראי אשר נוכו על ידי הקבוצה לתאריך המאזן ומועד פירעונם עדיין לא הגיע. בהתאם לתיקון כאמור זכות ההחזרה המרבית הקיימת לתאגידים הפיננסיים בגין שוברי כרטיסי אשראי שנוכו וטרם נפרעו הינה עד כ- 1,460 אלפי ש"ח וזאת בהתקיימם של תנאים מסוימים כמפורט בהסכם. הנהלת הקבוצה בוחנת בכל תאריך חתך את האפשרות של החזרות שוברים אליה.

יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך וטרם נפרעו ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה לסך של כ- 120.9 מיליון ש"ח במאוחד וליום 31 בדצמבר 2016 הסתכמה לסך של כ- 110.6 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, החזיקו במועד כאמור, 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 עד 17 שנים, בהתאם לשלבים המפורטים במכרז.

היקף ההשקעות המוערך (כולל תחזוקה) בכל אשכול של בתי החולים צפוי להגיע לכמה עשרות מיליון ש"ח ובכל מקרה היקף ההשקעה (כולל תחזוקה) בשני האשכולות יחד צפוי לעמוד על כ- 100 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה, הושקעו בפרויקט סך של כ- 9.3 מיליון ש"ח. כחלק מדרישות המכרז, הנפיקה חברה בת של החברה ערבויות מכרז אוטונומיות, בסך כולל של כ- 6.6 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה הקבוצה מכירה בדוחותיה הכספיים בהכנסה מהפרויקט בגובה העלויות שהוצאו.

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, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", תמורת סך של 23 מיליון ש"ח. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה העסקה כאמור לעיל. סך התמורה נטו והרווח אשר הוכרו בתקופת הדוח שנכללים בפרק הפעילות המופסקת הינם כ- 9.3 מיליון ש"ח וכ- 1.2 מיליון ש"ח, בהתאמה. יתרת התמורה בסך של כ- 13 מיליון ש"ח תשולם לתדיראן בשלושה תשלומים שווים צמודים למדד, בימי שנה הראשון, השני והשלישי למועד השלמת העסקה. זאת, כפוף לקיומו של הסכם אספקה בין ראלקו לבין הבעלים של המותג "Blomberg". נכון למועד הדוח, שולמו על ידי ראלקו התשלום הראשון והשני מתוך יתרת התמורה בסך של כ- 13 מיליון ש"ח. בנוסף, נכון למועד דוח זה אין ודאות לכך שהתנאי לתשלום השלישי 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 הווארכו ההסכמים עד ליום 31 ביולי 2018, כאשר בכפוף להסכמת הצדדים ההסכמים כאמור יוארכו בשלוש שנים נוספות (עד ליום 31 ביולי 2021).

במסגרת ההארכה משנת 2015, נקבעו יעדי רכש לתקופה שבין יום 1 באוגוסט 2015 ועד ליום 31 ביולי 2016 והחברה עמדה ביעדים אלה. ביחס לתקופה שהחל מיום 1 באוגוסט 2016 ועד ליום 31 ביולי 2018, לא נחתם מסמך כלשהו בין הצדדים ביחס ליעדי רכש והצדדים מתנהלים ביניהם באופן מסחרי שוטף. נכון למועד דוח זה, מתנהלים מגעים בין הקבוצה לבין GREE להארכת ההסכמים המסחריים. להערכת הנהלת החברה, הצדדים יגיעו להבנות בדבר המשך היחסים המסחריים ביניהם.

5. התחייבויות לתשלומי חכירה תפעולית

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

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

אלפי ש"ח

שנה ראשונה	2,913
שנה שנייה	680
שנה שלישית	652
שנה רביעית	668
שנה חמישית	168

ב. הקבוצה קשורה בהסכמים להשכרת כלי רכב עד שנת 2020. דמי השכירות המינימאליים העתידיים בגין חוזי השכירות ליום 31 בדצמבר 2017 הינם כדלקמן:

שנה	אלפי ש"ח
שנה ראשונה	4,012
שנה שנייה	2,295
שנה שלישית	346

6. הסכם שירותי ניהול

בהתאם לאמור בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולאור תיקון 16 לחוק, החברה נדרשת להביא כל עסקה עם בעל שליטה או כל עסקה עם קרובו של בעל שליטה וכן כל עסקה של החברה אשר לבעל השליטה יש בה עניין אישי, לאישור מחודש בהתאם להוראות חוק החברות, אחת ל-3 שנים. לאור האמור לעיל, ביום 23 ביולי 2015 החליט דירקטוריון החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה הכללית") בדבר אישור התקשרותה של החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול") בהסכם ניהול חדש (להלן: "הסכם הניהול החדש") המחליף את הסכם הניהול מיום 4 בספטמבר 2012 (להלן: "הסכם הניהול הישן") לקבלת שירותי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית. בהתאם להסכם הניהול החדש חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-141.7 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה

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

ג. התקשרויות - המשך

6. הסכם שירותי ניהול - המשך

הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשוב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל בדומה לתנאים שנקבעו בהסכם הניהול הישן.

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

ביום 8 בספטמבר 2015 אישרה האספה הכללית את ההתקשרות כאמור.

עד לאישורו של הסכם הניהול החדש, ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 20 במרס 2012 וביום 26 במרס 2012, בהתאמה, ובהתאם להוראות סעיף 275(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 2017 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב). סך דמי הניהול בשנת 2016 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 15 בדצמבר 2015 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את תיקון כתבי הפטור והשיפוי לנושאי המשרה של החברה, באופן שמדיניות התגמול תאפשר לחברה מתן פטור, מראש, 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 שיכחנו בחברה מעת לעת וכן הענקת כתבי שיפוי וכתבי פטור מעודכנים, למר משה ממרוד, המכהן כדירקטור בחברה וכמנכ"ל החברה ואשר הינו בעל השליטה בחברה, וכן לבתו, גב' מורן ממרוד-לביאד, המכהנת בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה.

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

ג. התקשרויות - המשך

8. ביום 19 בפברואר 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם גב' מורן ממרוד-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.

בהמשך להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 24 בפברואר 2015 ומיום 26 בפברואר 2015, בהתאמה, ביום 21 באפריל 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' מורן ממרוד-לביאד בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה למשך שלוש שנים ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה הכללית של החברה, וכן אישור הענקת כתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה.

ביום 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.

9. 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 המענק השנתי). לפרטים בדבר מינוי הגב' נופר ממרוד לסמנכ"ל השיווק של החברה ושינוי תנאי העסקתה, ראה ביאור 31 להלן.

10. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 10 בנובמבר ומיום 14 בנובמבר 2016, בהתאמה 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. באשר לעידכון מדיניות התגמול של החברה, ראה ביאור 31' להלן.

באור 24: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2016		31 בדצמבר 2017	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
8,495,283	10,000,000	8,499,723	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 2016	31 בדצמבר 2017
87	87
-	-

כמות המניות

עלות (באלפי ש"ח)

ד. דיבידנד ששולם

בשנת 2017 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 36.5 מיליון ש"ח המשקף 4.29548733 ש"ח למניה .

בשנת 2016 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 30.0 מיליון ש"ח המשקף 3.5313714 ש"ח למניה.

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
-	879	891
תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים		
-	879	891
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 ודירקטוריון של החברה כאמור הענקה של 115,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "כתבי אופציה"), בכפוף להתאמות כנגד תוספת מימוש של 43.67 ש"ח (לאחר התאמת דיבידנד) שאינה צמודה אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) (להלן: "הניצעים"). תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 31.01.2020. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח. ביום 10 באפריל 2016 אישר מנכ"ל הבורסה את רישום ניירות הערך למסחר בקשר עם תוכנית האופציות כאמור.

ביום 28 בפברואר 2017 וביום 5 במרס 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, בכפוף להתאמות כנגד תוספת מימוש של 86.29 ש"ח (לאחר התאמת דיבידנד) שאינה צמודה אשר הוענקו למר רביד קימיה, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 05.03.2021. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 881 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 22 במרס, 2017 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו למר רביד קימיה כתבי האופציה כאמור.

כתבי האופציה כאמור מסווגים כהון.

באור 25: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

2016	2017	
30.63	29.31	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1.22	1.71	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.89	6	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
56.8	97.75	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 881 אלפי ש"ח ו- 2,384 אלפי ש"ח במועדי ההענקה האמורים.

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות. התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

ב. תנועה במהלך השנה

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

2016		2017		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
-	-	47.97	87,250	אופציות למניות לתחילת השנה
51.5	115,000	90.59	26,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
47.97	(27,750)	-	-	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה (1)
-	-	45.62	(9,250)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה (1)
<u>47.97</u>	<u>87,250</u>	<u>54.33</u>	<u>104,000</u>	אופציות למניות לסוף השנה
-	-	43.67	19,500	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

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

ג. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר 2017 הינו 54 חודשים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
			א. עלות המכירות	
506,532	534,115	514,782	קניית, חומרים וחומרי עזר שנצרכו	
24,355	30,453	33,476	שכר עבודה והוצאות נלוות	
8,965	9,679	11,980	שירות ואחריות	
1,389	2,238	2,717	פחת	
19,063	19,341	22,331	אחרות	
(4,592)	(14,073)	9,962	שינויים במלאי	
<u>555,712</u>	<u>581,753</u>	<u>595,248</u>		
			ב. הוצאות מכירה ושיווק	
19,263	21,034	20,716	שכר עבודה ונלוות	
3,141	2,913	3,137	עמלות	
14,005	19,248	19,164	פרסום וקידום מכירות	
1,287	1,470	1,484	שכר דירה ואחזקה	
3,007	3,020	2,908	אחזקת רכב	
16,291	19,731	20,231	הובלות	
2,277	2,948	3,738	פחת והפחתות	
3,458	1,381	(546)	הוצאות חובות אבודים ומסופקים, נטו	
3,867	3,593	3,663	אחרות	
<u>66,596</u>	<u>75,338</u>	<u>74,495</u>		
			ג. הוצאות הנהלה וכלליות	
10,323	11,311	10,432	שכר עבודה ונלוות	
1,698	1,680	1,434	שכר דירה ואחזקת מבנים	
3,423	3,360	3,383	דמי ניהול	
913	969	1,176	פחת והפחתות	
4,603	4,983	4,096	שירותים מקצועיים	
3,032	2,942	3,107	אחרות	
<u>23,992</u>	<u>25,245</u>	<u>23,628</u>		
			ד. הוצאות מחקר ופיתוח	
116	237	210	חומרי עזר, גלם וחומרי צריכה	
2,345	2,738	3,406	שכר עבודה ונלוות	
1,141	1,328	2,236	עבודות מחקר ופיתוח אחרות	
<u>3,602</u>	<u>4,303</u>	<u>5,852</u>		

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

ה. הכנסות (הוצאות) מימון

הכנסות מימון

ריבית פיקדונות
אחרות (כולל הפרשי שער)

4	99	129
4,163	1,196	338
4,167	1,295	467

הוצאות מימון

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

881	-	-
4,825	4,857	4,111
6,094	6,417	9,205
11,800	11,274	13,316

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הפסד מממוש רכוש קבוע, נטו
אחרות (*)

-	(238)	-
4,916	-	3,282
4,916	(238)	3,282

(*) בשנת 2017, כולל סך של כ- 3.2 מיליון ש"ח בגין רווח מעליה לשליטה כתוצאה מרכישת 50% ממניות חברת תי.פי.וי בע"מ (ראו באור 13) וכן מרווח בסך של כ-101 אלפי ש"ח ממכירת נכס לא שוטף המוחזק למכירה (ראו באור 10).

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			
2015	2016	2017	
68,655	13,122	18,451	הכנסות ממכירות
60,133	11,209	15,797	עלות המכירות
8,522	1,913	2,654	רווח גולמי
16,257	3,310	3,883	הוצאות מכירה ושיווק
(1,343)	4,333	4,443	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(9,078)	2,936	3,214	רווח (הפסד) תפעולי
456	27	129	הוצאות מימון, נטו
(9,534)	2,909	3,085	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
48,021	15,769	186	שוטפת
8,828	4,330	4,333	השקעה
(56,849)	(20,099)	-	מימון

באור 28: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015		2016		2017	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת(*) אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת(*) אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת(*) אלפים
60,032	7,968	70,420	8,495	72,321	8,498
60,032	7,968	70,420	8,495	72,321	8,498
-	-	-	24	-	34
60,032	7,968	70,420	8,519	72,321	8,532

(*) 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 ההחלטות 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 10' 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 ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר הוצאות מטה של הקבוצה, מימון (כולל 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
------	-----------------------------------	---------	---------------------	-------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2017

794,059	-	11,802	782,257	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
794,059	-	11,802	782,257	סה"כ הכנסות
98,118	-	2,305	95,813	תוצאות המגזר
467				הכנסות מימון
13,316				הוצאות מימון
				חלק החברה בהפסדי חברה
				המטופלת לפי שיטת השווי
				המאזני, נטו
359				רווח לפני מסים על ההכנסה
84,910				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2016

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
				חלק החברה בהפסדי חברה
				המטופלת לפי שיטת השווי
				המאזני, נטו
724				רווח לפני מסים על ההכנסה
78,724				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2015

719,115	-	21,108	698,007	הכנסות מחיצוניים
-	(2,043)	-	2,043	הכנסות בין-מגזריות
719,115	(2,043)	21,108	700,050	סה"כ הכנסות
74,129	-	(2,312)	76,441	תוצאות המגזר
4,167				הכנסות מימון
11,800				הוצאות מימון
				חלק החברה בהפסדי חברה
				המטופלת לפי שיטת השווי
				המאזני, נטו
1,086				רווח לפני מסים על ההכנסה
65,410				

(*) כולל בעיקר פעילות בתחום מוצרי חשמל 'קטנים' ובתחום ההתייעלות האנרגטית.

באור 30: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2017

בעל שליטה	קרובים של בעל שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	חברה כלולה	דבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח					
1,799	177	1,606	-	23(ג')6	זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה
-	2	-	-		

ליום 31 בדצמבר 2016

בעל שליטה	קרובים של בעל שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	חברה כלולה	דבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח					
1,762	115	1,677	-	23(ג')6	זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה
53	-	-	-		השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	4,729	13	

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

קרובים של בעל שליטה	בעל שליטה	חברה כלולה	דבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח				
7	-	-		מכירות
518	-	-	23(ג')9	הוצאות מכירה ושיווק
712(**)	3,611(*)	-	23(ג')6	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	589		השתתפות בהוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

קרובים של בעל שליטה	בעל שליטה	חברה כלולה	דבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח				
2	11	-		מכירות
332	-	-	23(ג')9	הוצאות מכירה ושיווק
406(**)	3,680(*)	-	23(ג')6	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	1,090		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 2015

קרובה של בעל שליטה	בעל שליטה אלפי ש"ח	חברה כלולה	בדבר תנאים ראו באור	
-	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'.				

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

2015		2016		2017	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
7,125	8	5,385	6	6,341	6
-	-	879	4	891	4
7,125		6,264		7,232	

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

- (1) לא כולל דמי ניהול לחברה בבעלות בעל שליטה.
- (2) בשנת 2016 כולל סכום של איש מפתח ניהולי שסיים את כהונתו במהלך חודש מרס 2017.
- (3) בשנת 2016, כולל סכום של איש מפתח ניהולי אשר סיים את כהונתו במהלך שנת 2016.
- (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).

ד. הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2015		2016		2017	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
364	5	316	5	318	5
364		316		318	

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

באור 31: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 31 בינואר 2018 פרעה החברה תשלום שני על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.8 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.9 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ב. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 24 ו-26 בדצמבר 2017 בהתאמה, ביום 4 בפברואר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל שיווק בחברה למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכיו"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות. סך עלות העסקתה השנתית של הגב' ממרוד הינה כ- 662 אלפי ש"ח (הסכום כאמור כולל את המענק השנתי). בנוסף אישרה האסיפה הכללית, הענקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה כאמור, בנוסף, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בישיבותיהן כאמור, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), את הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, החל ממועד מינויה.

ג. ביום 11 בפברואר 2018, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2018 ועד ליום 31 ביולי 2019 (להלן: "**הפוליסה**"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017. להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של 18,700 דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה; (2) גבול האחריות: גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי; (3) השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 15,000 דולר, או 25,000 דולר, או 42,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסת הביטוח הורחבה לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.

ד. ביום 13 בפברואר 2018, התקשרה חברת הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, (להלן: "**תדיראן**") עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה (להלן: "**המוכר**") בהסכם לפיו התחייב המוכר, למכור לחברת הבת חלקים מזכויות הבעלות במקרקעין הידועים כחלק מחלקה 24 בגוש 6356 באזור התעשייה סגולה בפתח תקווה (להלן: "**המקרקעין**"), לרבות על הבנוי על המקרקעין- בנין ובו קומת קרקע, מעליה קומת גלריה חלקית, שתי קומות נוספות (בנויות מעטפת בלבד) וכן קומת מרתף בשטח מבונה כולל (שטחים עיקריים ושטחי שירות עיליים ותת קרקעיים, לרבות חניות) של כ- 8,400 מ"ר ("**הנכס**" ו- "**ההסכם**", בהתאמה). רוב הנכס מיועד לשימוש חברות הקבוצה, לצורך משרדים שישמשו את מטה הקבוצה והנהלתה. בתמורה לרכישת הנכס תשלם תדיראן למוכר סך של 49 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, לרבות השלמת בדיקות התאמה המהוות תנאי מתלה לכניסתו לתוקף של ההסכם. ביום 4 במרץ 2018, אישר דירקטוריון החברה כי בדיקות ההתאמה הושלמו לשביעות רצון החברה ובכך התקיים התנאי המתלה וההסכם נכנס לתוקפו. נכון למועד התקשרות תדיראן בהסכם, זכויותיו של המוכר בנכס טרם נרשמו בלשכת רישום המקרקעין, למעט הערת אזהרה לטובתו על זכויותיו, והמוכר התחייב להשלים את הרישום בתוך הזמן שנקבע בין הצדדים בהסכם (להלן: "**השלמת רישום בעלות על שם המוכר**"). אי השלמת רישום הבעלות על שם המוכר, בתנאים שנקבעו בהסכם, תהווה הפרה יסודית של ההסכם, ולזכות תדיראן יעמדו כל הסעדים בגין הפרת חוזה, לרבות ביטולו.

באור 31: - אירועים לאחר תאריך המאזן - המשך

ה. ביום 11 במרס 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח, המשקפת 2.3530179 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 20 במרס 2018 ויום החלוקה יהיה ה- 29 במרס 2018.

ו. ביום 28 בפברואר 2018 וביום 4 במרס 2018 אישרו ועדת הביקורת (בשביתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את תיקון מדיניות התגמול של החברה כך שלנושא משרה כפוף מנכ"ל אשר אינו בעל שליטה ו/או קרובו החברה תהא רשאית, בכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להעניק, מענק שנתי בגין תרומתו הייחודית של נושא המשרה לחברה אשר יהא מבוסס, בין היתר, על יעדים מדידים המבוססים על תוצאותיה הכספיות של החברה, היקף פעילותה העסקית של החברה, חו"ד מנכ"ל בקשר לתרומתו של נושא המשרה לחברה, אופן פריסת המענק השנתי וכיו"ב. יובהר, כי המענק השנתי כאמור, יכול שיהא מבוסס כולו או חלקו על שקול דעת ובכלל זה בחלקו או במלואו יכול שיהא מענק חתימה או מענק מיוחד ובלבד שלא יעלה על התקרות הקבועות במדיניות התגמול. היעדים כאמור, אם וככל שייקבעו, יאושרו על ידי מנכ"ל החברה לכל נושא משרה הכפוף למנכ"ל (למעט ביחס לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל אשר הינם בעל שליטה או קרובו) בהתאם לרמת הבכירות של נושא המשרה ותפקידו בחברה. בנוסף, במסגרת התיקון, אושר הגדיל את גובה ההשתתפות העצמית אשר יכול ותשולם על ידי החברה, באופן שההשתתפות העצמית לתביעה לחברה לא תעלה על 75,000 דולר (חלף 50,000 דולר), בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה (להלן: "תיקון מדיניות התגמול"). תיקון מדיניות התגמול כפופה לאישור אסיפה בעלי המניות של החברה שעתידיה להתקיים ביום 10 באפריל 2018.

רשימת חברות מאוחדות ליום 31 בדצמבר 2017

שם החברה	החברה המחזיקה	הבעלות והשליטה %
חברות פעילות:		
תדיראן מכונות בע"מ (להלן: "תדיראן מכונות")	תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "הולדינגס")	100
תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (להלן: "תדיראן")	תדיראן מכונות	100
קריסטל נדל"ן בע"מ	הולדינגס	100
תדיראן אנרג'י בע"מ	תדיראן	100
תדיראן פרויקטים בע"מ	תדיראן	100
תי.פי.וי בע"מ	תדיראן	100
חברות שאינן פעילות:		
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	100
מיזוג ישיר ת.ג.נ- 2010 בע"מ	תדיראן	95
תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית) (להלן: "תדיראן תעשיות")	תדיראן הולדינגס	85 15
תדיראן המרכז בע"מ	תדיראן מכונות	100
אלקטרו ויסטה בע"מ	תדיראן	100
ת.ה.י מידל איסט שיווק (שותפות מוגבלת)	תדיראן	50
תדיראן תעשיות וטכנולוגיה בע"מ	תדיראן	100

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

תדיראן הולדינגס בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2017

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 2017 ו- 2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

חיפה,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

11 במרס 2018

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

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 2017 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' 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	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
192	331	ב	מזומנים ושווי מזומנים
36	38	ג	חייבים ויתרות חובה
25,810	25,127		יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
26,038	25,496		
נכסים לא שוטפים			
2,230	1,862	ג	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
317,785	337,610	ד	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין
320,015	339,472		
346,053	364,968		
התחייבויות שוטפות			
16,925	16,925		חלויות שוטפות בגין אג"ח
111	114	ה	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,131	3,899	ה	זכאים ויתרות זכות
21,167	20,938		
התחייבויות לא שוטפות			
83,595	66,996	ה, ח	אגרות חוב
1,133	1,133		התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת
הון עצמי			
17,619	17,624		הון מניות
81,318	81,505		פרמיה על מניות
1,132	163		קרנות הון
17,445	17,445		שטר הון צמית
879	1,578		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
121,765	157,586		יתרת רווח
240,158	275,901		
346,053	364,968		

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

11 במרס 2018			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אריאל הרצפלד יו"ר דירקטוריון	משה ממרוד מנכ"ל	רביד קימיה משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2015	2016	2017		
	אלפי ש"ח			
413	573	402		הוצאות הנהלה וכלליות
3,120	-	-		הוצאות אחרות
(3,533)	(573)	(402)		הפסד תפעולי
4,858	4,865	4,111		הוצאות מימון
5,076	4,986	4,268	32	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
63,347	70,872	72,649		רווח מחברות מוחזקות
60,032	70,420	72,404		רווח לפני מיסים על הכנסה
-	-	83		הוצאות מס
60,032	70,420	72,321		רווח נקי המיוחס לחברה

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

			סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:	
			רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
821	(181)	(969)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד	
821	(181)	(969)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	
821	(181)	(969)	רווח כולל המיוחס לחברה	
60,853	70,239	71,352		

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	2016 אלפי ש"ח	2017	
60,032	70,420	72,321	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
			רווח נקי המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
353 (63,347)	385 (70,872)	326 (72,649)	שערוך אגרות חוב רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות
(62,994)	(70,487)	(72,323)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
3,483 (1) 38	(513) 38 (56)	194 3 (232)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
3,520	(531)	(35)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(4,964) 4,964 25,000	(4,468) 4,468 30,000	(4,096) 4,096 36,500	ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה דיבידנד שהתקבל
25,000	30,000	36,500	
25,558	29,402	36,463	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(34,852)	163	17,101	פירעון (מתן) הלוואות מחברה מוחזקת, נטו
(34,852)	163	17,101	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
(17,300) 27,191 -	(30,000) - -	(36,500) - (16,925)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה הנפקת מניות אוצר פירעון אגרות חוב (סדרה 2)
9,891	(30,000)	(53,425)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
597	(435)	139	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
30	627	192	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
627	192	331	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

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 החדש) מטפל בכל שלושת האספקטים הקשורים למכשירים פיננסיים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

התקן החדש 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 החדש 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.

כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים ("Expected Credit Loss Model"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשירי החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי ההוגן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של הישות - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. יש ליישם את הוראות התקן החדש למפרע, אך אין חובה להציג מחדש את מספרי השוואה.

בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש ביום 1 בינואר 2018 ללא תיקון של מספרי השוואה, תוך זקיפת השפעה מצטברת ליתרת הרווח.

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

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		אלפי ש"ח
2016	2017	
2,266	1,900	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, 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		אלפי ש"ח	
2016	2017		
1,858	1,548	הוצאות ריבית לשלם מוסדות התחייבויות לצדדים קשורים (1) זכאים ויתרות זכות אחרים	
118	197		
1,761	1,760		
394	394		
4,131	3,899		

(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 2017

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים מ-3 עד שנים 4	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
			אלפי ש"ח			
114	-	-	-	-	-	114
3,899	-	-	-	-	-	3,899
18,728	19,531	18,787	18,042	17,301	-	92,389
22,741	19,531	18,787	18,042	17,301	-	96,402

התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים
אגרות חוב

31 בדצמבר 2016

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים מ-3 עד שנים 4	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
			אלפי ש"ח			
111	-	-	-	-	-	111
4,131	-	-	-	-	-	4,131
19,163	20,276	19,531	18,787	18,042	17,301	113,100
23,405	20,276	19,531	18,787	18,042	17,301	117,342

התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים
אגרות חוב

ו. 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 2017 הינו 24%, בשנת 2016 הינו 25% ובשנת 2015 הינו 26.5%.

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

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

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 2017 לסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח (2016 כ- 9.3 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 ומסרים שבבעלותן. יתרת חוב של החברות המאוחדות לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ- 83.3 מיליון ש"ח (בגין אשראים דוקומנטריים) (ליום 31 בדצמבר 2016 כ- 87.1 מיליון ש"ח בגין אשראים דוקומנטריים).

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
48	48	48

השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
5,076	4,986	4,268

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 2017, 2016 ו-2015 הסתכם לסך של כ- 48 אלפי ש"ח בשנה.

5. דיבידנד

בשנת 2017 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 36.5 מיליון ש"ח.
בשנת 2016 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 30.0 מיליון ש"ח.

ח. אגרות חוב (סדרה 2)

ביום 22 ביוני 2014 גייסה החברה סך של כ- 101,552 אלפי ש"ח ערך נקוב, בריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור של 4.4%. קרן אגרות החוב (סדרה 2) תעמוד לפירעון בשישה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 31 בינואר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022. הריבית בגין קרן אגרות החוב (סדרה 2) תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2015 עד 2022. ליום 31 בדצמבר 2017 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 842 אלפי ש"ח ובניכוי חלות שוטפת בסך של כ- 16,925 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2) כאמור הינה בשיעור של 4.8%.

ביום 31 בינואר 2017 פרעה החברה תשלום ראשון על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 19.2 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 2.3 מיליון ש"ח בגין הריבית).

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 מיד.

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

ח. אגרות חוב (סדרה 2) (המשך)א. אמות מידה פיננסיות (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 2017 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 84,627,343 ע"נ.
ליום 31 בדצמבר 2016 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 101,552,000 ע"נ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

ב. שעבודים

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

ג. בטוחות

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

ח. אגרות חוב (סדרה 2) (המשך)ד. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מידי 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.
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 בחדלות פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה, רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכיו"ב.
7. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 2).

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.

ט. אירועים בתקופת הדוח

1. ביום 11 במאי 2017 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 17 במאי 2017 קיבלה החברה הודעה מרשות ניירות ערך לפיה החברה רשאית להמשיך ולעשות שימוש בתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 14 במאי 2014, נושא תאריך 15 במאי 2014 (להלן: "תשקיף המדף") לצורך הנפקת ניירות ערך על פיו לתקופה נוספת של 12 חודשים, עד ליום 14 במאי 2018.
2. 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 היה רשאי לממש 9,250 כתבי אופציות מתוך סך של 37,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לו. ביום 9 במרס 2017 מימש מר פישביין את כתבי האופציה האמורים.
3. 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 היו ה- 15 במרס 2017 ויום החלוקה היה ה- 23 במרס 2017.
4. ביום 22 באוגוסט 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16.5 מיליון ש"ח, המשקפת 1.94123973 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 31 באוגוסט 2017 ויום החלוקה היה ה- 10 בספטמבר 2017.
5. בתקופת הדוח קיבלה החברה דיבידנדים מחברות הבנות שלה בסך מצטבר של כ- 36.5 מיליון ש"ח.

ט. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

6. 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).

ביום 12 ביוני 2017 מכר מר משה ממרוד, בעל שליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 346,102 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שער העסקה נקבע על כ- 97 ש"ח למניה.

בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב-5,939,919 מניות רגילות, המהוות כ- 69.88% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

7. 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.

ביום 6 בדצמבר 2017 מכרה הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 26,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שער העסקה נקבע על כ- 98.5 ש"ח למניה. בסמוך למועד פרסום דוח זה לא מחזיקה הגב' מורן ממרוד-לביאד במניות החברה.

הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, עובדת בקבוצה והחל מיום 4 בפברואר 2018, נושאת משרה בכירה בחברה, 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.

8. 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 מחדש 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 החדש חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 141,667 ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשוב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל בדומה לתנאים שנקבעו בהסכם הניהול הישן. 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 קבועים בהסכם הניהול הישן לא שונו ביחס להסכם הניהול החדש.

ביום 8 בספטמבר 2015 אישרה האספה הכללית את ההתקשרות כאמור.

ט. אירועים בתקופת הדוח (המשך)8. הסכם שירותי ניהול (המשך)

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 2017 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב). סך דמי הניהול בשנת 2016 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.

9. 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.

בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 15 בדצמבר 2015 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את תיקון כתבי הפטור והשיפוי לנושאי המשרה של החברה, באופן שמדיניות התגמול תאפשר לחברה מתן פטור, מראש, 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 וכן הענקת כתבי שיפוי וכתבי פטור מעודכנים, למר משה ממרוד, דירקטור, מנכ"ל ובעל השליטה בחברה וכן לבתו, הגב' מורן ממרוד-לביאד, המכהנת בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה.

ט. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

10. 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.

בהמשך להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 24 בפברואר 2015 ומיום 26 בפברואר 2015, בהתאמה, ביום 21 באפריל 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' מורן ממרוד-לביאד בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה למשך שלוש שנים ממועד אישור ההתקשרות כאמור על ידי האסיפה הכללית של החברה, וכן אישור הענקת כתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה.

ביום 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.

11. ביום 7 בנובמבר 2017 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, ב-A2 באופק "ציב".

12. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 10 בנובמבר 2016 ומיום 14 בנובמבר 2016, בהתאמה, 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. ראה גם באור 4' להלן.

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

בהתאם לתיקון למדיניות התגמול החברה תהא רשאית לאמץ, מעת לעת, תוכניות לחלוקת אופציות למימוש למניות החברה, תוכניות להענקת מניות, מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות (RSU) וכי"ב, לנושאי המשרה בחברה (שאינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו), במטרה לקשור את תגמול נושאי המשרה ליצירת ערך לבעלי המניות ובכך ליצור תמריצים ראויים לנושאי המשרה להשיא את שווי החברה בטווח ארוך, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בתיקון המוצע למדיניות תגמול של החברה.

ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה וכן ליועצים של החברה (להלן: "תוכנית האופציות"). בנוסף, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה כאמור הענקה של 115,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת, 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.

14. 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. ביום 22 במרס 2017 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו למר רביד קימיה כתבי האופציה כאמור.

ט. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

15. המשך 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 מנהל שיווק בתחום מיזוג אוויר מסחרי למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד תחילת העסקה 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 העסקה השנתית של הגב' ממרוד הינה כ- 535 אלפי ש"ח (הסכום כאמור כולל את המענק השנתי). ראה גם באור י' להלן.

י. אירועים לאחר תאריך המאזן

1. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 24 ו-26 בדצמבר 2017 בהתאמה, ביום 4 בפברואר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל שיווק בחברה למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכי"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות. סך עלות העסקה השנתית של הגב' ממרוד הינה כ- 662 אלפי ש"ח (הסכום כאמור כולל את המענק השנתי). בנוסף אישרה האסיפה הכללית, הענקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה כאמור. בנוסף, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בישיבותיהן כאמור, בהתאם להוראות תקנה וב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), את הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, החל ממועד מינויה.
2. ביום 31 בינואר 2018 פרעה החברה תשלום שני על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.8 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.9 מיליון ש"ח בגין הריבית).
3. ביום 11 במרס 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח, המשקפת 2.3530179 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 20 במרס 2018 ויום החלוקה יהיה ה- 29 במרס 2018.
4. ביום 28 בפברואר 2018 וביום 4 במרס 2018 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את תיקון מדיניות התגמול של החברה כך שלנושא משרה כפוף מנכ"ל אשר אינו בעל שליטה ו/או קרובו החברה תהא רשאית, בכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להעניק, מענק שנתי בגין תרומתו הייחודית של נושא המשרה לחברה אשר יהא מבוסס, בין היתר, על יעדים מדידים המבוססים על תוצאותיה הכספיות של החברה, היקף פעילותה העסקית של החברה, חו"ד מנכ"ל בקשר לתרומתו של נושא המשרה לחברה, אופן פריסת המענק השנתי וכי"ב. יובהר, כי המענק השנתי כאמור, יכול שיהא מבוסס כולו או חלקו על שקול דעת ובכלל זה בחלקו או במלואו יכול שיהא מענק חתימה או מענק מיוחד ובלבד שלא יעלה על התקרות הקבועות במדיניות התגמול. היעדים כאמור, אם וככל שייקבעו, יאושרו על ידי מנכ"ל החברה לכל נושא משרה הכפוף למנכ"ל (למעט ביחס לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל אשר הינם בעל שליטה או קרובו) בהתאם לרמת הבכירות של נושא המשרה ותפקידו בחברה. בנוסף, במסגרת התיקון, אושר הגדיל את גובה ההשתתפות העצמית אשר יכול ותשולם על ידי החברה, באופן שההשתתפות העצמית לתביעה לחברה לא תעלה על 75,000 דולר (חלף 50,000 דולר), בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה (להלן: "תיקון מדיניות התגמול"). תיקון מדיניות התגמול כפופה לאישור אסיפה בעלי המניות של החברה שעתידה להתקיים ביום 10 באפריל 2018.
5. ביום 11 בפברואר 2018, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה וב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2018 ועד ליום 31 ביולי 2019 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017. להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של 18,700 דולר ארה"ב עבור

י. אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה; (2) גבול האחריות: גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי; (3) השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 15,000 דולר, או 25,000 דולר, או 42,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסת הביטוח הורחבה לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.

יא. 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 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 144א 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 ההחזר בפועל. לגישתו, הנזק הכולל לחברי הקבוצה המחושב מסך היקף המסחר המצטבר במניות החברה במהלך התקופה הרלוונטית, מסתכם, לטענת המבקש, בעשרות מיליוני ע.ג. כשהוא מוכפל בסכום הנזק של 9.35 ש"ח למניה.

החברה דוחה את הטענות המפורטות בבקשה. לבקשת בית המשפט, הצדדים מנהלים משא ומתן לפשרה, להערכת הנהלת החברה הפשרה לא צפויה להיות בסכומים מהותיים. יחד עם זאת, ככל והפשרה לא תצא אל הפועל, בעקבות השלב המקדמי בו מצוי ההליך, יועציה המשפטית 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 2017
תאריך הדוח:	11 במרס 2018

תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

להלן תמצית דוחות הרווח הכולל הרבעוניים לשנת 2017 (באלפי ש"ח):

2017	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
794,059	146,868	286,991	203,982	156,218	הכנסות ממכירות
595,248	110,240	216,876	152,457	115,675	עלות המכירות
198,811	36,628	70,115	51,525	40,543	רווח גולמי
74,495	13,881	25,970	19,109	15,535	הוצאות מכירה ושיווק
23,628	5,946	6,113	5,974	5,595	הוצאות הנהלה וכלליות
5,852	1,655	1,581	1,352	1,264	הוצאות מחקר ופיתוח
3,282	101	-	3,181	-	הכנסות אחרות
98,118	15,247	36,451	28,271	18,149	רווח תפעולי
467	102	117	188	60	הכנסות מימון
13,316	2,693	3,232	1,900	5,491	הוצאות מימון
359	-	-	180	179	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
84,910	12,656	33,336	26,379	12,539	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,674	513	6,051	5,791	3,319	מסים על הכנסה
69,236	12,143	27,285	20,588	9,220	רווח מפעילויות נמשכות
3,085	(8)	(259)	3,854	(502)	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו
72,321	12,135	27,026	24,442	8,718	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שישווגו או המשווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(969)	-	-	(969)	-	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(969)	-	-	(969)	-	סה"כ רכיבים שישווגו או המשווגים מחדש לרווח או הפסד
(969)	-	-	(969)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
71,352	12,135	27,026	23,473	8,718	רווח כולל המיוחס לחברה

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות נכון ליום 31 בדצמבר 2017

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 המימרים לסוגיהם, לפיכך הטבלה שלהלן מתייחסת

שם החברה	מס' / סוג מניות	סה"כ ע.נ. (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	361,242	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	(232)	100	100	100
תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית)	-	-	-	566	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' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

להלן נתונים בדבר יתרת אגרות חוב והלוואות לחברות בנות וחברות כלולות¹:

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	82,863	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 לחלפת אגרות חוב והלוואות במניות או בניירות ערך אחרים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

בשנת 2017 לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות, למעט כמפורט להלן:

ביום 17 במאי 2017, הועברו כל אחזקותיה של חברת זפירו ס.פ.א. האיטלקית (לשעבר פרימה ורה ס.פ.א.) וחברה בת בבעלותה המלאה ב-ת.פ.י.וי לתדיראן. עקב כך הפכה ת.פ.י.וי לחברה בת בבעלותה המלאה (בעקיפין) של החברה, וזאת בתמורה לסך של 3.7 מיליון ש"ח במזומן. לפרטים נוספים, ראו סעיף 15.2.1 בחלק א' של דוח זה לעיל- תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

שם החברה	רווח לפני מס	רווח אחרי מס	ריבית באלפי ש"ח	דיבידנד	דמי ניהול
קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ (*)	-	-	-	-	-
תדיראן מכונות בע"מ (*)	88,095	72,504	4,268	36,500	-
קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ	-	-	-	-	-
קריסטל השרון בע"מ	-	-	-	-	-
קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ	-	-	-	-	-
קריסטל נדל"ן בע"מ	63	63	-	-	-
תדיראן תעשיות מתקדמות – שותפות כללית (**)	82	82	-	-	-

(*) הנתונים המוצגים לעיל הינם מאוחדים וכוללים את תוצאות החברות הבנות. ביום 23 במרס 2017 וביום 10 בספטמבר 2017 חילקה תדיראן מכונות בע"מ דיבידנד בסך של כ- 20 מיליון ש"ח וסך של כ- 16.5 מיליון ש"ח, בהתאמה. הריבית בסך של כ- 4,268 אלפי ש"ח מחושבת מדי חודש.

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

תקנה 20: מסחר בבורסה

בשנת 2017 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			
ס"ח 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
3,611	-	-	-	167	-	-	1,944	-	1,500	-	269.95%	מלאה	מנכ"ל ודירקטור	משה ממרוד ⁽⁵⁾
1,579	-	-	-	64	-	-	-	378	311	826	-	מלאה	משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי בחברה	רביד קימיה
1,203	-	-	-	78	-	-	-	171	205	749	-	מלאה	סמנכ"ל סחר בחברה הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	רפי אטיאס
1,153	-	-	-	55	-	-	-	171	195	732	-	מלאה	סמנכ"ל כספים בחברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	שפי עסיס בסן
1,113	-	-	-	84	-	-	-	171	162	696	-	מלאה	משנה למנכ"ל בחברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	דני וקנין

- (1) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של שכר, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות טלפון ותנאים נלווים כמקובל בחברה ולמעט עלויות רכב.
- (2) עלות סך המענק השנתי אשר הוענק לנושאי משרה בחברה המפורטים לעיל (לא כולל מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה) (להלן בסעיף זה: "נושאי המשרה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה והסכמי העסקה או הסכמי ניהול אשר אושרו בהתאם להוראות הדין. בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, סך הזכויות למענק שנתי של נושאי המשרה מבוסס על תמהיל כדלהלן: (א) עד 35% מסך המענק השנתי מבוסס על יעד כלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2017 במסגרת תקציב החברה. זכויותם של נושאי המשרה לחלקם במענק השנתי על בסיס יעד זה נקבעה בהתאם לשיעור העמידה ביעד זה הנע בין 80%-100%. לכל אחד מנושאי המשרה שולם חלקו במענק השנתי כאמור בס"ק זה בהתאם לשיעורי העמידה ביעד הכלל חברתי כאמור; (ב) 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 שיקול דעת כאשר רכיב זה הוענק במלואו לכלל נושאי המשרה (לא כולל ביחס למענק שנתי לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרובו).
- (3) לפרטים בדבר הענקות כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות של החברה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי משלים בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-044368), דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 6 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-018844), וכן ביאור 25 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.
- (4) רכיב "אחר" הכלול בטבלה כולל עלות בגין אחזקת רכב לרבות פחת (ביחס למשה ממרוד בלבד), עלויות ליסינג, ביטוח, דלק וכו'.
- (5) בהתאם להוראות הסכם הניהול של מר משה ממרוד, הוא זכאי למענק שנתי בהתאם לעמידה בשיעורי מדרגות של רווח שנתי נקי. לפרטים אודות הסכם הניהול של מר משה ממרוד, ראו באור 23ג' (6) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ופרטים לפי תקנה 22 להלן. נכון לשנת 2017, שולם למר משה ממרוד סך המענק השנתי המקסימלי כפי שנקבע בהסכם הניהול כאמור.

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 2017 הסתכמו בסך של כ- 317 אלפי ש"ח. ביום 14 בנובמבר 2017, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאשרור ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 12 בנובמבר 2017, ובהתאם להוראות תקנה 1א(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, גמול ששולם ליו"ר הדירקטוריון, מר אריאל הרצפלד ולדירקטור מר יוסי זינגר, בגין השתתפותם בישיבות דירקטוריון של החברה בסך כולל של כ-16 אלפי ש"ח (8 אלפי ש"ח לכל אחד), בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-100114).

במהלך שנת 2018 ועד למועד דוח זה לא שולמו תשלומים כאמור לעיל לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה בגין שנת 2017 ואשר לא הוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

בהתאם לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הרווח הנקי השנתי לשנת 2017 הסתכם לסך של כ- 72,321 אלפי ש"ח. הרווח הנקי השנתי לשנת 2017 לצורך קביעת התגמול לנושאי המשרה בגין היעד הכלל חברתי הסתכם לסך של כ- 65,846 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- 69.88% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. סך המניות המוחזקות על ידי מר משה ממרוד כמפורט בסעיף זה לא כולל 5,637 מניות החברה המוחזקות על ידי נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, המועסקת בחברה והחל מיום 4 בפברואר, 2018 הינה נושאת משרה בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

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

עסקאות המנויות בסעיף 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.ממ. 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 22ג(6) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

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, גבי מורן ממרוד-לביאד, המכהנת בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה.

לפרטים נוספים בדבר ההחלטות דלעיל ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן בדבר 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 שליטה מיום 17 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-050077). לפרטים בדבר מינויה של הגב' נופר ממרוד לסמנכ"ל שיווק בחברה ועדכון תנאי העסקתה, ראו סעיף 6 להלן.

4. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (לרבות במושב 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 בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 15 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-006321) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה לאישור עסקה עם בעל שליטה 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 11(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), 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 שהייתה בתוקף באותו מועד. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר עסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית מיום 6 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-018838).

6. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (לרבות במושב כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בימים 24 ו-26 בדצמבר 2017, בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 4 בפברואר 2018 את ההחלטות הבאות:

6.1. אישור מינויה של הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן בסעיף 6 זה: "**בעל השליטה**"), לסמנכ"ל שיווק בחברה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.

6.2. אישור הענקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, לשלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.

לפרטים נוספים בדבר ההחלטות דלעיל ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי בדבר זימון אסיפה מיום 26 בדצמבר 2017, דוח משלים בדבר זימון אסיפה מיום 25 בינואר 2018 ודוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 4 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2017-01-117214, 2018-01-009352 ו-2018-01-011983 בהתאמה).

7. ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, אישרו ביום 24 בדצמבר 2017 וביום 26 בדצמבר 2017, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017. ההחלטה כאמור הינה בכפוף לאישור מינויה של הגב' נופר ממרוד לסמנכ"ל שיווק של החברה שכאמור בסעיף 6 לעיל אושרה ביום 4 בפברואר 2018. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מדבר עסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית מיום 26 בדצמבר 2017 מס' אסמכתא_2017-01-117223.

8. ביום 11 בפברואר 2018, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, סמנכ"ל החברה אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2018 ועד ליום 31 ביולי, בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מדבר עסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית מיום 11 בפברואר 2018 מס' אסמכתא 01-014074-/201.

9. ביום 11 במרס 2018, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 7 במרס 2018, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 83 אלפי ש"ח לגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה ובתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2017, בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בסעיף (2) לעיל. התשלום לגב' ממרוד-לביאד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2017 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, כגון החדרת מוצרים לשוק ובנייה והטמעה של תכניות רווחה לעובדי החברה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של מורן כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית כמפורט בסעיף 4 לעיל. סך עלות שכרה של הגב' מורן ממרוד-לביאד בשנת 2017, הסתכם לכ- 712 אלפי ש"ח.

10. ביום 11 במרס 2018, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 7 במרס 2018, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 38 אלפי ש"ח לגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2017, בתפקידה כמנהלת שיווק בחברה בתחום המסחרי, זאת בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בסעיף (2) לעיל. התשלום לגב' נופר ממרוד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2017 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, כגון החדרת מותגים לשוק וחיזוק שירות הלקוחות בחברה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של נופר כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית כמפורט בסעיף 3 לעיל. סך עלות שכרה של הגב' נופר ממרוד בשנת 2017, הסתכם לכ- 518 אלפי ש"ח.

תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה

להלן נתונים לגבי מניות המוחזקות על ידי בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בתאגיד לפי מיטב ידיעת החברה נכון למועד הדוח:

שם בעל הענין	ת.ז. / ח.פ.	שם הנייר	מספר נייר בבורסה	ע.ג. בש"ח ליום הדוח	שיעור החזקה (1)	שיעור החזקה בדילול מלא (1)
משה ממרוד	50983543	תדראן	258012	5,945,556	69.88%	69.04%
נופר ממרוד	21990494	תדראן	258012	5,637	0.07%	0.07%
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	-	-
דניאל וקנין	22433189	תדיראן אפ 3/16	2580074	26,000	0%	0.30%
שפי עסיס בסן	25102781	תדיראן אפ 3/16	2580074	26,000	0%	0.30%
רפאל אטיאס	059726679	תדיראן אפ 3/16	2580074	26,000	0%	0.30%
רביד קימיה	025219502	תדיראן אפ 3/17	2580074	26,000	0%	0.30%

(1) בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים. הנתונים בטבלה דלעיל בגין שיעור החזקות בדילול מלא כוללים סך של 104,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה אשר הוענקו לנושא משרה בחברה.

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

לפרטים אודות הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של החברה, ראו ביאור 24 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות ערך של התאגיד, מיום 27 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 018910-01-2018).

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: karin@tadiran-group.co.il

אתר אינטרנט: www.tadiran-group.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם:	אריאל הרצפלד	משה ממרוד	שמעון מיכנובסקי	יעל רבהון ³	אבי עייני	יוסף זינגר ⁴
תעודת זהות:	052724218	050983543	053387007	057974347	070879457	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 ⁵	לא	יו"ר ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), יו"ר ועדת מאזן	ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), ועדת מאזן	ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ועדת מאזן	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	מומחיות חשבונאית ופיננסית ⁶	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 קרית-אונו	תיכונת	אקדמאית – תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב; לימודי תואר שני בכלכלה, התמחות בשיווק בינלאומי, אוניברסיטת תל-אביב	אקדמאית – בוגר במדעי החיים, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך בנוירוביולוגיה - מדעי הרפואה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תעודה במנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה	אקדמאית – תואר ראשון במשפטים – 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 שירותי ייעוץ	מנכ"ל ויו"ר החברה וחלק מחברות הבנות שלה	מנכ"ל גינמדיקס 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

3 ביום 4 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה, להמליץ לאסיפת בעלי המניות של החברה, לאשר את הארכת כהונתה של הגב' יעל רבהון כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת ואת תנאי כהונתה. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח זימון אסיפה מיום 4 במרס 2018 (מס אסמכתא 021004-01-2018).

4 מר יוסף זינגר סיים את כהונתו כדירקטור בחברה ביום 14 בנובמבר 2017.

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

6 ביום 4 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה את סיווגו של מר אבי עייני כדירקטור בעל ממומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם להצהרתו, זאת, חלף כשירות מקצועית.

שם:	אריאל הרצפלד	משה ממרוד	שמעון מיכנובסקי	יעל רבהון ³	אבי עייני	יוסף זינגר ⁴
	חשבונאי					
פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור:	מ. הרצפלד ושות' רו"ח	חברות הבנות של החברה כולל השותפות הכללית. חברות פרטיות בבבעלותו ובשליטתו המלאה		לשכת המסחר ישראל אמריקה	תמר פטרוליום בע"מ	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
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד:	לא	כן	לא	לא	לא	לא
האם דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא	לא	כן	לא	לא	לא

תקנה 26א : נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם:	יואב בן דור	שפי עסיס בסן	רביד קימיה	דניאל וקנין	רפאל אטיאס	קארין אפל	מורן ממרוד- לביאד	נופר ממרוד	דרור ריזנברג ⁷
תעודת זהות:	054893763	025102781	025219502	022433189	059726679	038346813	066112533	021990494	058840372
תאריך לידה:	18.7.1957	20.2.1973	6.6.1973	15.10.1966	22.8.1966	13.11.1975	10.10.1982	24.06.1986	11.5.1964
תפקיד בחברה:	מבקר פנים	אין	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי	אין	אין	אין	סמנכ"ל אסטרטגיה	אין	אין
תפקיד בחברה בת, או בבעל עניין בחברה:	אין	סמנכ"ל כספים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	דירקטור בחברת תי.פי.וי בע"מ ובחברות נוספות המוחזקות במלואן על ידי החברה.	משנה למנכ"ל בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	סמנכ"ל סחר בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	יועצת משפטית ומזכירת החברה	לא	סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	סמנכ"ל שיווק וחדשנות תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה
בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	בעלת עניין בחברה ובתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה	בעלת עניין בחברה ובתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה	לא
תאריך תחילת כהונה:	1992	4.11.2001	4.12.2016	30.12.2010	30.12.2010	1.7.2017	21.4.2015	4.2.2018	1.11.2016
השכלה:	אקדמאית – כלכלה וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים; בעל רשיון רואה חשבון בישראל	אקדמאית – חשבונאות ומנהל עסקים – המסלול האקדמי המכללה למנהל; בעלת רשיון רואה חשבון בישראל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל	אקדמאית – תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב; תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן	אקדמאית – תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן	אקדמאית – תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן	אקדמאית-תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במנהל עסקים, הבינתחומי, הרצליה.	אקדמאית-תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במנהל עסקים, הבינתחומי, הרצליה.	אקדמאית-תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה	אקדמאית-תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בשיווק, המכללה למנהל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות בשיווק, אוניברסיטת KU Leuven, בלגיה

⁷ החל מיום 4 בפברואר, 2018 מר דרור ריזנברג אינו מכהן כנושא משרה בחברה בשל שינוי מבני במערך השיווק של החברה אך מכהן בתפקיד סמנכ"ל שיווק בינלאומי וחדשנות.

שם:	יואב בן דור	שפי עסיס בסן	רביד קימיה	דניאל וקנין	רפאל אטיאס	קארין אפל	מורן ממרוד- לביאד	נופר ממרוד	דרור ריזנברג ⁷
נסיון עיסקי בחמש השנים האחרונות:	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	מנהלת ציות תאגידי, דירקטוריון רכבת ישראל; יועצת משפטית חיצונית, תפרון בע"מ; יועצת משפטית ומזכירת חברה, טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ.	מנהלת מותגי עילית ומנהלת רכש של חטיבת החשמל בתדיראן גרופ	מנהלת שיווק בחברה בתחום המסחרי; תקציבאית במשרד הפרסום מקאן	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 2017 לא נערך כל שינוי בתזכיר או בתקנון של החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

1. המלצות והחלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית ואשר אינן מפורטות בדוח זה לעיל:

1.1. בשנת 2017 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך מצטבר של כ- 36.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.6 לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד, לדוח זה.

1.2. ביום 11 במרס 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך כולל של 20 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.6 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. הסדרי פטור ושיפוי

1.1. על דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיכחנו מעת לעת, חלים הסדרי פטור ושיפוי ונוסחם הינו בהתאם לכתבי פטור ושיפוי שהוענקו במסגרת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 15 בדצמבר 2015. לפרטים בדבר נוסח כתבי הפטור והשיפוי ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי על זימון אסיפה מיום 9 בדצמבר 2015 ודוח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 15 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176754 ו- 2015-01-180621, בהתאמה). לפרטים בדבר הענקת כתבי פטור ושיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, הארכת תוקף כתב הפטור והשיפוי שהוענק לגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה וכן בדבר הענקת כתב שיפוי לנופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, ראו תקנה 22 לעיל.

1.2. ביום 14 בנובמבר 2017, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 12 בנובמבר 2017, להפעיל את כתב השיפוי שהוענק לנושא משרה על ידי החברה במסגרת תנאי העסקתו (להלן: "**כתב השיפוי**") ולשפות את נושא המשרה בגין הוצאות התדיינות שיושטו עליו בקשר להליך המשפטי אשר הוגש כנגד נושא המשרה על ידי צד ג', אצלו הועסק בתקופה עובר להעסקתו בחברה, והכל בכפוף ובהתאם לתנאי כתב השיפוי. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 15 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-100108).

ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול), אישרה ביום 11 בפברואר 2018, בהתאם להוראות תקנה 111 לתקנות ההקלות, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 26 בדצמבר 2013. להלן עיקרי תנאי הפוליסה:

2.1. פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ-18,700 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 15,000 דולר, או 25,000 או 42,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה.

2.4. פוליסת הביטוח הורחבה לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.

תאריך הדוח: 11 במרץ 2018

תדיראן הולדינגס בע"מ

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

שאלון ממשל תאגידי¹

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

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

2.		שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 60% (3 דירקטורים מתוך 5)⁴. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁵ התאגיד⁶ : _____. ☒ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	_____	_____
3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	✓	
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁷ 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 : _____.	✓	

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

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ יצוין כי עד ליום 14/11/2017 כיהנו בחברה 6 דירקטורים ושיעור הדירקטורים הבלתי תלוי עד למועד זה עמד על 50%.

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

⁶ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁷ לעניין 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" לעניין שאלה זו.

	✓	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)⁸ : אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א : _____.	
✓		6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. 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 ועמית ממרוד. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים) : נופר ממרוד- מנהלת שיווק בתחום המסחרי. יצוין כי החל מיום 4/2/18 נופר ממרוד מכהנת כסמנכ"ל שיווק בחברה והיא נושאת משרה בחברה. עמית ממרוד- אינו מועסק על ידי התאגיד. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו) : ילדיו של בעל השליטה בחברה. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו : ☐ כן ☒ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	

⁸ יצוין כי במקרים מסוימים מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל בה, נוכח בישיבות לצורך הצגת נושא ומתן מענה לשאלות הדירקטורים במסגרת תפקידו כמנכ"ל החברה, אולם אינו נוכח במהלך הדיון וההצבעה בנושא.

		שיעור נוכחותה⁹ של נופר בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : 0% , נוכחות אחרת : 66.7% שיעור נוכחות¹⁰ של עמית בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : 0% , נוכחות אחרת : 33.3% ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

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

¹⁰ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)¹¹. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		
		א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	
		ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ג.	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.	
		ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: רוב של 50%.	
✓		8.	התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן □ לא □ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	
_____	✓	א.	9. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.	

¹¹ חברה איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.		
		מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח¹² - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית¹³: 3. בעלי כשירות מקצועית¹⁴: 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 שיהיו בשנת הדיווח.	ב.	
	✓	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: 4. נשים: 1.	ב.	

¹² יצוין כי עד ליום 14 בנובמבר 2017 כיהנו בחברה 6 דירקטורים.

¹³ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005. בנוסף, יצוין כי ביום 4 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה את סיווגו של מר אבי עייני כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם להצהרתו, זאת, חלף כשירות מקצועית.

¹⁴ ר' הי"ש 13.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון					
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2017): 3 רבעון שני: 3 רבעון שלישי: 1 רבעון רביעי: 2				
_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹⁵ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).				
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ¹⁶	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁷	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)
		שמעון מיכנובסקי	100%	100%	100%	-----

15 ר' הי"ש 2.

16 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

17 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		-----	-----	75%	100%	88.9%	יעל רבהון			
		-----	-----	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	88.9%	אריאל הרצפלד			
		-----	-----	100%	100%	100%	אבי עייני			
		-----	-----	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	88.9%	משה ממרוד			
		-----	-----	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	100%	יוסף זינגר ¹⁸			
	✓	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 ¹⁹ .								12.

¹⁸ ביום 14 בנובמבר 2017 סיים מר זינגר לכהן כדירקטור בחברה.

¹⁹ ביום 11 במרס 2018 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: _____.		במ
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ²⁰ . ☒ 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.
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.		

²⁰ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

_____	_____	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות²¹ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	ב.		
✓		בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. בעל השליטה, מר משה ממרוד, מכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה. בתו של בעל השליטה, גב' מורן ממרוד לביאד, מכהנת כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה. ביום 4 בפברואר 2018, מונתה בתו של בעל השליטה, גב' נופר ממרוד, לכהן כסמנכ"ל שיווק בחברה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	17.		

²¹ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת				
לא נכון	נכון			
_____	_____	18. בוועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> בשנת הדיווח -		
	✓	א.	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב.	יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	✓	ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	✓	ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		
	✓	20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי 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 : _____.		

21.	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. ²²
22.	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
23.	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.
24.	✓	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. ²³

²² ביום 7 במרץ 2018, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2017.

²³ ביום 7 במרץ 2018, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2017.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון		נכון		
_____	_____	25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : יומיים.		
		ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2017) : 2 ימים. דוח רבעון שני : 2 ימים. דוח רבעון שלישי : 2 ימים. דוח שנתי : 4 ימים.		
		ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2017) : 5 ימים. דוח רבעון שני : 5 ימים. דוח רבעון שלישי : 5 ימים. דוח שנתי : 5 ימים.		
_____	✓	26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.		

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

ועדת תגמול ²⁴				
לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
—	—	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		
	✓	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	30.
	✓	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
	✓	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	

²⁴ 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.

	✓	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.		
	✓	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.			31.
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור : _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : _____			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 : מערך ההזמנות	34.
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ²⁵) : 300 שעות	35.
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי ²⁶ .	
	✓	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.

²⁵ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

²⁶ ביום 7 במרץ 2018, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת.

עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
✓		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 3. האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.
	✓	38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

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 ומידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי;

2. שאר חברי ההנהלה:

2.1 רביד קימיה, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של התאגיד.

2.2 דני וקנין, משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.3 שפי בסן, סמנכ"ל כספים תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.4 מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה של התאגיד.

2.5 רפי אטיאס, סמנכ"ל סחר תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.6 קארין אפל, יועצת משפטית של התאגיד.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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, בקורות ונהלים שתוכנו 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: בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; בקורות על רישום הכנסות; בקורות על הרכש; בקורות על השכר; בקורות 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 2017 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 2017 (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 מתייחס 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.

11 במרס 2018

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 2017 (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.

11 במרס 2018

רביד קימיה

משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי

תדיראן הולדינגס בע"מ