

תדיראן
הולדינגס בע"מ
(להלן: "החברה")

דוח תקופתי
לשנת 2020

תאריך: 7 במרס 2021



TADIRAN



חלק א' -

תיאור עסקי התאגיד

חלק ב' -

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ג' -

דוחות כספיים מאוחדים ודוחות כספיים נפרדים
של התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

חלק ד' -

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ה' -

שאלון ממשל תאגידי

חלק ו' -

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



TADIRAN



גידול בהכנסות

15.9%



הכנסות

989.5
מיליון ש"ח



גידול ב-EBITDA

46.8%



EBITDA

160.9
מיליון ש"ח



גידול ברווח תפעולי

55.4%



רווח תפעולי

142
מליון ש"ח



גידול ברווח נקי

42.6%



רווח נקי

100.6
מליון ש"ח



גידול בתזרים
מפעילות שוטפת

73.4%



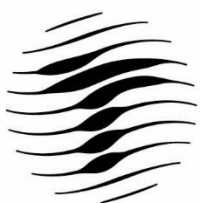
תזרים
מפעילות שוטפת

202
מליון ש"ח



TADIRAN

חלק א' -
תיאור עסקי התאגיד



TADIRAN

תוכן עניינים

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.....	6
1. הגדרות ומקרא.....	6
2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד.....	6
חלק ב' - מידע אחר.....	11
3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד.....	11
4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד.....	14
חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות.....	18
5. מידע כללי על תחום פעילות מיזוג אוויר.....	18
6. מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג אוויר.....	21
7. לקוחות.....	21
8. שיווק והפצה.....	22
9. צבר הזמנות.....	23
10. תחרות.....	23
11. עונתיות.....	23
12. מפעל בעפולה וכושר ייצור.....	24
13. חומרי גלם וספקים.....	24
14. אחרים.....	27
חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד.....	29
15. מחקר ופיתוח.....	29
16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים.....	29
17. נכסים בלתי מוחשיים להלן פירוט בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים של הקבוצה :.....	31
18. הון אנושי.....	32
19. הון חוזר.....	36
20. מימון.....	37
21. מיסוי.....	38
22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....	38
23. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד.....	38
24. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....	42
25. הליכים משפטיים.....	43
26. יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	43
27. דיון בגורמי סיכון.....	46
28. ביטוחים.....	49

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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.
"Esco-Tek"	תדיראן אסקו-טק בע"מ (בשמה הקודם תי.פי.וי בע"מ), חברה בת בבעלותה המלאה של תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של תדיראן), אשר הוקמה לצורך מכרז בתי החולים המתואר בסעיף 14.2 להלן.
"הדוחות הכספיים"	הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.
"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 ומידיים"	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2.1 כללי

- 2.1.1 לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: **"תחום פעילות מיזוג אוויר"**), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra"). כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. לפרטים אודות תחום פעילות מיזוג אוויר, ראו סעיף 5 להלן.
- 2.1.2 בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים' לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל",¹ פעילות של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה, כמפורט בסעיף 14.1.3 להלן.
- 2.1.3 ביום 29 במרס 2018, קיבלה הנהלת הקבוצה החלטה לפיה חלק מפעילות שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר), ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים בגין מותגיה המקומיים, קריסטל ואמקור (אשר סווגה כפעילות שהופסקה²), תסווג, החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, כפעילות נמשכת וההכנסות הנובעות מפעילות זו כלולות במגזר "אחרים". החלטה זו התקבלה לאור העובדה כי לא מתקיימים מגעים קונקרטיים עם צד ג' כלשהו בנוגע למימוש המותגים כאמור, וכן לאור העובדה כי הנהלת הקבוצה סבורה כי לא בשלו התנאים ההכרחיים למימוש מיטבי של המותגים האמורים בשלב זה. החלטה זו אינה סותרת את כוונתה של החברה להמשיך ולפעול בקשר עם מימוש המותגים

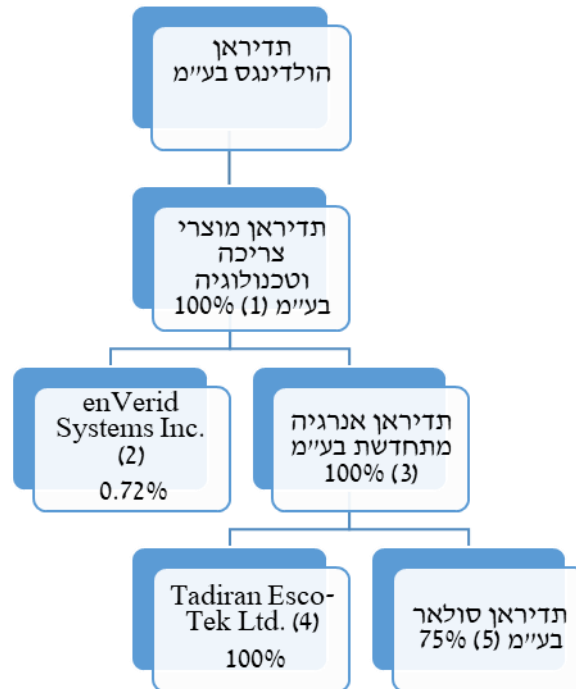
1 בשנת 2020, החברה פעלה לשיווק ומכירה של מלאים קיימים בלבד של מוצרים 'קטנים'.
2 ביום 26 בפברואר 2015, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני על פיו הקבוצה פעלה ליציאתה מתחום שיווק והפצת מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר) ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים. לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

כאמור. לאור האמור, הפעילות בגין המותגים קריסטל ואמקור, מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כפעילות נמשכת. לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

2.1.4. יצוין, כי ביום 1 בינואר, 2021 השלימה החברה עסקת רכישה של 75% ממניות תדיראן סולאר כמפורט בסעיף 2.4.3 להלן. בעקבות הרכישה כאמור החברה בוחנת את החלוקה למגזרי פעילות החל מדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021.

2.2. תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה:³



(1) **תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ** – מרכזת את כלל פעילות הייבוא, השיווק, ההפצה והשירות למוצרי מיזוג אוויר לשימוש ביתי וכן את פעילות הייצור התעשייתי, הפיתוח ושירותי האחזקה למזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשימוש מסחרי ותעשייתי, ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל "לבנים" וקטנים לשימוש ביתי.

(2) **enVerid Systems Inc.** – חברה אמריקאית המפתחת ומייצרת מערכות לחיסכון באנרגיה במערכות מיזוג אוויר מרכזיות באמצעות שימוש בטכנולוגיה ייחודית, לשיפור איכות האוויר במבנים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 24.1 להלן.

(3) **תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ** (או בשמה הקודם – תדיראן פרוייקטים בע"מ) – חברה אחזקות ללא פעילות עסקית מעבר להחזקותיה ב-Esco-Tek ובתדיראן סולאר בע"מ.

(4) **Esco-Tek** – הינה זכיינית בפרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים, ראו סעיף 14.2 להלן.

(5) **תדיראן סולאר בע"מ** – לפרטים אודות רכישת 75% מהונה נמונק והנפרע של חברת תדיראן סולאר בע"מ (או בשמה הקודם – אלירן סולאר בע"מ) ראה סעיף 2.4.3 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. לפרטים בדבר רכישת נכס מקרקעין המשמש למשרדי הקבוצה ולהשכרה לצדדים שלישיים ראו סעיפים 14.1.3 ו-16.1 להלן.

2.4.2. ביום 31 במאי 2020, עדכנה החברה כי היא מנהלת משא ומתן לעסקת רכישה אפשרית של 75% ממניות חברה זרה בבעלות פרטית הפועלת (באמצעותה ובאמצעות חברות בנות) בתחום שיווק והפצת מזגני אוויר במדינות מזרח ומרכז אירופה. ביום 29 בנובמבר 2020, דיווחה החברה כי

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

המשא ומתן בין הצדדים הסתיים מבלי שהבשיל לכדי הסכם מחייב. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 31 במאי 2020 ו-29 בנובמבר 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-054690 ו-2020-01-120490, בהתאמה).

2.4.3 ביום 10 בדצמבר, 2020 התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה (להלן בסעיף זה: "**חברת הבת**"), בהסכם עם צד שלישי (להלן בסעיף זה: "**המוכר**"), לרכישת 75% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת תדיראן סולאר בע"מ (או בשמה הקודם- אלירן סולאר בע"מ), חברה פרטית, הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל, ואשר הינה בבעלותה המלאה של המוכר (להלן: "**החברה הנרכשת**" או "**תדיראן סולאר**"), זאת בתמורה לסך כולל השווה לכ-45.27 מיליון ש"ח (להלן: "**התמורה הבסיסית**", ו-"**הסכם הרכישה**", בהתאמה).

בנוסף לתמורה הבסיסית הוסכם כי חברת הבת תשלם למוכר תמורה מותנית במקרה שהחברה הנרכשת תעמוד ביעדים שהוסכמו בין הצדדים בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022 בגובה של עד כ-7.36 מיליון ש"ח בסה"כ (כ-3.68 מיליון ש"ח בעבור עמידה ביעדים בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022).

במסגרת הסכם הרכישה הוענקה לחברת הבת אופציית CALL (להלן: "**האופציה**"), לרכישת יתר המניות (25%) בחברה הנרכשת בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של חברת הבת בלבד. מועד מימוש האופציה, תקופת האופציה ומחיר המימוש יהיו בהתאם לתנאים ולנוסחה כפי שפורטו בהסכם הרכישה.

בנוסף, בד בבד עם התקשרות הצדדים בהסכם הרכישה, התקשרו חברת הבת והמוכר בהסכם בעלי מניות לצורך הסדרת יחסיהם כבעלי מניות בחברה הנרכשת, בין היתר, לעניין זכויות בעלי מניות מיעוט, הרכב הדירקטוריון, זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות, חובת הצטרפות למכירה, זכות מצרנות, מנגנונים בקשר להשקעות נוספות על ידי בעלי המניות, סעיפי אי תחרות ומדיניות חלוקת דיבידנד (להלן: "**הסכם בעלי המניות**"). הסכם בעלי המניות נכנס לתוקפו במועד השלמת העסקה כמפורט להלן.

לפרטים נוספים אודות עסקת הרכישה והחברה הנרכשת, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 13 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-134631) (להלן: "**הדיווח המיידי**").

ביום 1 בינואר 2021, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים לעסקת הרכישה, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה, הושלמה עסקת הרכישה והחל מאותו מועד חברת הבת מחזיקה ב-75% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת (להלן: "**מועד השלמת העסקה**"). (לפרטים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 22 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-130780)). במועד השלמת העסקה הועברה התמורה הבסיסית וכן, בהתאם להסכמת הצדדים ובהתאם להערכותיהם, עובר למועד השלמת העסקה, בוצעה התאמה לתמורה הבסיסית בגובה של כ-10 מיליון ש"ח (להלן: "**ההתאמה לתמורה**"). ההתאמה לתמורה בוצעה באמצעות התאמת ההון החוזר והחוב בחברה הנרכשת. ככל ויידרש, במועד אישור דוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה הנרכשת ליום 31 בדצמבר 2020 ועל בסיסם, תבוצע התאמה נוספת לתמורה הבסיסית. יובהר, כי הואיל ומועד השלמת העסקה חל לאחר תאריך הדוח, דוח זה אינו כולל תיאור פעילות חברת תדיראן סולאר והמידע בגין פעילותה נכלל בדיווח זה, בעיקר, בהכללה על דרך ההפניה לדיווח המיידי.

2.5 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

2.5.1 לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות.

2.5.2 ביום 1 ביוני 2020, מכר מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל בחברה (להלן: "**בעל השליטה**"), 235,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 16,460 אג' למניה. נכון למועד זה, מחזיק מר משה ממרוד בכ-66.92% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובכ-66.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים בדבר מכירת המניות, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056439).

2.5.3 ביום 1 ביוני 2020, מכרה גב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה, אשר מכהנת כסמנכ"לית שיווק בחברה, 8,767 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 16,460 אג' למניה. נכון למועד זה, גב' נופר ממרוד אינה מחזיקה במניות החברה.

לפרטים נוספים בדבר מכירת המניות כאמור, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056460).

2.6. חלוקת דיבידנדים

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

מועד ההחלטה על תשלום דיבידנד	סכום כולל של הדיבידנד שחולק בש"ח	סכום למניה בש"ח
⁴ 12/3/2019	19,000,000	2.2332571
⁵ 01/09/2019, 13/8/2019	14,010,925	1.6455579
⁶ 15/3/2020	21,200,000	2.4899018
⁷ 12/8/2020	23,500,000	2.7566526
⁸ 7/3/2021	50,000,000	5.8652182

לפרטים נוספים ראו באור 23' לדוחות הכספיים.

2.7. יתרת רווחים ראויים לחלוקה

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הינה כ- 279,007 אלפי ש"ח.

2.8. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, ולמועד דוח זה, לא קיימות מגבלות חיצוניות על יכולת החברה לחלק דיבידנד, למעט כמפורט בסעיף 2.9.1 להלן בדבר מגבלות על חלוקה בהתאם לתנאי אגרות חוב שהחברה הנפיקה.

2.9. מדיניות חלוקת דיבידנד

2.9.1. ביום 30 בדצמבר 2010, אישר דירקטוריון החברה מדיניות דיבידנד לפיה, מדיניות החברה הינה לשתף את בעלי מניותיה ברווחי הקבוצה בדרך של חלוקת דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח השנתי הנקי של הקבוצה.

2.9.2. 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, כך שחלוקת דיבידנד בחברה תהא גם בכפוף למגבלות על חלוקה שנקבעו בתנאי אגרות החוב כאמור. החברה התחייבה, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה 2), יחולו ההוראות שלהלן לגבי חלוקה: (א) החברה לא תבצע חלוקה במידה ופעולה כאמור תגרום לכך כי ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים שנטלה החברה (אם וככול שיהיו כאלו בעתיד), יפחת מ- 90 מיליון ש"ח; (ב) במועד ההכרזה על החלוקה החברה אינה מצויה בהפרה של הוראות שטר הנאמנות; (ג) החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תיפגע עמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות כאמור; החברה, מדי שנה, לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה בשיעור העולה על 50% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד). על אף האמור בס"ק זה, במקרה בו ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים שנטלה החברה (אם וככול שהיו כאלו בעתיד), יעלה על 150 מיליון ש"ח, החברה תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה, מדי שנה, בשיעור של עד 75% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד) ובלבד שפעולה כאמור לא תגרום לכך כי ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים שנטלה החברה (אם וככול שיהיו כאלו בעתיד), יפחת מ- 150 מיליון ש"ח לאחר החלוקה; (ד)

- | | |
|---|--|
| 4 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 13 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-021598). |
| 5 | לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2019 ודיווח מיידי מתקן של החברה מיום 1 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083833 ו- 2019-01-091468, בהתאמה). |
| 6 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 16 במרס 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-024975). |
| 7 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 12 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-087570). |
| 8 | לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 7 במרס 2020. |

החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה במקרה בו מתקיימים בחברה אילו מסימני האזהרה (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תשי"ל-1970), ודירקטוריון החברה לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה; ו-(ה) החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה שלא מקיימת את מבחן הרווח בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות, אלא בכפוף לאישור מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, לחלוקה כאמור.

2.9.3. כמו כן, חלוקה תהא כפופה להתחייבויות נוספות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 3) של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים בדבר התחייבויות החברה בהקשר זה מול מחזיקי אגרות החוב (סדרה 3), ראו, בהכללה על דרך ההפניה, סעיף 6.4 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 24 ביוני 2020 להנפקת אגרות החוב (סדרה 3) של החברה (מס' אסמכתא: 2020-01-066063).

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

2.9.5. 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.

2.9.6. 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 2020					
מאונד	התאמות למאונד ופריטים לא מיוחסים	אחר	מיזוג אוויר		
באלפי ש"ח					
989,538	-	61,517	928,021	מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים	
989,538	-	61,517	928,021	סך הכל	
847,423	-	47,740	799,683	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים	
847,423	-	47,740	799,683	סך הכל	
118,306	-	6,710	111,596	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
729,117	-	41,030	688,087	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
142,115	-	13,777	128,338	רווח תפעולי	
808,794	339,730	74,471	394,593	סך נכסים	
410,332	170,377	15,952	224,003	סך התחייבויות	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מאוחד	התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים	אחר	מיזוג אויר		
באלפי ש"ח					
853,649	-	57,532	796,117	מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים	
853,649	-	57,532	796,117	סך הכל	
762,180	-	50,498	711,682	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים	
762,180	-	50,498	711,682	סך הכל	
-	-	6,126	107,186	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
-	-	44,372	604,496	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
91,496	-	7,034	84,435	רווח תפעולי	
610,678	99,743	76,669	434,266	סך נכסים	
268,601	57,484	16,449	194,668	סך התחייבויות	

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

3.3. התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של החברה

להסבר בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של החברה, ראו הסברים בסעיפים 4 ו-5 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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, מחירי הובלה 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 ובעולם⁹

על פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2020 התוצר המקומי הגולמי (להלן: "תמ"ג") בישראל ירד בכ-2.4%, זאת, לאחר שבשנת 2019 צמח התמ"ג בכ-3.5% לאחר גידול של כ-3.4% בשנת 2018. זאת לעומת תחזית ארגון ה-OECD לקיטון של כ-4.15% ביחס לכלכלת ישראל, וקיטון ממוצע של כ-5.5% במדינות ה-OECD. הירידה הנגזרת של התמ"ג לנפש בישראל קטנה בכ-5.2% בשנת 2020, לאחר גידול של כ-1.6% בשנת 2019 וכ-1.4% בשנת 2018. שיעור האבטלה הנמוך (כ-3.4% בשנת 2019), שיעור השתתפות בתעסוקה הגבוה (כ-80% בשנת 2019) ויחס החוב תוצר בשנת 2019 אשר עמד על כ-60%, טרם פרוץ משבר הקורונה, הובילו לכך שבהשוואה עולמית, הפגיעה בכלכלה הישראלית כתוצאה ממשבר הקורונה הינה קטנה באופן יחסי¹⁰, זאת על אף גירעון מבני גבוה יחסית ושיעור אבטלה שגדל משמעותית בזמן המשבר ועמד על 18.2% בממוצע בשנת 2020.¹¹

4.2 צריכה פרטית

מרבית מוצרי הקבוצה נחשבים מוצרי צריכה בסיסיים. בפרט, מוצרי מיזוג אוויר נמצאים בתפוצה רחבה במשקי הבית בישראל. 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 בשנים האחרונות ובכלל זה בצריכה הפרטית, זאת בהשוואה לייצוא. על-פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2020 ההוצאה לצריכה פרטית בישראל קטנה בכ-9.4% בשנת 2020 זאת לאחר גידול של כ-3.8% בשנת 2019 ושל כ-3.6% בשנת 2018. ההוצאה לצריכה פרטית לנפש ירדה בשנת 2020 בכ-11.1% לאחר גידול של כ-1.8% בשנת 2019 וגידול של כ-1.7% בשנת 2018. על אף האמור, הצריכה הפרטית של ציוד חשמלי וציוד אחר עלתה בכ-6.5% בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בניגוד למגמה הכללית בצריכה. על כן, על אף הירידה הכללית בצריכה, מגזר מוצרי החשמל ובתוכו מיזוג האוויר חווה צמיחה בביקושים.

4.3 היקף הבנייה בישראל

לאור החדירה הגבוהה יחסית של מזגנים למשקי בית בישראל, המוערכת על-ידי הקבוצה בכ-95% (הכוונה לשיעור משקי בית בהם לפחות מזגן אחד), פעילות הקבוצה במגזר מיזוג האוויר מושפעת בעיקר מהחלפות ושדרוג ציוד ישן כתוצאה משחיקה או שיפור ברמת החיים, אולם בנוסף, פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהיקף הבנייה למגורים בישראל ובפרט סיומי הבניה שכוללים בין יתר עבודות הגמר גם התקנות מערכות מיזוג אוויר.

ענף הבנייה למגורים חווה מגמת ירידה בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019, דבר שמתבטא בנתוני תחילת וסיום בנייה. על בסיס נתונים שפורסמו ביחס לתקופה שעד לחודש ספטמבר 2020, בארבעת הרבעונים שהחלו ביום 1 באוקטובר 2019 ונסתיימו ביום 30 ספטמבר 2020, חלה ירידה של כ-9.5% בהתחלות הבנייה וירידה של כ-13.2% בגמר בנייה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

למרות המגמה המתוארת לעיל בתשעת החודשים הראשונים של 2020, בתקופה זו הייתה מגמה חיובית קלה בגידול במספר יחידות הדיור בתהליכי בנייה פעילה, כאשר נכון לסוף חודש ספטמבר 2020, מספרן

9 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), ארגון ה-OECD (data.oecd.org) וכן על ידי הכלכלנים הראשיים של בנק לאומי לישראל בע"מ ושל בנק הפועלים בע"מ.

10 אגף הכלכלנית הראשית, סקירת תחזיות מאקרו-כלכליות 19.01.2021

11 גלובס "שיעור האבטלה הרחב בישראל עמד בשנת 2020 על 18.2%" 31.01.2021 <https://www.gov.il/he/Departments/publications/reports/development-and-income-forecast-corona>

עמד על כ-123.7 אלפי יחידות דיור, לעומת כ-120.2 אלפי יחידות דיור נכון לסוף חודש ספטמבר של שנת 2019, גידול של כ-2.9%.

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 רווחיות הקבוצה. הסיבה העיקרית לכך היא שהחלק הארי של מכירות הקבוצה הינו לשוק המקומי, ועיקר ההכנסות מתקבלות בשקלים נומינליים, בעוד שהקבוצה מייבאת את מרבית המוצרים ואת חומרי הגלם לייצור מזגנים במחירים הנקובים במטבעות זרים, בעיקר בדולר ארה"ב. שינויים בשער החליפין של השקל/דולר עשויים להשפיע על רווחיות הקבוצה בעיקר בטווח הזמן הקצר.

בשנת 2020 חל ייסוף בשער השקל/דולר בשיעור של כ-7.0% לאחר ייסוף של כ-7.8% בשנת 2019. בשנת 2020 חל פיתות בשער השקל/אירו בשיעור של כ-1.7% לאחר ייסוף בשיעור של כ-9.6% בשנת 2019. מדיניות הקבוצה הינה לצמצם את החשיפה לתנודות בשערי המטבע באמצעות עסקאות הגנה מעת לעת.

4.5. תחרות

ענף מיזוג האוויר נחשב לענף תחרותי במיוחד, גם בעתות צמיחה כלכלית. התחרות החריפה בשוק מיזוג האוויר מתבטאת בתחרות על מחירי המוצרים ורמת השירות ללקוח. לתחרות יש השפעה על רווחיות הקבוצה. יחד עם זאת, הקבוצה מתמודדת עם התחרות, בין היתר, באמצעות הצעת מגוון מוצרים ומחירים המותאמים ללקוח, שמירה על איכות מוצרים גבוהה מהממוצע בענף ויעילות תפעולית שמביאה למבנה עלויות המביא לידי ביטוי את גודלה של הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר התחרות בענף המיזוג, ראו סעיף 10 להלן.

4.6. שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל

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

בשנת 2020 ריבית בנק ישראל הממוצעת עמדה על 0.14% זאת לעומת ריבית ממוצעת של 0.25% ושל 0.12% שהייתה בשנים 2019 ו-2018, בהתאמה.

שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2020 עמד על כ- (0.7%) לעומת שיעור של כ-0.6% בשנת 2019, וכ-0.8% בשנת 2018. 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 2020 ונכון למועד הדוח ביחס למרבית ממוצרי הקבוצה עומד על כ-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 בפעילות ייבוא בפרופיל דומה לזה של הקבוצה.

4.8. שינויים בעלות המוצרים, עלות חומרי הגלם ועלות ההובלה הימית

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, שער המטבע ומהשפעות גיאופוליטיות בעולם. להערכת הקבוצה, גידול בעלות המוצרים כאמור עלול לפגוע 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. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח זה, מדינת ישראל, כמו מדינות רבות בעולם, מתמודדת עם המשך משבר הקורונה והתפשטות הנגיף וכפועל יוצא מכך מוטלות מגבלות שונות מעת לעת, בהתאם להנחיות משרד הבריאות וממשלת ישראל ובהתאם למצב התחלואה בישראל ובכלל זה, בין היתר, מגבלות תנועה, התקהלות, מגבלות על מקומות עבודה, סגירת חנויות המסחר וכיו"ב.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה פגיעה מהותית בעסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת מלאה, וכן, לאור מעמד מפעל חיוני (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) (להלן: "מפעל חיוני"), אשר מאפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים גם כאשר מוטלות מגבלות משמעותיות, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו ואינן משפיעות באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה. כמו כן, להערכת החברה, השהות הממושכת בבתים אף גרמה להגברת השימוש והביקוש למוצרי החברה.

החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, פעילותה של החברה ותוצאותיה לא צפויות להיפגע באופן מהותי מכל התפרצות מחודשת ו/או החמרה במגיפה בישראל. כל זאת לאור, בין היתר, היערכותה המוקדמת של החברה, מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכיו"ב. יצוין, כי נכון למועד זה לא ידוע לחברה על השפעות מהותיות גם ביחס ללקוחותיה, כל שכן לא כאלה שקיבלו ביטוי באופי ההתקשרות של הלקוחות האמורים עם החברה. בנוסף, יש לציין כי לחברה אין תלות בלקוח ספציפי וכן אין לחברה לקוח ששיעור ההכנסות החברה ממנו בשיעור של 10% או יותר.

יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה לרבות התפרצות מחודשת בעתיד ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ולבחון את ההשלכות על פעילותה.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה, לרבות במקרה של התפרצות נוספת ו/או ביחס להשפעות רוחב נמשכות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש לרבות באופן שבו לשיבושים כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, פעילות הייצור בסין ויכולת הספקים לספק לחברה מלאי בהיקפים ובמועדים אשר יידרשו לחברה, המשך התפשטות הקורונה או עצירתו, החלטות משרד הבריאות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם וכיו"ב.

4.10. שינויים בחקיקה

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

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

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הקבוצה בדבר שינויים במצב הכלכלי במדינת ישראל, תנודות בשערי החליפין, שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל, שינויים במיסי קניה ומכסים, שינויים בתשתית החקיקתית, שינויים בביקוש ובגורמים המשפיעים על הצריכה הפרטית, קצב גידול האוכלוסייה המשפיעה על רמת הצריכה של מוצרי מיזוג אוויר, שינויים בהתחלות ובסיומי בנייה, שינויים במבנה השוק והתחרות, השפעות ההאטה הכלכלית, שינויים בעלות חומרי גלם שיש בהם כדי להשפיע על עלות המוצר ו/או הייצור, משבר הקורונה והשלכותיו 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, התממשותו 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"), "אמקור" ("Amcor") ו-"ספקטרה" ("Spectra"); ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי מיזוג אוויר המיועדים בעיקר לשוק הסמי-מסחרי, המסחרי והתעשייתי, לרבות, בין היתר, מערכות VRF תחת המותגים "Toshiba" ו-"תדיראן" ("Tadiran"), יחידות קירור מרכזיות תחת המותג "Aermec", יחידות טיפול באוויר, מפוחי נחשון (fan coil) (מפוח הבנוי מיחידה פנימית המתחברת למערכת המים), משאבות חום, פאקי (roof top) (מוצר הבנוי מיחידה אחת המוצבת על גג ומהווה פתרון מיזוג לחללים גדולים), ובמתן שירותים לתחום פעילות מיזוג האוויר הביתי והמסחרי.

עיקר פעילותה של הקבוצה הינה בשוק המקומי. 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-2.8-3.0 מיליארד ש"ח בשנה (במונחי מכירות מוצרים לסטונאים וקמעונאים). 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.

כמו כן, בשנים האחרונות בכלל ובעקבות משבר הקורונה בפרט גוברת מודעות הצרכנים לתחום טיהור האוויר וחשיבות איכות האוויר לבריאות ולאיכות החיים. הקבוצה החלה לאחרונה בשיווק מוצרי מיזוג אוויר הכוללים יכולות משופרות לטיפול באוויר, TADIRAN SUPREME בטכנולוגיית AIR CARE וכן פועלת לפיתוח טכנולוגיית ייחודית לטיהור אוויר Air Care O2, לפרטים נוספים אודות הטכנולוגיה ראו סעיף 15 להלן.

בנוסף לפעילות בשוק המקומי, פועלת הקבוצה לפיתוח ושיווק מוצרים לשוק הבינלאומי. לפרטים נוספים ראו סעיף 26 להלן.

5.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו, ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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 רגילה,¹⁵ בעלי דירוג אנרגטי גבוה (A).

לאחרונה מסתמנת נטייה צרכנית הולכת וגוברת לרכישת מזגנים בטכנולוגיית Inverter ו-VRF. כתוצאה מכך, הקבוצה משקיעה משאבים בפיתוח ובאיתור טכנולוגיות שמטרתן שיפור איכות האוויר. מחלקת הפיתוח של הקבוצה פועלת בשיתוף פעולה עם אגפי הפיתוח של יצרני המזגנים שלה לפיתוח דגמים חדשניים של מזגני אוויר, ולשיפור איכות האוויר המתקבלת על ידי מוצרי הקבוצה המיוצרים על ידיהם. לפרטים נוספים בדבר פעילות פיתוח זו והתקשרות החברה בהסכם עם יצרני מיזוג האוויר, ראו סעיף 13.3 להלן.

בנוסף, כחלק מיעדיה והאסטרטגיה העסקית של החברה, כמפורט בסעיף 26 להלן, הקבוצה בוחנת ופועלת בערוצים שונים לצורך פיתוח מוצרים בעלי ערך מוסף (לרבות טכנולוגית) או מוצרים משלימים או סינרגטיים לתחומי הפעילות של הקבוצה. במסגרת זו, פועלת הקבוצה, בין היתר, להחדרת טכנולוגיות חדשניות לטיפול באוויר ולשיפור איכות האוויר באמצעות פיתוח עצמי של טכנולוגיות או רכישה או שיתוף פעולה בקשר ל-IP (intellectual property) ייחודי ובאמצעות פיתוח טכנולוגית ה-Air Care 02, כמפורט בסעיף 15 להלן.

כפי המפורט בסעיף 23.3.3 להלן, מדינת ישראל חתמה על אמנת קיגאלי, על מנת לעמוד בהוראות האמנה, הקבוצה פעלה ופועלת לפיתוח מוצרים אשר יאפשרו שימוש בגז החליפי R32.

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 מדיח 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 מדיח בעל מהירות משתנה, טכנולוגיה זו מאפשרת תפוקות גדולות ביחס למזגנים אחרים וחיבור מספר רב של יחידות פנים (חדרים/דירות/בתים) ליחידה חיצונית אחת. |
| 15 | מזגנים המבוססים על טכנולוגיית המבוססת על מדיח בעל מהירות סיבוב אחת. |

5.4.5. יכולות פיתוח וייצור

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

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. החברה מעניקה ללקוחותיה את האפשרות לפנות לחברה באמצעות מספר ערוצים, ביניהם: פייסבוק, דואר אלקטרוני, צ'אט עם נציגי החברה, בוט ובאמצעות שליחת הודעת sms.

החברה מעניקה ללקוחותיה המקצועיים (מתקנינים) שירותי תמיכה טכניים יחודיים, באמצעות, בין היתר, אפליקצית יעודית למתקנינים וטכנאי מיזוג אוויר בשם: "Tadiran Force" (להלן: "האפליקציה"). האפליקציה מאפשרת למשתמשיה לקבל גישה לתכנים מקצועיים, פניה ישירה למוקד התמיכה של החברה, קבלת מענה בעניין תקלות, חלפים, שירות, קבלת אינפורמציה על מוצרי החברה וניהול לידים. כמו כן, האפליקציה מאפשרת לקהל המשתמשים להקים עבורם אתר אישי באמצעות ממשק באפליקציה. נכון למועד דוח זה, לאפליקציה יש כ-10,000 משתמשים כאשר מתוכם כ-550 הקימו אתרים אישיים.

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 ודורשים התקנה בתשתיות המבנה, לפיכך מרבית הלקוחות יעדיפו את המותג המוכר על מנת לצמצם את הסיכון ברכישת מותגים לא מוכרים או מוצרים הממוצבים כנחותים.

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

5.5.2. יכולות פיתוח עצמאיות

לקבוצה מחלקת מחקר ופיתוח ומעבדות, במסגרתה פועלת הקבוצה, בין היתר, להרחבה ושדרוג סל מוצרי הקבוצה, התאמת מוצריה לדרישות הנוגעות ליעילות אנרגטית, תחום טיהור האוויר וטיפול באוויר ולהתאמת מוצריה לשווקי הפעילות של הקבוצה. היכולת להתאים את המוצרים ולפתח מוצרים חדשים בעלי טכנולוגיה מתקדמת בהתאם לדרישות השוק הינה יכולת חשובה מאוד בשוק דינמי בעל מאפיינים מקומיים (כגון רגולציה וסוגי תשתיות) כמו שוק מיזוג האוויר.

5.5.3. קשרים עסקיים עם ספקים ושינויים רגולטוריים

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. בנוסף, התחום בוא פועלת החברה כפוף להוראות רגולטוריות שונות הנוגעות להתייעלות אנרגטית, שימוש בגז ואיכות

הסביבה. להערכת החברה ובהתאם למצב הרגולטורי הנוכחי בישראל, שחקן חדש המעוניין להיכנס לתחום פעילות זה יידרש להתקשר עם ספק בעל יכולות פיתוח וייצור על מנת שיוכל, בין היתר, לעמוד בדרישות הרגולטוריות כאמור.

5.5.4. 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 לאור דרישות הרגולציה החלות על הענף.

5.5.5. איתנות ויכולת פיננסית

התקשרויות עם ספקים בחו"ל, אחזקת מלאים, השקעות בפרסום ובקידום מכירות והענקת אשראי ללקוחות, כרוכות בהוכחת איתנות פיננסית וביכולת לקבל אשראי מספקים ולהעניק אשראי ללקוחות. כמו כן, בין השאר עקב עונתיות גבוהה, 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

תחום פעילות מיזוג אוויר כולל בעיקר ייבוא, ייצור, שיווק והפצה של מזגנים ביתיים, מסחריים ותעשייתיים. מגוון המוצרים של הקבוצה לשוק הביתי כולל מזגנים עיליים, מתועלים ומולטי מופצלים במגוון תפוקות, בטכנולוגיה רגילה (On/Off) ובטכנולוגיית Inverter.

בשוק מיזוג האוויר המסחרי והסמי-מסחרי משווקת הקבוצה צילרים, מערכות VRF, מפוחי נחשון (fan coil) (מפוח הבנוי מיחידה פנימית המתחברת למערכת המים), משאבות חום, פאקגי (roof top) (מוצר הבנוי מיחידה אחת המוצבת על גג ומהווה פתרון מיזוג לחללים גדולים), יחידות לטיפול באוויר ולחשכון באנרגיה.

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

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

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

7. לקוחות

הקבוצה מוכרת את מוצריה, ללקוחות קמעונאים, לרשתות שיווק ברחבי הארץ, לסיטונאים של מזגני אוויר ולמתקנינים, למוסדות ולקבלנים וכן לצרכנים פרטיים 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, מתקנינים ומפיצים סיטונאים

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

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

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

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

7.2. תיאור כללי של מאפייני התקשרות הקבוצה עם לקוחות מוסדיים

לקבוצה התקשרויות עם לקוחות מוסדיים הכוללים גופים ממשלתיים, רשויות מקומיות, קבלנים וגופים עסקיים גדולים (להלן: "**לקוחות מוסדיים**"). מרבית התקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה המוסדיים הינם תוצר של 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. ברוב הסכמים אלו הקבוצה מתחייבת לתקופת אחריות מורחבת בהתאם לחוק המכר לתקופה של שלוש 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. בנוסף, הקבוצה נדרשת להעמיד בטוחות שונות לטובת הלקוח, כדוגמת ערבויות להבטחת ביצוע ההסכם על ידי הקבוצה.

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

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

7.3. לקוח מהותי

לקבוצה אין לקוח אשר שיעור ההכנסות ממנו מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2020.

7.4. 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 וחيفا, 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 למפיצים 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 המדיה השונים.

8.2. שירותי לוגיסטיקה במיקור חוץ

ביום 10 בינואר 2010, התקשרה הקבוצה עם חברת סלע מסחר ולוגיסטיקה בע"מ (להלן בסעיף זה: "**סלע**" או "**הספק**"), בהסכם למתן שירותי לוגיסטיקה, לפיו יספק הספק לקבוצה שירותי לוגיסטיקה הכוללים אחסון מוצרים (של מוצרי החברה) בשני אתרים, האחד בדרום הארץ והשני בצפונה, והובלתם ללקוחות ברחבי הארץ. בהתאם להוראות ההסכם, החל מיום 31 בדצמבר 2020, חודש ההסכם באופן אוטומטי לתקופה בת שנה אחת ויחודש 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 למפרטי הקבוצה, לרבות כל השירותים הנלווים ו/או הקשורים ו/או הנובעים מן השירותים (להלן: **"שירותים לוגיסטיים"**).

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

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

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

9. צבר הזמנות

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

10. תחרות

תחום מיזוג האוויר הביתי נחשב תחרותי ומתבטא בריכוזיות גבוהה יחסית. להערכת הקבוצה, נתח השוק שלה הינו כ-40%. המתחרות העקריות של הקבוצה בתחום מיזוג האוויר הינן אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ, טורנדו מוצרי צריכה בע"מ ומספר חברות אחרות בעלות נתח שוק של אחוזים בודדים. להערכת הנהלת הקבוצה, בשנת 2020 כ-80%-70% מהמכירות בשוק המזגנים הביתיים בוצעו דרך הערוצים המקצועיים (מתקנים, סיטונאים, מפצים ומוסדות) ושיעור של כ-30%-20% מהמכירות בוצעו דרך רשתות השיווק וחנויות בתחום החשמל. הנתונים אודות שיעורי נתחי השוק מבוססים על מיטב הערכותיה הסובייקטיביות של הקבוצה מתוך היכרותה את השוק ואין כל וודאות בדבר נתונים אלו. יצוין כי לעיתים נוספים מתחרים חדשים לתחום הפעילות, בפרט בעונת הקיץ בה נמכרת עיקר כמות המזגנים השנתית. תחום מיזוג אוויר וטיפול באוויר מסחרי תעשייתי הכולל מערכות VRF, צילרים, יט"אות (יחידות טיפול באוויר), Packages ומפוחים, מוערך על ידי החברה בכ- 770-790 מיליון ש"ח בשנה. התחום כולל מספר רב של יבואני מותגים בינ"ל כגון Toshiba, Carrier, Aermec, LG, Trane וכיו"ב, המייבאים בעיקר מערכות VRF וצילרים כמו גם יצרנים קטנים אשר מיצרים יט"אות, Packages, מפוחים ומוצרים מותאמים אחרים. להערכת הקבוצה, בתחום פעילות זה בו פעילות מספר חברות מתחרות, לקבוצה נתח שוק של עד 10%, על בסיס שיווק ומכירות מוצרים מסוג VRF וצילרים.

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 וזיהירה 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.

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 2019 ו-2020 (באלפי ש"ח):

שנה	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי
	(אלפי ש"ח)			
2020 (שיעור מהמחזור השנתי)	168,816 (18.2%)	267,428 (28.8%)	307,628 (33.2%)	184,149 (19.8%)
2019 (שיעור מהמחזור השנתי)	157,231 (19.7%)	236,508 (29.7%)	256,134 (32.2%)	146,244 (18.4%)

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-68% 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 ידיה מספקים כמוצרים מוגמרים ומיעוטם מיוצרים במפעל הקבוצה בעפולה. רכש המוצרים המוגמרים מתבצע מעת לעת על בסיס משא ומתן בין הקבוצה ליצרנים ובהתאם למדיניות המלאי של החברה.

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

13.2. אופן ההתקשרות עם ספקים

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

לקבוצה התקשרויות עם ספקי מוצרים, לתקופות של בין שנה לשלוש שנים. במסגרת התקשרויותיה של הקבוצה עם ספקי מוצרים, התחייבה הקבוצה לחלקם לעדי 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 2019, 2020 ו-2018 הסתכמו לסך של כ-280.5 מיליון ש"ח, כ-235.1 מיליון ש"ח, וכ-290.6 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווים כ-79%, כ-82% וכ-84% מסך רכישות הקבוצה מספקיה, בהתאמה. פעילותה של הקבוצה, עלולה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי בטווח הקצר אם יופסק יבוא המזגנים מ-GREE. אף על פי כן, בטווח הארוך יותר, מעריכה הקבוצה כי תוכל לאתר ספקים חלופיים. עם זאת, אין וודאות כי הקבוצה תאתר בפועל ספקים חלופיים וכן אין וודאות כי ככל שיאותרו ספקים חלופיים כאמור, יהיה בהם כדי להעמיד את הקבוצה במצב שהייתה עובר להפסקת היבוא מ-GREE. בהקשר זה יש לציין כי בהתאם לתנאי הסכם הפיתוח וייצור מזגנים עם GREE במקרה של סיום הסכם, למעט במקרה של סיום עקב הפרה מהותית על ידי הקבוצה, תוכל הקבוצה להזמין מזגנים למשך

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

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

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. ביום 30 באוקטובר 2018 התקשרו הצדדים בהסכם לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 1 באוגוסט 2018 (להלן: "**תקופת ההתקשרות**").

להלן עיקרי תנאי הסכם GREE:

13.3.2.1. GREE תפתח עבור הקבוצה מוצרי מיזוג אוויר מסוגים שונים, כפי שיוסכם בין הצדדים מעת לעת (להלן בסעיף זה: "**המוצרים שיפותחו**"), הכל בהתאם להגדרות, דרישות ומפרטים אשר יועברו ל-GREE על ידי הקבוצה (להלן בסעיף זה, במיוחד: "**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.

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

13.3.2.3. תקופת ההסכם וסיומו – תקופת ההתקשרות תוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, אלא אם צד הודיע למשנהו 90 ימים מראש על אי רצונו בהארכת תקופת ההתקשרות. אלא אם ההסכם יובא לסיומו בהתאם למפורט להלן: (א) כל אחד מהצדדים, יהא רשאי, לפי שקול דעתו, להביא לסיומו של ההסכם במקרה בו הצד השני להסכם הינו בהפרה יסודית של ההסכם; ו-(ב) במקרה בו תדיראן לא תעמוד ביעדי הרכישה 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. יצויין, כי נכון למועד זה יעדי הרכישה שהוסכמו בין הצדדים הינן לתקופת ההתקשרות (כהגדרתה לעיל) בכללותה ולפיכך עמידת החברה ביעדי הרכישה כאמור תיבחן בסיומה של תקופה זו ובטרם יחליטו הצדדים להאריך את תקופת ההתקשרות בשלוש שנים נוספות כאמור לעיל. נכון למועד זה להערכת החברה היא עומדת ביעדי הרכישה כאמור. יובהר, כי במקרה בו הקבוצה לא תעמוד ביעדי הרכישה כאמור בשל אי יכולתה של GREE לספק את המוצרים, אזי GREE לא תהא רשאית להביא לסיומו של ההסכם בהתאם לאמור בס"ק (ב) זה. כפוף

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

להסכמות מסחריות בין הצדדים, נקבעו על ידי החברה יעדי רכש לתקופת ההתקשרות.

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

13.3.2.5. בלעדיות – במסגרת התקשרות הצדדים מיום 30 באוקטובר 2018, הוסכם כי : (1) החברה תהא רשאית לרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים, לשוק בישראל, מספקים נוספים מעבר ל- GREE ומספק נוסף עמו התקשרה החברה. אם וככל שהחברה תרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים מספק שלישי, אזי GREE תהא רשאית למכור את מוצריה בישראל ללקוח OEM אחד נוסף ; (2) הוסרה הבלעדיות ההדדית בנוגע למוצרי מיזוג אוויר מסחריים (מערכות VRF, יחידות קירור מרכזיות- צילרים וכיוצ"ב). יצוין כי, נכון למועד דוח זה, היקף רכישות תדיראן של מוצרי מיזוג אוויר מסחרי (מערכות VRF מ- GREE) אינו מהותי ביחס לסך רכישות תדיראן מ- GREE.

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

13.3.4. ספק מוצרי מיזוג אוויר

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

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

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

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

13.3.4.3. יצוין, כי היקף רכישות החברה מהספק הסתכם בשנת 2020 לסך של כ- 41.9 מיליון ש"ח, המהווים כ- 12% מסך רכישות הקבוצה מספקיה לעומת סך של כ- 18 מיליון ש"ח, המהווים כ- 6.3% מסך רכישות הקבוצה בשנת 2019 וכ- 1 מיליון ש"ח המהווים כ- 0.3% מסך רכישות הקבוצה בשנת 2018.

13.3.5. לפרטים והערכת החברה בקשר להשפעת התפשטות נגיף הקורונה בסין על פעילות הספקים של החברה וההשפעה על פעילות החברה כתוצאה מכך, ראו סעיף 4.9 לעיל.

13.3.6. לפרטים אודות ספקים מהותיים של תדיראן סולאר, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 13 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא 134631-01-2020).

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

14.1.1. פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים'¹⁷ לשימוש ביתי, תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" כגון: מקררים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה, מקפיאים, מכשירי מיקרוגל וכיו"ב.

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

14.1.3. פעילות של נדל"ן להשקעה הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של החברה בפתח תקווה. לפרטים אודות הנדל"ן להשקעה ראה ביאור 9 בדוחות הכספיים.

14.2. פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית

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

14.2.1. פרויקט להתייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל

ביום 4 בנובמבר 2014 זכתה Esco-Tek¹⁸, במכרז EE1/2011 של משרד הבריאות להתייעלות אנרגטית ב-11 בתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: **"בתי החולים"**).

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

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

נכון למועד פרסום דוח זה, בתחום התאורה ובתחום התרמי, סיימה Esco-Tek את השלב הראשון של הפרויקט. בתחום החימום, נמצאת Esco-Tek בשלבי סיום ב-2 בתי חולים נוספים. בהתאם לכך, תחומים אלה מתחילים להניב הכנסות, אשר נכון למועד זה אינן

17 בשנת 2020, החברה פעלה לשיווק ומכירה של מלאים קיימים בלבד של מוצרים 'קטנים'.
18 נכון לאותו מועד Esco-Tek הייתה חברה כלולה של הקבוצה, אשר הוחזקה על ידי הקבוצה בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם חברת זפירו ס.פ.א. האיטלקית (לשעבר פרימה ורה ס.פ.א.) וחברה בת בבעלותה המלאה (להלן: **"זפירו"**). במרס 2017, בהתאם להסכם בין הצדדים (להלן בהערת שוליים זו: **"ההסכם"**) הועברו כל אחזקותיה של זפירו ב-Esco-Tek לתדיראן כך ש-Esco-Tek הפכה להיות חברת בת בבעלותה המלאה (בעקיפין) של החברה. כחלק בלתי נפרד מההסכם, נחתם הסכם נוסף בין זפירו ל-Esco-Tek, על פיו זפירו תמשיך להיות "ספק ניסיון" של Esco-Tek, כנדרש בהתאם לתנאי המכרז, בתמורה לסכום שאינו מהותי עבור החברה (להלן: **"הסכם ספק ניסיון"**). לפרטים נוספים בדבר פרטי ההסכם ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 4 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-036780). ביום 10 בנובמבר 2020 התקבל אישור משרד הבריאות לפיו Esco-Tek פטורה מהתקשרות עם "ספק ניסיון" בכפוף להתחייבותה כי במקרה ותדרש על ידי משרד הבריאות להתקשר עם "ספק ניסיון" תעשה זאת ללא דיחוי. לפיכך, ביום 31 בדצמבר 2020, נחתם תיקון להסכם ספק ניסיון לפיו שירותי זפירו כ"ספק ניסיון" יהיו על בסיס פרויקטלי בהתאם לצורך.

מהותיות לקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה, שלב ההקמה של הפרויקט צפוי להסתיים במהלך שנת 2021. יצוין כי, בהמשך לפנייתה של הקבוצה למשרד הבריאות, התקבל אישור להארכת השלב הראשון של הפרויקט עבור חלק מבתי החולים עד ליום 31 בדצמבר 2019.

להערכת הנהלת הקבוצה, היקף הוצאות ההקמה והתחזוקה הצפויות של כלל פרויקט Esco-Tek, הינו כ-96 מיליון ש"ח, כאשר החלוקה הינה כ-22 מיליון ש"ח בגין עלויות הקמה וכ-74 מיליון ש"ח בגין הוצאות תחזוקה והוצאות שוטפות כגון החלפת ציוד שהתיישן לאורך כל שנות הפרויקט.

עד למועד דוח זה, הושקע בפרויקט סך של כ-36 מיליון ש"ח בגין עלויות הקמה והוצאות שוטפות. להערכת הנהלת הקבוצה, בשנים 2021 - 2022, הקבוצה צפויה להשקיע סך של כ-17 מיליון ש"ח (עלויות הקמה, הוצאות תחזוקה והוצאות שוטפות). בגין בתי חולים הנמצאים בשלב הראשון של הפרויקט, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסה בגובה העלויות שהוצאו. בגין בתי חולים שסיימו את השלב הראשון בפרויקט ותוצאותיהן ניתנות לאמידה בצורה מהימנה, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסות, כמפורט בביאור 2ט' 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, אשר נכון למועד דוח זה מסתכמות לסך של כ-2.0 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן).

בהתאם להסכמי הפרויקט, לכל בית חולים זכות לסיים את הסכם הפרויקט שנחתם עמו, מטעמי נוחות, זאת בכפוף למתן הודעה מוקדמת ל-Esco-Tek של לפחות 12 חודשים מראש ובכפוף לתשלום פיצוי ל-Esco-Tek המבוסס, בין היתר, על החזר השקעות של Esco-Tek בפרויקט ועל מרכיב של פיצוי נוסף ל-Esco-Tek המשתנה בהתאם לשלב בפרויקט בו תיכנס לתוקף ההודעה על סיום הפרויקט. כמו כן, רשאי כל אחד מהצדדים להסכמי הפרויקט לסיים את ההסכם שנחתם עמו בשל הפרות של הצד השני¹⁹.

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

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

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

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

¹⁹ בחודש פברואר נחתם הסכם סיום מטעמי נוחות עם אחד מבתי החולים בהתאם לתנאי המכרז.

15. מחקר ופיתוח

במסגרת פעילות המחקר והפיתוח בתחום פעילות מיזוג האוויר, הקבוצה פועלת, בין היתר, להרחבה ושדרוג סל מוצרי הקבוצה, התאמת מוצריה לדרישות הנוגעות ליעילות אנרגטית, תחום טיהור האוויר ולהתאמת מוצריה לשוק הבינלאומי. במהלך 2020 הגדילה הקבוצה את היקף ההשקעה בפיתוח במסגרת החטיבה לטיפול באוויר וחדשנות על מנת לחזק את הצעת הערך של הקבוצה בתחום הטיפול באוויר ועל מנת ליצור בידול מול המתחרים. זאת כחלק מאסטרטגיית הקבוצה כפי שפרסמה הקבוצה במהלך 2020. לפרטים בדבר הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2020, ראו באור 25ד' לדוחות הכספיים. להלן דוגמאות לפעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה:

- (1) הקבוצה פעלה ליישום טכנולוגיה המאפשרת שליטה מרחוק על מוצרי הקבוצה ותפעולם.
 - (2) הקבוצה פיתחה ועודנה מפתחת מערכת INVIZ VRF BOX מרובת מאיידים המעניקה, בין היתר, פתרונות מיזוג למבנה מגורים ומענה לבניה רוויה באופן שבו המערכת מתבססת על יחידה חיצונית מיוחדת המוסתרת בתוך המבנה ולא מהווה מפגע ויזואלי.
 - (3) פיתוח מוצרים לחימום המים בטכנולוגיית Heat Pump.
 - (4) פיתוח מזגנים בעלי דירוג אנרגטי גבוה.
 - (5) החברה מפתחת מוצרים עם הקרר החדש R-32 לעמידה בתקנות החדשות. לפרטים ראו סעיף 23.3 להלן.
 - (6) Air Care O2 - טכנולוגיית חדשנות לטיהור אוויר באמצעות מי חמצן אשר הוטמעה לראשונה במזגני המיני מרכזי אינוורטר תדיראן SENSE כאשר במהלך השנה תוטמע בסדרות מזגנים נוספות. הטכנולוגיה מבוססת על 2 פטנטים – פטנט בינ"ל בתהליך רישום ופטנט רשום בישראל. הטכנולוגיה נבדקה באמצעות מעבדה רשומה FDA ונמצאה כמשמדה כ- 99.999% אחוז מהוירוסים והחידקים באוויר. הטכנולוגיה ממירה חלק ממולקולות המים שנמצאות באוויר כלחות למולקולות מי חמצן באמצעות מתח חשמלי, מולקולות מי החמצן "תוקפות" את החידקים ומשמידות אותם. בשוק קיימות מספר טכנולוגיות לטיפול באוויר, העיקריות הינן HEPA FILTER, איוניזר וקרניוטרות UV. טכנולוגיית ה-Air Care O2 עדיפה על הטכנולוגיות המתחרות בטיפול בוירוסים וחידקים, ביעילות הטיפול (אשר נמדדת בכמות החידקים והוירוסים הנותרים בחדר לאחר 150 דקות של פעולת הרכיב המטפל), משך הזמן בו יעיל הטיפול והצורך בתחזוקה והחלפה של רכיבים.
 - (7) בנוסף, כחלק מיעדיה והאסטרטגיה העסקית של החברה, כמפורט בסעיף 26 להלן, הקבוצה בוחנת ופועלת בערוצים שונים לצורך פיתוח מוצרים בעלי ערך מוסף (לרבות טכנולוגית) או מוצרים משלימים או סינרגטיים לתחומי הפעילות של הקבוצה.
- בשנת 2020 השקיעה הקבוצה סך של כ- 10.1 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח, בשנת 2021 צפויה הקבוצה להשקיע סך של כ- 16.4 מיליון ש"ח בתחום המחקר והפיתוח בקשר לסל מוצריה.

16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
16.1. בבעלות הקבוצה נכס המשמש כמשרדה

ביום 17 במאי 2018, השלימה הקבוצה רכישה מצד שלישי של חלקים מזכויות הבעלות במקרקעין הידועים כחלק מחלקה 24 בגוש 6356 באזור התעשייה סגולה בפתח תקווה (להלן: "**המקרקעין**"), לרבות על הבנוי על המקרקעין- בנין ובו קומת קרקע, מעליה קומת גלריה חלקית, שתי קומות נוספות (בנויות מעטפת בלבד) וכן קומת מרתף בשטח מבונה כולל (שטחים עיקריים ושטחי שירות עיליים ותת קרקעיים, לרבות חניות) של כ-8,400 מ"ר ("**הנכס**" ו- "**ההסכם**", בהתאמה). בתמורה לרכישת הנכס שילמה הקבוצה למוכר סך של 49 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, וביום 11 בדצמבר 2018 הושלם רישום זכויות הקבוצה בנכס. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 14 בפברואר 2018, 4 במרץ 2018, 6 במאי 2018, 17 במאי 2018 ו-12 בדצמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-015034, 2018-01-015034, 2018-01-044620, 2018-01-015034, 2018-01-040299 ו-2018-01-120921, בהתאמה). כמפורט בביאורים 9 ו-10 לדוחות הכספיים, הקבוצה פיצלה את סכום הרכישה לרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה על פי יחס שווים ובהתאם לייעודם.

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

הנכס	תקופת השכירות	דמי השכירות לשנת 2020 (כולל דמי ניהול) (באש"ח)	שטח הנכס	השימוש בנכס ע"י הקבוצה
מבנה תעשייתי בעפולה	שלוש שנים החל מיום ה-1 למרס 2018 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים אשר מומשה, בתוספת שטח נוסף אשר הושכר לשנה החל מיום 1 בנובמבר 2019 עם אופציה להארכה בשנה נוספת אשר מומשה.	3,276	בשטח כולל של כ- 18,700 מ"ר (כולל סככות, חצרות גלריות וממ"ד)	המבנה משמש את מפעל המזגנים ומחסן חלפים לשירות בצפון הארץ.
נכס משרדים אחד	ביום 25 בדצמבר 2017 האריכה הקבוצה את תקופת השכירות עד ליום 31 במרס 2022 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים.	652	בשטח כולל של 1,300 מ"ר	משרדי חטיבת השירות בחולון.
שני מחסנים	תקופת השכירות מתחדשת באופן אוטומטי בכל שנה למחסן אחד ולשני מסתיימת בחודש יוני 2021.	120	בשטח כולל של 389 מ"ר	מחסן באשדוד המשמש את הקבוצה לצורכי טיפול ואחסון של עודפי מוצרים ומחסן בבאר שבע המשמש כמחסן חלפים לטכנאי הקבוצה.
נכס משרדים	5 שנים החל מה- 1 בפברואר 2021 עם אופציה להארכה נוספת ל- 5 שנים נוספות.	דמי השכירות לשנת 2021 צפויים להסתכם לכ- 880 אלפי ש"ח (11 בעבור חודשי שכירות + חודש גרייס)	מקרקעין בשטח של 4,435 מ"ר, שטח בנוי של 2,458 מ"ר	המבנה בקרית גת המשמש את פעילות תדיראן סולאר.

לפרטים נוספים ראו באורים 2'ב' ו-11 לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020.

17. נכסים בלתי מוחשיים

להלן פירוט בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים של הקבוצה:

17.1. סימן המסחר "תדיראן"

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

17.1.2. יצוין, כי החברה פעלה ופועלת, מעת לעת, להגשת בקשות לרישום הסימן "תדיראן" באנגלית וכלוגו במדינות שונות ברחבי העולם בהתאם לצרכיה העסקיים. יצוין, כי בימים אלו מנהלת החברה הליכים משפטיים במסגרת התנגדויות שהוגשו על-ידי חברת Trane Inc לרישום סימני המסחר האמורים של החברה בישראל, בארה"ב ובאירופה (יודגש כי ההתנגדויות בארה"ב הוגשו עד לסיום ההליכים בישראל ובאירופה, נכון למועד זה, הוגשו ההליכים עד ליום 14 באפריל 2021).

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

17.2. סימן המסחר "אמקור"

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

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

17.3. סימן המסחר "קריסטל"

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

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

17.4. סימן המסחר "ספקטרה"

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

17.5. כללי

הקבוצה רשמה ורושמת סימני מסחר נוספים בהתאם לפעילותה העסקית השוטפת, ובין היתר, הגישה בקשות לרישום הסימנים הבאים (אשר רובן כבר נרשמו): "Air Care" (לוגו) בקשר עם ערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, מערכות טיהור אויר, מערכות סינון אויר ומערכות חיטוי אויר, וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים, "מזגן למשתכן" (לוגו) בקשר עם מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, חלקים, אביזרים ורכיבים למזגנים ושירותי תחזוקה, תיקונים והתקנה של מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, וסימני המסחר "תדיראן היברידי/Tadiran Hybrid" (שם בעברית ובאנגלית) בקשר עם מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, מערכות משולבות היברידיות, משאבות חום, מוצרים ומערכות לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים, "תדיראן אינביז/Tadiran Inviz" (שם בעברית ובאנגלית), בקשר עם מערכות מיזוג אויר, לרבות מזגנים, מערכות משולבות היברידיות וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים, "תדיראן ווטק/Tadiran Watec" (שם בעברית ובאנגלית) בקשר עם מערכות לחימום מים, לרבות מערכות משולבות היברידיות, משאבות חום, מוצרים לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים; Watec (שם בעברית ואנגלית) בקשר עם מערכות ביתיות לחימום מים, לרבות מערכות משולבות היברידיות, משאבות חום, מוצרים לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים; תדיראן סולאר/TADIRAN SOLAR (שם בעברית ובאנגלית) בקשר עם פאנלים סולאריים, סוללות וקולטני אנרגיה סולארית לייצור חשמל; תדיראן O2 /TADIRAN O2 (שם בעברית ובאנגלית) בקשר עם תכשירים לריענון אוויר, פרוביוטיים ואנטיביוטיים; ו-TADIRAN SENSE (לוגו) בקשר עם מערכות מיזוג אוויר ומתקני חימום מים.

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 הזוהים 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.

17.6. לפרטים בדבר סכומים ועלויות בגין נכסים לא מוחשיים של הקבוצה בשנת 2020, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020.

17.7. פטנטים

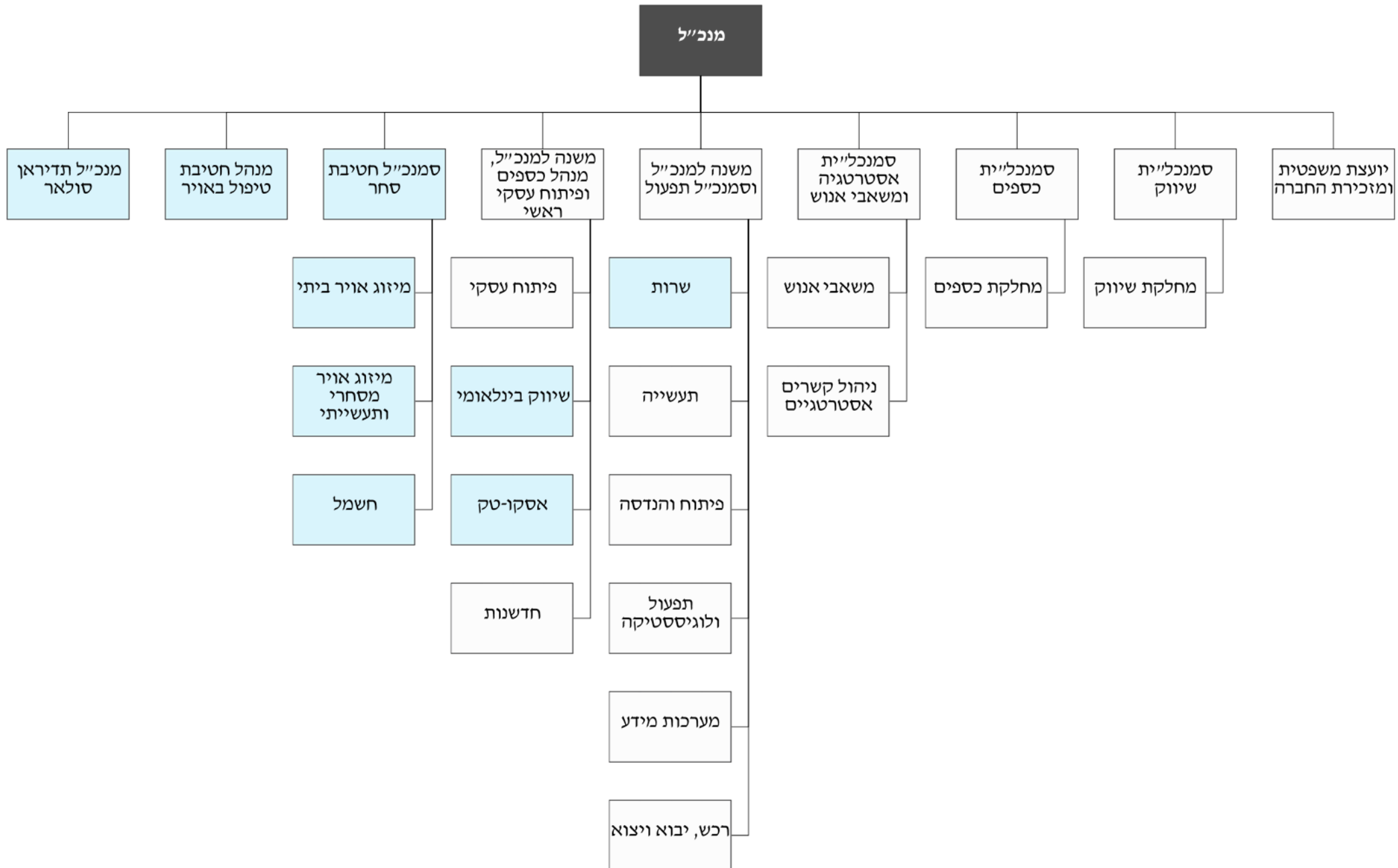
לחברה בקשות לפטנטים ופטנטים רשומים, לרבות בקשר עם טכנולוגיית Air Care O2 (לפרטים ראה סעיף 15 לעיל), וכן אמצאות ופיתוחים סודיים שאינם מוגנים באופן פורמאלי הכוללים פיתוחים בתחום הייצור והמוצרים. מטרת האמצאות, הפיתוחים והפטנטים האמורים לעיל, להקנות לחברה יתרון בתחום הייצור ולחזק את מעמדה כחברה חדשנית הפועלת בקדמת הטכנולוגיה.

18. הון אנושי

18.1. תיאור המבנה הארגוני

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, וליום 31 בדצמבר 2019, הועסקו בקבוצה 393 ו-404 עובדים, בהתאמה. לפרטים ראו סעיף 18.3 להלן. בסמוך למועד פרסום דוח זה, מועסקים בקבוצה (כולל חברת תדיראן סולאר שנרכשה על ידי הקבוצה, כמפורט בסעיף 2.4.3 לעיל) כ-416 עובדים.

18.2. תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



18.3. להלן פירוט ההון האנושי לפי המבנה הארגוני של הקבוצה ליום 31 בדצמבר של השנים 2019 ו-2020:

מחלקה	2020	2019
סחר שיווק והתייעלות אנרגטית	67	68
תעשייה	84	90
חטיבת שירות	158	170
מטה הנהלה וכספים	47	42
מחקר ופיתוח הנדסה ואיכות	18	17
לוגיסטיקה ומערכות מידע	20	17
תדיראן סולאר	22	-
סה"כ	393	404

18.4. הטבות וטיבים של הסכמי ההעסקה בתחום פעילות מיזוג אוויר

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

18.5. הסכמים קיבוציים – עובדי המפעל לייצור מזגנים

18.6. 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-83 עובדי המפעל לייצור מזגנים. ההסכם הקיבוצי המיוחד האמור קובע את גובה השכר המינימאלי, מספר ימי חופשה, דמי הבראה, דמי מחלה, הפרשות לקופות גמל, הליכי סיום העסקה ועוד. כמו כן, ההסכם הקיבוצי המיוחד מבטיח שקט תעשייתי במפעל. ההסכם האמור הסתיים ביום 30 ביוני 2011, עם זאת, הצדדים ממשיכים לפעול על-פיו.

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

18.7. הסכמי העסקה של נושאי משרה בכירה בקבוצה

18.7.1. 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.

18.7.2. מדיניות תגמול

ביום 29 במרס 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכונה והארכתה של מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה לתקופה של שלוש שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה (להלן: "מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 20 בפברואר 2020, וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 29 במרס 2020 (מס' אסמכתא 017880-01-2020 ו- 031611-01-2020). בהתאמה).

ביום 21 בדצמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון למדיניות התגמול, במסגרתו עודכנו תנאי התקשרות בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן נוספה הבהרה ביחס למענק השנתי לנושאי משרה בחברה שהינם בעל השליטה ו/או קרובו. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 11 בנובמבר 2020, וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה מיום 21 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 121341-01-2020 ו-137907-01-2020, בהתאמה).

18.7.3 הסכם למתן שירותי מנכ"ל

לפרטים בדבר הסכם למתן שירותי מנכ"ל על ידי חברה פרטית בבעלותו של בעל השליטה בחברה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 23 ביולי 2015 (מס' אסמכתא: 081654-01-2015), באור 29ה'1 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וכן פרטים לפי תקנה 22 בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.

ביום 8 באוגוסט 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש התקשרותה של החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 4 בספטמבר 2018. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי משלים של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 26 ביולי 2018, וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה מיום 8 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 068931-01-2018 ו-074802-01-2018, בהתאמה).

18.7.4 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 יימצא לו מחליף הולם, עלול הדבר לגרום לפגיעה בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 27.3.3 להלן.

18.7.5 תוכנית אופציות

ביום 6 ו-8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בקבוצה וכן ליועצים של הקבוצה (להלן: **"תוכנית האופציות"**). יתרת כתבי האופציה שהוענקו וטרם מומשו נכון למועד דוח זה הינה 91,000²⁰. כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, הוענקו לשלושה נושאי משרה בקבוצה ומנהל שאינו נושא משרה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) המהווים כ-1.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. יודגש כי השיעור האמור הינו בהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין כתבי האופציה האמורים. מובהר, כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תוכנית האופציות, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו מלוא המניות הנובעות מהם, כי אם כמות מניות המשקפת את שווי ההטבה הגלום בהן (Cashless).

18.7.6 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 שבגין הן הופקדו ביטוי במאזן. התחייבויות התאגידים בקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינן מכוסות בפוליסות ביטוח המנהלים או בהפקדות לבטוחים פנסיונים נכללות במאזן בהתאם לחוק ולהסכמי העבודה. לפרטים נוספים בדבר התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד מעביד, ראו באור 2 כא' לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020.

18.7.7 לפרטים נוספים בדבר תגמול נושאי משרה בגין שנת 2020, ראו פרטים לפי תקנה 21 בחלק ד' של דוח זה להלן – פרטים נוספים על התאגיד.

20 לפרטים אודות הענקה, מימוש ופקיעה של כתבי אופציות אשר אירעו במהלך שנת הדיווח, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 15 בינואר 2020 ומיום 2 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 006246-01-2020 ו-01-2020-012543, בהתאמה), דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 057165-01-2020), דיווחים מיידיים של החברה מימים 10 ו-13 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתאות: 100167-01-2020 ו-100455-01-2020, בהתאמה) ודיווח מיידי של החברה מיום 20 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 137118-01-2020).

19.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ומלאי חלקי חילוף

הקבוצה מחזיקה במחסניה מלאי חומרי גלם בהיקף משתנה בהתאם לתוכניות העבודה ולשיקוליה המסחריים. כן מחזיקה הקבוצה מלאי חלקי חילוף במחסניה, בהתאם לתוכניות העבודה, קצב המכירות של מוצריה ולאור ניסיון העבר. במסגרת מתן שירותי אחזקה לאחר מכירה למוצרי החשמל של הקבוצה על ידי ספק חיצוני, חלה חובת החזקת מלאי חלקי חילוף למוצרי הקבוצה על ידי הספק.

19.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

19.3. מדיניות החזרת סחורות

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

19.4. מדיניות מתן אחריות למוצרים

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

19.5. אשראי ללקוחות

ימי האשראי הממוצעים לכלל לקוחות הקבוצה בשנת 2020 עמדו על כ- 74 ימים, והיקף האשראי הממוצע בקבוצה בשנת 2020 עמד על כ- 223 מיליון ש"ח.

19.6. בתחום פעילות מיזוג האוויר

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

19.6.2. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות בתחום פעילות מיזוג אוויר עמדו על כ- 69 ימים בשנת 2020, והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ- 194 מיליון ש"ח.

19.6.3. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית התשלומים באמצעות כרטיסי האשראי אצל חברות לניכיון כרטיסי אשראי. לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 1'22ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

19.7. אשראי מספקים

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

19.7.2. תנאי האשראי מספקים מקומיים נעים בעיקר בין תנאי מזומן לשוטף + 90 ימים. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה בשנת 2020 עמדו על כ- 74 ימים, והיקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2020 עמד על כ- 136 מיליון ש"ח. הפער בין ימי האשראי ללקוחות לבין ימי האשראי מספקים בקבוצה נובע בעיקר מתנאי האשראי ללקוחות המקובלים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מחד, ומתנאי אשראי ספקים שהקבוצה מקבלת בעיקר מספקיה, מאידך. ימי האשראי הממוצעים מספקים בתחום פעילות מיזוג אוויר עמדו על כ- 73 ימים בשנת 2020 והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ- 125 מיליון ש"ח.

20.1. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ונכון למועד דוח זה, הקבוצה לא ניצלה אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי (למעט ערבויות ואשראי דקומנטרי) העומדות לרשותה.

20.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

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

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

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

20.3.2. מסגרות האשראי העומדות לרשות הקבוצה ניתנות לתקופה של שנה ומשתנות מעת לעת בהתאם לצרכי הקבוצה ולסיכומיה עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים (בין השאר מסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות ושעבודים שוטפים) (ממסרים דחויים אשר מופקדים בבנק, מלאי וחייבים) וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונה לשיקול דעתם של הבנקים. לקבוצה מסגרות אשראי כוללות, אשר עיקרן על פי הסכמות בעל פה עם הבנקים (לרבות בגין הלוואות וערבויות ולרבות אשראי דקומנטרי), אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד פרסום דוח זה, בסך של כ-292 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דקומנטרי) שנוצלה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכמת לסך של כ-103 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דקומנטרי) שנוצלה נכון לסוף השבוע האחרון של חודש פברואר 2021 מסתכמת לכ-175 מיליון ש"ח (לא כולל את מסגרות האשראי של חברת תדיראן סולאר שנרכשה על ידי הקבוצה, כמפורט בסעיף 2.4.3 לעיל).

20.4. אשראי לזמן קצר מאחרים

הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים אצלה. שיעורי הניכיון בהם מחויבת הקבוצה כוללים את מרכיב הריבית בגין השובר וכן את עלות עמלת הסליקה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. שיעורי הניכיון נקבעים מעת לעת והם תלויים בשיעור הריבית במשק, גובה עמלת הסליקה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך ומספר התשלומים הנקובים בשוברים. יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגידים אלו ליום 31 בדצמבר 2020 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ-138.8 מיליון ש"ח (במאות). לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 1'ג'22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

20.5. הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות

להערכת הקבוצה, נכון למועד דוח זה, בשנה הקרובה לא יידרש גיוס מקורות מימון נוספים לצורך תפעול עסקיה השוטף. יחד עם זאת, הקבוצה בוחנת מעת לעת את הצורך בגיוס מקורות נוספים (בנקאיים וחוץ בנקאיים) בהתאם לאסטרטגיה העסקית, 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 והמימון החיצוני העומדים לרשותה נכון למועד דוח זה, וכן על ניסיון הקבוצה בדבר היקף המימון הנדרש לה לצורך עסקיה בשים לב לאתגרים וליעדים העומדים בפני הקבוצה. עם זאת, ייתכן כי הערכותיה של הקבוצה לא יתקיימו עקב התרחשות אירוע בלתי צפוי במהלך עסקיה של הקבוצה לרבות התקיימות של אחד מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 27 להלן, ולרבות גורמים מאקרו כלכליים שאינם נוגעים ישירות לתחום עסקיה של הקבוצה, באופן שהקבוצה תידרש למימון נוסף לצורך מימון עסקיה השוטפים.

20.6. הנפקת אגרות חוב ופרסום תשקיף מדף

20.6.1. ביום 22 ביוני 2014 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 16 ביוני 2014, אגרות חוב (סדרה 2) שאינן צמודות למדד בסך של 101,552 אלפי ש"ח ערך נקוב, ובשיעור ריבית שנתית קבועה של 4.4%. לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות החוב כאמור, ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

ביום 31 בינואר 2020, פרעה החברה תשלום רביעי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה 2). סך התשלום האמור מסתכם לכ-18.0 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-1.1 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ביום 31 בינואר 2021, פרעה החברה תשלום חמישי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב (סדרה 2). סך התשלום האמור מסתכם לכ-17.7 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-0.8 מיליון ש"ח בגין הריבית).

לפרטים בדבר אגרות החוב (סדרה 2), ראו סעיף 15 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

20.6.2. ביום 6 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 7 במאי 2020 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 8 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045102).

20.6.3. ביום 8 ביוני 2020, הודיעה חברת מידרוג על דירוג A1.il לאגרות חוב (סדרה 3) שתנפיק החברה בסך של עד 120 מיליון ש"ח ערך נקוב באופק "יציב" כאשר תמורת הגיוס מיועדת בין השאר למימון הפעילות העסקית של החברה, לרבות התרחבות באמצעות רכישות חדשות. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 8 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-058548 בהתאמה).

20.6.4. ביום 25 ביוני 2020 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 24 ביוני 2020 סך של 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 120,000,000 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%. לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות החוב ראו ביאור 17ב' לדוחות הכספיים של החברה, סעיף 15 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, וכן ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות ההנפקה מיום 25 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-067044).

20.6.5. ביום 19 בינואר 2021 הודיעה חברת מידרוג על הותרת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) ואיגרות החוב (סדרה 3) בדירוג A1.il באופק 'חיובי'. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 19 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-008059).

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

21. מיסוי

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

22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

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

23. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

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

חוק הגנת הצרכן וחקיקת המשנה מכוחו חלים על הקבוצה מתוקף היותה יבואנית, משווקת ונותנת שירותים למוצריה. דיני הגנת הצרכן מסדירים אספקטים שונים במערכת היחסים בין עוסקים לצרכנים ומטילים על העוסקים חביות שונות כלפי הצרכנים, לרבות, בין היתר, בקשר לאיסור הטעיה, איסור ניצול מצוקת הצרכן, חובת גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, ביטולי עסקאות ומכירות, אחריות ושירות לאחר המכירה לרבות הוראות לעניין ביקור טכנאים, מכירות באשראי, סימון טובין, הצגת מחירים, 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.

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

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

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

ביום 1 בינואר, 2019 נכנס לתוקפו חוק צמצום שימוש במזומן אשר מטרתו לקבוע הגבלות על השימוש במזומן ובשיקים סחירים, במטרה לצמצם את ההון השחור ולסייע במאבק בפעילות פלילית לרבות פשיעה חמורה, העלמות מס, והלבנת הון ומימון טרור. החוק האמור מגביל את העסקאות לגביהן ניתן להעביר תשלום במזומן לעסקאות בהן מחיר העסקה, כהגדרתו בחוק וביחס לחברה סך של 11,000 ש"ח. החוק קובע גם הגבלות על השימוש בשיקים והיסבם.

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

אין בכניסתו לתוקף של החוק השפעה מהותית של הוראות החוק על החברה.

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

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

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

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

החוק להסדרת הטיפול באריזות קובע הסדרים לעניין ייצור אריזות וטיפול בפסולת אריזות וכן קובע יעד איסוף ומחזור מחייב שייכנס לתוקף בהדרגה. למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד הדוח פועלת הקבוצה בהתאם להוראות החוק ובכלל זה, התקשרה עם תאגיד מוכר לצורך הטיפול בפסולת כאמור. הוצאות הקבוצה בקשר עם יישום הוראות חוק זה בתקופת הדוח עומדות על כ-326 אלפי ש"ח.

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

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

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

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

החוק לטיפול סביבתי קובע הסדרים לעניין טיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני, בסוללות ובמצברים ומטיל על יבואנים של ציד חשמלי ואלקטרוני חובת מחזור של פסולת ציד חשמלי ואלקטרוני בשיעור שלא יפחת מ-50% מסך משקל הציד החשמלי והאלקטרוני שמכר היבואן באותה השנה בניכוי משקל פסולת ציד אלקטרוני שהועבר לשימוש חוזר באותה שנה. שיעור זה גדל בהדרגתיות, כאשר משנת 2017 חובת המחזור עומדת על 30%, בשנת 2018 עמדה על 35%, בשנת 2019 יעמוד על 40% וכן הלאה עד ליעד של 50% שייכנס לתוקפו בשנת 2021. חובת המחזור המכסית לא תחול על יבואן, אשר משקל הציד 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 2020 עמדו על סך של כ- 5.4 מיליון ש"ח.

23.2. רישיונות עסק

למפעל הקבוצה לייצור מזגנים בעפולה רישיון עסק לצמיתות.

23.3. תקינה

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

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

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

23.3.3. ביום 16 בספטמבר 1987, חתמה מדינת ישראל על פרוטוקול מונטריאול בנוגע לחומרים הפוגעים בשכבת האוזון. באוקטובר 2016 חתמה מדינת ישראל על תיקון לפרוטוקול מונטריאול (להלן: "תיקון קיגאלי") אשר נועד לצמצם את הפגיעה באוזון ואפקט החממה על ידי הפחתת שימוש בקררים ממשפחת ה-HFC. במקום קררים אלו, נדרשת המדינה בקררים חדשים המשתייכים למשפחות ה-HFO, HC ו-CO₂ (ובעיקר על הקרר R-32) אשר השפעתם על ההתחממות הגלובלית הינה נמוכה (להלן: "הקררים החדשים").

23.3.4. התיקון היה אמור להיכנס לתוקף ביום 1.1.2019, אולם על מנת לאפשר למשק ולענף מיזוג האוויר להתכונן, הוחלט כי כניסת התיקון לתוקף תידחה לחודש יולי 2022. כניסת התיקון לתוקף מחייבת את ישראל לצמצם את פליטת גזי החממה מסוג HFC במקררים ובמזגנים באופן הדרגתי, החל מצמצום של 10% בין השנים 2019 – 2023, 40% בין השנים 2024 – 2028, 70% בין השנים 2034 – 2035 ועד לצמצום של 85% בשנת 2036 ואילך.

נכון למועד דוח זה, התקן הישראלי אינו מאפשר שימוש בקרר R32, אשר הינו כאמור אחד מסוגי הקררים החדשים, מאחר וקרר זה הינו קרר דליק. לצורך עמידה בתנאי האמנה השקיעה החברה בציד בסכום לא מהותי, בנוסף נדרשת השקעה, בסכום שאינו מהותי, לצוות ההנדסה והפיתוח לצורך התאמת המוצרים לגז התחליף.

בשל המסוכנות הנובעת מהשימוש בקררים החדשים, בשל היותם דליקים, הוגש בתאריך 30.10.2019 על ידי משרד העבודה, הרווחה והשירותים החברתיים תזכיר חוק אסדרת העיסוק במקצועות הקירור ומיזוג אוויר, התש"ף-2019 (להלן: "התזכיר"). במסגרת התזכיר, נקבעו הוראות בדבר אסדרת העיסוק בתחום התקנה ואחזקה של מערכות קירור ומיזוג בהתאם למקובל בעולם ומאפייני הענף בישראל, באופן שיביא לשיפור המקצועיות בהתקנה ואחזקה של מערכות אלו. על אף שהליך חקיקתו של התזכיר טרם הושלם, החברה פעלה ופועלת לעמוד

בדרישות התזכיר ובכל מקרה אינה צופה כי לצורך העמידה בדרישות התזכיר צפויות השקעות מהותיות.

23.3.5. במהלך חודש פברואר 2021, הועבר לאישור משרד המשפטים הנוסח הסופי של צו היבוא והיצוא (קבוצות יבוא), התש"ף – 2020 (להלן: "הצו"). מטרת הצו המוצע הינה הסדרת שיוך התקנים הרשמיים לקבוצות יבוא בצו של שר הכלכלה והתעשייה וכן העברת תקנים מסוימים לקבוצות יבוא אחרות, כאשר ככלל מדובר בהעברה לקבוצות יבוא בעלות משטר בדיקות מקל יותר.

טיטוט הצו מציעה לקבוע מדרג של ארבע רמות בדיקה ביבוא לקבוצות טובין שחל עליהם תקן רשמי, לפי רמת סיכון יחסי שטמונה בהן לבריאות ולבטיחות הציבור או לפי השפעתן על איכות הסביבה. במסגרת הטיטוט מוצע להעביר 150 תקנים רשמיים של טובין מקבוצת יבוא 1 (טובין שרמת הסיכון היחסית בהם הגבוהה ביותר) לקבוצות יבוא 2 ו-3 (טובין שרמת הסיכון היחסית בהם בינונית ונמוכה). בין הטובין אשר יועברו מקבוצת יבוא 1 לקבוצת יבוא 2 הינם מזגנים, מכשירי חשמל ביתיים כגון - מקררים, מכונות כביסה וכיו"ב.

התנאים לקבלת אישור עמידה בדרישות הממונה עבור טובין השייכים לקבוצה 2 יכללו אישור דגם (אישור מעבדת בדיקה) והצהרה כי הטובין באותו המשלוח עומדים בדרישות התקן ותואמים את הדגם שנבדק וקיבל אישור מעבדה על כך²¹. לאור העובדה שהצו מטיב עם היבואנים (המתחרים) שמייבאים את הטובין באמצעות היתר יבוא בטווח הנראה לעין. החברה אינה צופה השפעה על הפעילות העסקית של הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות, לחיוב או לשלילה.

23.3.6. רפורמה בתקינה:

23.3.6.1. ביום 21 בפברואר 2018, פורסם ברשומות חוק התקנים (תיקון מס' 13), התשע"ח-2018 (להלן: "התיקון לחוק"), אשר נכנס לתוקפו ביום 1 באפריל 2018. התיקון לחוק מייצר שני שינויים חשובים: (1) ייעול הליך עדכון התקנים, כך שעיקוב בהעברת התייחסות מצד משרד ממשלתי לא יעכב את עדכון התקן; (2) הגדרת תהליך מקיף ויסודי (לעדכון רשמיות ביחס לשורה ארוכה של תקנים מאומצים, כך שלמעט במקרה של הנמקה מיוחדת ולאחר קבלת אישור שר האוצר וראש הממשלה, יתר השינויים הייחודיים לישראל שאינם מתחייבים (ההגדרה של "שינוי לאומי מתחייב" מופיעה בתוספת לחוק התקנים), יוסרו או לא יהיו מחייבים. יובהר כי התהליך מתייחס אך ורק לתקנים רשמיים מאומצים. תקנים שאינם רשמיים ומאומצים יטופלו בנפרד בתהליך שונה. בנוסף לאמור לעיל, נפתח שוק בדיקת מוצרים בהיתר יבוא בישראל לתחרות, כך שמכונים אחרים קיבלו היתר להסמכת מוצרים ומתן היתרי ייבוא.

23.3.6.2. ביום 1 בדצמבר 2020, פורסם ברשומות חוק מקורות אנרגיה (תיקון מס' 2) התשפ"א – 2000 (להלן: "התיקון לחוק"). החוק ייכנס לתוקף עם ניסוחן של תקנות שיעסקו בקבוצות מוצרים באופן ספציפי ויקבעו מהן הדרישות לייבוא. בימים אלו משרד האנרגיה עמל על הכנת טיוטות לתקנות שיהיו חייבות בפרסום להערות הציבור בטרם כניסתם לתוקף.

התיקון לחוק מייצר שני שינויים חשובים: (1) פתיחת שוק ייבוא מוצרי חשמל כך שכל יבואן המעוניין לייבא מכשיר חשמלי לישראל יוכל לעשות זאת ללא חובה של בדיקת במעבדה מורשית טרם הייבוא. התקנות שתוקנו לפי חוק מקורות האנרגיה, מחייבות יבואן, אשר מייבא לארץ מכשיר חשמלי, כגון מקרר, מזגן, מכונת כביסה, טלוויזיה ועוד, לבדוק במעבדה מורשית את הדגם אותו הוא מתעתד לייבא במעבדה מורשית, בכדי לקבוע את רמת הדירוג האנרגטי של המוצר ולוודא כי הוא עומד ברף הכניסה המינימאלי המותר בייבוא. רמת הדירוג האנרגטי נקבעת בתקנות אשר תוקנו מכח אותו חוק, וכך גם הרף המינימאלי המאפשר ייבוא לישראל. התיקון החדש קובע כי היבואן יוכל להצהיר על רמת היעילות באנרגיה של המוצר ועל כך שהוא עומד ברף המינימלי של יעילות באנרגיה - זאת, על פי נתוני היצרן או על פי בדיקה שערך היבואן במעבדה. לאחר מתן ההצהרה, יקבל היבואן באופן אוטומטי את האישור הנדרש לצורך הייבוא. תיקון זה צפוי להביא לכך שיבואנים

²¹ <https://www.gov.il/he/departments/news/import-groups-public-sharing-140720> הודעת דוברות של משרד הכלכלה והתעשייה מיום 14.07.2020.

רבים, אשר ניצבים כיום בפני קשיים שונים, כמו עלות הבדיקה הנדרשת במעבדה, המתנה לקבלת תוצאות בדיקת היעילות באנרגיה ועוד, יוכלו לייבא מכשירי חשמל באופן פשוט יותר, עם הקלה משמעותית ברגולציה ובבירוקרטיה, ובכך להגדיל את מגוון המכשירים הנמכרים בישראל, תוך יצירת תחרות בין היבואנים, שתביא לירידת מחירים. במסגרת התיקון לחוק, על מנת לוודא כי המכשירים הנמכרים עומדים בדרישות היעילות באנרגיה, יבצע משרד האנרגיה אכיפה ובקרה על היבואנים ויוכל לאמת את היעילות באנרגיה של מכשירי החשמל השונים במעבדה מורשית; ו-(2) התיקון כולל הארכה של חמש שנים של הפטור מהיטל השבחה למתקנים פוטו-וולטאים. על מנת לקדם אנרגית שמש בישראל והגעה ליעד שהציב שר האנרגיה ד"ר יובל שטייניץ ואושר בממשלה, דהיינו: כ-30% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2030, יש צורך בהתקנה של מערכות פוטו-וולטאיות בהיקפים גדולים על גגות מבנים.

יצוין כי תהליך זה של משרד האנרגיה הוא חלק מהתוכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה, אשר נותנת מענה לאתגרים הנוכחיים של משק האנרגיה בישראל, תוך התאמה למגמות העולמיות בתחום והתמודדות עם משבר האקלים, קידום המעבר לייצור אנרגיה מתחדשת ושימוש בטכנולוגיות חשמליות במקום טכנולוגיות הצורכות דלקים פוסיליים. יישום צעדי המדיניות צפוי להוביל לצמצום צריכת אנרגיה של כ-16.5 טרה וואט – צמצום של כ-6 מיליון טון פליטות גזי חממה, שהם כ-7.5% מסך פליטות גזי החממה בישראל ב-2030, שיתווספו לחיסכון שיושג מיישום החלטת הממשלה ל-30% אנרגיות מתחדשות בשנה זו²². לאור העובדה שטרם פורסמו טיוטת התקנות, החברה אינה יודעת להעריך את השפעת התקנות על הפעילות העסקית של הקבוצה.

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.

24. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

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

24.1. הסכם השקעה והסכם הפצה עם עין ורד

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

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

נכון ליום 30 ביוני 2018, ביצעה הקבוצה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני, לצורך אמידת שווי אחזקות מניות בכורה מסוג B של חברת עין ורד המוחזקות על ידיה. הערכת השווי התבססה על מסמך תנאים לפיו תקצה עין ורד מניות בכורה D וכן אופציות הניתנות למימוש למניות עין ורד למשקיע אחר שאינו הקבוצה. בעקבות סבב השקעה זה, ירדו החזקותיה של הקבוצה בעין ורד לכ-6.9% מהון המניות של עין ורד, וכ-5.2% מהון המניות של עין ורד בדילול מלא, כמו כן, בהתבסס על הערכת השווי, חלקם של בעלי מניות בכורה B ירד משמעותית ובהתאם לכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים במסגרת הוצאות אחרות בשנת 2018, הפחתה מלאה לירידת ערך בגין ההשקעה כאמור בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח.

בעקבות הסכם השקעה נוסף, אשר נחתם במהלך חודש מרס 2020, על פיו רכשו המשקיעים 209,643,607 מניות בכורה מסוג B בתמורה להשקעה של כ-20 מיליון דולרים (כ-0.095 דולר למניה)

22 https://www.gov.il/he/departments/news/electricity_011220, הודעת דוברות של משרד האנרגיה מיום 1.12.2020.

(להלן: **"סבב ההשקעה הנוסף"**), ביצעה הקבוצה הערכת שווי נוספת על ידי מעריך שווי חיצוני, לצורך אמידת שווי מניות בכורה מסוג B של חברת עין ורד המוחזקות על ידה, כאמור לעיל (להלן: **"הערכת השווי המעודכנת"**).

במסגרת סבב ההשקעה הנוסף הומרו מניות החברה מסוג B, סוג המניות המוחזק על ידי החברה, למניות בכורה מסוג A-2a.

עם השלמת סבב ההשקעה הנוסף, מחזיקה הקבוצה כ-0.72% מהון המניות של עין ורד, בדילול מלא. בהתבסס על הערכת השווי המעודכנת, שווי חלקם של בעלי מניות בכורה A-2a עלה. בהתאם לכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים במסגרת הכנסות אחרות בשנת 2019, עליית ערך בגין ההשקעה כאמור בסך של כ-1.47 מיליון ש"ח.

בשנת 2020, בעקבות התפרצות מגפת וירוס הקורונה שהובילה למשבר בריאותי עולמי, חלה האטה כלכלית בשווקים הגלובליים ובכלל זה בארה"ב, הומעטו התחלות הבנייה וכן חל שינוי במגמת תכנון מיזוג אוויר באופן אשר פועל בניגוד לרעיון של עין ורד המבוסס על יעילות אנרגטית כתוצאה מצמצום כניסה של אוויר חוץ אל תוך מבנים. גורמים אלו הובילו לכך שתוצאות עין ורד בפועל לשנת 2020 ותחזיותיה לשנים הקרובות ירדו באופן ניכר לעומת התחזיות אותן הציגה עין ורד בסבב ההשקעה שנעשה במרס 2020, כאמור לעיל. בהתאם לכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים במסגרת הוצאות אחרות בשנת 2020, ירידת ערך בגין ההשקעה כאמור בסך של כ-1.47 מיליון ש"ח.

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

24.2. לפרטים בדבר הסכמים מהותיים נוספים עם לקוחות וספקים, ראו סעיפים 8.2 ו-13.3 לעיל.

25. הליכים משפטיים

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

26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ביום 12 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את אסטרטגיית הצמיחה של החברה לשנים 2020 – 2025, אשר עיקריה, כדלקמן:

פעילות ואסטרטגיית הקבוצה מושפעת בין השאר ממגמות גלובליות בתחום הטיפול באוויר כולל מודעות גוברת לאיכות האוויר כמרכיב המשפיע על הבריאות, מודעות גבוהה לאיכות הסביבה וחשכון באנרגיה, וגידול בביקוש לפתרונות מיזוג אוויר עקב ההתחממות הגלובלית והעליה ברמת החיים.

חזון הקבוצה הינו להשפיע לטובה על הבריאות ואיכות החיים באמצעות טיפול באוויר ושדרוג מרחב המחיה. זאת, תוך הקפדה על יצירת פתרונות חדשניים וידידותיים לסביבה.

המטרות האסטרטגיות של הקבוצה הינן הגדלה משמעותית של נפח פעילות הקבוצה בתחום הטיפול באוויר ומיזוג אוויר על בסיס התרחבות גאוגרפית בשווקים צומחים ופיתוח הצעת ערך חדשנית, הכוללת טכנולוגיה מבדלת בתחום הטיפול באוויר בסביבת המגורים והעבודה (Indoor Air Quality) IAQ²³.

יעדי העל החמש שנתיים של הקבוצה הינם מכירה ושיווק של כמיליון מזגנים בשנה ומחזור מכירות של מעל לשני מיליארד ש"ח; התבססות כשחקן בינלאומי ב-2-3 שווקים; הצעת ערך לטיפול באיכות אוויר הפנים.

על אף האמור לעיל, ועל פי קצב ההתקדמות של החברה במימוש האסטרטגיה, להערכת הנהלת החברה, הקבוצה תגיע לקצב מכירות שנתי של כשני מיליארד ש"ח עד לשנת 2023.

החברה תפעל למימוש החזון, המטרות האסטרטגיות ויעדי העל של החברה, באמצעות הגדרת היעדים בתוכנית האסטרטגית אשר עיקרם כדלהלן וחתירה למימושם והשגתם:

שימור המובילות בשוק המקומי בתחום מיזוג אוויר ביתי ומסחרי-תעשייתי. בכוונת הקבוצה לשמר את המובילות בתחום מיזוג האוויר הביתי בישראל ולהרחיב את פעילותה ונתח השוק שלה בתחום המיזוג אוויר המסחרי-תעשייתי. זאת על ידי שימור וחיזוק פעילותה בתחום ייבוא, ייצור ושיווק מגוון רחב של מוצרי מיזוג וטיפול באוויר ויצירת שיתופי פעולה ו/או רכישות שמטרתם הרחבת סל המוצרים שהחברה מציעה, הרחבת היקפי הפעילות והגדלת מעגל הלקוחות של החברה.

²³ בכוונת החברה לרכז את פעילות הטיפול באוויר תחת חברה ייעודית בבעלות מלאה שתוקם לצורך כך.

להשגת מטרות אלו הקבוצה פועלת, בין היתר, בדרכים הבאות: שיווק ומכירה של מוצרים איכותיים תוך שימת דגש על מצוינות עיצובית וטכנולוגית כולל יעילות ודירוג אנרגטי, ובהתאמה לדרישות הצרכנים הישראלים; הקבוצה בוחנת צעדים ומהלכים להרחבת קווי המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה תוך ניצול סינרגיות תפעוליות ויכולות הקבוצה בתחום הפיתוח, הייצור, הסחר והשירות; פרסום מותגיה ומוצריה באמצעי המדיה השונים כולל הרחבת פוטנציאל החשיפה של מוצריה בפני קהלי יעד שונים, באמצעות פיתוח וחיזוק יכולות שיווקיות ומכירתיות במדינות רלבנטיות לאותם קהלים; טיפוח ושמירה על קשרי הקבוצה מול לקוחות וספקים; בחינת שיתופי פעולה שיווקיים ומכירתיים עם צדדים שלישיים.

התרחבות לתחומי פעילות סינרגטיים בישראל. במהלך השנים האחרונות קיימת מגמה של עליה בשימוש בעולם באנרגיות מתחדשות, הרחבת השימוש באנרגיות מתחדשות מצוי על שולחנה של ממשלת ישראל ובכלל זה המדינה קובעת, מעת לעת, יעדים בקשר להתבססות המשק על אנרגיות מתחדשות. לאחרונה אישרה ממשלת ישראל את הצעת משרד האנרגיה ואת הדרכים למימוש עמידה ביעד של 30% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד 2030. מרבית הייצור יבוצע באמצעות אנרגיה פוטו וולטאית. ההערכות הן כי בעשור הקרוב יתווספו כ-12 גיגה וואט נוספים של יכולת ייצור אנרגיה פוטו וולטאית בעלות הקמה כוללת של כ-35 מיליארד שקל²⁴.

הקבוצה פועלת לפתח את פעילותה בתחום האנרגיה החילופית, ההתייעלות האנרגטית, החיסכון באנרגיה ומכירת אנרגיה, המשיקים ומשלימים את תחומי פעילותה הקיימים, לרבות, בין היתר, חימום מים ותחומים נוספים. בהתאמה, הקבוצה נכנסה לתחום שיווק ואספקת ציוד לייצור אנרגיה פוטו וולטאית באמצעות רכישת 75% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת תדיראן סולאר בע"מ, חברה פרטית שפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4.3 לעיל. התקשרות זאת אשר בוצעה בהתאם לאסטרטגיית החברה תאפשר לקבוצה להמשיך ולהרחיב את הפעילות בתחום האנרגיה. כמו כן, בוחנת החברה את הכניסה לתחומי הגנרציה והקונגרציה על בסיס הסינרגיות והממשקים בתחומי ההתייעלות האנרגטית, הסולאר וניהול האנרגיה בהם היא פעילה (כולל סינרגיות בתחום ההקמה, השירות, התחזוקה, המוצרים וערוצי המכירה). הפיתוח העסקי 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 בתחומים לעיל לרבות אפשרות לרכוש חברות או פעילויות בתחומי הפעילות הרלוונטים.

כניסה מואצת לשווקים צומחים. בהמשך לחזון ויעדי הקבוצה, ועל רקע המגמות העולמיות בתחום, הקבוצה פועלת לכניסה לשווקים אטרקטיביים בינלאומיים בתחום מיזוג אוויר ביתי. החברה בצעה ותעדכן, מעת לעת, ניתוח של הזדמנויות צמיחה באזורים גיאוגרפיים שונים בעולם. האזורים הגיאוגרפיים השונים תועדפו על בסיס פוטנציאל שוק מיזוג האוויר ויכולת תחרותית פוטנציאלית של החברה. נכון למועד הדוח ובהתאם לניתוחים שביצעה החברה עד כה, יבשת אירופה זוהתה כשוק האטרקטיבי ביותר: שוק גדול (כ-5% מהשוק העולמי, כ-7 מיליון יחידות נמכרות בשנה) המתאפיין בצמיחה מהירה (צמיחה שנתית של כ-20%-10% במספר מדינות יעד), שיעורי חדירה נמוכים הצפויים לצמוח באופן משמעותי עם התגברות גלי החום ועלייה ברמת החיים, קרבה גיאוגרפית ותרבותית לישראל והתבססות על מוצרים מיובאים. בהסתכלות על מכירות מיזוג האוויר באירופה ביחד עם ישראל, ישראל הינה השוק השלישי בגודלו בהשוואה למדינות אירופה (על בסיס נתוני 2019, ישראל עם מכירות של כ-790 אלפי מזגנים בשנה אחרי רוסיה ואיטליה עם מכירות של כ-1,220 אלפי מזגנים בשנה וכ-1,130 אלפי מזגנים בשנה, בהתאמה, ולפני ספרד וצרפת עם מכירות של כ-697 אלפי מזגנים בשנה וכ-546 אלפי מזגנים בשנה, בהתאמה²⁵). להערכת החברה, הקבוצה ממוצבת כאחד מהמפצים הגדולים הפועלים באירופה (לאחר דייקין ומיצובישי), על בסיס נפח הפעילות הנוכחי אשר רובו בישראל²⁶.

בתוך אירופה, מזרח האיחוד האירופאי וחצי האי האיברי (ספרד ופורטוגל) זוהו כאזורים המועדפים לחדירה. זאת על בסיס גודל השוק, נתוני הצמיחה ואופי התחרות המקומית ויכולתה של הקבוצה לנצל את יתרונותיה התחרותיים.

הקבוצה שואפת לחדור לאירופה על ידי כניסה הדרגתית על בסיס רכישת חברות סחר בעלות מותג או מותגים מקומיים, עם מחזור מכירות שנתי בסדר גודל של עשרות מיליוני דולר בודדים, וחיזוק והרחבה משמעותית של הפעילות על בסיס היתרון לגודל, היכולות המסחריות, המוצרים ויכולות הייצור הקיימות. מינוף המותג המקומי והכנסה הדרגתית של מותג החברה, הטמעת סטנדרט שירות ותפעול בהתאם לצרכי השוק תוך הטמעת יכולות החברה, השקת מוצרים חדשים בהתאם לצרכי השוק תוך מינוף יכולות הנדסיות של החברה, מיצוי סינרגיות בייצור וברכש (כולל הטבות ייצוא). בנוסף, החברה פועלת לממש הזדמנויות צמיחה בשווקים

24 על בסיס פרסומים של רשות החשמל "הגדלת יעדי ייצור החשמל באנרגיות מתחדשות לשנת 2030" אוגוסט 2020 וגיליונות אקסל אלקטרוניים נלווים.

25 נתוני הצמיחה וגדלי השוק על פי JRAIA Japan Refrigeration and Air Conditioning Association נתוני 2019. נכון למועד דוח זה, רוסיה גדל לכ-1.5 מיליון מזגנים בתיים בשנת 2020, על פי JARN. להערכת הקבוצה השוק הישראלי גדל לכ-1 מיליון מזגנים.

26 על פי ניתוחי שוק והערכות חברת הייעוץ שלדור.

נוספים על בסיס היתרונות התחרותיים של הקבוצה. יצוין, כי החברה מצויה בקשרים עם חברות באירופה וממשיכה לבחון באופן שוטף חלופות לכניסה לשוק מיזוג האוויר באירופה דרך רכישת חברות כאמור.

יצוין כי החברה בוחנת מעת לעת כניסה גם לשווקים נוספים בהתאם לתנאי השוק המקומיים. כניסה לשווקים אלה נבחנת על ידי הקבוצה באופן זהיר והדרגתי ועל בסיס שיתוף פעולה עם שחקנים מקומיים חזקים תוך מימוש יכולות ונכסי הקבוצה ותוך השקעה נמוכה מאוד. בחלק מהשווקים הנוספים זוהו הזדמנויות מקומיות על בסיס מוצרי נישא או יתרון תחרותי מקומי אחר.

יצוין, כי במסגרת פעולותיה של החברה ליישום ומימוש יעדיה האסטרטגיים כמפורט לעיל, החברה מנהלת מגעים עם גורמים בינלאומיים שונים לרבות ביחס לשיתופי פעולה בקשר לפעילות הפצה בשווקים בינלאומיים.

פיתוח הצעת ערך חדשנית ומבדלת. הקבוצה פועלת כיום בשוק מסורתי של פתרונות מיזוג אוויר הממוקדים בחימום וקירור בלבד, תוך מינוף מוגבל של יכולות טכנולוגיות כמו בינה מלאכותית ואנליטיקה מתקדמת ושימוש במודל עסקי מסורתי של מכירת ציוד ללא הכנסות חוזרות. כחלק מיעדיה והאסטרטגיה העסקית של החברה, החברה בוחנת ופועלת בערוצים שונים לצורך פיתוח הצעת ערך ייחודית בתחומי הפעילות של החברה בדגש על פתרונות טכנולוגיים ייחודיים וחדשניים. במסגרת זו, פועלת החברה, בין היתר, ליצירת שיתופי פעולה טכנולוגיים, לפיתוח ורכישת IP ולהקמת מרכז חדשנות בחברה אשר יהווה מרכז ידע לחברות טכנולוגיות (ובפרט חברות הזנק) בתחומי עיסוקיה של החברה (בין היתר, לטיפול באוויר, איכות אוויר הפנים, התייעלות אנרגטית, מעבר למודלים של הכנסה חוזרת (Recurring Revenue) על בסיס יצירת ערך משמעותי למשתמשים וכיו"ב) כבסיס לאיתור השקעות פוטנציאליות של החברה או שיתופי פעולה עסקיים. בהמשך לאמור לעיל, השיקה החברה לאחרונה מוצר ייחודי על בסיס טכנולוגיית Air Care O2. המוצר שהושק מותאם למזגנים מיני מרכזיים ובהמשך שנת 2021 בכוונת החברה לפעול להתאמתו לדגמי מזגנים נוספים. שוק היעד של המוצר שהושק הינו שוק המזגנים הגלובלי. בשנת ההשקה, החברה מכוונת לשיווק ומכירה של המוצרים האמורים, בהיקף של עשרות אלפי יחידות בעולם²⁷. יצוין, כי לאור מאפייניה ויתרונותיה של הטכנולוגיה האמורה לצמד מגמות הולכות וגוברות לשמירה על אוויר נקי, החברה רואה ביכולות הטמונות בטכנולוגיה זו כמו גם הפוטנציאל לשיווק ביעדים גלובאליים כאחד ממנועי הצמיחה העתידיים של החברה. לפרטים אודות פיתוח טכנולוגיית Air Care O2 לטיפול באוויר ראו סעיף 15 לעיל.

כאמור, בהתאם לאסטרטגיה העסקית של החברה, המתוארת לעיל, יעד העל של החברה, הינו, בין היתר, להגיע למחזור מכירות של מעל לשני מיליארד ש"ח, אשר עיקרו יהא ממכירות מיזוג אוויר בישראל ובשווקים גיאוגרפים נוספים והשאר ממכירות בתחום האנרגיה והטיפול באוויר, זאת לעומת מחזור המכירות של החברה לשנת 2020 שהסתכם לכ- 990 מיליון ש"ח, אשר עיקרו היה ממכירות מיזוג אוויר בישראל. נכון למועד פרסום דוח זה, ולאחר רכישת תדיראן סולאר כאמור בסעיף 2.4.3 לעיל, להערכת החברה, סך פעילות האנרגיה בקבוצה (אנרגיה חליפית והתייעלות אנרגטית) תשקף כ-25% מהיקף הפעילות הכולל של הקבוצה.

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל והערכותיה בדבר המועדים בהם תממש את היעדים כאמור וכן האופן בו יתממשו היעדים ובכלל זה, בין היתר, הערכות החברה לגבי פוטנציאל הצמיחה הטמון טכנולוגיית Air Care O2 והערכות החברה בקשר עם שיווק מזגנים משולבי הטכנולוגיה כאמור ביעדים גלובאליים והיקף המכירות בשנת ההשקה כאמור 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 השמירה על אוויר נקי לרבות הערכות החברה בקשר עם שיווק ומכירת הטכנולוגיה Air Care O2 ביעדים גלובאליים, האנרגיה חליפית והתייעלות האנרגטית בישראל והשווקים הבינלאומיים 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 בישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, מגמות ביחס לביקוש בארץ ובעולם למזגנים הכוללים טכנולוגיית Air Care O2 והיקף המכירות הפוטנציאלי של מכירות כאמור, בשים לב, בין היתר, כי מדובר בטכנולוגיה חדשה וכי ייתכנו מוצרים תחליפיים בעתיד, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 27 להלן.

²⁷ יודגש כי, נכון למועד זה, פעילות שיווק הטכנולוגיה הינה בשלבי פיתוח עסקי, טרם החלו מכירות הטכנולוגיה והחברה טרם התקשרה בהסכמים מחייבים למכירתו בשווקים השונים.

27. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של הקבוצה:

27.1. סיכונים מאקרו

27.1.1. האטה כלכלית במשק

האטה כלכלית או מיתון במשק עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית בכלל וצריכת מוצרי הקבוצה בפרט, שכן מדובר במוצרי נוחות. כמו כן, בעתות של האטה כלכלית וביתר שאת בעת מיתון, גוברת הנטייה הצרכנית לצרוך מוצרים זולים ובלתי ממותגים, ולדחות רכישות ככל שניתן. נטייה שעלולה לפגוע במכירות הקבוצה. לפרטים בדבר השפעות אפשריות להמשך התפשטות נגיף הקורונה, ראו סעיף 4.9 לעיל.

27.1.2. שינויים בשער חליפין

עקב פעילות ייבוא משמעותית של מוצרים מוגמרים וחומרי גלם, הקבוצה חשופה לסיכונים של פיתוח 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 בשער החליפין בטווח הזמן הקצר, מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים שונים ולפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה על בסיס מדיניות הגנות אשר נבחנת באופן שוטף. בטווח הזמן הבינוני והארוך החברה מעריכה שתוכל למתן את השפעת השינויים בשער החליפין כאמור.

27.1.3. שינויים בשיעורי הריבית בישראל

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

27.1.4. מצב ביטחוני, מדיני וגיאופוליטי

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

27.1.5. עליה בשכר המינימום

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

27.1.6. נגיף הקורונה

להמשך התפשטות נגיף הקורונה, עשויה להיות השפעה ישירה על מצב השווקים והכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי התחלות וסיומי בנייה והיקפי הצריכה הפרטית, וכן עשויה להוביל להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי. לפרטים נוספים בדבר השפעות אפשריות להמשך התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ראו סעיף 4.9 לעיל.

27.2. סיכונים ענפיים

27.2.1. התחלות וסיומי בנייה

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

27.2.2. מכסים ומיסוי קנייה

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

27.2.3. זמינות המוצרים ממפעלי הייצור

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

27.2.4. תחרות

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

27.2.5. שינויים במחירי חומרי הגלם ומחירי הובלה

שינויים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה וכן עלויות הובלה ועלויות 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.

27.2.6. מגמות גלובליות

שינויים בנתוני הצמיחה ויחסי הכוחות הגלובליים בעיקר בסין, יפן וארה"ב שהינם השווקים המובילים במיזוג אוויר עשויים להשפיע על היכולת התחרותית של הקבוצה בשוק המקומי. כך למשל, מלחמת הסחר בין סין לארה"ב עשויה להשפיע הן על עלויות הייצור בסין והן על האסטרטגיה הגלובלית של השחקנים השונים.

27.2.7. 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. בנוסף, התחום בו פועלת החברה כפוף להוראות רגולטוריות שונות הנוגעות להתיעלות אנרגטית, שימוש בגז ואיכות הסביבה. להערכת החברה ובהתאם למצב הרגולטורי הנוכחי בישראל, שחקן חדש המעוניין להיכנס לתחום פעילות זה יידרש להתקשר עם ספק עם יכולות ייצור מתקדמות על מנת שיוכל, בין היתר, לעמוד בדרישות הרגולטוריות כאמור. שינויים והקלות בהוראות הרגולטוריות כאמור עלול להוביל, בין היתר, לכניסה של מתחרים נוספים לשוק ולהגביר את התחרות בענף.

27.2.8. איתנות פיננסית של רשתות השיווק והחנותיות הפרטיות, סיכוני אשראי

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

27.2.9. רשת קמעונאית

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

27.2.10. 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.

עונתיות ומזג האוויר 27.2.11

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.

סיכוני רכוש וחבויות 27.2.12

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

שביתות בנמלים 27.2.13

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.

סיכונים ייחודיים 27.3

תלות בספק עיקרי 27.3.1

פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת לרעה במידה מהותית, בטווח הקצר, באם יופסק היבוא מ-GREE. יחד עם זאת, בטווח הארוך יותר, 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.

סיכון קריסת מערכות מידע וסכנת התקפות סייבר 27.3.2

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, לרבות התקפות סייבר למיניהן. יחד עם זאת, פגיעה בזדון או תקלה בקנה מידה רחב עלולה לשבש את העבודה השוטפת ולהשפיע במידה מסוימת על עסקי הקבוצה ותוצאותיה בטווח הקצר. התקפות סייבר עלולות לגרום לכשלים, אובדן, גילוי, שימוש, שחיתות, הרס או ניכוס מידע, לרבות מידע אישי רגיש של לקוחות החברה, תוכן ומידע טכני ויקר ערך.

תלות במנכ"ל החברה 27.3.3

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

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

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

28. ביטוחים

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

28.1 ביטוח חבות המוצר

לקבוצה פוליסת ביטוח חבות מוצר לכיסוי אחריות הקבוצה על פי דין, בגין תביעות העלולות להיות מוגשות נגדה עקב נזק גוף או רכוש, העלול להיגרם לצד שלישי כתוצאה ממוצרים שיוצרו או שווקו על ידה. הפוליסה הינה בהיקף כיסוי של עד 30 מיליון ש"ח למקרה אחד או לסדרה של מקרים הנובעים ממקרה אחד, והיקף כיסוי לסך הפיצויים שישולמו בתקופת הביטוח של עד 30 מיליון ש"ח (הכולל עד 5 מיליון ש"ח בגין אחריות מקצועית). החברה עורכת ביטוח חבות מוצר ואחריות מקצועית נפרד עבור פעילות חברת הבת Esco-Tek, בין היתר, על מנת לקיים את דרישות המכרז בו זכתה החברה.

ביחס לנזקים אשר נגרמו כתוצאה מכשל בסדרה מסוימת של מזגנים, אשר התגלה עובר לרכישת תדיראן על ידי החברה (להלן: "סדרת המזגנים"), קיימת מחלוקת בין הקבוצה לבין חברות ביטוח מסוימות אשר ביטחו חלק מחברות הקבוצה בעבר (להלן: "המבטחות"), בקשר עם הכיסוי הביטוחי בפוליסות בגין חבות מוצר. לטענת הקבוצה, קיים כיסוי ביטוחי מספק ביחס לנזקים אשר נגרמו עד היום בקשר עם הכשל בסדרת המזגנים. ביחס לנזקים אשר התרחשו (או יתרחשו בעתיד) בקשר עם

הכשל בסדרת המזגנים, טוענת הקבוצה כי היא מכוסה במסגרת פוליסת ביטוח אשר הייתה קיימת עובר לרכישת תדיראן על ידי החברה (להלן: "הפוליסה הקודמת"). להערכת הקבוצה, סיכוייה של הטענה בדבר קיומו של כיסוי ביטוחי במסגרת הפוליסה הקודמת, בגין נזקים בקשר עם סדרת המזגנים, הינם טובים, אולם ככל שיתברר שאין כיסוי ביטוחי בגין נזקים כאמור במסגרת הפוליסה הקודמת, הרי שהחל מחודש ספטמבר 2011 אין לקבוצה ביטוח חבות מוצר בגין נזקים בקשר עם סדרת המזגנים הנובעים מהכשל האמור. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הקבוצה להעריך מה היקף החשיפה בגין נזקים אלה.

ביום 5 במאי 2016 הגישה תדיראן תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד המבטחות. לפרטים בדבר תביעת תדיראן כאמור, ראו באור 22א'9 לדוחות הכספיים.

28.2. ביטוח אשראי

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

28.3. ביטוח חבות מעבידים

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

28.4. ביטוח חבות כלפי צד שלישי

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

28.5. פוליסות ביטוח נוספות

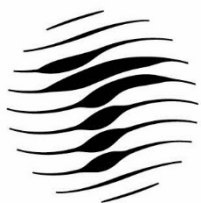
לקבוצה פוליסות ביטוח נוספות, ביניהן פוליסת ביטוח סייבר, ביטוח אבדן רווחים, ביטוח רכוש (אש מורחב), ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח סחורות בהעברה, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח שבר מכני, ביטוח כספים, ביטוח נאמנות, וביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים.

תאריך הדוח: 7 במרס 2021

תדיראן הולדינגס בע"מ

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

חלק ב' -
דוח הדירקטוריון על
מצב ענייני התאגיד



TADIRAN

פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (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"), "Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra"). כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי.

1.2. בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים'¹ לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל", פעילות של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

1.3. ביום 29 במרס 2018, קיבלה הנהלת הקבוצה החלטה לפיה חלק מפעילות שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר), ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים בגין מותגיה המקומיים, קריסטל ואמקור (אשר סווגה כפעילות שהופסקה²), תסווג, החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, כפעילות נמשכת וההכנסות הנובעות מפעילות זו כלולות במגזר "אחרים". החלטה זו התקבלה לאור העובדה כי לא מתקיימים מגעים קונקרטיים עם צד ג' כלשהו בנוגע למימוש המותגים כאמור, וכן לאור העובדה כי הנהלת הקבוצה סבורה כי לא בשלו התנאים ההכרחיים למימוש מיטבי של המותגים האמורים בשלב זה. החלטה זו אינה סותרת את כוונתה של החברה להמשיך ולפעול בקשר עם מימוש המותגים כאמור. לאור האמור, הפעילות בגין המותגים קריסטל ואמקור, מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כפעילות נמשכת. לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

1.4. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח זה, מדינת ישראל, כמו מדינות רבות בעולם,

¹ בשנת 2020 החברה פעלה לשיווק ומכירה של מלאים קיימים בלבד של מוצרים 'קטנים'.
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 ביאור ג' לדוחות הכספיים.

מתמודדת עם המשך משבר הקורונה והתפשטות הנגיף וכפועל יוצא מכך מוטלות מגבלות שונות מעת לעת, בהתאם להנחיות משרד הבריאות וממשלת ישראל ובהתאם למצב התחלואה בישראל ובכלל זה, בין היתר, מגבלות תנועה, התקהלות, מגבלות על מקומות עבודה, סגירת חנויות המסחר וכיו"ב.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, בנוסף, לאור החזרה לייצור בסין לרבות של הספק המהותי המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת מלאה, וכן, לאור מעמד מפעל חיוני (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) (להלן: "**מפעל חיוני**"), אשר מאפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים גם כאשר מוטלות מגבלות משמעותיות, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו ואינן משפיעות באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה. כמו כן, להערכת החברה, השהות הממושכת בבתים אף גרמה להגברת השימוש והביקוש למוצרי החברה.

לפרטים נוספים, לרבות בדבר הערכות הנהלת החברה לגבי המשך המשבר הקורונה והשפעות אפשריות על החברה, ראו סעיף 4.9 לחלק א'- תיאור עסקי התאגיד לדוח התקפתי של החברה לשנת 2020.

הכנסות הקבוצה בשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-989.5 מיליון ש"ח, עליה בשיעור של כ-15.9% לעומת שנת 2019. הגידול בהכנסות הקבוצה נבע בעיקר מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים. בתקופת הדוח נרשם שיא כמותי וכספי במכירות במגזר המזגנים בהשוואה לתקופות מקבילות.

הכנסות הקבוצה ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-199.4 מיליון ש"ח, עליה בשיעור של כ-23.0% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נבע גם כן בעיקר מגידול כמותי וכספי במכירות מזגנים. זהו רבעון שיא כמותי וכספי במכירת מזגנים בהשוואה לרבעונים מקבילים.

הרווח הגולמי לשנת 2020 הסתכם בכ-281.8 מיליון ש"ח, עליה של כ-26.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, **שיעור הרווח הגולמי** ב-2020 עלה לכ-28.5% בהשוואה לכ-26.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכם בכ-58.9 מיליון ש"ח, עליה של כ-30.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווחיות הגולמית עמד על כ-29.5% ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת שיעור של כ-27.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

השיפור ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי בשנת 2020 וברבעון כאמור נבעו בעיקר כתוצאה מעלייה בהיקף מכירות המזגנים.

הרווח התפעולי של הקבוצה בשנת 2020 הסתכם לסך של כ-142.1 מיליון ש"ח גידול בשיעור של כ-55.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, ה-**EBITDA** של הקבוצה בשנת 2020 הסתכם לסך של כ-160.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-46.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. **שיעור הרווח התפעולי** עמד על כ-14.4% לעומת שיעור של כ-10.7% ו**שיעור ה-EBITDA** עמד על כ-16.3% לעומת שיעור של כ-12.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-27.2 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-48.3% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כמו כן ה-**EBITDA** של הקבוצה ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-31.6 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-37.7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2020 עמד על כ-13.6% לעומת שיעור של כ-11.3% ברבעון המקביל אשתקד, ושיעור ה-**EBITDA** ברבעון הרביעי של שנת 2020 עמד על כ-15.8% לעומת שיעור של כ-14.1% ברבעון המקביל אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי, והשיפור ב-**EBITDA** ובשיעור ה-**EBITDA** ברבעון ובתקופת הדוח, נבעו בעיקר מעלייה בהיקף ההכנסות.

הרווח הנקי ל-2020 הסתכם בכ-100.6 מיליון ש"ח, עליה של כ-42.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח הנקי נבע בעיקר משיפור ברווח התפעולי. שיפור זה קוּזַז בחלקו עקב רישום הכנסות חד פעמיות גבוהות יותר בגין מיסים שנים קודמות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-15.9 מיליון ש"ח קיטון בשיעור של כ-20.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הנקי עמד על כ-8.0% לעומת שיעור של כ-12.3% ברבעון

המקביל אשתקד. הירידה נובעת מקיטון בהכנסות בגין מיסים שנים קודמות ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

תזרים המזומנים מהפעילות השוטפת של הקבוצה בשנת 2020 הסתכם לכ-202.0 מיליון ש"ח לעומת תזרים של כ-116.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת נבע בעיקר משיפור ברווח הנקי וכן משינויים בהון החוזר.

לפרטים נוספים ראו סעיף 5 להלן.

3. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בתקופת הדוח השיגה הקבוצה התקדמות במימוש האסטרטגיה והיעדים אותם הציבה לעצמה וכפי שאושרו בדירקטוריון במאי 2020. בתחום פיתוח **הצעת ערך חדשנית ומבדלת לטיפול באוויר**, השיקה הקבוצה את מוצר AIR CARE O2, מוצר שפתחה החברה אשר מבוסס על טכנולוגיה ייחודית מגובה בקניין רוחני. בכוונת החברה לפעול לשיווק מוצרי הטיפול באוויר בישראל ומחוצ לישראל ולהמשיך לפעול לפיתוח ולהשקת מוצרים נוספים לטיפול באוויר. **בתחום האנרגיה**, הקבוצה הרחיבה את היקף פעילותה באמצעות רכישת תדיראן סולאר בינואר 2021 (לפרטים ראו גם סעיף 2.4.3 לחלק א' לדוח תקופתי זה וכן ביאור 8'22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצ"ב לדוח זה) ולהערכת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, פעילות האנרגיה בקבוצה (אנרגיה חליפית והתיעלות אנרגטית) תשקף כ-25% מהיקף הפעילות הכולל בקבוצה. הקבוצה פועלת להגדיל עוד את פעילותה בתחום האנרגיה על בסיס סינרגיות לרבות עם הפעילות הנרכשת. בתחום הפעילות **בשווקים בינ"ל** החברה ממשיכה לפעול בכיוונים האסטרטגיים אותם ציינה וממשיכה לבחון שיתופי פעולה והשקעות ומצויה בקשרים עם מספר חברות ושותפים עסקיים באירופה. בנוסף, פועלת הקבוצה באופן שוטף לחיזוק מעמדה בתחומי פעילות הליבה בישראל.

לפירוט היעדים ואסטרטגיה העסקית של החברה, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 במאי 2020, ראו סעיף 26 לחלק א' לדוח תקופתי זה.

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל והערכותיה בדבר המועדים בהם תממש את היעדים כאמור וכן האופן ב'יתממשו היעדים כאמור, 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 השמירה על אוויר נקי, האנרגיה חליפית והתיעלות האנרגטית בישראל והשווקים הבינלאומיים 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 בישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 27 לחלק א' לדוח תקופתי זה.

4. מצב כספי

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

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר				
		2019		2020		
		(מבוקר)				
	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	
הגידול בנכסים השוטפים בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע מעליה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים כתוצאה מפעילות שוטפת וכן בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) שביצעה החברה בחודש יוני 2020 (לפרטים נוספים ראה ביאור 17ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצ"ב לדוח זה). גידול זה קוזז בחלקו מירידה ביתרת הלקוחות וביתרת המלאי אל מול התקופה המקבילה אשתקד.	199,415	77.2%	471,230	82.9%	670,645	נכסים שוטפים
עיקר השינוי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע מירידה ביתרת נכסי זכות שימוש וכן מירידת ערך השקעה של הקבוצה בחברת עין ורד (ראו גם ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020). קיטון זה קוזז בחלקו מעליה ביתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך בקשר עם פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי החולים ומעליה ביתרת הנדל"ן להשקעה.	(1,299)	22.8%	139,448	17.1%	138,149	נכסים לא שוטפים
הגידול בהתחייבויות השוטפות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים, מעלייה בחלות שוטפת של אגרות חוב בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) כאמור לעיל וכן מעלייה בזכאים ויתרות זכות והפרשות.	58,356	32.0%	195,351	31.4%	253,707	התחייבויות שוטפות
עיקר הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע מעלייה בהתחייבות בגין אגרות חוב בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) כאמור לעיל. גידול זה קוזז בחלקו מירידה בהתחייבות בגין חכירה.	83,375	12.0%	73,250	19.4%	156,625	התחייבויות לא שוטפות
עיקר הגידול בהון העצמי נבע מהרווח הנקי שנוצר לקבוצה בקיזוז דיבידנדים שחולקו.	56,385	56.0%	342,077	49.2%	398,462	הון עצמי
	198,116	100%	610,678	100%	808,794	סך מאזן
	141,059	275,879		416,938		הון חוזר
		2.41		2.64		יחס שוטף
		1.66		2.10		יחס מהיר

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

גידול (קיטון) 2019 לעומת 2018		גידול (קיטון) 2020 לעומת 2019		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
				2018	2019	2020	
				(מבוקר)			
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
7.8%	62,109	15.9%	135,889	791,540	853,649	989,538	הכנסות
10.2%	20,580	26.6%	59,124	202,079	222,659	281,783	רווח גולמי
				25.5%	26.1%	28.5%	שיעור רווח גולמי
19.0%	15,567	4.1%	4,004	82,071	97,638	101,642	הוצאות מכירה ושיווק
3.5%	873	7.1%	1,813	24,633	25,506	27,319	הוצאות הנהלה וכלליות
1.8%	142	26.7%	2,120	7,795	7,937	10,057	הוצאות מחקר ופיתוח
	85		541	24	109	650	הוצאות אחרות
4.5%	3,913	55.4%	50,646	87,556	91,469	142,115	רווח תפעולי
				11.1%	10.7%	14.4%	שיעור רווח תפעולי
34.8%	2,423	2.2%	209	6,963	9,386	9,595	הוצאות מימון, נטו
	8,174		2,938	(6,705)	1,469	(1,469)	הכנסות (הוצאות) אחרות
(27.6%)	(4,971)	133.8%	17,444	18,004	13,033	30,477	הוצאות מס
26.2%	14,635	42.6%	30,055	55,884	70,519	100,574	רווח מפעילויות נמשכות
				7.1%	8.3%	10.2%	שיעור רווח מפעילויות נמשכות
-	(4,351)	-	-	4,351	-	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו
17.1%	10,284	42.6%	30,055	60,235	70,519	100,574	רווח נקי
				7.6%	8.3%	10.2%	שיעור רווח נקי
13.1%	12,665	46.8%	51,300	96,970	109,635	160,935	EBITDA מפעילויות נמשכות
				12.3%	12.8%	16.3%	שיעור EBITDA מפעילויות נמשכות

4.2.1. הכנסות

הכנסות החברה בשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-989.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-853.6 מיליון ש"ח בשנת 2019, גידול של כ-15.9%.

הגידול בהכנסות בשנת 2020 לעומת שנת 2019 נבע בעיקר מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים.

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.

4.2.2. רווח גולמי

בשנת 2020 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-281.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-222.7 מיליון ש"ח בשנת 2019, גידול של כ-26.6%. שיעור הרווח הגולמי בשנת 2020 עמד על כ-28.5% לעומת שיעור רווח גולמי בשנת 2019 שעמד על כ-26.1%.

הגידול ברווח הגולמי בשנת 2020 לעומת שנת 2019, נבע בעיקר מגידול בהכנסות החברה כתוצאה מעליה בהיקף המכירות.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2020 לעומת שנת 2019, נבע בעיקר מגידול בהכנסות החברה כתוצאה מעליה בהיקף המכירות וכן מירידה בעלויות הרכש שנבעה בעיקר מירידה בשער הדולר.

4.2.3. הוצאות מכירה ושיווק

בשנת 2020 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ-101.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-97.6 מיליון ש"ח בשנת 2019, גידול של כ-4.1%.

עיקר הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2020 לעומת שנת 2019 נבע מעלייה בהוצאות הובלה ללקוחות כתוצאה מגידול במחזור המכירות כאמור לעיל וכן מעליה בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים. גידול זה קוּזַז ברובו מירידה בהוצאות פרסום וקידום מכירות.

4.2.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות ההנהלה וכלליות בשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-27.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-25.5 מיליון ש"ח בשנת 2019, גידול של כ-7.1%.

עיקר הגידול בשנת 2020 לעומת שנת 2019 נבע מעלייה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים.

4.2.5. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-10.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-7.9 מיליון ש"ח בשנת 2019, גידול של כ-26.7%.

עיקר הגידול בשנת 2020 לעומת שנת 2019 נבע מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח בהקשר לטיפול באויר.

הוצאות אחרות 4.2.6

בשנת 2020 הסתכמו ההוצאות האחרות, נטו לסך של כ-650 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ-109 אלפי ש"ח בשנת 2019.

בשנת 2020 ההוצאות האחרות נבעו מירידת ערך מוניטין ובשנת 2019 ההוצאות האחרות נבעו מהפסד הון ממכירת רכוש קבוע.

הוצאות מימון 4.2.7

בשנת 2020 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ-9.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-9.4 מיליון ש"ח בשנת 2019, גידול של כ-2.2%.

עיקר השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הוצאות בגין הגנות מט"ח בסכום גבוה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהוצאות נכיון שוברי אשראי כתוצאה מהגידול במכירות וכן הוצאות מימון בגין אגרות חוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה. גידול זה קוּזַז ברובו על ידי רישום הכנסות גבוהות יותר בגין הפרשי שער ספקים השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בהכנסות מהיוון הקשורות לפרוייקט התייעלות אנרגטית בבתי החולים.

הכנסות (הוצאות) אחרות (לא תפעוליות) 4.2.8

ההוצאות האחרות בשנת 2020 וההכנסות האחרות בשנת 2019 נבעו משערוך ההשקעה של הקבוצה בחברת עין ורד (ראו גם ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020).

מיסים על ההכנסה 4.2.9

בשנת 2020 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ-30.5 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך של כ-13.0 מיליון ש"ח בשנת 2019, גידול של כ-133.8%.

הגידול בהוצאות המיסים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהכנסה החייבת וכן מרישום הכנסות גבוהות יותר בגין מיסים שנים קודמות בתקופה המקבילה אשתקד לעומת השנה.

EBITDA מפעילויות נמשכות 4.2.10

בשנת 2020 הסתכם ה-EBITDA מפעילויות נמשכות לסך של כ-160.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-109.6 מיליון ש"ח בשנת 2019, גידול של כ-46.8%.

הגידול ב-EBITDA בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהשינויים המפורטים לעיל.

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

גידול (קיטון) רבעון 4 2020 לעומת רבעון 4 2019		רבעון 4	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
ב- %	באלפי ש"ח	2019	2020				
23.0%	37,319	162,103	183,776	283,333	323,007	199,422	הכנסות
20.0%	23,435	117,068	129,894	204,433	232,925	140,503	עלות ההכנסות
30.8%	13,884	45,035	53,882	78,900	90,082	58,919	רווח גולמי
		27.8%	29.3%	27.8%	27.9%	29.5%	שיעור רווח גולמי
21.4%	3,916	18,278	22,742	28,395	28,311	22,194	הוצאות מכירה ושיווק
6.3%	404	6,374	7,450	6,430	6,661	6,778	הוצאות הנהלה וכלליות
34.8%	712	2,047	2,581	2,057	2,660	2,759	הוצאות מחקר ופיתוח
-	-	-	200	150	300	-	הוצאות אחרות, נטו
48.3%	8,852	18,336	20,909	41,868	52,150	27,188	רווח תפעולי
		11.3%	11.4%	14.8%	16.1%	13.6%	שיעור רווח תפעולי
	(4,791)	309	4,356	799	1,727	(4,482)	הכנסות מימון
19.7%	474	2,401	2,432	3,029	3,659	2,875	הוצאות מימון
(124.9%)	1,835	(1,469)	-	-	1,103	366	הוצאות (הכנסות) אחרות
9.9%	1,752	17,713	22,833	39,638	49,115	19,465	רווח לפני מסים על ההכנסה
(256.9%)	5,788	(2,253)	5,718	9,500	11,724	3,535	הוצאות מס (הטבת מס)
(20.2%)	(4,036)	19,966	17,115	30,138	37,391	15,930	רווח נקי
		12.3%	9.3%	10.6%	11.6%	8.0%	שיעור רווח נקי
37.7%	8,635	22,920	26,163	46,419	56,798	31,555	EBITDA מפעילויות נמשכות
		14.1%	14.2%	16.4%	17.6%	15.8%	שיעור EBITDA מפעילויות נמשכות

4.3.1. הכנסות

הכנסות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-199.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-162.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-23.0%.

הגידול בהכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע, בין היתר, כתוצאה מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים.

4.3.2. רווח גולמי

ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-58.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-45.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-30.8%. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2020 עמד על כ-29.5%, לעומת שיעור של כ-27.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בהיקף המכירות.

4.3.3. הוצאות מכירה ושיווק

ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ-22.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-18.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-21.4%.

הגידול ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה בהוצאות פרסום וקידום מכירות וכן מעליה בהוצאות הובלה ללקוחות כתוצאה מהגידול במחזור המכירות כאמור לעיל.

4.3.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות ההנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-6.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.3%.

4.3.5. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-2.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-34.8%.

הגידול ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח, בין היתר, בהקשר של טיפול באויר.

4.3.6. הוצאות מימון, נטו

ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ-7.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הגידול ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הוצאות בגין הגנות מט"ח לעומת רישום הכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּזַז

בחלקו על ידי רישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים לעומת רישום הוצאות בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3.7. הוצאות (הכנסות) אחרות (לא תפעוליות)

ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו ההוצאות האחרות (לא תפעוליות) לסך של כ-0.4 מיליון ש"ח לעומת הכנסות אחרות (לא תפעוליות) בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות וההכנסות האחרות ברבעון הרביעי של השנים 2020 ו-2019 נבעו משערוך ההשקעה של הקבוצה בחברת עין ורד (לפרטים נוספים ראו ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020).

4.3.8. מסים על ההכנסה

ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו הוצאות המסים לסך של כ-3.5 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מסים בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות המיסים ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהכנסות בגין מיסים שנים קודמות ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בהכנסה החייבת.

4.3.9. EBITDA מפעילויות נמשכות

ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכם ה-EBITDA מפעילויות נמשכות לסך של כ-31.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-22.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ב-EBITDA ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהשינויים המפורטים לעיל.

5. נזילות ותזרים מזומנים

5.1. יתרת המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמה לסך של כ-329.5 מיליון ש"ח.

5.2. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
מיליוני ש"ח			
(0.7)	116.5	202.0	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת
(64.3)	(11.2)	(11.8)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
(47.9)	(57.2)	48.8	תזרים מזומנים שנבע (ששימש) לפעילות מימון

5.3. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבע בעיקר משיפור ברווחיות. כמו כן, נבע הגידול בתזרים מפעילות שוטפת מירידה גבוהה יותר ביתרת הלקוחות, מעלייה גבוהה יותר ביתרת הזכאים ויתרות זכות והספקים לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה ביתרת החייבים ויתרות חובה לעומת עליה בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּזַז בחלקו מירידה מתונה יותר ביתרת המלאי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

5.4. תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה

עיקר השינוי נבע כתוצאה מהשקעה גבוהה יותר בנדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שקוּזַז ברובה על ידי השקעה גבוהה יותר בנכסים קבועים בתקופה המקבילה אשתקד לעומת תקופת הדוח.

5.5. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) מימון

עיקר הגידול נבע כתוצאה מהנפקת אגרות חוב (סדרה 3) שבוצעה החברה בחודש יוני 2020 (לפרטים נוספים ראו ביאור 17' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצ"ב לדוח זה), גידול זה קוּזַז בחלקו מגידול בדיבידנד ששולם.

6. מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי ובאמצעות הנפקת אגרות חוב:

- הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) - שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו סעיף 15 להלן וביאור 17' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצ"ב לדוח זה);
- הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) - שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2020 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו סעיף 15 להלן וביאור 17' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצ"ב לדוח זה);

כמו כן, מעת לעת מנצלת הקבוצה אשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן, בריבית משתנה. בנוסף, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך.

נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 לא הייתה לחברה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

7. הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר³

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד פרסום דוח זה הקבוצה לא ניצלה אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי (לא כולל ערבויות ואשראי דקומנטרי) העומדות לרשותה. בשנת 2020 ריבית בנק ישראל וריבית "הפריים" עמדו במוצע על כ-0.14% וכ-1.64%, בהתאמה, זאת לעומת ריבית של 0.25% ושל כ-1.75% בהתאמה בשנת 2019. לפרטים נוספים ראו סעיף 20 לפרק א' לדוח זה.

7.1 אשראי מספקים ואשראי מלקוחות

היקף האשראי הממוצע ללקוחות הקבוצה בשנת 2020 עמד על כ-223.3 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2020 עמד על כ-74 ימים. היקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2020 עמד על כ-135.8 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2020 עמד על כ-74 ימים.

היקף האשראי הממוצע ללקוחות הקבוצה בשנת 2019 עמד על כ-229.7 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2019 עמד על כ-88 ימים. היקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2019 עמד על כ-121.7 מיליון ש"ח. ימי האשראי הממוצעים מספקים בקבוצה (בנטרול מע"מ) בשנת 2019 עמד על כ-74 ימים.

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

7.2 הנפקת אגרות חוב

- הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) - שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו סעיף 15 להלן וביאור 17א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצי"ב לדוח זה);
- הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) - שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2020 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו סעיף 15 להלן וביאור 17ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצי"ב לדוח זה);

3 הסעיף אינו כולל אגרות חוב (סדרה 2 ו-3).

חלק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, החברה אינה נדרשת לדיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

9. דירקטורים בלתי תלויים

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

10. המבקר הפנימי בתאגיד

10.1. המבקר הפנימי של הקבוצה, רוי"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. למיטב ידיעת החברה המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים מכל סוג שהוא עם החברה או עם גוף הקשור לחברה.

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

10.3. היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו בגין עבודת הביקורת לשנת 2020, הינו 300 שעות עבודה שנתיות.

10.4. דרך המינוי

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

10.5. הממונה על המבקר הפנימי

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

10.6. תוכנית העבודה

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית היא שנתית. תוכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2020 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.

10.7. עריכת הביקורת

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

10.8. 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 3 במרס 2021 התקיימה ישיבת ועדת הביקורת בה נדונו ממצאי מבקר הפנים בקשר עם עבודת הביקורת שנערכה במהלך שנת 2020 בנושא פרויקט להתייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל.

במהלך שנת 2020 התקשרה החברה בעסקאות בהתאם להוראות סעיף 270 לחוק החברות. עסקאות אלו לרבות הליכי אישור, לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי.

10.9. היקף עבודת ושכר מבקר הפנים

שכרו של מבקר הפנים עבור שירותי ביקורת פנימית הסתכם לסך של כ-60 אלפי ש"ח בשנת 2020 (ביחס לכ-60 אלפי ש"ח בשנת 2019). בפועל בשנת 2020 הושקעו כ-300 שעות על ידי המבקר הפנימי (כ-300 שעות בשנת 2019). שכרו של מבקר הפנים עבור שירותים אחרים הסתכם לסך של כ-83 אלפי ש"ח בשנת 2020 (כ-81 אלפי ש"ח בשנת 2019). סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 458 שעות (כ-472 שעות בשנת 2019).

היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2020 נגזר מתוכנית הביקורת הפנימית של הקבוצה לשנה זו. בפועל, מבקר הפנים עשוי לחרוג מהיקף השעות שנקבעו בתוכנית הביקורת, בהתאם להתקדמות בביצוע התוכנית כאמור. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי, אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

10.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

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

11. המבקר החיצוני של החברה

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

12. 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.

12.1. להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2020 :

עבור שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס - סך של כ-648 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,860.

עבור שירותים אחרים – סך של כ-977 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 2,659.

שכר טרחת רואה חשבון המבקר לתקופת הדוח אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 במרס 2020, בהתבסס על המלצות ועדת הביקורת מיום 11 במרס 2020 והוא נקבע בהתאם להמלצת הנהלת החברה, לאור הערכת היקף עבודת הביקורת שנדרשה, היקף העבודה ושכר הטרחה בשנים קודמות והיקף השכר המקובל בחברות דומות.

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

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

1. בשנת 2020 ניתנו שירותי ייעוץ ביחס לנושאים יחודיים אשר אינם מהווים חלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

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

12.2. להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2019 :

עבור שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס - סך של כ-648 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,863.

12.3. עבור שירותים אחרים – סך של כ-454 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 1,101.

13. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

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

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

14. אירועים לאחר המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר המאזן ראו באור 30 לדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

15. פרטים בדבר תעודות התחייבות שהנפיקה החברה

סדרה	מועד ההנפקה	מועד רישום למסחר	שווי נקוב במועד ההנפקה	שווי נקוב במועד הדוח (31.12.2020)	שווי מוערך למועד הדוח (31.12.2020) (באלפי ש"ח)	סכום הריבית שנצברה (באלפי ש"ח)	השווי ההוגן (שווי הבורסה) ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)
אגרות חוב (סדרה 2)	22.06.2014	23.06.2014	101,552,000	33,853,374	33,769	619	35,163
אגרות חוב (סדרה 3)	25.06.2020	29.06.2020	120,000,000	120,000,000	119,007	1,070	123,600

15.1. פירעון קרן

אגרות חוב (סדרה 2): הקרן של אגרות החוב (סדרה 2) תעמוד לפירעון (קרן) בשישה (6) תשלומים שנתיים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר שולמו וישולמו 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).

אגרות חוב (סדרה 3): קרן אגרות החוב (סדרה 3) תעמוד לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2028 (כולל), אך למעט שנת 2027 בה לא יבוצע תשלום בגין הקרן כאמור).

15.2. תשלום הריבית

אגרות חוב (סדרה 2): 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.

אגרות חוב (סדרה 3): ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.75%. הריבית תשולם פעם בשנה, ביום 30 ביוני, כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 והתשלום האחרון ביום 30 ביוני 2028 בעד התקופה של 12 חודשים שהסתיימה במועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"), פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 ביוני 2021 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות חוב (סדרה 3) תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) והריבית בגינה תהיה בגובה שיעור הריבית השנתית, ללא הצמדה.

15.3. פדיון מוקדם

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

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

נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) לפירעון מיידי.

15.4. אמות מידה פיננסיות

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020 :

אגרות החוב (סדרה 2) :

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 בדצמבר 2020
ההון העצמי לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח	398.5 מיליון ש"ח
יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומנים) לא יפחת מ- 13%	83.1%
יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו לא יפחת מ- 1.3	17.6

אגרות החוב (סדרה 3) :

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 בדצמבר 2020
ההון העצמי לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח	398.5 מיליון ש"ח
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ- 20%	49.3%
יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6.5	(1.1)

15.5. פרטי הנאמן אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3)

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

15.6. דירוג איגרות החוב

אגרות החוב (סדרה 2) :

שם החברה המדרגת: מידרוג בע"מ.

הדירוג למועד ההנפקה : Baa1 באופק 'יחיבי'.

הדירוג הקבוע למועד הדוח : A1.il באופק 'יציב'.

ביום 11 בנובמבר 2019 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ- A2 באופק 'יחיבי' ל-A1 באופק 'יציב'.

ביום 19 בינואר 2021 הודיעה חברת מידרוג על הותרת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, בדירוג A1 באופק 'יציב' על כנו.

לפרטים נוספים בדבר עדכונים בדירוג, ראו סעיף 20.6.3 ו- 20.6.5 לפרק א' לדוח זה.

אגרות החוב (סדרה 3):

שם החברה המדרגת: מידרוג בע"מ.

הדירוג למועד ההנפקה : A1.il באופק 'יציב'.

הדירוג הקבוע למועד הדוח : A1.il באופק 'יציב'.

ביום 19 בינואר 2021 הודיעה חברת מידרוג על הותרת דירוג איגרות החוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה, בדירוג A1 באופק 'יציב' על כנו.

15.7. נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) לפירעון מיידי.

15.8. החברה לא נדרשה בשנת הדוח לביצוע פעולות שונות על ידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3).

15.9. אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) של החברה אינן מובטחות בבטוחה כלשהי.

15.10. אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) 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

7 במרס 2021

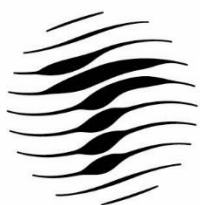
חלק ג' -

דוחות כספיים מאוחדים

ודוחות כספיים נפרדים

של התאגיד ליום

31 בדצמבר 2020



TADIRAN

תדיראן הולדינגס בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020

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
10-73	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
74	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות הקבוצה

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של תדיראן הולדינגס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2020. 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 (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תמחור וניהול הזמנות וכן בקרות על הנחות וזיכויים (תהליך המכר); (3) בקרות על דרישה וביצוע הזמנת סחורה מספקי חו"ל (תהליך הרכש); (4) בקרות על מדידה ותמחור המלאי (תהליך המלאי); (כל אלה יחד מכונים להלן רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. 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 נחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 7 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של תדיראן הולדינגס בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 7 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
7 במרס 2021

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
90,533	329,541	4	מזומנים ושווי מזומנים
221,667	196,293	5	לקוחות
12,742	7,916	6	חייבים ויתרות חובה
146,288	136,895	7	מלאי
<u>471,230</u>	<u>670,645</u>		
נכסים לא שוטפים			
16,896	20,122	8	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
5,544	7,455	9	נדל"ן להשקעה
69,025	68,183	10	רכוש קבוע, נטו
22,335	17,005	11	נכסי זכות שימוש
16,087	15,942	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
8,092	9,442	12ה'	מסים נדחים
1,469	-	13	השקעות לזמן ארוך
<u>139,448</u>	<u>138,149</u>		
<u><u>610,678</u></u>	<u><u>808,794</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
16,925	34,061	17	חלות שוטפת של אגרות חוב
7,943	7,339	11	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
80,999	105,036	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
51,824	63,300	15	זכאים ויתרות זכות
3,097	5,567		הפרשה למס
34,563	38,404	16	הפרשות
<u>195,351</u>	<u>253,707</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
33,621	118,715	17	אגרות חוב
13,735	9,195	11	התחייבויות בגין חכירה
21,902	22,727	18	התחייבויות לא שוטפות אחרות
1,765	1,901	20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,227	4,087	21ה'	מסים נדחים
<u>73,250</u>	<u>156,625</u>		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
		23	הון מניות
17,638	17,649		פרמיה על מניות
82,277	82,536		שטר הון צמית
17,445	17,445		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,584	1,825	24	יתרת רווח
<u>223,133</u>	<u>279,007</u>		
<u>342,077</u>	<u>398,462</u>		
<u>610,678</u>	<u>808,794</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

7 מרס 2021			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אריאל הרצפלד י"ר הדירקטוריון	משה ממרוד מנכ"ל	אלעד פלג משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
	אלפי ש"ח			
791,540	853,649	989,538		הכנסות
589,461	630,990	707,755	'א25	עלות ההכנסות
202,079	222,659	281,783		רווח גולמי
82,071	97,638	101,642	'ב25	הוצאות מכירה ושיווק
24,633	25,506	27,319	'ג25	הוצאות הנהלה וכלליות
7,795	7,937	10,057	'ד25	הוצאות מחקר ופיתוח
24	109	650	'ו25	הוצאות אחרות, נטו
87,556	91,469	142,115		רווח תפעולי
3,160	1,675	2,400	'ה25	הכנסות מימון
10,123	11,061	11,995	'ה25	הוצאות מימון
(6,705)	1,469	(1,469)	13	הכנסות (הוצאות) אחרות
73,888	83,552	131,051		רווח לפני מסים על ההכנסה
18,004	13,033	30,477	'ז21	הוצאות מס
55,884	70,519	100,574		רווח מפעילויות נמשכות
4,351	-	-	26	רווח מפעילות שהופסקה, נטו
60,235	70,519	100,574		רווח נקי
			27	רווח נקי למניה (בש"ח)
6.57	8.29	11.80		רווח נקי בסיסי:
0.51	-	-		רווח מפעילויות נמשכות
7.08	8.29	11.80		רווח מפעילות שהופסקה
				רווח נקי
6.54	8.24	11.73		רווח נקי מדולל:
0.51	-	-		רווח מפעילויות נמשכות
7.05	8.24	11.73		רווח מפעילות שהופסקה
				רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון צמית אלפי ש"ח	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
275,901	157,586	1,578	17,445	163	81,505	17,624	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2018</u>
(1,359)	(1,359)	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר 2018
-	163	-	-	(163)	-	-	השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 9 ליום 1 בינואר 2018
274,542	156,390	1,578	17,445	-	81,505	17,624	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 15 ו-IFRS 9)
60,235	60,235	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
550	-	550	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(269)	-	-	261	8	מימוש כתבי אופציה
(31,000)	(31,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד
304,327	185,625	1,859	17,445	-	81,766	17,632	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u>
70,519	70,519	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
464	-	464	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(222)	-	(222)	-	-	-	-	חילוט כתבי אופציה
-	-	(517)	-	-	511	6	מימוש כתבי אופציה
(33,011)	(33,011)	-	-	-	-	-	דיבידנד
342,077	223,133	1,584	17,445	-	82,277	17,638	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u>
100,574	100,574	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
1,089	-	1,089	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(578)	-	(578)	-	-	-	-	חילוט כתבי אופציה
-	-	(270)	-	-	259	11	מימוש כתבי אופציה
(44,700)	(44,700)	-	-	-	-	-	דיבידנד
398,462	279,007	1,825	17,445	-	82,536	17,649	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

60,235	70,519	100,574	רווח נקי
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
9,390	18,057	18,820	פחת והפחתות לרבות הפסד מירידת ערך
24	109	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
(4,351)	-	-	רווח ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
550	242	511	עלות תשלום מבוסס מניות
6,705	(1,469)	1,469	ירידת (עלייה) ערך השקעות לזמן ארוך
267	208	277	שערוך אגרות חוב
18	190	136	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
(*) 18,004	(*) 13,033	30,477	מסים על ההכנסה
3,285	3,052	2,397	הוצאות מימון, נטו
33,892	33,422	54,087	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(20,001)	2,952	25,503	ירידה (עלייה) בלקוחות
(8,872)	(5,240)	1,471	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
(34,581)	21,793	9,393	ירידה (עלייה) במלאי
(16,337)	8,201	24,317	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(*) 4,246	(*) 8,619	16,142	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(75,545)	36,325	76,826	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(3,351)	(3,116)	(2,269)	ריבית ששולמה
(16,040)	(20,731)	(27,497)	מסים ששולמו, נטו
66	64	279	ריבית שהתקבלה
(19,325)	(23,783)	(29,487)	
(743)	116,483	202,000	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(48,769)	(9,652)	(4,687)	רכישת נכסים קבועים
(18,654)	-	(2,064)	רכישת נדל"ן להשקעה
(4,418)	(1,895)	(5,055)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
4,351	-	-	תמורה מממוש נכסים בלתי מוחשיים
3,223	-	-	תמורה מממוש נכס לא שוטף המוחזק למכירה
13	320	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
(64,254)	(11,227)	(11,806)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(31,000)	(33,011)	(44,700)	דיבידנד ששולם
-	(7,255)	(8,439)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
-	-	118,878	הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
(16,925)	(16,925)	(16,925)	פרעון אגרות חוב (סדרה 2)
(47,925)	(57,191)	48,814	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

155,390	42,468	90,533	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
42,468	90,533	329,541	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

802	(765)	(280)	רכישת נכסים קבועים באשראי, נטו
-	7,900	2,888	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	12,749	-	העברה מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע

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. הקבוצה עוסקת בעיקר ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra"). כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקר המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. כמו כן, עוסקת הקבוצה ביבוא ושיווק מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים' לשימוש ביתי, פעילות של פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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

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

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

¹ בשנת 2020 החברה פעלה לשיווק ומכירה של מלאים קיימים בלבד של מוצרים 'קטנים'.

ד. במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח זה, מדינת ישראל, כמו מדינות רבות בעולם, מתמודדת עם המשך משבר הקורונה והתפשטות הנגיף וכפועל יוצא מכך מוטלות מגבלות שונות מעת לעת, בהתאם להנחיות משרד הבריאות וממשלת ישראל ובהתאם למצב התחלואה בישראל ובכלל זה, בין היתר, מגבלות תנועה, התקהלות, מגבלות על מקומות עבודה, סגירת חנויות המסחר וכיו"ב. נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה פגיעה מהותית בעסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת מלאה, וכן, לאור מעמד מפעל חיוני (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) (להלן: "מפעל חיוני"), אשר מאפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים גם כאשר מוטלות מגבלות משמעותיות, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו ואינן משפיעות באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה. כמו כן, להערכת החברה, השהות הממושכת בבתיים אף גרמה להגברת השימוש והביקוש למוצרי החברה.

החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, פעילותה של החברה ותוצאותיה לא צפויות להיפגע באופן מהותי מכל התפרצות מחודשת ו/או החמרה במגיפה בישראל. כל זאת לאור, בין היתר, היערכותה המוקדמת של החברה, מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכיו"ב. יצוין, כי נכון למועד זה לא ידוע לחברה על השפעות מהותיות גם ביחס ללקוחותיה, כל שכן לא כאלה שקיבלו ביטוי באופי ההתקשרות של הלקוחות האמורים עם החברה. בנוסף, יש לציין כי לחברה אין תלות בלקוח ספציפי וכן אין לחברה לקוח ששיעור ההכנסות החברה ממנו בשיעור של 10% או יותר.

יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה לרבות התפרצות מחודשת בעתיד ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ולבחון את ההשלכות על פעילותה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי הינו שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

ד. צירופי עסקים ומוניטין

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

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונות 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. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ו. 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 מיידי ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ז. 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.

ח. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

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

ט. הכרה בהכנסה

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

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

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

הכרה בהכנסה בקשר עם חוזים להתייעלות אנרגטית

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

החברה מקצה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. מאחר ולא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה את שיטת העלות החזויה בתוספת מרווח לצורך אמידת מחיר המכירה הנפרד. בשלבים מוקדמים בהם החברה אינה יכולה למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות הביצוע, אך החברה מצפה להשיב את העלויות שהתהוו, היא מכירה בהכנסות רק עד גובה העלויות שהתהוו ("מרווח אפס") וזאת עד למועד בו היא יכולה למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות הביצוע.

הפרשה להחזרות

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

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים עם לקוחותיה החברה נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות מוכרנים המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים המסופקים במסגרת החוזה הספציפי. החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות להשגת חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך הפנסוני של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה החברה לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחדות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ט. הכרה בהכנסה – המשך

עסקאות המבוצעות באשראי

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

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

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

תמורה לשלם ללקוח

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

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

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

בחלק מהחוזים, מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

י. נכס לא שוטף המוחזק למכירה

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

יא. 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.

יב. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתית של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יב. חכירות – המשך

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	
2-6	5	מקרקעין
2-3	3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכם והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו בתקן:

א. חכירה מימונית

עסקת חכירה בה מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס לחוכר, מסווגת כחכירה מימונית.

ב. חכירה תפעולית

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת 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 המוחכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס.

3. תשלומי חכירה צמודים למדד

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

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

4. אופציה להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יב. חכירות – המשך

5. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

יג. רכוש קבוע

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

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

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

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים 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-ולפה. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראו סעיף טז' להלן.

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

יד. 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, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו ומטופל בדומה לרכוש קבוע הנמדד לפי עלות. לגבי בחינת ירידת ערך, ראו סעיף טז' להלן.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

טו. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

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

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

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

תוכנות מחשב

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

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

<u>שנים</u>	
12-15	זכויות הפצה ושמות מותגים
17	זכויות בפרויקט התייעלות אנרגטית
3-4	תוכנות מחשב
תקופת השימוש בנכס	אחר

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

טז. 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

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

יז. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

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

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

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

וא) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

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

ב1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

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

ג1) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

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

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

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

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יז. מכשירים פיננסיים - המשך

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

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

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

4. התחייבויות פיננסיות

4א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

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

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

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

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יז. מכשירים פיננסיים - המשך

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלת תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיצוז מכשירים פיננסיים

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

7. חשבונאות גידור

מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ 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 מידית לרווח או הפסד.

יח. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

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

- | | |
|--------|--|
| רמה 1: | מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. |
| רמה 2: | נתונים שאינם מחירים מצוטטים 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). |

יט. מניות באוצר

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כ. הפרשות

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

להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

אחריות

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

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

כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים – המשך

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

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

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

כב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

כג. רווח למניה

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כד. עלות המכירות והנחות מספקים

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

כה. הכנסות והוצאות מימון

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

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

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

כו. הוצאות פרסום

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

כז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. התיקון יישום בדרך של יישום למפרע.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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

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

אומדנים והנחות

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

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

- תביעות משפטיות

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

- ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

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

- נכסי מסים נדחים

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

- ירידת ערך מלאי

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

- חובות מסופקים

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

- הפרשה לאחריות

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

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
30,529	109,506
60,004	220,035
90,533	329,541

מזומנים למשיכה מידית
שווי מזומנים – פיקדונות לזמן קצר

מזומנים ופיקדונות למשיכה מידית

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
142,261	125,712
87,655	82,188
5,707	4,866
235,623	212,766
13,956	16,473
221,667	196,293

חובות פתוחים
המחאות לגבייה
כרטיסי אשראי (1)

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו
(1) ראו גם באור 22ג' (1) להלן.

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

באור 5: - לקוחות – המשך

ב. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות ליום 31 בדצמבר 2020:

ליום 31 בדצמבר 2020				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				
עד 30 יום	30-90 יום	מעל 90 יום	סה"כ	
אלפי ש"ח				

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים

190,052	5,966	2,128	14,620	212,766
---------	-------	-------	--------	---------

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

3,451	1,047	293	11,682	16,473
-------	-------	-----	--------	--------

ליום 31 בדצמבר 2019				
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				

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים

212,034	6,139	3,351	14,099	235,623
---------	-------	-------	--------	---------

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

1,659	357	396	11,544	13,956
-------	-----	-----	--------	--------

ג. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח

12,327

יתרה ליום 1 בינואר 2019

3,232
(1,403)
(200)

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

13,956

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

6,947
(2,390)
(2,040)

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

16,473

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		אלפי ש"ח
2019	2020	
5,426	4,613	
69	44	
7,247	3,259	
12,742	7,916	

מקדמות לספקים
עובדים (1)
אחרים והוצאות מראש

(1) היתרות צמודות למדד המחירים לצרכן ובחלקן נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.49%.

מלאי - באור 7:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
30,515	22,757
1,841	1,410
13,791	17,897
100,141	94,831
146,288	136,895

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

7,390 5,694
12,381 27,937

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

יתרת המלאי כוללת הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ- 15.0 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, וסך של כ- 11.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך - באור 8:

הרכב:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,126	997
14,652	18,378
1,118	747
16,896	20,122

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

(1) הגידול ביתרת נכסי חוזה במהלך שנת 2020 נובע בעיקר מהתקדמות בפרויקט התייעלות אנרגטית.
לפרטים נוספים, ראו באור 22ג'(2).
(2) לפרטים נוספים, ראו באור 17א'(3).

באור 9: - נדל"ן להשקעה

א. כללי

בשנת 2018, רכשה תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה בעקיפין של החברה) (להלן: "תדיראן") חלקים מזכויות הבעלות על מקרקעין באזור התעשייה סגולה בפתח תקווה (להלן: "המקרקעין") בתמורה לסך של 49 מיליון ש"ח (להלן: "סכום הרכישה").

הקבוצה פיצלה במועד הרכישה את סכום הרכישה ועלויות נוספות לרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה על פי יחס שווים ובהתאם לייעודם (כ- 18.7 מיליון ש"ח נדל"ן להשקעה וכ- 33.5 מיליון ש"ח רכוש קבוע).

ביום 31 במרס 2019 החליטה הנהלת הקבוצה כי חלקים מהמקרקעין, שיועדו בעבר כנדל"ן להשקעה, ישמשו את הקבוצה. לפיכך, סיווגה הקבוצה בשנת 2019 סך של כ- 12.7 מיליון ש"ח מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע.

בשנת 2020, התקשרה תדיראן במסגרת קבוצת רכישה, לרכישה של נכסי מקרקעין בירושלים. סך התשלומים במהלך תקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח וצפויים לה תשלומים נוספים של כ- 3.2 מיליון ש"ח על חשבון שירותי בנייה שיינתנו לה בעתיד.

באור 9: - נדל"ן להשקעה - המשך

ב. הרכב ותנועה

שנת 2020

אלפי ש"ח

עלות

5,905 יתרה ליום 1 בינואר 2020
רכישות במשך השנה:
2,064 רכישת נדל"ן להשקעה

2,064 סה"כ רכישות

7,969 יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר

361 יתרה ליום 1 בינואר 2020
153 תוספות במשך השנה:
פחת

153 סה"כ תוספות

514 יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

7,455 יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

שנת 2019

אלפי ש"ח

עלות

18,654 יתרה ליום 1 בינואר 2019
12,749 גריעות במשך השנה:
מיון לרכוש קבוע

12,749 סה"כ גריעות

5,905 יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר

124 יתרה ליום 1 בינואר 2019
237 תוספות במשך השנה:
פחת

237 סה"כ תוספות

361 יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

5,544 יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9: - נדל"ן להשקעה - המשך

ג. סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
476	460
-	-
476	460

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

סה"כ רווח מנדל"ן להשקעה

ד. השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

2020	
שווי הוגן	עלות מופחתת
אלפי ש"ח	
5,700	5,391
2,064	2,064
7,764	7,455

נדל"ן להשקעה בפ"ת (1)
נדל"ן להשקעה בירושלים (2)

1. השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה בפ"ת נקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. בחישוב השווי ההוגן השתמש מעריך השווי בשיעורי היוון שבין 8-9%.
2. להערכת החברה מכיוון שהנדל"ן להשקעה בירושלים נרכש במהלך השנה וכן כי מדובר בדירות למגורים השווי ההוגן שווה בקירוב לעלות ולכן לא בוצעה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני למועד הדוח.

באור 10: - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

שנת 2020

נכסי זכות שימוש			נכסים בבעלות החברה						עלות ליום 1 בינואר 2020 תוספות גריעות
מבנים	כלי רכב	סה"כ	מבנים (1)	מכונות וציוד	כלי רכב (2)	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ	
			אלפי ש"ח						
18,317	10,674	28,991	60,735	10,503	987	7,757	6,421	86,403	ליום 31 בדצמבר 2020
88	5,004	5,092	1,413	1,840	31	939	184	4,407	תוספות
(668)	(4,126)	(4,794)	-	-	-	-	-	-	גריעות
17,737	11,552	29,289	62,148	12,343	1,018	8,696	6,605	90,810	ליום 31 בדצמבר 2020
			פחת שנצבר						
3,238	3,418	6,656	2,437	4,862	105	4,462	5,512	17,378	ליום 1 בינואר 2020
3,820	4,398	8,218	2,283	1,789	151	679	347	5,249	פחת
-	(2,590)	(2,590)	-	-	-	-	-	-	גריעות
7,058	5,226	12,284	4,720	6,651	256	5,141	5,859	22,627	ליום 31 בדצמבר 2020
			יתרת עלות מופחתת						
10,679	6,326	17,005	57,428	5,692	762	3,555	746	68,183	ליום 31 בדצמבר 2020

באור 10: - רכוש קבוע, נטו - המשך

ההרכב והתנועה: - המשך

שנת 2019

נכסי זכות שימוש			נכסים בבעלות החברה							
			ריהוט							
			מכונות							
			כלי							
			וציוד							
			שיפורים							
			משרדי							
			במושכר							
			סה"כ							
			מבנים							
			כלי רכב							
			סה"כ							
			אלפי ש"ח							
עלות										
ליום 1 בינואר 2019										
השפעת יישום לראשונה של										
IFRS 16										
תוספות										
גריעות										
מיון מנדל"ן להשקעה										

באור 11: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים הן לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל- 8 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופה של בין 2 ל- 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
2019	2020	
אלפי ש"ח		
509	407	
7,643	8,439	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

באור 11: - חכירות - המשך

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 1 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה בפעילותה השוטפת. לחברה אין תשלומי חכירה עתידיים המיוחסים לתקופות תחת אופציות הארכה או ביטול שלא נלקחו בחשבון במסגרת ההתחייבויות בגין חכירה.

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש ראה באור 10 לעיל.

ד. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 19ב' (3).

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה מחכיר

החברה התקשרה בהסכם בו היא מחכירה בחכירה תפעולית מבנה מסחרי המשמש כאולם תצוגה לסוכנות רכב. הסכם החכירה הינו לתקופה של 5 שנים עם אופציה ל-5 שנים נוספות.

1. נתונים בדבר חוזי חכירה של החברה כמחכירה:

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2020
אלפי ש"ח
460

עבור חכירות תפעוליות:

הכנסות מחכירה למעט תקבולי חכירה משתנים

2. ניתוח מועדי הפירעון של תשלומי החכירה לקבל בערכים בלתי מהוונים עבור חכירות תפעוליות:

אלפי ש"ח
486
486
486
486
121
2,065

שנה ראשונה
שנה שנייה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית

סך הכל תשלומי חכירה בלתי מהוונים

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

ההרכב:

שנת 2020						
תוכנות מחשב	זכויות הפצה ושמות מותגים	מוניטין	זכויות בפרויקט התייעלות אנרגטית	אחר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
עלות						
10,243	42,258	9,207	7,352	2,898	71,958	יתרה ליום 1 בינואר 2020
1,674	-	-	-	3,381	5,055	רכישות
-	-	-	-	(2,898)	(2,898)	גריעות
11,917	42,258	9,207	7,352	3,381	74,115	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
הפחתה שנצברה						
8,101	38,415	6,011	1,115	2,229	55,871	יתרה ליום 1 בינואר 2020
1,451	1,984	-	446	669	4,550	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	-	650	-	-	650	ירידת ערך
-	-	-	-	(2,898)	(2,898)	גריעות הפחתה
9,552	40,399	6,661	1,561	-	58,173	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
2,365	1,859	2,546	5,791	3,381	15,942	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2020
שנת 2019						
תוכנות מחשב	זכויות הפצה ושמות מותגים	מוניטין	זכויות בפרויקט התייעלות אנרגטית	אחר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
עלות						
10,786	42,258	9,207	7,352	2,898	72,501	יתרה ליום 1 בינואר 2019
1,895	-	-	-	-	1,895	רכישות
(2,438)	-	-	-	-	(2,438)	גריעות
10,243	42,258	9,207	7,352	2,898	71,958	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
הפחתה שנצברה						
9,033	36,336	6,011	669	892	52,941	יתרה ליום 1 בינואר 2019
1,506	2,079	-	446	1,337	5,368	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(2,438)	-	-	-	-	(2,438)	גריעות הפחתה
8,101	38,415	6,011	1,115	2,229	55,871	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
2,142	3,843	3,196	6,237	669	16,087	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2019

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

מתודולוגיה לבחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בשנת 2020

סכום בר ההשבה של המוניטין נקבע בשנת 2020 על בסיס שווי השימוש, 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 השימוש ובניכוי מגן מס, של כל שנה מסך שווי אותו החיסכון בתמלוגים. יתרת אורך החיים השימושיים החזויה ששימשה בהערכת השווי הינה 10 שנים. שיעור התמלוגים הראוי נקבע על 2.5% מההכנסות, הכולל את הוצאות השימוש עד שנת 2030. תזרימי המזומנים הונו בשיעור של 12.17% (אחרי מס). בהתאם לבחינות שבוצעו הוכרה ירידת ערך בסך של כ- 650 אלפי ש"ח.

הוצאות הפחתה

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

31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
485	669	645	עלות המכירות
3,679	4,359	3,578	הוצאות מכירה ושיווק
159	234	225	הוצאות הנהלה וכלליות
67	106	102	מחקר ופיתוח
-	-	650	הוצאות אחרות
4,390	5,368	5,200	

באור 13: - השקעות לזמן ארוך

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

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

בשנת 2019 ביצעה הקבוצה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני, לצורך אמידת שווי אחזקות מניות בכורה מסוג B של חברת עין ורד המוחזקות על ידה, כאמור לעיל. הערכת השווי נאמדה באמצעות מודל OPM (Optimal Pricing Model) והתבססה על סבב גיוס משקיעים, על פיו רכשו המשקיעים 209,643,607 מניות בכורה מסוג B בתמורה להשקעה של כ- 20 מיליוני דולרים (כ- 0.095 דולר למניה). במסגרת סבב הגיוס הומרו מניות החברה מסוג B למניות בכורה מסוג A-2a. יתרת אורך החיים החזויה, הריבית חסרת הסיכון וסטיית התקן ששימשו בהערכת השווי הינם 3 שנים, 1.62% ו-53.67%, בהתאמה.

הקבוצה מחזיקה במניות בכורה מסוג A-2a של עין ורד, אשר עם השלמת עסקת ההשקעה מהוות כ- 0.72% מהון המניות של עין ורד, בדילול מלא.

בעקבות סבב ההשקעה הנוסף, כאמור לעיל, ובהתבסס על הערכת השווי, חלקם של בעלי מניות בכורה A-2a עלה. בהתאם לכך, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים במסגרת הכנסות אחרות בשנת 2019, עליית ערך בגין ההשקעה כאמור בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח.

בשנת 2020, בעקבות התפרצות מגפת וירוס הקורונה שהובילה למשבר בריאותי עולמי, חלה האטה כלכלית בשווקים הגלובליים ובכלל זה בארה"ב, הומעטו התחלות הבנייה וכן חל שינוי במגמת תכנון מיזוג אוויר באופן אשר פועל בניגוד לרעיון של עין ורד המבוסס על יעילות אנרגטית כתוצאה מצמצום כניסה של אוויר חוץ אל תוך מבנים. גורמים אלו הובילו לכך שתוצאות עין ורד בפועל לשנת 2020 ותחזיותיה לשנים הקרובות ירדו באופן ניכר לעומת התחזיות אותן הציגה עין ורד בסבב ההשקעה שנעשה במרס השנה.

לאור האמור לעיל, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים במסגרת הוצאות אחרות בשנת 2020, ירידת ערך בגין ההשקעה כאמור בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח.

באור 14: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
40,789	57,132
2,002	2,219
-	84
35,489	45,581
2,719	20
80,999	105,036

במטבע חוץ
חובות פתוחים:
בדולרים
באירו
במט"ח אחר

בש"ח
חובות פתוחים
שטרות לפירעון

באור 15: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
12,284	12,933
7,116	10,254
20,212	20,665
1,381	1,854
929	1,689
685	6,258
9,217	9,647
51,824	63,300

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

- (1) כולל הפרשה לחופשה ולהבראה בסך 5,683 אלפי ש"ח בשנת 2020 (2019 - 5,283 אלפי ש"ח).
(2) היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

באור 16: - הפרשות

הפרשה לאחריות	תביעות משפטיות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,623	18,251	34,874
3,618	3,377	6,995
-	(3,114)	(3,114)
20,241	18,514	38,755
31 בדצמבר		
2019	2020	אלפי ש"ח
34,563	38,404	311
34,874	38,755	

יתרה ליום 1 בינואר 2020

סכומים שהופרשו השנה, נטו
סכומים ששולמו השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

מוצג במאזן במסגרת:

התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות אחרות

באור 16: - הפרשות – המשך

הפרשה לאחריות

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

תביעות משפטיות

ראו באור 22' להלן.

באור 17: - אגרות חוב

א. 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 2020 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 84 אלפי ש"ח וחלות שוטפת בסך של כ- 16,925 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 232 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.

באור 17: - אגרות חוב – המשך

א. אגרות חוב (סדרה 2) – המשך

ג. יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו

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

ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 2) הינה 33,853,374 ע"נ.
ליום 31 בדצמבר 2019 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 2) הינה 50,778,031 ע"נ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

2. שעבודים

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב (סדרה 2) 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 2020 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 747 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור (2019 - כ- 1,118 אלפי ש"ח). סכום זה נכלל במסגרת סעיף חייבים לזמן ארוך.

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

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

באור 17: - אגרות חוב – המשך

א. אגרות חוב (סדרה 2) – המשך

5. פדיון מוקדם של אגרות החוב

- א. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב (סדרה 2), תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
- ב. פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 2) כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

6. ביום 11 בנובמבר 2019 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ-A2 באופק 'חיובי' ל-A1 באופק 'ציבי'.

ב. אגרות חוב (סדרה 3)

ביום 25 ביוני 2020 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף מיום 24 ביוני 2020, סך של 120,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 3), בריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור של 1.75% (להלן: "אגרות חוב (סדרה 3)"). קרן אגרות החוב (סדרה 3) תעמוד לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2028 (כולל), אך למעט שנת 2027 בה לא יבוצע תשלום בגין הקרן (כאמור). הריבית תשולם פעם בשנה, ביום 30 ביוני, כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 והתשלום האחרון ביום 30 ביוני 2028 בעד התקופה של 12 חודשים שהסתיימה במועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"), פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 ביוני 2021 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות חוב (סדרה 3) תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) והריבית בגינה תהייה בגובה שיעור הריבית השנתית, ללא הצמדה. ליום 31 בדצמבר 2020 אגרות החוב (סדרה 3) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-993 אלפי ש"ח. אגרות החוב הונפקו בערך הנקוב, הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 3) כאמור הינה בשיעור של כ-1.99%.

להלן עיקרי שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה 3) כאמור, בכל הנוגע להתחייבויות, שעבודים, פירעון מיידי ופדיון מוקדם:

1. התחייבויות

א. מגבלה על חלוקה (לרבות חלוקת דיבידנד)

- החברה תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה, מדי שנה כדלקמן:
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ-225 מיליון ש"ח.
 - החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה בכל מקרה בו החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, המחייבות אותה בתוספת ריבית. המפורטות בשטר הנאמנות ו/או בכל מקרה בו ככל שמבטאים את השפעת החלוקה למפרע בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המפורסמים האחרונים קודם למועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר החלוקה כאמור, תיפגע עמידתה של החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.
 - החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה שלא מקיימת את מבחן הרווח בהתאם להוראות בסעיף 303 לחוק החברות, אלא בכפוף לאישור מחזיקי אגרת החוב (סדרה 3), בהחלטה מיוחדת לחלוקה כאמור.
 - החברה, מדי שנה, לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה בשיעור העולה על 75% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד).
 - לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב.
 - החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה של רווחי שערך שייווצרו החל ממועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה 3).

באור 17: - אגרות חוב – המשך

ב. אגרות חוב (סדרה 3) – המשך

- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה במקרה בו מתקיימים בחברה אילו מסימני האזהרה (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970).

ב. הון עצמי - אמות מידה פיננסיות

ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים, בתוספת הלוואות בעלים, לא יפחת מ- 200 מיליון ש"ח. ככל שההון העצמי כאמור לעיל, בתוספת הלוואות בעלים, יפחת מ- 200 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 3), בשיעור של 0.25% וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת הון עצמי מינימאלי ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה 3) או עד למועד פרסום דוחות כספיים לפיהם החברה עומדת בדרישת הון עצמי מינימאלי, לפי המוקדם. העלאת שיעור הריבית כאמור תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, ושיעור הריבית לא יועלה במקרה שהחריגה תמשך.

ג. יחס חוב נטו ל- EBITDA - אמות מידה פיננסיות

במקרה בו היחס בין סך החוב נטו ל- EBITDA עלה על 6, במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 3) בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי.

ד. התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות חוב (סדרה 3)

ככל שדירוג אגרות החוב שייקבע יהיה נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס- יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.5%. במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בשלוש דרגות מדירוג הבסיס- יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 3) בשיעור של 0.75%. במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בארבע דרגות מדירוג הבסיס יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 1%.

בכל מקרה השיעור הכולל של תוספות הריבית לא יעלה על 1.5%.
נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

2. שעבודים

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב (סדרה 3) אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. החברה התחייבה, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה 3) 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 3) לכך מראש; (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 3) 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 3) ובין הצד השלישי; הכל באישור הנאמן לאגרות החוב (סדרה 3).

באור 17: - אגרות חוב – המשך

ב. אגרות חוב (סדרה 3) – המשך

3. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה 3)

- א. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף 1 (ב'ג') לעיל.
- ב. אם אגרות החוב (סדרה 3) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד הפירעון.
- ג. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 3) במועדן.
- ד. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום של מיזוג אויר, ייצור, יבוא, מסחר, שיווק והפצה, 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)) שיתרתו הבלתי מסולקת במועד ההעמדה לפירעון מיידי עולה על 50 מיליון ש"ח.
- ו. 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.
- ז. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 3).
- ח. היחס בין ההון העצמי לסך המאזן של החברה יפחת מ-20%.

4. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 3)

- א. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה 3) שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה 3) כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 3) 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 3) כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

באור 18: - התחייבויות לא שוטפות אחרות

הרכב

31 בדצמבר,	
2020	2019
אלפי ש"ח	
351	311
22,376	21,591
22,727	21,902
אלפי ש"ח	
38,908	
41,423	
19,047	
22,376	
41,423	

הפרשה לאחריות לזמן ארוך
הכנסות ביטוח ואחריות מראש (1)

(1) שינויים בהתחייבויות חוזיות – הכנסות ביטוח ואחריות מראש

יתרה ליום 1 בינואר 2020

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (*)

(*) מוצג במאזן במסגרת:

במסגרת התחייבויות השוטפות
במסגרת התחייבויות הלא שוטפות

הגידול ביתרת התחייבויות חוזה במהלך שנת 2020 נבע בעיקר ממקדמות שהתקבלו מלקוחות בגין חוזים חדשים שנחתמו במהלך השנה.

באור 19: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר	
2020	2019
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

השקעות לזמן ארוך

1,469	-
-------	---

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן

1,469	-
-------	---

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

לקוחות וחייבים

298,636	436,494
---------	---------

סה"כ שוטף

281,740	416,372
---------	---------

סה"כ לא שוטף

18,365	20,122
--------	--------

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

685	6,258
-----	-------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

141,691	269,148
---------	---------

סה"כ שוטף

108,755	156,691
---------	---------

סה"כ לא שוטף

33,621	118,715
--------	---------

גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים 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 סיכונים הפרשי שער.

להלן מידע בדבר סיכונים 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.

באור 19: - מכשירים פיננסיים – המשך

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 2020 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- 276 מיליון ש"ח. התחייבויות הקבוצה, למעט אגרות החוב (סדרה 2), הינן בעיקרן לשנה הקרובה. הטבלה להלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר 2020

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
105,036	-	-	-	-	-	105,036
7,890	5,327	3,691	1,153	180	-	18,242
11,336	-	-	-	-	-	11,336
35,601	36,237	18,636	18,340	18,036	35,523	162,373
159,863	41,564	22,327	19,493	18,216	35,523	296,987

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
התחייבות בגין חכירה
זכאים
אגרות חוב

ליום 31 בדצמבר 2019

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
80,999	-	-	-	-	-	80,999
7,943	6,294	3,698	3,312	1,153	180	22,580
10,146	-	-	-	-	-	10,146
17,858	18,042	17,301	-	-	-	53,201
116,946	24,336	20,999	3,312	1,153	180	166,926

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
התחייבות בגין חכירה
זכאים
אגרות חוב

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

באור 19: - מכשירים פיננסיים – המשך

ג. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2019	2020	2019	2020
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (1) (2)

53,525	158,763	51,475	154,465
--------	---------	--------	---------

- (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).

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח	

31 בדצמבר 2020

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

-	6,258	-
---	-------	---

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח	

31 בדצמבר 2019

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

1,469	-	-
-------	---	---

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

-	685	-
---	-----	---

במהלך השנים 2019-2020 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.

באור 19: - מכשירים פיננסיים – המשך

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) לפני מס מהשינוי:

10,591	4,885	עליית שע"ח של 10%
4,371	2,719	עליית שע"ח של 5%
(8,173)	(8,815)	ירידת שע"ח של 10%
(3,032)	(4,134)	ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו

רווח (הפסד) לפני מס מהשינוי:

(196)	(217)	עליית שע"ח של 10%
(98)	(108)	עליית שע"ח של 5%
196	217	ירידת שע"ח של 10%
98	108	ירידת שע"ח של 5%

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.

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבות בגין חכירה	אגרות חוב
50,338	-	50,338
21,540	21,540	-
(24,689)	(7,764)	(16,925)
7,393	7,393	-
717	509	208
55,299	21,678	33,621
93,514	(8,439)	101,953
2,888	2,888	-
684	407	277
152,385	16,534	135,851

יתרה ליום 1 בינואר 2019

יישום לראשונה של IFRS 16
תזרים מזומנים
הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
שינויים אחרים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

תזרים מזומנים
הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
שינויים אחרים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

באור 20: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי מרבית תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדויות השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, 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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
4,187	4,600	4,790

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

ג. תכניות להטבה מוגדרת

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

באור 21: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

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

באור 21: - מסים על ההכנסה – המשך

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2018-2020 הינו 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 2015 נחשבות כסופיות, למעט חברת תדיראן אסקו-טק בע"מ, לה שומות סופיות עד לתום שנת המס 2018.

ד. הפסדים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים בסך 17 מיליון ש"ח והפסדי הון בסך 1.6 מיליון ש"ח לצורכי מס המועברים לשנים הבאות. בגין הפסדים עסקיים בסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח שלפי הערכת ההנהלה לא קיימת וודאות לניצולם, החברה לא יוצרת מסים נדחים.

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2018	2019	2020	2019	2020
אלפי ש"ח				
(192)	207	(141)	1,603	1,744
313	782	(715)	2,653	3,368
1,357	1,820	937	3,100	2,163
(613)	(691)	59	1,242	1,183
(299)	269	(431)	2,848	3,279
566	2,387	(291)	11,446	11,737
(630)	(580)	560	2,319	1,759
-	3,251	(1,361)	3,251	4,612
-	-	-	11	11
(630)	2,671	(801)	5,581	6,382
			5,865	5,355
(64)	284	510		

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
הפרשי בסיס מדידה
אחרים

נכסי מסים נדחים, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים, נטו

באור 21: - מסים על ההכנסה – המשך

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
8,092	9,442
2,227	4,087
5,865	5,355

נכסים לא שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים בשנים 2019-2020 מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעור המס הצפוי לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
19,095	18,784	30,952
(64)	284	510
(1,027)	(6,035)	(985)
18,004	13,033	30,477

מסים שוטפים
מסים נדחים, ראו גם ה' לעיל
מסים בגין שנים קודמות

באור 21: - מסים על ההכנסה – המשך

ז. 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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
73,888	83,552	131,051	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
16,994	19,217	30,142	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
206	130	402	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
1,542	(338)	488	שינויים בהפרשים זמניים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים
(49)	53	124	הפסדים לצורכי מס ואחרים בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה
-	(72)	-	ניצול הפסדים לצרכי מס משנים קודמות בגינם לא נזקפו מיסים נדחים בעבר
(515)	(512)	-	עדכון נכס מס בגין הפסדים להעברה והפרשים זמניים אחרים בגינם לא נוצר מס נדחה בעבר
(1,027)	(6,035)	(985)	מסים בגין שנים קודמות אחרים
853	590	306	
18,004	13,033	30,477	מסים על ההכנסה

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים שהקבוצה היא הנתבעת

1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – מדבקות אחריות

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

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

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 חינם 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 האחריות; (ג) לחייב את תדיראן שלא להתנות על זכויות הצרכן בתעודת האחריות, למחוק כל תנאי על זכויות הצרכן בטובין שטרם נמכרו וליתן לכל צרכן שרכש טובין ב- 3 השנים האחרונות (או כל תקופת אחריות נהוגה אחרת, בהתאם לכל מוצר); (ד) להנפיק, להדביק או למסור לצרכן מדבקת אחריות; (ה) להקים מערך פיקוח ובקרה שיבטיח מילוי והטמעה של הוראות הדין; (ו) לחייב את החברות שאינן מנפיקות מדבקות לאפשר לצרכן לבדוק את תום תקופת האחריות בדרכים המנויות בחוק הגנת הצרכן; (ז) לחייב את תדיראן לתת מתן שירות חינם 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 12 בספטמבר 2019 ניתנה החלטת בית משפט בקשר עם שאלות משפטיות אשר היו שנויות במחלוקת, אשר משותפות לכלל המשיבים בתיק וביום 27 באוקטובר 2019 הורה בית המשפט, במסגרת דיון קדם משפט שנערך, כ הצדדים ינהלו מ"מ. ביום 2 בינואר 2020 הודיעו הצדדים לבקשה לאישור על הסכמתם לקיום הליך גישור, נכון למועד זה, הליך הגישור עדיין מתקיים. בשלב מוקדם זה בו מצוי התיק, יועציה המשפטית של תדיראן מעריכים כי הסיכויים שבקשת האישור תדחה עולים על הסיכויים שבקשת האישור כאמור תאושר.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

2. 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").

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

על פי הנתען בבקשה, חברי הקבוצה אשר מבוקש לייצגם במסגרת הבקשה הם כל מי שרכשו מזגנים המיובאים על ידי המשיבות מאז חלה החובה לסימון אנרגטי (14 לאפריל 2008),

ולחלופין מאז עודכנו תקנות היעילות ביום 1 בינואר 2011 ונקבעו ערכי היעילות האנרגטית העדכניים, ואשר נתוני היעילות שהוצהרו וסומנו על המזגן אשר רכש, אינם תואמים את המצב בפועל. כמו כן, הוגדרה בבקשה קבוצת משנה הכוללת את כל מי שרכש מזגנים המיובאים על ידי המשיבות ושפועל מכירתם או שיווקם אסורים לפי ערכים שנקבעו בדין לשיטת המבקשים.

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

הקבוצה דוחה את הטענות המפורטות בבקשה. ביום 27 באפריל 2017, הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וכן בקשה למחיקת סעיפים מכתבי הטענות אשר נדחו על ידי בית המשפט ביום 1.1.2019 (להלן: "ההחלטה"). ביום 22 בינואר 2019, הגישו המשיבות בקשת רשות ערעור על החלטתו של בית המשפט מיום 1 בינואר 2019. ביום 31 בדצמבר 2019 התקבל ערעורן של המשיבות. המבקשים הגישו בקשה לתיקון כתבי הטענות שלהם, נכון למועד דוח זה, טרם ניתנה החלטה. על אף השלב המוקדם בו מצוי ההליך, יועציה המשפטיים של הקבוצה מעריכים כי הסיכויים שהבקשה תתקבל על ידי בית המשפט נמוכים מ-50%.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – ביטוח

ביום 15 באפריל 2019, הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז-לוד, תובענה אזרחית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בת בשליטתה המלאה של החברה (להלן: "התובענה" ו"חברת הבת", בהתאמה). עניינה של התובענה, הנן טענות התובע לפיהן, חברת הבת מפרה לכאורה את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א – 1981 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן: "החוק"), בקשר להתקשרות חברת הבת עם לקוחותיה למתן שירותי אחזקה ו/או תיקון ו/או ביטוח למזגנים אשר רכשו מאת חברת הבת (להלן: "שירותי האחזקה"). ביום 10 בנובמבר 2020 הגישו הצדדים בקשה להסתלקות מוסכמת, במסגרתה עדכנו הצדדים את בית המשפט כי הגיעו להסכמות ליישוב המחלוקת בסכומים לא מהותיים לחברה. נכון למועד זה, טרם ניתנה החלטת בית המשפט בבקשה.

4. תביעה כספית ונזיקית

ביום 3 ינואר 2019 התקבלה במשרדי החברה תביעה כספית ונזיקית אשר הוגשה על ידי צד ג' ומיטיביו (להלן ביחד: "התובע"). התביעה הוגשה כנגד החברה, חברת בת, נושאי משרה מכהנים (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה), נושא משרה שכיחן בעבר (להלן ביחד בסעיף זה: "תדיראן") ומנורה חברה לביטוח בע"מ, אשר נטען כי ביטחה את תדיראן בזמנים הרלוונטיים לתביעה (להלן: "התביעה"). סכום התביעה נותר לשיקול דעתו של בית המשפט, כאשר צוין, כי תביעת המיטיבים בתיק הינה בגין נזקים בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח, נזקי גוף שאינם מכומתים בסכום קצוב ופיצויים עונשים בסך של 2 מיליון ש"ח. לטענת התובע, בזמנים הרלוונטיים לתביעה, תדיראן ניהלה משא ומתן לרכישת 50% ממניות חברה אשר בבעלות התובע ונחתם מזכר הבנות בין הצדדים, אשר לא הבשיל לכדי הסכם. לטענת התובע, עם היוודע לו כי תדיראן אינה מעוניינת להמשיך את המשא ומתן לכדי הסכם, מצבו הבריאותי והפיננסי הדרדר. המוסד לביטוח לאומי הכיר באירוע נשוא התביעה כתאונת עבודה. במסגרת כתב התביעה התובע טוען, כי על תדיראן לפצותו ולשפותו עקב ניהול משא ומתן עימו בחוסר תום לב, בצורה רשלנית תוך שהם מציגים לתובע מצגי שווא רשלניים. עמדתה של תדיראן בכל הנוגע למסכת העובדות אשר הוצגה על ידי התובע במסגרת תביעתו הינה, כי מזכר ההבנות אשר נחתם בין הצדדים לא היה מחייב, היה מוגבל בזמן והיה כפוף לבדיקת נאותות מפורטת לשביעות רצונה של החברה, עוד נקבע במזכר ההבנות כי לא ישולם כל פיצוי בגין ביטולו ו/או אי גיבושו של הסכם מפורט וכי הסתמכות של צד על מזכר ההבנות תהיה על אחריותו בלבד. במסגרת בדיקת הנאותות עלה כי התובע הציג מצגים לא נכונים בפני תדיראן והלכה למעשה, גרם לתדיראן לסבור כי קיימת כדאיות של ממש בעסקה האמורה ועל רקע זה, הוחלט שלא להתקדם עם העסקה. בתיק זה הושגה הסכמה מול מבטחתה של החברה, לפיה זו תהא אחראית על 76.5% מהתביעה האמורה ותוצאותיה, קרי, חלקה של החברה הוגבל להיות בסך של 23.5% בלבד ומתוך זה השתתפות מבטחתה של החברה, מכח פוליסה לביטוח אחריות נושאי המשרה והדירקטורים, של כ- 11.75% מהוצאות ההגנה. על רקע זה, ביצעה החברה הפרשה בסכום לא מהותי.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

5. ביום 22 בספטמבר 2020, הוגשה לבית משפט השלום בכפר סבא תביעה ובקשה לאישורה כייצוגית כנגד החברה וחברה בת. בבקשה נטען, כי למבקשת נגרמו נזקים כתוצאה ממחדליה, לכאורה, של החברה לקיים את חובתה לספק חלקי חילוף למוצרי חשמל ששווקו בעבר על ידי החברה הבת. הסעד המבוקש בתביעה הוא פיצוי כספי שלא ניתן להערכה ועד 2.5 מיליון ש"ח. החברה הבת לומדת את התובענה, אין באפשרותה להעריך את סיכוייה בשלב זה, והיא תגיב לה בהתאם להוראות הדין.

6. ביום 6 בדצמבר 2020 התקבל במשרדיה כתב תביעה שהוגש על ידי צד ג' (להלן: "התובע") כנגד ספק של החברה (להלן: "הספק") וכן כנגד חברה בת בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה (להלן: "חברת הבת") (להלן: "התביעה"). לטענת התובע, הספק, לכאורה, הפר מזכר כוונות שנחתם בין התובע לבין הספק ובכך נגרמו לתובע נזקים אשר לצורכי אגרת בית משפט, נאמדים, לטענתו, בסך של 12.5 מיליון ש"ח. בנוסף, לתובע טענות כלפי חברת הבת, אשר עניינן, לכאורה, גרם הפרת חוזה ועילות נוספות מחוק החוזים וחוק התחרות הכלכלית. החברה דוחה מכל וכל את הטענות המועלות בתביעה כנגד חברת הבת ומכחישה את כל הטענות בתביעה, ככל שיש בהן כדי להעלות טענה כלשהי כנגד החברה או חברת הבת. החברה הבת לומדת את התובענה, אין באפשרותה להעריך את סיכוייה בשלב זה, והיא תגיב לה בהתאם להוראות הדין.

7. נוסף על האמור לעיל, כנגד הקבוצה קיימות תביעות, דרישות וחשיפות פתוחות בסך של כ- 49.2 מיליון ש"ח בגין נזקים אשר נטען כי נגרמו כתוצאה מפגמים במוצרי הקבוצה, ובגין, על פי הערכות יועציה המשפטיים של הקבוצה והערכות הקבוצה (בהתאם לעניין), כללה הקבוצה הפרשה בדוחות הכספיים בסך של כ- 14.4 מיליון ש"ח.

8. בנוסף לתביעות המפורטות לעיל, הקבוצה מעורבת במספר הליכים משפטיים נוספים אשר אינם מהותיים ואשר נוגעים למהלך עסקיה הרגיל, המסתכמים לסך של כ- 10.3 מיליון ש"ח, בגינם נרשמה הפרשה של כ- 0.8 מיליון ש"ח.

9. תביעה מצד הקבוצה להכרה בכיסוי ביטוחי

ביום 5 במאי 2016 הגישה תדיראן לבית משפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד חברות ביטוח אשר ביטחו אותה עובר לרכישתה על ידי החברה בפוליסת ביטוח בגין חבות מוצר (להלן: "המבטחות" ו-"הפוליסה הקודמת"). במסגרת התביעה התבקש בית המשפט לקבוע כי קיים לתדיראן כיסוי ביטוחי במסגרת הפוליסה הקודמת, זאת ביחס לנזקים, הפסדים והוצאות אשר היו (או יהיו) לתדיראן כתוצאה מכשל בסדרות מסוימות של מזגנים אשר התגלה עובר לרכישת תדיראן על ידי החברה (להלן: "סדרות המזגנים"). כמו כן, נתבקש בית המשפט לחייב את המבטחות לפצות ולשפות את תדיראן בגין כל הנזקים, ההפסדים וההוצאות אשר נגרמו לה בעבר בקשר עם סדרות המזגנים ובגין כל נזק, הפסד והוצאה אשר יהיו לתדיראן בעתיד בקשר אליהן, זאת עד לגבול הכיסוי הביטוחי על פי הפוליסה הקודמת. הסעדים המבוקשים במסגרת התביעה האמורה הינם סעד כספי בסך של כ- 7.8 מיליון ש"ח וכן פיצוי ושיפוי בגין כל נזק עתידי שייגרם לאחר הגשת התביעה עד לגבול הכיסוי האמור. ביום 13 במרץ 2018 אישר בית המשפט את תיקון כתב התביעה על דרך של הוספת הסכומים אשר שולמו על ידי תדיראן מאז הגשת התביעה בשנת 2016 ועד למועד התיקון, כך שסכום התביעה עומד, נכון למועד דוח זה, על סך של כ- 12.5 מיליון ש"ח. בגין תביעה זו לא הכירה הקבוצה בהכנסות לקבל בדוחותיה הכספיים.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

א. התחייבויות תלויות – המשך

10. תביעה מצד הקבוצה כנגד Electrolux ותביעה שכנגד נגד הקבוצה

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

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

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

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

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

ביום 3 ביולי 2016 אישר בית המשפט לאלקטרולוקס 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 אמן על ידי אלקטרו ויסטה. התיק מצוי בשלב ההליכים המקדמיים. התיק קבוע לקדם משפט לפני הוכחות ליום 17 ביוני 2021. 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.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

ב. שעבודים וערבויות

1. להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 בסך של כ- 92.3 מיליון ש"ח וערבויות אשר נתנו תאגידים בנקאיים לצדדים שלישיים בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 - להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה בסך של כ- 90.7 מיליון ש"ח, וערבויות שנתנו הבנקים לצדדים שלישיים בסך של כ- 11.8 מיליון ש"ח), רשמה הקבוצה שעבודים על שטרות ומסרים שבבעלותה.
2. להבטחת האשראים, כאמור לעיל, הקבוצה העניקה לבנקים המעניקים לה מסגרות אשראי מעת לעת שעבוד שוטף על מלאי וחייבים; כמו כן הקבוצה התחייבה כלפי הבנקים כאמור, להימנע מיצירת שעבוד צף על כלל רכושה ונכסיה, כל עוד יהיו לקבוצה חובות והתחייבויות כלפי בנקים אלו, ללא קבלת הסכמתם מראש. במידה והקבוצה לא תעמוד בהתחייבותה כאמור, הבנקים יהיו רשאים לנקוט בכל אמצעי שיימצאו לנכון לרבות העמדה לפירעון מידי של כל חובות והתחייבויות הקבוצה כלפי הבנקים באותו מועד. נכון למועד דוח זה הקבוצה עומדת בהתחייבותיה כאמור.
3. להעמדת אשראי לקבוצה נמסרו לבנקים ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה ללא הגבלה בסכום.
4. הקבוצה העמידה ערבות בנקאית להבטחת דמי שכירות בסך של כ- 1.0 מיליון ש"ח לטובת הבעלים של נכס המושכר על ידי הקבוצה בעפולה.
5. בנוגע לערבויות מכרז וערבויות ביצוע שהוציאה הקבוצה בקשר עם מכרז ופרויקט בתי החולים, ראו באור 22'2.
6. לגבי שעבודים ובטוחות בגין אגרות חוב סדרה 2 וסדרה 3, ראו באור 17'א(2) ו- 17'א(3), וכן באור 17'ב(2), בהתאמה.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

ג. התקשרויות

1. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים מלקוחותיה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. בחודש דצמבר 2007 חתמה הקבוצה על תיקון להסכם עם אחד התאגידים הנ"ל כך 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.

יורת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך וטרם נפרעו ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמה לסך של כ- 138.8 מיליון ש"ח במאוחד וליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמה לסך של כ- 118.5 מיליון ש"ח.

2. ביום 25 במאי 2014 הגישה הקבוצה, את הצעתה למכרז EE1/2011 שפורסם על ידי משרד הבריאות, בקשר להתייעלות אנרגטית ב-11 בתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "הפרויקט"), וכן חתמה על הסכם שותפות עם צד שלישי, חברה זרה המתמחה בתחום המכרז (להלן: "השותף"), לצורך השתתפות, באמצעות חברה משותפת אשר הינה המציעה במכרז (להלן: "Esco- Tek") כאשר השותף והקבוצה, החזיקו במועד כאמור, כל אחד, ב- 50% ב Esco- Tek. ביום 4 בנובמבר 2014 זכתה Esco- Tek, בפרויקט.

בהמשך לזכייה כאמור, נחתמו ביום 7 ביולי 2015 הסכמים פרטניים בין Esco-Tek ובין כל אחד מ-11 בתי החולים בפרויקט (להלן: "הסכמי הפרויקט"), לתקופה של 17 שנים, כאשר בשלב הראשון של הפרויקט, שמשכו על פי הסכמי הפרויקט יהא עד 24 חודשים ממועד חתימת הסכמי הפרויקט (ולרבות הארכות של תקופה זו אם וככל שתהיינה), תשלם Esco-Tek הקמה של פתרונות להתייעלות אנרגטית בבתי החולים בתחומי מיזוג אוויר, תאורה, קיטור חימום מים סניטרים והסקה, בהתאם לצורך עבור כל בית חולים (להלן: "השלב הראשון של הפרויקט"). בשלב השני, תעניק Esco-Tek שירותי אחזקה ותחזוקה לפתרונות ההתייעלות האנרגטית שהותקנו על ידי בבתי החולים עד לתום תקופת הפרויקט (להלן: "השלב השני של הפרויקט"), ותהנה מתמורה בסך השווה ל-80% מהחיסכון הכספי באנרגיה שיושג כתוצאה מאותם פתרונות ובניכוי סכום מינימלי שנתי לכל בית חולים בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

במהלך שנת 2017, נחתם הסכם בין הקבוצה, בין השותף ובין Esco-Tek (להלן: "ההסכם"), והועברו כל אחזקותיו של השותף ב-Esco- Tek לקבוצה. עקב כך הפכה Esco- Tek לחברה בת בבעלותה המלאה (בעקיפין) של החברה.

בהמשך להסכם כאמור ולפניית Esco-Tek למשרד הבריאות, במהלך שנת 2017 התקבל אישור משרד הבריאות להארכת השלב הראשון של הפרויקט ב-18 חודשים, עד ליום 31 בדצמבר 2018, ובהתאם לכך הוארכה גם תקופת הפרויקט כולו שסימו צפוי להיות ביום 31 בדצמבר 2033.

בנוסף, במהלך שנת 2020 התקבל אישור משרד הבריאות להארכת השלב הראשון של הפרויקט בארבעה בתי חולים ב- 12 חודשים נוספים, עד ליום 31 בדצמבר 2019, ובהתאם לכך הוארכה גם תקופת הפרויקט בארבעת בתי החולים המדוברים שסימו צפוי להיות ביום 31 בדצמבר 2034.

להערכת הנהלת הקבוצה, היקף הוצאות ההקמה והתחזוקה של כלל הפרויקט צפוי להסתכם לסך של כ-96 מיליון ש"ח.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

ג. התקשרויות – המשך

נכון למועד דוח זה, עלויות ההקמה וההוצאות השוטפות של הפרויקט הסתכמו לסך של כ- 36 מיליון ש"ח.

כמו כן, נכון למועד דוח זה, בתחום התאורה ובתחום התרמי, סיימה Esco-Tek את השלב הראשון של הפרויקט. בתחום החימום, נמצאת Esco-Tek בשלבי סיום ב-2 בתי חולים נוספים. בהתאם לכך, תחומים אלה מתחילים להניב הכנסות, אשר נכון למועד זה אינן מהותיות לקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה, שלב ההקמה של הפרויקט צפוי להסתיים במהלך שנת 2021.

בגין בתי חולים הנמצאים בשלב הראשון של הפרויקט, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסה בגובה העלויות שהוצאו. בגין בתי חולים שסיימו את השלב הראשון בפרויקט ותוצאותיהן ניתנות לאמידה בצורה מהימנה, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסות, כמפורט בביאור ט' לעיל.

הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות, כאשר נכון למועד דוח זה מסתכמות בסך של כ-2.0 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן).

בהתאם להסכמי הפרויקט, לכל בית חולים זכות לסיים את הסכם הפרויקט שנחתם עמו, מטעמי נוחות, זאת בכפוף למתן הודעה מוקדמת ל-Esco-Tek של לפחות 12 חודשים מראש ובכפוף לתשלום פיצוי ל-Esco-Tek המבוסס, בין היתר, על החזר השקעות של Esco-Tek בפרויקט ועל מרכיב של פיצוי נוסף ל-Esco-Tek המשתנה בהתאם לשלב בפרויקט בו תיכנס לתוקף ההודעה על סיום הפרויקט. כמו כן, רשאי כל אחד מהצדדים להסכמי הפרויקט לסיים את ההסכם שנחתם עמו בשל הפרות של הצד השני. בפברואר 2021 נחתם הסכם סיום מטעמי נוחות עם אחד מבתי החולים בהתאם לתנאי המכרז.

3. כחלק מיישום ההחלטה כאמור בסעיף ו'ג' שלעיל, ביום 10 במרס 2015 התקשרה החברה, באמצעות תדיראן, בהסכם עם חברת ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן: "ראלקו") למכירת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", תמורת סך של 23 מיליון ש"ח. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה העסקה כאמור לעיל. סך התמורה נטו והרווח אשר הוכרו בתקופת הדוח שנכללים בפרק הפעילות המופסקת הינם כ- 9.3 מיליון ש"ח וכ- 1.2 מיליון ש"ח, בהתאמה. יתרת התמורה בסך של כ- 13 מיליון ש"ח תשולם לתדיראן בשלושה תשלומים שווים צמודים למדד, בימי שנה הראשון, השני והשלישי למועד השלמת העסקה. זאת, כפוף לקיומו של הסכם אספקה בין ראלקו לבין הבעלים של המותג "Blomberg". נכון למועד הדוח, שולמה מלוא התמורה על ידי ראלקו.

4. ביום 16 באוגוסט 2018 חתמה תדיראן על הסכם עם צד שלישי (להלן: "היצרן") לאספקת מוצרי מיזוג אויר (להלן: "ההסכם"). להלן עקרי ההסכם:

- א. היצרן ימכור לתדיראן מוצרי מיזוג אויר מסוגים שונים (אשר חלקם יפותח באופן בלעדי עבור תדיראן ובהתאם לדרישותיה), כפי שיוסכם בין הצדדים מעת לעת.
- ב. ההסכם הינו לתקופה של 36 חודשים החל ממועד חתימתו והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספת בנות 24 חודשים כל אחת, אלא אם צד הודיע למשנהו 6 חודשים מראש על אי רצונו בהארכת תקופת ההסכם, או במקרים מסוימים של הפרות, אשר יאפשרו את סיום ההסכם מוקדם יותר.
- ג. במקרה של סיום ההסכם מכל סיבה תוכל תדיראן למסור ליצרן הזמנה של מוצרי מיזוג אויר, אשר יסופקו במשך תקופה של 24 חודשים ממועד סיום ההסכם.
- ד. ההסכם כולל מספר הוראות בעניין בלעדיות, ובכלל זה התחייבות היצרן לפיה תדיראן תהיה בעלת הזכות הבלעדית למכירה ושיווק (במישרין או בעקיפין) של מוצרי מיזוג אויר המיוצרים על ידי היצרן, בתחומי מדינת ישראל, הגדה המערבית ועזה, וכן התחייבות לזכות סירוב ראשון לתדיראן ביחס למוצרי מיזוג אויר חדשים שייצרו על ידי היצרן במהלך תקופת ההסכם.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

ג. התקשרויות – המשך

ה. כפוף לעמידת היצרן בהתחייבויותיו לפי ההסכם ולתנאים נוספים, תדיראן התחייבה ליעדי רכישה של מוצרים מהיצרן במהלך כל שנה שבה ההסכם יהיה בתוקף. נכון למועד זה, להערכת החברה היא עומדת בכמויות המינימום כאמור.

ו. בנוסף, במסגרת תנאי ההסכם נקבעו הוראות נוספות המקובלות בהסכמי רכישה מסוג זה, ובכללן התחייבות לאספקת חלקי חילוף והוראות בדבר תקינה ובקרת איכות.

5. הסכמי אספקה ופיתוח - GREE

ביום 1 בינואר 2008 נחתם הסכם בין תדיראן לבין GREE, על פיו התחייבה GREE לספק לתדיראן מזגנים מדגמים שונים וחלקי חילוף למזגנים (להלן: "הסכם האספקה"). ביום 12 באוקטובר 2009 התקשרה תדיראן בהסכם נוסף עם GREE לפיתוח ורכישה של מוצרי מיזוג אוויר (להלן: "הסכם הפיתוח", בסעיף זה במאוחד: "ההסכמים"), אשר הוארכו מעת לעת. ביום 30 באוקטובר 2018 התקשרו הצדדים בהסכם אספקה ורכש (להלן: "ההסכם") על פיו הוסכם כדלהלן:

1. הארכת תקופת ההתקשרות בין הצדדים ל- 3 שנים נוספות החל מיום 1 באוגוסט 2018 (להלן: "תקופת ההתקשרות"). תקופת ההתקשרות תוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת, אלא אם צד הודיע למשנהו 90 ימים מראש על אי רצונו בהארכת תקופת ההתקשרות.
2. בנוגע להוראות הבלעדיות ההדדית על פי ההסכמים שהוארכו, הוסכם כדלקמן:

- תדיראן תהא רשאית לרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים, לשוק בישראל, מספקים נוספים מעבר ל- GREE ומספק נוסף עמו התקשרה תדיראן (ראה באור 421'). אם וככל שתדיראן תחליט לרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים מספק שלישי, אזי GREE תהיה רשאית למכור את מוצריה בישראל ללקוח OEM אחד נוסף.
- הבלעדיות ההדדית בנוגע למוצרי מיזוג אוויר המסחריים (מערכות VRF, יחידות קירור מרכזיות- צ'לרים וכיו"ב) הוסרה. יצוין כי, נכון למועד דוח זה, היקף רכישות תדיראן של מוצרי מיזוג אוויר מסחרי (מערכות VRF מ- GREE) אינו מהותי ביחס לסך רכישות תדיראן מ- GREE.
- כפוף להסכמות מסחריות, נקבע יעד רכש על ידי תדיראן לתקופת ההתקשרות. נכון למועד זה, להערכת החברה היא עומדת ביעדי הרכישה כאמור.

למעט המפורט לעיל, יתר תנאי ההתקשרות בין הצדדים יישארו בתוקף ללא שינוי.

יצוין כי על אף הסכמת הצדדים להארכת הסכם האספקה, בפועל הצדדים אינם פועלים בהתאם להסכם זה החל משנת 2011 וזאת לאור העובדה כי סוגי המוצרים המוסדרים בהסכם כאמור אינם קיימים עוד.

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשך

ג. התקשרויות – המשך

6. מתן פטור ושיפוי לנושאי משרה

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 שיכנהו בחברה מעת לעת.

ביום 8 באוגוסט 2018 וביום 22 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו למר משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, ולגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל משאבי אנוש ואסטרטגיה בקבוצה, בתו של בעל השליטה בחברה, בהתאמה, ל- 3 שנים נוספות. ביום 21 בדצמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת תוקף כתב השיפוי שהוענק לגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בקבוצה, בתו של בעל השליטה בחברה, ל- 3 שנים נוספות.

7. ביום 29 במרס 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה (להלן: "מדיניות התגמול"). ביום 21 בדצמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית תיקון נוסף למדיניות התגמול בדבר תנאי התקשרות בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן הבהרה ביחס למענק השנתי לנושאי משרה בחברה שהינם בעל השליטה ו/או קרובו.

8. ביום 10 בדצמבר 2020, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 9 בדצמבר 2020, התקשרה חברת בת בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה (להלן: "חברת הבת"), בהסכם עם צד שלישי (להלן: "המוכר"), לרכישת 75% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת תדיראן סולאר בע"מ [או בשמה הקודם- אלירן סולאר בע"מ], חברה פרטית, הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל, ואשר הינה בבעלותו המלאה של המוכר (להלן: "החברה הנרכשת") (להלן: "הסכם הרכישה") (להלן: "העסקה"). החברה הנרכשת פועלת בתחום היבוא, תכנון, הפצה וסחר של מוצרים להרכבת מערכות פוטו-וולטאיות (PV) בישראל. החברה הנרכשת משווקת מוצרים למערכות פוטו וולטאיות.

ביום 1 בינואר 2021 לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה, לרבות אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה, הושלמה העסקה והחל מאותו מועד חברת הבת מחזיקה ב- 75% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת (להלן: "מועד השלמת העסקה"). במועד השלמת העסקה הועברה התמורה הבסיסית, בסך של 45.27 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה הבסיסית"). בנוסף, בהתאם להסכמת הצדדים ובהתאם להערכותיהם, עובר למועד ההשלמה, בוצעה התאמה לתמורה הבסיסית בגובה של כ-10 מיליון ש"ח (להלן: "התאמה לתמורה"). ההתאמה לתמורה בוצעה באמצעות התאמת ההון החוזר והחוב בחברה הנרכשת. ככל ויידרש, במועד אישור דוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה הנרכשת ליום 31 בדצמבר 2020 ועל בסיסם, תבוצע התאמה נוספת לתמורה הבסיסית.

בנוסף לתמורה, במסגרת הסכם הרכישה הוסכם בין הצדדים כי חברת הבת תשלם למוכר תמורה מותנית במקרה שהחברה הנרכשת תעמוד ביעדים שהוסכמו בין הצדדים בכל אחת מהשנים 2021 ו- 2022 בגובה של עד 7.36 מיליון ש"ח בסה"כ (3.68 מיליון ש"ח בעבור עמידה ביעדים בכל אחת מהשנים 2021 ו- 2022).

באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות – המשךג. התקשרויות – המשך

כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה הוענקה לחברת הבת אופציית CALL (להלן: "האופציה") לרכישת יתר המניות (25%) בחברה הנרכשת בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של חברת הבת בלבד.

במועד השלמת העסקה, נכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות שנחתם בין המוכר וחברת הבת לצורך הסדרת יחסיהם כבעלי מניות בחברה הנרכשת. כמו כן, נכנס לתוקפו הסכם למתן שירותי מנכ"ל בין המוכר לבין החברה הנרכשת (להלן: "הסכם השירותים"). תקופת הסכם השירותים הינה ל 3 שנים החל ממועד ההשלמה (להלן: "התקופה הקצובה"), כאשר בתום התקופה הקצובה, הסכם השירותים יוארך באופן אוטומטי לתקופה בלתי מוגבלת עם אפשרות הודעת סיום מראש של כל אחד מהצדדים, וזאת בהתאם להוראות הקבועות בהסכם השירותים.

באור 23: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
8,514,392	10,000,000	8,524,832	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 2019	31 בדצמבר 2020	כמות המניות עלות (באלפי ש"ח)
87	87	
-	-	

ד. דיבידנד ששולם

בשנת 2020 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 44.7 מיליון ש"ח.

בשנת 2019 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 33.0 מיליון ש"ח.

באור 24: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
550	242	511	תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הונניים
550	242	511	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).

באור 24: - עסקאות תשלום מבוסס מניות – המשך

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

ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה וכן ליועצים של החברה (להלן: "תוכנית האופציות"). בנוסף, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה כאמור הענקה של 115,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "כתבי אופציה"), בכפוף להתאמות כנגד תוספת מימוש של 43.67 ש"ח (לאחר התאמת דיבידנד) שאינה צמודה אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) (להלן: "הניצעים"). תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 31.01.2020. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח. ביום 10 באפריל 2016 אישר מנכ"ל הבורסה את רישום ניירות הערך למסחר בקשר עם תוכנית האופציות כאמור. ביום 17 באפריל 2018 מימש סמנכ"ל הסחר של הקבוצה 13,000 כתבי אופציות אשר אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו, וביום 3 יוני 2020 מימש סמנכ"ל הסחר של הקבוצה 13,000 כתבי אופציות אשר נותרו לו, אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו.

ביום 28 בפברואר 2017 וביום 5 במרס 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, בכפוף להתאמות כנגד תוספת מימוש של 86.29 ש"ח (לאחר התאמת דיבידנד) שאינה צמודה אשר הוענקו למר רביד קימיה, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 05.03.2021. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 881 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 22 במרס, 2017 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו למר רביד קימיה כתבי אופציה כאמור. ביום 14 באוגוסט 2019, מימש מר רביד קימיה 15,279 כתבי אופציות ל- 6,693 מניות רגילות של החברה מתוך 26,000 כתבי אופציות שהוענקו לו. יתרת 10,721 כתבי אופציות שהוענקו לו, חולטו ביום 11 ביולי 2019 בהתאם לתנאיהם.

ביום 24 ביוני 2019 וביום 27 ביוני 2019 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למר אלעד פלג, 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 30.06.2023. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 959 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 16 ביולי 2019 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו למר אלעד פלג כתבי אופציה כאמור.

ביום 15 בינואר 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למנהל בחברה הבת שאינו נושא משרה ואינו מבעלי השליטה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 15 בינואר 2026. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 2 בפברואר 2020 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו כתבי אופציה כאמור. ביום 18 בדצמבר 2020 פקעו 26,000 כתבי אופציה שהוענקו בהתאם לתנאיהם.

ביום 10 בספטמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 13,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למנהל בחברה הבת שאינו נושא משרה ואינו מבעלי השליטה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 10 בספטמבר 2026. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 717 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 12 באוקטובר 2020 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו כתבי אופציה כאמור.

כתבי האופציה כאמור מסווגים כהון.

באור 24: - עסקאות תשלום מבוסס מניות – המשך

מדדת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל הבינומי ובמודל בלאק אנד שולס למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. 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 הוניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי ולמודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכניות הנ"ל:

2018	2019	א 2020	ב 2020	
29.31	28.06	26.83	29.1	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1.71	1.21	0.62	0.48	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
6	6	6	6	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
97.75	114.6	157.3	196	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל-

2018	2019	א 2020	ב 2020	
881	959	1,200	717	שווי הוגן (באלפי ש"ח)

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:

2019		2020		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
52.2	91,000	55.95	91,000	אופציות למניות לתחילת השנה
107.08	26,000	165.78	39,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה (1)
80.41	(15,279)	143.34	(13,000)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה (1)
-	(10,721)	148.59	(26,000)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה (1)
55.95	91,000	74.88	91,000	אופציות למניות לסוף השנה
48.55	45,500	43.39	58,500	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

(1) ראה באור 24' לעיל.

ג. הממוצע של מחיר המניה במועד מימוש האופציות למניות במהלך שנת 2020 הינו 173.2 (לשנת 2019 – 142.88).

ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר 2020 הינו 34 חודשים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
			א. עלות המכירות	
555,526	534,014	615,055	קניות, חומרים וחומרי עזר שנצרכו	
36,942	41,021	41,669	שכר עבודה והוצאות נלוות	
7,597	9,421	14,720	שירות ואחריות	
2,430	8,052	8,089	פחת	
21,547	16,689	18,829	אחרות	
(34,581)	21,793	9,393	שינויים במלאי	
<u>589,461</u>	<u>630,990</u>	<u>707,755</u>		
			ב. הוצאות מכירה ושיווק	
24,476	27,207	27,038	שכר עבודה ונלוות	
2,303	2,509	2,494	עמלות	
20,918	26,973	22,188	פרסום וקידום מכירות	
1,700	1,371	1,157	שכר דירה ואחזקה	
3,429	1,867	1,582	אחזקת רכב	
22,911	25,690	32,166	הובלות	
4,489	6,175	6,009	פחת והפחתות	
(2,712)	1,344	4,733	הוצאות חובות אבודים ומסופקים, נטו	
4,557	4,502	4,275	אחרות	
<u>82,071</u>	<u>97,638</u>	<u>101,642</u>		
			ג. הוצאות הנהלה וכלליות	
9,562	10,306	10,736	שכר עבודה ונלוות	
1,514	988	651	שכר דירה ואחזקת מבנים	
3,221	3,006	3,466	דמי ניהול	
1,273	1,745	1,588	פחת והפחתות	
6,229	7,242	8,415	שירותים מקצועיים	
2,834	2,219	2,463	אחרות	
<u>24,633</u>	<u>25,506</u>	<u>27,319</u>		
			ד. הוצאות מחקר ופיתוח	
1,002	373	528	חומרי עזר, גלם וחומרי צריכה	
4,086	4,956	6,146	שכר עבודה ונלוות	
2,707	2,608	3,383	עבודות מחקר ופיתוח אחרות	
<u>7,795</u>	<u>7,937</u>	<u>10,057</u>		

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

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

ה. הכנסות (הוצאות) מימון

הכנסות מימון

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שיועדו
לשווי הוגן דרך רווח או הפסד לרבות שינויים בשערי
חליפין
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
אחרות

2,582	733	656
65	63	279
513	879	1,465
3,160	1,675	2,400

הוצאות מימון

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי
עלות מופחתת
הוצאות מימון בגין חכירות
אחרות (בעיקר נכיון כרטיסי אשראי)

1,101	1,092	959
3,309	2,504	2,900
-	509	407
5,713	6,956	7,729
10,123	11,061	11,995

ו. הוצאות אחרות, נטו

ירידת ערך מוניטין
הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו

-	-	650
24	109	-
24	109	650

באור 26: - פעילות שהופסקה

בהמשך לאמור בבאור ו', הסכומים שסווגו מחדש מפעילות שהופסקה לפעילות נמשכת אינם מהותיים.
סכומים אלה נכללו במסגרת מגזר אחר.

תוצאות הפעילות שהופסקה בתקופות הדוח זה מורכבות מהכנסה בגין מכירת זכויות הייבוא,
השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", לחברת ראלקו סוכנויות
בע"מ שנכללו גם בתזרים מזומנים מפעילות השקעה.

באור 27: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
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
60,235	8,508	70,519	8,510	100,574	8,525
60,235	8,505	70,519	8,510	100,574	8,521
-	34	-	44	-	52
60,235	8,539	70,519	8,554	100,574	8,573

כמות המניות
והרווח

לצורך חישוב רווח
נקי בסיסי

השפעת מניות
רגילות
פוטנציאליות
מדללות

לצורך חישוב רווח
נקי מדולל

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

באור 28: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל 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.

החברה מדווחת בדוחות הכספיים על מגזר פעילות אחד כדלקמן: מגזר שיווק מזגני אוויר - עיקר הפעילות הינה שיווק מזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי (להלן: "מיזוג אוויר").

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

תוצאות המגזר המדווחות למקבל 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 28: - מגזרי פעילות – המשך

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	מיוחסים לא מאוחדות ופריטים	אחר	מיזוג אוויר
	אלפי ש"ח		
989,538	-	61,517	928,021
142,115	-	13,777	128,338
2,400			
11,995			
1,469			
131,051			
853,649	-	57,532	796,117
91,469	-	7,034	84,435
1,675			
11,061			
1,469			
83,552			
791,540	-	48,567	742,973
87,556	-	5,892	81,664
3,160			
10,123			
6,705			
73,888			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

סה"כ הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סה"כ הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 29: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה נשלטת על ידי חברת ממרוד אחזקות בע"מ (המאוגדת בישראל).

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2020

בעל שליטה	קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראו באור
1,854	400	1,848	
-	-	-	

זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה

ליום 31 בדצמבר 2019

בעל שליטה	קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראו באור
1,381	364	1,648	
-	-	-	

זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח	בעל שליטה	בדבר תנאים ראו באור
12	-	
(**)1,108	-	
(**)852	(*)3,639	
259	-	

מכירות

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח	בעל שליטה	בדבר תנאים ראו באור
2	18	
(**)667	-	
(**)1,280	(*)3,272	

מכירות

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

קרובים של בעל שליטה	בעל שליטה	בדבר תנאים ראו באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
6	-		מכירות
480 (**)	-	10'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
458 (**)	3,395 (*)	9'ג22, 7'ג22	הוצאות הנהלה וכלליות

(*) הסכום כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב.

(**) הסכום נכלל בהטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה ראו באור 29'ג.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2018		2019		2020	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
5,373	6	5,808	7	6,053	6
550	4	242	5	396	4
5,923		6,050		6,449	

הטבות לעובדים לטווח

קצר (1) (2)

תשלום מבוסס מניות (2)

(1) לא כולל דמי ניהול לחברה בבעלות בעל שליטה (ראה באור 29'ה1).

(2) בשנת 2019 כולל סכום של איש מפתח ניהולי שסיים את כהונתו במהלך חודש יולי 2019.

ד. הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2018		2019		2020	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
365	4	307	5	302	4
365		307		302	

סך הטבות בגין

דירקטורים שאינם

מועסקים

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

ה. תאור עסקאות והתקשרויות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

1. הסכם שירותי ניהול

בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 26 ו-28 ביוני 2018 (בהתאמה), ביום 8 באוגוסט 2018 אישרה האסיפה הכללית, את חידוש התקשרות החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול") לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018 (להלן: "הסכם הניהול"). בהתאם להסכם הניהול חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-141.7 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשוב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל. בנוסף חברת הניהול תהא זכאית למענק שנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ-40 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 360 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול החדש. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקפו של כתב השיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בנוסח המקובל בחברה, לשלוש שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018.

סך דמי הניהול בשנים 2020 ו-2019 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ-3.6 וכ-3.3 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב), בהתאמה. סך דמי הניהול בשנת 2018 (המענק השנתי בגין שנת 2018 חושב באופן יחסי בהתאם לתוקפם של הסכם הניהול והסכם הניהול החדש, ובהתאם למנגנון התגמול המשתנה הקבוע בהם) בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ-3.4 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב).

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

ביום 19 בינואר 2017, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 10 בנובמבר ומיום 14 בנובמבר 2016 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון לתנאי כהונתה והעסקתה של הגב' ממרוד-לביאד, בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות, החל ממועד אישור אסיפת בעלי המניות של החברה, זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 35 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב, גילום זקיפת השימוש ברכב וכיו"ב), ובנוסף זכאית הגב' ממרוד לביאד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בהתבסס על יעדים אישיים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת (במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתנאי הסף שנקבעו. בנוסף, אושרה הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לגב' ממרוד-לביאד לשלוש שנים נוספות ממועד אישור האסיפה כאמור.

ביום 22 בדצמבר 2019, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 10 בנובמבר ומיום 12 בנובמבר 2019, בהתאמה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' ממרוד-לביאד, הארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות בתפקיד סמנכ"ל משאבי אנוש ואסטרטגיה, החל ממועד אישור האסיפה וכן את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לה, לתקופה שלוש שנים נוספות. בהתאם לעדכון, הגב' ממרוד לביאד זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 40 אלפי ש"ח. שאר תנאי העסקתה לא השתנו. סך עלות העסקתה השנתית של גבר ממרוד-לביאד בשנת 2020 הסתכמה לסך של כ-852 אלפי ש"ח הסכום כולל מענק שנתי בגובה של 3 משכורות, נלווים ורכב).

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

ה. תאור עסקאות והתקשרויות עם צדדים קשורים ובעלי עניין - המשך

3. ביום 4 בפברואר 2018, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 24 ו-26 בדצמבר 2017 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות הקבוצה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל שיווק בקבוצה למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב, גילום זקיפת השימוש ברכב וכי"ב), ובנוסף זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בהתבסס על יעדים אישיים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת (במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתנאי הסף שנקבעו. סך עלות העסקתה השנתית של הגב' ממרוד לשנת 2020 הסתכמה לכ- 679 אלפי ש"ח (הסכום כולל מענק שנתי בגובה של 3 משכורות, נלווים ורכב כמפורט לעיל). בנוסף אישרה האסיפה הכללית, הענקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה כאמור. בנוסף, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בישיבותיהן כאמור, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, החל ממועד מינויה.

ביום 21 בדצמבר 2020, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 8, 10 בנובמבר 2020, בהתאמה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' נופר ממרוד, הארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה וכן את הארכת תוקף כתב השיפוי שהוענק לה, לתקופה שלוש שנים נוספות. בהתאם לעדכון, הגב' נופר ממרוד זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 40 אלפי ש"ח. שאר תנאי העסקתה לא השתנו. על פי העדכון, סך עלות העסקתה השנתית של נופר ממרוד צפויה להיות כ- 848 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות).

4. ביום 30 בדצמבר 2018, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 15 בנובמבר 2018 ודירקטוריון החברה מיום 20 בנובמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, את התקשרות החברה עם מר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 20 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב, גילום זקיפת השימוש ברכב וכי"ב), בנוסף זכאי מר פדרבוש למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בכפוף לעמידה ביעדים מדידים שייקבעו. סך עלות העסקתו השנתית של מר פדרבוש בשנת 2020 הסתכמה לכ- 429 אלפי ש"ח (הסכום כאמור כולל מענק שנתי, נלווים ורכב).

5. ביום 12 במרץ 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) מיום 10 במרץ 2019, בהתאם להוראות תקנה 1ב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה (באמצעות חברת בת) עם הגב' ירדן ממרוד (להלן: "ירדן"), בתו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה לתפקיד רכזת שיווק ואישור תנאי כהונתה והעסקתה ("הסכם העסקה"), למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות האמורה כמתואר להלן. בהתאם להסכם ההעסקה, ירדן תועסק בתפקיד רכזת שיווק. בתמורה למילוי התחייבויותיה על פי הסכם ההעסקה תשלם החברה לירדן שכר חודשי ברוטו (בגין משרה מלאה) בסך 10,000 ש"ח ברוטו בצירוף זכויות סוציאליות כמקובל בחברה. בתחילת העסקתה תועסק ירדן במשרה חלקית ושכרה יחושב בהתאם לחלקיות המשרה, לאחר כחצי שנה תועסק ירדן במשרה מלאה.

ביום 18 ביוני 2020, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 10, 12 במאי 2020, בהתאמה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, למנהלת חדשנות בקבוצה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. על פי העדכון, סך עלות העסקתה השנתית של ירדן ממרוד בשנת 2020 הסתכמה לכ- 259 אלפי ש"ח (הסכום כאמור כולל מענק שנתי, נלווים ורכב).

באור 30: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 1 בינואר 2021 הושלמה עסקת רכישה של 75% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת תדיראן סולאר בע"מ [או בשמה הקודם- אלירן סולאר בע"מ], חברה פרטית, הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל. לפרטים ראה ביאור 8'22 לעיל.
- ב. ביום 19 בינואר 2021 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) ו (סדרה 3) שהנפיקה החברה, בדירוג A1 באופק "ציב".
- ג. ביום 24 בינואר 2021, הומצאה במשרדיה תובענה אזרחית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בת בשליטתה המלאה של החברה (להלן: "החברה הבת") אשר הוגשו בבית משפט השלום בהרצליה (להלן: "התובענה"). עקר עניינה של התובענה, בטענות, לכאורה, להפרה של הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א – 1981 והתקנות שהותקנו מכוחו, בקשר למאפייני מזגן מדגם מסוים אשר שווק בעבר על ידי החברה הבת. על פי הנטען בתובענה, חברי הקבוצה אשר אותם מבקש התובע לייצג הינם כלל הצרכנים אשר רכשו את המזגן, נשוא התובענה, מאת החברה הבת וזאת ב-7 השנים האחרונות. לטענת התובע בשלב זה, סכום התביעה אינו ניתן להערכה ואמד אותה בכ- 2,475 אלפי ש"ח. החברה הבת לומדת את התובענה, אין באפשרותה להעריך את סיכוייה בשלב זה, והיא תגיב לה בהתאם להוראות הדין.
- ד. ביום 31 בינואר 2021 פרעה החברה תשלום חמישי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 17.7 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 0.7 מיליון ש"ח בגין הריבית).
- ה. ביום 7 במרס 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50.0 מיליון ש"ח, המשקפת 5.8652182 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 15 במרס 2021 ויום החלוקה יהיה ה- 22 מרס 2021.
- ו. ביום 7 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה, להמליץ לאסיפת בעלי המניות של החברה, אשר עתידה להתכנס ביום 12 באפריל 2021, לאשר את הארכת כהונתה של הגב' יעל רבהון כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת ואת תנאי כהונתה.
- ז. ביום 3 ו- 7 במרץ 2021 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה ומשאבי אנוש 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 2021 ועד ליום 31 בינואר 2022 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ- 70 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 30 אלפי דולר, או 40 אלפי דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסת הביטוח מורחבת 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.
- ח. ביום 7 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה אשר עתידה להתכנס ביום 12 באפריל 2021, את שינוי שמה של החברה ל- "תדיראן גרופ בע"מ" ובאנגלית ל- "Tadiran Group Ltd" או לכל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות וכן בהתאם לעדכן את שם החברה בתקנון ובתזכיר החברה.

רשימת חברות מאוחדות ליום 31 בדצמבר 2020

שם החברה	החברה המחזיקה	הבעלות והשליטה %
<u>חברות פעילות:</u>		
תדיראן מכונות בע"מ (להלן: "תדיראן מכונות")	תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "הולדינגס")	100
תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (להלן: "תדיראן")	תדיראן מכונות	100
תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "אנרגיות מתחדשות")	תדיראן	100
תדיראן אסקו – טק בע"מ (להלן: "אסקו - טק")	אנרגיות מתחדשות	100
<u>חברות שאינן פעילות:</u>		
קריסטל נדל"ן בע"מ	הולדינגס	100
תדיראן נדל"ן 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	85
תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית) (להלן: "תדיראן תעשיות")	הולדינגס	15
תדיראן המרכז בע"מ	תדיראן מכונות	100
אלקטרו ויסטה בע"מ	תדיראן	100

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'



TADIRAN

תדיראן הולדינגס בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2020

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 ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
7 במרס 2021

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 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
248	40	א	מזומנים ושווי מזומנים
5	30	ב	חייבים ויתרות חובה
32,364	80,579		יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
32,617	80,649		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,118	747	ב	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
362,383	474,589	ג	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין
363,501	475,336		
396,118	555,985		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
16,925	34,061		חלויות שוטפות בגין אג"ח
120	152	ד	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,242	3,461	ד	זכאים ויתרות זכות
19,287	37,674		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
33,621	118,716	ז, ד	אגרות חוב
1,133	1,133		<u>התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת</u>
			<u>הון עצמי</u>
17,638	17,649		הון מניות
82,277	82,536		פרמיה על מניות
17,445	17,445		שטר הון צמית
1,584	1,825		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
223,133	279,007		יתרת רווח
342,077	398,462		
396,118	555,985		

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

7 במרס 2021			
אלעד פלג משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
406	477	528		הוצאות הנהלה וכלליות
-	294	-		הכנסות אחרות
(406)	(183)	(528)		הפסד תפעולי
3,314	2,508	2,904	31	הוצאות מימון
3,532	3,006	3,366		הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
60,222	70,204	100,640		רווח מחברות מוחזקות
60,034	70,519	100,574		רווח לפני מיסים על הכנסה
(201)	-	-		הוצאות מס (הטבת מס)
60,235	70,519	100,574		רווח נקי המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>		
60,235	70,519	100,574
רווח נקי המיוחס לחברה		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:		
267	208	278
(60,222)	(70,204)	(100,640)
שערוך אגרות חוב		
רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות		
(59,955)	(69,996)	(100,362)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:		
215	(18)	(1,158)
(51)	57	32
(814)	(843)	1,219
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה		
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים		
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות		
(650)	(804)	93
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:		
(3,351)	(2,607)	(1,862)
3,351	2,607	1,862
33,028	39,000	44,700
ריבית ששולמה		
ריבית שהתקבלה		
דיבידנד שהתקבל		
33,028	39,000	44,700
32,658	38,719	45,005
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>		
15,235	11,166	(102,466)
פירעון (הענקת) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו		
15,235	11,166	(102,466)
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה של החברה		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>		
(31,000)	(33,011)	(44,700)
-	-	118,878
(16,925)	(16,925)	(16,925)
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה		
גיוס אגרות חוב (סדרה 3)		
פירעון אגרות חוב (סדרה 2)		
(47,925)	(49,936)	57,253
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון של החברה		
(32)	(51)	(208)
ירידה במזומנים ושווי מזומנים		
331	299	248
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
299	248	40
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		

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

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

היתרות בש"ח ואינן צמודות.

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

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,123	777

הלוואות וחייבים

ג. 1. במהלך שנת 2014 נתנה החברה הלוואה לחברת הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, בסך של כ-97.5 מיליון ש"ח, בריבית שנתית של 4.8% לפירעון בשישה תשלומים החל מינואר 2017 ועד ינואר 2022. מקור כספי הלוואה הינו גיוס האג"ח (סדרה 2) של החברה והפירעון הינו בהתאם לפירעונות הצפויים של האג"ח (סדרה 2) לציבור.

2. ביום 31 בדצמבר 2015 הנפיקה החברה הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, לחברה שטרי הון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית והינם ניתנים לפירעון בתום חמש שנים ממועד הנפקתם.

3. במהלך שנת 2020 נתנה החברה הלוואה לחברת הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, בסך של כ-119 מיליון ש"ח, בריבית שנתית של 1.99% לפירעון בשבעה תשלומים החל מיוני 2021 ועד יוני 2028 (ולמעט בחודש יוני 2027 שבו לא יהיה תשלום על חשבון קרן ההלוואה). מקור כספי הלוואה הינו גיוס האג"ח (סדרה 3) של החברה והפירעון הינו בהתאם לפירעונות הצפויים של האג"ח (סדרה 3) לציבור.

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

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
929	1,689
1,313	1,772
2,242	3,461

הוצאות ריבית לשלם
התחייבויות לצדדים קשורים (1)

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

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

לחברה סיכון נזילות הנובע מפירעון אגרות חוב. סיכון נזילות זה מושפע מיכולת חברות מאוחדות לפרוע את חובן לחברה ומחלוקת דיבידנד על ידי החברות המאוחדות.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
				אלפי ש"ח			
152	-	-	-	-	-	-	152
3,461	-	-	-	-	-	-	3,461
35,601	36,237	18,636	18,340	18,036	35,523	-	162,373
39,214	36,237	18,636	18,340	18,036	35,523	-	165,986

התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים
אגרות חוב

31 בדצמבר 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
				אלפי ש"ח			
120	-	-	-	-	-	-	120
2,242	-	-	-	-	-	-	2,242
17,858	18,042	17,301	-	-	-	-	53,201
20,220	18,042	17,301	-	-	-	-	55,563

התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים
אגרות חוב

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

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

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

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

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

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2018-2020 הינו 23%.

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

3. שומות מס סופיות המיוחסות לחברה

בהתאם לחוקי המס השומות של החברה לשנת המס עד וכולל 2015 נחשבות כסופיות.

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

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2020 לסך של כ- 9.4 מיליון ש"ח (2019 כ- 9.4 מיליון ש"ח). בגין הפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

1. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. החברה ערבה להתחייבויות של חברות מאוחדות לבנקים ללא הגבלה בסכום. להבטחת ההתחייבויות רשמו החברה וחברות מאוחדות שעבודים על שטורות וממסרים שבבעלותן. ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת חוב של החברות המאוחדות לו ערבה החברה מסתכמת לסך של כ- 92.3 מיליון ש"ח (בגין אשראים דוקומנטריים) (ליום 31 בדצמבר 2019 כ- 90.7 מיליון ש"ח בגין אשראים דוקומנטריים).

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
48	48	48

השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
3,532	3,006	3,366

הכנסות מימון

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 2019, 2018 ו- 2017 הסתכם לסך של כ- 48 אלפי ש"ח בשנה.

5. דיבידנד

בשנת 2020 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 44.7 מיליון ש"ח
בשנת 2019 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 33.0 מיליון ש"ח

2. אגרות חוב

1. אגרות חוב (סדרה 2)

ביום 22 ביוני 2014 גייסה החברה סך של כ- 101,552 אלפי ש"ח ערך נקוב (להלן: "הקרן"), בריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור של 4.4% (להלן: "הריבית") (להלן: "אגרות החוב (סדרה 2)"). 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 2020 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח ובניכוי חלות שוטפת בסך של כ- 16.9 מיליון ש"ח. הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2) כאמור הינה בשיעור של 4.8%.

2. אגרות חוב (המשך)1. אגרות חוב (סדרה 2) המשך

ביום 31 בינואר 2018 פרעה החברה תשלום שני בסך של כ- 18.8 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.9 מיליון ש"ח בגין הריבית.

ביום 31 בינואר 2019 פרעה החברה תשלום שלישי בסך של כ- 18.4 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.5 מיליון ש"ח בגין הריבית.

ביום 31 בינואר 2020 פרעה החברה תשלום רביעי בסך של כ- 18.0 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.1 מיליון ש"ח בגין הריבית.

ביום 31 בינואר 2021 פרעה החברה תשלום חמישי. לפרטים ראה ביאור ח'21 להלן.

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

א. אמות מידה פיננסיות1. הון עצמי

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

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

2. יחס הון עצמי למאזן

היחס שבין ההון העצמי של החברה בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים, לבין סך המאזן המאוחד של החברה בניכוי מזומנים ושוי 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 2020 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 33,853,374 ע"ג.

ליום 31 בדצמבר 2019 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 50,778,032 ע"ג.

ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 67,702,687 ע"ג.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

2. אגרות חוב (המשך)1. אגרות חוב (סדרה 2) המשךב. 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 2020 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 747 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור. סכום זה נכלל במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה.

ד. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה 2)

1. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף א (1-3) לעיל.
2. אם אגרות החוב (סדרה 2) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך שבעה (7) ימים ממועד הפירעון.
3. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 2) במועדן.
4. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום מוצרי חשמל, מיזוג אוויר, אנרגיה והתייעלות אנרגטית, HVACR, ייצור, מסחר, שיווק, מכירה ומתן שירותים בקשר למוצרים אלו, בישראל ובחו"ל; או בוצעה מכירה של נכסים מהותיים של החברה.
5. הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או (2) חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) בהיקף העולה על 15% מהחוב הפיננסי ברוטו של החברה.
6. אירועים נוספים הקשורים בהרעה במצבה העסקי של החברה ו/או בחדלות פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה, רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכי"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.

2. אגרות חוב (המשך)2. אגרות חוב (סדרה 3)

ביום 25 ביוני 2020 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף מיום 24 ביוני 2020, סך של 120,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 3), בריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור של 1.75% (להלן: "אגרות חוב (סדרה 3)"). קרן אגרות החוב (סדרה 3) תעמוד לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2028 (כולל), אך למעט שנת 2027 בה לא יבוצע תשלום בגין הקרן כאמור). הריבית תשולם פעם בשנה, ביום 30 ביוני, כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 והתשלום האחרון ביום 30 ביוני 2028 בעד התקופה של 12 חודשים שהסתיימה במועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"), פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 ביוני 2021 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות חוב (סדרה 3) תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) והריבית בגינה תהייה בגובה שיעור הריבית השנתית, ללא הצמדה. ליום 31 בדצמבר 2020 אגרות החוב (סדרה 3) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-993 אלפי ש"ח. אגרות החוב הונפקו בערך הנקוב, הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 3) כאמור הינה בשיעור של כ-1.99%.

להלן עיקרי שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה 3) כאמור, בכל הנוגע להתחייבויות, שעבודים, פירעון מיידי ופדיון מוקדם:

1. התחייבויותא. מגבלה על חלוקה (לרבות חלוקת דיבידנד)

החברה תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה, מדי שנה כדלקמן:

- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ-225 מיליון ש"ח.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה בכל מקרה בו החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, המחייבות אותה בתוספת ריבית. המפורטות בשטר הנאמנות ו/או בכל מקרה בו ככל שמבטאים את השפעת החלוקה למפרע בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המפורסמים האחרונים קודם למועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר החלוקה כאמור, תיפגע עמידתה של החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה שלא מקיימת את מבחן הרווח בהתאם להוראות בסעיף 303 לחוק החברות, אלא בכפוף לאישור מחזיקי אגרת החוב (סדרה 3), בהחלטה מיוחדת לחלוקה כאמור.
- החברה, מדי שנה, לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה בשיעור העולה על 75% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאחד).
- לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה של רווחי שערך שייווצרו החל ממועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה 3).
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה במקרה בו מתקיימים בחברה אילו מסימי האזהרה (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970).

2. אגרות חוב (המשך)2. אגרות חוב (סדרה 3) המשךב. הון עצמי - אמות מידה פיננסיות

ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים, בתוספת הלוואות בעלים, לא יפחת מ- 200 מיליון ש"ח.
 ככל שההון העצמי כאמור לעיל, בתוספת הלוואות בעלים, יפחת מ- 200 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 3), בשיעור של 0.25% וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת הון עצמי מינימאלי ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה 3) או עד למועד פרסום דוחות כספיים לפיהם החברה עומדת בדרישת הון עצמי מינימאלי, לפי המוקדם. העלאת שיעור הריבית כאמור תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, ושיעור הריבית לא יועלה במקרה שהחריגה תמשך.

ג. יחס חוב נטו ל- EBITDA - אמות מידה פיננסיות

במקרה בו היחס בין סך החוב נטו ל- EBITDA עלה על 6, במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 3) בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי.

ד. התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות חוב (סדרה 3)

ככל שדירוג אגרות החוב שייקבע יהיה נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס- יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.5%. במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בשלוש דרגות מדירוג הבסיס- יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 3) בשיעור של 0.75%. במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בארבע דרגות מדירוג הבסיס יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 1%.

בכל מקרה השיעור הכולל של תוספות הריבית לא יעלה על 1.5%.

2. שעבודים

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב (סדרה 3) אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. החברה התחייבה, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב (סדרה 3) 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 3) לכך מראש; (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 3) 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 3) ובין הצד השלישי; הכל באישור הנאמן לאגרות החוב (סדרה 3).

3. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה 3)

- א. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף 1 (ב-ג') לעיל.
- ב. אם אגרות החוב (סדרה 3) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד הפירעון.
- ג. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 3) במועדן.

2. אגרות חוב (המשך)2. אגרות חוב (סדרה 3) המשך

- ד. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום של מיזוג אויר, ייצור, ייבוא, מסחר, שיווק והפצה, מכירה ומתן שירותים בקשר למוצרים אלו, בישראל ובחו"ל; או בוצעה מכירה של נכסים מהותיים של החברה.
- ה. הועמד לפירעון מידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או (2) חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) שיתרתו הבלתי מסולקת במועד ההעמדה לפירעון מידי עולה על 50 מיליון ש"ח.
- ו. 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.
- ז. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 3).
- ח. היחס בין ההון העצמי לסך המאזן של החברה יפחת מ-20%.

4. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 3)

2. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה 3) שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה 3) כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 3) ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
3. פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 3) כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

ח. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. לפרטים אודות הענקה, מימוש ופקיעה של כתבי אופציות מכוח תוכנית האופציות לעובדים, נושאי משרה ויועצים בחברה ראה ביאור 24'א' לדוח הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2020.
2. מעת לעת החברה מתקשרת בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות (להלן: **"פוליסת ביטוח"**). בהתאם למדיניות התגמול של החברה, ביום 11 בפברואר 2018, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה וב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת מר משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בקבוצה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בקבוצה, בנותיו של בעל השליטה בחברה (להלן: **"מוטבים מקרב בעל השליטה"**), בפוליסת הביטוח. ביום 11 באוגוסט 2019 וביום 13 באוגוסט 2019, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה וב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת המוטבים מקרב בעל השליטה, בפוליסת הביטוח.
ביום 3 ו-7 במרץ 2021 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה וב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת המוטבים מקרב בעל השליטה, בפוליסת הביטוח לתקופה שמיום 1 בפברואר 2021 ועד ליום 31 בינואר 2022 (להלן: **"הפוליסה החדשה"**), בהתאם למדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי תנאי הפוליסה חדשה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ-70 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 30 אלפי דולר, או 40 אלפי דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסת הביטוח מורחבת 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.
3. ביום 21 בדצמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית תיקון נוסף למדיניות התגמול המעודכנת בדבר תנאי התקשרות בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן הבהרה ביחס למענק השנתי לנושאי משרה בחברה שהינם בעל השליטה ו/או קרובו.
4. ביום 21 בדצמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית שלהחברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בישיבותיהם מיום 9 בנובמבר 2020 ומיום מיום 10 בנובמבר 2020, בהתאמה, בין היתר, עדכון למדיניות התגמול הקיימת לנושאי משרה בחברה, בדבר תנאי התקשרות בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן הבהרה ביחס למענק השנתי לנושאי משרה בחברה שהינם בעל השליטה ו/או קרובו.
5. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 26 ו-28 ביוני 2018 (בהתאמה), ביום 8 באוגוסט 2018 אישרה האסיפה הכללית, את חידוש התקשרות החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: **"חברת הניהול"**) לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018 (להלן: **"הסכם הניהול"**). בהתאם להסכם הניהול חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-141.7 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשוב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל. בנוסף חברת הניהול תהא זכאית למענק שנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ-40 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 360 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול החדש. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקפו של כתב השיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בנוסח המקובל בחברה, לשלוש שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018.

ח. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

סך דמי הניהול בשנת 2020 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 2019 ו- 2018 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח ו- 3.4 מיליון ש"ח, בהתאמה (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב).

6. מתן פטור ושיפוי לנושאי משרה

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.

ביום 8 באוגוסט 2018 וביום 22 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו למר משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, ולגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל משאבי אנוש ואסטרטגיה בקבוצה, בתו של בעל השליטה בחברה, בהתאמה, ל- 3 שנים נוספות. ביום 21 בדצמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת תוקף כתב השיפוי שהוענק לגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בקבוצה, בתו של בעל השליטה בחברה, ל- 3 שנים נוספות.

7. ביום 3 ינואר 2019 התקבלה במשרדי החברה תביעה כספית ונזיקית אשר הוגשה על ידי צד ג' ומיטיביו (להלן ביחד: "התובע"). התביעה הוגשה כנגד החברה, חברת בת, נושאי משרה מכהנים (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה), נושא ממשרה שכיהן בעבר (להלן ביחד בסעיף זה: "תדיראן") ומנורה חברה לביטוח בע"מ, אשר נטען כי ביטחה את תדיראן בזמנים הרלוונטיים לתביעה (להלן: "התביעה"). סכום התביעה נותר לשיקול דעתו של בית המשפט, כאשר צוין, כי תביעת המיטיבים בתיק הינה בגין נזקים בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח, נזקי גוף שאינם מכומתים בסכום קצוב ופיצויים עונשים בסך של 2 מיליון ש"ח. לטענת התובע, בזמנים הרלוונטיים לתביעה, תדיראן ניהלה משא ומתן לרכישת 50% ממניות חברה אשר בבעלות התובע ונחתם מזכר הבנות בין הצדדים, אשר לא הבשיל לידי הסכם. לטענת התובע, עם היוודע לו כי תדיראן אינה מעוניינת להמשיך את המשא ומתן לכדי הסכם, מצבו הבריאותי והפיננסי הדרדר. המוסד לביטוח לאומי הכיר באירוע נשוא התביעה כתאונת עבודה. במסגרת כתב התביעה התובע טוען, כי על תדיראן לפצות ולשפותו עקב ניהול משא ומתן עימו בחוסר תום לב, בצורה רשלנית תוך שהם מציגים לתובע מצגי שווא רשלניים. עמדתה של תדיראן בכל הנוגע למסכת העובדות אשר הוצגה על ידי התובע במסגרת תביעתו הינה, כי מזכר ההבנות אשר נחתם בין הצדדים לא היה מחייב, היה מוגבל בזמן והיה כפוף לבדיקת נאותות מפורטת לשביעות רצונה של החברה, עוד נקבע במזכר ההבנות כי לא ישולם כל פיצוי בגין ביטולו ו/או אי גיבושו של הסכם מפורט וכי הסתמכות של צד על מזכר ההבנות תהיה על אחריותו בלבד. במסגרת בדיקת הנאותות עלה כי התובע הציג מצגים לא נכונים בפני תדיראן והלכה למעשה, גרם לתדיראן לסבור כי קיימת כדאיות של ממש בעסקה האמורה ועל רקע זה, הוחלט שלא להתקדם עם העסקה. בתיק זה הושגה הסכמה מול מבטחתה של החברה, לפיה זו תהא אחראית על 76.5% מהתביעה האמורה ותוצאותיה, קרי, חלקה של החברה הוגבל להיות בסך של 23.5% בלבד ומתוך זה השתתפות מבטחתה של החברה, מכח פוליסה לביטוח אחריות נושאי המשרה והדירקטורים, של כ- 11.75% מהוצאות ההגנה. על רקע זה, ביצעה החברה הפרשה בסכום לא מהותי.

8. ביום 31 בינואר 2020 פרעה החברה תשלום רביעי על חשבון הקרן, ושילמה ריבית, בגין אגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.0 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.1 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ח. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

9. ביום 15 במרס 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 21.2 מיליון ש"ח, המשקפת 2.4899 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 24 במרס 2020 ויום החלוקה היה ה- 2 באפריל 2020.

10. ביום 2 באפריל 2020 הכריזה וחילקה חברה בת בבעלות מלאה של החברה דיבידנד בסך של כ- 21.2 מיליון ש"ח.

11. במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח זה, מדינת ישראל, כמו מדינות רבות בעולם, מתמודדת עם המשך משבר הקורונה והתפשטות הנגיף וכפועל יוצא מכך מוטלות מגבלות שונות מעת לעת, בהתאם להנחיות משרד הבריאות וממשלת ישראל ובהתאם למצב התחלואה בישראל ובכלל זה, בין היתר, מגבלות תנועה, התקהלות, מגבלות על מקומות עבודה, סגירת חנויות המסחר וכ"ב.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה פגיעה מהותית בעסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת מלאה, וכן, לאור מעמד מפעל חיוני (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) (להלן: "מפעל חיוני"), אשר מאפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים גם כאשר מוטלות מגבלות משמעותיות, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו ואינן משפיעות באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה. כמו כן, להערכת החברה, השוואת הממושכות בבתי אף גרמה להגברת השימוש והביקוש למוצרי החברה.

החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, פעילותה של החברה ותוצאותיה לא צפויות להיפגע באופן מהותי מכל התפרצות מחודשת ו/או החמרה במגיפה בישראל. כל זאת לאור, בין היתר, היערכותה המוקדמת של החברה, מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכ"ב. יצוין, כי נכון למועד זה לא ידוע לחברה על השפעות מהותיות גם ביחס ללקוחותיה, כל שכן לא כאלה שקיבלו ביטוי באופי ההתקשרות של הלקוחות האמורים עם החברה. בנוסף, יש לציין כי לחברה אין תלות בלקוח ספציפי וכן אין לחברה לקוח ששיעור ההכנסות החברה ממנו בשיעור של 10% או יותר.

יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה לרבות התפרצות מחודשת בעתיד ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכ"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה. החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ולבחון את ההשלכות על פעילותה.

12. ביום 6 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 7 במאי 2020 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 8 במאי 2020.

13. ביום 25 ביוני 2020, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף מיום 24 ביוני 2020, סך של 120,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 3) ראה גם באור ז' (2) לעיל.

14. ביום 1 ביוני 2020 מכר מר משה ממרוד, בעל שליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 235,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שער העסקה נקבע על כ- 164.6 ש"ח למניה.

בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב-5,704,919 מניות רגילות, המהוות כ- 66.11% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

15. הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, רכשה במהלך הרבעון השני של שנת 2020 בעסקאות בבורסה סך של 3,750 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה בשלוש עסקאות, כאשר הראשונה בוצעה ביום 15 ביוני 2020, סך של 1,033 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 166.0 ש"ח למניה, השנייה בוצעה ביום 21 ביוני 2020 סך של 369 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 169.0 ש"ח למניה והשלישית בוצעה ביום 24 ביוני 2020 סך של 2,348 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 168.92 ש"ח למניה. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה הגב' מורן ממרוד-לביאד ב-3,750 מניות המהוות כ- 0.04% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

ח. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

16. ביום 1 ביוני 2020 מכרה הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 8,767 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שער העסקה נקבע על כ- 164.6 ש"ח למניה. בסמוך למועד פרסום דוח זה לא מחזיקה הגב' נופר ממרוד במניות החברה.
17. ביום 11 באוגוסט 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 23.5 מיליון ש"ח, המשקפת סכום של 2.7566526 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 20 באוגוסט 2020 ויום החלוקה היה ה- 1 בספטמבר 2020.
18. ביום 1 בספטמבר 2020 הכריזה וחילקה חברה בת בבעלות מלאה של החברה דיבידנד בסך של כ- 23.5 מיליון ש"ח.
19. ביום 10 בדצמבר, 2020, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 9 בדצמבר 2020, התקשרה חברת בת בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה (להלן: "חברת הבת"), בהסכם עם צד שלישי (להלן: "המוכר"), לרכישת 75% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת תדיראן סולאר בע"מ [או בשמה הקודם - אלירן סולאר בע"מ], חברה פרטית, הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל, ואשר הינה בבעלותו המלאה של המוכר (להלן: "החברה הנרכשת") (להלן: "הסכם הרכישה") (להלן: "העסקה"). החברה הנרכשת פועלת בתחום היבוא, תכנון, הפצה וסחר של מוצרים להרכבת מערכות פוטו-וולטאיות (PV) בישראל. החברה הנרכשת משווקת מוצרים למערכות פוטו וולטאיות.
- ביום 1 בינואר 2021 לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה, לרבות אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה, הושלמה העסקה והחל מאותו מועד חברת הבת מחזיקה ב- 75% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת (להלן: "מועד השלמת העסקה").
- במועד השלמת העסקה הועברה התמורה הבסיסית, בסך של 45.27 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה הבסיסית"). בנוסף, בהתאם להסכמת הצדדים ובהתאם להערכותיהם, עובר למועד ההשלמה, בוצעה התאמה לתמורה הבסיסית בגובה של כ-10 מיליון ש"ח (להלן: "התאמה לתמורה"). ההתאמה לתמורה בוצעה באמצעות התאמת ההון החוזר והחוב בחברה הנרכשת. ככל ויידרש, במועד אישור דוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה הנרכשת ליום 31 בדצמבר 2020 ועל בסיסם, תבוצע התאמה נוספת לתמורה הבסיסית. [יש לעדכן ככל ויידרש] בנוסף לתמורה, במסגרת הסכם הרכישה הוסכם בין הצדדים כי חברת הבת תשלם למוכר תמורה מותנית במקרה שהחברה הנרכשת תעמוד ביעדים שהוסכמו בין הצדדים בכל אחת מהשנים 2021 ו- 2022 בגובה של עד 7.36 מיליון ש"ח בסה"כ (3.68 מיליון ש"ח בעבור עמידה ביעדים בכל אחת מהשנים 2021 ו- 2022).
- כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה הוענקה לחברת הבת אופציית CALL (להלן: "האופציה") לרכישת יתר המניות (25%) בחברה הנרכשת בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של חברת הבת בלבד.
- במועד השלמת העסקה, נכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות שנחתם בין המוכר וחברת הבת לצורך הסדרת יחסיהם כבעלי מניות בחברה הנרכשת. כמו כן, נכנס לתוקפו הסכם למתן שירותי מנכ"ל בין המוכר לבין החברה הנרכשת (להלן: "הסכם השירותים"). תקופת הסכם השירותים הינה ל 3 שנים החל ממועד ההשלמה (להלן: "התקופה הקצובה"), כאשר בתום התקופה הקצובה, הסכם השירותים יוארך באופן אוטומטי לתקופה בלתי מוגבלת עם אפשרות הודעת סיום מראש של כל אחד מהצדדים, וזאת בהתאם להוראות הקבועות בהסכם השירותים.
20. ביום 19 בינואר 2021 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) ו (סדרה 3) שהנפיקה החברה, בדרוג A1 באופן 'ציב'.
21. ביום 31 בינואר 2021 פרעה החברה תשלום חמישי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 17.7 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 0.7 מיליון ש"ח בגין הריבית).
22. ביום 7 במרס 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50.0 מיליון ש"ח, המשקפת 5.8652182 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 15 במרס 2021 ויום החלוקה יהיה ה- 22 במרס 2021.
23. ביום 7 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה, להמליץ לאסיפת בעלי המניות של החברה, אשר עתידה להתכנס ביום 12 באפריל 2021, לאשר את הארכת כהונתה של הגב' יעל רבהון כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת ואת תנאי כהונתה.

ח. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

24. ביום 7 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה אשר עתידה להתכנס ביום 12 באפריל 2021, את שינוי שמה של החברה ל- "תדיראן גרופ בע"מ" ובאנגלית ל- "Tadiran Group Ltd" או לכל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות וכן בהתאם לעדכן את שם החברה בתקנון ובתזכיר החברה.

חלק ד' -
פרטים נוספים על
התאגיד



TADIRAN

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה")
מס' חברה ברשם החברות: 520036732
כתובת: רח' רבניצקי 9, פתח תקווה
טלפון: 03-9283372
פקס: 03-9283336
תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2020
תאריך הדוח: 7 במרס 2021

תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

להלן תמצית דוחות הרווח הכולל הרבעוניים לשנת 2020 (באלפי ש"ח):

2020	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
989,538	199,422	323,007	283,333	183,776	הכנסות ממכירות
707,755	140,503	232,925	204,433	129,894	עלות המכירות
281,783	58,919	90,082	78,900	53,882	רווח גולמי
101,642	22,194	28,311	28,395	22,742	הוצאות מכירה ושיווק
27,319	6,778	6,661	6,430	7,450	הוצאות הנהלה וכלליות
10,057	2,759	2,660	2,057	2,581	הוצאות מחקר ופיתוח
650	-	300	150	200	הוצאות אחרות
142,115	27,188	52,150	41,868	20,909	רווח תפעולי
2,400	(4,482)	1,727	799	4,356	הכנסות מימון
11,995	2,875	3,659	3,029	2,432	הוצאות מימון
1,469	366	1,103	-	-	הוצאות אחרות
131,051	19,465	49,115	39,638	22,833	רווח לפני מסים על ההכנסה
30,477	3,535	11,724	9,500	5,718	הוצאות מס
100,574	15,930	37,391	30,138	17,115	רווח נקי

תקנה 10ג': שימוש בתמורות ניירות הערך

ביום 24 ביוני 2020, פרסמה החברה דוח הצעת מדף (להלן בסעיף זה: "דוח הצעת המדף") מכח תשקיף המדף של החברה, על פיו הנפיקה החברה 120,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 3). התמורה המיידית (ברוטו) שגייסה החברה בהנפקה הסתכמה בכ- 120,000 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוחות מיידים של החברה מיום 24 ו-25 ביוני 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-066063 ו-2020-01-067044, בהתאמה), באור 17ב' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וסעיף 15 לדוח הדירקטוריון של החברה.

בדוח הצעת המדף ציינה החברה, כי היא מייעדת את תמורת ההנפקה למימון פעילותה העסקית של החברה ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת לרבות בהתאם לתוכנית האסטרטגית של החברה. בהתאם, החברה עושה שימוש בתמורת ההנפקות דלעיל למימון פעילותה העסקית השוטפת.

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 המימים לסוגיהם, לפיכך הטבלה שלהלן מתייחסת למניות בלבד.

שם החברה	מס' / סוג מניות	סה"כ ע.ג. (1)	עלות מותאמת של המניות (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח) (2) (4)	שיעור ההחזקה באחוזים (3)		
					בהון	בהצבעה	בזכות למנות דירקטורים
תדיראן מכונות בע"מ	2,774,821 מניות רגילות	2,774,821	54,386	524,008	100	100	100
תדיראן נדל"ן 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	-	100	100	100
תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית)	-	-	-	-	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	33,145	2	ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.8%
תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	30,000	-	שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאי ריבית
תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	120,200	8	ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 1.99%

(1) ביום 31 בדצמבר 2015 הנפיקה החברה הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, לחברה שטרי הון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית וניתנים לפרעון בתום חמש שנים ממועד הנפקתם.

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

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות**

בשנת 2020 לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות, למעט פירוק מרצון של חברה בת שאיננה פעילה, קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ, ביום 17 במרס 2020.

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 (*)	131,117	100,640	3,366	44,700	-
קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ	-	-	-	-	-
קריסטל השרון בע"מ	-	-	-	-	-
קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ	-	-	-	-	-
קריסטל נדל"ן בע"מ	-	-	-	-	-
תדיראן תעשיות מתקדמות – שותפות כללית (***)	-	-	-	-	-

(*) הנתונים המוצגים לעיל הינם מאוחדים וכוללים את תוצאות החברות הבנות. הריבית בסך של כ- 3,366 אלפי ש"ח מחושבת מדי חודש.

(**) החברה פורקה ביום 17 במרס 2020.

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

תקנה 20: מסחר בבורסה

להלן ניירות הערך של החברה אשר נרשמו למסחר בתקופת הדוח:

נייר הערך	מועד דוח הצעת המדף	סוג נייר הערך	שווי נקוב (באלפי ש"ח)	פרטים נוספים
אגרות חוב (סדרה 3)	24 ביוני 2020	אגרות חוב (סדרה 3), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.	120,000	לפרטים נוספים ראו סעיף 15 לדוח הדירקטוריון.

בשנת 2020 לא הופסק המסחר בניירות ערך שהנפיקה החברה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה

פרטי מקבלי התגמולים			תגמולים בעבור שירותים באלפי ש"ח (סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד)								תגמולים אחרים באלפי ש"ח (סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד)			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר (1)	מענק (2)	תשלום מבוסס מניות (3)	ניהול דמי ייעוץ דמי	עמלה	אחר (4)	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ באלפי ש"ח	
משה ממרוד (5)	מנכ"ל ודירקטור	מלאה	69.76%	-	1,500	-	1,966	-	173	-	-	-	3,639	
אלעד פלג	משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי בחברה	מלאה	-	943	360	377	-	-	-	-	-	-	1,680	
רפאל אטיאס	סמנכ"ל סחר בחברה הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	מלאה	-	822	330	6	-	-	70	-	-	-	1,228	
שפי עסיס בסן	סמנכ"ל כספים בחברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	מלאה	-	735	248	6	-	-	53	-	-	-	1,042	
דניאל וקנין	משנה למנכ"ל בחברת הבת -תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	מלאה	-	704	184	6	-	-	75	-	-	-	969	

- (1) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של שכר, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות טלפון ותנאים נלווים כמקובל בחברה ולמעט עלויות רכב.
- (2) עלות סך המענק השנתי אשר הוענק לנושאי משרה בחברה המפורטים לעיל (לא כולל מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה) (להלן בסעיף זה: "נושאי המשרה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה והסכמי העסקה או הסכמי ניהול אשר אושרו בהתאם להוראות הדין. בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, סך הזכאות למענק שנתי של נושאי המשרה מבוסס על תמחיל כדלהלן: (א) עד 40% מסך המענק השנתי מבוסס על יעד כלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2020 במסגרת תקציב החברה. זכאותם של נושאי המשרה לחלקם במענק השנתי על בסיס יעד זה נקבעה בהתאם לשיעור העמידה ביעד זה הנע בין 80%-100%. לכל אחד מנושאי המשרה שולם חלקו במענק השנתי כאמור בס"ק זה בהתאם לשיעורי העמידה ביעד הכלל חברתי כאמור; (ב) 60% מסך המענק השנתי מבוסס על עמידה ביעדים אישיים אשר נקבעו לכל אחד מנושאי המשרה בהתאם לתפקידו והיעדים שהוצבו לו ובכלל זה, בין היתר, יעדי הכנסות, רווח תפעולי, גבייה, ביצוע פרויקטים ייחודיים בלוחות זמנים מוגדרים וכיו"ב. לכל אחד מנושאי המשרה שולם חלקו במענק השנתי כאמור בס"ק זה בהתאם לשיעורי העמידה שלו ביעדים האישיים שנקבעו לו; ו-(ג) לחלק מנושאי המשרה בוסס חלק מהמענק על שיקול דעת (לא כולל ביחס למענק שנתי לנושאי משרה שהם בעל השליטה או 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 מידי משלים בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-044368), דוח מידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 6 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-018844), דוח מידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 30 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065152), וכן ביאור 24 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.
- (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 29ה' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ופרטים לפי תקנה 22 להלן.

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 2020 הסתכמו בסך של כ- 302 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2020 ועד למועד דוח זה לא שולמו תשלומים כאמור לעיל לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה בגין שנת 2020 ואשר לא הוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

בהתאם לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, הרווח הנקי השנתי לשנת 2020 הסתכם לסך של כ- 100,574 אלפי ש"ח. הרווח הנקי השנתי לשנת 2020 לצורך קביעת התגמול לנושאי המשרה בגין היעד הכללי חברתי הסתכם לסך של כ- 102,043 אלפי ש"ח, זאת לאחר נטרול רווחי הון או הפסדי הון ו/או הכנסות או הוצאות אחרות אשר אינן נובעות ממהלך העסקים הרגיל והפעילות השוטפת של החברה, ובכלל זה, בין היתר, רווחי הון או הפסדי הון ו/או הכנסות או הוצאות אחרות כאמור הנובעות מסוגי האירועים המפורטים במדיניות התגמול של החברה.

לפרטים נוספים אודות הגדרת "הרווח הנקי השנתי" במדיניות התגמול של החברה, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, סעיף 6.1.1 למדיניות התגמול אשר צורפה לדוח זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 11 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-121341).

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעל השליטה בחברה הינו מר משה ממרוד אשר נכון למועד הדוח מחזיק (במישרין ובעקיפין) בכ- 66.92% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. סך המניות המוחזקות על ידי מר משה ממרוד כמפורט בסעיף זה לא כולל 5,750 מניות החברה (המהוות כ- 0.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה), המוחזקות (בנפרד) על ידי מורן ממרוד לביאד, בתו של מר משה ממרוד, אשר הינה נושאת משרה בחברה ומר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, המועסק בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

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

עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. עסקאות עם בעל השליטה:

בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מהימים 26 ו-28 ביוני 2018, בהתאמה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 8 באוגוסט 2018 את ההחלטות הבאות:

1.1. לאשר את התקשרות החברה עם מ.ממ. ניהול בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "**חברת הניהול**"), בהסכם לקבלת שירותי ניהול בתנאים דומים להסכם הניהול בין החברה לחברת הניהול מיום 4 בספטמבר 2015, וזאת לתקופה של שלוש שנים החל מיום 4 בספטמבר 2018.

1.2. לאשר את הארכת תוקף כתב השיפוי וכתב הפטור למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה אשר מכהן בה כדירקטור ומנכ"ל.

לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי משלים בדבר זימון אסיפה מיום 26 ביולי 2018 ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-068931 ו-2018-01-074802, בהתאמה), וכן באור 29ה'1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

2. עסקאות שלבעל השליטה יש עניין אישי באישור:

2.1. עסקאות עם סמנכ"ל משאבי אנוש ואסטרטגיה של החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן: "**מורן ממרוד-לביאד**"):

2.1.1 ביום 22 בדצמבר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשביתה גם כועדת תגמול) מיום 10 בנובמבר 2019, ודירקטוריון החברה מיום 12 בנובמבר 2019, את עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של מורן ממרוד-לביאד, הארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה, וכן את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לה, לתקופה שלוש שנים נוספות. לפרטים נוספים כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 13 נובמבר 2019 (מס' אסמכתא:

097269-01-2019 ו-097272-01-2019) וכן דוח מיידי מתקן בדבר תוצאות אסיפה לאישור עסקה עם בעל שליטה מיום 23 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא: 01-112614-2019).

2.1.2 ביום 15 במרס 2020, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 12 במרס 2020, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 120 אלפי ש"ח למורן ממרוד-לביאד, בגין שנת 2019, בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף קטן (2) לעיל. התשלום למורן ממרוד-לביאד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2019 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים מדידים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של מורן ממרוד-לביאד, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית. סך עלות העסקתה השנתית בגין שנת 2019 עמד על כ-791 אלפי ש"ח.

2.1.3 ביום 7 במרס 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 3 במרס 2021, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 120 אלפי ש"ח למורן ממרוד-לביאד, בגין שנת 2020, בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף קטן (2) לעיל. התשלום למורן ממרוד-לביאד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2020 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים מדידים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של מורן ממרוד-לביאד, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית. סך עלות העסקתה השנתית בגין שנת 2020 עמד על 852 אלפי ש"ח.

2.2 עסקאות עם סמנכ"ל השיווק של החברה, הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן: "נופר ממרוד"):

2.2.1 ביום 15 במרס 2020, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 12 במרס 2020, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 90 אלפי ש"ח לנופר ממרוד, בגין שנת 2019, בתפקידה כסמנכ"לית שיווק בחברה, זאת בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף (2) לעיל. התשלום לנופר ממרוד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2019 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים מדידים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של נופר ממרוד כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית. סך עלות העסקתה השנתית בגין שנת 2019 עמד על כ-667 אלפי ש"ח.

2.2.2 ביום 21 בדצמבר 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (לרבות במושב כועדת תגמול) מיום 8 בנובמבר 2020, ודירקטוריון החברה מיום 10 בנובמבר 2020, את עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של נופר ממרוד-לביאד, הארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה, וכן את הארכת תוקף כתב השיפוי שהוענק לה, לתקופה שלוש שנים נוספות. לפרטים נוספים כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 11 בנובמבר 2020 וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתאות: 01-121341 ו-01-137907-2020, בהתאמה).

2.2.3 ביום 7 במרס 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 3 במרס 2020, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 90 אלפי ש"ח לנופר ממרוד, בגין שנת 2020, בתפקידה כסמנכ"לית שיווק בחברה, זאת בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף (2) לעיל. התשלום לנופר ממרוד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2020 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים מדידים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של נופר ממרוד כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית. סך עלות העסקתה השנתית בגין שנת 2020 עמד על כ-679 אלפי ש"ח.

2.3 עסקאות עם מר ג'ארד פדרבוש, מנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן: "ג'ארד פדרבוש"):

2.3.1 ביום 30 בדצמבר 2018, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור עדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 15 בנובמבר 2018 ודירקטוריון החברה מיום 20 בנובמבר 2018, את התקשרותה של החברה (באמצעות חברת בת) עם מר ג'ארד פדרבוש, בהסכם העסקה לתפקיד מנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים, למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות על ידי האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בדבר הסכם ההעסקה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי משלים לדוח זימון האסיפה מיום 20

בדצמבר 2018, ודיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 30 בדצמבר 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-124335 ו-2018-01-128895, בהתאמה).

2.3.2 ביום 15 במרס 2020, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 12 במרס 2020 תשלום מענק שנתי בסך של כ- 24 אלפי ש"ח למר ג'ארד פדרבוש, בגין שנת 2019, בתפקידו כמנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים בחברה, זאת בהתאם לתמחיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף (2) לעיל. התשלום למר פדרבוש הוענק לו בגין חלקו בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2019 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתו ביעדים אישיים שנקבעו לו, הכל בהתאם לתנאי העסקתו כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית. סך עלות העסקתו השנתית בגין שנת 2019 עמד על כ-403 אלפי ש"ח.

2.3.3 ביום 7 במרס 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 3 במרס 2021 תשלום מענק שנתי בסך של כ- 42 אלפי ש"ח למר ג'ארד פדרבוש, בגין שנת 2020, בתפקידו כמנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים בחברה, זאת בהתאם לתמחיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף (2) לעיל. התשלום למר ג'ארד פדרבוש הוענק לו בגין חלקו בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2020 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתו ביעדים אישיים שנקבעו לו, הכל בהתאם לתנאי העסקתו כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית. סך עלות העסקתו השנתית בגין שנת 2020 עמד על כ-429 אלפי ש"ח.

2.4 עסקאות עם הגב' ירדן ממרוד, מנהלת חדשנות, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן "ירדן ממרוד"):

2.4.1 ביום 12 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 10 במרס 2019, בהתאם להוראות תקנה 1ב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה (באמצעות חברת בת) עם ירדן ממרוד לתפקיד רכזת שיווק ואת תנאי כהונתה והעסקתה, למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות (להלן: "**הסכם ההעסקה**"). לפרטים נוספים בדבר הסכם ההעסקה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 13 במרס 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-021577). סך עלות העסקתה השנתית של ירדן ממרוד בגין שנת 2019 עמד על כ-87 אלפי ש"ח.

2.4.2 בהמשך לאישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מהימים 12 במאי 2020 ו-10 במאי 2020 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 18 ביוני 2020 את מינויה של ירדן ממרוד, למנהלת חדשנות בחברה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי משלים של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 11 ביוני 2020 ודיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 18 ביוני 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-060426, 2020-01-055177, בהתאמה).

2.4.3 ביום 7 במרס 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 3 במרס 2021 תשלום מענק שנתי בסך של כ- 26 אלפי ש"ח לירדן ממרוד, בגין שנת 2020, בתפקידה כמנהלת חדשנות בחברה, זאת בהתאם לתמחיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף (2) לעיל. התשלום לירדן ממרוד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2020 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים מדידים אישיים שנקבעו לו, הכל בהתאם לתנאי העסקתה כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית ובאופן יחסי למועד תחילת כהונתה כמנהלת חדשנות. סך עלות העסקתה השנתית בגין שנת 2020 עמד על כ-259 אלפי ש"ח.

2.5 ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לבעל השליטה ולקרוביו:

2.5.1 ביום 11 באוגוסט 2019 וביום 13 באוגוסט 2019, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"לית אסטרטגיה בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"לית שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 באוגוסט 2019 ועד ליום 31 בינואר 2021, בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017 ואשר תוקנה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 10 באפריל 2018.

לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083878).

2.5.2 ביום 3 במרס 2021 וביום 7 במרס 2021, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"לית משאבי אנוש ואסטרטגיה בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"לית שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2021 ועד ליום 31 בינואר 2022, בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה מיום 21 בדצמבר 2020 ואשר צורפה לדוח זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 11 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-121341). לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 8 במרס 2021.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 5 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001459).

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

לפרטים אודות הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים של החברה, ראו ביאור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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 28 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-012549).

תקנה 25א': המען הרשום של התאגיד

המען הרשום של החברה: רח' רבניצקי 9, פתח תקווה

טלפון: 03-9283372, פקס: 03-9283336

כתובת דוא"ל: karin@tadiran-group.co.il

אתר אינטרנט: www.tadiran-group.co.il

שם:	אריאל הרצפלד	משה ממרוד	יעל רבהון	אבי עייני	יצחק אהרנוביץ
תעודת זהות:	052724218	050983543	057974347	070879457	050055631
תאריך לידה:	18.11.1954	7.9.1952	30.11.1962	27.9.1947	22.8.1950
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רבניצקי 9, פתח תקווה	רבניצקי 9, פתח תקווה	רבניצקי 9, פתח תקווה	רבניצקי 9, פתח תקווה	רבניצקי 9, פתח תקווה
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה או בועדות דירקטוריון של החברה:	יו"ר הדירקטוריון?	לא	ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), ועדת מאזן	ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), ועדת מאזן	ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול), ועדת מאזן
דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא	דח"צ	דירקטור בלתי תלוי	דח"צ
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	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
תחילת כהונה כדירקטור:	13.12.2001	1990	21.4.2015	17.12.2014	25.1.2019
השכלה:	אקדמאית – חשבונאות, אוניברסיטת דנוור; בעל רשיון רואה חשבון בישראל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במערכות מידע, הקריה האקדמית קרית-אונו	תיכונית	אקדמאית - בוגר במדעי החיים, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך בנוירוביולוגיה - מדעי הרפואה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תעודה במנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה	אקדמאית - תואר ראשון במשפטים – מרכז אקדמי למשפט ועסקים; עו"ד מוסמך	אקדמית- BA בהיסטוריה כללית- אוניברסיטת חיפה; קורס לפיננסים למנכ"לים בכירים, קורס מתקדם לדירקטורים ולנושאי משרות בכירות וקורס דירקטורים- המרכז הישראלי לניהול.
התעסקות בחמש השנים האחרונות:	שותף במשרד רואה חשבון ובמשרד לייעוץ כלכלי ומערכות מידע ונותן שירותי ייעוץ חשבונאי	מנכ"ל ויו"ר החברה וחלק מחברות הבנות שלה	מנכ"ל אבוט מעבדות רפואיות בע"מ	עצמאי בתחום הנדל"ן, עו"ד מוסמך	יו"ר דירקטוריון פעיל בחברת תעש מערכת בע"מ ויו"ר דירקטוריון פעיל בחברת עשות אשקלון בע"מ, יועץ לנשיא אלבית מערכות בע"מ והשר לבטחון פנים

שם:	אריאל הרצפלד	משה ממרוד	יעל רבהון	אבי עייני	יצחק אהרנוביץ
פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור:	מ. הרצפלד ושות' רו"ח	חברות הבנות של החברה כולל תדיראן סולאר בע"מ. חברות פרטיות בבבעלותו ובשליטתו המלאה	לשכת המסחר ישראל אמריקה	תמר פטרוליום בע"מ	חברת תעש מערכת בע"מ וחברת עשות אשקלון בע"מ
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד:	לא	כן	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	לא	לא	כן

תקנה 26א : נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם:	יואב בן דור	שפי עסיס בסן	אלעד פלג	דניאל וקנין	רפאל אטיאס	קארין אפל	מורן ממרוד- לביאד	נופר ממרוד	אלירן טויטו	דודו גורן
תעודת זהות:	054893763	025102781	033947557	022433189	059726679	038346813	066112533	021990494	039359344	22302327
תאריך לידה:	18.7.1957	20.2.1973	22.3.1977	15.10.1966	22.8.1966	13.11.1975	10.10.1982	24.06.1986	3.4.1984	07.02.66
תפקיד בחברה:	מבקר פנים	אין	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי	אין	אין	אין	סמנכ"ל אסטרטגיה ומשאבי אנוש	אין	אין	אין
תפקיד בחברה בת, או בבעל עניין בחברה:	אין	סמנכ"ל כספים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	דירקטור בחברת תדיראן סולאר בע"מ, תדיראן אסקו-טק בע"מ ובחברות בנות נוספות המוחזקות במלואן על ידי החברה	משנה למנכ"ל בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	סמנכ"ל סחר בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	יועצת משפטית ומזכירת החברה	לא	סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	מנכ"ל חברת הבת תדיראן סולאר בע"מ	מנהל חטיבת טיפול באויר בתדיראן 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	לא
תאריך תחילת כהונה:	1992	4.11.2001	1.7.2019	30.12.2010	30.12.2010	1.7.2017	21.4.2015	4.2.2018	1.1.2021	24.1.2021
השכלה:	אקדמאית –	אקדמאית –	אקדמאית –	אקדמאית –	תיכונית	אקדמאית-	אקדמאית-	אקדמאית-	תיכונית	תואר ראשון

שם:	יואב בן דור	שפי עסיס בסן	אלעד פלג	דניאל וקנין	רפאל אטיאס	קארין אפל	מורן ממרוד- לביאד	נופר ממרוד	אלירן טויטו	דודו גורן
	כלכלה וסוציולוגיה, האוניברסיטת העברית; בירושלים; תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטת העברית; בירושלים; בעל רשיון רואה חשבון בישראל	חשבונאות ומנהל עסקים – המסלול האקדמי המכללה למנהל; בעלת רשיון רואה חשבון בישראל; תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל	בוגר הנדסת תעשיה וניהול, אוניברסיטת תל אביב; תכנית מנהל עסקים מקוצרת ייחודית מטעם חברת הייעוץ מקינזי- McKinsey MBA Program MMBA	בוגר במנהל עסקים, צ'מפליין קולג'; מוסמך במנהל עסקים, מכללת דרבי		תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במנהל עסקים, הבינתחומי, הרצליה.	בוגר במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה	תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה; תואר שני בתקשורת וניו מדיה, המרכז הבינתחומי, הרצליה.		(BA) במנהל עסקים- American College in London תואר שני (MA) בשיווק וניהול- Middlesex University
נסיון עיסקי בחמש השנים האחרונות:	בעל משרד לראית החשבון – בן דור ושות' רואי חשבון הכללית	סמנכ"ל הכספים בחברות הבנות ובשותפות הכללית	שותף עמית ב- McKinsey & Company	סמנכ"ל תפעול בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	סמנכ"ל חטיבת המזגנים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	יועצת משפטית חיצונית, תפרון בע"מ;	סמנכ"ל אסטרטגיה בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	מנהלת שיווק בחברה בתחום המסחרי;	מנכ"ל ובעלים של חברת תדיראן סולאר בע"מ (או בשמה הקודם- אלירן סולאר בע"מ)	COO בחברת קונטגארד

תקנה 226: 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 2020 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 2020 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך מצטבר של כ- 44.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.6 לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד, לדוח זה.

1.2. ביום 7 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך כולל של 50.0 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.6 לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד, לדוח זה.

2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

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

תקנה 29א: החלטות החברה

1. הסדרי פטור ושיפוי

1.1. על דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי 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 הענקת כתבי פטור ושיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, הארכת תוקף כתב הפטור והשיפוי שהוענק לגבי מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה וכן בדבר הארכת תוקף כתב שיפוי לנופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה ראו תקנה 22 לעיל.

2. פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה

2.1. ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, אישרה בימים 3 ו-7 במרץ 2021 (בהתאמה), 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 21 בדצמבר 2020. להלן עיקרי תנאי הפוליסה החדשה:

2.2. תקופת ביטוח: 1 בפברואר 2021 עד 31 בינואר 2022.

2.2.1. פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ-70 אלפי דולר עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה;

2.2.2. 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.

2.2.3. השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 30,000 דולר, או 40,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה.

2.3. הפוליסה מורחבת לתביעות 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.

3. מדיניות תגמול

3.1. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 18 בפברואר 2020 ודירקטוריון החברה מיום 20 בפברואר 2020, ביום 29 במרס 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה (להלן: "מדיניות התגמול"). לפרטים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן על זימון אסיפה מיום 20 בפברואר 2020 ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 29 במרס 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-017880 ו-2020-01-031611).

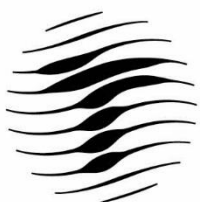
3.2. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 8 בנובמבר 2020 ודירקטוריון החברה מיום 10 בנובמבר 2020, ביום 21 בדצמבר 2020 אשרה אסיפת בעלי המניות של החברה לעדכן את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 11 בנובמבר 2020 ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-121341 ו-2020-01-137907).

תאריך הדוח: 7 במרס 2021

תדיראן הולדינגס בע"מ

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

חלק ה' -
שאלון ממשל תאגידי



TADIRAN

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': יצחק אהרונוביץ. 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.

_____	_____	שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 60% (3 דירקטורים מתוך 5). שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵ : _____. ☒ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	2.
	✓	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).	3.
	✓	כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה : _____.	4.

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

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

	✓	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)⁷: 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: תפקיד בתאגיד (ככל וקיים). פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	

⁷ 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 נוכחות⁸ של _____ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : _____, נוכחות אחרת : _____ ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
--	--	--	--	--

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)⁹. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		

⁸ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

⁹ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____.	א.		
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____.	ב.		
		מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : נקבע מנין חוקי לכל דבר ועניין-נוכחות של 2 בעלי מניות בעצמם או על ידי שלוח המחזיקים או המייצגים שליש מזכויות ההצבעה בחברה.	ג.		
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : רוב של 50%.	ד.		
✓		התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: 2 כן 2 לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			8.
_____	✓	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע : 1.	א.		9.
		מספר הדירקטורים שכינהו בתאגיד במהלך שנת הדיווח- בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ¹⁰ : 3.	ב.		

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

		בעלי כשירות מקצועית ¹¹ : 2.			
		במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שניהנו בשנת הדיווח.			
	✓	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: ____.	א.	10.	
		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: ____.			
_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4. נשים: 1.	ב.		

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)					
לא נכון	נכון				
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:	א.	11.	
		רבעון ראשון (שנת 2020): 3			
		רבעון שני: 3			

¹¹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005.

		רבעון שלישי : 2									
		רבעון רביעי : 3									
		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ¹² השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):							ב.		
		(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).									
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)					
		יחזק אהרונוביץ	100%	100%	100%	-----					
		יעל רבהון	100%	100%	100%	-----					
		אריאל הרצפלד	100%	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	-----					

12 ר' הי"ש 2.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		-----	-----	100%	100%	100%	אבי עיני			
		-----	-----	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	100%	משה ממרוד			
	✓	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 ¹⁵ .								12.

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.		במ

¹⁵ ביום 7 במרס 2021 התקיים בדירקטוריון דיון כאמור ביחס לשנת 2020.

		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: _____.		
		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 ¹⁶ . ☒ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	15.	
	✓	המנכ"ל <u>אינו</u> 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: _____.		
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁷ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
✓		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.	17.	

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁷ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		בתו של בעל השליטה, גבי מורן ממרוד לביאד, מכהנת כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברת הבת. בתו של בעל השליטה, גבי נופר ממרוד, מכהנת כסמנכ"ל שיווק בחברת הבת. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
--	--	---	--	--

ועדת הביקורת				
לא נכון	נכון			
_____	_____	בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -		18.
	✓	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).		
	✓	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		19.

	✓	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 הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. ¹⁸	
	✓	22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו ראשי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומוזכיר 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 הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. ¹⁹	

¹⁸ ביום 3 במרץ 2021, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2020.

¹⁹ ביום 3 במרץ 2021, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2020.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : יומיים.	א.	25.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2020) : 2 ימים. דוח רבעון שני : 2 ימים. דוח רבעון שלישי : 2 ימים. דוח שנתי : 4 ימים.	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2020) : 5 ימים. דוח רבעון שני : 6 ימים. דוח רבעון שלישי : 5 ימים. דוח שנתי : 4 ימים.	ג.	

	✓	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 : _____	26.
_____	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :	27.
	✓	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 ²⁰				
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.	

²⁰ 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.

	✓	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).		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בשיבות 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 : התייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל	34.
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ²¹) : 300 שעות ²²	35.
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי ²³ .	
	✓	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.

²¹ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

²² לא כולל שעות עבודה בגין שירותים אחרים.

²³ ביום 3 במרץ 2021, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת.

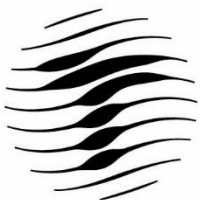
עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
✓		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול) : 5. - 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: _____

חלק ו' -
דוח שנתי בדבר
אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי



TADIRAN

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 אלעד פלג, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של התאגיד.

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

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

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

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

2.6 קארין אפל, יועצת משפטית של התאגיד.

2.7 נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת 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 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 2020 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2020 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

7 במרס 2021

משה ממרוד

מנכ"ל תדיראן הולדינגס בע"מ

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, אלעד פלג, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2020 (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.

7 במרס 2021

אלעד פלג

משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי

תדיראן הולדינגס בע"מ