



# TADIRAN

## תוכן העניינים

תיאור עסקי התאגיד	חלק א' -
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	חלק ב' -
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019	חלק ג' -
פרטים נוספים על החברה	חלק ד' -
שאלון ממשל תאגידי	חלק ה' -
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ו' -

## תוכן עניינים

3	חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	3
3	1. הגדרות ומקרא	3
3	2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	3
7	חלק ב' - מידע אחר	7
7	3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	7
9	4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	9
12	חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	12
12	5. מידע כללי על תחום פעילות מיזוג אוויר	12
14	6. מוצרים ושירותים בתחום פעילות מיזוג אוויר	14
15	7. לקוחות	15
16	8. שיווק והפצה	16
16	9. צבר הזמנות	16
16	10. תחרות	16
17	11. עונתיות	17
17	12. מפעל בעפולה וכושר ייצור	17
17	13. חומרי גלם וספקים	17
20	14. אחרים	20
22	חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד	22
22	15. מחקר ופיתוח	22
22	16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים	22
23	17. נכסים בלתי מוחשיים להלן פירוט בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים של הקבוצה:	23
25	18. הון אנושי	25
29	19. הון חוזר	29
30	20. מימון	30
31	21. מיסוי	31
31	22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	31
31	23. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	31
34	24. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	34
34	25. הליכים משפטיים	34
35	26. יעדים ואסטרטגיית עסקית	35
35	27. דיון בגורמי סיכון	35
39	28. ביטוחים	39

**1. הגדרות ומקרא**

לשמות ולמונחים המפורטים בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידם להלן:

תדיראן הולדינגס בע"מ.	<b>"החברה"</b>
תדיראן הולדינגס בע"מ ו/או התאגידים המוחזקים על ידה, במישרין ובעקיפין (כולם או חלקם).	<b>"הקבוצה"</b>
תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה.	<b>"תדיראן"</b>
תדיראן אסקו-טק בע"מ (בשמה הקודם תי.פי.וי בע"מ), חברה בת בבעלותה המלאה של תדיראן פרויקטים בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של תדיראן), אשר הוקמה לצורך מכרז בתי החולים המתואר בסעיף 14.2 להלן.	<b>"Esco-Tek"</b>
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.	<b>"הדוחות הכספיים"</b>
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	<b>"הבורסה"</b>
דולר ארה"ב.	<b>"דולר"</b>
שקל חדש.	<b>"ש"ח"</b>
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	<b>"חוק החברות"</b>
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	<b>"חוק ניירות ערך"</b>
תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.	<b>"תקנות דוחות ומיידיים"</b>

**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",<sup>1</sup> 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.

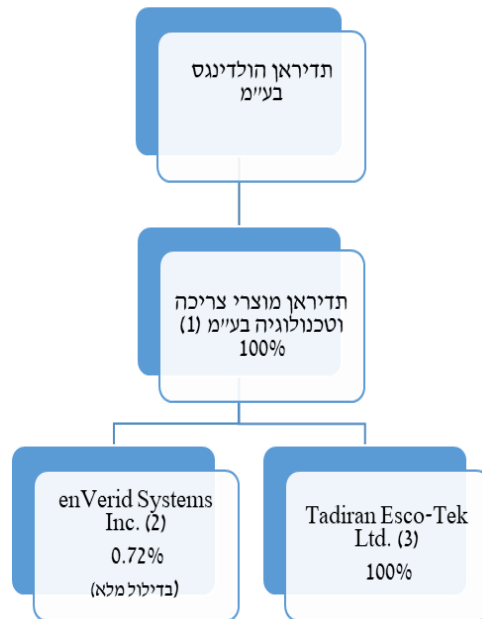
---

1 נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לשיווק ומכירה של מלאים קיימים בלבד של מוצרים 'קטנים'.

2.1.3. ביום 29 במרס 2018, קיבלה הנהלת הקבוצה החלטה לפיה חלק מפעילות שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר), ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים בגין מותגיה המקומיים, קריסטל ואמקור (אשר סווגה כפעילות שהופסקה<sup>(2)</sup>), 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.

## 2.2. תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה:<sup>3</sup>



(1) **תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ** – מרכזת את כל פעילות הייבוא, השיווק, ההפצה והשירות למוצרי מיזוג אוויר לשימוש ביתי וכן את פעילות הייצור התעשייתי, הפיתוח ושירותי האחריות למזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשימוש מסחרי ותעשייתי, 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) **Esco-Tek** – הינה זכיינית בפריקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים, ראו סעיף 14.2 להלן.

2 ביום 26 בפברואר 2015, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני על פיו הקבוצה פעלה לציאתה 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.

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

2.2.1. ביום 11 במרס 2019, נחתם בין תדיראן לבין תדיראן אנרג'י בע"מ (חברה שנכון למועד זה היתה בבעלות מלאה של תדיראן) (להלן: "אנרג'י") הסכם מיזוג (כמשמעות מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999) לפיו החל מתאריך 1 באפריל 2019, כל הזכויות, הנכסים והחייבים של אנרג'י, יועברו ויוקנו לתדיראן, תוך כדי חיסולה של אנרג'י, ללא פירוק (להלן: "המיזוג"), וזאת במטרה להביא לריכוז תחום פעילות מיזוג האוויר של השוק הביתי, המסחרי והתעשייתי תחת תדיראן ובכך להביא לחיסכון בהוצאות, חיסכון בזמן ניהולי, העמקה ושיפור של יכולות הפיקוח והבקרה על הפעילות העסקית של החברות המתמזגות, שיפור יכולת המיקוח וייעול העבודה מול ספקים וכיו"ב. ביום 26 במרס 2019, התקבל אישור רשות המסים למיזוג וביום 16 במאי 2019, הושלם המיזוג ואנרג'י חדלה להתקיים.

### 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 2 ביולי 2019 וביום 13 באוגוסט 2019, התקשרה תדיראן במערכת הסכמים לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של כל אחת מהחברות תדיראן תעש בע"מ (או בשמה הקודם פח תעש בע"מ), תדיראן די.אנד.פי בע"מ (או בשמה הקודם די.אנד.פי החדשה בע"מ), מסה מיזוג אוויר תעשייתי בע"מ וחברה נוספת (להלן: "העסקה").

ביום 10 בספטמבר הצדדים לעסקה הסכימו שלא להשלימה וכן על ביטול כל ההסכמים שנחתמו במסגרת העסקה וכי לאף אחד מהצדדים (ולמי מטעמם) אין ולא תהיה כל טענה, דרישה או תביעה מכל סוג שהוא כלפי מי מהצדדים האחרים ונציגיהם בקשר עם העסקה וביטולה.

לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מידיים של החברה מיום 3 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-067423), מיום 1 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-079819) ומיום 13 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084091).

### 2.5. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

2.5.1. לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות.

2.5.2. לא בוצעו עסקאות מהותיות על ידי בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה בשנתיים האחרונות.

### 2.6. חלוקת דיבידנדים

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

מועד דיבידנד	ההחלטה על תשלום	סכום כולל של הדיבידנד שחולק בש"ח	סכום דיבידנד למניה בש"ח
14/8/2018 <sup>4</sup>		11,000,000	1.2929383
12/3/2019 <sup>5</sup>		19,000,000	2.2332571
01/09/2019 , 13/8/2019 <sup>6</sup>		14,010,925	1.6455579
15/3/2020 <sup>7</sup>		21,200,000	2.4899018

לפרטים נוספים ראו באור 23 ד' לדוחות הכספיים.

4 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 15 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-077082).

5 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 13 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-021598).

6 לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2019 ודיווח מידי מתקן של החברה מיום 1 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083833 - 2019-01-091468, בהתאמה).

7 לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 16 במרס 2020.

## 2.7. יתרת רווחים ראויים לחלוקה

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינה כ-223,133 אלפי ש"ח.

## 2.8. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ולמועד דוח זה, לא קיימות מגבלות חיצוניות על יכולת החברה לחלק דיבידנד.

## 2.9. מדיניות חלוקת דיבידנד

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

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

2.9.1.2. יצוין, כי חלוקת דיבידנד על ידי החברה לבעלי מניותיה תהא כפופה להתחייבויות נוספות של החברה מול מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2) של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים בדבר התחייבויות החברה בהקשר זה מול מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2), ראו, בהכללה על דרך ההפניה, סעיף 5 לשטר הנאמנות אשר צורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 18 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-093966).

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

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

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מאוחד	לא	התאמות למאוחד ופריטים מיוחסים	אחר	מיזוג אוויר	
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
-	-	-	-	-	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	לא	התאמות למאוחד ופריטים 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
-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים
703,984	-	-	42,675	661,309	סך הכל
-	-	-	6,189	101,715	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מאוחד	לא	התאמות למאוחד ופריטים מיוחסים	אחר	מיזוג אוויר	
באלפי ש"ח					
-	-	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	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
מאוחד	לא	התאמות למאוחד ופריטים מיוחסים	אחר	מיזוג אוויר	
באלפי ש"ח					
812,510	-	30,253	782,257	מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים	
812,510	-	30,253	782,257	סך הכל	
715,511	-	29,067	686,444	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסה של תחומי פעילות אחרים	
715,511	-	29,067	686,444	סך הכל	
-	-	6,459	96,726	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
-	-	22,608	589,718	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
96,999	-	1,186	95,813	רווח תפעולי	
554,906	164,566	47,784	342,556	סך נכסים	
279,005	87,940	12,061	179,004	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 בסעיף 3 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.



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

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

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

הסביבה הכלכלית בישראל שמרה על יציבות יחסית בשנים האחרונות, זאת בהשוואה למשברים פיסקאליים, פיננסיים ופוליטיים ברחבי העולם. בנוסף, ניכרת מגמת גידול בקצב הצמיחה של המשק הישראלי. על פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2019 צמח התוצר המקומי הגולמי (להלן: "תמ"ג") בכ- 3.3% לאחר גידול של כ-3.2% בשנת 2018 וכ-3.5% בשנת 2017. הצמיחה הנגזרת של התמ"ג לנפש גדלה בכ- 1.3% בשנת 2019, לאחר גידול של כ- 1.2% בשנת 2018 וכ-1.5% בשנת 2017.

קצב צמיחת הכלכלה הישראלית בשנת 2019 היה מעט גבוה מהתחזיות השנתיות ושיעור הצמיחה היה סביר בהשוואה לרוב המדינות המפותחות, הנמצאות עדיין תחת אי-ודאות כתוצאה ממשבר החובות שחל בשנים האחרונות בחלק ממדינות אירופה. כמו כן, שיעור האבטלה בישראל עמד על כ- 3.8% בממוצע בשנת 2019 והינו הנמוך בשנים האחרונות ובין הנמוכים בשווקי המערב. בנוסף סביבת האינפלציה בישראל מעידה על יציבות מחירים.

#### 4.2. צריכה פרטית

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

כחלק ממגמת הצמיחה במשק הישראלי, כאמור לעיל, ניכר גידול בצריכה ובכלל זה בצריכה הפרטית, זאת בהשוואה לייצוא. על-פי אומדנים שונים שפורסמו עד מועד הדוח, בשנת 2019 ההוצאה לצריכה פרטית בישראל (שהינה אחד מהאינדיקטורים המובילים בפעילות של הקבוצה) גדלה בכ-4.8% בהמשך לגידול של כ-4.8% בשנת 2018 ושל כ-3.6% בשנת 2017. ההוצאה לצריכה פרטית לנפש עלתה בשנת 2019 בכ-2.8% לאחר גידול של כ-2.8% בשנת 2018 ושל כ-1.6% בשנת 2017.

#### 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), הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהיקף הבנייה למגורים בישראל.

בענף הבנייה למגורים ניכרה בשנת 2019 מגמת גידול, הבאה לידי ביטוי בנתוני התחלות וגמר בנייה. על בסיס נתונים שפורסמו ביחס לתקופה שעד לחודש ספטמבר 2019, בארבעת הרבעונים אוקטובר 2018 – ספטמבר 2019, חל גידול של כ-8.1% בהתחלות הבנייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בגמר הבנייה חל גידול של כ-5.7% בארבעת הרבעונים, אוקטובר 2018 – ספטמבר 2019, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בהמשך למגמה המתוארת לעיל בתשעת החודשים הראשונים של 2019, קיימת מגמה חיובית בבחינת מספר יחידות הדיור בתהליכי בנייה פעילה, כאשר נכון לסוף ספטמבר 2019, מספרן עמד על 119.6 אלפי יחידות דיור, לעומת 115.3 אלפי יחידות דיור נכון לסוף ספטמבר של שנת 2018, גידול של כ-3.7%.

#### 4.4. תנודות בשערי חליפין

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

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

בשנת 2019 חל ייסוף בשער השקל/דולר בשיעור של כ-7.8% לאחר פיחות של כ-8.1% בשנת 2018. בשנת 2019 חל ייסוף בשער השקל/אירו בשיעור של כ-9.6% לאחר פיחות בשיעור של כ-3.3% בשנת 2018. 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 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 2019 ריבית בנק ישראל הממוצעת עמדה על 0.25% זאת לעומת ריבית ממוצעת של 0.12% ושל 0.1% שהייתה בשנים 2018 ו-2017, בהתאמה.

שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2019 עמד על כ-0.6% לעומת שיעור של כ-0.8% בשנת 2018, וכ-0.4% בשנת 2017. שיעורי האינפלציה בשנים האחרונות משקפים יציבות מחירים.

#### 4.7. מיסי קניה ומכסים

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

נכון למועד דוח זה, לא חלים מיסי קנייה על מוצרים אותם מייבאת הקבוצה. שיעור המכס לשנת 2019 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 ובחומרי הגלם

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

**הערכות החברה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. השפעת השינויים בעלות המוצרים כאמור, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה, לרבות שינויים שאין בהם כדי לפגוע מהותית ברווחיות החברה או לחילופין מצב בו החברה לא תצליח לגלם את הגידול בעלויות חומרי הגלם ו/או ייצור המוצרים במחיר לצרכן, וכתוצאה מכך ההשפעות על הכנסות החברה ורווחיותה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, בשל שינויים מהותיים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה, בעלויות הייצור ו/או עלויות הנלוות לייבוא 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 כאשר נכון למועד דוח זה הנגיף הגיע גם לישראל. המשך התפשטות הנגיף וההשלכות הנובעות מכך, בין היתר, הוראות הגורמים הממשלתיים וכניסה לבידוד של אנשים רבים בעולם וביחס לחברה בפרט בסין ובישראל, עלול להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה, בין

היתר, בשל עיכובים באספקה של מוצרים מוגמרים וחומרי גלם אשר החברה רוכשת מספקים בסין. נכון למועד הדוח, בהתאם לעדכונים שהתקבלו אצלה מגורמים שונים אצל הספק הסיני, GREE חזרה לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ומעריכה כי תחזור לייצור במתכונת מלאה בטווח הזמן הקרוב. לפיכך, עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, בנוסף, לאור היקף החזרה לייצור והצפי לחזרה למתכונת ייצור מלאה בטווח הקרוב ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית בהיבטים של שרשרת האספקה. יחד עם זאת, להמשך התפשטות הקורונה עלולות להיות השפעות מאקרו רוחביות ובכלל זה עיכובים בבנייה אשר עלולים להשפיע על היקף או דחייה בביקושים למוצרי החברה, קיטון בצריכה הפרטית לאור סגירת מקומות ציבוריים, כניסה לבידוד בהיקף משמעותי בישראל, פגיעה משמעותית במצב הכלכלי בעולם ובישראל אשר עלול להוביל לפגיעה בכושר הקנייה של הצרכנים וכן החמרה בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. כל אלה אם יתממשו, כולם או חלקם, עלולים להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי.

נכון למועד הדוח באין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה. לפרטים בדבר גורמי הסיכון של החברה הנוגעים להאטה כלכלית במשק, התחלות וסיומי בנייה, זמינות מוצרים ממפעלי הייצור ותלות בספק עיקרי, ראו סעיף 27 להלן.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה 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, מועד החזרה של פעילות הייצור בסין לסדרה ויכולת הספקים לספק לחברה מלאי בהיקפים ובמועדים אשר יידרשו לחברה, קצב התפשטות הקורונה בישראל, החלטות משרד הבריאות 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 וכן על הערכות החברה בדבר השפעות השינויים כאמור על תוצאותיה הכספיות. החברה הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על פרסומים ציבוריים<sup>9</sup>, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על ידי הקבוצה באופן עצמאי, וכן על הכרותה עם שוק מיזוג האוויר בישראל. הערכות האמורות עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, כתוצאה מאי התממשות הערכות החברה בדבר השפעות השינויים כאמור על שוק מוצרי החשמל בישראל ועל החברה בפרט. בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה.

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

**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 מערכות VRF תחת המותגים "Toshiba" ו-"תדיראן" ("Tadiran"), יחידות קירור מרכזיות תחת המותג "Aermec", יחידות טיפול באוויר, מפוחי נחשון (fan coil) ועוד 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 מיליארד ש"ח בשנה (במונחי מכירות מוצרים לסיטונאים 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.

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 3 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

**5.3. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

ככלל, לאורך השנים לא חלו שינויים מהותיים בטכנולוגיית המיזוג הבסיסית. בשנים האחרונות, בד בבד עם התגברות המודעות הציבורית ברחבי העולם לנושא איכות הסביבה ובכלל זה לבעיית המחסור במקורות אנרגיה, ההתחממות הגלובלית וזיהום האוויר, החלו לחדור טכנולוגיות המתמקדות בחיסכון בצריכת אנרגיה בתחומים שונים ובכלל זה טכנולוגיות מיזוג אוויר, ביניהן טכנולוגיית Inverter<sup>10</sup> ו-VRF<sup>11</sup> ומזגני (On/Off) בטכנולוגיה רגילה<sup>12</sup>, בעלי דירוג אנרגטי גבוה (A).

לאחרונה מסתמנת נטייה צרכנית הולכת וגוברת לרכישת מזגנים בטכנולוגיות Inverter ו-VRF. כתוצאה מכך, הקבוצה משקיעה משאבים בפיתוח דגמי המזגנים שלה בטכנולוגיית Inverter. כמו כן, הקבוצה משקיעה משאבים בפיתוח ובאיתור טכנולוגיות שמטרתן שיפור איכות האוויר. מחלקת הפיתוח של הקבוצה

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

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

12 מזגנים המבוססים על טכנולוגייה המבוססת על מדחס בעל מהירות סיבוב אחת.

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 13.3.2 להלן.

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

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.

##### 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, בין היתר, על ידי מתן שירותי תמיכה טכניים יחודיים ללקוחות המקצועיים (מתקינים) (Tadiran Force).

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

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות מיזוג אוויר הינם בעיקרם:

### 5.5.1. מותג חזק

מוצרי מיזוג אוויר אינם מוחלפים בתדירות גבוהה 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, אמינים ואיכותיים הן ביחס למוצר והן ביחס לשירות.

### 5.5.2. 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 יכולת פיתוח וייצור על מנת שיוכל, בין היתר, לעמוד בדרישות הרגולטוריות כאמור.

### 5.5.3. שירותי אחריות והחזקת חלפים

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

### 5.5.4. איתנות ויכולת פיננסית

התקשרויות עם ספקים בחו"ל, אחזקת מלאים, השקעות בפרסום ובקידום מכירות והענקת אשראי ללקוחות, כרוכות בהוכחת איתנות פיננסית וביכולת לקבל אשראי מספקים ולהעניק אשראי ללקוחות. כמו כן, 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 מפוצלים במגוון תפוקות, בטכנולוגיה רגילה (On/Off) ובטכנולוגיית Inverter.

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

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

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

להלן תיאור כללי של מאפייני התקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה:

#### 7.1 תיאור כללי של מאפייני התקשרות הקבוצה עם רשתות שיווק קמעונאיות, סוחרים, מתקנינים ומפיצים 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 אוויר 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 2019.

#### 7.4 תלות בלקוח בודד

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד.

**8.1. כללי**

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

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

הקבוצה מקדמת את מכירותיה באפיקים שונים וביניהם הצגת המוצרים באולמות תצוגה בחנויות, הקפדה על שירות מקצועי של אנשי ומנהלי מכירות, מתן הנחות לסיטונאים ורשתות קמעונאיות, מבצעי קידום מכירות ופרסום תדמיתי ומכירתי באמצעי 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. ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. ההסכם יחודש באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, אלא אם הקבוצה תודיע בכתב לספק על אי רצונה בחידוש ההסכם לתקופה נוספת. על אף האמור, הקבוצה תהא רשאית לסיים את ההסכם בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש בת שישה חודשים.

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

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

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

הערכות החברה בדבר השפעות סיום ההתקשרות עם סלע וכן בדבר יכולת החברה לאתר ספק חלופי הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הקבוצה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניסיון העבר בענף בו פועלת הקבוצה והיכרותה עם תחומי הפעילות. התממשות ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה ובכלל זה מצב השוק והעובדה שאין וודאות כי גם אם ימצא ספק חלופי יהיה בו כדי להעמיד את הקבוצה במצב שהייתה עובר להפסקת ההתקשרות עם סלע, בין היתר, בשל תנאי ההתקשרות עם הספק החלופי ומעמדו של הספק כאמור. לפיכך, על אף שהקבוצה מאמינה שציפייתיה, 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, כאשר להערכת הקבוצה שוק זה נחלק בין מספר חברות מובילות ובהן: תדיראן, אשר להערכת הקבוצה נתח השוק שלה בשנת 2019 מוערך בכ- 39.0%; אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "אלקטרה" או "קבוצת אלקטרה"), אשר נתח השוק הכולל שלה בשנת 2019 מוערך בכ- 38.7%; וקבוצת טורנדו, אשר נתח השוק שלה בשנת 2019 מוערך בכ- 13.1%; מספר חברות אחרות חולקות ביניהן נתח שוק מוערך של כ- 9.2% (כל נתחי השוק המונחים כספיים) להערכת הנהלת הקבוצה, בשנת 2019 כ- 69.7% מהמכירות בשוק המזגנים הביתיים בוצעו דרך הערוצים המקצועיים (מתקינים, סיטונאים, מפיצים ומוסדות) ושיעור של כ- 28.6% מהמכירות בוצעו דרך רשתות השיווק וחנויות בתחום החשמל. הנתונים



אודות שיעורי נתחי השוק מבוססים על מיטב הערכות הקבוצה מתוך היכרותה את השוק ואין כל וודאות בדבר נתונים אלו. יצויין 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-665 מיליון ש"ח בשנה. התחום כולל מספר רב של יבואני מותגים בינ"ל כגון Toshiba, Carrier, Aermec, LG, Trane וכו' המיבאים בעיקר מערכות VRF וצילרים כמו גם יצרנים קטנים אשר מיצרים יט"אות, Packages, מפוחים ומוצרים מותאמים אחרים. להערכת החברה נתח השוק הכספי שלה הוא כ-5% על בתחום ה-VRF והצילרים.

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

### 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 2018 ו-2019 (באלפי ש"ח):

שנה	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי
	(אלפי ש"ח)			
2019	157,231	236,508	256,134	146,244
(שיעור מהמחזור השנתי)	(19.7%)	(29.7%)	(32.2%)	(18.4%)
2018	140,332	223,643	222,118	156,880
(שיעור מהמחזור השנתי)	(18.9%)	(30.1%)	(29.9%)	(21.1%)

### 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-64% מכושר הייצור המרבי. ניצול כושר הייצור המרבי, אינו כרוך בהשקעות מהותיות והוא מותנה בהיערכות מתאימה מבחינת כוח אדם, חומרי גלם ואחזקת קווי הייצור.

### 13. חומרי גלם וספקים

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

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

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

### 13.2. אופן ההתקשרות עם ספקים

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

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

### 13.3. תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

#### 13.3.1. GREE

לקבוצה תלות באספקת מוצרים מ-GREE בטווח הקצר. רכישות הקבוצה אשר נובעות מהתקשרותה עם GREE בשנים 2019, 2018, ו-2017 הסתכמו לסך של כ-235.1 מיליון ש"ח, כ-290.6 מיליון ש"ח, וכ-288 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווים כ-82%, כ-84% וכ-87% 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**")<sup>13</sup>. הסכם GREE הוארך לתקופות נוספות במהלך השנים. ביום 30 באוקטובר 2018 התקשרו הצדדים בהסכם לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 1 באוגוסט 2018 (להלן: "**תקופת ההתקשרות**").

להלן עיקרי תנאי הסכם GREE:

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

13 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.

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

13.3.2.1 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 רצונתו בהארכת תקופת ההתקשרות. אלא אם ההסכם יובא לסימום בהתאם למפורט להלן: (א) כל אחד מהצדדים, יהא רשאי, לפי שקול דעתו, להביא לסימום של ההסכם במקרה בו הצד השני להסכם הינו בהפרה יסודית של ההסכם; ו-(ב) במקרה בו תדיראן לא תעמוד בכמויות המינימום כמפורט בהסכם GREE בכל אחת מתקופות ההארכה, אזי GREE תהא רשאית, לפי שיקול דעתה, להודיע לקבוצה על סיום ההסכם בהודעה בכתב, לפחות 90 יום לפני תום תקופת ההארכה הרלוונטית. יצוין, כי נכון למועד זה כמויות המינימום שהוסכמו בין הצדדים הינן לתקופת ההתקשרות (כהגדרתה לעיל) בכללותה ולפיכך עמידת החברה בכמויות המינימום כאמור תיבחן בסימום של תקופה זו ובטרם יחליטו הצדדים להאריך את תקופת ההתקשרות בשלוש שנים נוספות כאמור לעיל. יובהר, כי במקרה בו הקבוצה לא תעמוד בכמויות המינימום כאמור בשל אי יכולתה של GREE לספק את המוצרים, אזי GREE לא תהא רשאית להביא לסימום של ההסכם בהתאם לאמור בס"ק (ב) זה. כפוף להסכמות מסחריות בין הצדדים, נקבעו על ידי החברה יעדי רכש לתקופת ההתקשרות.

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

13.3.2.3 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) הינו שולי ביחס לסך רכישות תדיראן מ-GREE.

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

#### 13.3.4 ספק מוצרי מיזוג אוויר

ביום 16 באוגוסט 2018, חתמה תדיראן על הסכם עם ספק אשר הינו צד שלישי (להלן: "**הספק**") לאספקת מוצרי מיזוג 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. 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 נכון לשנת 2019 ולמועד זה היקף רכישות החברה מהספק אינו מהותי.

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.

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

14.1.1. פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים'<sup>14</sup> לשימוש ביתי, תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" כגון: מקררים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה, מקפיאים, מכשירי מיקרוגל, מערבלי מזון, מגהצים וכיו"ב.

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

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

**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-Tek<sup>15</sup>, במכרז EE1/2011 של משרד הבריאות להתייעלות אנרגטית ב-11 בתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "בתי החולים").

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

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

בהמשך להסכם ולפניית Esco-Tek למשרד הבריאות, במהלך שנת 2017 התקבל אישור משרד הבריאות להארכת השלב הראשון של הפרויקט ב-18 חודשים, עד ליום 31 בדצמבר 2018, ובהתאם לכך הווארכה 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.

14 נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לשיווק ומכירה של מלאים קיימים בלבד של מוצרים 'קטנים'.  
15 נכון לאותו מועד Esco-Tek הייתה חברה כלולה של הקבוצה, אשר הוחזקה על ידי הקבוצה בחלקים שווים ובשליטה משותפת עם חברת זפירו ס.פ.א. האיטלקית (לשעבר פרימה ורה ס.פ.א.) וחברה בת בבעלותה המלאה (להלן: "זפירו"). במרס 2017, הועברו כל אחזקותיה של זפירו ב-Esco-Tek לתדיראן.

נכון למועד פרסום דוח זה, בתחום התאורה, סיימה Esco-Tek את השלב הראשון של הפרויקט ב-6 בתי חולים ונמצאת בשלבי סיום ב-3 בתי חולים נוספים. בתחום התרמי, סיימה Esco-Tek את השלב הראשון של הפרויקט ב-3 בתי חולים ונמצאת 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 2020. יצוין כי, הקבוצה פנתה למשרד הבריאות בבקשה להארכת השלב הראשון של הפרויקט עבור חלק מבתי החולים. הנהלת הקבוצה מעריכה כי בקשתה צפויה להתקבל. יחד עם זאת, להערכת החברה, אין בדחיית הבקשה כדי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

להערכת הנהלת הקבוצה, היקף הוצאות ההקמה והתחזוקה הצפויות של כלל פרויקט Esco-Tek, הינו כ-102 מיליון ש"ח, כאשר החלוקה הינה כ-21 מיליון ש"ח בגין עלויות הקמה וכ-81 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-31 מיליון ש"ח בגין עלויות הקמה והוצאות שוטפות. להערכת הנהלת הקבוצה, בשנים 2020 - 2021, הקבוצה צפויה להשקיע סך של כ-11 מיליון ש"ח (עלויות הקמה, הוצאות תחזוקה והוצאות שוטפות). בגין בתי חולים הנמצאים בשלב הראשון של הפרויקט, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסה בגובה העלויות שהוצאו. בגין בתי חולים שסיימו את השלב הראשון בפרויקט ותוצאותיהן ניתנות לאמידה בצורה מהימנה, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסות, כמפורט בביאור 2' לדוחות הכספיים.

מימון הפרויקט נעשה בשלב זה באמצעות מקורות עצמאיים של הקבוצה ובהמשך יישקל מימון ממקורות חיצוניים, וזאת בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת הקבוצה. הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות, כאשר נכון למועד דוח זה מסתכמות לסך של כ-1.8 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.

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 ביצועו, היקף בתי החולים המשתתפים בפרויקט, קבלת אישורים מועדת המכרזים לביצוע פרויקטים נוספים ולהארכת השלב הראשון של הפרויקט (לרבות הערכות החברה כי אין בדחיית הבקשה להארכה כדי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה) וכן הערכת החברה בדבר מקורות מימון, לרבות היכולת להשתמש במקורותיה העצמאיים של החברה וכיו"ב, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה והכרותה עם הפרויקט. התממשותו/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.**



**15. מחקר ופיתוח**

במסגרת פעילות המחקר והפיתוח בתחום פעילות מיזוג האוויר, הקבוצה פועלת, בין היתר, להרחבה ושדרוג של מוצרי הקבוצה, התאמת מוצריה לדרישות הנוגעות ליעילות אנרגטית ולהתאמת מוצריה לשוק הבינלאומי. כחלק משדרוג יכולות הפיתוח והחדשנות גייסה הקבוצה לאחרונה מנהל טכנולוגיות ראשי (CTO) ובכוונתה לבחון פיתוח והטמעה של תחום החדשנות. לפרטים בדבר הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2019, ראו באור 25 ד' לדוחות הכספיים.

להלן דוגמאות לפעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה:

- (1) הקבוצה פועלת 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 חיזונית מיוחדת המוסתרת בתוך המבנה ולא מהווה מפגע ויזואלי.
- (3) פיתוח מוצרים לחימום המים בטכנולוגית 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) 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 2019 השקיעה הקבוצה סך של כ-8 מיליון ש"ח במחקר ופיתוח, בשנת 2020 צפויה הקבוצה להשקיע סך של כ-13 מיליון ש"ח בתחום המחקר והפיתוח בקשר לסל מוצריה.

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

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

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

הנכס	תקופת השכירות	דמי השכירות לשנת (כולל דמי ניהול) (באש"ח)	שטח הנכס	השימוש הנכס ע"י הקבוצה
<b>מבנה תעשייתי בעפולה</b>	שלוש שנים החל מיום ה-1 למרס 2018 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים, בתוספת שטח נוסף אשר הושכר לשנה החל מיום 1 בנובמבר 2019 עם אופציה להארכה בשנה נוספת. בכוונת הקבוצה לממש את האופציות.	2,633	כ-14,556 מ"ר + 635 מ"ר סככות + 2,951 מ"ר חצרות + 443 מ"ר גלריות + 43 מ"ר ממ"ד.	המבנה משמש את מפעל המזגנים ומחסן חלפים לשירות בצפון הארץ.

הנכס	תקופת השכירות	דמי השכירות לשנת (כולל דמי ניהול) (באש"ח)	שטח הנכס	השימוש הנכס ע"י הקבוצה
נכס משרדים אחד	ביום 25 בדצמבר 2017 האריכה הקבוצה את תקופת השכירות עד ליום 31 במרס 2022 עם אופציה להארכה ב-36 חודשים נוספים.	636	שטח 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 2020.	123	בשטח כולל של 389 מ"ר.	מחסן באשדוד המשמש את הקבוצה לצורכי טיפול ואחסון של עודפי מוצרים ומחסן בבאר שבע המשמש כמחסן חלפים לטכנאי הקבוצה.

לפרטים נוספים ראו באורים יגי' ו-11 לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019.

## 17. נכסים בלתי מוחשיים

להלן פירוט בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים של הקבוצה:

### 17.1. סימן המסחר "תדיראן"

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

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

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

17.1.4. יצוין, כי החברה פעלה ופועלת, מעת לעת, להגשת בקשות לרישום הסימן "תדיראן" באנגלית וכלוגו במדינות שונות ברחבי העולם בהתאם לצרכיה העסקיים. 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 באירופה ובארה"ב הושהו עד לסיום ההליכים בישראל).

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

### 17.2. סימן המסחר "אמקור"

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

לשיעור של 0.5% מההכנסות השנתיות של הקבוצה ממכירת מזגני אוויר תחת השמות המסחריים, לפי הסכום הגבוה מביניהם.

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

### 17.3. סימן המסחר "קריסטל"

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

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

### 17.4. סימן המסחר "ספקטרה"

בבעלות הקבוצה סימני המסחר "ספקטרה" (מילה בעברית), "SPECTRA" (מילה באנגלית) ו-"SPECTRA DIGITAL" (לוגו) לגבי 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): "אייר קר/Air Care" בקשר עם ערכות מיזוג אוויר, לרבות מזגנים, מערכות טיהור אוויר, מערכות סינון אוויר ומערכות חיטוי אוויר, וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים, "מזגן למשתכן" (לוגו) בקשר עם מערכות מיזוג אוויר, לרבות מזגנים, חלקים, אביזרים ורכיבים למזגנים ושירותי תחזוקה, תיקונים והתקנה של מערכות מיזוג אוויר, לרבות מזגנים, וסימני המסחר "תדיראן היברידיד/Tadiran Hybrid" (שם בעברית ובאנגלית) בקשר עם מערכות מיזוג אוויר, לרבות מזגנים, מערכות משולבות היברידידיות, משאבות חום, מוצרים ומערכות לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים, "תדיראן אינביז/Tadiran Inviz" (שם בעברית ובאנגלית), בקשר עם מערכות מיזוג אוויר, לרבות מזגנים, מערכות משולבות היברידידיות וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים, "תדיראן ווטק/Tadiran Watec" (שם בעברית ובאנגלית) בקשר עם מערכות לחימום מים, לרבות מערכות משולבות היברידידיות, משאבות חום, מוצרים לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים ו-Watec (שם בעברית ואנגלית) בקשר עם מערכות ביתיות לחימום מים, לרבות מערכות משולבות היברידידיות, משאבות חום, מוצרים לחימום מים, דודי חימום וחלקים, אביזרים ורכיבים למוצרים האמורים.

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

לפרטים בדבר סכומים ועלויות בגין נכסים לא מוחשיים של הקבוצה בשנת 2019, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019.

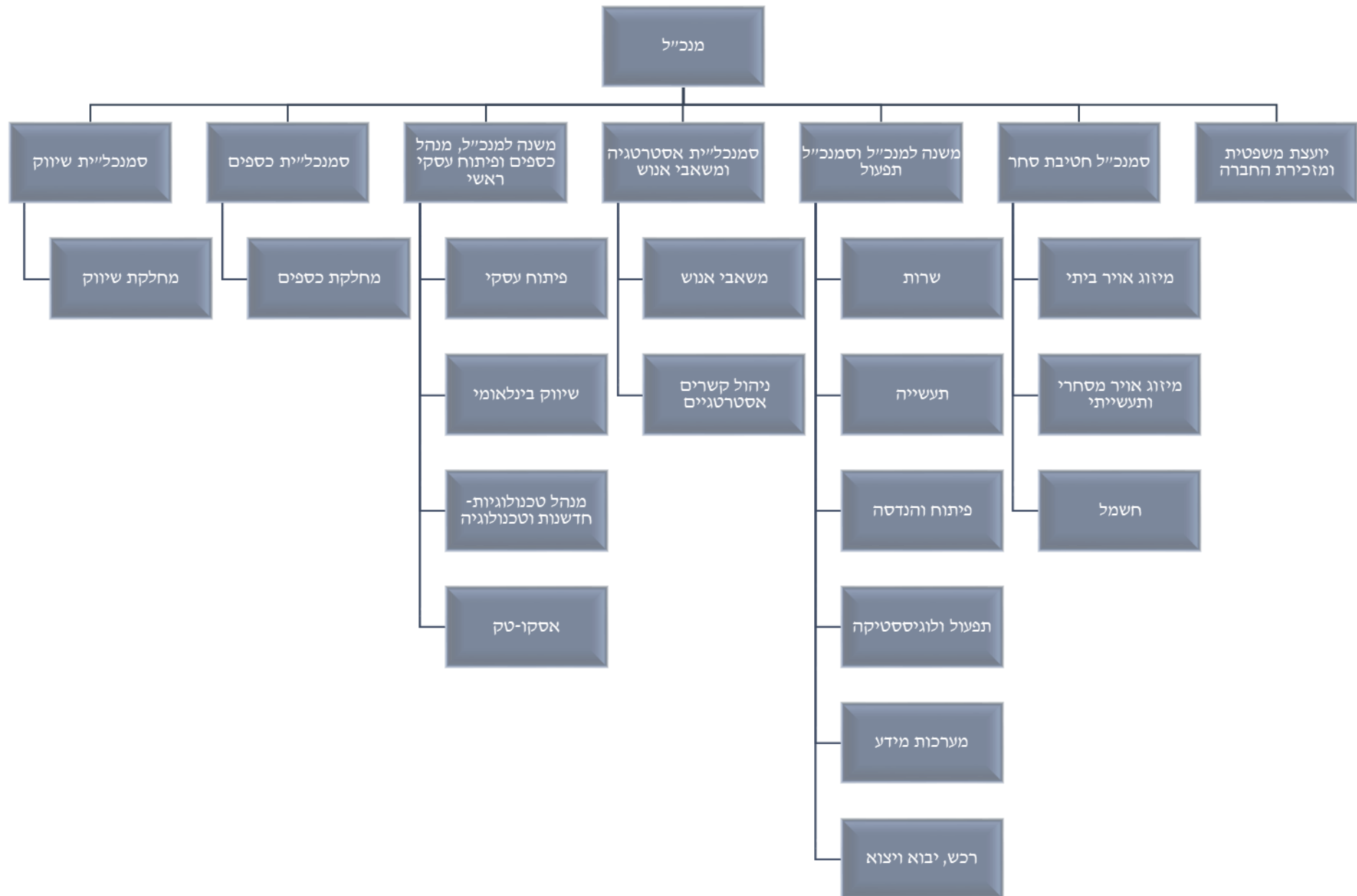
### 17.6. פטנטים

לחברה בקשות לפטנטים ופטנטים רשומים 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.



18.1. תיאור המבנה הארגוני

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, וליום 31 בדצמבר 2018, הועסקו בקבוצה 404 ו-376 עובדים, בהתאמה. לפרטים ראו סעיף 18.3 להלן. בסמוך למועד פרסום דוח זה, מועסקים בקבוצה כ-394 עובדים.



18.3. להלן פירוט ההון האנושי לפי המבנה הארגוני של הקבוצה ליום 31 בדצמבר של השנים 2018 ו-2019:

מחלקה	2019	2018
סחר שיווק והתייעלות אנרגטית	68	73
תעשייה	90	68
חטיבת שירות	170	160
מטה הנהלה וכספים	42	42
מחקר ופיתוח הנדסה ואיכות	17	16
לוגיסטיקה ומערכות מידע	17	17
<b>סה"כ</b>	<b>404</b>	<b>376</b>

18.4. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה בתחום פעילות מיזוג אוויר

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

18.5. הסכמים קיבוציים – עובדי המפעל לייצור מזגנים

18.5.1. ביום 13 בינואר 2010, התקשרה תדיראן בהסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסכם הקיבוצי המיוחד"), המסדיר, נכון למועד זה, את תנאי העסקתם של כ-90 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-פי.

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

18.6. הסכמי העסקה של נושאי משרה בכירה בקבוצה

18.6.1. כללי

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

18.6.2. מדיניות תגמול

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

ביום 10 באפריל 2018, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה (לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה), את תיקון מדיניות התגמול של החברה כך שלנושא משרה כפוף מנכ"ל אשר אינו בעל שליטה ו/או קרובו החברה תהא רשאית, בכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להעניק, מענק שנתי בגין תרומתו הייחודית של נושא המשרה

לחברה אשר היא מבוסס, בין היתר, על יעדים מדידים המבוססים על תוצאותיה הכספיות של החברה, היקף פעילותה העסקית של החברה, חו"ד מנכ"ל בקשר לתרומתו של נושא המשרה לחברה, אופן פריסת המענק השנתי וכיו"ב. יובהר, כי המענק השנתי כאמור, יכול שיהא מבוסס כולו או חלקו על שקול דעת ובכלל זה בחלקו או במלואו יכול שיהא מענק חתימה או מענק מיוחד ובלבד שלא יעלה על התקרות הקבועות במדיניות התגמול.

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

ביום 20 בפברואר 2020, לאחר אישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מהימים 18 ו-20 בפברואר 2020, בהתאמה, פירסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה לאישור מדיניות תגמול מעודכנת (להלן: "**מדיניות התגמול המוצעת**"). לפרטים אודות מדיניות התגמול המוצעת והשינויים בה ביחס למדיניות התגמול הקיימת, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי מתקן על זימון אסיפה מיום 20 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-017880).

### 18.6.3. הסכם למתן שירותי מנכ"ל

לפרטים בדבר הסכם למתן שירותי מנכ"ל על ידי חברה פרטית בבעלותו של בעל השליטה בחברה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 23 ביולי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-081654), באור 22'ג' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וכן פרטים לפי תקנה 22 בחלק ד' של דוח זה להלן- פרטים נוספים על התאגיד.

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

### 18.6.4. תלות במנכ"ל החברה

הצלחת פעילות הקבוצה תלויה, בין היתר, בקשריו העסקיים, ניסיונו והמוניטין שצבר מנכ"ל החברה, מר משה ממרוד. היה ולא יתאפשר למר משה ממרוד להמשיך ולעסוק בפעילויות הקבוצה, ולא יימצא לו מחליף הולם, עלול הדבר לגרום לפגיעה בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 27.3.3 להלן.

### 18.7. תוכנית אופציות

ביום 6 ו-8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בקבוצה וכן ליועצים של הקבוצה (להלן: "**תוכנית האופציות**"). יתרת כתבי האופציה שהוענקו וטרם מומשו נכון למועד דוח זה הינה 117,000<sup>16</sup>. כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, הוענקו לארבעה נושאי משרה בקבוצה ומנהל שאינו נושא משרה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) המהווים כ-1.36% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. יודגש כי השיעור האמור הינו בהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין כתבי האופציה האמורים. מובהר, כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תוכנית האופציות, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו מלוא המניות הנובעות מהם, כי אם כמות מניות המשקפת את שווי ההטבה הגלום בהן (Cashless). לפרטים נוספים בדבר תוכנית האופציות והענקת כתבי האופציה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי משלים בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 7 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-044368), דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 30 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065152) ודוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 15 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-006246).

16 ביום 14 באוגוסט 2019, מימש משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי, היוצא של החברה 15,279 כתבי אופציות ל-6,693 מניות רגילות של החברה מתוך 26,000 כתבי אופציות שהוענקו לו. יתרת 10,721 כתבי האופציות שהוענקו לו, פקעו ביום 11 ביולי 2019 בהתאם לתנאיהם. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 14 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084715).

18.8. התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד בגין מרבית העובדים מכוסה על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וביטוחים פנסיוניים אחרים. הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים וביטוחים פנסיוניים אחרים אינם בשליטתה ובניהולה של הקבוצה, ולפיכך, לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו ביטוי במאזן. התחייבויות התאגידים בקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינן מכוסות בפוליסות ביטוח המנהלים או בהפקדות לבטוחים פנסיוניים נכללות במאזן בהתאם לחוק ולהסכמי העבודה. לפרטים נוספים בדבר התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד מעביד, ראו באור 2כא' לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019.

18.9. לפרטים נוספים בדבר תגמול נושאי משרה בגין שנת 2019, ראו פרטים לפי תקנה 21 בחלק ד' של דוח זה להלן – פרטים נוספים על התאגיד.

19. הון חוזר

19.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ומלאי חלקי חילוף

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

19.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

19.3. מדיניות החזרת סחורות

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

19.4. מדיניות מתן אחריות למוצרים

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

19.5. אשראי ללקוחות

ימי האשראי הממוצעים לכלל לקוחות הקבוצה בשנת 2019 עמדו על כ- 88 ימים, והיקף האשראי הממוצע בקבוצה בשנת 2019 עמד על כ- 230 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-83 ימים בשנת 2019, והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ-201 מיליון ש"ח.

19.6.3. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית התשלומים באמצעות כרטיסי האשראי אצל חברות לניכיון כרטיסי אשראי. לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 1ג'2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

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 2019 עמדו על כ- 74 ימים, והיקף האשראי הממוצע מספקים בקבוצה בשנת 2019 עמד על כ- 122 מיליון ש"ח. הפער בין ימי האשראי ללקוחות לבין ימי האשראי מספקים בקבוצה נובע בעיקר מתנאי האשראי ללקוחות המקובלים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מחד, ומתנאי אשראי ספקים שהקבוצה מקבלת בעיקר מספקיה, מאידך.

19.7.3. ימי האשראי הממוצעים מספקים בתחום פעילות מיזוג אוויר עמדו על כ-72 ימים בשנת 2019 והיקף האשראי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ-110 מיליון ש"ח.

## 20. מימון

### 20.1. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ונכון למועד דוח זה, הקבוצה לא ניצלה אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי (לא כולל 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 לאי-יצירת שעבוד צף על נכסיה ("שעבוד צף שלילי").

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

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

20.3.2. מסגרות האשראי העומדות לרשות הקבוצה ניתנות לתקופה של שנה ומשתנות מעת לעת בהתאם לצרכי הקבוצה ולסיכומיה עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים (בין השאר מסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות ושעבודים שוטפים) (ממסרים דחויים אשר מופקדים בבנק, מלאי וחייבים) וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונה לשיקול דעתם של הבנקים. לקבוצה מסגרות אשראי כוללות, אשר עיקרן על פי הסכמות בעל פה עם הבנקים (לרבות בגין הלוואות וערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי), אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד פרסום דוח זה, בסך של כ-292 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דוקומנטרי) שנוצלה נכון ליום 31 בדצמבר 2019 מסתכמת לסך של כ-104 מיליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דוקומנטרי) שנוצלה נכון למועד פרסום הדוח מסתכמת לכ-186 מיליון ש"ח.

### 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 2019 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ-118.5 מיליון ש"ח (במאוחד). לפרטים בדבר הסכם ניכיון בו התקשרה הקבוצה בעבר ראו באור 1'ג22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

### 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 וחוף בנקאיים) בהתאם לאסטרטגיה העסקית, צורכי הקבוצה לביצוע עסקאות ובכלל זה מימוש הזדמנויות עסקיות, ובהתאם להחלטות הדירקטוריון.

הערכות הקבוצה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על מקורות ההון העצמי והזר העומדים לרשותה נכון למועד דוח זה, וכן על ניסיון הקבוצה בדבר היקף המימון הנדרש לה לצורך עסקיה בשים לב לאתגרים וליעדים העומדים בפני הקבוצה. עם זאת, ייתכן כי הערכותיה של הקבוצה לא יתקיימו עקב התרחשות אירוע בלתי צפוי במהלך עסקיה של הקבוצה לרבות התקיימות של אחד מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 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 2019, דוח הצעת המדף של החברה מיום 18 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 093966-01-2014), וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה כאמור מיום 19 ביוני 2014 (מס' אסמכתא: 095148-01-2014).

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

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).

לפרטים בדבר אגרות החוב (סדרה 2), ראו סעיף 14 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

20.6.2. ביום 11 בנובמבר 2019 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ- A2 באופק 'חיובי' ל-A1 באופק 'יציב'. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 11 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 096903-01-2019).

20.6.3. ביום 11 במאי 2017 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 14 במאי 2017 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 15 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 01-2017-048540) (להלן: "תשקיף המדף"). ביום 5 במאי 2019, התקבל היתר מהרשות לניירות ערך להארכת תשקיף המדף וזאת למשך 12 חודשים, כך שהחברה תוכל להציע לציבור ניירות ערך על פי תשקיף המדף עד ליום 14 במאי 2020.

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

## 21. מיסוי

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

## 22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

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

## 23. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

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

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



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

בהתאם להוראות חוק האחריות למוצרים פגומים, לקבוצה קיימת אחריות 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 מכוחן, 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 מייובאים 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-344 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 בציוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 (להלן: "חוק טיפול סביבתי")

החוק לטיפול סביבתי קובע הסדרים לעניין טיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני, בסוללות ובמצברים ומטיל על יבואנים של ציוד חשמלי ואלקטרוני חובת מחזור של פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני בשיעור שלא יפחת מ-50% מסך משקל הציוד החשמלי והאלקטרוני שמכר היבואן באותה השנה בניכוי משקל פסולת ציוד אלקטרוני שהועבר לשימוש חוזר באותה שנה. שיעור זה גדל בהדרגתיות, כאשר משנת 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 הציוד והסוללות שמכר בשנה אינו עולה על שיעור שקבע השר לעניין זה. חוק טיפול סביבתי קובע סנקציות פליליות ואזרחיות בגין הפרת הוראותיו. הוצאות הקבוצה על יישום הוראות החוק בשנת 2019 עמדו על סך של כ-3.3 מיליון ש"ח.

במהלך חודש דצמבר 2019 פורסמו מחירוניים מעודכנים לטיפול בפסולת אשר יחולו החל מינואר 2020 ויולי 2020. המחירוניים מגלמים עליית מחירים של 100% וזאת בשל העלאת רף דרישות איכות הסביבה לעמידה של מפעלי המחזור באיכות המחזור. להערכת החברה, העלאת המחירים אינה מהותית לחברה.

23.2. רישיונות עסק

למפעל הקבוצה לייצור מזגנים בעפולה רישיון עסק לצמיתות.

23.3. תקינה

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

23.3.1. המזגנים המיובאים על-ידי תדיראן והמזגנים המיוצרים על-ידה מאושרים ומסומנים באמצעות תו תקן תקף או אישור התאמה לתקן תקף. תנאי לקבלת תו התקן הוא קיומה של מערכת איכות מאושרת (ISO9001) במפעל הייצור. מפעל המזגנים של הקבוצה וכן המפעל של GREE, ממנו מייבאת הקבוצה מערכות מיזוג אוויר ביתיות הינן בעלי תו תקן למוצרי תדיראן ובמסגרת כך נערכים בהם מבדקי איכות (ובין היתר מבדקי ISO9001) על-ידי מכון התקנים הישראלי (להלן: "מת"י") ובפיקוחו. כאמור בסעיף 13.3.4 לעיל, הקבוצה חתמה על הסכם עם ספק נוסף לאספקת מוצרי מיזוג אוויר. הקבוצה החלה לייבא מזגנים מספק זה במסגרת היתר צו 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-CO<sub>2</sub> (ובעיקר על הקרר R-32) אשר השפעתם על ההתחממות הגלובלית הינה נמוכה (להלן: "הקררים החדשים").

23.3.4. כניסת התיקון לתוקף ביום 1.1.2019, 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 בציוד בסכום לא מהותי, בנוסף נדרשת השקעה, בסכום שאינו מהותי, לצוות ההנדסה והפיתוח לצורך התאמת המוצרים לגז התחליפי.

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. רפורמה בתקינה- ביום 21 בפברואר 2018, פורסם ברשומות חוק התקנים (תיקון מס' 13), התשע"ח-2018 (להלן: "התיקון לחוק"), אשר נכנס לתוקפו ביום 1 באפריל 2018. התיקון לחוק מייצר שני שינויים חשובים: (1) ייעול הליך עדכון התקנים, כך שעיקב 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.

**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 הפלשתינאית (להלן: "הסכם ההפצה") ובהסכם השקעה במסגרתו השקיעה תדיראן סך של כ-1,782 אלפי דולר בתמורה למניות מסוג B, אשר היוו נכון למועד השלמת ההשקעה האמורה 12.6% מהון המניות המונפק והנפרע של עין ורד, בדילול מלא.

החל מיוני 2016, ובהתאם להסכמות בין הצדדים, הסכם ההפצה, אשר 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 ידה. הערכת השווי התבססה על מסמך תנאים לפיו תקצה עין ורד מניות בכורה D וכן אופציות הניתנות למימוש למניות עין ורד למשקיע אחר שאינו הקבוצה. בעקבות סבב 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 לאחר תאריך המאזן, על פיו רכשו המשקיעים 209,643,607 מניות בכורה מסוג B בתמורה להשקעה של כ-20 מיליון דולרים (כ-0.095 דולר למניה) (להלן: "סבב השקעה 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. לפרטים בדבר הצגת השקעת הקבוצה בעין ורד בדוחותיה הכספיים, ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

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

#### 25. הליכים משפטיים

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

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

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

הקבוצה פועלת להרחבת שווקי היעד שלה לחו"ל בכפוף לבחינת היקפי השוק ופוטנציאל הצמיחה והחדירה בהם, יכולת שיתוף פעולה עם גורמים מקומיים בחו"ל, היקפי ההשקעה הנדרשים וכיו"ב. במסגרת זו, בשנת 2018, הקימה הקבוצה מחלקה ייעודית לפעילות הבינלאומית, שמטרתה, בין היתר, בחינת הזדמנויות עבור הקבוצה בשוק הבינלאומי וזיהוי פוטנציאל הצמיחה והחדירה לשוק זה. פעילות המחלקה מתמקדת ביצירת שיתופי פעולה עם גורמים מקומיים ובינלאומיים, בניית פתרונות ייעודיים לשווקים רלוונטיים ועיצוב ייחודי והתאמה טכנולוגית של מוצרים לשוק הבינלאומי. בנוסף, מעת לעת, בוחנת הקבוצה את האפשרות לרכוש חברות או נציגויות בתחומי פעילותה או בתחומים משלימים לתחומי פעילותה בשווקים נוספים, מלבד השוק המקומי בדגש על פעילות הליבה בתחום המיזוג אוויר הביתי. נכון למועד דוח זה, הקבוצה נמצאת בבחינת מספר שווקים ושותפים פוטנציאליים והחלה בפעילות מכירת מוצרים עם מספר לקוחות בהיקפי מכירות אשר אינם מהותיים לקבוצה נכון למועד דוח זה.

הקבוצה פועלת לפתח את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית והחיסכון באנרגיה, המשיקים ומשלימים את תחומי פעילותה הקיימים, לרבות, בין היתר, תוך בחינת הכניסה לתחומי הקוגנרציה, חימום המים ותחומים משלימים ומשיקים נוספים לרבות באמצעות בחינת יצירת שיתופי פעולה והזדמנויות עסקיות ביחס לפתרונות טכנולוגיים ייחודיים וחדשניים הפיתוח האמור יבוצע, בין היתר, באמצעות הידע, הניסיון, הקשרים העסקיים עם ספקים ולקוחות רלבנטיים, יכולות הקבוצה בתחום השירותים וכן ההון האנושי העומדים לרשותה.

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

**המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום ההתייעלות האנרגטית בישראל 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 הישראל 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 להלן.**

## 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 פיחות בשער החליפין, שכן היא מבצעת את רכישותיה במטבע זר (בעיקר בדולר) ועיקר מכירותיה הן לשוק המקומי בשקלים, וכך גם עיקר הוצאות השכר והתפעול השוטף שלה. כדי להגן על עצמה משינויים בשערי החליפין, מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים שונים ולפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה על בסיס מדיניות הגנות אשר נבחנת באופן שוטף.

#### 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.

### 27.2. 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. לפרטים בדבר השפעות אפשריות להמשך התפשטות נגיף הקורונה, ראו סעיף 4.9 לעיל.

#### 27.2.2. מכסים ומיסי קנייה

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

#### 27.2.3. זמינות המוצרים ממפעלי הייצור

זמינות המוצרים ממפעלי הייצור משפיעה על זמן האספקה לצרכן הסופי. כתוצאה מכך, הקבוצה משתדלת לשמור על רמה מספקת של מלאי על מנת למנוע מצבים של אי אספקת המוצרים בזמן, אשר עשויה לפגוע במוניטין הקבוצה. לפרטים בדבר השפעות אפשריות להמשך התפשטות נגיף הקורונה, ראו סעיף 4.9 לעיל.

#### 27.2.4. תחרות

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

#### 27.2.5. שינויים במחירי חומרי הגלם

שינויים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה וכן עלויות נלוות, עשויים להשפיע על מחירי הרכישה של המוצרים על ידי הקבוצה. כך למשל, מחירי חומרי גלם כגון נחושת, אלומיניום, פלדה ופלסטיק, המהווים תשומות בייצור מוצרי הקבוצה (הן על 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 להתייעלות 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 והחנויות הפרטיות, סיכוני אשראי

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

### 27.2.9. 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.

### 27.2.11. עונתיות ומזג האוויר

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

### 27.2.12. סיכוני רכוש וחבויות

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

### 27.2.13. שביתות בנמלים

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

**27.3.1 תלות בספק עיקרי**

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. לפרטים בדבר השפעות אפשריות להמשך התפשטות נגיף הקורונה, ראו סעיף 4.9 לעיל.

**27.3.2 סיכון קריסת מערכות מידע**

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

**27.3.3 תלות במנכ"ל החברה**

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

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

טיב הסיכון	הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה
מאקרו כלכלי	האטה כלכלית במשק			+
	שינויי שערי חליפין		+	
	שינויים בשיעורי הריבית בישראל			+
	מצב ביטחוני, מדיני וגיאופוליטי		+	
	עליה בשכר המינימום			+
ענפי	התחלות וסיומי בנייה		+	
	מכסים ומיסוי קנייה			+
	זמינות המוצרים ממפעלי הייצור		+	
	תחרות	+		
	שינויים במחירי חומרי הגלם		+	
	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		+	



השפעה נמוכה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	הסיכון	טיב הסיכון
		+	תלות בספק עיקרי	יחודי
	+		סיכון קריסת מערכות מידע	
	+		תלות במנכ"ל החברה	

## 28. ביטוחים

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

### 28.1. ביטוח חבות המוצר

לקבוצה פוליסת ביטוח חבות מוצר לכיסוי אחריות הקבוצה על פי דין, בגין תביעות העלולות להיות מוגשות נגדה עקב נזק גוף או רכוש, העלול להיגרם לצד שלישי כתוצאה ממוצרים שיוצרו או שווקו על ידה. הפוליסה הינה בהיקף כיסוי של עד 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 (הוכלל 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 22'א6 לדוחות הכספיים.

### 28.2. ביטוח אשראי

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

### 28.3. ביטוח חבות מעבידים

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

### 28.4. ביטוח חבות כלפי צד שלישי

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

### 28.5. פוליסות ביטוח נוספות

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

---

**תדיראן הולדינגס בע"מ**

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





**TADIRAN**

# דוח הדירקטוריון

**פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019**

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (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**

1.1.1 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.

1.1.2 בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים'<sup>1</sup> 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.

1.1.3 ביום 29 במרס 2018, קיבלה הנהלת הקבוצה החלטה לפיה חלק מפעילות שיווק מוצרי חשמל ביתיים (מוצרים לבנים שאינם מוצרים 'קטנים' או מזגני אוויר), ללקוחות קמעונאיים ולצרכנים סופיים בגין מותגיה המקומיים, קריסטל ואמקור (אשר סווגה כפעילות שהופסקה<sup>2</sup>), 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 כאשר נכון למועד דוח זה הנגיף הגיע גם לישראל. המשך התפשטות הנגיף וההשלכות הנובעות מכך, בין היתר, הוראות הגורמים הממשלתיים וכניסה לבידוד של אנשים רבים בעולם וביחס לחברה בפרט בסין ובישראל, עלול

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

להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל עיכובים באספקה של מוצרים מוגמרים וחומרי גלם אשר החברה רוכשת מספקים בסין. נכון למועד הדוח, בהתאם לעדכונים שהתקבלו אצלה מגורמים שונים אצל הספק הסיני, GREE חזרה לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ומעריכה כי תחזור לייצור במתכונת מלאה בטווח הזמן הקרוב. לפיכך, עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, בנוסף, לאור היקף החזרה לייצור והצפי לחזרה למתכונת ייצור מלאה בטווח הקרוב ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית בהיבטים של שרשרת האספקה. יחד עם זאת, להמשך התפשטות הקורונה עלולות להיות השפעות מאקרו רוחביות ובכלל זה עיכובים בבנייה אשר עלולים להשפיע על היקף או דחייה בביקושים למוצרי החברה, קיטון בצריכה הפרטית לאור סגירת מקומות ציבוריים, כניסה לבידוד בהיקף משמעותי בישראל, פגיעה משמעותית במצב הכלכלי בעולם ובישראל אשר עלול להוביל לפגיעה בכושר הקנייה של הצרכנים וכן החמרה בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. כל אלה אם יתממשו, כולם או חלקם, עלולים להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי.

נכון למועד הדוח באין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה. לפרטים בדבר גורמי הסיכון של החברה הנוגעים להאטה כלכלית במשק, התחלות וסיומי בנייה, זמינות מוצרים ממפעלי הייצור ותלות בספק עיקרי, ראו סעיף 27 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.

**המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה 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, מועד החזרה של פעילות הייצור בסין לסדרה ויכולת הספקים לספק לחברה מלאי בהיקפים ובמועדים אשר יידרשו לחברה, קצב התפשטות הקורונה בישראל, החלטות משרד הבריאות וכיו"ב.**

## 2. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:

הכנסות הקבוצה בשנת 2019 הסתכמו לסך של כ-853.6 מיליון ש"ח, עליה בשיעור של כ-7.8% לעומת שנת 2018. בתקופה זו נרשם שיא מכירות במגזר המזגנים בהשוואה לתקופות מקבילות. זאת, לעומת שוק המיזוג אוויר הביתי, אשר להערכת הקבוצה, נותר בהיקף פעילות כספית דומה לשנת 2018 תוך גידול של כ-5% במכירות במונחי כמות. היציבות בהיקפי המכירות בשוק מיזוג האוויר הביתי נובעת להערכתנו בעיקר מהמשך שינוי התמהיל לטובת המזגנים העיליים הקטנים וכתוצאה מירידה במחיר הממוצע ליחידה ומתנאי מזג אוויר נוחים יחסית בקיץ 2019.

הכנסות הקבוצה ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו לסך של כ-162.1 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של כ-

8.5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות הקבוצה ברבעון נובעת בעיקר מתיזמון חגי תשרי אשר חלו השנה במהלך הרבעון הרביעי לעומת הרבעון השלישי ב-2018. בהתאם, בהסתכלות על המחצית השנייה של 2019 כולה, לעומת התקופה המקבילה ב-2018, הכנסות הקבוצה עלו בכ-5.5%.

הרווח הגולמי ל-2019 הסתכם בכ-222.7 מיליון ש"ח, עליה של כ-10.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, שיעור הרווח הגולמי ב-2019 עלה ל-26.1% בהשוואה ל-25.5% בתקופה המקבילה. השיפור ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי נובעים בעיקר מעלייה בהיקפי המכירות בכל מגזרי הפעילות של הקבוצה.

הרווח הגולמי לרבעון הסתכם בכ-45.0 מיליון ש"ח, ירידה של כ-2.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. על אף הירידה במכירות ברבעון, שיפרה הקבוצה את הרווחיות הגולמית בתקופת הדוח. שיעור הרווחיות הגולמית עמד על כ-27.8% ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת שיעור של כ-26.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי ל-2019 הסתכם בכ-70.5 מיליון ש"ח, עליה של כ-17.1% ביחס לתקופה המקבילה. העלייה נובעת בעיקר מעלייה ברווח התפעולי וכן מרישום הכנסות גבוהות יותר בגין מיסים שנים קודמות. בניטרול אירועים חד פעמיים הרווח הנקי עלה בכ-1.4%.

הרווח הנקי ברבעון הסתכם לכ-20.0 מיליון ש"ח גידול בשיעור של כ-9.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הנקי עמד על כ-12.3% לעומת שיעור של כ-10.3% ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נובעת מרישום הכנסות גבוהות יותר בגין מיסים שנים קודמות.

תזרים המזומנים מהפעילות השוטפת של הקבוצה בשנת 2019 הסתכם לכ-116.5 מיליון ש"ח לעומת תזרים שלילי של כ-0.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת נבע משיפור ברווח הנקי וכן משינויים בהון החוזר.

לפרטים נוספים ראו סעיף 3 להלן.

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר				
		2018		2019		
		(מבוקר)				
באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח		
הגידול בנכסים השוטפים נבע מעלייה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים. גידול זה קוּזו בחלקו עקב ירידה ביתרת המלאי בתקופת הדוח לעומת רמות מלאי גבוהות בתקופה המקבילה אשתקד.	22,653	80.3%	448,577	77.2%	471,230	נכסים שוטפים
הגידול בנכסים הלא שוטפים נבע מעלייה בנכסי זכות שימוש כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 כמפורט בבאור 2כז'1 לדוחות הכספיים, מעלייה ביתרת הרכוש הקבוע וירידה בנדלין להשקעה, זאת כתוצאה מרכישה ושיפורים בנכס המשמש בעיקרו את משרדי הקבוצה ומסיווג נדלין להשקעה לרכוש קבוע, וכן מעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך בקשר עם פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי החולים.	29,313	19.7%	110,135	22.8%	139,448	נכסים לא שוטפים
הגידול בהתחייבויות השוטפות נבע מעלייה בחלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 כאמור לעיל, מעלייה ביתרת ספקים ונותני שירותים עקב יתרה נמוכה בסוף שנת 2018 שנבעה מהצטיידות מוקדמת במלאי במהלך אותה שנה וכן מעלייה ביתרת זכאים ויתרות זכות והפרשות. גידול זה קוּזו בחלקו מירידה בהפרשה למס בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	13,389	32.5%	181,962	32.0%	195,351	התחייבויות שוטפות
הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות נבע מעלייה בהתחייבות בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 כאמור לעיל וכן מעלייה ביתרת התחייבויות לא שוטפות אחרות בעיקר כתוצאה מעלייה בהכנסות מראש ממכירת ביטוחים פרטיים למזגני אוויר. גידול זה קוּזו בעיקרו מירידה בהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה 2), זאת בעקבות פירעון חלקי של קרן אגרות החוב (סדרה 2) בתקופת הדוח.	827	13.0%	72,423	12.0%	73,250	התחייבויות לא שוטפות
עיקר הגידול נבע מהרווח הנקי שנוצר לקבוצה בקיזוז דיבידנדים שחולקו.	37,750	54.5%	304,327	56.0%	342,077	הון עצמי
	51,966	100%	558,712	100%	610,678	סך מאזן
	9,264	266,615	275,879			הון חוזר
		2.47	2.41			יחס שוטף
		1.54	1.66			יחס מהיר

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

גידול (קיטון) 2018 לעומת 2017		גידול (קיטון) 2019 לעומת 2018		לשנה שהסתיימה ביום			
				31 בדצמבר			
				2017	2018	2019	
				(מבוקר)			
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
(2.6%)	(20,970)	7.8%	62,109	812,510	791,540	853,649	הכנסות
0.3%	614	10.2%	20,580	201,465	202,079	222,659	רווח גולמי
				24.8%	25.5%	26.1%	שיעור רווח גולמי
4.7%	3,693	19.0%	15,567	78,378	82,071	97,638	הוצאות מכירה ושיווק
4.3%	1,005	3.5%	873	23,628	24,633	25,506	הוצאות הנהלה וכלליות
33.2%	1,943	1.8%	142	5,852	7,795	7,937	הוצאות מחקר ופיתוח
-	(3,416)	-	(85)	3,392	(24)	(109)	הכנסות (הוצאות) אחרות
(9.7%)	(9,443)	4.5%	3,913	96,999	87,556	91,469	רווח תפעולי
				11.9%	11.1%	10.7%	שיעור רווח תפעולי
(46.3%)	(6,015)	34.8%	2,423	12,978	6,963	9,386	הוצאות מימון, נטו
-	(6,705)	-	8,174	-	(6,705)	1,469	הכנסות (הוצאות) אחרות
(100%)	(359)	-	-	359	-	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
14.9%	2,330	(27.6%)	(4,971)	15,674	18,004	13,033	הוצאות מס
(17.8%)	(12,104)	26.2%	14,635	67,988	55,884	70,519	רווח מפעילויות נמשכות
				8.4%	7.1%	8.3%	שיעור רווח מפעילויות נמשכות
0.4%	18	-	(4,351)	4,333	4,351	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו
(16.7%)	(12,086)	17.1%	10,284	72,321	60,235	70,519	רווח נקי
				8.9%	7.6%	8.3%	שיעור רווח נקי
(8.3%)	(8,775)	13.1%	12,665	105,745	96,970	109,635	EBITDA מפעילויות נמשכות
				13.0%	12.3%	12.8%	שיעור EBITDA מפעילויות נמשכות

### 3.2.1. הכנסות

הכנסות החברה בשנת 2019 הסתכמו לסך של כ-853.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-791.5 מיליון ש"ח בשנת 2018, גידול של כ-7.8%.

הגידול בהכנסות בשנת 2019 לעומת שנת 2018 נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות בכל מגזרי הפעילות

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

### 3.2.2. רווח גולמי

בשנת 2019 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-222.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-202.1 מיליון ש"ח בשנת 2018, גידול של כ-10.2%. שיעור הרווח הגולמי בשנת 2019 עמד על כ-26.1% לעומת שיעור רווח גולמי בשנת 2018 שעמד על כ-25.5%.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי בשנת 2019 לעומת שנת 2018, נבע בעיקר מגידול בהכנסות החברה כתוצאה מעליה בהיקף המכירות ומהכרה בהכנסה בגין פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים.

### 3.2.3. הוצאות מכירה ושיווק

בשנת 2019 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ-97.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-82.1 מיליון ש"ח בשנת 2018, גידול של כ-19.0%.

עיקר הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2019 לעומת שנת 2018 נבע מעלייה בהוצאות פרסום וקידום מכירות, מעלייה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים, מעלייה בהוצאות ההובלה ללקוחות כתוצאה מגידול במחזור המכירות וכן מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות בגין הפעילות הבינלאומית.

### 3.2.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות ההנהלה וכלליות בשנת 2019 הסתכמו לסך של כ-25.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-24.6 מיליון ש"ח בשנת 2018, גידול של כ-3.5%.

עיקר הגידול בשנת 2019 לעומת שנת 2018 נבע מעלייה בהוצאות משפטיות. גידול זה קוּוּז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים.

### 3.2.5. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2019 הסתכמו לסך של כ-7.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-7.8 מיליון ש"ח בשנת 2018, גידול של כ-1.8%.



### 3.2.6. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בשנת 2019 הסתכמו ההוצאות האחרות, נטו לסך של כ-109 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ-24 אלפי ש"ח בשנת 2018.

בשנים 2019 ו-2018 ההוצאות האחרות נבעו מהפסד הון ממכירת רכוש קבוע.

### 3.2.7. הוצאות מימון

בשנת 2019 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ-9.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-7.0 מיליון ש"ח בשנת 2018 גידול של כ-34.8%.

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

### 3.2.8. הכנסות (הוצאות) אחרות (לא תפעוליות)

ההכנסות האחרות בשנת 2019 וההוצאות האחרות בשנת 2018 נבעו משערוך השקעה של הקבוצה בחברת עין ורד (ראו גם ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019).

### 3.2.9. מיסים על ההכנסה

בשנת 2019 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ-13.0 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך של כ-18.0 מיליון ש"ח בשנת 2018.

הקיטון בהוצאות המיסים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרישום הכנסות גבוהות יותר בגין מיסים שנים קודמות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וכן מרישום הוצאות לא מוכרות נמוכות יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוֹזַז בחלקו כתוצאה מהעליה ברווח לפני מס בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

### 3.2.10. EBITDA מפעילויות נמשכות

בשנת 2019 הסתכם ה-EBITDA מפעילויות נמשכות לסך של כ-109.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-97.0 מיליון ש"ח בשנת 2018.

הגידול ב-EBITDA בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהשינויים המפורטים לעיל הכוללים, בין היתר, השפעה של יישום לראשונה של IFRS 16 בגובה של כ-7.6 מיליון ש"ח.

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

גידול (קיטון) רבעון 4 2019 לעומת רבעון 4 2018		רבעון 4	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
ב- %	באלפי ש"ח	2018	2019				
(8.5%)	(15,135)	177,238	172,697	249,354	269,495	162,103	הכנסות
(10.7%)	(14,038)	131,106	128,713	183,478	201,731	117,068	עלות ההכנסות
(2.4%)	(1,097)	46,132	43,984	65,876	67,764	45,035	רווח גולמי
		26.0%	25.5%	26.4%	25.1%	27.8%	שיעור רווח גולמי
14.6%	2,332	15,946	21,989	28,920	28,451	18,278	הוצאות מכירה ושיווק
(4.4%)	(290)	6,664	6,714	6,401	6,017	6,374	הוצאות הנהלה וכלליות
4.6%	90	1,957	2,097	1,887	1,906	2,047	הוצאות מחקר ופיתוח
(100%)	(18)	18	-	109	-	-	הוצאות אחרות, נטו
(14.9%)	(3,211)	21,547	13,184	28,559	31,390	18,336	רווח תפעולי
		12.2%	7.6%	11.5%	11.6%	11.3%	שיעור רווח תפעולי
(85.4%)	(1,814)	2,123	188	301	877	309	הכנסות מימון
4.3%	100	2,301	3,493	2,372	2,795	2,401	הוצאות מימון
-	1,469	-	-	-	-	1,469	הכנסות אחרות
(17.1%)	(3,656)	21,369	9,879	26,488	29,472	17,713	רווח לפני מסים על ההכנסה
(173.7%)	(5,310)	3,057	2,293	5,952	7,041	(2,253)	הוצאות מס (הטבת מס)
0.9%	1,654	18,312	7,586	20,536	22,431	19,966	רווח מפעילויות נמשכות
		10.3%	4.4%	8.2%	8.3%	12.3%	שיעור רווח מפעילויות נמשכות
-	-	-	-	-	-	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו
9.0%	1,654	18,312	7,586	20,536	22,431	19,966	רווח נקי
		10.3%	4.4%	8.2%	8.3%	12.3%	שיעור רווח נקי
(6.0%)	(1,469)	24,389	17,608	33,225	35,882	22,920	EBITDA מפעילויות נמשכות
		13.8%	10.2%	13.3%	13.3%	14.1%	שיעור EBITDA מפעילויות נמשכות

### 3.3.1. הכנסות

הכנסות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם לסך של כ-162.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-177.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-8.5%.

הקיטון בהכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע, בין היתר, כתוצאה מעיתוי החגים (בתקופת הדוח החגים חלו ברבעון הרביעי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בה החגים חלו ברבעון השלישי).

### 3.3.2. רווח גולמי

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-45.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-46.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2.4%. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2019 עמד על כ-27.8%, לעומת שיעור של כ-26.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה בהיקף המכירות.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה בעלויות הרכש שנבעה בעיקר מירידה בשער הדולר וכן מירידה בעלויות אחסנה ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

### 3.3.3. הוצאות מכירה ושיווק

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ-18.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-15.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14.6%.

הגידול ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּוַז בחלקו כתוצאה מירידה בהוצאות פרסום וקידום מכירות ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

### 3.3.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות ההנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ-6.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4.4%.

### 3.3.5. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ-2.0 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

### 3.3.6. הוצאות מימון

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ-2.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-178 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הגידול ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הכנסות נמוכות יותר בגין הגנות מט"ח ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּזַז בחלקו על ידי רישום הוצאות נמוכות יותר בגין הפרשי שער ספקים ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

### 3.3.7. הכנסות אחרות (לא תפעוליות)

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו ההכנסות האחרות (לא תפעוליות) לסך של כ-1.5 מיליון ש"ח.

ההכנסות האחרות ברבעון הרביעי של שנת 2019 נבעו מעליית ערך ההשקעה של הקבוצה בחברת עין ורד (ראו גם ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019).

### 3.3.8. מסים על ההכנסה

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו הכנסות המסים לסך של כ-2.3 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מסים בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהוצאות המיסים ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרישום הכנסות גבוהות יותר בגין מיסים שנים קודמות ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

### 3.3.9. EBITDA מפעילויות נמשכות

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם ה-EBITDA מפעילויות נמשכות לסך של כ-22.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-35.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ב-EBITDA ברבעון הרביעי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהשינויים המפורטים לעיל הכוללים, בין היתר, השפעה מקוזזת עקב יישום לראשונה של IFRS 16 בגובה של כ-1.9 מיליון ש"ח.

4.1. יתרת המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמה לסך של כ-90.5 מיליון ש"ח.

4.2. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
מיליוני ש"ח			
82.4	(0.7)	116.5	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת
(7.7)	(64.3)	(11.2)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
(53.4)	(47.9)	(57.2)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון

4.3. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת

העליה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מירידה ביתרת המלאי בתקופת הדוח לעומת עליה ביתרת המלאי בתקופה המקבילה אשתקד, מעליה ביתרת התחייבויות לספקים ולנותני שירותים בתקופת הדוח לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד, מירידה ביתרת הלקוחות בתקופת הדוח לעומת עליה ביתרת הלקוחות בתקופה המקבילה אשתקד, מעליה ברווח הנקי וכן מעלייה מתונה יותר ביתרת החייבים ויתרות חובה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העליה כאמור קווצה בחלקה מעליה מתונה יותר ביתרת הזכאים ויתרות הזכות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.4. תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה

עיקר השינוי בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מתשלום עבור רכישת מבנה משרדים ומסחר בפתח תקווה בתקופה המקבילה אשתקד.

4.5. תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון

עיקר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מיישום לראשונה של IFRS 16 בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

5. מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה מהון עצמי וכן באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) שקליות, אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019). כמו כן, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידי פיננסיים המתמחים בכך, וכן באמצעות אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים.

נכון לימים 31 בדצמבר 2019 ו-31 בדצמבר 2018 לא הייתה לחברה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים.

## 6. הלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר<sup>3</sup>

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד פרסום דוח זה הקבוצה לא ניצלה אשראי כספי מתוך מסגרות האשראי (לא כולל ערבויות ואשראי דקומנטרי) העומדות לרשותה. בשנת 2019 ריבית בנק ישראל וריבית "הפריים" עמדו במוצע על כ-0.25% וכ-1.75%, בהתאמה, זאת לעומת ריבית של 0.12% ושל כ-1.61% בהתאמה בשנת 2018. לפרטים נוספים ראו סעיף 20 לפרק א' לדוח זה.

### 6.1 אשראי מספקים ואשראי מלקוחות

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.

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

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

### 6.2 הנפקת אגרות חוב

ביום 22 ביוני 2014 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה 2) למשקיעים מוסדיים, לפרטים נוספים ראו סעיף 13 להלן וכן ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

---

3 הסעיף אינו כולל אגרות חוב (סדרה 2).

## חלק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

### חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

#### 7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

#### 8. דירקטורים בלתי תלויים

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

#### 9. המבקר הפנימי בתאגיד

9.1. המבקר הפנימי של הקבוצה, רו"ח יואב בן-דור, מכהן בתפקידו זה החל משנת 1992. המבקר הפנימי הינו בעל תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים ובעל משרד לראיית חשבון. המבקר הפנימי אינו עובד של הקבוצה ומעניק שירותי ביקורת פנימית חיצוניים לקבוצה מטעם משרדו, בן-דור ושות' רואי חשבון. 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.

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

9.3. היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו בגין עבודת הביקורת לשנת 2019, הינו 300 שעות עבודה שנתיות.

#### 9.4. דרך המינוי

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

#### 9.5. הממונה על המבקר הפנימי

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



#### 9.6. תוכנית העבודה

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית היא שנתית. תוכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2019 נקבעה בהתאם לנושאים אשר הוצעו לביקורת על ידי מבקר הפנים והנהלת הקבוצה ונידונו על ידי ועדת הביקורת של החברה תוך התייעצות עם הנהלת הקבוצה. הנושאים אושרו על ידי ועדת הביקורת ועל ידי דירקטוריון החברה. הביקורת התבצעה לגבי החברה וחברות הבנות שלה.

#### 9.7. עריכת הביקורת

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

#### 9.8. דין וחשבון המבקר הפנימי

בסיום כל ביקורת, מוגש דוח על הממצאים, מסקנות והמלצות של הביקורת למנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון ולוועדת הביקורת של החברה. כל דוחות הביקורת מוגשים בכתב ונידונים בוועדת הביקורת. ביום 12 במרס 2020 התקיימה ישיבת ועדת הביקורת בה נדונו ממצאי מבקר הפנים בקשר עם עבודת הביקורת שנערכה במהלך שנת 2019 בנושא עמידה בתקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע).

במהלך שנת 2019 התקשרה החברה בעסקאות בהתאם להוראות סעיף 270 לחוק החברות. עסקאות אלו לרבות הליכי אישורן, לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי.

#### 9.9. היקף עבודת ושכר מבקר הפנים

שכרו של מבקר הפנים עבור שרותי ביקורת פנימית הסתכם לסך של כ-60 אלפי ש"ח בשנת 2019 (ביחס לכ-60 אלפי ש"ח בשנת 2018). בפועל בשנת 2019 הושקעו כ-300 שעות על ידי המבקר הפנימי (כ-300 שעות בשנת 2018). שכרו של מבקר הפנים עבור שירותים אחרים הסתכם לסך של כ-81 אלפי ש"ח בשנת 2019 (כ-78 אלפי ש"ח בשנת 2018). סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 472 שעות (כ-452 שעות בשנת 2018).

היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2019 נגזר מתוכנית הביקורת הפנימית של הקבוצה לשנה זו. בפועל, מבקר הפנים עשוי לחרוג מהיקף השעות שנקבעו בתוכנית הביקורת, בהתאם להתקדמות בביצוע התוכנית כאמור. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי, אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

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

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

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

#### 10. המבקר החיצוני של החברה

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

#### 11. שכר רואה חשבון מבקר

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

##### 11.1. להלן פירוט הוצאות שכר טרחה לשנת 2019:

עבור שירותי ביקורת - סך של כ-598 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 3,673.

עבור שירותים אחרים (כולל בין היתר שירותי מס) – סך של כ-504 אלפי ש"ח. סך השעות שהושקעו עבור שירותים אלו הינו 1,291.

שכר טרחת רואה חשבון המבקר לתקופת הדוח אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 במרס 2019, בהתבסס על המלצות ועדת הביקורת מיום 10 במרס 2019 והוא נקבע בהתאם להמלצת הנהלת החברה, לאור הערכת היקף עבודת הביקורת שנדרשה, היקף העבודה ושכר הטרחה בשנים קודמות והיקף השכר המקובל בחברות דומות.

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

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

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

#### 12. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא מתן תרומות. מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ-181 אלפי ש"ח.

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

#### 13. אירועים לאחר המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר המאזן ראו באור 30 לדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

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

השווי ההוגן (שווי הבורסה) ליום 31.12.2019 (באלפי ש"ח)	סכום הריבית שנצברה (באלפי ש"ח)	שווי מוערך למועד הדוח (31.12.2019) (באלפי ש"ח)	שווי נקוב במועד הדוח (31.12.2019)	שווי נקוב במועד ההנפקה	מועד רישום למסחר	מועד ההנפקה	סדרה
53,525	929	50,546	50,778,032	101,552,000	23.6.2014	22.6.2014	(2)

**14.1. פירעון קרן וריבית**

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

**14.2. הריבית**

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

**14.3. פדיון מוקדם**

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

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

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

**14.4. אמות מידה פיננסיות**

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 בדצמבר 2019:

נתון/יחס ליום 31 בדצמבר 2019	אמת מידה
342.1 מיליון ש"ח	ההון העצמי לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח
65.8%	יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומנים) לא יפחת מ- 13%
12.7	יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו לא יפחת מ- 1.3

**14.5. פרטי הנאמן**

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

שם האחראי על הסדרה: דן אבנון

טלפון: 03-5274867

פקס: 03-5271736

מייל: hermetic@hermetic.co.il

כתובת למשלוח דואר: רחוב הירקון 113, תל אביב

**14.6. דירוג איגרות החוב**

שם החברה המדרגת: מידרוג בע"מ.

הדירוג למועד ההנפקה: Baa1 באופק חיובי.

הדירוג הקבוע למועד הדוח: A1 באופק יציב.

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

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

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

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

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

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



הדירקטוריון מודה להנהלת הקבוצה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

---

משה ממרוד  
מנהל כללי

---

אריאל הרצפלד  
יו"ר הדירקטוריון

15 במרס 2020



**TADIRAN**

**דוחות כספיים מאוחדים**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

תדיראן הולדינגס בע"מ  
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

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
10-78	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
79	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 2019. 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 ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למוע 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 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 15 במרס 2020, 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 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 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 2019, והדוח שלנו מיום 15 במרס 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
42,468	90,533	4	מזומנים ושווי מזומנים
224,385	221,667	5	לקוחות
13,643	12,742	6	חייבים ויתרות חובה
168,081	146,288	7	מלאי
<u>448,577</u>	<u>471,230</u>		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
11,935	16,896	8	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
18,530	5,544	9	נדל"ן להשקעה
52,726	69,025	10	רכוש קבוע, נטו
-	22,335	11	נכסי זכות שימוש
19,560	16,087	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
7,384	8,092	ה'21	מסים נדחים
-	1,469	13	השקעות לזמן ארוך
<u>110,135</u>	<u>139,448</u>		
<u>558,712</u>	<u>610,678</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
16,925	16,925	17	חלות שוטפת של אגרות חוב
-	7,943	11	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
73,563	80,999	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
47,388	51,824	15	זכאים ויתרות זכות
11,076	3,097		הפרשה למס
33,010	34,563	16	הפרשות
<u>181,962</u>	<u>195,351</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
50,338	33,621	17	אגרות חוב
-	13,735		התחייבויות בגין חכירה
19,275	21,902	18	התחייבויות לא שוטפות אחרות
1,575	1,765	20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,235	2,227	21ה'	מסים נדחים
<u>72,423</u>	<u>73,250</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		23	הון מניות
17,632	17,638		פרמיה על מניות
81,766	82,277		שטר הון צמית
17,445	17,445		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,859	1,584	24	יתרת רווח
185,625	223,133		
<u>304,327</u>	<u>342,077</u>		
<u>558,712</u>	<u>610,678</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

15 במרס 2020

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	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
812,510	791,540	853,649		הכנסות
611,045	589,461	630,990	'א25	עלות ההכנסות
201,465	202,079	222,659		רווח גולמי
78,378	82,071	97,638	'ב25	הוצאות מכירה ושיווק
23,628	24,633	25,506	'ג25	הוצאות הנהלה וכלליות
5,852	7,795	7,937	'ד25	הוצאות מחקר ופיתוח
3,392	(24)	(109)	'ו25	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
96,999	87,556	91,469		רווח תפעולי
467	3,160	1,675	'ה25	הכנסות מימון
13,445	10,123	11,061	'ה25	הוצאות מימון
-	(6,705)	1,469	13	הכנסות (הוצאות) אחרות חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
359	-	-		
83,662	73,888	83,552		רווח לפני מסים על ההכנסה
15,674	18,004	13,033	'ז21	הוצאות מס
67,988	55,884	70,519		רווח מפעילויות נמשכות
4,333	4,351	-	26	רווח מפעילות שהופסקה, נטו
72,321	60,235	70,519		רווח נקי
<b>הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):</b>				
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
(969)	-	-	'13, '21	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(969)	-	-		סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(969)	-	-		סה"כ הפסד כולל אחר
71,352	60,235	70,519		סה"כ רווח כולל
<b>רווח נקי למניה (בש"ח)</b>				
רווח נקי בסיסי:				
8.00	6.57	8.29		רווח מפעילויות נמשכות
0.51	0.51	-		רווח מפעילות שהופסקה
8.51	7.08	8.29		רווח נקי
רווח נקי מדולל:				
7.97	6.54	8.24		רווח מפעילויות נמשכות
0.51	0.51	-		רווח מפעילות שהופסקה
8.48	7.05	8.24		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	
240,158	121,765	879	17,445	1,132	81,318	17,619	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2017</u>
72,321	72,321	-	-	-	-	-	רווח נקי
(969)	-	-	-	(969)	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
71,352	72,321	-	-	(969)	-	-	סה"כ רווח כולל
891	-	891	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(192)	-	-	187	5	מימוש כתבי אופציה
(36,500)	(36,500)	-	-	-	-	-	דיבידנד
275,901	157,586	1,578	17,445	163	81,505	17,624	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</u>
							השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר 2018
(1,359)	(1,359)	-	-	-	-	-	
							השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 9 ליום 1 בינואר 2018
-	163	-	-	(163)	-	-	
274,542	156,390	1,578	17,445	-	81,505	17,624	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2018 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 15-IFRS 9)</u>
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
242	-	242	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(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>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
72,321	60,235	70,519	רווח נקי
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
8,847	9,390	18,057	פחת והפחתות לרבות הפסד מירידת ערך
237	342	284	שינוי במסים נדחים, נטו
-	24	109	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
(101)	-	-	רווח ממימוש נכס לא שוטף המוחזק למכירה
(4,333)	(4,351)	-	רווח ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
891	550	242	עלות תשלום מבוסס מניות
359	-	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(3,181)	-	-	רווח בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני שאוחדה לראשונה
-	6,705	(1,469)	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
326	267	208	שערוך אגרות חוב
72	18	190	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
6,240	16,040	20,731	מסים על ההכנסה
3,966	3,285	3,052	הוצאות מימון, נטו
<u>13,323</u>	<u>32,270</u>	<u>41,404</u>	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(19,742)	(20,001)	2,952	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,115	(8,872)	(5,240)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
6,137	(34,581)	21,793	ירידה (עלייה) במלאי
(3,073)	(16,337)	8,201	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,535	5,868	637	עלייה בזכאים ויתרות זכות
<u>6,972</u>	<u>(73,923)</u>	<u>28,343</u>	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(4,096)	(3,351)	(3,116)	ריבית ששולמה
(6,240)	(16,040)	(20,731)	מסים ששולמו, נטו
130	66	64	ריבית שהתקבלה
<u>(10,206)</u>	<u>(19,325)</u>	<u>(23,783)</u>	
<u>82,410</u>	<u>(743)</u>	<u>116,483</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>		
(7,109)	(48,769)	(9,652)
-	(18,654)	-
(811)	(4,418)	(1,895)
(746)	-	-
4,333	4,351	-
(3,698)	-	-
337	3,223	-
-	13	320
<u>(7,694)</u>	<u>(64,254)</u>	<u>(11,227)</u>
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
(36,500)	(31,000)	(33,011)
-	-	(7,255)
<u>(16,925)</u>	<u>(16,925)</u>	<u>(16,925)</u>
<u>(53,425)</u>	<u>(47,925)</u>	<u>(57,191)</u>
21,291	(112,922)	48,065
<u>134,099</u>	<u>155,390</u>	<u>42,468</u>
<u>155,390</u>	<u>42,468</u>	<u>90,533</u>
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>		
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>		
<u>פעולות מהותיות שלא במזומן (א)</u>		
(12)	802	(765)
<u>(3,223)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
-	-	7,900
-	-	12,749
<u>רכישת נכסים קבועים באשראי, נטו</u>		
<u>מכירת נכס לא שוטף המוחזק למכירה באשראי</u>		
<u>הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה</u>		
<u>העברה מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע</u>		
<u>רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)</u>		
נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:		
(830)	-	-
(7,352)	-	-
3,181	-	-
1,303	-	-
<u>(3,698)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה ואגרות החוב שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

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 'קטנים' לשימוש ביתי ומשרדי בישראל וכן, פעילות של פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה. באשר לפעילות יבוא ושיווק מוצרי חשמל 'לבנים', ראו ו'ג' להלן.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ה. השקעה בהסדרים משותפים

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

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

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

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני:  
לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בעסקה המשותפת, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מההשקעה בעסקה המשותפת בכללותה.

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

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

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

2. שווי מזומנים

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

ח. הפרשה לחובות מסופקים

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

ט. מלאי

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

חומרי גלם וחלפים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

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

מוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

י. הכרה בהכנסה

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

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

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

#### הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את הטבות 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 להשיב, 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 המיוחסות 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.

#### 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.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

#### 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.

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

#### הכרה בהכנסה

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

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

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

#### הכנסות ממכירת סחורות

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

#### הכנסות ממתן שירותים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הכרה בהכנסה - המשך

הכרה בהכנסה בקשר עם חוזים להתייעלות אנרגטית

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

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

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

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

במצבים בהם החברה לא יכולה למדוד את תוצאות החוזה אך מצפה להשיב את העלויות שהתהוו לקיום החוזה עד למועד הדיווח, החברה מכירה בהכנסות בגובה העלויות שהתהוו בפועל עד למועד הדיווח וזאת עד למועד בו ניתן יהיה למדוד את תוצאות החוזה באופן סביר. כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

הנחות ללקוחות

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

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

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

יא. נכס לא שוטף המוחזק למכירה

נכס לא שוטף מסווג כמוחזק למכירה, כאשר יישבו ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכס זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (Highly Probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכס זה אינו מופחת ממועד סיווגו כך לראשונה ומוצג כנכס שוטף בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכו בדוחות הכספיים 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 ומודדת אותו לפי הנמוך מבין ערכו בספרים אילו לא היה מסווג כמוחזק למכירה או לפי סכום בר השבה של הנכס במועד בו התקבלה החלטה לסגת מכוונת המכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

**יב. מסים על ההכנסה**

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

**1. מסים שוטפים**

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

**2. מסים נדחים**

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

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

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

**יג. חכירות**

כמפורט בבאור 2'כז'1 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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 התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ג. 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, מתוספות לעלות הנכס המוכר 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 לביטול 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

יג. 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 וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקטיון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרועה 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 וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

הקבוצה כחוכר:

חכירה תפעולית

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

הקבוצה כמחכיר:

חכירה תפעולית

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

יד. רכוש קבוע

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

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

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.

י. רכוש קבוע – המשך

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

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

טו. נדל"ן להשקעה

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

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

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

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

טז. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

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

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

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

תוכנות מחשב

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ז.ז. נכסים בלתי מוחשיים – המשך

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

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

ז.ז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה 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. גגין 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 הפסד מירידת הערך. ביטול הפסד 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

יח. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

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

1. נכסים פיננסיים

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

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

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

1א) 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.

1ב) 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.

1ג) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

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

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מחוזה מארח 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

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, הפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - 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. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלת תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. 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 הפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

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 מידי לרווח או הפסד.

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

1. נכסים פיננסיים

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

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

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

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

ב. הלוואות וחייבים

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

ג. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

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

2. התחייבויות פיננסיות

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

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

3. מדידת שווי הוגן

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

4. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

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

5. גריעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

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

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

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

ב. התחייבויות פיננסיות

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

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יח. מכשירים פיננסיים - המשך

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לדוח על רווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

7. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

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

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

יט. מניות באוצר

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

כ. הפרשות

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

להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

אחריות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

**כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

**1. הטבות עובד לזמן קצר**

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

**2. הטבות לאחר סיום העסקה**

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

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

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

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

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

**כב. 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 הוניים 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 הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

**כג. רווח (הפסד) למניה**

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

**כד. עלות המכירות והנחות מספקים**

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

**כה. הכנסות והוצאות מימון**

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

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

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

**כו. הוצאות פרסום**

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כז. שינוי במדיניות החשבונאית

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי. החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה עבור חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום התקן הישן. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה. כאשר:

יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבויות בגין חכירה. בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור יג' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור יג' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	כפי שדווח בעבר		
	השינוי אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<u>ליום 1 בינואר 2019</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
			חייבים ויתרות חובה
-	(258)	258	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
			חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	(688)	688	
22,486	22,486	-	נכסי זכות שימוש



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כז. שינוי במדיניות החשבונאית - המשך

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות - המשך

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
----------------------------------	--------------------	-------------------

התחייבויות שוטפות

חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה

6,493	6,493	-
-------	-------	---

התחייבויות לא שוטפות

התחייבות בגין חכירה

15,047	15,047	-
--------	--------	---

יתרת רווח

-	-	-
---	---	---

ב. במדידת ההתחייבויות בגין חכירות, הקבוצה היוונה תשלומי חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי הנומינלי ליום 1 בינואר 2019. טווח שיעורי ההיוון בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 2% ל- 2.5% (ממוצע משוקלל של 2.4%). טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה.

ג. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן: החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.

באור 3: -

עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

אומדנים והנחות

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

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

- תביעות משפטיות

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

- ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

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

- נכסי מסים נדחים

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

- ירידת ערך מלאי

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

- חובות מסופקים

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

- הפרשה לאחריות

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

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
42,468	30,529
-	60,004
<u>42,468</u>	<u>90,533</u>

מזומנים למשיכה מידית  
שווי מזומנים – פיקדונות לזמן קצר

מזומנים ופיקדונות למשיכה מידית

באור 5 - לקוחות

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
146,837	142,261
84,056	87,655
5,819	5,707
236,712	235,623
12,327	13,956
<u>224,385</u>	<u>221,667</u>

חובות פתוחים  
המחאות לגבייה  
כרטיסי אשראי (1)

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

(1) ראו גם באור 22ג(1) להלן.

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

באור 5: - לקוחות - המשך

ב. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות ליום 31 בדצמבר 2019:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו		לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)		יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
	מעל 90 יום	30-90 יום	עד 30 יום	פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
אלפי ש"ח					
ליום 31 בדצמבר 2019					
235,623	14,099	3,351	6,139	212,034	
13,956	11,544	396	357	1,659	יתרת הפרשה לחובות מסופקים
ליום 31 בדצמבר 2018					
236,712	15,376	7,807	13,045	200,484	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
12,327	11,019	53	19	1,236	יתרת הפרשה לחובות מסופקים

ג. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח		
14,332		יתרה ליום 1 בינואר 2018
1,028		הפרשה במשך השנה
(1,418)		ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(1,615)		הכרה בחובות אבודים שנמחקו
12,327		יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
3,232		הפרשה במשך השנה
(1,403)		ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(200)		הכרה בחובות אבודים שנמחקו
13,956		יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
3,922	5,426	מקדמות לספקים
63	69	עובדים (1)
2,667	-	סכומים לקבל בגין עסקאות הגנה
6,991	7,247	אחרים והוצאות מראש
13,643	12,742	

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

באור 7: - מלאי

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
24,884	30,515	חומרי גלם, חלקי חילוף וחומרי עזר (1)
1,814	1,841	תוצרת בעיבוד
13,503	13,791	תוצרת גמורה
127,880	100,141	מוצרים קנויים (2)
<u>168,081</u>	<u>146,288</u>	
4,486	7,390	(1) כולל חומרי גלם בדרך
17,398	12,381	(2) כולל מוצרים קנויים בדרך

יתרת המלאי כוללת הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ- 11.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, וסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

באור 8: - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

הרכב:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,360	1,126	שטרות לגביה לזמן ארוך
8,397	14,652	הכנסות לקבל לזמן ארוך (1)
1,490	1,118	פיקדון בגין ריבית על אגרות חוב (2)
688	-	פיקדונות ליסינג
<u>11,935</u>	<u>16,896</u>	

- (1) הגידול ביתרת נכסי חוזה במהלך שנת 2019 נובע בעיקר מהתקדמות בפרויקט התייעלות אנרגטית. לפרטים נוספים, ראו באור 22ג(2).
- (2) לפרטים נוספים, ראו באור 17(3).

באור 9: - נדל"ן להשקעה

א. כללי

ביום 13 בפברואר 2018, התקשרה תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה בעקיפין של החברה) (להלן: "תדיראן") עם צד שלישי שאינו קשור לקבוצה או לבעלי השליטה בה (להלן: "המוכר") בהסכם לפיו התחייב המוכר, למכור לתדיראן חלקים מזכויות הבעלות במקרקעין הידועים כחלק מחלקה 24 בגוש 6356 באזור התעשייה סגולה בפתח תקווה (להלן: "המקרקעין"), לרבות על הבנוי על המקרקעין- בנין ובו קומת קרקע, מעליה קומת גלריה חלקית, שתי קומות נוספות (בנויות מעטפת בלבד) וכן קומת מרתף בשטח מבונה כולל (שטחים עיקריים ושטחי שירות עיליים ותת קרקעיים, לרבות חניות) של כ- 8,400 מ"ר ("הנכס" ו- "ההסכם", בהתאמה). רוב הנכס מיועד לשימוש חברות הקבוצה, לצורך משרדים למטה הקבוצה והנהלתה. בתמורה לרכישת הנכס שילמה תדיראן למוכר סך של 49 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם (להלן: "סכום הרכישה"). ביום 17 במאי 2018 הושלמה עסקת הרכישה, תדיראן שילמה את יתרת סכום הרכישה וביום 11 בדצמבר 2018 הושלם רישום זכויות תדיראן בנכס. הקבוצה פיצלה את סכום הרכישה ועלויות נוספות לרכוש קבוע ונדל"ן להשקעה על פי יחס שווים ובהתאם לייעודם (כ- 18.7 מיליון ש"ח נדל"ן להשקעה וכ- 33.5 מיליון ש"ח רכוש קבוע). ביום 31 במרס 2019 החליטה הנהלת הקבוצה כי שטחים וחניות שיועדו בעבר כנדל"ן להשקעה ישמשו את הקבוצה. לפיכך סיווגה הקבוצה בתקופת הדוח סך של כ-12.7 מיליון ש"ח מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע.

באור 9: - נדל"ן להשקעה - המשך

ב. הרכב ותנועה

שנת 2019

אלפי ש"ח

עלות

18,654

יתרה ליום 1 בינואר 2019  
גריעות במשך השנה:  
מיון לרכוש קבוע

12,749

סה"כ גריעות

12,749

5,905

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר

124

יתרה ליום 1 בינואר 2019  
תוספות במשך השנה:  
פחת

237

סה"כ תוספות

237

361

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

5,544

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

שנת 2018

אלפי ש"ח

עלות

-

יתרה ליום 1 בינואר 2018  
תוספות במשך השנה:  
רכישות

18,654

סה"כ תוספות

18,654

18,654

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

פחת שנצבר

-

יתרה ליום 1 בינואר 2018  
תוספות במשך השנה:  
פחת

124

סה"כ תוספות

124

124

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

18,530

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018

באור 9: - נדל"ן להשקעה – המשך

ג. סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
297	476
-	-
297	476

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

סה"כ רווח מנדל"ן להשקעה

ד. השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

2019	
שווי	עלות
הוגן	מופחתת
אלפי ש"ח	
5,600	5,544

נדל"ן להשקעה

השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה 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%.

באור 10: - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

נכסי זכות שימוש			נכסים בבעלות החברה						שנת 2019	
סה"כ	כלי רכב	מבנים	סה"כ	אלפי ש"ח			מכונות וציוד (1)	כלי רכב (2)	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר אלפי ש"ח
				ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב (2)	מכונות וציוד (1)				
-	-	-	75,978	11,652	10,357	773	8,877	44,319	עלות ליום 1 בינואר 2019	
22,486	5,863	16,623	-	-	-	-	-	-	השפעת יישום לראשונה של IFRS 16	
7,900	6,206	1,694	8,887	843	1,527	987	1,863	3,667	תוספות גריעות	
(1,395)	(1,395)	-	(11,211)	(6,074)	(4,127)	(773)	(237)	-	מיון מנדל"ן להשקעה	
-	-	-	12,749	-	-	-	-	12,749	ליום 31 בדצמבר 2019	
28,991	10,674	18,317	86,403	6,421	7,757	987	10,503	60,735	פחת שנצבר ליום 1 בינואר 2019	
-	-	-	23,252	11,193	7,757	304	3,501	497	פחת גריעות	
7,544	4,306	3,238	4,908	393	832	145	1,598	1,940	ליום 31 בדצמבר 2019	
(888)	(888)	-	(10,782)	(6,074)	(4,127)	(344)	(237)	-	פחת גריעות	
6,656	3,418	3,238	17,378	5,512	4,462	105	4,862	2,437	פחת גריעות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019	
22,335	7,256	15,079	69,025	909	3,295	882	5,641	58,298		

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

לגבי שעבודים, ראו באור 22ב'.

(1) ראו גם באור 9א'.

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



**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.

**1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה**

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח
509
7,643

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

**2. 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.

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 בפעילות השוטפת של החברה.

לחברה אין תשלומי חכירה עתידיים המיוחסים לתקופות תחת אופציות הארכה או ביטול שלא נלקחו בחשבון במסגרת ההתחייבויות בגין חכירה.

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

4. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 19ב'.

**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
2019
אלפי ש"ח
476

**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
489
489
489
489
489
122
2,567

שנה ראשונה  
שנה שנייה  
שנה שלישית  
שנה רביעית  
שנה חמישית  
שנה שישית ואילך

סך הכל תשלומי חכירה בלתי מהוונים

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

ההרכב:

שנת 2019					
סה"כ	אחר	זכויות בפרויקט התייעלות אנרגטית אלפי ש"ח	מוניטין	זכויות הפצה ושמות מותגים	תוכנות מחשב
<u>עלות</u>					
72,501	2,898	7,352	9,207	42,258	10,786
1,895	-	-	-	-	1,895
(2,438)	-	-	-	-	(2,438)
71,958	-	7,352	9,207	42,258	10,243
<u>הפחתה שנצברה</u>					
52,941	892	669	6,011	36,336	9,033
5,368	1,337	446	-	2,079	1,506
(2,438)	-	-	-	-	(2,438)
55,871	2,229	1,115	6,011	38,415	8,101
16,087	669	6,237	3,196	3,843	2,142

יתרה ליום 1 בינואר 2019  
רכישות  
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2019  
הפחתה שהוכרה במהלך השנה  
גריעות הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2019

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

יתרה ליום 1 בינואר 2018  
רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

יתרה ליום 1 בינואר 2018  
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2018

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

מתודולוגיה לבחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בשנת 2019

סכום בר ההשבה של שמות המותגים והסכמי ההפצה בתחום החשמל נקבע בשנת 2019 על בסיס שווי המימוש, אשר נקבע לפי שיטת "פטור מתמלוגים", שיטה לפיה מוערך נכס לא מוחשי, לפי היוון דמי התמלוגים הראויים שהיה בעל הנכס נדרש לשלם לצורך השימוש בנכס לולא היה בבעלותו, בניכוי עלויות השימור ובניכוי מגן מס, של כל שנה מסך שווי אותו החיסכון בתמלוגים. יתרת אורך החיים השימושיים החזויה ששימשה בהערכת השווי הינה 10 שנים. שיעור התמלוגים הראוי נקבע על 2.5% מההכנסות, הכולל את הוצאות השימור עד שנת 2029. תזרימי המזומנים הונוו בשיעור של 13.12% (אחרי מס).

הוצאות הפחתה

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

31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
614	485	669	עלות המכירות
2,620	3,679	4,359	הוצאות מכירה ושיווק
206	159	234	הוצאות הנהלה וכלליות
70	67	106	מחקר ופיתוח
343	-	-	הוצאות אחרות
<u>3,853</u>	<u>4,390</u>	<u>5,368</u>	

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.

בתקופת הדוח ביצעה הקבוצה הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני, לצורך אמידת שווי אחזקות מניות בכורה מסוג B של חברת עין ורד המוחזקות על ידה, כאמור לעיל. הערכת השווי נאמדה באמצעות מודל OPM (Optimal Pricing Model) והתבססה על סבב גיוס משקיעים, על פיו רכשו המשקיעים 209,643,607 מניות בכורה מסוג B בתמורה להשקעה של כ- 20 מליוני 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 לאחר תאריך המאזן, 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.

באור 14: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

הרכב:

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
24,383	40,789
2,253	2,002
46,060	35,489
867	2,719
<u>73,563</u>	<u>80,999</u>

במטבע חוץ  
חובות פתוחים:  
בדולרים  
באירו

בש"ח  
חובות פתוחים  
שטרות לפירעון

באור 15: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
10,552	12,284
8,008	7,116
16,968	20,212
1,560	1,381
1,239	929
-	685
9,061	9,217
<u>47,388</u>	<u>51,824</u>

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 5,283 אלפי ש"ח בשנת 2019 (2018 - 4,721 אלפי ש"ח).  
(2) היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

באור 16: - הפרשות

סה"כ	תביעות משפטיות אלפי ש"ח	הפרשה לאחריות
33,969	17,704	16,265
2,941	2,583	358
(2,036)	(2,036)	-
<u>34,874</u>	<u>18,251</u>	<u>16,623</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2019  
סכומים שהופרשו השנה, נטו  
סכומים ששולמו השנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
33,010	34,563
959	311
<u>33,969</u>	<u>34,874</u>

מוצג במאזן במסגרת:

התחייבויות שוטפות  
התחייבויות לא שוטפות אחרות

הפרשה לאחריות

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

תביעות משפטיות  
ראו באור 22א' להלן.

באור 17: - אגרות חוב (סדרה 2)

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

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

1. אמות מידה פיננסיות

א. הון עצמי

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

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

ב. יחס הון עצמי למאזן

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

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

ג. יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו

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

ליום 31 בדצמבר 2019 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 50,778,031 ע"ג.  
ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 67,702,687 ע"ג.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

**2. שעבודים**

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

**3. בטוחות**

החברה התחייבה להפקיד בידי הנאמן יתרת מזומנים השווה לגובה ריבית חצי שנתית (להלן: "סכום כרית הריבית") כפי שיהיה מעת לעת, וזאת החל ממועד השלמת ההנפקה ועד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה 2). נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 1,118 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור (2018 - כ- 1,490 אלפי ש"ח). סכום זה נכלל במסגרת סעיף חייבים לזמן ארוך.

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

- א. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף 1 (א'-ג') לעיל.
- ב. אם אגרות החוב (סדרה 2) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך שבעה (7) ימים ממועד הפירעון.
- ג. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 2) במועדן.
- ד. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום מוצרי חשמל, מיזוג אוויר, אנרגיה והתייעלות אנרגטית, HVACR, ייצור, מסחר, שיווק, מכירה ומתן שירותים בקשר למוצרים אלו, בישראל ובחור"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).

**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 באופן 'חיובי' ל-A1 באופן 'ציבי'.

באור 18: - התחייבויות לא שוטפות אחרות

הרכב

31 בדצמבר,	
2018	2019
אלפי ש"ח	
959	311
18,316	21,591
<u>19,275</u>	<u>21,902</u>

הפרשה לאחריות לזמן ארוך  
הכנסות ביטוח ואחריות מראש (1)

(1) שינויים בהתחייבויות חוזיות –  
הכנסות ביטוח ואחריות מראש

אלפי ש"ח
<u>33,301</u>
<u>38,908</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2019

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (\*)

(\*) מוצג במאזן במסגרת:  
במסגרת התחייבויות השוטפות  
במסגרת התחייבויות הלא שוטפות

17,317
<u>21,591</u>
<u>38,908</u>

הגידול ביתרת התחייבויות חוזה במהלך שנת 2019 נבע בעיקר ממקדמות שהתקבלו מלקוחות בגין חוזים חדשים שנחתמו במהלך השנה.

באור 19: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים</u>
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
-	1,469	השקעות לזמן ארוך
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
2,667	-	חוזי אקדמה על מטבע חוץ
2,667	1,469	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן
		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
		לקוחות וחייבים
236,383	298,636	
		סה"כ שוטף
227,115	281,740	
		סה"כ לא שוטף
11,935	18,365	
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
		חוזי אקדמה על מטבע חוץ
-	685	
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
151,126	141,691	
		סה"כ שוטף
100,788	108,755	
		סה"כ לא שוטף
50,338	33,621	



באור 19: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים

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

להלן מידע בדבר סיכוני שוק בגין מכשירים פיננסיים:

1. סיכון מטבע חוץ

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

2. סיכון אשראי

לתאריך המאזן אין לקבוצה ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי פרט לסיכון אשראי בנוגע לגביית חובות בגין חלק מלקוחותיה. מכירות סיטונאיות של מוצרי הקבוצה מבוצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה. מכירות קמעונאיות מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

על מנת להבטיח את גביית חובות לקוחותיה, מתקשרת הקבוצה בעסקאות ביטוחי אשראי בנוגע לחלק מלקוחותיה, עם תאגידים פיננסיים המתמחים בכך.

המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2019 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 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	
							אלפי ש"ח
80,999	-	-	-	-	-	80,999	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,943	6,294	3,698	3,312	1,153	180	22,580	התחייבויות בגין חכירה
10,146	-	-	-	-	-	10,146	זכאים
17,858	18,042	17,301	-	-	-	53,201	אגרות חוב
<u>116,946</u>	<u>24,336</u>	<u>20,999</u>	<u>3,312</u>	<u>1,153</u>	<u>180</u>	<u>166,926</u>	

באור 19: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים - המשך

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
			אלפי ש"ח				
73,563	-	-	-	-	-	73,563	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,300	-	-	-	-	-	10,300	זכאים
72,422	-	-	17,301	18,042	18,787	18,292	אגרות חוב
<u>156,285</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,301</u>	<u>18,042</u>	<u>18,787</u>	<u>102,155</u>	

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

ג. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (1) (2)

<u>71,839</u>	<u>53,525</u>	<u>68,502</u>	<u>51,475</u>
---------------	---------------	---------------	---------------

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

(2) היתרה כוללת חלות שוטפת וריבית לשלם.

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

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

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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

באור 19: - מכשירים פיננסיים – המשך

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן - המשך

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

<u>31 בדצמבר 2019</u>		
רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
1,469	-	-
נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר: השקעות לזמן ארוך		
-	685	-
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: חוזי האקדמה על מטבע חוץ		
<u>31 בדצמבר 2018</u>		
רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
-	2,667	-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: חוזי האקדמה על מטבע חוץ		

במהלך השנים 2018-2019 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 לבין רמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

ה. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

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

ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

<u>31 בדצמבר</u>	
2018	2019
<u>אלפי ש"ח</u>	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) לפני מס מהשינוי:

2018	2019	
4,921	10,591	עליית שער של 10%
2,055	4,371	עליית שער של 5%
(1,481)	(8,173)	ירידת שער של 10%
(2,035)	(3,032)	ירידת שער של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו

רווח (הפסד) לפני מס מהשינוי:

2018	2019	
(223)	(196)	עליית שער של 10%
(111)	(98)	עליית שער של 5%
223	196	ירידת שער של 10%
111	98	ירידת שער של 5%

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק – המשך

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

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

2. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבות בגין חכירה	אגרות חוב	
66,996	-	66,996	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</u>
(16,925)	-	(16,925)	תזרים מזומנים
267	-	267	שינויים אחרים
50,338	-	50,338	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u>
21,540	21,540	-	יישום לראשונה של IFRS 16
(24,689)	(7,764)	(16,925)	תזרים מזומנים
7,393	7,393	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
717	509	208	שינויים אחרים
55,299	21,678	33,621	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3,873	4,187	4,600

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

ג. תכניות להטבה מוגדרת

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

באור 21: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

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

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2019 - 23%, בשנת 2018 הינו 23% ובשנת 2017 הינו 24%

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

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

ג. שומות מס

בהתאם לחוקי המס, השומות של החברה והשומות של כל חברות הבנות שלה לשנות המס עד וכולל 2014 נחשבות כסופיות.

ד. הפסדים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ- 24.5 מיליון ש"ח. בגין הפסדים בסך של כ- 9.4 מיליון ש"ח שלפי הערכת ההנהלה לא קיימת וודאות לניצולם, החברה לא יוצרת מסים נדחים.

באור 21: - מסים על ההכנסה - המשך

ה. מסים נדחים  
הרכב:

דוחות על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2017	2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח				
(106)	(192)	207	1,396	1,603
1,490	313	782	1,871	2,653
236	1,357	1,820	1,280	3,100
(427)	(613)	(691)	1,933	1,242
(413)	(299)	269	2,579	2,848
780	566	2,387	9,059	11,446
(851)	(630)	(580)	2,899	2,319
-	-	3,251	-	3,251
-	-	-	11	11
(851)	(630)	2,671	2,910	5,581
			6,149	5,865
(71)	(64)	284		

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 מיסים נדחים, נטו  
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
אלפי ש"ח	
2018	2019
7,384	8,092
1,235	2,227
6,149	5,865

נכסים לא שוטפים  
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים בשנים 2018-2019 מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעור המס הצפוי לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המתייחסים לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
293	-	-
15	-	-
308	-	-

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

באור 21: - מסים על ההכנסה - המשך

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
20,286	19,095	18,784
222	(64)	284
(4,834)	(1,027)	(6,035)
<u>15,674</u>	<u>18,004</u>	<u>13,033</u>

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

ח. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
<u>83,662</u>	<u>73,888</u>	<u>83,552</u>
<u>24%</u>	<u>23%</u>	<u>23%</u>
20,079	16,994	19,217
(763)	-	-
451	206	130
(39)	1,542	(338)
227	(49)	53
-	-	(72)
(422)	(515)	(512)
(4,834)	(1,027)	(6,035)
86	-	-
<u>889</u>	<u>853</u>	<u>590</u>
<u>15,674</u>	<u>18,004</u>	<u>13,033</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

רווח מעליה לשליטה

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס

שינויים בהפרשים זמניים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים

הפסדים לצורכי מס ואחרים בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה

ניצול הפסדים לצרכי מס משנים קודמות בגינם לא נזקפו מיסים נדחים בעבר

עדכון נכס מס בגין הפסדים להעברה והפרשים זמניים אחרים בגינם לא נוצר מס נדחה בעבר

מסים בגין שנים קודמות

חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

אחרים

מסים על ההכנסה



באור 22: - התחייבויות תלויות, שעבודים, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים שהקבוצה היא הנתבעת

1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – מדבקות אחריות

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

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

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

במסגרת הבקשה והתובענה התבקשו הסעדים הבאים (א) סעד הצהרתי לפיו המשיבה פעלה שלא כדין וכי כל תנאי הכלול בתעודות האחריות לפיו יש להציג חשבונית כתנאי למתן שירות בתקופת האחריות הינו בטל ומבוטל; (ב) צווים המחייבים את תדיראן ליתן שירות בתקופת האחריות ללא הצגת חשבונית רכישה ו/או תעודת האחריות; (ג) לחייב את תדיראן שלא להתנות על זכויות הצרכן בתעודת האחריות, למחוק כל תנאי על זכויות הצרכן בטובין שטרם נמכרו וליתן לכל צרכן שרכש טובין ב- 3 השנים האחרונות (או כל תקופת אחריות נהוגה אחרת, בהתאם לכל מוצר); (ד) להנפיק, להדביק או למסור לצרכן מדבקת אחריות; (ה) להקים מערך פיקוח ובקרה שיבטיח מילוי והטמעה של הוראות הדין; (ו) לחייב את החברות שאינן מנפיקות מדבקות לאפשר לצרכן לבדוק את תום תקופת האחריות בדרכים המנויות בחוק הגנת הצרכן; (ז) לחייב את תדיראן לתת מתן שירות חנם 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 מו"מ. דיון קדם משפט נוסף נקבע ליום 2 ביולי 2020. בשלב מוקדם זה בו מצוי התיק, יועצה המשפטיים של תדיראן מעריכים כי הסיכויים שבקשת האישור תדחה עולים על הסיכויים שבקשת האישור כאמור תאושר.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי

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

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

א. התחייבויות תלויות – המשך

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

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

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

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

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

ביום 7 במאי 2018 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה במסגרתו הוסכם כי החברה תשלם, לפני משורת הדין ומבלי להודות, פיצוי לתובעים המיוצגים ותשלום גמול ושכר טרחה לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, והכל בסכום לא מהותי אשר רובו המכריע מכוסה באמצעות פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה (להלן: "הסכם הפשרה"). יובהר, כי הצדדים הסכימו על האמור בהסכם הפשרה על אף שהחברה דוחה מכל וכל את טענות המבקש בבקשה לאישור התובענה הייצוגית כאמור ומבלי להודות באילו מהטענות שהועלו בכתבי הטענות מטעם המבקש, וזאת, מתוך רצון טוב ולפנים משורת הדין, חלף המשך ניהול ההליכים המשפטיים והסבת הוצאות נכבדות, כמו גם הסטת משאבי ניהול ומשאבים אחרים וכן כדי לחסוך בזמן שיפוטי. ביום 9 בדצמבר 2018, אישר בית המשפט את הסכם הפשרה וניתן לו תוקף של פסק דין. ביום 28 בפברואר 2019, הגיש הנאמן בקשה למתן צו לחברי הבורסה ולמסלוקת הבורסה וזאת בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה וביום 5 במרץ 2019, אישר בית המשפט את הבקשה וחתם על פסיקתא בהתאם. ליישום הסכם הפשרה אין השפעה מהותית על החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות.

3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – יעילות אנרגטית

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

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

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

א. התחייבויות תלויות – המשך

3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – יעילות אנרגטית – המשך

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

ולחלופין מאז עודכנו תקנות היעילות ביום 1 בינואר 2011 ונקבעו ערכי היעילות האנרגטית העדכניים, ואשר נתוני היעילות שהוצהרו וסומנו על המזגן אשר רכש, אינם תואמים את המצב בפועל. כמו כן, הוגדרה בבקשה קבוצת משנה הכוללת את כל מי שרכש מזגנים המיובאים על ידי המשיבות ושפועל מכירתם או שיווקם אסורים לפי ערכים שנקבעו בדיון 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. יום 19 בפברואר 2020 קבע בית המשפט כח על המבקשים זכאים להגיש בקשה לתיקון כתבי הטענות שלהם עד ליום 12 במרס 2020 ונקבע דיון ליום 27 באפריל 2020. על אף השלב המוקדם בו מצוי ההליך, יועצה המשפטיים של הקבוצה מעריכים כי הסיכויים שהבקשה תתקבל על ידי בית המשפט נמוכים מ-50%.

4. בקשה לאישור תובענה ייצוגית – 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"). עיקר טענות התובע בהקשר זה, הנן כי חברת הבת לכאורה לא סיפקה ללקוחות אשר התקשרו עימה בהסכם למתן שירותי האחזקה, כל הסכם בכתב או מסמך גילוי נאות, וכן לא שלחה פירוט חיובים שנתי ללקוחות כנדרש בהתאם לחוק. כמו כן, טוען התובע כי חברת הבת גבתה לכאורה דמי ביטול בניגוד להוראות החוק, וזאת כאשר ביקשו הלקוחות לסיים את ההתקשרות לקבלת שירותי האחזקה. בנוסף, טוען התובע לעילות נוספות, בין היתר, בגין הפרת חובה חקוקה, הפרת הסכם, רשלנות, הטעיה ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה כאמור הינם: סעד הצהרתי הקובע את חובת חברת הבת שלא לחייב את חברי הקבוצה התובעת בדמי ביטול, את חובתה להעביר לכל חברי הקבוצה התובעת מסמך בכתב, וכן את חובתה להעביר לחברי הקבוצה התובעת דיווח שנתי אודות סכומי הגבייה ופרטי השירות, וכל זאת בהתאם להוראות החוק, וכן פיצוי כספי לחברי הקבוצה התובעת. הסכום הנתבע במסגרת התובענה כאמור הינו בסך של 11,550,000 ש"ח. אולם, לאחר בחינה ראשונית של נסיבות התובענה, הערכת החברה היא כי גם אם תתקבלנה כל טענות התובע לכאורה המוצגות בתובענה, לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה. תשובת חברת הבת לבקשת האישור הוגשה ביום 24 באוקטובר 2019.

א. התחייבויות תלויות – המשך

5. 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 שכיהן בעבר (להלן ביחד בסעיף זה: "תדיראן") ומנורה חברה לביטוח בע"מ, אשר נטען כי ביטחה את תדיראן בזמנים הרלוונטיים לתביעה (להלן: "התביעה"). סכום התביעה נותר לשיקול דעתו של בית המשפט, כאשר צוין, כי תביעת המיטיבים בתיק הינה בגין נזקים בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח, נזקי גוף שאינם מכומתים בסכום קצוב ופיצויים עונשים בסך של 2 מיליון ש"ח. לטענת התובע, בזמנים הרלוונטיים לתביעה, תדיראן ניהלה משא ומתן לרכישת 50% ממניות חברה אשר בבעלות התובע ונחתם מזכר הבנות בין הצדדים, אשר לא הבשיל לכדי הסכם. לטענת התובע, עם היוודע לו כי תדיראן אינה מעוניינת להמשיך את המשא ומתן לכדי הסכם, מצבו הבריאותי והפיננסי הדרדר. המוסד לביטוח לאומי הכיר באירוע נשוא התביעה כתאונת עבודה. במסגרת כתב התביעה התובע טוען, כי על תדיראן 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. על רקע זה, ביצעה החברה הפרשה בסכום לא מהותי.

יודגש כי החברה פועלת במקביל לקבלת כיסוי ביטוחי גם מכח פוליסה לביטוח אחריות נושאי המשרה והדירקטורים שנרכשו על ידה.

4. נוסף על האמור לעיל, כנגד הקבוצה קיימות תביעות, דרישות וחשיפות בסך של כ- 51.7 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- 17.4 מיליון ש"ח.

5. בנוסף לתביעות המפורטות לעיל, הקבוצה מעורבת במספר הליכים משפטיים נוספים אשר אינם מהותיים ואשר נוגעים למהלך עסקיה הרגיל, המסתכמים לסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח, בגינם נרשמה הפרשה של כ- 0.3 מיליון ש"ח.

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

א. התחייבויות תלויות – המשך

6. 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.

7. 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 לסיימה ביום 31 באוקטובר 2014.

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

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

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

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

א. התחייבויות תלויות - המשך

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

ביום 3 ביולי 2016 אישר בית המשפט לאקלטרולוקס 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 אלקטרוולוקס היא מוגשת בגין הפרת הסכם ההפצה אשר נחתם בין אלקטרוולוקס לאלקטרו ויסטה ובראש ובראשונה בגין אי עמידה בכמויות מינימום אשר נקבעו במסגרת ההסכם. בנוסף לכך טענה אלקטרוולוקס להפרת חובות זהירות וחובות אמון על ידי אלקטרו ויסטה. בית המשפט הציע לצדדים לפנות בנסיון גישור נוסף. התיק מצוי בשלב ההליכים המקדמיים. ביום 15 בינואר 2020 הגישו הצדדים הודעה על הסכמה לערוך נסיון גישור נוסף ביניהם. דיון קדם משפט נוסף קבוע ליום 6 ביולי 2020. על בסיס טענות ההגנה של הקבוצה, כפי שהוצגו על ידי הקבוצה, ועל בסיס המידע הידוע בשלב זה, ובשים לב לשלב המקדמי ביותר של התביעה שכנגד, יועצה המשפטיים של הקבוצה מעריכים שלקבוצה טענות הגנה טובות על מנת להדוף את התביעה שכנגד.

ב. שעבודים וערבויות

1. להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019 בסך של כ- 90.7 מיליון ש"ח וערבויות אשר נתנו תאגידים בנקאיים לצדדים שלישיים בסך של כ- 11.8 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 - להבטחת אשראים דוקומנטאריים מבנקים של הקבוצה בסך של כ- 67.7 מיליון ש"ח, וערבויות שנתנו הבנקים לצדדים שלישיים בסך של כ- 13.0 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 22ג'.
6. לגבי שעבודים ובטוחות בגין אגרות חוב סדרה 2, ראו באור 17(2) ו-17(3).

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

ג. התקשרויות

1. הקבוצה נוהגת לנכות את מרבית סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים מלקוחותיה אצל תאגידי פיננסיים המתמחים בכך. בחודש דצמבר 2007 חתמה הקבוצה על תיקון להסכם עם אחד התאגידי הנ"ל כך שהקבוצה העבירה לתאגידי 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 לתאגידי הפיננסיים בגין שוברי כרטיסי אשראי שנוכו וטרם נפרעו הינה עד כ- 1,460 אלפי ש"ח וזאת בהתקיימם של תנאים מסוימים כמפורט בהסכם. הנהלת הקבוצה בוחנת בכל תאריך חתך את האפשרות של החזרות שוברים אליה.

יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו על ידי תאגידי פיננסיים המתמחים בכך וטרם נפרעו ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמה לסך של כ- 118.5 מיליון ש"ח במאוחד וליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה לסך של כ- 112.3 מיליון ש"ח.

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

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

במהלך שנת 2017, נחתם הסכם בין הקבוצה, בין השותף ובין Esco-Tek (להלן: "ההסכם"), והועברו כל אחזקותיו של השותף ב-Esco- Tek לקבוצה. עקב כך הפכה Esco- Tek לחברה בת בבעלותה המלאה (בעקיפין) של החברה, וזאת בתמורה לסך של 3.7 מיליון ש"ח. בעקבות הרכישה העסקה כאמור והעלייה לשליטה של הקבוצה ב-Esco- Tek, רשמה הקבוצה בשנת 2017 רווח בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח אשר נכלל בסעיף הכנסות אחרות (ראו גם באור 25). עודף העלות שנוצר ברכישה יוחס על בסיס עבודת מעריך שווי חיצוני בעיקר לזכויות בפרויקט בסך כ-7.4 מיליון ש"ח.

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

להערכת הנהלת הקבוצה, היקף הוצאות ההקמה והתחזוקה של כלל הפרויקט צפוי להסתכם לסך של כ-102 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- 31 מיליון ש"ח.

כמו כן, נכון למועד דוח זה, בתחום התאורה, סיימה Esco-Tek את השלב הראשון של הפרויקט ב-6 בתי חולים ונמצאת בשלבי סיום ב-3 בתי חולים נוספים. בתחום התרמי, סיימה Esco-Tek את השלב הראשון של הפרויקט ב-3 בתי חולים ונמצאת בשלבי סיום ב-2 בתי חולים נוספים. בהתאם לכך, תחומים אלה מתחילים להניב הכנסות, אשר נכון למועד זה אינן מהותיות לקבוצה.

בגין בתי חולים הנמצאים בשלב הראשון של הפרויקט, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסה בגובה העלויות שהוצאו. בגין בתי חולים שסיימו את השלב הראשון בפרויקט ותוצאותיהן ניתנות לאמידה בצורה מהימנה, מכירה הקבוצה בדוחותיה הכספיים בהכנסות, כמפורט בביאור 2' לעיל.

הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת בתי החולים ומשרד הבריאות, כאשר נכון למועד דוח זה מסתכמות בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן).

3. כחלק מיישום ההחלטה כאמור בסעיף 1.1 שלעיל, ביום 10 במרס 2015 התקשרה החברה, באמצעות תדיראן, בהסכם עם חברת ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן: "ראלקו") למכירת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", תמורת סך של 23 מיליון ש"ח. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה העסקה כאמור לעיל. סך התמורה נטו והרווח אשר הוכרו בתקופת הדוח שנכללים בפרק הפעילות המופסקת הינם כ- 9.3 מיליון ש"ח וכ- 1.2 מיליון ש"ח, בהתאמה. יתרת התמורה בסך של כ- 13 מיליון ש"ח תשולם לתדיראן בשלושה תשלומים שווים צמודים למדד, בימי שנה הראשון, השני והשלישי למועד השלמת העסקה. זאת, כפוף לקיומו של הסכם אספקה בין ראלקו לבין הבעלים של המותג "Blomberg". נכון למועד הדוח, שולמה מלוא התמורה על ידי ראלקו.

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

- א. היצרן ימכור לתדיראן מוצרי מיזוג אויר מסוגים שונים (אשר חלקם יפותח באופן בלעדי עבור תדיראן ובהתאם לדרישותיה), כפי שיוסכם בין הצדדים מעת לעת.
- ב. ההסכם הינו לתקופה של 36 חודשים החל ממועד חתימתו והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספת בנות 24 חודשים כל אחת, אלא אם צד הודיע למשנהו 6 חודשים מראש על אי רצונו בהארכת תקופת ההסכם, או במקרים מסוימים של הפרות, אשר יאפשרו את סיום ההסכם מוקדם יותר.
- ג. במקרה של סיום ההסכם מכל סיבה תוכל תדיראן למסור ליצרן הזמנה של מוצרי מיזוג אויר, אשר יסופקו במשך תקופה של 24 חודשים ממועד סיום ההסכם.
- ד. ההסכם כולל מספר הוראות בעניין בלעדיות, ובכלל זה התחייבות היצרן לפיה תדיראן תהיה בעלת הזכות הבלעדית למכירה ושיווק (במישרין או בעקיפין) של מוצרי מיזוג אויר המיוצרים על ידי היצרן, בתחומי מדינת ישראל, הגדה המערבית ועזה, וכן התחייבות לזכות סירוב ראשון לתדיראן ביחס למוצרי מיזוג אויר חדשים שייצרו על ידי היצרן במהלך תקופת ההסכם.
- ה. כפוף לעמידת היצרן בהתחייבויותיו לפי ההסכם ולתנאים נוספים, תדיראן התחייבה לרכישת כמות מינימום של מוצרים מהיצרן במהלך כל שנה שבה ההסכם יהיה בתוקף.
- ו. בנוסף, במסגרת תנאי ההסכם נקבעו הוראות נוספות המקובלות בהסכמי רכישה מסוג זה, ובכללן התחייבות לאספקת חלקי חילוף והוראות בדבר תקינה ובקרת איכות.

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



ג. התקשרויות - המשך

5. הסכמי אספקה ופיתוח - GREE

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

1. הארכת תקופת ההתקשרות בין הצדדים ל- 3 שנים נוספות החל מיום 1 באוגוסט 2018 (להלן: "תקופת ההתקשרות"). תקופת ההתקשרות תוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספת בנות 3 שנים כל אחת, אלא אם צד הודיע למשנהו 90 ימים מראש על אי רצונו בהארכת תקופת ההתקשרות.
  2. בנוגע להוראות הבלעדיות ההדדית על פי ההסכמים שהוארכו, הוסכם כדלקמן:
    - תדיראן תהא רשאית לרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים, לשוק בישראל, מספקים נוספים מעבר ל- GREE ומספק נוסף עמו התקשרה תדיראן (ראה באור 4ג21). אם וככל שתדיראן תחליט לרכוש מוצרי מיזוג אוויר ביתיים מספק שלישי, אזי GREE תהיה רשאית למכור את מוצריה בישראל ללקוח OEM אחד נוסף.
    - הבלעדיות ההדדית בנוגע למוצרי מיזוג אוויר המסחריים (מערכות VRF, יחידות קירור מרכזיות- צ'לרים וכיו"ב) הוסרה. יצוין כי, נכון למועד דוח זה, היקף רכישות תדיראן של מוצרי מיזוג אוויר מסחרי (מערכות VRF מ- GREE) הינו שולי ביחס לסך רכישות תדיראן מ- GREE.
    - כפוף להסכמות מסחריות, נקבע יעד רכש על ידי תדיראן לתקופת ההתקשרות.
- למעט המפורט לעיל, יתר תנאי ההתקשרות בין הצדדים יישארו בתוקף ללא שינוי.

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

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

ג. התקשרויות - המשך

6. הסכם שירותי ניהול

ביום 8 בספטמבר 2015, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 23 ביולי 2015 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה הכללית") את התקשרות החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול") בהסכם ניהול (להלן: "הסכם הניהול") אשר החליף הסכם ניהול מיום 4 בספטמבר 2012 לקבלת שירותי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית. בהתאם להסכם הניהול חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-141.7 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשוב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל בדומה לתנאים שנקבעו בהסכם הניהול הישן. בנוסף, על פי הסכם הניהול המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 20 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 525 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול.

בהתאם לאמור בחוק החברות, התשנ"ט-1999, החברה נדרשת להביא כל עסקה עם בעל שליטה לאישור מיוחד אחת ל- 3 שנים. לאור האמור, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 26 ו- 28 ביוני 2018 (בהתאמה), ביום 8 באוגוסט 2018 אישרה האסיפה הכללית, את חידוש התקשרותה של החברה בהסכם הניהול לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018 (להלן: "הסכם הניהול החדש"). על פי הסכם הניהול החדש המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 40 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 360 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול החדש. יתר התנאים הקבועים בהסכם הניהול לא שונו ביחס להסכם הניהול החדש. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקפו של כתב השיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בנוסח המקובל בחברה, לשלוש שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018.

סך דמי הניהול בשנת 2019 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב). 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) ו- 2017 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח ו- 3.6 מיליון ש"ח, בהתאמה (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב).

7. מתן פטור ושיפוי לנושאי משרה

ביום 14 בספטמבר 2003 אישרה החברה מתן פטור לנושאי משרה בחברה מכל אחריות כלפי החברה, לכל נזק שנגרם ו/או ייגרם לחברה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, וכן מתן שיפוי לנושאי משרה בחברה בשל כל חבות או הוצאה שתוטל על נושא המשרה עקב פעולות שעשה (לרבות פעולות לפני מועד אישור שיפוי זה על ידי האסיפה הכללית), הקשורות באירועים המפורטים בכתב הפטור והשיפוי שהעניקה החברה לנושאי המשרה, ו/או שיעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, לרבות בתוקף כהונה כנושא משרה בחברות הבנות של החברה, ובלבד שסכום השיפוי המרבי לא יעלה על סך של 25% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים האחרונים של החברה. הפטור והשיפוי האמורים ניתנו לנושאי משרה בחברה, כולל נושאי משרה הנחשבים בעלי שליטה בחברה.

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

ג. התקשרויות - המשך

7. מתן פטור ושיפוי לנושאי משרה - המשך

בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 15 בדצמבר 2015 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את תיקון כתבי הפטור והשיפוי לנושאי המשרה של החברה, באופן שמדיניות התגמול תאפשר לחברה מתן פטור, מראש, מאחזיות 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 הענתקת כתבי שיפוי מעודכנים בהתאם להוראות התקנון החדש של החברה ולדירקטורים המכהנים בחברה נכון למועד זה שאינם נמנים עם בעלי השליטה בחברה וכפי שיכהנו בחברה מעת לעת וכן הענתקת כתבי שיפוי וכתבי פטור מעודכנים, למר משה ממרוד, המכהן כדירקטור בחברה וכמנכ"ל החברה ואשר הינו בעל השליטה בחברה, וכן לבתו, גב' מורן ממרוד-לביאד, המכהנת בתפקיד סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה.

8. 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 הענתקת 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, והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור אסיפת בעלי המניות של החברה וכן בדבר 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 החל ממועד אישור האסיפה וכן את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לה, לתקופה שלוש שנים נוספות. על פי העדכון, סך עלות העסקתה השנתית של גבר ממרוד-לביאד צפויה להיות כ- 857 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי שלא יעלה על 3 משעורות חודשיות).

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

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 וכיו"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בהתבסס על יעדים אישיים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת (במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתנאי הסף שנקבעו. סך עלות העסקתה השנתית של הגב' ממרוד הינה כ- 662 אלפי ש"ח (בהנחת זכאות לסך המקסימאלי של המענק השנתי, נלווים ורכב כמפורט לעיל). בנוסף אישרה האסיפה הכללית,

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

ג. התקשרויות - המשך

הענקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה כאמור. בנוסף, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בישיבותיהן כאמור, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, החל ממועד מינויה.

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

11. באשר לעידכון מדיניות התגמול של החברה, ראה ביאור 24 להלן. בנוסף, לפרטים אודות עדכון ואישור מדיניות התגמול של החברה, ראה ביאור 30 להלן בדבר זימון לאסיפה כללית של בעלי מניות החברה.

12. 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 בצירוף זכויות סוציאליות (ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה 21 ימי חופשה בשנה), מחלה (בהתאם להוראות הדין ובתשלום החל מהיום הראשון) והבראה (בהתאם להוראות הדין), וכן תעמיד לרשותו רכב וטלפון נייד. הוצאות החזקת הרכב תשולמנה על ידי החברה וכן זקיפת השימוש ברכב (אם יהיה חייב במס) תגולם ותשולם על ידי החברה, ובנוסף יהא זכאי מר פדרבוש למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בכפוף לעמידה ביעדים מדידים שייקבעו. סך עלות העסקתו השנתית של מר פדרבוש צפויה להיות כ- 464 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי).

13. ביום 12 במרץ 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) מיום 10 במרץ 2019, בהתאם להוראות תקנה 1(4א) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה (באמצעות חברת בת) עם הגב' ירדן ממרוד (להלן: "ירדן"), בתו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה לתפקיד רכזת שיווק ואישור תנאי כהונתה והעסקתה ("הסכם העסקה"), למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות האמורה כמתואר להלן. בהתאם להסכם העסקה, ירדן תועסק בתפקיד רכזת שיווק. בתמורה למילוי התחייבויותיה על פי הסכם העסקה תשלם החברה לירדן שכר חודשי ברוטו (בגין משרה מלאה) בסך 10,000 ש"ח ברוטו בצירוף זכויות סוציאליות כמקובל בחברה. בתחילת העסקתה תועסק ירדן במשרה חלקית ושכרה יחושב בהתאם לחלקיות המשרה, לאחר כחצי שנה תועסק ירדן במשרה מלאה.

ג. התקשרויות - המשך

14. ביום 2 ביולי 2019 וביום 13 באוגוסט 2019, התקשרה תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (חברת בת בבעלותה המלאה של החברה) במערכת הסכמים לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של כל אחת מהחברות תדיראן תעש בע"מ (או בשמה הקודם פח תעש בע"מ), תדיראן די.אנד.פי בע"מ (או בשמה הקודם די.אנד.פי החדשה בע"מ), מסה מיזוג אוויר תעשייתי בע"מ וחברה נוספת, חברות פרטיות אשר הינן צד שלישי, הפועלות בתחום מיזוג האוויר התעשייתי, חדרים נקיים, קבלנות מיזוג אוויר תעשייתי ומסחרי ובתחום האקלום וחימום לגידולים אינטנסיביים, בהתאמה (להלן: "העסקה").

ביום 10 בספטמבר 2019 הצדדים לעסקה הסכימו שלא להשלימה וכן על ביטול כל ההסכמים שנחתמו במסגרת העסקה וכי לאף אחד מהצדדים (ולמי מטעמם) אין ולא תהיה כל טענה, דרישה או תביעה מכל סוג שהוא כלפי מי מהצדדים האחרים ונציגיהם בקשר עם העסקה וביטולה.

באור 23: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2019	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
<u>מספר המניות</u>			
<u>8,507,753</u>	<u>10,000,000</u>	<u>8,514,392</u>	<u>10,000,000</u>

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. מניות אוצר – מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות

החזקות החברה וחברות מאוחדות במניות החברה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019
<u>87</u>	<u>87</u>
<u>-</u>	<u>-</u>

כמות המניות

עלות (באלפי ש"ח)

ד. דיבידנד ששולם

- בשנת 2019 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 33.0 מיליון ש"ח.
- בשנת 2018 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 31.0 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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
891	550	242
תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים		
891	550	242
סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות		

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

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

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

ביום 6 במרס 2016 וביום 8 במרס 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אימוץ של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה וכן ליועצים של החברה (להלן: "תוכנית האופציות"). בנוסף, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה כאמור הענקה של 115,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "כתבי אופציה"), בכפוף להתאמות כנגד תוספת מימוש של 43.67 ש"ח (לאחר התאמת דיבידנד) שאינה צמודה אשר יוקצו לארבעה נושאי משרה בחברה (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) (להלן: "הניצעים"). תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 31.01.2020. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח. ביום 10 באפריל 2016 אישר מנכ"ל הבורסה את רישום ניירות הערך למסחר בקשר עם תוכנית האופציות כאמור. ביום 17 באפריל 2018 מימש סמנכ"ל הסחר של הקבוצה 13,000 כתבי אופציות אשר אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו.

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

באור 24: - עסקאות תשלום מבוסס מניות - המשך

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 האופציה כאמור.

כתבי האופציה כאמור מסווגים כהון.

מדידת 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:

2016	2017	2019	
30.63	29.31	28.06	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1.22	1.71	1.21	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.89	6	6	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
56.8	97.75	114.6	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 959 אלפי ש"ח, ל- 881 אלפי ש"ח ול- 2,384 אלפי ש"ח במועדי ההענקה האמורים.

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

ג. תנועה במהלך השנה

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

2018		2019		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
43.67	104,000	52.2	91,000	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	107.08	26,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה (1)
41.32	(13,000)	80.41	(15,279)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה (2)
-	-	-	(10,721)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה (3)
<u>52.2</u>	<u>91,000</u>	<u>55.95</u>	<u>91,000</u>	אופציות למניות לסוף השנה
<u>48.55</u>	<u>32,500</u>	<u>48.55</u>	<u>45,500</u>	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה



באור 24: - עסקאות תשלום מבוסס מניות – המשך

ב. תנועות במהלך השנה - המשך

- (1) ראה באור 24' לעיל.
- (2) ביום 17 באפריל 2018 מימש סמנכ"ל הסחר של הקבוצה 13,000 כתבי אופציות אשר אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו.
- (3) ביום 10 ביולי 2019 חדל מר רביד קימיה לכהן כמשנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי בחברה. ביום 14 באוגוסט 2019, מימש מר קימיה 15,279 כתבי אופציות ל- 6,693 מניות רגילות של החברה מתוך 26,000 כתפי אופציות שהוענקו לו. יתרת 10,721 כתבי האופציות שהוענקו לו, פקעו ביום 11 ביולי 2019 בהתאם לתנאיהם.
- ג. הממוצע של מחיר המניה במועד מימוש האופציות למניות במהלך שנת 2019 הינו 142.88 (לשנת 2018 – 105.08).
- ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר 2019 הינו 39 חודשים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			<b>א. עלות המכירות</b>
531,254	555,526	534,014	קניות, חומרים וחומרי עזר שנצרכו
33,713	36,942	41,021	שכר עבודה והוצאות נלוות
13,009	7,597	9,421	שירות ואחריות
2,740	2,430	8,052	פחת
24,192	21,547	16,689	אחרות
6,137	(34,581)	21,793	שינויים במלאי
<u>611,045</u>	<u>589,461</u>	<u>630,990</u>	
			<b>ב. הוצאות מכירה ושווק</b>
21,734	24,476	27,207	שכר עבודה ונלוות
3,296	2,303	2,509	עמלות
19,874	20,918	26,973	פרסום וקידום מכירות
1,655	1,700	1,371	שכר דירה ואחזקה
3,108	3,429	1,867	אחזקת רכב
21,219	22,911	25,690	הובלות
4,463	4,489	6,175	פחת והפחתות
(876)	(2,712)	1,344	הוצאות חובות אבודים ומסופקים, נטו
3,905	4,557	4,502	אחרות
<u>78,378</u>	<u>82,071</u>	<u>97,638</u>	
			<b>ג. הוצאות הנהלה וכלליות</b>
10,432	9,562	10,306	שכר עבודה ונלוות
1,434	1,514	988	שכר דירה ואחזקת מבנים
3,383	3,221	3,006	דמי ניהול
1,176	1,273	1,745	פחת והפחתות
4,096	6,229	7,242	שירותים מקצועיים
3,107	2,834	2,219	אחרות
<u>23,628</u>	<u>24,633</u>	<u>25,506</u>	
			<b>ד. הוצאות מחקר ופיתוח</b>
210	1,002	373	חומרי עזר, גלם וחומרי צריכה
3,406	4,086	4,956	שכר עבודה ונלוות
2,236	2,707	2,608	עבודות מחקר ופיתוח אחרות
<u>5,852</u>	<u>7,795</u>	<u>7,937</u>	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
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
129	65	63
338	513	879
<u>467</u>	<u>3,160</u>	<u>1,675</u>

הוצאות מימון

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר  
הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת  
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
הוצאות מימון בגין חכירות  
אחרות (בעיקר נכיון כרטיסי אשראי)

1,053	1,101	1,092
4,111	3,309	2,504
2,259	-	-
-	-	509
6,022	5,713	6,956
<u>13,445</u>	<u>10,123</u>	<u>11,061</u>

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח מעליה לשליטה (1)  
רווח ממימוש נכס לא שוטף המוחזק למכירה (2)  
הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו  
אחרות, נטו

3,181	-	-
101	-	-
-	(24)	(109)
110	-	-
<u>3,392</u>	<u>(24)</u>	<u>(109)</u>

(1) בשנת 2017 הכירה רווח מעליה לשליטה כתוצאה מרכישת 50% ממניות חברת אסקו – טק בע"מ (ראו באור 22ג').

(2) הקבוצה השקיעה סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח על חשבון רכישת נכס מקרקעין במסגרת קבוצת רכישה. ביום 29 בנובמבר 2017 נחתם הסכם למכירת הנכס בתמורה לסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח המשקפת רווח של כ-101 אלפי ש"ח.

באור 26: - פעילות שהופסקה

בהמשך לאמור בבאור ג', הסכומים שסווגו מחדש מפעילות שהופסקה לפעילות נמשכת אינם מהותיים. סכומים אלה נכללו במסגרת מגזר אחר.

תוצאות הפעילות שהופסקה בתקופות המוצגות בדוח זה מורכבות מהכנסה בגין מכירת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג "Blomberg", לחברת ראלקו סוכנויות בע"מ שנכללו גם בתזרים מזומנים מפעילות השקעה.

באור 27: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2017		2018		2019	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת(*) אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת(*) אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת(*) אלפים
72,321	8,498	60,235	8,508	70,519	8,510
72,321	8,498	60,235	8,505	70,519	8,510
-	34	-	34	-	44
72,321	8,532	60,235	8,539	70,519	8,554

כמות המניות והרווח

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

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

באור 28: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות.

החברה מדווחת בדוחות הכספיים על מגזר פעילות אחד כדלקמן: מגזר שיווק מזגני אוויר - עיקר הפעילות הינה שיווק מזגנים ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי (להלן: "מיזוג אוויר").

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

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

באור 28: - מגזרי פעילות - המשך

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים	אחר אלפי ש"ח	מיזוג אוויר
------	--	-----------------	-------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2019

853,649	-	57,532	796,117
91,469	-	7,034	84,435
1,675			
11,061			
1,469			
<u>83,552</u>			

סה"כ הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2018

791,540	-	48,567	742,973
87,556	-	5,892	81,664
3,160			
10,123			
6,705			
<u>73,888</u>			

סה"כ הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2017

812,510	-	30,253	782,257
96,999	-	1,186	95,813
467			
13,445			
359			
<u>83,662</u>			

סה"כ הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

חלק החברה בהפסדי חברה

המטופלת לפי שיטת השווי

המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 29: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

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

ליום 31 בדצמבר 2018

בעל שליטה	קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראו באור
1,560	268	1,746	10'ג22, 9'ג22, 7'ג22
-	-	-	

זכאים ויתרות זכות יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח	בעל שליטה אלפי ש"ח	בדבר תנאים ראו באור	
2	18		מכירות
(**)667	-		הוצאות מכירה ושיווק
(**)1,280	(*)3,272		הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

קרובים של בעל שליטה אלפי ש"ח	בעל שליטה אלפי ש"ח	בדבר תנאים ראו באור	
6	-		מכירות
(**)480	-	10'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
(**)458	(*)3,395	9'ג22, 7'ג22	הוצאות הנהלה וכלליות

(\*) הסכום כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב.  
 (\*\*) הסכום נכלל בהטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה ראו באור 29'ג.

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

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

קרובה של בעל שליטה	בעל שליטה אלפי ש"ח	חברה כלולה	בדבר תנאים ראו באור	
7	-	-		מכירות
518	-	-	10'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
(**) <u>712</u>	(*) <u>3,611</u>	-	9'ג22, 7'ג22	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	589		השתתפות בהוצאות

(\*) הסכום כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב.  
(\*\*) הסכום נכלל בהטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה ראו באור 29'ג.

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					
2017		2018		2019	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
5,450	6	5,373	6	5,808	7
891	4	550	4	242	5
<u>6,341</u>		<u>5,923</u>		<u>6,050</u>	

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

(1) לא כולל דמי ניהול לחברה בבעלות בעל שליטה (ראה באור 6'ג22).

(2) בשנת 2019 כולל סכום של איש מפתח ניהוליים שסיים את כהונתו במהלך חודש יולי 2019.

ד. הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
318	5	365	4	307	5
<u>318</u>		<u>365</u>		<u>307</u>	

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

באור 30: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 15 בינואר 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למנהל 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 האופציה כאמור.
- ב. ביום 31 בינואר 2020 פרעה החברה תשלום רביעי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב 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).
- ג. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 18 בפברואר 2020 ודירקטוריון החברה מיום 20 בפברואר 2020, ביום 29 במרס 2020 עתידה להתכנס אסיפת בעלי המניות של החברה כאשר על סדר יומה אישור עדכון מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.
- ד. ביום 23 בפברואר 2020, התקבל מכתב הפונה לתדיראן ולספק שלה (להלן: "הספק") (להלן: "המכתב"). במסגרת המכתב מעלה ב"כ צד שלישי (להלן: "צד שלישי"), טענות, לכאורה, בקשר עם הפרת מזכר הבנות מחייב בינו לבין הספק אשר עניינו הפצת מוצרים תחת המותג של הספק בישראל (כך לפי טענת הצד השלישי). כן, טוען הצד השלישי כי החברה פעלה באופן אשר, לכאורה, הוביל לגרם הפרת מזכר הבנות האמור על ידי הספק ודורש פיצוי על ידי הספק ו/או החברה בגין הנזקים שלכאורה נגרמו לו אשר מוערכים על ידו בסך של כ-9 מיליון דולר ארה"ב. נכון למועד דיווח מיידי זה ומבדיקה ראשונית, החברה דוחה מכל וכל את הטענות המועלות כנגדה במכתב. החברה תמשיך לבחון את האמור במכתב והשלכותיו, אם וככל שישנו.
- ה. ביום 15 במרס 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 21.2 מיליון ש"ח, המשקפת 2.4899018 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 24 במרס 2020 ויום החלוקה יהיה ה- 2 באפריל 2020.
- ו. 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 כאשר נכון למועד דוח זה הנגיף הגיע גם לישראל. המשך התפשטות הנגיף וההשלכות הנובעות מכך, בין היתר, הוראות הגורמים הממשלתיים וכניסה לבידוד של אנשים רבים בעולם וביחס לחברה בפרט בסין ובישראל, עלול להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל עיכובים באספקה של מוצרים מוגמרים וחומרי גלם אשר החברה רוכשת מספקים בסין. נכון למועד הדוח, בהתאם לעדכונים שהתקבלו אצלה מגורמים שונים אצל הספק הסיני, GREE חזרה לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ומעריכה כי תחזור לייצור במתכונת מלאה בטווח הזמן הקרוב. לפיכך, עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, בנוסף, לאור היקף החזרה לייצור והצפי לחזרה למתכונת ייצור מלאה בטווח הקרוב ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית בהיבטים של שרשרת האספקה. יחד עם זאת, להמשך התפשטות הקורונה עלולות להיות השפעות מאקרו רוחביות ובכלל זה עיכובים בבנייה אשר עלולים להשפיע על היקף או דחייה בביקושים למוצרי החברה, קיטון בצריכה הפרטית לאור סגירת מקומות ציבוריים, כניסה לבידוד בהיקף משמעותי בישראל, פגיעה משמעותית במצב הכלכלי בעולם ובישראל אשר עלול להוביל לפגיעה בכושר הקנייה של הצרכנים וכן החמרה בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. כל אלה אם יתמשו, כולם או חלקם, עלולים להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי. נכון למועד הדוח באין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.



## רשימת חברות מאוחדות ליום 31 בדצמבר 2019

הבעלות והשליטה %	שם החברה	החברה המחזיקה
<b>חברות פעילות:</b>		
100	תדיראן מכונות בע"מ (להלן: "תדיראן מכונות")	תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "הולדינגס")
100	תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ (להלן: "תדיראן")	תדיראן מכונות
100	תדיראן פרויקטים בע"מ (להלן: "פרויקטים")	תדיראן
100	תדיראן אסקו – טק בע"מ (להלן: "אסקו - טק")	פרויקטים
<b>חברות שאינן פעילות:</b>		
100	קריסטל נדל"ן בע"מ	הולדינגס
100	קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ (להלן: "החזקות")	הולדינגס
100	קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ	הולדינגס
100	קריסטל השרון בע"מ	הולדינגס
100	קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ	הולדינגס
95	מיזוג ישיר ת.ג.ג. 2010 בע"מ	תדיראן
85 15	תדיראן תעשיות מתקדמות (שותפות כללית) (להלן: "תדיראן תעשיות")	תדיראן הולדינגס
100	תדיראן המרכז בע"מ	תדיראן מכונות
100	אלקטרו ויסטה בע"מ	תדיראן
50	ת.ה.י מידל איסט שיווק (שותפות מוגבלת)	תדיראן
100	תדיראן תעשיות וטכנולוגיה בע"מ	תדיראן

-----

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'



**TADIRAN**

תדיראן הולדינגס בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך  
הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2019

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

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

חיפה,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

15 במרס 2020

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מאוחדות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
299	248	א	<b>נכסים שוטפים</b>
14	5	ב	מזומנים ושווי מזומנים
23,636	32,364		חייבים ויתרות חובה
			יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
23,949	32,617		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
1,490	1,118	ב	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
350,432	362,383	ג	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין
351,922	363,501		
375,871	396,118		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
16,925	16,925		חלויות שוטפות בגין אג"ח
63	120	ד	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,085	2,242	ד	זכאים ויתרות זכות
20,073	19,287		
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
50,338	33,621	ז, ד	אגרות חוב
1,133	1,133		התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת
			<b>הון עצמי</b>
17,632	17,638		הון מניות
81,766	82,277		פרמיה על מניות
17,445	17,445		שטר הון צמית
1,859	1,584		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
185,625	223,133		יתרת רווח
304,327	342,077		
375,871	396,118		

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

אלעד פלג משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר דירקטוריון	15 במרס 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
402	406	477	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	294	הכנסות אחרות
(402)	(406)	(183)	הפסד תפעולי
4,111	3,314	2,508	הוצאות מימון
4,268	3,532	3,006	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
72,649	60,222	70,204	רווח מחברות מוחזקות
72,404	60,034	70,519	רווח לפני מיסים על הכנסה
83	(201)	-	הוצאות מס (הטבת מס)
72,321	60,235	70,519	רווח נקי המיוחס לחברה

הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):

(969)	-	-	סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(969)	-	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(969)	-	-	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(969)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
71,352	60,235	70,519	רווח כולל המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>		
72,321	60,235	70,519
רווח נקי המיוחס לחברה		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:		
326	267	208
(72,649)	(60,222)	(70,204)
שערך אגרות חוב		
רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות		
(72,323)	(59,955)	(69,996)
<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:</u>		
194	215	(18)
3	(51)	57
(232)	(814)	(843)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה		
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים		
ירידה בזכאים ויתרות זכות		
(35)	(650)	(804)
<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u>		
(4,096)	(3,351)	(2,607)
4,096	3,351	2,607
36,500	33,028	39,000
ריבית ששולמה		
ריבית שהתקבלה		
דיבידנד שהתקבל		
36,500	33,028	39,000
36,463	32,658	38,719
<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה</u>		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>		
17,101	15,235	11,166
פירעון הלוואות מחברה מוחזקת, נטו		
17,101	15,235	11,166
<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה</u>		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>		
(36,500)	(31,000)	(33,011)
(16,925)	(16,925)	(16,925)
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה		
פירעון אגרות חוב (סדרה 2)		
(53,425)	(47,925)	(49,936)
<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה</u>		
139	(32)	(51)
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		
192	331	299
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>		
331	299	248
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>		

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

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

היתרות בש"ח ואינן צמודות.

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

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצת הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,504	1,123	הלוואות וחייבים

ג. 1. במהלך שנת 2014 נתנה החברה הלוואה לחברת הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, בסך של כ- 97.5 מיליון ש"ח, בריבית שנתית של 4.8% לפירעון בשישה תשלומים החל מינואר 2017 ועד ינואר 2022. מקור כספי הלוואה הינו גיוס האג"ח (סדרה 2) של החברה והפירעון הינו בהתאם לפירעונות הצפויים של האג"ח (סדרה 2) לציבור.

2. ביום 31 בדצמבר 2015 הנפיקה החברה הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, לחברה שטרי הון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית והינם ניתנים לפירעון בתום חמש שנים ממועד הנפקתם.



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

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		הוצאות ריבית לשלם התחייבויות לצדדים קשורים (1) זכאים ויתרות זכות אחרים
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,239	929	
1,552	1,313	
294	-	
<u>3,085</u>	<u>2,242</u>	

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

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

לחברה סיכון נזילות הנובע מפירעון אגרות חוב. סיכון נזילות זה מושפע מיכולת חברות מאוחדות לפרוע את חובן לחברה ומחלוקת דיבידנד על ידי החברות המאוחדות.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר 2019

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים		עד שנה	
				עד 3 שנים	עד 4 שנים		
120	-	-	-	-	-	120	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,242	-	-	-	-	-	2,242	זכאים
53,201	-	-	-	17,301	18,042	17,858	אגרות חוב
<u>55,563</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,301</u>	<u>18,042</u>	<u>20,220</u>	

31 בדצמבר 2018

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים		עד שנה	
				עד 3 שנים	עד 4 שנים		
63	-	-	-	-	-	63	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,085	-	-	-	-	-	3,085	זכאים
72,422	-	-	17,301	18,042	18,787	18,292	אגרות חוב
<u>75,570</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,301</u>	<u>18,042</u>	<u>18,787</u>	<u>21,440</u>	

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

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

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

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

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

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת בשנים 2019 ו-2018 הינו 23%, ובשנת 2017 הינו 24%.  
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 2014 נחשבות כסופיות.

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ- 9.4 מיליון ש"ח (2018 כ- 9.7 מיליון ש"ח). בגין הפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

ו. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. החברה ערבה להתחייבויות של חברות מאוחדות לבנקים ללא הגבלה בסכום. להבטחת ההתחייבויות רשמו החברה וחברות מאוחדות שעבודים על שטרות וממסרים שבעלותן. יתרת חוב של החברות המאוחדות לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ- 90.7 מיליון ש"ח (בגין אשראים דוקומנטריים) (ליום 31 בדצמבר 2018 כ- 67.7 מיליון ש"ח בגין אשראים דוקומנטריים).

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
48	48	48

השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
4,268	3,532	3,006

הכנסות מימון

## 1. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

## 4. התקשרויות

לחברה הסכם למתן שירותים עם חברה מאוחדת אשר על-פיו תשתתף החברה בהוצאות בהן תישא החברה המאוחדת, הנובעות ממתן שירותי הנהלה ושירותי משרד לחברה. סכום ההשתתפות בהוצאות ייקבע על ידי הצדדים בהתאם לקריטריונים הנהוגים בקבוצה ובהתאם להיקף השירותים הניתנים. סכום ההשתתפות בשנים 2019, 2018 ו-2017 הסתכם לסך של כ- 48 אלפי ש"ח בשנה.

## 5. דיבידנד

בשנת 2019 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 33.0 מיליון ש"ח  
בשנת 2018 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 31.0 מיליון ש"ח.

## 2. 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 2017 אגרות החוב (סדרה 2) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח ובניכוי חלות שוטפת בסך של כ- 16.9 מיליון ש"ח. הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 2) כאמור הינה בשיעור של 4.8%.

ביום 31 בינואר 2018 פרעה החברה תשלום שני 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. לפרטים ראה ביאור ט(ב) להלן.

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

## א. אמות מידה פיננסיות

## 1. הון עצמי

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

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

## 2. יחס הון עצמי למאזן

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

2. אגרות חוב (סדרה 2) (המשך)

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 2019 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 50,778,032 ע"נ.  
ליום 31 בדצמבר 2018 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 67,702,687 ע"נ.  
ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הינה 84,627,343 ע"נ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

ב. שעבודים

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

ג. בטוחות

החברה התחייבה להפקיד בידי הנאמן יתרת מזומנים השווה לגובה ריבית חצי שנתית (להלן: "סכום כרית הריבית") כפי שיהיה מעת לעת, וזאת החל ממועד השלמת ההנפקה ועד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה 2). נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הופקדו אצל הנאמן סך של כ- 1,118 אלפי ש"ח בגין כרית הריבית כאמור. סכום זה נכלל במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה.

ד. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה 2)

1. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף א (1-3) לעיל.
2. אם אגרות החוב (סדרה 2) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך שבעה (7) ימים ממועד הפירעון.
3. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 2) במועדן.
4. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום מוצרי חשמל, מיזוג אוויר, אנרגיה והתייעלות אנרגטית, HVACR, ייצור, מסחר, שיווק, מכירה ומתן שירותים בקשר למוצרים אלו, בישראל ובח"ל; או בוצעה מכירה של נכסים מהותיים של החברה.
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 בחלול פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה, רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכיו"ב.
7. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 2).

ז. אגרות חוב (סדרה 2) (המשך)

ה. פדיון מוקדם של אגרות החוב

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

## ח. אירועים בתקופת הדוח

- א. ביום 11 במאי 2017 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 17 במאי 2017 קיבלה החברה הודעה מרשות ניירות ערך לפיה החברה רשאית להמשיך ולעשות שימוש בתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 14 במאי 2014, נושא תאריך 15 במאי 2017 לצורך הנפקת ניירות ערך על פיו לתקופה נוספת של 24 חודשים, עד ליום 14 במאי 2019. ביום 5 במאי 2019, התקבל היתר מהרשות לניירות ערך להארכת תשקיף המדף של החברה למשך 12 חודשים, כך שהחברה תוכל להציע לציבור ניירות ערך על פי תשקיף המדף עד ליום 14 במאי 2020.
- ב. בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 24 ו-26 בדצמבר 2017 בהתאמה, ביום 4 בפברואר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות הקבוצה עם הגב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד סמנכ"ל שיווק בקבוצה למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים (סוציאליות, רכב וכיו"ב), ובנוסף תהא זכאית הגב' נופר ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בהתבסס על יעדים אישיים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת (במושבה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתנאי הסף שנקבעו. סך עלות העסקתה השנתית של הגב' נופר ממרוד הינה כ- 662 אלפי ש"ח (בהנחת זכאות לסך המקסימאלי של המענק השנתי, נלווים ורכב כמפורט לעיל).
- בנוסף אישרה האסיפה הכללית, הענתקת כתב שיפוי לגב' נופר ממרוד לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה כאמור. בנוסף, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בישיבותיהן כאמור, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), את הכללתה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה, החל ממועד מינויה.
- ג. ביום 11 בפברואר 2018, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות ההקלות, את הכללת 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 ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2018 ועד ליום 31 ביולי 2019 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017. להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של 18,700 דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה; (2) גבול האחריות: גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי; (3) השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 15,000 דולר, או 25,000 דולר, או 42,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסת הביטוח הורחבה לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה. ביום 11 באוגוסט 2019 וביום 13 באוגוסט 2019, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות ההקלות, את הכללת המוטבים מקרב בעל השליטה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 באוגוסט 2019 ועד ליום 31 בינואר 2021 (להלן: "הפוליסה החדשה"), 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. למעט גובה הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה שנקבעה לסך של 19,867.5 דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה, תנאי הפוליסה החדשה זהים לתנאי הפוליסה כמפורט לעיל.

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

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

ה. ביום 10 באפריל 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, את מינויה של הגב' יעל רבהון לתקופת כהונה נוספת כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 21 באפריל 2018.

ו. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי

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

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

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

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

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

## ו. בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענה לאי דיווח פרט מהותי (המשך)

ביום 7 במאי 2018 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה במסגרתו הוסכם כי החברה תשלם, לפני משורת הדין ומבלי להודות, פיצוי לתובעים המיוצגים ותשלום גמול ושכר טרחה לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, והכל בסכום לא מהותי אשר רובו המכריע מכוסה באמצעות פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה (להלן: "הסכם הפשרה"). יובהר, כי הצדדים הסכימו על האמור בהסכם הפשרה על אף שהחברה דחה מכל וכל את טענות המבקש בבקשה לאישור התובענה הייצוגית כאמור ומבלי להודות באילו מהטענות שהועלו בכתבי הטענות מטעם המבקש, וזאת, מתוך רצון טוב ולפנים משורת הדין, חלף המשך ניהול ההליכים המשפטיים והסבת הוצאות נכבדות, כמו גם הסטת משאבי ניהול ומשאבים אחרים וכן כדי לחסוך בזמן שיפוטי. ביום 9 בדצמבר 2018, אישר בית המשפט את הסכם הפשרה וניתן לו תוקף של פסק דין. ביום 28 בפברואר 2019, הגיש הנאמן בקשה למתן צו לחברי הבורסה ולמסלקת הבורסה וזאת בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה וביום 5 במרץ 2019, אישר בית המשפט את הבקשה וחתם על פסיקתא בהתאם. ליישום הסכם הפשרה אין השפעה מהותית על החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות.

ז. ביום 21 במאי 2018 רכשה הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בקבוצה, בעסקה בבורסה סך של 3,130 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה הגב' נופר ממרוד ב- 8,767 מניות המהוות כ-0.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ח. ביום 24 במאי 2018 רכש מר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה ומנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים, בעסקה בבורסה סך של 2,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בשער קנייה של 9,634.62 אגורות. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק מר ג'ארד פדרבוש ב- 2,000 מניות המהוות כ-0.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ט. ביום 8 בספטמבר 2015, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 23 ביולי 2015 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה הכללית") את התקשרות החברה עם חברת ניהול בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול") בהסכם ניהול (להלן: "הסכם הניהול") אשר החליף הסכם ניהול מיום 4 בספטמבר 2012 לקבלת שירותי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים החל ממועד קבלת האישור כאמור על ידי האסיפה הכללית. בהתאם להסכם הניהול חברת הניהול תעמיד לחברה שירותי ניהול בתפקיד מנכ"ל החברה באמצעות מר משה ממרוד, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-141.7 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן החל ממועד אישור הסכם הניהול החדש על ידי האסיפה הכללית. כן, החברה תעמיד לרשות משה ממרוד רכב, טלפון נייד ואמצעי מחשוב וכן תשפה את חברת הניהול בגין הוצאות אש"ל בדומה לתנאים שנקבעו בהסכם הניהול הישן. בנוסף, על פי הסכם הניהול המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 20 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 525 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול.

בהתאם לאמור בחוק החברות, התשנ"ט-1999, החברה נדרשת להביא כל עסקה עם בעל שליטה לאישור מחודש אחת ל- 3 שנים. לאור האמור, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מיום 26 ו- 28 ביוני 2018 (בהתאמה), ביום 8 באוגוסט 2018 אישרה האסיפה הכללית, את חידוש התקשרותה של החברה בהסכם הניהול לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018 (להלן: "הסכם הניהול החדש"). על פי הסכם הניהול החדש המענק השנתי כפוף לעמידת החברה בסף רווח נקי מאוחד שנתי אשר לא יפחת מ- 40 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי ינוע בין 360 אלפי ש"ח לבין 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם לגובה הרווח הנקי של החברה, כפי שנקבע בהסכם הניהול החדש. יתר התנאים הקבועים בהסכם הניהול לא שונו ביחס להסכם הניהול החדש. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקפו של כתב השיפוי למר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בנוסח המקובל בחברה, לשלוש שנים, החל מיום 4 בספטמבר 2018.



## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

יובהר כי המענק השנתי בגין שנת 2018 יחושב באופן יחסי בהתאם לתוקפם של הסכם הניהול והסכם הניהול החדש, ובהתאם למנגנון התגמול המשתנה הקבוע בהם.

סך דמי הניהול בשנת 2019 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב). סך דמי הניהול בשנת 2018 ו- 2017 בגין שירותי הניהול שסיפקה חברת הניהול לחברה הסתכמו לסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח ו- 3.6 מיליון ש"ח, בהתאמה (הסכום כאמור כולל הוצאות בגין פחת ואחזקת רכב).

י. ביום 30 בדצמבר 2018, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 15 בנובמבר 2018 ודירקטוריון החברה מיום 20 בנובמבר 2018, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בין היתר, אישור התקשרות הקבוצה עם מר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה בתפקיד מנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים למשך תקופה של 3 שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית. זאת, בתמורה לשכר חודשי ברוטו בסך של 20 אלפי ש"ח בצירוף זכויות סוציאליות (ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה (21 ימי חופשה בשנה), מחלה (בהתאם להוראות הדין ובתשלום החל מהיום הראשון) והבראה (בהתאם להוראות הדין), וכן תעמיד לרשותו רכב וטלפון נייד. הוצאות החזקת הרכב תשולמנה על ידי הקבוצה וכן זקיפת השימוש ברכב (אם יהיה חייב במס) תגולם ותשולם על ידי הקבוצה, ובנוסף יהא זכאי מר פדרבוש למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בכפוף ליעדים מדידים שייקבעו. סך עלות העסקתו השנתית של מר פדרבוש צפויה להיות כ- 464 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי).

יא. ביום 30 בדצמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי של מר יצחק אהרונוביץ כדירקטור חיצוני בחברה החל מיום 25 בינואר 2019 וכן אישרה תנאי כהונתו.

יב. ביום 25 בינואר 2019 סיים מר שמעון מיכנובסקי את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.

יג. ביום 3 ינואר 2019 התקבלה במשרדי החברה תביעה כספית ונזיקית אשר הוגשה על ידי צד ג' ומיטיביו (להלן ביחד: "התובע"). התביעה הוגשה כנגד החברה, חברת בת, נושאי משרה מכהנים (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה), נושא משרה שכיהן בעבר (להלן ביחד בסעיף זה: "תדיראן") ומנורה חברה לביטוח בע"מ, אשר נטען כי ביטחה את תדיראן בזמנים הרלוונטיים לתביעה (להלן: "התביעה"). סכום התביעה נותר לשיקול דעתו של בית המשפט, כאשר צוין, כי תביעת המיטיבים בתיק הינה בגין נזקים בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח, נזקי גוף שאינם מכומתים בסכום קצוב ופיצויים עונשיים 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. על רקע זה, ביצעה החברה הפרשה בסכום לא מהותי.

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

- יודגש כי החברה פועלת במקביל לקבלת כיסוי ביטוחי גם מכח פוליסה לביטוח אחריות נושאי המשרה והדירקטורים שנרכשה על ידה.
- י.ד. ביום 12 במרץ 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) מיום 10 במרץ 2019, בהתאם להוראות תקנה 1ב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה (באמצעות חברת בת) עם הגב' ירדן ממרוד (להלן: "ירדן"), בתו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה לתפקיד רכזת שיווק ואישור תנאי כהונתה והעסקתה ("הסכם העסקה"), למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות האמורה כמתואר להלן. בהתאם להסכם העסקה, ירדן תועסק בתפקיד רכזת שיווק. בתמורה למילוי התחייבויותיה על פי הסכם העסקה תשלם החברה לירדן שכר חודשי ברוטו (בגין משרה מלאה) בסך 10,000 ש"ח ברוטו בצירוף זכויות סוציאליות כמקובל בחברה. בתחילת העסקתה תועסק ירדן במשרה חלקית ושכרה יחושב בהתאם לחלקיות המשרה, לאחר כחצי שנה תועסק ירדן במשרה מלאה.
- טו. ביום 12 במרס 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 19 מיליון ש"ח, המשקפת 2.2332571 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 24 במרס 2019 ויום החלוקה היה ה- 2 באפריל 2019.
- טז. ביום 2 באפריל 2019 הכריזה וחילקה חברה בת בבעלות מלאה של החברה דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח.
- יז. ביום 24 ביוני 2019 וביום 27 ביוני 2019 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת 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 בהענקת 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 האופציה כאמור.
- יח. ביום 1 ביולי 2019 החל מר אלעד פלג לכהן כמשנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי בחברה.
- יט. ביום 10 ביולי 2019 חדל מר רביד קימיה לכהן כמשנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי בחברה. ביום 14 באוגוסט 2019, מימש מר קימיה 15,279 כתבי אופציות ל- 6,693 מניות רגילות של החברה מתוך 26,000 כתבי אופציות שהוענקו לו. יתרת 10,721 כתבי האופציות שהוענקו לו, פקעו ביום 11 ביולי, 2019 בהתאם לתנאיהם.
- כ. ביום 13 באוגוסט 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 14 מיליון ש"ח, המשקפת 1.6455579 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 21 באוגוסט 2019 ויום החלוקה היה ה- 4 בספטמבר 2019. בהמשך למימוש כתבי אופציות, על ידי נושא משרה בחברה לשעבר, ל 6,693 מניות רגילות של החברה, כמפורט בביאור 2(11) לעיל, ביום 1 בספטמבר 2019 החליט דירקטוריון החברה לאשר תוספת בסך של 10,925 ש"ח לסכום חלוקת הדיבידנד הכולל, כך שיכלול את תוספת המניות ויעמוד על סך כולל של 14,010,925 ש"ח, המשקף את סכום הדיבידנד למניה האמור לעיל.
- כא. ביום 11 בנובמבר 2019 הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) שהנפיקה החברה, מ-A2 באופק 'חיובי' ל-A1 באופק 'יציב'.

## ח. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

כב. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 10 בנובמבר 2019 ודירקטוריון החברה מיום 12 בנובמבר 2019, ביום 22 בדצמבר 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של סמנכ"ל האסטרטגיה של החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל, הארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה וכן את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לה, לתקופה שלוש שנים נוספות. בתמורה למילוי התחייבויותיה על פי הסכם ההעסקה החדש תשלם החברה לגב' ממרוד-לביאד שכר חודשי ברוטו בסך 40,000 ש"ח, חלף 35,000 ש"ח בהסכם ההעסקה הקיים. בנוסף, הגב' ממרוד-לביאד תהא זכאית במסגרת הסכם ההעסקה החדש למענק שנתי בסך מקסימאלי של 120,000 ש"ח (3 משכורות חודשיות ברוטו) בהתבסס על יעדים אישיים מדידים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה (להלן: "המענק השנתי"). יובהר, כי זכאותה של הגב' ממרוד-לביאד לחלק היחסי מהמענק השנתי אשר יתבסס על יעד כלל חברתי של רווח נקי שנתי (כהגדרת מונח זה במדיניות התגמול של החברה), אם וככל שיוגדר יעד כאמור בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תהא בכפוף לכך שהרווח הנקי השנתי לשנה הרלוונטית יעמוד על לפחות 40 מיליון ש"ח. יתר תנאי העסקה יותרו ללא שינוי- זכויות סוציאליות (ביטוח מנהלים וקרן השתלמות), 21 ימי חופשה בשנה, מחלה (בהתאם להוראות הדין ובתשלום החל מהיום הראשון) והבראה (בהתאם להוראות הדין), העמדת רכב וטלפון נייד. הוצאות החזקת הרכב תשולמנה על ידי החברה וכן זקיפת השימוש ברכב (אם יהיה חייב במס) תגולם ותשולם על ידי החברה. סך עלות העסקתה השנתית של גבר ממרוד-לביאד צפויה להיות כ- 857 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי).

## ט. אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 15 בינואר 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למנהל 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 האופציה כאמור.
- ב. ביום 31 בינואר 2020 פרעה החברה תשלום רביעי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב 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).
- ג. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 18 בפברואר 2020 ודירקטוריון החברה מיום 20 בפברואר 2020, ביום 29 במרס 2020 עתידה להתכנס אסיפת בעלי המניות של החברה כאשר על סדר יומה אישור עדכון מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.
- ד. ביום 15 במרס 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 21.2 מיליון ש"ח, המשקפת 2.4899 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 24 במרס 2020 ויום החלוקה יהיה ה- 2 באפריל 2020.
- ה. 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 כאשר נכון למועד דוח זה הנגיף הגיע גם לישראל. המשך התפשטות הנגיף וההשלכות הנובעות מכך, בין היתר, הוראות הגורמים הממשלתיים וכניסה לבידוד של אנשים רבים בעולם וביחס לחברה בפרט בסין ובישראל, עלול להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל עיכובים באספקה של מוצרים מוגמרים וחומרי גלם אשר החברה רוכשת מספקים בסין. נכון למועד הדוח, בהתאם לעדכונים שהתקבלו אצלה מגורמים שונים אצל הספק הסיני, GREE חזרה לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ומעריכה כי תחזור לייצור במתכונת מלאה בטווח הזמן הקרוב. לפיכך, עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, בנוסף, לאור היקף החזרה לייצור והצפי לחזרה למתכונת ייצור מלאה בטווח הקרוב ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית בהיבטים של שרשרת האספקה. יחד עם זאת, להמשך התפשטות הקורונה עלולות להיות השפעות מאקרו רוחביות ובכלל זה עיכובים בבנייה אשר עלולים להשפיע על היקף או דחייה בביקושים למוצרי החברה, קיטון בצריכה הפרטית לאור סגירת מקומות ציבוריים, כניסה לבידוד בהיקף משמעותי בישראל, פגיעה משמעותית במצב הכלכלי בעולם ובישראל אשר עלול להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. כל אלה אם יתממשו, כולם או חלקם, עלולים להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי. נכון למועד הדוח באין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.

**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 2019
תאריך הדוח:	15 במרס 2020

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

להלן תמצית דוחות הרווח הכולל הרבעוניים לשנת 2019 (באלפי ש"ח):

2019	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
853,649	162,103	269,495	249,354	172,697	הכנסות ממכירות
630,990	117,068	201,731	183,478	127,713	עלות המכירות
222,659	45,035	67,764	65,876	43,984	רווח גולמי
97,638	18,278	28,451	28,920	21,989	הוצאות מכירה ושיווק
25,506	6,374	6,017	6,401	6,714	הוצאות הנהלה וכלליות
7,937	2,047	1,906	1,887	2,097	הוצאות מחקר ופיתוח
109	-	-	109	-	הוצאות אחרות
91,469	18,336	31,390	28,559	13,184	רווח תפעולי
1,675	309	877	301	188	הכנסות מימון
11,061	2,401	2,795	2,372	3,493	הוצאות מימון
1,469	1,469	-	-	-	הכנסות אחרות
83,552	17,713	29,472	26,488	9,879	רווח לפני מסים על ההכנסה
13,033	(2,253)	7,041	5,952	2,293	הוצאות מס (הטבת מס)
70,519	19,966	22,431	20,536	7,586	רווח נקי

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות נכון ליום 31 בדצמבר 2019**

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

שם החברה	מס' / סוג מניות	סה"כ ע.נ. (1)	עלות מותאמת של המניות (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח) (2) (4)	שיעור ההחזקה באחוזים (3)		
					בהון	בהצבעה	בזכות למנות דירקטורים
קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ	200 מניות רגילות	200	-	-	100	100	100
תדיראן מכונות בע"מ	2,774,821 מניות רגילות	2,774,821	54,386	393,587	100	100	100
קריסטל צפון מוצרי חשמל (91) בע"מ	2,000 מניות רגילות	2,000	4	2	100	100	100
קריסטל השרון בע"מ	100 מניות רגילות	100	(-)	(-)	100	100	100
קריסטל מוצרי צריכה נתניה (1992) בע"מ	2,000 מניות רגילות	2,000	4	(-)	100	100	100
קריסטל נדל"ן בע"מ	2,000 מניות רגילות	2,000	4	-	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 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

שם החברה	יתרת הלוואות (כולל ריבית שנצברה) / שטרי הון (1) (באלפי ש"ח)	שנות פדיון	תנאי הצמדה קרן או ריבית ובסיס ההצמדה
תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	49,718	3	ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.8%
תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	30,000	1	שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאי ריבית

(1) ביום 31 בדצמבר 2015 הנפיקה החברה הבת, תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, לחברה שטרי הון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית וניתנים לפרעון בתום חמש שנים ממועד הנפקתם.

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות**

בשנת 2019 לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות.

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

דמי ניהול	דיבידנד	רווח אחרי מס	רווח לפני מס	שם החברה
		ריבית	מס	
		באלפי ש"ח		
-	-	-	-	קריסטל חשמל ואלקטרוניקה החזקות (1992) בע"מ (*)
-	39,000	3,006	70,204	תדיראן מכונות בע"מ (*)
-	-	-	-	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- 3,006 אלפי ש"ח מחושבת מדי חודש.

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

**תקנה 20: מסחר בבורסה**

בשנת 2019 לא הופסק המסחר בניירות ערך שהנפיקה החברה.

תגמולים אחרים באלפי ש"ח (סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד)				תגמולים בעבור שירותים באלפי ש"ח (סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד)							פרטי מקבלי התגמולים			
סה"כ באלפי ש"ח	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר <sup>(4)</sup>	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>	מענק <sup>(2)</sup>	שכר <sup>(1)</sup>	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
3,272	-	-	-	266	-	-	1,932	-	1,074	-	69.76%	מלאה	מנכ"ל ודירקטור	משה ממרוד <sup>(5)</sup>
888	-	-	-	-	-	-	-	255	180	453	-	מלאה	משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי בחברה	אלעד פלג <sup>(6)</sup>
1,292	-	-	-	77	-	-	-	42	330	843	-	מלאה	סמנכ"ל סחר בחברה הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	רפאל אטיאס
1,080	-	-	-	58	-	-	-	42	248	732	-	מלאה	סמנכ"ל כספים בחברת הבת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	שפי עסיס בסן
1,019	-	-	-	83	-	-	-	42	177	717	-	מלאה	משנה למנכ"ל בחברת הבת -תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	דניאל וקנין

(1) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של שכר, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות טלפון ותנאים נלווים כמקובל בחברה ולמעט עלויות רכב.

(2) עלות סך המענק השנתי אשר הוענק לנושאי משרה בחברה המפורטים לעיל (לא כולל מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה) (להלן בסעיף זה: "נושאי המשרה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה והסכמי העסקה או הסכמי ניהול אשר אושרו בהתאם להוראות הדין. בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, סך הזכויות למענק שנתי של נושאי המשרה מבוסס על תמהיל כדלהלן: (א) עד 40% מסך המענק השנתי מבוסס על יעד כלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2019 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 2019.

(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 7ג'22 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ופרטים לפי תקנה 22 להלן.

(6) ביום 1 ביולי 2019 החל מר אלעד פלג לכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי בחברה.



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 2019 הסתכמו בסך של כ- 307 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2019 ועד למועד דוח זה לא שולמו תשלומים כאמור לעיל לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה בגין שנת 2019 ואשר לא הוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

בהתאם לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, הרווח הנקי השנתי לשנת 2019 הסתכם לסך של כ- 70,519 אלפי ש"ח. הרווח הנקי השנתי לשנת 2019 לצורך קביעת התגמול לנושאי המשרה בגין היעד הכלל חברתי הסתכם לסך של כ- 69,050 אלפי ש"ח, זאת לאחר נטרול רווחי הון או הפסדי הון ו/או הכנסות או הוצאות אחרות אשר אינן נובעות ממהלך העסקים הרגיל והפעילות השוטפת של החברה, ובכלל זה, בין היתר, רווחי הון או הפסדי הון ו/או הכנסות או הוצאות אחרות כאמור הנובעות מסוגי האירועים המפורטים במדיניות התגמול של החברה.

לפרטים נוספים אודות הגדרת "הרווח הנקי השנתי" במדיניות התגמול של החברה, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, סעיף 6.1.1 למדיניות התגמול של החברה כפי שפורסמה ביום 4 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-021004).

### **תקנה 21א: השליטה בתאגיד**

בעל השליטה בחברה הינו מר משה ממרוד אשר נכון למועד הדוח מחזיק (במישרין ובעקיפין) בכ- 69.76% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. סך המניות המוחזקות על ידי מר משה ממרוד כמפורט בסעיף זה לא כולל 10,767 מניות החברה (המהוות כ- 0.12% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה), המוחזקות (בנפרד) על ידי נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, אשר הינה נושאת משרה בחברה ומר ג'ארד פדרבוש, חתנו של מר משה ממרוד, המועסק בחברה.

### **תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

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

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

#### **עסקאות עם בעל השליטה:**

1. 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.ממר ניהול בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה (להלן: "חברת הניהול"), בהסכם לקבלת שירותי ניהול בתנאים דומים להסכם הניהול בין החברה לחברת הניהול מיום 4 בספטמבר 2015, וזאת לתקופה של שלוש שנים החל מיום 4 בספטמבר 2018.

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 22ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

#### **עסקאות שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן:**

**עסקאות עם הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה:**

2. ביום 12 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 11 במרס 2019, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 94.5 אלפי ש"ח לגבי מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה ובתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2018, בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף קטן (2) לעיל. התשלום לגבי ממרוד-לביאד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2018 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של גבי מורן ממרוד-לביאד, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית.

3. ביום 22 בדצמבר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 10 בנובמבר 2019, ודירקטוריון החברה מיום 12 בנובמבר 2019, את עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של סמנכ"ל האסטרטגיה של החברה, הגבי מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, 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: 2019-01-097269 ו-2019-01-097272) וכן דוח מיידי מתקן בדבר תוצאות אסיפה לאישור עסקה עם בעל שליטה מיום 23 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-112614).

4. 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 לגבי מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה בחברה ובתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2019, בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף קטן (2) לעיל. התשלום לגבי 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 אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של גבי מורן ממרוד-לביאד, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית. סך עלות העסקתה השנתית בגין שנת 2019 עמד על 791 אלפי ש"ח.

#### עסקאות עם הגבי נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה:

5. ביום 4 בפברואר 2018 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (לרבות במושב כועדת תגמול) מיום 25 בדצמבר 2017, ודירקטוריון החברה מיום 26 בדצמבר 2017, את אישור מינויה של הגבי נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל, לסמנכ"ל שיווק בחברה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה, וכן את הענקת כתב שיפוי לגבי נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, לשלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים בדבר ההחלטות דלעיל ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מיידי בדבר זימון אסיפה מיום 26 בדצמבר 2017, דוח משלים בדבר זימון אסיפה מיום 25 בינואר 2018 ודוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 4 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2017-01-117214, 2018-01-009352 ו-2018-01-011983 בהתאמה).

6. ביום 12 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 11 במרס 2019, תשלום מענק שנתי בסך של כ- 81 אלפי ש"ח לגבי נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2018, בתפקידה כסמנכ"לית שיווק בחברה, זאת בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף (2) לעיל. התשלום לגבי נופר ממרוד הוענק לה בגין חלקה בעמידה ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2018 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של גבי נופר ממרוד כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית.

7. 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 לגבי נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בגין שנת 2019, בתפקידה כסמנכ"לית שיווק בחברה, זאת בהתאם לתמהיל המענק השנתי עבור נושאי משרה בחברה המפורט בתקנה 21 סעיף (2) לעיל. התשלום לגבי נופר ממרוד הוענק לה בגין חלקה בעמידה

ביעד הכלל חברתי של רווח שנתי נקי כפי שאושר לשנת 2019 במסגרת תקציב החברה, וכן בגין עמידתה ביעדים אישיים שנקבעו לה, הכל בהתאם לתנאי העסקתה של גב' נופר ממרוד כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית. סך עלות העסקתה השנתית בגין שנת 2019 עמד על 667 אלפי ש"ח.

עסקאות עם מר ג'ארד פדרבוש, חתנו של בעל השליטה:

8. 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, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, דירקטור ומנכ"ל החברה, בהסכם העסקה לתפקיד מנהל פיתוח עסקי שווקים בינלאומיים, למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות על ידי האסיפה הכללית. לפרטים נוספים בדבר הסכם ההעסקה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי 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).

9. 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, חתנו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, 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 403 אלפי ש"ח.

עסקאות עם הגב' ירדן ממרוד, בתו של בעל השליטה:

10. ביום 12 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) מיום 10 במרס 2019, בהתאם להוראות תקנה 1ב(א4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה (באמצעות חברת בת) עם הגב' ירדן ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה לתפקיד רכזת שיווק ואת תנאי כהונתה והעסקתה, למשך תקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור ההתקשרות (להלן: "הסכם העסקה"). לפרטים נוספים בדבר הסכם ההעסקה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 13 במרס 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-021577). סך עלות העסקתה השנתית בגין שנת 2019 עמד על 87 אלפי ש"ח.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לבעל השליטה ולקרוביו:

11. ביום 11 באוגוסט 2019 וביום 13 באוגוסט 2019, 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 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 מידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083878).

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

לפרטים בדבר אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה, ראו דיווח מידי של החברה בדבר מצבת אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 5 בינואר 2020 (מספר אסמכתא 2020-01-001941).

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

לפרטים אודות הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של החברה, ראו ביאור 22 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

**תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות**

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מידי של החברה בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות ערך של התאגיד, מיום 2 ב פברואר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-012543).

**תקנה 25א': המען הרשום של התאגיד**

המען הרשום של החברה: רח' רבניצקי 9, פתח תקווה

טלפון: 03-9283372, פקס: 03-9283336

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

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

שם:	אריאל הרצפלד	משה ממרוד	יעל רבהון	אבי עייני	יצחק אהרונוביץ
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 <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד של התאגיד או של חברה בת שלו או של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו:	לא	לא	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 אלביט מערכות בע"מ והשר לבטחון

שם:	אריאל הרצפלד	משה ממרוד	יעל רבהון	אבי עייני	יצחק אהרונוביץ
					פנים
<b>פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור:</b>	מ. הרצפלד ושות' רו"ח	חברות הבנות של החברה כולל השותפות הכללית. חברות פרטיות בבבעלותו ובשליטתו המלאה	לשכת המסחר ישראל אמריקה	תמר פטרוליום בע"מ	חברת תעש מערכת בע"מ וחברת עשות אשקלון בע"מ
<b>בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד:</b>	לא	כן	לא	לא	לא
<b>האם דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:</b>	לא	לא	לא	לא	כן

ביום 25 בינואר 2019 סיים מר שמעון מיכנובסקי ת.ז. 053387007 את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה, זאת לאחר 9 שנות כהונה.

**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
<b>תעודת זהות:</b>	054893763	025102781	033947557	022433189	059726679	038346813	066112533	021990494
<b>תאריך לידה:</b>	18.7.1957	20.2.1973	22.3.1977	15.10.1966	22.8.1966	13.11.1975	10.10.1982	24.06.1986
<b>תפקיד בחברה:</b>	מבקר פנים	אין	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי	אין	אין	אין	סמנכ"ל אסטרטגיה וסמנכ"ל משאבי אנוש	אין
<b>תפקיד בחברה בת, או בעל עניין בחברה:</b>	אין	סמנכ"ל כספים בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה	דירקטור בחברת 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
<b>בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין בחברה:</b>	לא	לא	לא	לא	לא	לא	בעלת עניין בחברה ובתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה	בעלת עניין בחברה ובתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה
<b>תאריך תחילת כהונה:</b>	1992	4.11.2001	1.7.2019	30.12.2010	30.12.2010	1.7.2017	21.4.2015	4.2.2018
<b>השכלה:</b>	אקדמאית – כלכלה וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית	אקדמאית – חשבונאות ומנהל עסקים – המסלול האקדמי המכללה למנהל; בעלת רשיון רואה חשבון בישראל; תואר	אקדמאית -בוגר הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב; תכנית מנהל עסקים מקוצרת ייחודית מטעם חברת הייעוץ מקינזי-	אקדמאית – בוגר במנהל עסקים, צ'מפליין קולג'; מוסמך במנהל עסקים, מכללת דרבי	תיכונית	אקדמאית-תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה.	אקדמאית- בוגר במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה	אקדמאית- תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי, הרצליה; תואר שני בתקשורת וניו מדיה, המרכז הבינתחומי, הרצליה.

שם:	יואב בן דור	שפי עסיס בסן	אלעד פלג	דניאל וקנין	רפאל אטיאס	קארין אפל	מורן ממרוד-לביאד	נופר ממרוד
	בירושלים; בעל רשיון רואה חשבון בישראל	שני במנהל עסקים, התמחות במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל	McKinsey MBA Program MMBA					
<b>נסיון עיסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	בעל משרד לראית החשבון – בן דור ושות' רואי חשבון	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	מנהלת ציות תאגידי, דירקטוריון רכבת ישראל; יועצת משפטית חיצונית, תפרון בע"מ; יועצת משפטית ומזכירת חברה, טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ.	מנהלת מותגי עילית ומנהלת רכש של חטיבת החשמל בתדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ	מנהלת שיווק בחברה בתחום המסחרי; תקציבאית במשרד הפרסום מקאן

ביום 10 ביולי 2019, סיים מר רביד קימיה ת.ז. 025219502 את תפקידו כמנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי בחברה.



**תקנה 26ב: מורשי חתימה של התאגיד**

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

**תקנה 27: רואה החשבון המבקר של התאגיד**

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

**תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**

בשנת 2019 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 2019 חולק דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך מצטבר של כ- 33.011 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.6 לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד, לדוח זה.

1.2. ביום 15 במרס 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך כולל של 21.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו לעיל סעיף 2.6 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח זה.

**2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

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

**תקנה 29א: החלטות החברה****1. הסדרי פטור ושיפוי**

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

2. פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה

ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 11 ו-13 באוגוסט 2019 (בהתאמה), בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 בינואר 2017 וכפי שתוקנה ביום 10 באפריל 2018. להלן עיקרי תנאי הפוליסה:

- 2.1. תקופת ביטוח: 1 באוגוסט 2019 עד 31 בינואר 2021.
- 2.2. פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ-19,687.5 דולר עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה;
- 2.3. 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.
- 2.4. השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 15,000 דולר, או 25,000 או 42,000 דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה.
- 2.5. פוליסת הביטוח הורחבה לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.

3. מדיניות תגמול

בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 18 בפברואר 2020 ודירקטוריון החברה מיום 20 בפברואר 2020, ביום 29 במרס 2020 עתידה להתכנס אסיפת בעלי המניות של החברה כאשר על סדר יומה אישור עדכון מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים בדבר נוסח מדיניות התגמול המובאת לאישור ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח מידי מתקן על זימון אסיפה מיום 20 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-017880).

**תאריך הדוח: 15 במרס 2020**

**תדיראן הולדינגס בע"מ**

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

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

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

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

<sup>2</sup> ביום 24 בינואר 2019 סיים מר מיכנובסקי את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה, וביום 25 בינואר 2019 החלה כהונתו של מר יצחק אהרונוביץ כדירקטור חיצוני בחברה.

_____	_____	<p>שיעור<sup>3</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>4</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 60% (3 דירקטורים מתוך 5).  שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>5</sup> התאגיד<sup>6</sup>: _____.  <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>		.2
	✓	<p>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).</p>		.3
	✓	<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים<sup>7</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).  אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>		.4

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

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

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

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

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

	✓	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות)<sup>8</sup>:</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>	
✓		<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: עמית ממרוד וירדן ממרוד.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): עמית ממרוד- אינו מועסק על ידי התאגיד. ירדן ממרוד- מכהנת כרכזת שיווק בחברה.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): עמית ממרוד, בנו של בעל השליטה בחברה. ירדן ממרוד, בתו של בעל השליטה.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input checked="" type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>	

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

		<p>שיעור נוכחות<sup>9</sup> של עמית בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : 0% , נוכחות אחרת : 62.5%</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		

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

כשירות וכישורי הדירקטורים

לא נכון	נכון			
	✓	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) <sup>10</sup> . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		.7
		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	א.	
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ב.	
		מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: 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: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		.8

<sup>10</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

_____	✓	<p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע : 1.</p>	א.	9.
		<p>מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח-</p> <p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>11</sup> : 3.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>12</sup> : 2.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p>	ב.	
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור : _____.</p> <p>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 : _____.</p>	א.	10.
_____	_____	<p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה :</p> <p>גברים : 4. נשים : 1.</p>	ב.	

<sup>11</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005. בנוסף, יצוין כי ביום 4 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה את סיווגו של מר אבי עייני כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם להצהרתו, זאת, חלף כשירות מקצועית.

<sup>12</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005.



ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון																				
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2019): 1</p> <p>רבעון שני: 2</p> <p>רבעון שלישי: 4</p> <p>רבעון רביעי: 1</p>																			
_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>13</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול)<sup>14</sup></th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות<sup>15</sup> כספיים</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)</th> <th>יחזק אהרונוביץ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>-----</td> <td>-----</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>						שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות <sup>15</sup> כספיים	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	יחזק אהרונוביץ		100%	100%	100%	-----	-----	
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות <sup>15</sup> כספיים	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	יחזק אהרונוביץ															
	100%	100%	100%	-----	-----																

<sup>13</sup> ר"י הי"ש 2.

<sup>14</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>15</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		-----	-----	100%	75%	87.5%	יעל רבהון		
		-----	-----	אינו חבר בועדה	אינו חבר בועדה	87.5%	אריאל הרצפלד		
		-----	-----	100%	100%	100%	אבי עייני		
		-----	-----	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 <sup>16</sup> .							12.

<b>הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון</b>		
<b>לא נכון</b>	<b>נכון</b>	

<sup>16</sup> ביום 15 במרס 2020 התקיים בדירקטוריון דיון כאמור ביחס לשנת 2019.

	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>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: _____.</p>	13.
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>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: _____.</p>	14.
		<p>בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>17</sup>.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>	15.
	✓	<p>המנכ"ל <u>אינו</u> קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</p> <p>המנכ"ל הינו בעל השליטה בחברה.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –</p>	16.
_____	_____	<p>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p>	
_____	_____	<p>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>18</sup>:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p>	

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

<sup>18</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		(יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
✓		<p>בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.</p> <p>בעל השליטה, מר משה ממרוד, מכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה.</p> <p>בתו של בעל השליטה, גבי מורן ממרוד לביאד, מכהנת כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברת הבת.</p> <p>בתו של בעל השליטה, גבי נופר ממרוד, מכהנת כסמנכ"ל שיווק בחברת הבת.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		17.

ועדת הביקורת					
לא נכון	נכון				
_____	_____	בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -			18.
	✓	א.	בעל השליטה או קרובו.	<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	

	✓	יו"ר הדירקטוריון.	ב.		
	✓	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.		
	✓	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.		
	✓	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.		
	✓	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.			19.
	✓	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.			20.
	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. <sup>19</sup>			21.
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).			22.
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתיתן לעובדים שהתלוננו כאמור.			23.

<sup>19</sup> ביום 12 במרץ 2020, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2019.

	✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים <sup>20</sup> .	24.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
לא נכון	נכון		
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : יומיים.	א. 25.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 219) : 2 ימים.	ב.

<sup>20</sup> ביום 12 במרץ 2020, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת ביחס לשנת 2019.

		<p>דוח רבעון שני : 2 ימים.</p> <p>דוח רבעון שלישי : 2 ימים.</p> <p>דוח שנתי : 2 ימים.</p>		
		<p>מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2018) : 7 ימים.</p> <p>דוח רבעון שני : 5 ימים.</p> <p>דוח רבעון שלישי : 5 ימים.</p> <p>דוח שנתי : 5 ימים.</p>	ג.	
	✓	<p>רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____</p>		26.
_____	_____	<p>בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :</p>		27.
	✓	<p>מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).</p>	א.	
	✓	<p>התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).</p>	ב.	
	✓	<p>יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.</p>	ג.	

	✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
	✓	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

ועדת תגמול <sup>21</sup>				
לא נכון	נכון			
	✓	הוועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה).		28.
		<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.

<sup>21</sup> בהתאם לתיקון מס' 27 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר נכנס לתוקפו ביום 17 בפברואר 2016, החליט דירקטוריון החברה ביום 8 במרס 2016 כי ועדת הביקורת של החברה תשמש גם כוועדת התגמול שלה.



_____	_____	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		.30
	✓	א.	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב.	יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	✓	ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	✓	ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		.31
	✓			.32

		<p>ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)3 ו-272(ג)1(1)ג לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.</p> <p>אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –</p> <p>סוג העסקה שאושרה כאמור: _____</p> <p>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p>	
--	--	---	--

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	✓	<p>33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.</p>	
	✓	<p>34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.  בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: הגנת הפרטיות</p>	

_____	_____	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>22</sup> ): 300 שעות <sup>23</sup>	.35
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי <sup>24</sup> .	
	✓	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	.36

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
✓		<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 5.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדיון:</p> <p style="text-align: right;">כן <input checked="" type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">לא <input type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>	.37

<sup>22</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

<sup>23</sup> לא כולל שעות עבודה בגין שירותים אחרים.

<sup>24</sup> ביום 12 במרץ 2020, התקיים דיון כאמור בוועדת הביקורת.

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

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

יו"ר ועדת הביקורת: \_\_\_\_\_

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_

## תדיראן הולדינגס בע"מ

### דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי;

2. שאר חברי ההנהלה:

2.1 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 בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; בקרות על רישום הכנסות; בקרות על הרכש; בקרות על 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 2019 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(ב)ד(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2019 (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.

15 במרס 2020

---

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 2019 (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 וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

15 במרס 2020

אלעד פלג

משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי

תדיראן הולדינגס בע"מ