

**תדיראן הולדינגס בע"מ**  
**("החברה")**

עדכון תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח של החברה ליום 30 ביוני, 2012

תאריך: 8.8.2012

## **עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני, 2012**

כנדרש בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידים ותקופתיים), תש"ל-1970, להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה (להלן: "העדכונים") במהלך הרבעון השני לשנת 2012 ועד למועד פרסום הדוח.

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 (להלן: "הדוח השנתי"), כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח השנתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

### **סעיף 2.8 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו**

ביום 5 ביוני, 2012 רכש מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, סך של 39,299 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה; שער העסקה נקבע על כ- 8.13 ש"ח למניה. בנוסף, ביום 16 ביולי, 2012 רכש מר משה ממרוד, בעסקה מחוץ לבורסה, סך של 216,049 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה; שער העסקה נקבע על כ- 7.60 ש"ח למניה. הרכישות המפורטות בסעיף זה נעשו כולן מאת צדדים שלישיים ובמחירי שוק. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב- 6,236,180 מניות רגילות, המהוות כ- 78.39% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים על רכישת המניות כאמור ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 5 ביוני, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-148032) וכן מיום 17 ביולי, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-186696) (אתר הדיווחים של רשות ניירות ערך [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il)).

### **סעיף 27 הון אנושי**

#### **מנהל רשת החנויות היוצא של החברה**

ביום 14 במאי, 2012 הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר עומר וייסברג, מנהל רשת החנויות של החברה, החל מיום 12 ביוני, 2012. לפרטים נוספים על הודעת סיום הכהונה כאמור ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידים של החברה מיום 14 במאי, 2011 (מס' אסמכתא: 2012-01-123549) (אתר הדיווחים של רשות ניירות ערך [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il)).

### **סעיף 29.2 הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות**

ביחס למפורט בסעיף 29.2 לדוח השנתי, ליום 30 ביוני, 2012 ניצול האשראי מתאגיד בנקאי 1 קטן לכ- 61.0 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 111.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011; ניצול האשראי מתאגיד בנקאי 2 גדל לכ- 89.8 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 65.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011; ניצול האשראי מתאגיד בנקאי 3 גדל לכ- 58.8 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 34.0 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011, בעוד שיעור הריבית המשולמת בגין אשראי זה קטן ל- 4.3% בהשוואה ל- 4.85% ליום 31 בדצמבר, 2011. בנוסף, במהלך תקופת הדוח ניצלה החברה אשראי מתאגיד בנקאי נוסף (תאגיד 4) בסך של כ- 47.1 מיליון ש"ח, שיעור הריבית הממוצע על אשראי זה היה כ- 4.30% ליום 30 ביוני, 2012. לא חלו שינויים מהותיים אחרים בהלוואות ומסגרות האשראי מלבד אלו המתוארים לעיל.

### **סעיף 29.8 הנפקת אגרות חוב**

ביום 22 באפריל, 2012 פרעה החברה כ- 14.6 מיליון ש"ח בגין אגרות החוב (כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה).

ביום 25 ביוני, 2012 הודיעה חברת מידרוג על הורדת דירוג איגרת החוב (סדרה 1) שהנפיקה החברה מדירוג A3 באופק יציב לדירוג Baa1 באופק שלילי. לפרטים נוספים על הורדת הדירוג כאמור ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 25 ביוני, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-166044) (אתר הדיווחים של רשות ניירות ערך [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il)).

### **סעיף 33.2 – הסכם רכישת תדיראן**

בהמשך להסכמה בין החברה לבין Carrier על הארכת תקופת הנאמנות ביחס ל"סכום נאמנות קרייר", ביום 1 באוגוסט, 2012 החליטה החברה לשחרר את סכום נאמנות קרייר לידי Carrier, וזאת לאחר שהשתכנעה כי נכון למועד זה לא קיימת לה עילה לתביעת Carrier בגין הפרת מצגים בקשר עם הסכם רכישת תדיראן.

### **סעיף 34 הליכים משפטיים**

1. ביום 25 באפריל, 2010 נחתם הסכם שכירות בין פרופיט חולון סנטר בע"מ (להלן – "פרופיט") לבין החברה הבת תדיראן המרכז בע"מ (להלן – "תדיראן המרכז"), לפיו התחייבה פרופיט להשכיר לתדיראן המרכז שטח במרכז המסחרי שבבעלות פרופיט סנטר (להלן – "החנות"). בעקבות טענות תדיראן המרכז להפרת הסכם מצד פרופיט, לא נפתחה החנות וההסכם בוטל. במהלך תקופת הדוח התקבלה דרישה לפיה לפרופיט

טענות שונות כלפי תדיראן, בגין אי תשלום דמי שכירות, פיצוי בגובה הערבות הבנקאית, הוצאות שונות ועוד, אשר מסתכמות לסך של כמיליון ש"ח. על פי דעת יועציה המשפטיים של החברה, כללה החברה בדוחותיה הכספיים הפרשה בסך 300 אלף ש"ח בגין הדרישה כאמור.

2. ביום 1 באפריל, 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תובענה אזרחית ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד תדיראן מכונות בע"מ (להלן ביחד – "החברות" או "המשיבות"). עניינה של התובענה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, הן טענות התובע לפיהן, לכאורה, מטעות המשיבות את לקוחותיהן תוך שהן מציגות ומפרסמות נתונים כוזבים בנוגע לנפח המקררים שהן מייצרות ומשווקות. הסעדים המבוקשים במסגרת התובענה והבקשה כאמור הינם צו מניעה קבוע המורה על המשיבות לחדול ולהימנע מכל פרסום, פניה, שיווק ו/או הפצה במסמך, המציגים נתוני נפח כוזבים; סכום משוער בגין התובענה הייצוגית בסך של 81,817,600 ש"ח; וכן סך של 800 ש"ח בגין סכום התביעה האישית של התובע. המועד להגשת תגובת המשיבות לבקשה לאישור הוא ה- 1 בספטמבר, 2012. בשלב זה, בו עדיין נאספים נתונים רלבנטיים ומבוצעים בירורים וסקרים הנדרשים לצורך השלמת תגובת החברה לבקשת האישור, ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל. בהתאם לכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים של החברה.

לפרטים נוספים בדבר התביעה ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידית של החברה מיום 2 באפריל, 2012 ( מס' אסמכתא: 2012-01-092373 ) (אתר הדיווחים של רשות ניירות ערך [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il)).

\*\*\*\*\*

## פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשישה חודשים

שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012 (להלן: "רבעון שני") ולתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2012 (להלן: "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

הנתונים מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"החברה" – תדיראן הולדינגס בע"מ.

"הקבוצה" – תדיראן הולדינגס בע"מ ו/או החברות והשותפות המוחזקות על ידה במישרין ו/או בעקיפין (כולן או חלקן).

דו"ח הדירקטוריון מצורף לדו"חות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2012 ונערך מתוך הנחה כי דו"ח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 מצוי בפני הקורא.

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

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

החברה, באמצעות תאגידי המוחזקים בשליטתה המלאה (כולם או חלקם), במישרין ובעקיפין, עוסקת בעיקר ביבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר תחת המותגים "תדיראן", "אמקור", "Toshiba" ו-"Carrier", וכן של מוצרי חשמל לשימוש ביתי תחת המותגים "קריסטל" ("Crystal"), "Amana", "Blomberg", "AEG", "De Dietrich", "KitchenAid", "Viking", "אמקור", "תדיראן" ו-"ספקטרה". עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. בנוסף, לחברה פעילות ייצור מקררים ופעילות ייצור מצומצמת של מזגני אוויר במפעליה בעפולה. פעילות הקבוצה בתחום מזגני אוויר החלה ביום 1 בדצמבר, 2009 בעקבות רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר תדיראן מוצרי צריכה בע"מ, להלן "תדיראן") על ידי החברה.

"תדיראן" הינו מותג המוכר בישראל על פני עשרות שנים בתחום מוצרי החשמל לשימוש ביתי, לרבות מזגנים. הקבוצה מוכרת תחת המותג "תדיראן" בעיקר מזגני אוויר המיובאים מהיצרן הסיני Gree Electric Appliances, Inc. (להלן: "GREE"), וכן מזגנים אשר חלקם מיוצרים בישראל.

"קריסטל" ("Crystal") הינו מותג בבעלות הקבוצה. תחת המותג "קריסטל" משווקת הקבוצה את מוצריה בישראל במשך עשרות שנים, ובכלל זה, מכונות כביסה, מייבשי כביסה, תנורים וכיריים. המוצרים הנמכרים תחת המותג "קריסטל" מיובאים בעיקר מ-Fagor-Brandt SA (להלן: "Fagor-Brandt") וכן מספקים שונים ברחבי העולם.

"Amana" הינו מותג של מוצרי חשמל לשימוש ביתי, בעיקר מקררים, המיובאים לישראל בעיקר מהיצרן Whirlpool Corporation.

"AEG" הינו מותג של מוצרי חשמל לשימוש ביתי, בעיקר מכונות כביסה, מייבשי כביסה, מדיחים ותנורים, המיובאים לישראל מהיצרן האירופי "אלקטרולוקס" ("Electrolux").

"Blomberg" הינו מותג של מוצרי חשמל לשימוש ביתי, בעיקר מכונות כביסה, מקררים, מדיחי כלים, תנורים וכיריים, המיובאים מקונצרן "Arcelik" הטורקי.

"אמקור" הינו מותג המוכר בישראל על פני עשרות שנים בתחום מוצרי החשמל לשימוש ביתי. הקבוצה מוכרת תחת המותג אמקור בעיקר מקררים המיוצרים בישראל.

"De Dietrich" הינו מותג עילית של מוצרי חשמל לשימוש ביתי, בעיקר תנורים וכיריים, המיובאים מהיצרן Fagor-Brandt.

"VIKING" הינו מותג עילית המתמחה בעיצוב מוצרי יוקרה למטבח עם דגש על מוצרי בישול ואפייה, המיובאים לישראל מאירופה וארה"ב.

"KitchenAid" הינו מותג עילית של מוצרי חשמל למטבח הביתי, המיובאים לישראל מהיצרן Whirlpool Corporation.

"ספקטרה" הינו מותג בבעלות הקבוצה של מוצרי חשמל לשימוש ביתי, ובעיקר מכונות כביסה, המיובאים מספקים שונים ברחבי העולם.

"Toshiba" הינו מותג בינלאומי, בין היתר, של מזגני אוויר בטכנולוגיות מתקדמות (Inverter ו- VRF) ומערכות מיזוג אוויר מתקדמות, המיובאים מ- Toshiba (יפן ותאילנד).

"Carrier" הינו מותג בינלאומי, בעיקר של מזגני אוויר מסחריים המיובאים מחברת Carrier HVACR מקבוצת Carrier Corporation.

לקבוצה שלושה תחומי פעילות המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחות הכספיים:

1.1. שיווק מוצרי חשמל ביתיים ללקוחות קמעונאיים ורשתות שיווק אשר משווקים מוצרים אלה לצרכנים הסופיים ברחבי הארץ. תחום זה כולל גם מכירות באמצעות "חנויות וירטואליות" באתרי אינטרנט (להלן: "שיווק לחנויות").

1.2. שיווק מוצרי חשמל ביתיים לצרכנים סופיים בחנויות של הקבוצה הממוקמים בפתח תקווה, באר שבע, הרצליה, חצור הגלילית, דימונה, תל אביב, ירושלים, נתניה, קרית אתא וחיפה (להלן: "שיווק לצרכנים").

1.3. שיווק מזגני אוויר כולל פעילות בתחום הייבוא, הייצור, השיווק והמכירה של מוצרים ושירותים בתחום מזגני האוויר, בעיקר בשוק המקומי (להלן: "מזגנים").

## 2. מצב כספי

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		
548,198	576,908	666,863	סך המאזן
457,418	484,132	577,689	רכוש שוטף
83.4%	83.9%	86.6%	רכוש שוטף כאחוז מסך מאזן
60,450	74,487	35,062	הון חוזר
1.15	1.18	1.06	יחס שוטף
0.66	0.65	0.58	יחס מהיר
7,000	6,613	6,702	נדל"ן להשקעה
1.3%	1.2%	1.0%	נדל"ן להשקעה כאחוז מסך מאזן
83,780	86,163	82,472	נכסים בלתי שוטפים אחרים
15.3%	14.9%	12.4%	נכסים בלתי שוטפים אחרים כאחוז מסך מאזן
396,968	409,645	542,627	התחייבויות שוטפות
72.4%	71.0%	81.4%	התחייבויות שוטפות כאחוז מסך מאזן
55,064	63,904	32,993	התחייבויות לזמן ארוך

10.0%	11.1%	4.9%	התחייבויות לזמן ארוך כאחוז מסך מאזן
96,166	103,359	91,243	הון עצמי
17.6%	17.9%	13.7%	הון עצמי כאחוז מסך מאזן

## 2.1. רכוש שוטף

יתרת הרכוש השוטף ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמה לסך של כ- 577.7 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 457.4 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011 וכ- 484.1 מליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2011. עיקר הגידול ברכוש השוטף הן יחסית ליום 31 בדצמבר, 2011 והן יחסית ליום 30 ביוני, 2012 נבע מגידול ביתרות הלקוחות והמלאי של הקבוצה, בעיקר כתוצאה מגידול במכירות והצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ.

## 2.2. התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני, 2012 הסתכם לכ- 542.6 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 397.0 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011 וכ- 409.6 מליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2011. עיקר הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות יחסית ליום 31 בדצמבר, 2011 נבע מגידול בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך של כ- 113 מליון ש"ח, בעיקר עקב הצטיידות במלאי מזגנים לקראת עונת הקיץ וכן כתוצאה משיפור בתנאי האשראי מול הספק; כמו כן, חלה עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של כ- 30 מליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מפירעון חלקי של איגרות חוב והלוואות לזמן ארוך והחלפתן באשראי לזמן קצר. הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות יחסית ליום 30 ביוני, 2011 נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך של כ- 89 מליון ש"ח, בעיקר כתוצאה משיפור תנאי האשראי מול הספק; כמו כן, חלה עלייה באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של כ- 37 מליון ש"ח כתוצאה מפירעון אג"ח והלוואות לזמן ארוך כאמור לעיל; כן חלה עלייה בהפרשות בסך של כ- 14 מליון ש"ח. גידולים אלו קוזזו בחלקם על ידי ירידה בזכאים ויתרות זכות בסך של כ- 7 מליון ש"ח.

### 2.3. התחייבויות לזמן ארוך

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של כ- 33.0 מליון ש"ח לעומת סך של כ-55.1 ליום 31 בדצמבר, 2011 וסך של כ-63.9 מליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2011. עיקר הירידה בהתחייבויות לזמן ארוך הן יחסית ליום 31 בדצמבר, 2011 והן יחסית ליום 30 ביוני, 2012 נבעה מירידה ביתרת אגרות חוב ובהלוואות מתאגידים בנקאיים עקב פירעון חלק יחסי מהן.

### 2.4. הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2012 הסתכם לסך של כ- 91.2 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 96.2 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011 וסך של כ- 103.4 מליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2011. הירידה בהון העצמי במהלך החציון הראשון של שנת 2012 נבעה מההפסד שנצבר בחציון כמפורט להלן.

### 3. תוצאות הפעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
715,458	187,396	199,949	337,616	361,801	הכנסות ממכירות
135,522	38,262	36,485	67,536	68,135	רווח גולמי
84,898	22,971	22,693	41,128	45,992	הוצאות מכירה ושיווק
26,931	6,472	5,971	13,994	11,816	הוצאות הנהלה וכלליות
3,972	1,024	847	2,136	1,619	הוצאות מחקר ופתוח
19,795	7,903	6,974	10,386	8,708	רווח (הפסד) תפעולי
26,976	6,651	8,526	12,015	13,941	הוצאות מימון, נטו
(8,922)	1,142	(1,519)	(1,729)	(4,923)	רווח (הפסד) נקי
18.9%	20.4%	18.2%	20.0%	18.8%	שיעור רווח גולמי
2.8%	4.2%	3.5%	3.1%	2.4%	שיעור רווח תפעולי
-	0.6%	-	-	-	שיעור רווח נקי

### 3.1. מחזור המכירות

בחציון הראשון של שנת 2012 הסתכם מחזור המכירות לסך של כ- 361.8 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 337.6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7.2%. עיקר הגידול בהיקף המכירות נבע מגידול במחזור המכירות של מגזרי השיווק לחנויות והשיווק לצרכנים, יחד (להלן: "תחום החשמל"), בסך של כ- 22.0 מליון ש"ח, גידול בשיעור של כ- 18.7%.

ברבעון השני של שנת 2012 הסתכם מחזור המכירות לסך של כ- 199.9 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 187.4 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6.7%. עיקר הגידול בהיקף המכירות נבע מגידול במחזור המכירות של תחום החשמל בסך של כ- 10.3 מליון ש"ח, גידול בשיעור של כ- 17.0%.

### 3.2. רווח גולמי

בחציון הראשון של שנת 2012 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 68.1 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 67.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי כאמור נבע בעיקר מגידול במחזור המכירות ושיפור ברווחיות הגולמית של תחום החשמל, שקוזז על ידי קיטון ברווח ובשיעור הרווח הגולמי של מגזר המזגנים, זאת בעיקר עקב ייקור עלות המזגנים על ידי הספק ופיחות בשער הדולר. שיעור הרווח הגולמי בחציון הראשון של שנת 2012 עמד על כ- 18.8%, לעומת שיעור של כ- 20.0% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מירידה בשיעור הרווח הגולמי של מגזר המזגנים, כאמור לעיל, אשר קוזזה בחלקה על ידי שיפור בשיעור הרווח הגולמי של תחום החשמל.

ברבעון השני של שנת 2012 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 36.5 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 38.3 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הגולמי כאמור נבעה בעיקר מירידה ברווח הגולמי של מגזר המזגנים, כאמור לעיל, אשר קוזזה בחלקה על ידי עליה ברווח הגולמי של תחום החשמל. שיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2012 עמד על כ- 18.2%, לעומת כ- 20.4% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נבעה מירידה בשיעור הרווח הגולמי במגזר המזגנים אשר קוזזה בחלקה על ידי שיפור בשיעור הרווח הגולמי של תחום החשמל.

### 3.3. הוצאות מכירה ושיווק

בחציון הראשון של שנת 2012 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ- 46.0 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 41.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11.8%. עיקר הגידול בהוצאות המכירה והשיווק נבע מגידול בהוצאות הובלה ללקוחות, בהוצאות שכר, בעיקר בתחום החשמל, עקב עלייה במחזור המכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וכן נבע מגידול בהפרשה לחובות מסופקים.

ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לסך של כ- 22.7 מליון ש"ח בדומה לסך של כ- 23.0 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### 3.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בחציון הראשון של שנת 2012 הסתכמו לסך של כ- 11.8 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 14.0 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 15.6%. הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר מיישום צעדי התייעלות בקבוצה.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו לסך של כ- 6.0 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 6.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 7.7%. הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון נבע בעיקר מיישום צעדי התייעלות בקבוצה. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות ייעוץ לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

### 3.5. רווח תפעולי

בחציון הראשון של שנת 2012 הסתכם הרווח התפעולי של הקבוצה לסך של כ- 8.7 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 10.4 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות התפעוליות שתוארו לעיל. שיעור הרווח התפעולי בחציון הראשון של שנת 2012 עמד על כ- 2.4%, בהשוואה לשיעור של כ- 3.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2012 הסתכם הרווח התפעולי של הקבוצה לסך של כ- 7.0 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 7.9 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי כאמור נבע מהשינויים בהכנסות ובהוצאות התפעוליות שתוארו לעיל. שיעור הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2012 עמד על כ- 3.5%, בהשוואה לשיעור של כ- 4.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

### 3.6. הוצאות מימון

בחציון הראשון של שנת 2012 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ- 13.9 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 12.0 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נבעה מגידול בגין הוצאות הפרשי שער ספקים עקב פיחות בשער הדולר בשיעור של כ- 2.7% לעומת תיסוף בשער הדולר של כ- 3.8% בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בהוצאות ריבית בגין אשראי לזמן קצר, בעיקר כתוצאה מגידול בהיקף האשראי לזמן קצר, וכן כתוצאה מהתייקרות רביות הגיוס של הקבוצה. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות סליקה וניכיון כרטיסי אשראי וכן על ידי קיטון בהוצאות בגין הפרשי הצמדה החלים על אגרות החוב שהנפיקה החברה בשנת 2007, זאת עקב עלייה של כ- 1.3% במדד המחירים לצרכן בחציון הראשון של שנת 2012, לעומת עלייה של כ- 2.6% במדד המחירים לצרכן בחציון המקביל אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של כ- 8.5 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 6.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות המימון כאמור נבע מפיחות בשער הדולר של כ- 5.6% לעומת תיסוף של כ- 1.9% בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות סליקה וניכיון כרטיסי אשראי.

### 3.7. רווח נקי

בחציון הראשון של שנת 2012 הסתכם ההפסד של הקבוצה לסך של כ- 4.9 מליון ש"ח לעומת הפסד של כ- 1.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2012 הסתכם ההפסד של הקבוצה לסך של כ- 1.5 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 1.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 4. נזילות ותזרים מזומנים

יתרת המזומנים של החברה ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמה לסך של כ- 3.9 מיליון ש"ח. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
2011	2012	
מיליוני ש"ח		
114.5	5.0	תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת
4.4	3.6	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
121.4	8.3	תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון

בחציון הראשון של שנת 2012 נבע לקבוצה תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 5.0 מיליון ש"ח לעומת תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 114.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתזרים מפעילות שוטפת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים. שיפור זה קוזז בחלקו על ידי עלייה ביתרת הלקוחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בחציון הראשון של שנת 2012 נבע לקבוצה תזרים שלילי מפעילות השקעה בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח, לעומת תזרים שלילי מפעילות השקעה בסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתזרים המזומנים מפעילות השקעה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מירידה ברכישת נכסים קבועים שקוזזה בחלקה על ידי עלייה ברכישת נכסים בלתי מוחשיים.

בחציון הראשון של שנת 2012 נבע לקבוצה תזרים חיובי מפעילות מימון בסך של כ- 8.3 מיליון ש"ח לעומת תזרים חיובי מפעילות מימון בסך של כ- 121.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נבע מצמצום בצרכי האשראי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב הפרשי עיתוי בהצטיידות במלאי מזגנים לקראת עונת הקיץ וכן משיפור בתנאי אשראי ספקים בגינו.

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 8 באוגוסט, 2012, בחן את קיומם של סימני אזהרה בחברה, כהגדרת מונח זה בתקנה 10ב(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים

ומיידים), התש"ל 1970, על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה וכן דוח הסולו של החברה.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 5.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. תזרים מזומנים שלילי זה איננו בעל אופי מתמשך, אלא משקף את השפעת העונתיות האופיינית לתחומי הפעילות של הקבוצה, שכן ברבעון הראשון של שנת 2012 וברבעון הרביעי של שנת 2011 יצרה הקבוצה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 35.6 ו- 30.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, המצביעים על יכולת יצירת המזומנים של הקבוצה.

## **5. מקורות מימון**

הקבוצה מממנת את פעילותה מהון עצמי ומאשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן, רובו בריבית משתנה וחלק שאינו מהותי בריבית קבועה. כמו כן, מממנת הקבוצה את פעילותה על ידי הנפקת אגרות חוב שבוצעה בחודש אפריל, 2007 ובאמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך.

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה 1) ראו סעיף 17 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011.

### **5.2 אשראי מתאגידים בנקאיים**

יתרת האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים ליום 30 ביוני, 2012 עמדה על כ- 270.5 מיליון ש"ח, גידול של כ- 12.7% בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר, 2011. יתרת ההלוואות לטווח ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני, 2012 עמדה על כ- 9.3 מיליון ש"ח, קיטון של כ- 49.6% בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר, 2011, זאת כתוצאה מפירעון חלקי של ההלוואות כאמור.

### **5.3 אשראי מספקים ואשראי מלקוחות**

ימי האשראי הממוצעים מספקים לקבוצה בחציון הראשון של שנת 2012 עמדו על כ- 84 ימים, בהשוואה לכ- 82 ימים בתקופה המקבילה אשתקד; היקף האשראי מספקים הממוצע בקבוצה עמד בתקופה זו על כ- 130 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 119 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ימי האשראי הממוצעים ללקוחות הקבוצה (בנטרול מע"מ) בחציון הראשון של שנת 2012 עמדו על כ- 105 ימים, בהשוואה לכ- 100 ימים בתקופה המקבילה אשתקד; היקף האשראי הממוצע ללקוחות בקבוצה עמד בתקופה זו על כ- 240 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 210 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. 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 מספק המזגנים העיקרי שלה, מאידך.

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

### ודרכי ניהולם

#### 6. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

#### האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה

ניהול ופיקוח על כלל סיכוני השוק בקבוצה מתבצע על ידי מנכ"ל הקבוצה, מר משה ממרוד ומנכ"ל חברת תדיראן גרופ בע"מ, מר אבי זמיר. ניהול ופיקוח על סיכוני שוק בתחום סיכוני מטבע, סיכוני ריבית ואינפלציה מתבצע על ידי סמנכ"ל הכספים של הקבוצה, מר טובי פישביין.

#### תאור סיכוני השוק ומדיניות ניהולם

להערכת הקבוצה קיימים שלושה סיכוני שוק עיקריים העשויים להשפיע לרעה על פעילותה של הקבוצה: סיכוני שער חליפין, סיכוני ריבית ואינפלציה בישראל. כדי להגן על עצמה משינויים בשערי המטבעות ועל מנת להקטין את החשיפה התזרימית, מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים שונים, ולפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה. הקבוצה מממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי מבנקים אשר אינו צמוד (בעיקר בריבית משתנה) וכן באמצעות הנפקת אגרות חוב צמודות מדד למשקיעים מוסדיים. חובות הלקוחות והספקים המקומיים אינם צמודים למדד. לשינויים בשיעורי הריבית ושיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

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

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

**דוח בסיסי הצמדה**

**30 ביוני, 2012**

		אלפי ש"ח			מטבע ישראלי			
		מטבע חוץ			מטבע ישראלי			
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	אחר	באירו	בדולרים של ארה"ב	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד		
3,947	-	26	352	49	-	3,520	מזומנים ושווי מזומנים	
273,256	-	-	-	79	-	273,177	לקוחות	
38,186	-	-	234	21	17,954	19,977	חייבים ויתרות חובה	
262,300	262,300	-	-	-	-	-	מלאי	
3,214	-	-	-	-	-	3,214	נכסים בלתי שוטפים	
6,702	6,702	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה	
18,812	18,812	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו	
55,750	55,750	-	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי	
4,696	4,696	-	-	-	-	-	מוחשיים, נטו	
							מסים נדחים	
<b>666,863</b>	<b>348,260</b>	<b>26</b>	<b>586</b>	<b>149</b>	<b>17,954</b>	<b>299,888</b>	סך כל הנכסים	
							<b><u>התחייבויות</u></b>	
270,541	-	-	-	-	12,770	257,771	אשראי מתאגידיים	
							בנקאיים ואחרים	
194,104	-	4	45,723	103,783	-	44,594	ספקים ונותני שירותים	
77,982	-	-	-	-	17,456	60,526	זכאים, יתרות זכות והפרשות	
12,771	-	-	-	-	12,771	-	איגרות חוב	
20,222	8,946	-	-	536	-	10,740	התחייבויות לזמן ארוך	
<b>575,620</b>	<b>8,946</b>	<b>4</b>	<b>45,723</b>	<b>104,319</b>	<b>42,997</b>	<b>373,631</b>	סך כל ההתחייבויות	
							<b><u>היתרה המאזנית, נטו</u></b>	
<b>91,243</b>	<b>339,314</b>	<b>22</b>	<b>(45,137)</b>	<b>(104,170)</b>	<b>(25,043)</b>	<b>(73,744)</b>		

30 ביוני, 2011

		אלפי ש"ח					
		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
סה"כ	פריטים שאינם כספיים	אחר	באירו	בדולרים של ארה"ב	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
8,139	-	54	1,780	217	-	6,088	<b>נכסים</b>
222,424	-	-	144	2,024	-	220,256	מזומנים ושויי מזומנים לקוחות
34,777	-	-	27	11	16,863	17,876	חייבים ויתרות חובה מלאי
218,792	218,792	-	-	-	-	-	נכסים בלתי שוטפים
2,373	-	-	-	-	-	2,373	נדל"ן להשקעה
6,613	6,613	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
21,817	21,817	-	-	-	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
57,702	57,702	-	-	-	-	-	מסים נדחים
4,271	4,271	-	-	-	-	-	
<b>576,908</b>	<b>309,195</b>	<b>54</b>	<b>1,951</b>	<b>2,252</b>	<b>16,863</b>	<b>246,593</b>	סך כל הנכסים
							<b>התחייבויות</b>
233,711	-	-	-	-	12,544	221,167	אשראי מתאידיים בנקאיים ואחרים ספקים ונותני שירותים
105,559	-	68	34,150	44,384	-	26,957	זכאים ויתרות זכות איגרות חוב
70,375	-	-	-	882	16,874	52,619	התחייבויות לזמן ארוך
25,087	-	-	-	-	25,087	-	
38,817	7,159	-	-	180	-	31,478	
<b>473,549</b>	<b>7,159</b>	<b>68</b>	<b>34,150</b>	<b>45,446</b>	<b>54,505</b>	<b>332,221</b>	סך כל ההתחייבויות
<b>103,359</b>	<b>302,036</b>	<b>(14)</b>	<b>(32,199)</b>	<b>(43,194)</b>	<b>(37,642)</b>	<b>(85,628)</b>	<b>היתרה המאזנית, נטו</b>

## פוזיציות בניגזרים

להלן פירוט הפוזיציות הפתוחות לרכישת / מכירת מט"ח וש"ח ליום 30 ביוני, 2012  
(באלפים):

<u>פוזיציה</u>	<u>מטבע</u>	<u>ערך נקוב נומינלי (מט"ח/אלפים)</u>	<u>ערך נקוב (אלפי ש"ח)</u>	<u>ערך הוגן (אלפי ש"ח)</u>
חוזה עתידי	יורו/ש"ח	3,200	15,580	234
אופציית מכר-מכירה	דולר/ש"ח	5,000	19,280	(22)
אופציית רכש-קניה	דולר/ש"ח	5,000	19,920	43

## חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

### 7. תשלומים לנושאי משרה בכירה

ביום 26 במרס, 2012, אישר דירקטוריון החברה מתווה לתגמול נושאי משרה בחברה בגין שנת 2012. מטרת מדיניות התגמול הינה לתמרץ את מנהלי החברה לפעול באופן מקסימאלי לטובת החברה בהתבסס על קביעת יעדים מדידים אשר יותאמו לכל נושא משרה, תפקידו, תחומי אחריותו והיעדים שנקבעו לו לצורך השאת רווחיה של החברה ותרומה לפעילותה ותוצאותיה העסקיות, בשים לב לאסטרטגיה של החברה, יעדיה והתקציב שאושר על ידי דירקטוריון החברה. כן, מטרת מדיניות התגמול לתמרץ את מנהלי החברה ליזום ולפעול בחדשנות ובמקצועיות תוך הקפדה על כללי האתיקה והדין החלים על החברה. בהתאם למתווה כאמור, לכל נושא משרה ייקבעו יעדים כמותיים מדידים ספציפיים לתחום אחריותו, ויעדים כלליים הנוגעים לתוצאות החברה, כאשר לכל יעד ייקבע משקל יחסי לצורך קביעת זכאותו של נושא המשרה למענק.

### 8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

8.1. הנהלת החברה ערכה והכינה את הדוחות הכספיים, ורואה החשבון המבקר, סקר את הדוחות הכספיים. האורגן בחברה המופקד על בקרת על (כמשמעותה בגילוי דעת 76 של לשכת רואי החשבון) בדבר אישור הדוחות הכספיים הינו

הדירקטוריון, המונה נכון לתאריך הדוח חמישה חברים: מר משה ממרוד, יו"ר הדירקטוריון (בעל השליטה בחברה), הגב' שושנה צאיג, דירקטורית חיצונית, שמעון מיכנובסקי, דירקטור חיצוני, יורם הסל, דירקטור בלתי תלוי, ואריאל הרצפלד.

8.2. ועדת המאזן של החברה משמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן בסעיף זה: "הועדה"). הועדה מורכבת מארבעה חברים כדלהלן: (1) מר שמעון מיכנובסקי – דירקטור חיצוני, בעל כשירות מקצועית ויו"ר ועדת המאזן; (2) מר אריאל הרצפלד – דירקטור, בעל יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים; (3) גב' שושנה צאיג – דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית; (4) מר יורם הסל – דירקטור בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

הגב' שושנה צאיג ומר יורם הסל הינם בעלי מומחיות פיננסית וחשבונאית ונתנו עובר למינויים לוועדת המאזן הצהרה לפי תקנה 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 ("תקנות אישור דוחות כספיים"). לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הועדה, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראו סעיף 11.1 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2011. מר שמעון מיכנובסקי ומר אריאל הרצפלד נתנו הצהרה עובר למינוי, שבהסתמך עליה החברה רואה אותם כבעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

8.3. אישור הדוחות הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2012, היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של ועדת המאזן, היא הועדה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה וכן לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות בדוחות הכספיים ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו- (2) ישיבה של הדירקטוריון, לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

8.4. בישיבת הועדה מיום 6 באוגוסט, 2012 נכחו, נוסף על חברי הועדה: רואה החשבון המבקר של החברה - קוסט פורר גבאי את קסירר ומטעמם רו"ח חמי שטיינברג, מבקר הפנים של החברה - רו"ח יואב בן דור, נציגי החברה: טובי פישביין, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה, רו"ח שפי בסן, סמנכ"לית הכספים של תדיראן גרופ בע"מ, ועו"ד שלומית גוטליב, יועצת משפטית ומזכירת החברה.

8.5. במסגרת ישיבתה, בחנה הועדה, בין היתר, את תהליך היערכות החברה בעניין תהליכי הבקרה הפנימית הנדרשים לצורך בחינת אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי, לרבות תהליך זיהוי וקביעת התהליכים המהותיים בדוחות הכספיים של החברה בהתבסס על מיפוי איכותי וכמותי.

8.6. במסגרת ישיבתה, נסקרו ונידונו בפני הועדה הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובכלל זה, ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי לחציון הראשון לשנת 2012 בהתבסס על תהליכי הבקרה הפנימית בחברה, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה. זאת ועוד, קיבלה הועדה עדכון מהנהלת החברה כי לא חל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה והוצגה במסגרת הדוח השנתי האחרון. בנוסף, ניתנה התייחסות של הרו"ח המבקר לנושאים שהוצגו וסמנכ"ל הכספים של תדיראן גרופ בע"מ סקרה את הדוחות הכספיים.

8.7. בישיבת הדירקטוריון מיום 8 באוגוסט, 2012 דן הדירקטוריון בדוחות הכספיים ובהמלצות הועדה, ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2012. דירקטוריון החברה קבע כי המלצות הועדה הועברו לו זמן סביר מראש.

8.8. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: משה ממרוד, שושנה צאיג, יורם הסל, אריאל הרצפלד ושמעון מיכנובסקי, וכן השתתפו עו"ד איתן גרינברג, יואב בן דור - מבקר פנים, רו"ח חמי שטיינברג, אבי זמיר, טובי פישביין, שפי בסן, עו"ד ושלומית גוטליב. לאחר אישור הדוחות הוסמכו יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר ועדת המאזן, וסמנכ"ל הכספים לחתום ביחד על הדוחות הכספיים.

## **9. תוכנית אכיפה פנימית**

ביום 31 במאי, 2011, אישר דירקטוריון החברה מתווה לאימוץ תוכנית אכיפה פנימית בחברה וכן מינה את מר טובי פישביין, סמנכ"ל הכספים ופיתוח עסקי של החברה ואת עו"ד שלומית גוטליב, היועצת המשפטית של החברה לצוות הממונה על האכיפה הפנימית בחברה וכן הסמיך אותם לנקוט בכל הצעדים הדרושים לצורך אימוץ תוכנית אכיפה פנימית בחברה.

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

## 10. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

1. ביום 25 באפריל, 2010 נחתם הסכם שכירות בין פרופיט חולון סנטר בע"מ (להלן – "פרופיט") לבין החברה הבת תדיראן המרכז בע"מ (להלן – "תדיראן המרכז"), לפיו התחייבה פרופיט להשכיר לתדיראן המרכז שטח במרכז המסחרי שבבעלות פרופיט סנטר (להלן – "החנות"). בעקבות טענות תדיראן המרכז להפרת הסכם מצד פרופיט, לא נפתחה החנות וההסכם בוטל. במהלך תקופת הדוח התקבלה דרישה לפיה לפרופיט טענות שונות כלפי תדיראן, בגין אי תשלום דמי שכירות, פיצוי בגובה הערבות הבנקאית, הוצאות שונות ועוד, אשר מסתכמות לסך של כמיליון ש"ח. על פי דעת יועציה המשפטיים של החברה, כללה החברה בדוחותיה הכספיים הפרשה בסך 300 אלף ש"ח בגין הדרישה כאמור.

ביום 1 באפריל 2012, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תובענה אזרחית ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד תדיראן מכוונות בע"מ (להלן ביחד – "החברות" או "המשיבות"). עניינה של התובענה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, הנן טענות התובע לפיהן, לכאורה, מטעות המשיבות את לקוחותיהן תוך שהן מציגות ומפרסמות נתונים כוזבים בנוגע לנפח המקררים שהן מייצרות ומשווקות. הסעדים המבוקשים במסגרת התובענה והבקשה כאמור הינם צו מניעה קבוע המורה על המשיבות לחדול ולהימנע מכל פרסום, פניה, שיווק ו/או הפצה במסמך, המציגים נתוני נפח כוזבים; סכום משוער בגין התובענה הייצוגית בסך של 81,817,600 ש"ח; וכן סך של 800 ש"ח בגין סכום התביעה האישית של התובע. המועד להגשת תגובת המשיבות לבקשה לאישור הוא ה- 1 בספטמבר, 2012. בשלב זה, בו עדיין נאספים נתונים רלבנטיים ומבוצעים בירורים וסקרים הנדרשים לצורך השלמת תגובת החברה לבקשת האישור, ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל. בהתאם לכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים של החברה.

2. ביום 5 ביוני, 2012 רכש מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, סך של 39,299 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה; שער העסקה נקבע על כ- 8.13 ש"ח למניה. בנוסף, ביום 16 ביולי, 2012 רכש מר משה ממרוד, בעסקה מחוץ לבורסה, סך של 216,049 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה; שער העסקה נקבע על כ- 7.60 ש"ח למניה. הרכישות המפורטות בסעיף זה נעשו כולן מאת צדדים שלישיים ובמחירי שוק. בסמוך למועד פרסום דוח

זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב- 6,236,180 מניות רגילות, המהוות כ- 78.39% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

3. בהתאם לאישור הדירקטוריון, פרסמה החברה ביום 30 ביולי, 2012 דיווח מידי בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר תיערך ביום 4 בספטמבר, 2012. על סדר יומה של האסיפה, בין היתר, אישור הארכת הסכם הניהול של משה ממרוד ואישור הענקת כתב פטור ושיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה לרבות למר משה ממרוד.

4. בהמשך להסכמה בין החברה לבין Carrier על הארכת תקופת הנאמנות ביחס ל"סכום נאמנות קרייר", ביום 1 באוגוסט, 2012 החליטה החברה לשחרר את סכום נאמנות קרייר לידי Carrier, וזאת לאחר שהשתכנעה כי נכון למועד זה לא קיימת לה עילה לתביעת Carrier בגין הפרת מצגים בקשר עם הסכם רכישת תדיראן.

#### **11. פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב) שהנפיקה החברה**

נכון לתאריך הדוח, לא חל שינוי מהותי בדבר אגרות החוב (סדרה 1) של החברה לעומת האמור בסעיף 17 בחלק ב' של הדוח השנתי של החברה לשנת 2011, למעט כמפורט להלן:

ביום 22 באפריל 2012, פרעה החברה כ- 14.6 מליון ש"ח בגין אגרות החוב (כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה).

ביום 25 ביוני, 2012 הודיעה חברת מידרוג על הורדת דירוג איגרת החוב (סדרה 1) שהנפיקה החברה מדירוג A3 באופק יציב לדירוג Baa1 באופק שלילי.

#### **12. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

נכון לתאריך הדוח, לא חל שינוי בנושא אומדנים חשבונאיים קריטיים לעומת האמור בסעיף 15 בחלק ב' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

---

**שמעון מיכנובסקי**

**דירקטור**

---

**משה ממרוד**

**יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי**

8 באוגוסט, 2012



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2012

בלתי מבוקרים

תדיראן הולדינגס בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

**עמוד**

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל
6-7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תדיראן הולדינגס בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

4,203	8,139	3,947	מזומנים ושווי מזומנים
216,441	222,424	273,256	לקוחות
41,595	34,777	38,186	חייבים ויתרות חובה
195,179	218,792	262,300	מלאי
<u>457,418</u>	<u>484,132</u>	<u>577,689</u>	

נכסים לא שוטפים

1,119	751	1,635	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
7,000	6,613	6,702	נדל"ן להשקעה, נטו
20,378	21,817	18,812	רכוש קבוע, נטו
56,385	57,702	55,750	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,537	1,622	1,579	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
4,361	4,271	4,696	מסים נדחים
<u>90,780</u>	<u>92,776</u>	<u>89,174</u>	
<u>548,198</u>	<u>576,908</u>	<u>666,863</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

240,119	233,711	270,541
80,870	105,559	194,104
28,987	35,837	29,397
46,992	34,538	48,585
<u>396,968</u>	<u>409,645</u>	<u>542,627</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
הפרשות

התחייבויות לא שוטפות

18,451	30,453	9,306
25,221	25,087	12,771
1,487	252	1,212
778	953	758
9,127	7,159	8,946
<u>55,064</u>	<u>63,904</u>	<u>32,993</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
אגרות חוב  
התחייבויות לא שוטפות אחרות  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
מסים נדחים

הון

17,619	17,619	17,619
60,165	60,165	60,165
17,445	17,445	17,445
(6,038)	(6,038)	(6,038)
6,975	14,168	2,052
<u>96,166</u>	<u>103,359</u>	<u>91,243</u>
<u>548,198</u>	<u>576,908</u>	<u>666,863</u>

הון מניות  
פרמיה על מניות  
שטר הון צמית  
מניות אוצר  
יתרת רווח

8 באוגוסט, 2012

טובי פישביין  
סמנכ"ל כספים

משה ממרוד  
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
715,458	187,396	199,949	337,616	361,801	הכנסות ממכירות
579,936	149,134	163,464	270,080	293,666	עלות המכירות
135,522	38,262	36,485	67,536	68,135	רווח גולמי
84,898	22,971	22,693	41,128	45,992	הוצאות מכירה ושיווק
26,931	6,472	5,971	13,994	11,816	הוצאות הנהלה וכלליות
3,972	1,024	847	2,136	1,619	הוצאות מחקר ופיתוח
74	108	-	108	-	הכנסות אחרות
19,795	7,903	6,974	10,386	8,708	רווח תפעולי
752	741	319	1,104	447	הכנסות מימון
27,728	7,392	8,845	13,119	14,388	הוצאות מימון
(7,181)	1,252	(1,552)	(1,629)	(5,233)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,741	110	(33)	100	(310)	הוצאות (הטבת) מס
(8,922)	1,142	(1,519)	(1,729)	(4,923)	רווח (הפסד) נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
<u>(8,922)</u>	<u>1,142</u>	<u>(1,519)</u>	<u>(1,729)</u>	<u>(4,923)</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>רווח (הפסד) למניה (בש"ח)</u>					
<u>(1.12)</u>	<u>0.143</u>	<u>(0.191)</u>	<u>(0.217)</u>	<u>(0.619)</u>	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
96,166	6,975	(6,038)	17,445	60,165	17,619	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
(4,923)	(4,923)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>91,243</u>	<u>2,052</u>	<u>(6,038)</u>	<u>17,445</u>	<u>60,165</u>	<u>17,619</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
114,288	25,097	(6,038)	17,445	60,165	17,619	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
(1,729)	(1,729)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
(9,200)	(9,200)	-	-	-	-	דיבידנד
<u>103,359</u>	<u>14,168</u>	<u>(6,038)</u>	<u>17,445</u>	<u>60,165</u>	<u>17,619</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
92,762	3,571	(6,038)	17,445	60,165	17,619	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2012</u>
(1,519)	(1,519)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>91,243</u>	<u>2,052</u>	<u>(6,038)</u>	<u>17,445</u>	<u>60,165</u>	<u>17,619</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2012</u>
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
102,217	13,026	(6,038)	17,445	60,165	17,619	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2011</u>
1,142	1,142	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>103,359</u>	<u>14,168</u>	<u>(6,038)</u>	<u>17,445</u>	<u>60,165</u>	<u>17,619</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2011</u>
מבוקר						
אלפי ש"ח						
114,288	25,097	(6,038)	17,445	60,165	17,619	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u>
(8,922)	(8,922)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
(9,200)	(9,200)	-	-	-	-	דיבידנד
<u>96,166</u>	<u>6,975</u>	<u>(6,038)</u>	<u>17,445</u>	<u>60,165</u>	<u>17,619</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(8,922)	1,142	(1,519)	(1,729)	(4,923)	רווח (הפסד) נקי
---------	-------	---------	---------	---------	-----------------

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

	2011	2012	2011	2012	
8,987	2,249	2,712	4,546	5,306	פחת והפחתות
1,729	-	(117)	(149)	(516)	שינוי במסים נדחים, נטו
(74)	(108)	-	(108)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
72	(17)	46	(23)	26	שערוך (שחיקה) בגין מענקי השקעה
1,018	522	386	818	425	שהתקבלו
(186)	(101)	3	(96)	(62)	שערוך אגרות חוב
646	(109)	220	482	(1,688)	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
12,673	5,329	4,738	6,728	6,925	מסים על ההכנסה
					הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

	2011	2012	2011	2012	
(3,417)	(28,213)	(42,659)	(9,078)	(57,538)	עלייה בלקוחות
(7,153)	8,718	(1057)	(289)	3,616	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל
(47,237)	8,099	(74,138)	(70,850)	(67,121)	זמן ארוך)
(60,183)	(3,821)	80,752	(35,159)	114,004	ירידה (עלייה) במלאי
4,489	118	(4,983)	(2,379)	1,779	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
					שירותים
					עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(88,636)	(7,334)	(34,097)	(105,557)	5,156	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה  
עבור:

	2011	2012	2011	2012	
(12,936)	(5,423)	(4,759)	(6,863)	(7,210)	ריבית ששולמה
(1,621)	(408)	(220)	(999)	(521)	מסים ששולמו
975	517	-	517	2,209	מסים שהתקבלו
263	94	21	135	285	ריבית שהתקבלה
(13,319)	(5,220)	(4,958)	(7,210)	(5,237)	
(110,877)	(11,412)	(40,574)	(114,496)	(5,004)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(6,120)	(2,563)	(560)	(4,677)	(2,061)	רכישת נכסים קבועים
(20)	-	-	-	-	תוספות נדל"ן להשקעה
(1,128)	33	(575)	(379)	(1,516)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
1,074	633	-	633	-	תמורה ממימוש נכסים קבועים
(6,194)	(1,897)	(1,135)	(4,423)	(3,577)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(9,200)	(9,200)	-	(9,200)	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(12,483)	(12,483)	(12,715)	(12,483)	(12,715)	פרעון אגרות חוב
(23,846)	(2,844)	(8,993)	(8,844)	(11,993)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(347)	-	-	(223)	(77)	תמלוגים ששולמו בגין מענקים ממשלתיים
161,501	36,758	52,209	152,159	33,110	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
115,625	12,231	30,501	121,409	8,325	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(1,446)	(1,078)	(11,208)	2,490	(256)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
5,649	9,217	15,155	5,649	4,203	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,203	8,139	3,947	8,139	3,947	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) פעולות השקעה שלא במזומן

792	457	22	457	22	רכישת נכסים קבועים באשראי
-----	-----	----	-----	----	---------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2012 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - עונתיות

הכנסות החברה מושפעות מגורמים עונתיים. בדרך כלל חלה עלייה במכירות החברה לקראת חגי ישראל, בעיקר לקראת חג הפסח וראש השנה; בנוסף, בדרך כלל חלה עלייה ניכרת במכירות החברה בתחום פעילות המזגנים בחודשי הקיץ. יש לעיין בתוצאות הכספיות בהתחשב בעונתיות זו, כתלות בתקופות הביניים שבהן הן חלות.

באור 4: - אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

א. ביום 25 באפריל, 2010 נחתם הסכם שכירות בין פרופיט חולון סנטר בע"מ (להלן - "פרופיט") לבין החברה הבת תדיראן המרכז בע"מ (להלן - "תדיראן המרכז"), לפיו התחייבה פרופיט להשכיר לתדיראן המרכז שטח במרכז המסחרי שבבעלות פרופיט סנטר (להלן - "החנות"). בעקבות טענות תדיראן המרכז להפרת הסכם מצד פרופיט, לא נפתחה החנות וההסכם בוטל. במהלך תקופת הדוח התקבלה דרישה לפיה לפרופיט טענות שונות כלפי תדיראן, בגין אי תשלום דמי שכירות, פיצוי בגובה הערבות הבנקאית, הוצאות שונות ועוד, אשר מסתכמות לסך של כמיליון ש"ח. על פי דעת יועציה המשפטיים של החברה, כללה החברה בדוחותיה הכספיים הפרשה בסך 300 אלף ש"ח בגין הדרישה כאמור.

ב. ביום 1 באפריל, 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תובענה אזרחית ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד תדיראן מכוונות בע"מ (להלן ביחד - "החברות" או "המשיבות"). עניינה של התובענה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, הנן טענות התובע לפיהן, לכאורה, מטעות המשיבות את לקוחותיהן תוך שהן מציגות ומפרסמות נתונים כוזבים בנוגע לנפח המקררים שהן מייצרות ומשווקות. הסעדים המבוקשים במסגרת התובענה והבקשה כאמור הינם צו מניעה קבוע המורה על המשיבות לחדול ולהימנע מכל פרסום, פניה, שיווק ו/או הפצה במסמך, המציגים נתוני נפח כוזבים; סכום משוער בגין התובענה הייצוגית בסך של 81,817,600 ש"ח; וכן סך של 800 ש"ח בגין סכום התביעה האישית של התובע. המועד להגשת תגובת המשיבות לבקשה לאישור הוא ה- 1 בספטמבר, 2012.

בשלב זה, בו עדיין נאספים נתונים רלבנטיים ומבוצעים בירורים וסקרים הנדרשים לצורך השלמת תגובת החברה לבקשת האישור, ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל. בהתאם לכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים של החברה.

ג. ביום 22 באפריל, 2012 פרעה החברה כ- 14.6 מליון ש"ח בגין אגרות החוב (כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה).

ביום 25 ביוני, 2012 הודיעה חברת מידרוג על הורדת דירוג איגרת החוב (סדרה 1) שהנפיקה החברה מדירוג A3 באופק יציב לדירוג Baa1 באופק שלילי.

ד. ביום 5 ביוני, 2012 רכש מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, סך של 39,299 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה; שער העסקה נקבע על כ- 8.13 ש"ח למניה. בנוסף, ביום 16 ביולי, 2012 רכש מר משה ממרוד, בעסקה מחוץ לבורסה, סך של 216,049 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה; שער העסקה נקבע על כ- 7.60 ש"ח למניה. הרכישות המפורטות בסעיף זה נעשו כולן מאת צדדים שלישיים ובמחירי שוק. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב- 6,236,180 מניות רגילות, המהוות כ- 78.39% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ה. בהמשך להסכמה בין החברה לבין Carrier על הארכת תקופת הנאמנות ביחס ל"סכום נאמנות קרייר", ביום 1 באוגוסט, 2012 החליטה החברה לשחרר את סכום נאמנות קרייר לידי Carrier, וזאת לאחר שהשתכנעה כי נכון למועד זה לא קיימת לה עילה לתביעת Carrier בגין הפרת מצגים בקשר עם הסכם רכישת תדיראן.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, בקבוצה שלושה מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר שיווק מוצרי חשמל ביתיים - עיקר הפעילות הינה שיווק מוצרי חשמל ביתיים ללקוחות קמעונאיים ורשתות שיווק, הכולל גם מכירות ל"חנויות וירטואליות" באתרי אינטרנט (להלן - שיווק לחנויות).

מגזר שיווק לצרכן סופי - עיקר הפעילות הינה שיווק מוצרי חשמל ביתיים לצרכנים סופיים באמצעות חנויות של הקבוצה (להלן - שיווק לצרכנים).

מגזר שיווק מזגני אוויר - עיקר הפעילות הינה שיווק מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי (להלן - מזגנים).

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים. עד וכולל 2011 מחירי העברה בין מגזר שיווק לחנויות למגזר שיווק לצרכנים נעשו בהתאם למחירי העברה אשר התבססו על עבודה כלכלית. החל משנת 2012 מיישמת החברה מחירי העברה שהינם בהתאם למחירי המכירה לחנויות ורשתות אחרות.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות למאחד ופריטים לא מיוחסים	מזגנים	שיווק לצרכנים	שיווק לחנויות
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני, 2012

361,801	-	221,839	28,900	111,062	הכנסות מחיצוניים
-	(19,613)	2,267	-	17,346	הכנסות בין-מגזריות
<u>361,801</u>	<u>(19,613)</u>	<u>224,106</u>	<u>28,900</u>	<u>128,408</u>	סה"כ הכנסות
8,708	(44)	8,810	(2,568)	2,510	רווח (הפסד) מגזרי
<u>13,941</u>					הוצאות מימון, נטו
<u>(5,233)</u>					הפסד לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום  
30 ביוני, 2011

337,616	-	219,686	27,633	90,297	הכנסות מחיצוניים
-	(19,976)	1,545	-	18,431	הכנסות בין-מגזריות
<u>337,616</u>	<u>(19,976)</u>	<u>221,231</u>	<u>27,633</u>	<u>108,728</u>	סה"כ הכנסות
10,386	(301)	14,298	698	(4,309)	רווח (הפסד) מגזרי
<u>12,015</u>					הוצאות מימון, נטו
<u>(1,629)</u>					הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות למאוחד ופריטים לא מיוחסים	מזגנים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שיווק לצרכנים	שיווק לחנויות
------	--	----------------------------------	------------------	------------------

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני, 2012

199,949	-	129,558	14,733	55,658
-	(9,564)	1,197	-	8,367
<u>199,949</u>	<u>(9,564)</u>	<u>130,755</u>	<u>14,733</u>	<u>64,025</u>
6,974	(38)	5,912	(926)	2,026
8,526				
<u>(1,552)</u>				

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני, 2011

187,396	-	127,255	14,388	45,753
-	(10,737)	1,030	-	9,707
<u>187,396</u>	<u>(10,737)</u>	<u>128,285</u>	<u>14,388</u>	<u>55,460</u>
7,903	(159)	10,839	367	(3,144)
6,651				
<u>1,252</u>				

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011  
(מבוקר)

715,458	-	458,718	56,282	200,458
-	(38,802)	4,043	-	34,759
<u>715,458</u>	<u>(38,802)</u>	<u>462,761</u>	<u>56,282</u>	<u>235,217</u>
19,795	114	24,544	1,282	(6,145)
26,976				
<u>(7,181)</u>				

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

-----

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

תדיראן הולדינגס בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2012

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

**דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2012 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2011	2012
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

268	456	209
150	290	577
24	52	48
17,067	13,493	18,017
17,509	14,291	18,851

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים ויתרות חובה יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות

נכסים לא שוטפים

97,120	104,739	92,997
14,632	23,870	-
7,000	6,613	6,702
1,996	2,209	1,790
196	290	289
120,944	137,721	101,778
138,453	152,012	120,629

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין הלוואות לחברות מוחזקות נדל"ן להשקעה רכוש קבוע, נטו מסים נדחים

התחייבויות שוטפות

12,842	12,774	13,005
204	360	295
2,373	1,624	1,906
-	7,162	-
15,419	21,920	15,206

חלויות שוטפות בגין אג"ח התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות

התחייבויות לא שוטפות

25,684	25,548	13,005
51	52	42
25,735	25,600	13,047
1,133	1,133	1,133

אגרות חוב מסים נדחים

התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת

17,619	17,619	17,619
60,165	60,165	60,165
17,445	17,445	17,445
6,975	14,168	2,052
(6,038)	(6,038)	(6,038)
96,166	103,359	91,243
138,453	152,012	120,629

הון עצמי  
הון מניות  
פרמיה על מניות  
שטר הון  
יתרת רווח  
מניות אוצר

8 באוגוסט, 2012

טובי פישיבין  
סמנכ"ל כספים

משה ממרוד  
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(57)	144	135	268	247	הוצאות מכירה ושיווק
312	123	110	130	185	הוצאות הנהלה וכלליות
(255)	(267)	(245)	(398)	(432)	הפסד תפעולי
2	-	1	2	1	הכנסות מימון
3,203	1,082	791	2,022	1,317	הוצאות מימון
3,367	1,120	471	2,151	846	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות
(9,087)	1,368	(962)	(1,468)	(4,123)	מוחזקות
					רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
(9,176)	1,139	(1,526)	(1,735)	(5,025)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
254	3	7	6	102	הטבת מס
(8,922)	1,142	(1,519)	(1,729)	(4,923)	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
(8,922)	1,142	(1,519)	(1,729)	(4,923)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
(8,922)	1,142	(1,519)	(1,729)	(4,923)	רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(8,922)	1,142	(1,519)	(1,729)	(4,923)	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
					רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
308	242	248	482	504	פחת והפחתות
1,038	532	392	834	432	שערוך אגרות חוב
2,541	2,543	1,941	2,541	1,940	הוצאות מימון, נטו
1,368	3,524	(471)	2,492	(846)	שערוך הלוואות שניתנו לחברות קשורות
87	(3)	(7)	(6)	(102)	שינוי במיסים נדחים, נטו
9,087	(1,368)	962	1,468	4,123	הפסד (רווח) בגין חברות מוחזקות
(25)	-	-	1	(19)	ושותפות, נטו כולל דיבידנד שהתקבל מסים על ההכנסה, נטו
14,404	5,470	3,065	7,812	6,032	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
9	116	39	(131)	(427)	ירידה (עלייה) בלקוחות
8,259	1,755	(77)	1,318	(523)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(287)	33	25	(131)	91	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(779)	4,213	(1,500)	5,634	(467)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
7,202	6,117	(1,513)	6,690	(1,326)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(2,543)	(2,543)	(1,942)	(2,543)	(1,942)	ריבית ששולמה
2	-	1	2	2	ריבית שהתקבלה
26	-	-	-	19	מסים שהתקבלו
(1)	-	-	(1)	-	מסים ששולמו
(2,516)	(2,543)	(1,941)	(2,542)	(1,921)	
10,168	10,186	(1,908)	10,231	(2,138)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(20)	(20)	-	(20)	-
-	-	-	-	-
(20)	(20)	-	(20)	-
(9,200)	(9,200)	-	(9,200)	-
11,810	11,935	14,718	11,935	15,027
(12,713)	(12,713)	(12,948)	(12,713)	(12,948)
(10,103)	(9,978)	1,770	(9,978)	2,079
45	188	(138)	233	(59)
223	268	347	223	268
268	456	209	456	209

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת רכוש קבוע  
השקעה נוספת בשותפות מוחזקת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה  
פרעון הלוואות מחברה מוחזקת  
פרעון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

## 1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2012 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותם תאריכים, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

## 2. אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

א. ביום 1 באפריל, 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תובענה אזרחית ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד תדיראן מכונות בע"מ (להלן ביחד – "החברות" או "המשיבות"). עניינה של התובענה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, הנן טענות התובע לפיהן, לכאורה, מטעות המשיבות את לקוחותיהן תוך שהן מציגות ומפרסמות נתונים כוזבים בנוגע לנפח המקררים שהן מייצרות ומשווקות. הסעדים המבוקשים במסגרת התובענה והבקשה כאמור הינם צו מניעה קבוע המורה על המשיבות לחדול ולהימנע מכל פרסום, פניה, שיווק ו/או הפצה במסמך, המציגים נתוני נפח כוזבים; סכום משוער בגין התובענה הייצוגית בסך של 81,817,600 ש"ח; וכן סך של 800 ש"ח בגין סכום התביעה האישית של התובע. המועד להגשת תגובת המשיבות לבקשה לאישור הוא ה- 1 בספטמבר, 2012.

בשלב זה, בו עדיין נאספים נתונים רלבנטיים ומבוצעים בירורים וסקרים הנדרשים לצורך השלמת תגובת החברה לבקשת האישור, ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל. בהתאם לכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים של החברה.

ב. ביום 22 באפריל, 2012 פרעה החברה כ- 14.9 מליון ש"ח בגין אגרות החוב (כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה).

ג. ביום 25 ביוני, 2012 הודיעה חברת מידרוג על הורדת דירוג איגרת החוב (סדרה 1) שהנפיקה החברה מדירוג A3 באופק יציב לדירוג Baa1 באופק שלילי.

ד. ביום 5 ביוני, 2012 רכש מר משה ממרוד, בעל השליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, סך של 39,299 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה; שער העסקה נקבע על כ- 8.13 ש"ח למניה. בנוסף, ביום 16 ביולי, 2012 רכש מר משה ממרוד, בעסקה מחוץ לבורסה, סך של 216,049 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה; שער העסקה נקבע על כ- 7.60 ש"ח למניה. הרכישות המפורטות בסעיף זה נעשו כולן מאת צדדים שלישיים ובמחירי שוק. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב- 6,236,180 מניות רגילות, המהוות כ- 78.39% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ה. בהמשך להסכמה בין החברה לבין Carrier על הארכת תקופת הנאמנות ביחס ל"סכום נאמנות קרייר", ביום 1 באוגוסט, 2012 החליטה החברה לשחרר את סכום נאמנות קרייר לידי Carrier, וזאת לאחר שהשתכנעה כי נכון למועד זה לא קיימת לה עילה לתביעת Carrier בגין הפרת מצגים בקשר עם הסכם רכישת תדיראן.

## תדיראן הולדינגס בע"מ

### דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי ויושב ראש הדירקטוריון;

2. שאר חברי ההנהלה:

2.1. אבי זמיר, מנכ"ל תדיראן גרופ בע"מ

2.2. טובי פישביין, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה

2.3. דני וקנין, משנה למנכ"ל, תדיראן גרופ בע"מ

2.4. שפי בסן, סמנכ"ל כספים, תדיראן גרופ בע"מ

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2012 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל:

הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):**

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת מנהל כללי**

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד<sup>1</sup>, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות<sup>2</sup>, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי לשנת 2011 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

8 באוגוסט 2012

משה ממרוד, מנכ"ל

<sup>1</sup> אם קיימת ועדת דוחות כספיים שאינה ועדת ביקורת הנוסח יהיה "גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד"; בתאגיד מדווח שבו לא קיימת ועדת ביקורת, תידרש התאמת הנוסח.

<sup>2</sup> בתאגיד שאין לו חברות מאוחדות, בפסקה 5, במקום המילים "לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים)", התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות" יבוא "מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד".

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)2:

### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טובי פישביין, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד<sup>3</sup>, 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות<sup>4</sup>, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי לשנת 2011 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתני את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

8 באוגוסט 2012

טובי פישביין

סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי

<sup>3</sup> אם קיימת ועדת דוחות כספיים שאינה ועדת ביקורת הנוסח יהיה "גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד"; בתאגיד מדווח שבו לא קיימת ועדת ביקורת, תידרש התאמת הנוסח.

<sup>4</sup> בתאגיד שאין לו חברות מאוחדות, בפסקה 5, במקום המילים "לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים)", התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות" יבוא "מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד".