

מערכות רכב בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2014

תוכן העניינים

- פרק א' - תיאור עסקי החברה
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014
- פרק ד' - פרטים נוספים על החברה
- פרק ה' - שאלון ממשל תאגידי
- פרק ו' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

תיאור עסקי החברה - תוכן עניינים

1.....	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	.1
1.....	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1.1
2.....	תחומי פעילות	1.2
3.....	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.3
3.....	חלוקת דיבידנדים	1.4
4.....	מידע כספי (באלפי ₪)	.2
6.....	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	.3
7.....	תנודות בשערי מטבע זרים	3.1
7.....	שינויים בשערי הריבית	3.2
7.....	שינויים בטעמי הצרכנים	3.3
7.....	סביבה כלכלית במשק	3.4
8.....	שינויים בהיקף הצריכה הפרטית	3.5
8.....	שינויים ברגולציה על ענף הרכב	3.6
9.....	שינויים במיסוי ענף הרכב	3.7
10.....	מגמות עולמיות בענף כלי הרכב	3.8
10.....	תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	.4
10.....	תחום יבוא כלי רכב	4.1
33.....	תחום יבוא חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך	4.2
40.....	עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	.5
40.....	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	5.1
44.....	נכסים לא מוחשיים	5.2
44.....	הון אנושי	5.3
46.....	השקעות	5.4
47.....	מימון	5.5
53.....	מיסוי	5.6
53.....	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	5.7
54.....	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	5.8
63.....	הסכמים מהותיים	5.9
70.....	הליכים משפטיים	5.10
71.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית	5.11
71.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	5.12
71.....	גורמי סיכון	.6

71.....	תלות ביצרנים	6.1
72.....	שינויים בשערי המטבע של מדינות היבוא	6.2
72.....	שינויים בשערי המטבע של מדינות המקור ליבוא מתחרה	6.3
72.....	שינויים בריביות הבנקאיות בארץ ובחו"ל	6.4
72.....	אשראי לקוחות	6.5
72.....	צמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב	6.6
73.....	תחרות בתחומי פעילות החברה	6.7
73.....	האטה כלכלית במשק הישראלי ו/או העולמי	6.8
73.....	שינויים רגולטורים	6.9
73.....	שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה	6.10
74.....	ירידות בשערי ניירות ערך	6.11
74.....	דירוג גורמי סיכון	6.12

פרק א: תיאור עסקי החברה

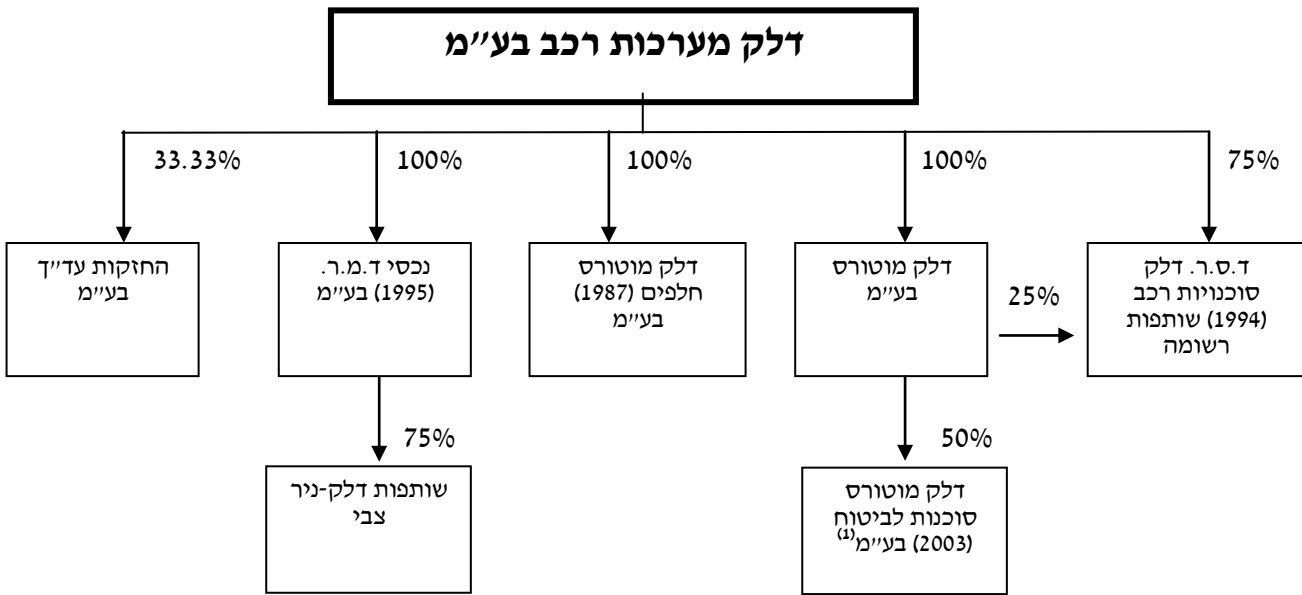
1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1.1 דלק מערכות רכב בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 21 לחודש אוקטובר 1965 כחברה פרטית מוגבלת במניות בשם "גל" וייספילר וקרסס בע"מ. ביום 5 לחודש יולי 1982 שונה שמה ל"גל - תעשיות וייספילר בע"מ" וביום 17 לחודש פברואר 1994 שונה שם החברה לשם הנוכחי.
- 1.1.2 החל משנת 1994 פועלת החברה, באמצעות חברות ותאגידיים אחרים בבעלותה, כיבואנית כלי רכב וחלקי חילוף לרכב (החברה והחברות והתאגידיים האחרים שבבעלותה יקראו להלן יחדיו: "הקבוצה").
- 1.1.3 נכון למועד הדוח, הקבוצה עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW¹ בישראל. כמו כן, הקבוצה מפעילה מרכז שירות (מוסך מרכזי) לשם מתן שירותי אחזקה ותיקונים ללקוחותיה, וכן נותנת שירותי תמיכה והדרכה לרשת המוסכים המורשים (להלן: "מרכזי השירות") והסוכנים המורשים של כלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW ברחבי הארץ. בנוסף, מחזיקה הקבוצה בזיכיון להפצת כלי רכב, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת לינקולן בישראל, ואולם נכון למועד הדוח אין הקבוצה מוכרת כלי רכב וחלקי חילוף כאמור. לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה ראו סעיפים 4.1 ו-4.2 להלן.

¹ כלי רכב וחלפים מתוצרת BMW בדוח זה כוללים גם רכבי MINI ואופנועי BMW וכן חלפים לאופנועי Husqvarna מבית BMW אשר שוקו עד לחודש אוקטובר 2013 על ידי החברה.

להלן תרשים מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה :



1. לשעבר קמור ביטוח סוכנות לביטוח (2003) בע"מ. 50% מוחזקים על ידי איאון ישראל סוכנות לביטוח בע"מ, צד שלישי בלתי קשור.

1.2 תחומי פעילות

החברה עוסקת בשני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ראו גם ביאור 25 לדוחות הכספיים):

1.2.1 תחום יבוא כלי רכב – הקבוצה עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW בישראל.

1.2.2 תחום יבוא חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך – הקבוצה עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה של חלקי חילוף לכלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW בישראל. כמו כן, מפעילה הקבוצה מרכזי שירות מרכזי (מוסך מרכזי) בו היא מעניקה שירותי אחזקה ותיקונים ללקוחותיה, וכן נותנת שירותי תמיכה והדרכה לרשת הסוכנים ומרכזי השירות של כלי הרכב הנמכרים על ידה ברחבי הארץ.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

- 1.3.1 למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות מהותיות בהון החברה.
- 1.3.2 למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות על-ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:
- א. ביום 10.4.2013 מכרה קבוצת דלק בע"מ בעסקה מחוץ לבורסה 1,382,000 מניות של החברה במחיר של 34.60 ש"ח למניה;
- ב. ביום 13.5.2013 מכרה קבוצת דלק בע"מ בעסקה מחוץ לבורסה 3,025,837 מניות של החברה במחיר של 34.60 ש"ח למניה;
- ג. ביום 2.2.2015 מכרה קבוצת דלק בע"מ בעסקה מחוץ לבורסה 525,000 מניות של החברה במחיר של 38.2 ש"ח למניה;
- ד. ביום 5.2.2015 מכרה קבוצת דלק בע"מ בעסקה מחוץ לבורסה 257,800 מניות של החברה במחיר של 38.2 ש"ח למניה.

1.4 חלוקת דיבידנדים

להלן פרטים על-אודות דיבידנדים שהוכרזו וחולקו על-ידי החברה בשנתיים האחרונות:

תאריך חלוקה	סכום דיבידנד למניה רגילה בת 1 ₪ ע.נ. (בש"ח) (סכום דיבידנד כולל (באלפי ש"ח)
3.4.2013	1.45	כ-135,141
20.5.2013	1.85	כ-172,421
1.10.2013	1.5	כ-139,801
7.1.2014	1	כ-93,200
24.4.2014	1	כ-93,200
15.7.2014	1.5	כ-139,801
5.1.2015	3.3	כ-307,563

נכון ליום 31.12.2014 הסתכמו "הרווחים" של החברה לעניין מבחן הרווח לפי סעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 בכ- 319 מיליוני ₪.

במועד אישור הדוח הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.65 ₪ למניה ובסך כולל של כ-61 מיליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2015.

החלוקות האמורות לעיל לא הצריכו אישור בית משפט בהתאם להוראות חוק החברות.

2. מידע כספי (באלפי ש"ח)

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2014	
				הכנסות מחיצוניים	הכנסות
3,678,524	—	395,630	3,282,894	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
—	—	—	—	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
3,678,524	—	395,630	3,282,894	סך הכל	
—	—	—	—	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
—	—	—	—	עלויות אחרות	
—	—	—	—	סך הכל	
—	—	—	—	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות ²	
3,140,467	—	304,752	2,835,715	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
538,057	—	90,878	447,179	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	
—	—	—	—	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
3,154,126	803,640	250,390	2,100,096	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
2,264,220	625,871	104,024	1,534,325	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2013	
				הכנסות מחיצוניים	הכנסות
3,466,790	-	428,410	3,038,380	הכנסות מחיצוניים	הכנסות

² הרוב המוחלט של העלויות הינו עלויות משתנות הנובעות בעיקר מרכישת כלי רכב וחלקי חילוף. לפיכך, לא ציינה החברה בנפרד את העלויות הקבועות.

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2013	
				הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
3,466,790	-	428,410	3,038,380	סך הכל	
-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות אחרות	
-	-	-	-	סך הכל	
-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות ³	
3,010,850	-	330,090	2,680,760	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
455,940	-	98,320	357,620	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	
-	-	-	-	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
2,713,771	434,437	252,479	2,026,855	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
2,006,546	412,328	172,121	1,422,097	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2012	
				הכנסות מחיצוניים	
4,105,402	-	448,565	3,656,837	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
4,105,402	-	448,565	3,656,837	סך הכל	

³ הרוב המוחלט של העלויות הינו עלויות משתנות הנובעות בעיקר מרכישת כלי רכב וחלקי חילוף. לפיכך, לא ציינה החברה בנפרד את העלויות הקבועות.

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2012	
-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות אחרות	
-	-	-	-	סך הכל	
-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות ⁴	
3,800,205	-	350,052	3,450,153	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
305,197	-	98,513	206,684	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	
-	-	-	-	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
2,922,874	378,973	278,705	2,265,196	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
2,217,289	398,052	173,688	1,645,549	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

להסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל ראו סעיף 3 בדוח הדירקטוריון. למידע כספי נוסף בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.

3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

כיבואנית רכב חשופה הקבוצה למגמות, ארועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית שבה היא פועלת, שיש להם או עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה ועל מתחריה הפועלים בשוק הרכב בישראל, כמפורט להלן:

⁴ הרוב המוחלט של העלויות הינו עלויות משתנות הנובעות בעיקר מרכישת כלי רכב וחלקי חילוף. לפיכך, לא ציינה החברה בנפרד את העלויות הקבועות.

3.1 תנודות בשערי מטבע זרים

הקבוצה מייבאת כלי רכב ממדינות שבהן מתנהל המסחר ביין, אירו ודולר ארה"ב (להלן: "מטבע זר"). תנודות בשערי החליפין של המטבע הזר לעומת הש"ח עשויות להביא לשינויים משמעותיים ברווחיות הקבוצה, הואיל ולא ניתן להצמיד בפועל את מחירי כלי הרכב הנמכרים על-ידי הקבוצה בישראל לשערי המטבע הזר במקרה שיתחזק. בנוסף, שינויים במטבע זר עשויים להביא לגידול/קטון בהוצאות המימון של הקבוצה הנובעות מהלוואות או התחייבויות במטבע זר שיש לקבוצה כלפי תאגידים בנקאיים או ספקים. לקבוצה התקשרויות בעסקאות הגנה מסוג אופציות וחוזים עתידיים על מנת לגדר כלכלית חלק מהחשיפה הנובעת משינויים בשערי החליפין של המטבע הזר (ראו ביאור 17 בדוחות הכספיים). נכון ליום 31.12.2014, היקף עסקאות ההגנה שבהן התקשרה הקבוצה לא היה מהותי ביחס לחשיפה כאמור.

3.2 שינויים בשערי ריבית

לקבוצה הלוואות אשר רובן הינן בריבית משתנה וכן יתרות לקוחות הנושאות ריבית. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי הריביות הבנקאיות. לפרטים על-אודות התקשרויות הקבוצה בעסקאות החלפת ריבית ראו ביאור 17(ב)(3) לדוחות הכספיים.

3.3 שינויים בטעם הצרכנים

בשנים האחרונות חלה עליה בדרישה לכלי רכב קטנים, חסכוניים וזולים, לרבות בשל צריכת הדלק הנמוכה שלהם ומחירם הנמוך (בין היתר, הודות לרפורמת המיסוי הירוק). כ- 82% מכלי הרכב המיובאים בשנת 2012 השתייכו לדרגות זיהום נמוכות (דרגות 2-6), לעומת כ- 65% בשנת 2011⁵, כאשר מגמת המעבר לכלי רכב בעלי רמות זיהום נמוכות נמשכה גם בשנת 2013⁶. למרות מגוון הדגמים הרחב של הקבוצה (לרבות בדרגות זיהום נמוכות), אין בדגמים המשווקים על ידה כלי רכב קטנים וזולים כאמור. במקביל לעליה בדרישה לכלי רכב קטנים כאמור, ניכרת גם מגמת העדפה לרכבי פנאי-שטח ולרכבי סטיישן⁷.

3.4 סביבה כלכלית במשק

לשינויים בהיקף הפעילות הכלכלית במשק הישראלי, שיעור הריבית וההיצע של מימון במשק, עשויה להיות השפעה על שוק הרכב בישראל. בשנת 2011 מספר מסירות כלי הרכב הסתכם ב- 229,944 כלי רכב. לעומת זאת, בשנת 2012 נמסרו 203,727 כלי רכב בלבד (ירידה של כ- 11% במספר המסירות לעומת שנת 2011). החל משנת 2013 ניכרת מגמת עליה במספר מסירות כלי הרכב - בשנת 2013 נמסרו 225,297 כלי רכב ובשנת 2014 חלה עליה נוספת לשיא של 239,771 מסירות כלי רכב (עליה של כ- 6% ביחס לשנת 2013)⁸. קיום היצע של מימון

⁵ הנתונים לקוחים מדוח "מיסוי ונתונים נבחרים על ענף הרכב לשנת 2012" של החטיבה לתכנון וכלכלה ברשות המיסים והנם למיטב ידיעת החברה (לצפיה בנוסח המלא של הדוח ראו: <http://taxes.gov.il/About/PeriodicReports/Documents/SkitraRehev/rechev2012.pdf>).

⁶ הנתונים לקוחים מדוח "מיסוי ונתונים נבחרים על ענף הרכב לשנת 2013" של החטיבה לתכנון וכלכלה ברשות המיסים והנם למיטב ידיעת החברה (לצפיה בנוסח המלא של הדוח ראו: <http://taxes.gov.il/About/PeriodicReports/Documents/SkitraRehev/rechev2013.pdf>).

⁷ שם. הנתונים הינם למיטב ידיעת החברה.

⁸ כל הנתונים בדבר מספר מסירות כלי הרכב (למעט לגבי שנת 2014) לקוחים מדוח "מיסוי ונתונים נבחרים על ענף הרכב לשנת 2013" של החטיבה לתכנון וכלכלה ברשות המיסים (להלן: "דוח רשות המיסים על ענף הרכב לשנת 2013") (לצפיה

המאפשר ללקוחות פרטיים לרכוש רכב חדש באמצעות הון עצמי נמוך מאוד, לעיתים אפסי, בריבית נמוכה ובפריסה נוחה של תשלומים עשוי להשפיע על שוק הרכב בישראל.

3.5 שינויים בהיקף הצריכה הפרטית

שיעור האבטלה ושינוי בשכר הריאלי במשק עשויים להשפיע על היקף הצריכה הפרטית. שינויים בצריכה הפרטית עשויים להשפיע על התוצאות העסקיות של הקבוצה הואיל ושינויים כאמור משפיעים באופן ישיר על כח הקניה של כלי רכב חדשים בישראל.

3.6 שינויים ברגולציה על ענף הרכב

3.6.1 ענף הרכב בישראל מאופיין ברגולציה רבה. החמרת דרישות רגולטוריות עשויה להשפיע על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. בשנים האחרונות, קיימת מגמה להסרת חסמים וצמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב בישראל, בין היתר באמצעות פתיחת השוק ליבוא מקביל של כלי רכב. בנוסף, שינויים המחמירים בדרישות תקינה, ובכלל זה לעניין זיהום אויר של כלי רכב ודלקים שונים, וכן אימוץ שיטת תקינה חדשה למכוניות, עשויים להשפיע על תוצאות פעילותה של הקבוצה.

3.6.2 ביום 24.9.2011 מינה שר התחבורה ועדה ציבורית בראשות פרופ' ירון זליכה במטרה לבחון את צמצום הריכוזיות בענף הרכב ולגבש המלצות להסרת חסמים שיביאו להגברת התחרותיות ולהוזלה של התעריפים בכל ענפי הרכב (להלן: "ועדת זליכה"). על ועדת זליכה הוטל להציע חלופות לביצוע רפורמות שישפרו את התחרותיות בענף הרכב, ולבחון, בין השאר, את הבעלויות הצולבות בין יבואני הרכב וחברות הליסינג, את התחרות בין מוסכי הרכב ובתחום יבוא חלקי החילוף וכן לבחון קידום חקיקה שתחייב יבואני רכב במתן אחריות ושירות לכל רכב המיובא לישראל. בנוסף, הוסמכה ועדת זליכה להגיש המלצותיה גם בתחום המיסוי על ענף הרכב. ביום 12.2.2012 הגישה ועדת זליכה את המלצותיה לשר התחבורה.⁹ ביום 5.3.2012 מינה שר התחבורה צוות בינמשרדי בראשות מנכ"ל משרד התחבורה, שמטרתו לגבש המלצות ליישום דוח ועדת זליכה (להלן: "צוות היישום"). בחודש אפריל 2012 הגיש צוות היישום את המלצותיו לשר התחבורה.¹⁰ לעיקרי המלצות צוות היישום ראו סעיף 5.8.1 להלן.

⁹ בנוסח המלא של הדוח ראו: <http://taxes.gov.il/About/PeriodicReports/Documents/SkitraRehev/rechev2013.pdf>. הנתונים בדבר מספר מסירות כלי הרכב בשנת 2014 לקוחים מדוחות איגוד יבואני הרכב. כל הנתונים הינם למיטב ידיעת החברה.

⁹ נוסף על המלצות אלה המליצה הועדה בנושאים הנוגעים לרכבים חשמליים, שמאות רכב וביטוח. המלצות ועדת זליכה לא נגעו למשאיות ולאופנועים. להמלצות המלאות של ועדת זליכה ראו: <http://media.mot.gov.il/DOVER/zilha-doch.pdf>

¹⁰ להמלצות המלאות של הצוות הבינמשרדי ליישום דוח ועדת זליכה ראו: http://media.mot.gov.il/PDF/HE_RECHEV/tzevet-yisum.pdf

3.6.3 ביום 24.6.2013 אישרה הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת חוק רישוי שירותים לרכב, התשע"ג-2013 (להלן: "הצעת חוק רישוי שירותים לרכב") שהובאה לאישור על-ידי הממשלה בעקבות ועדת זליכה במטרה להסדיר בחקיקה ראשית את כלל השירותים והעיסוקים בענף הרכב לרבות בתחום הייצור והייבוא, כדי להבטיח רמה מקצועית הולמת של נותני השירותים, שמירה על בטיחות הרכב, הגנה על שלום הציבור ובטיחותו, מתן שירות סדיר וזמין למקבלי השירות, קיומם של תנאים הולמים במקומות מתן השירותים וקידומה של התחרות בענף הרכב. הצעת החוק עברה לוועדת הכלכלה של הכנסת על-מנת שתכינה לקריאה שנייה ושלישית, ונכון למועד אישור הדוח עדיין מצויה בדיונים בוועדת הכלכלה של הכנסת. לפרטים על-אודות הצעת החוק האמורה ראו סעיף 9.34.1.1 להלן.

3.7 שינויים במיסוי ענף הרכב

3.7.1 בחודש נובמבר 2009 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את רפורמת "המיסוי הירוק" שעיקריה שינוי שיעור מס הקנייה החל על כלי רכב בהתאם לרמת הזיהום שלהם, ושינוי שיטת החישוב של זקיפת שווי השימוש ברכב צמוד החל מיום 1.1.2010 משיטת קבוצות המחיר (שהייתה נהוגה עד למועד האמור) לשיטה הלינארית. במסגרת רפורמה זו החליטה הוועדה להזייל את השיעור הבסיסי של מס הקנייה המוטל על כלי רכב בישראל מ-90% ל-83%. לפירוט ראו סעיף 42.34.1.1 להלן.

3.7.2 בחודש אפריל 2012 פורסמו המלצות צוות היישום שהקים שר התחבורה ליישום המלצות ועדת זליכה, אשר כללו גם המלצות בתחום המיסוי על ענף הרכב. לפירוט ההמלצות בתחום המיסוי והשפעתן על עסקי החברה ראו סעיף 5.8.1 להלן.

3.7.3 ביום 1.9.2013 נכנס לתוקף צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מס' 5), התשע"ג-2013, לפיו החל מיום 1.9.2013 ועד ליום 31.12.2017 על שיעור מס הקניה החל על רכב מנועי בקבוצה א' (דהיינו שמשקלו המותר אינו עולה על 3,500 ק"ג) שמחירו לצרכן עולה על 300,000 ש"ח, יוסיף שיעור מס שהוא מכפלה של 20% בהפרש בין "מחיר הרכב לצרכן" (כהגדרתו בצו) לבין 300,000 ש"ח, כשהוא מחולק במחיר הרכב לצרכן (להלן: "מיסוי רכבי יוקרה"). יובהר כי מדובר במס קניה רגיל שכל הדינים הרלוונטיים ממשיכים לחול עליו, לרבות זיכויים בהתאם לדרגת הזיהום ורמת האיבזור הבטיחותי, ורק שיעור המס הוא שמשנתה.¹¹ רמת המינוע.¹²

3.7.4 רמת המינוע בישראל הינה נמוכה ביחס לרמת המינוע במדינות המפותחות בעולם, והסתכמה נכון לשנת 2013 בכ-350 כלי רכב ביחס ל-1,000 איש.

¹¹ תוספת המס לא חלה על רכב עם טכנולוגיות הנעה מתקדמות הנהנה משיעורי מס מופחתים (כגון רכב היברידי בדרגת זיהום 2, רכב Plug-In ורכב חשמלי).

¹² הנתונים מובאים מדוח הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. ניתן לצפות בנוסח המלא של הדוח בכתובת: http://www.cbs.gov.il/reader/newhodaot/hodaa_template.html?hodaa=201427079

3.8 מגמות עולמיות בענף כלי הרכב

בשנים האחרונות, במסגרת המגמה הכלל-עולמית להקטנת הנזק הסביבתי, חלה מגמה שמטרתה הקטנת הנזק הסביבתי הנגרם כתוצאה משימוש בכלי רכב. כחלק ממגמה זו, משקיעה תעשיית הרכב העולמית בהגדלת מקורות ההנעה האלטרנטיביים, החל במכוניות היברידיים וכלה במכוניות מונעות בגז או בחשמל. בדומה, נרתמו ממשלות ברחבי העולם למאמץ הסביבתי בדרך של הפעלת כלים רגולטוריים לעידוד פיתוח, ייצור ורכישה של כלי רכב שנוקיהם הסביבתיים פחותים. בעתיד עשויה להיות השפעה לארועים אלו על התוצאות העסקיות של הקבוצה. מידת ההשפעה, אם בכלל, תלויה בפיתוח מקורות הנעה אלטרנטיביים אמינים, לרבות אצל יצרניות כלי הרכב המשווקים על ידי הקבוצה, ופיתוח תשתיות התומכות בהם בהיקפים גדולים.

מגמה של איחוד פעילויות ומיזוגים ורכישות בעולם בענף הרכב עלולה להוביל לאיחודי מותגים, לביטול או אי חידוש הסכמי זכויות ולאיחוד יבוא המותגים לישראל תחת יבואן אחד בישראל.

4. תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

להלן מובא תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי פעילותה בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, המתוארים יחדיו במסגרת סעיף 5 להלן.

4.1 תחום יבוא כלי רכב

4.1.1 מידע כללי

החל משנת 1994 הקבוצה הינה יבואנית ומשווקת של כלי רכב מתוצרת מאזדה בישראל, החל משנת 1999 הינה יבואנית ומשווקת של כלי רכב מתוצרת פורד ולינקולן בישראל והחל מסוף שנת 2011 הינה יבואנית ומשווקת של כלי רכב מתוצרת BMW ו-MINI.

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

שוק הרכב בישראל נבדל ממרבית שווקי הרכב בעולם עקב בידודו הגיאוגרפי ומכסי היבוא הגבוהים השוררים בשוק זה. כמו כן, רמת המינוע בישראל נמוכה יחסית למדינות מערביות שונות, כתוצאה מרמת חיים נמוכה יחסית אליהן, מחירי רכב גבוהים יחסית בשל מכסי היבוא הגבוהים, תשתית כבישים נחותה וצפיפות אוכלוסין גבוהה.

שוק הרכב בישראל כולל מספר רב, יחסית, של יבואני רכב (בהשוואה לענפים אחרים במשק) המייבאים כלי רכב המיוצרים במקומות שונים בעולם, כאשר מרביתם של יבואני הרכב מייבאים כשניים עד שלושה מותגים בלבד כל אחד.

התפתחות שוק הרכב בישראל מאופיינת בתנודות הנובעות, בין היתר, משינויים בסביבה המקרו-כלכלית במשק.

להלן פירוט המאפיינים העיקריים של שוק הרכב המשפיעים הן על פעילות הקבוצה והן על המתחרים בשוק זה: (א) תלות גבוהה בספקים - הצלחתם

העסקית של יבואני הרכב תלויה במיצובם העסקי והפיננסי של יצרני כלי הרכב המיובאים על-ידם, ובאסטרטגיית פעילותם של יצרנים אלה בכל הקשור להשקת מוצרים חדשים, מיצוב המותג בעולם, מדיניות דגמים, מדיניות מחירים, ותמיכה שיווקית; (ב) שינויים בטעמי הצרכנים - העדפת דגמים מסוימים על-ידי הצרכנים על בסיס יתרונות טכנולוגיים, שמירה על איכות סביבה, מחיר וסחירות בשוק המשני; (ג) מיסים - בארץ קיימים מיסי קנייה ומכס על יבוא מרבית כלי הרכב הפרטיים בשיעור מצטבר של כ-100% מסך עלות כלי הרכב. שיעורי המסים הנ"ל על יבוא כלי רכב הינם מהגבוהים בעולם. לשיעורי מסים כאמור השפעה על כח הקניה של כלי רכב חדשים, ולפיכך עשויה להיות לכך השפעה על מכירות החברה. לתיאור הרפורמה במס הקנייה החלה על כלי רכב פרטיים ראו סעיף 4.1.1ב להלן; (ד) מחירי הדלקים - למחירי הדלקים עשויה להיות השפעה על העדפות הצרכנים באופן שבו מחירי הדלקים עלולים להשפיע בטווח הארוך על העדפת סוגי כלי הרכב הנרכשים בהתאם לסוג הדלקים שנעשה בהם שימוש (סולר, גז או בנזין).

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ענף הרכב מושפע מדרישות חקיקה ותקינה המהוות גורם משמעותי העשוי להשפיע על ההיצע והביקוש לכלי רכב בישראל.

1. יבוא מקביל

ביום 12.5.2009 נתקבלה החלטת ממשלה להגביר את התחרות בשוק הרכב בישראל על-ידי פתיחת ענף הרכב ליבוא מקביל. במסגרת זאת, הותקנו בחודש מרץ 2010 ובחודש ינואר 2013 תיקונים לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), תשל"ט - 1978 (להלן: "צו היבוא" או "הצו"), במטרה להסיר את החסמים העיקריים ליבוא מקביל של כלי רכב. על-פי הצו, יבואן רכב יוכל להיות כל מי שעוסק ביבוא רכב חדש ושיווקו בישראל על-פי הסכם עם יצרן רכב מיובא (להלן: "יבואן ישיר") או על-פי הסכם עם סוכן מורשה של יצרן רכב מיובא מסוגים MI (רכב נוסעים שמשקלו הכולל המותר אינו עולה על 3,500 ק"ג) ו-NI מאותו תוצר המיובא על-ידי היבואן הישיר (להלן: "יבואן מקביל"). סוכן מורשה הוגדר בצו כאדם הקשור עם יצרן רכב מיובא בהסכם תקף בכתב למשך שנתיים לפחות מיום הגשת הבקשה לרישיון יבוא, לפיו הוא מורשה למכור רכב מתוצרתו באחת ממדינות הקהילה האירופית או בארה"ב, ובנוסף מתקיימים בו שני תנאים: (א) הוא שיווק רכב חדש של יצרן רכב מיובא על-פי הסכם תקף בשלוש השנים שקדמו לבקשה לרישיון יבוא; ו- (ב) הוא מכר במהלך השנה שקדמה לשנת הבקשה לרישיון יבוא יותר מ-1,500 כלי רכב חדשים. הגדרת יצרן רכב מיובא הורחבה

לכלול גם אדם שיצרן רכב מיובא הסמיכו בכתב למשך שלוש שנים לפחות לפעול מטעמו ולמכור רכב מיובא מתוצרתו בישראל, בכפוף לכך שמשמכי התקינה על שמו. בצו נקבעו דרישות סף מיבואן רכב המבקש לקבל רישיון יבוא, הכוללות, בין היתר: הסכם תקף בכתב עם יצרן הרכב המיובא או עם סוכן מורשה של יצרן הרכב המיובא למשך 3 שנים לפחות; המצאת כתב התחייבות לספק מוצרי תעבורה, כמשמעותם בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יצור מוצרי תעבורה והסחר בהם), תשמ"ג-1983, לרכב המיובא על-ידו במשך 7 שנים לפחות מיום מכירתו לצרכן; המצאת התחייבות ליתן שירותי תחזוקה לרכב באמצעות מוסד מרכזי אחד לפחות המצוי באחד ממחוזות אלה: תל-אביב, המרכז, ירושלים, חיפה, הצפון והדרום; המצאת ערבות בנקאית אוטונומית להבטחת קיום הוראות הצו והון עצמי מינימאלי בסכומים הקבועים בצו בהתאם לסוג הרכב המיובא, לוותק היבואן ו/או לכמויות יבוא בשנה שקדמה לשנת הגשת בקשת רישיון היבוא. כמו כן בצו נקבע, כי יבואן מקביל לא יבא יותר משלושה תוצרים של רכב, אך מנהל האגף לרכב ולשירותי תחזוקה במשרד התחבורה או מי ששר התחבורה הסמיכו לכך רשאים לשנות את מספר התוצרים כאמור אם התקיימו לגבי היבואן המקביל התנאים הקבועים בצו. מכוח הצו מוטלות על היבואן חובות שמטרתן להבטיח את יכולתו לספק שירותי אחריות ותחזוקה לרכב לאחר מכירתו. הפרת חובות כאמור היא עילה לחילוט הערבות שהפקיד היבואן להבטחת עמידתו בהוראות הצו והתליית רישיונות היבוא שניתנו לו.

יצוין, כי במהלך שנת 2013 החל יבוא מקביל של מספר דגמי פורד לישראל. למרות זאת, החברה מעריכה כי בתנאי השוק הקיימים אין כדאיות כלכלית ליבוא מקביל בכמויות מסחריות. הערכת החברה לגבי השפעת היבוא המקביל על פעילותה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**"), והיא מבוססת, בין היתר, על העובדה כי המחירים לצרכן בישראל של כלי רכב בניכוי מסים הינם מהנמוכים בעולם. הערכה זו אינה ודאית ועלולה שלא להתממש, בין היתר, בשל שינויים בשיעורי המסים המוטלים על יבוא כלי רכב ושינויים רגולטוריים בנוגע ליבוא המקביל. לפירוט המלצות ועדת זליכה בתחום היבוא המקביל והיבוא האישי של כלי רכב והשפעתן על עסקי החברה ראו סעיף 5.8.1 להלן. לפירוט נוסף אודות מגבלות על-פי דין והסדרים חוקיים החלים בתחום יבוא כלי הרכב ראו סעיף 5.8 להלן.

2. מס קנייה

בחודש ספטמבר 2005 נכנסה לתוקפה רפורמה במס קנייה המוטל על רכישת כלי רכב פרטיים ומסחריים, במסגרתה ניתנים תמריצי מס לשם עידוד התקנת אביזרי בטיחות מעבר לאביזרי הבטיחות הקיימים. ביום 4.7.2013 פרסם משרד התחבורה את נוהל מס' 03/13 "מערכת בטיחות בכלי רכב מסוגים MI ו-NI" לפיו החל מיום 1.8.2013 יוענקו תמריצי מס (בדרך של זיכוי ממס קנייה) לכלי רכב פרטיים ומסחריים חדשים שייובאו לישראל (לרבות בייבוא אישי) עם מערכות בטיחות, במטרה לעודד יבוא ורכישה של כלי רכב מאובזרים ובטיחותיים יותר. גובה שיעור הזיכוי ממס קנייה ייקבע בהתאם לרמת האבזור הבטיחותי של הרכב, אשר תיקבע על בסיס סוג מערכות הבטיחות המותקנות ברכב, כמפורט בנוהל.

כמו כן, במסגרת רפורמת המיסוי הירוק החליטה ועדת הכספים של הכנסת בחודש נובמבר 2010 להוזיל את שיעור מס הקנייה הבסיסי המוטל על כלי רכב פרטיים ומסחריים בישראל מ-90% ל-83% (לפני חישוב הטבת המס הנקבעת בהתאם לדרגת הזיהום של הרכב). נוסחת המיסוי הירוק (לפיה מחושב ציון המדד הירוק לכלי הרכב, על בסיסו נקבעות הפחתות המס משיעור מס הקנייה הבסיסי) עודכנה בתוקף מיום 1.8.2013. לפירוט נוסף על רפורמת המיסוי הירוק ראו ס"ק (4) להלן.

לפירוט בדבר העלאת מס הקנייה על רכבי יוקרה בתוקף מיום 1.9.2013 בהתאם לצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (הוראת שעה מס' 5), התשע"ג - 2013 ראו סעיף 3.7 לעיל.

3. קבוצות רישוי

כלי הרכב הנמכרים בישראל מחולקים לקבוצות רישוי על-פי מחירם, בהתאם לקביעת רשות המסים שנעשית בתחילת כל שנה קלנדרית. על-פי קבוצות רישוי אלו, משולמת אגרת רישוי שנתית, וכן לפיהן נקבע עד ליום 1.1.2010 שווי השימוש לרכב שנרכש עד לתאריך האמור.

4. רפורמת "המיסוי הירוק"¹³

ביום 2.8.2009 נכנסה לתוקף רפורמת "המיסוי הירוק" במס הקנייה על כלי רכב שמשקלם עד 3.5 טון. במסגרת הרפורמה הועלתה בהדרגה הרמה הבסיסית של מס הקנייה משיעור של 75% על רכב פרטי ו- 72% על רכב מסחרי לרמה בסיסית של 83%, במקביל למתן הטבת מס, שגובהה נגזר מדרגת הזיהום של הרכב (דרגות הזיהום

¹³ מבוסס על דוח רשות המסים על ענף הרכב לשנת 2013.

נקבעות לפי הציון הירוק המחושב לכל דגם רכב על-פי נתוני הפליטות שלו ב-5 סוגי מזהמים), ולביטול הטבת המס לרכב המצויד במערכת בקרת יציבות אלקטרונית (לאור העובדה שהפכה למערכת חובה ברכב נוסעים וברכב מסחרי). כמו כן, נקבעו (בהוראת שעה, אשר תוקפה הוארך עד לשנת 2017) שיעורי מס קניה מופחתים לרכבים בעלי טכנולוגיית הנעה מתקדמות: רכב היברידי בדרגת זיהום 2 - מס קניה בשיעור 30% (רכב היברידי בדרגות זיהום גבוהות יותר ממוסה כמו רכב בעל הנעה רגילה, בהתאם לדרגת הזיהום שלו); רכב היברידי מסוג plug-in (הנטען מרשת החשמל והמנוע העיקרי בו הנו מנוע חשמלי) - מס קניה בשיעור 20%, ורכב נטול פליטות (כגון רכב חשמלי) - מס קניה בשיעור 8%. בנוסף, נקבע כי דרגת הזיהום תוטבע על גבי רישיון הרכב של כלי הרכב ותעודכן בעת חידוש רישיון הרכב בהתאם לדרגת הזיהום העדכנית בהתאם לעדכון נוסחת הציון הירוק. קובץ דגמי הרכב עם פירוט נתוני הפליטות מפורסם באתר משרד התחבורה, ויבואני הרכב מחויבים לציין את נתוני הזיהום וצריכת הדלק על כל רכב חדש שמוצע למכירה. אי המצאת נתוני פליטות בהתאם לדרישות משרד התחבורה תגרום לשיבוץ הרכב בדרגת הזיהום הגבוהה ביותר, קרי לרכב זה לא תינתנה הטבות מס בהתאם לדרגת הזיהום. הכללים בנוגע לחישוב מס הקניה יחולו גם בעת יבוא של רכב משומש.

יצוין כי ביום 1.8.2013 נכנס לתוקפו עדכון בנוסחת המיסוי הירוק, שמטרתו לשמר את יעילות תמריצי המס תוך מיצוב מדויק יותר של דגמי כלי הרכב השונים במפת רמות הזיהום, וכך ליצור תמריץ מתמשך לשיפור מחד גיסא ולמנוע את המשך הירידה בשיעורי מס הקנייה האפקטיביים מאידך גיסא. נוסחת המיסוי הירוק המעודכנת צמצמה את הטבות המס על הרכבים, באופן שבו ככל שהרכב משתייך לדרגת זיהום גבוהה יותר הטבת המס צומצמה באופן משמעותי יותר. בעת העדכון בנוסחת המיסוי הירוק נקבע כלל קבוע לעדכוני הנוסחה בעתיד (שיבוצעו אחת לשנתיים) בהתאם לערכים המומלצים של עלויות זיהום אוויר שהמשרד להגנת הסביבה מפרסם מדי שנה. בהתאם, ביום 1.1.2015 עודכנה נוסחת המיסוי הירוק בתוקף עד ליום 1.1.2017, באופן שמחמיר את הקריטריונים להטבת המס על הרכבים ולפיכך עשוי להקטין את גדול ההטבה הניתנת לדגמים מסויימים. בעקבות עדכון נוסחת המיסוי הירוק כאמור, ייקרה החברה לאחר תאריך הדוח את מחירם של חלק מהדגמים הנמכרים על ידה (במונחים של מספר אלפי ש"ח בודדים לרכב).

5. שינוי שיטת זקיפת שווי שימוש ברכב צמוד

החל מינואר 2010 השתנתה שיטת החישוב של זקיפת שווי שימוש ברכב צמוד משיטת קבוצות המחיר לשיטה הליניארית, לפיה שווי השימוש הינו שיעור קבוע ממחיר הרכב לצרכן (שווי שימוש חודשי בשיעור של כ- 2.48% החל משנת 2011). שיטה זו מיושמת אך ורק בנוגע לרכב חדש שנרשם מיום 1.1.2010 ואילך, ואילו על כלי רכב שנרשמו עד 1.1.2010 תמשיך לחול שיטת קבוצות המחיר. כמו כן, משנת המס 2010 הוחל בביצוע הפחתה מסכום זקיפת שווי השימוש של כלי רכב היברידיים, ללא קשר למועד הייצור, הפחתה אשר עמדה בשנת 2014 על 560 ש"ח לחודש¹⁴.

6. תקינה

מחלקת התקינה באגף הרכב במשרד התחבורה מגדירה מדי שנה את השינויים בדרישות החובה לסוגי הרכב השונים לשנת הדגם הבאה תוך ציון התיקונים שנקבעו על-ידי התקינה האירופאית בנוסף על הדרישות המיוחדות למדינת ישראל. דרישות החובה הישראליות מתבססות על דרישות התקינה של מדינות הקהילייה האירופאית ועל התקנים הפדראליים של ארה"ב. עיקרי התקינה עוסקים בזיהום אוויר, בטיחות רכב נוסעים והולכי רגל. כלי רכב שאינו עומד בתקינה זו אינו מורשה ביבוא לישראל.

במסגרת יישום המלצות ועדת זליכה, אישר שר התחבורה ביום 1.4.2012 לייבא דגמי רכב המיוצרים על פי התקינה האמריקאית מכל מדינות העולם. קודם למתן האישור האמור, אישר משרד התחבורה יבוא של מכוניות בתקינה האמריקאית שיוצרו במדינות נפט"א בלבד (ארצות הברית, קנדה ומקסיקו). בהתאם לאישור האמור, ניתן לייבא מכוניות בעלות תקינה אמריקאית, המיוצרות בכל מדינות העולם, לרבות ביפן, אירופה והמזרח הרחוק. לפירוט נוסף בדבר המלצות ועדת זליכה הנוגעות להסרת חסמים והגברת התחרות בענף והשפעתן על עסקי החברה ראו סעיף 5.8.1 להלן. על-פי פרסומים בעיתונות, משרד התחבורה מגבש בימים אלה תקנות ליישום התקינה הקנדית לכלי רכב. מהלך זה עשוי להגדיל את היצע הדגמים הזמין לצרכן הישראלי, ללא צורך בביצוע התאמות לפני הגעתם ארצה. החברה מעריכה כי ליישום התקינה הקנדית לא תהיה השפעה מהותית על פעילותה היות ומרבית הדגמים המיובאים על ידי החברה הינם בהתאם לתקינה האירופאית. הערכת החברה לגבי השפעת יישום

¹⁴ ההפחתה בגין כלי רכב היברידיים הינה בתוקף עד 30.6.2015 בהתאם לפרסום באתר רשות המיסים: https://www.misim.gov.il/mm_usecar10/UseCarScreen.aspx

התקינה הקנדית על פעילותה הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

7. תקנות התעבורה

בהתאם לתקנות התעבורה, התשכ"א-1961 (להלן: "**תקנות התעבורה**"), כלי רכב לא יירשם ולא יינתן עליו רישיון, אלא אם רשות הרישוי בדקה ואישרה את אב הטיפוס של אותו סוג כלי רכב, וכן אם הומצאה לרשות הרישוי תעודה מאת מעבדה מוסמכת או כל תעודה אחרת לפי דרישתה לפיה כלי הרכב תואם את אב הטיפוס של אותו סוג או דגם.

אחד התנאים לרישום רכב הוא רישום שנת הייצור ברישיון הרכב על-פי שיטת ה-VIN (Vehicle identification number). על-פי השיטה האמורה, הונהגה בישראל "שנת מודל" לפיה נקבעה שנת הייצור של כלי הרכב על-פי הספרה העשירית במספר אותו הטביע יצרן הרכב על שלדת הרכב. בהתאם לתקנות התעבורה (תיקון מס' 3), התשס"ח-2007, בוטלה חובת רישום שנת הייצור (שנת הדגם) למכוניות חדשות והרישום היחיד החל מיום 1.4.2008 יהיה מועד עלייתן לכביש. כן נקבע, כי תנאי לרישום רכב הוא שטרם חלפו 12 חודשים ממועד ייצורו למעט חריגים הקבועים בתקנות. מטרת ביטול רישום שנת הדגם היתה לקדם את היבוא המקביל. התקנות נכנסו לתוקפן החל מיום 1.1.2008.

8. תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), תשע"א-2010 (להלן: "**תקנות**

ביטול עסקה)

ביום 14.12.2010 נכנסו לתוקף תקנות ביטול עסקה, הקובעות, בין היתר, כי צרכן רשאי לבטל הסכם לרכישת טובין בתנאי שיחזיר את הטובין לעוסק והטובין לא נפגמו ולא נעשה בהם שימוש על ידו. הצרכן רשאי לבטל את ההסכם בתוך 14 ימים מיום עשיית העסקה, ובלבד שהרכב טרם נרשם על שם הצרכן על-פי פקודת התעבורה [נוסח חדש]. ביטל הצרכן את ההסכם, ישיב העוסק לצרכן, בניכוי דמי ביטול כמפורט בתקנות, את מלוא התמורה ששילם בתוך 7 ימי עסקים או יבטל את חיובו. ואולם, בגין טובין שביקש הצרכן שישופקו לו במועד המאוחר משישה חודשים ממועד העסקה, לא תחול זכות הביטול אם ביקש הצרכן לבטל את העסקה לאחר מועד האספקה. יצויין, כי תקנות ביטול עסקה לא צפויות להשפיע על עסקי החברה, הן לאור העובדה כי החברה נוהגת במשך שנים לאפשר ביטול עסקה כל עוד לא נרשם הרכב על שם הצרכן והן לאור העובדה כי הרכב לא נמסר לצרכן לפני רישומו על שם הצרכן על-פי פקודת התעבורה.

9. הצעת חוק רישוי שירותים לרכב, התשע"ג - 2013 (להלן: "הצעת חוק

רישוי שירותים לרכב" או "הצעת החוק")

נכון למועד אישור הדוח, העיסוק במתן שירותים לרכב בישראל מוסדר באמצעות צווי פיקוח אשר קבע שר התחבורה מכוח חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח - 1957. על-פי דברי ההסבר להצעת החוק, מטרת החוק המוצע הינה להסדיר בחקיקה ראשית את כלל השירותים והעיסוקים בענף הרכב לרבות בתחום הייבוא והשיווק, המוסדרים כיום בצווי הפיקוח, וכן לקבוע הוראות חדשות ומעודכנות לנוכח השינויים שחלו במהלך השנים בענף הרכב ובשירותים הניתנים בו, והכול בכדי להבטיח, בין היתר, רמה מקצועית הולמת של נותני השירותים, שמירה על בטיחות הציבור, מתן שירות סדיר וזמין למקבלי השירות וקידומה של התחרות בענף הרכב. בחוק המוצע שולבו חלק מהמלצות ועדת זליכה וצוות היישום, כמפורט להלן.

להלן יפורטו בתמצית עיקרי הוראות הצעת החוק:

(1) חובת רישוי - מוצע להסדיר את מתן שירותי הרכב והמקצועות בענף הרכב באמצעות רישיונות שיינתנו בהתאם להוראות החוק על-ידי מנהל האגף לרכב ושירותי תחזוקה במשרד התחבורה או עובד משרד התחבורה שהסמיך לכך (בשונה מהמצב כיום, שבו מתן הרישיונות כאמור מוסדר מכוח צווי הפיקוח השונים), באופן שבו עפ"י הצעת החוק לא ייתן אדם שירות רכב אלא אם כן קיבל רישיון למתן אותו שירות ובהתאם לתנאי אותו רישיון (לעניין זה "שירות רכב" משמעו ייצור רכב בישראל ושיווקו, ייבוא רכב ושיווקו, קניית רכב מיבואן ומכירתו דרך עיסוק, ייצור מוצר תעבורה בישראל, סחר במוצרי תעבורה והפעלת מוסך). הצעת החוק מונה רשימה סגורה של עילות שבהתקיים איזו מהן בבעל הרישיון רשאי המנהל (לאחר שימוע) להתלות, לבטל או לסרב לחדש רישיון, וביניהן הפרת תנאי מהותי מתנאי הרישיון, הפרת חובה או איסור שהוטלו עליו לפי החוק כבעל רישיון, הממונה על הגבלים עסקיים קבע כי הוא פגע בתחרות, הוא הורשע בעבירה פלילית או בעבירת משמעת שמפאת חומרתה או נסיבותיה אין הוא רשאי לעסוק במתן בשירות או בעיסוק לגביו ניתן לו הרישיון או שהוגש נגדו כתב אישום בעבירה כאמור וטרם ניתן פסק דין סופי בעניין. להערכת החברה, עיגון ההוראות האמורות בחוק, במידה שהצעת החוק תתקבל, אינו צפוי להשפיע מהותית על עסקי החברה.

(2) פעולה בחוסר מקצועיות או בניגוד עניינים - מוצע לקבוע כי בעל רישיון לעיסוק במקצוע בענף הרכב לא יעסוק במקצועו באופן שיש בו חשש לניגוד עניינים בין עניין שלו לעניין של לקוחו, לרבות ניגוד

עניינים בין עיסוקו במקצוע בענף הרכב לעיסוק אחר שלו. השר יקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על חשש להתקיימות ניגוד עניינים כאמור, לרבות עיסוקים המעוררים חשש לניגוד עניינים כאמור. יצוין כי לפי הצעת החוק, "מקצוע בענף הרכב" משמעו אחד מאלה: (1) ניהול מקצועי של מוסך; (2) שמאות רכב; (3) תיווך בייבוא רכב.

(3) לצורך פתיחת ענף ייבוא הרכב לתחרות והרחבת אפשרויות הייבוא של רכב מחו"ל, הוצע להסדיר במסגרת חוק רישוי שירותים לרכב שלושה סוגים של יבואנים מסחריים: יבואן רכב ישיר (הקשור בהסכם ישירות עם יצרן הרכב בחו"ל), יבואן רכב עקיף (הקשור בהסכם עם סוכן מורשה של יצרן רכב במדינת חוץ) ויבואן רכב זעיר (יבואן שהתקשר עם גורם במדינת חוץ שקבע שר התחבורה והוא מוגבל לייבוא של עד 20 כלי רכב בשנה), וכן להסדיר את התנאים למתן רישיון ייבוא לכל אחד מהם (לרבות עמידה בדרישות הון עצמי בהתאם לקביעת השר) ואת החובות החלות עליהם. במסגרת הצעת החוק, נקבעו גם סוגי הרכבים המותרים בייבוא על-ידי כל אחד מסוגי היבואנים המסחריים כאמור, כדלקמן: אם הוא יבואן רכב ישיר - רכב חדש; אם הוא יבואן רכב עקיף או יבואן רכב זעיר - רכב חדש או רכב שנרשם על-שם סוכן מורשה שטרם חלפו 12 חודשים ממועד ייצורו ומספר הקילומטרים שהרכב נסע אינו עולה על המספר שקבע השר. להערכת החברה, עיגון ההוראות האמורות בחוק, במידה שהצעת החוק תתקבל, אינו צפוי להשפיע מהותית לרעה על עסקי החברה, שכן בתנאי השוק הקיימים אין כדאיות כלכלית ליבוא מקביל של רכבים כאמור בכמויות מסחריות.

(4) סעיף 39 להצעת החוק קובע כי בבואו לתת רישיון יבוא או לקבוע בו תנאים ישקול המנהל, בין השאר, את תרומת מתן הרישיון לתחרות בתחום ייבוא הרכב ולרמת השירותים לציבור, בהתאם להוראות שקבע השר לעניין זה לאחר התייעצות עם הממונה על הגבלים עסקיים.

(5) יבוא אישי - החוק המוצע מאפשר לאדם לייבא רכב מתוצר שקבע שר התחבורה לשימושו האישי או המשפחתי (וכחלק מהוראת שעה עד ליום 31.12.2015, במידה שהוא עוסק - גם רכב המיועד לצורך עסקי עצמי) בתנאי שלא ייבא רכב בשנה שבה מוגשת הבקשה לרישיון או בשנה שקדמה לה ולא חלפו שנתיים ממועד ייצור הרכב ועד רישומו בישראל. בין היתר, על המבקש לייבא רכב בייבוא אישי להצהיר כי קיימת תשתית תחזוקה ומוצרי תעבורה לתיקון ותחזוקה של הרכב. ככלל, לא תותר העברת בעלות ברכב יבוא אישי בתקופה בת שנתיים ממועד רישומו בישראל.

(6) החוק המוצע מטיל חובות על יבואן רכב ישיר או עקיף במטרה להבטיח את תקינות הרכב לאורך השנים. על יבואן רכב ישיר או עקיף להבטיח מתן שירותי תחזוקה לרכב, למכור מוצרי תעבורה של דגם הרכב אותו הוא מייבא ולתת לקונה אחריות לפעולתו התקינה. בין היתר, מוצע לקבוע כי יבואן רכב ישיר ייתן שירותי תחזוקה לכל רכב שהוא מתוצר המיובא על-ידו כפי שקבע השר, וכן יטפל במוסכי השירות שלו בכל תקלת בטיחות סדרתית בכל רכב שיובא לישראל, שהוא מתוצר שגם הוא מייבא. נודע ליבואן רכב עקיף או ליבואן רכב זעיר על-אודות תקלת בטיחות סדרתית ביצורו של רכב המיובא על-ידו, שהוא רכב מתוצר המיובא על-ידי יבואן רכב ישיר - יפרסם הודעה לציבור ויזמין את בעלי כלי הרכב שיובאו על-ידו שהתקלה נוגעת אליהם למוסכי השירות של היבואן הישיר לשם תיקון התקלה (ולגבי יבואן רכב עקיף - אלא אם הוכיח למנהל כי הוא בעל יכולת מקצועית, ציוד ומוצרי תעבורה הנדרשים לטיפול בתקלה, אזי הוא רשאי לטפל בתקלה במוסכי השירות שלו). מוצע כי לשם ביצוע חובותיו של יבואן ישיר למתן אחריות ולתיקון תקלות בטיחות סדרתיות כאמור, רשאי יבואן ישיר לדרוש מהיבואן העקיף או הזעיר, אשר ייבאו את הרכב שלו ניתן השירות, תשלום סביר בעד עלויות נלוות שאינן מכוסות בהתחייבויות היצרן לתת אחריות לכל רכב מתוצרתו המיובא לישראל ולספק ליבואן מוצרי תעבורה הנדרשים לצורך תיקון התקלה הסדרתית ולשאת בעלות הטיפול בה (התחייבויות שעל-פי הצעת החוק, קבלתן מהיצרן הן תנאי לקבלת רישיון הייבוא). להערכת החברה, עיגון ההוראות האמורות בחוק, במידה שהצעת החוק תתקבל, אינו צפוי להשפיע מהותית על עסקי החברה.

כמו כן מוצע לקבוע איסור על יבואני רכב ישירים ועקיפים בדבר התניית תוקפה של האחריות בכך שהרכב יטופל במוסך שירות של היבואן או בשימוש במוצר תעבורה מסוים. להערכת החברה, עיגון ההוראה האמורה בחוק, במידה שהצעת החוק תתקבל, אינו צפוי להשפיע מהותית על עסקי החברה.

עוד מוצע לאסור על יבואן מסחרי להכתיב, להמליץ או להתערב בדרך אחרת בשימוש שעשה מוסך במוצרי תעבורה שלא נרכשו מהיבואן, או להתערב בכל דרך שהיא בייבוא רכב בידי יבואן מסחרי אחר. כן מוצע לאסור על מוסך שירות של יבואן למסור ליבואן מידע על-אודות שימוש שעשה במוצר תעבורה שלא נרכש מיבואן הרכב עמו הוא קשור בהסכם. בנוסף, מוצע ליבואן ישיר ועקיף יחויבו למסור, לבקשת מוסך או גורם אחר, מידע הנדרש לשם טיפול ותחזוקה של רכב המיובא על-ידם.

(7) התקשרות יבואן מסחרי עם מוסך מתמחה - החוק המוצע מחייב יבואן רכב לפרסם את התנאים להתקשרות עם מוסך מתמחה. כמו כן נאסר על יבואן רכב מסחרי להתנות את ההתקשרות עם המוסך בתיקון רכב במוצרי תעבורה מסוימים בלבד (למעט במקרים שיקבע השר), במתן שירות לרכב היבואן בלבד או בהטלת מגבלה על מחיר השירות לרכב שהמוסך נותן, למעט במחיר המרבי על טיפול ברכב בתקופת האחריות.

(8) במסגרת הצעת החוק מוצע להסדיר בחוק את התנאים לקבלת רישיון לייבוא מוצר תעבורה, ביו היתר לשימוש אישי או לצורך עסקי עצמי, וכן את התנאים לקבלת רישיון לסחר במוצרי תעבורה. כמו כן מוצע להגביר את השקיפות באמצעות חיוב בעל רישיון הסחר במוצרי התעבורה לפרסם מידע בנוגע למוצרי התעבורה הנמכרים על-ידו (ארץ הייצור, שם היצרן או סמלו המסחרי, מענו של היצרן, שם היבואן ומענו). להערכת החברה, עיגון ההוראות האמורות בחוק, במידה שהצעת החוק תתקבל, אינו צפוי להשפיע מהותית על עסקי החברה.

(9) על-פי הצעת החוק, משווק רכב¹⁵ המציע תקופת אחריות נוספת מעבר לתקופת האחריות שתיקבע לפי הצעת החוק, יפרט את תנאיה ויציג את מחירה בנפרד ממחיר רכישת הרכב, ולא יתנה את רכישת הרכב ברכישת אחריות נוספת כאמור. להערכת החברה, עיגון ההוראה האמורה בחוק, במידה שהצעת החוק תתקבל, אינו צפוי להשפיע על עסקי החברה.

(10) הצעת החוק מסדירה את העיסוק בתיווך בייבוא רכב, במטרה לאפשר לאדם המבקש לייבא רכב לשימוש האישי להסתייע באדם מקצועי ובד בבד לספק את ההגנה הנדרשת על אינטרסים צרכניים ולהתגבר על תופעת הייבוא המסחרי במסווה של ייבוא אישי ותופעת העלמות המס. כמו כן, הצעת החוק מסדירה את התנאים במסגרתם זכאים סוחר רכב משומש לשווק גם רכב חדש שנקנה מיבואן ולא נעשה בו שימוש. בין היתר מוצע לאסור על סוחר ברכב מיבואן למכור רכב שחלפה שנה ממועד ייצורו וטרם נרשם על-שמו או על-שם מי שקנה ממנו את הרכב.

(11) במסגרת הצעת החוק מוצע לקבוע עיצומים כספיים בגין הפרות של החוק וסנקציות עונשיות על ביצוע עבירות לפי החוק.

(12) בנוסף על כך, הצעת החוק מציעה, בין היתר, להסדיר בחוק את העיסוק בייצור מוצרי תעבורה, את התנאים לקבלת רישיון להפעלת מוסך ולניהול מקצועי של מוסך, את התנאים לקבלת רישיון לעסוק בשמאות רכב ולרישום במרשם שמאי הרכב, מינוי מועצה מייעצת

¹⁵ "משווק רכב" על-פי הצעת החוק הנו יבואן רכב מסחרי או בעל רישיון לייצור רכב ושייוקו, המוכרים רכב בישראל.

לרישוי מנהלים מקצועיים של מוסכים ומועצת שמאי הרכב וקביעת סמכויותיהן, והסמכת פקחים לפיקוח אכיפה של הוראות החוק. הוראות המעבר של הצעת החוק קובעות כי יראו ברישיון לשירות רכב (לרבות ייבוא רכב ושיווק) שניתן לפני יום התחילה ושעמד בתוקפו ערב יום התחילה כרישיון שניתן לפי חוק זה, והוא יהיה בתוקף למשך שנה מיום התחילה או עד תום תקופת הרישיון, לפי המוקדם ולא פחות משישה חודשים. לגבי רישיון לעיסוק במקצוע בענף הרכב (לרבות ניהול מקצועי של מוסך), יראו ברישיון שניתן לפני יום התחילה ושעמד בתוקפו ערב יום התחילה כרישיון שניתן לפי חוק זה. ביום 24.6.2013 אושרה הצעת החוק בקריאה ראשונה בכנסת ונכון למועד אישור הדוח היא עדיין נמצאת בדיונים בוועדת הכלכלה בכנסת.

10. מגבלות נוספות

לפירוט נוסף אודות מגבלות על-פי דין והסדרים חוקיים החלים בתחום יבוא כלי הרכב ראו סעיף 5.8 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

מגמת הצמיחה בשוק הרכב, אשר הגיעה לשיאה בשנת 2011, התהפכה בשנת 2012 במקביל למגמת ההאטה הכלכלית במשק, ובמהלכה נמסרו כ-203,727 כלי רכב בלבד לעומת כ-229,944 כלי רכב בשנת 2011 (ירידה של כ-11% במספר המסירות). בשנת 2013 נמסרו כ-225,297 כלי רכב, עליה של כ-11% לעומת מסירות כלי הרכב בשנת 2012. מגמת הצמיחה המשכיכה גם בשנת 2014 והגיעה לשיא חדש של כ-239,771 מסירות כלי רכב (עליה של כ-6% ביחס לשנת 2013)¹⁶.

ד. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות בן

1. בעשור האחרון חלו שינויים בהיקף הפעילות בשוק הרכב הישראלי וזאת בעיקר עקב שינויים שחלו בענף הליסינג התפעולי. כתוצאה מכך, לקוחות כלי הרכב נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: לקוחות פרטיים ולקוחות מוסדיים (הכוללים בעיקר חברות ליסינג וחברות השכרה). יצוין, כי בשנים האחרונות ניכרת מגמה של ירידה מהותית בחלק המכירות ללקוחות מוסדיים מכלל המכירות בענף הרכב. מגמת ירידה זו נובעת, בין היתר, מהשינויים בזקיפת ההכנסה בעבור שימוש ברכב, אשר השפיעו על היחס בין המכירות ללקוחות מוסדיים לבין מכירות ללקוחות פרטיים באופן שבו יחס המכירות ללקוחות פרטיים עלה. סביבת הריבית הנמוכה במשק בשנים האחרונות וכן היצע של מימון ללקוחות פרטיים, המאפשר לרכוש רכב חדש בהון עצמי נמוך

¹⁶ נתונים אלה לקוחים מדוחות איגוד יבואני הרכב והינם למיטב ידיעת החברה.

מאוד, לעיתים אפסי, בפריסה נוחה תשלומים, תרמו להערכת החברה לעלייה בהיקף המכירות ללקוחות פרטיים בשנת 2014.

2. בשנת 2008 חלה עלייה משמעותית בכמות כלי הרכב אשר יובאו לישראל בייבוא אישי והם הסתכמו ב- 3,066 כלי רכב לעומת כ- 1,100 כלי רכב בשנת 2007. מספר דומה של כלי רכב יובאו ביבוא אישי בשנת 2009. אולם החל משנת 2010 ניכרת ירידה בהיקפי היבוא האישי ומספר כלי הרכב ביבוא אישי בשנת 2010 ו-2011 הסתכם בכ- 2,153 ובכ- 2,192 בלבד (בהתאמה). בשנים 2012 - 2013 חלה ירידה נוספת בהיקף היבוא האישי להיקפים של כ- 1,400 מכוניות בשנת 2012 וכ- 1,250 מכוניות בשנת 2013¹⁷. יצוין, כי הרוב המוחלט של כלי הרכב המיובאים בייבוא אישי הינם רכבי יוקרה. רוב כלי הרכב בייבוא אישי מגיעים לישראל מארה"ב, כאשר עד לחודש אפריל 2008 רבים מכלי הרכב אשר יובאו מארה"ב היו גם כלי רכב מתוצרת אירופאית. בחודש אפריל 2012 חתם שר התחבורה על תקנות המאפשרות לייבא כלי רכב בעלי תקינה אמריקאית מכל מקום בעולם (ולא רק ממדינות נפט"א כפי שהותר עד למועד האמור), והחל מחודש מרץ 2013 אישר משרד התחבורה לייבא בייבוא אישי גם דגמי רכב המיוצרים על-פי התקינה הקנדית מכל מדינות העולם.

החל מחודש נובמבר 2009 פרסם משרד התחבורה שורה של איסורים על ייבוא אישי של דגמי רכב אשר לא מותקנים בהם פנסים העומדים בדרישות תקנות התעבורה.

3. בניגוד למגמה הרווחת באירופה, לא ניתן לזהות בישראל מגמת עלייה משמעותית בהעדפת מנועי דיזל על פני מנועי בנזין בכלי רכב פרטיים. בשנת 2013 שיעור כלי הרכב הפרטיים הצורכים סולר עמד על כ- 3.4%, לעומת 3.1% בשנת 2012 ו- 2.4% בשנת 2011.¹⁸

4. לפרטים אודות פרויקטים לעידוד השימוש בתחבורה ציבורית ראו סעיף 4.1.1 להלן.

ה. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות¹⁹

מדיניותו המוצהרת של משרד התחבורה הינה לעודד שימוש בטכנולוגיות הנעות חלופיות במטרה לצמצם את זיהום האוויר ואת צריכת הדלק של כלי הרכב. בשנים האחרונות הושקו כלי רכב היברידיים המשלבים מנוע דלק נוזלי (לרוב בנזין) עם מנוע חשמלי, וכתוצאה מכך צורכים פחות דלק.

¹⁷ הנתונים בסעיף זה נלקחו מדוח ועדת זליכה ומדוח רשות המסים על ענף הרכב לשנת 2013, והינם למיטב ידיעת החברה.

¹⁸ הנתונים נלקחו מדוח הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 30.3.2014 בכתובת:

http://www.cbs.gov.il/reader/newhodaot/hodaa_template.html?hodaa=201427079

¹⁹ נתונים אלה הם למיטב ידיעת החברה ונלקחו מדוח הוועדה הציבורית להגברת התחרותיות בענף הרכב, פברואר 2012.

בישראל הופיע הרכב ההיברידי לראשונה בשנת 2004, שבה הוענקו לראשונה הטבות מס באמצעות מס קניה מופחת לרכב היברידי בעל נפח מנוע עד 3,000 סמ"ק. בחודש דצמבר 2010 אישר לראשונה משרד התחבורה יבוא של רכב היברידי המשלב מנוע דיזל עם מנוע חשמלי באופן המפחית משמעותית את פליטת גזי החממה (CO2) ואת תצרוכת הדלק של הרכב (עד למועד האמור כלי הרכב ההיברידיים ששווקו בישראל נעזרו במנועי בנזין לצד יחידת העזר החשמלית). על-פי נתוני משרד התחבורה, נכון לשנת 2013 היו רשומים בישראל 16 דגמים בסיסיים (ללא ספירת רמות אבזור שונות) של רכבים היברידיים, והיקפי היבוא של כלי רכב היברידיים עמד על 6,251 כלי רכב. במחצית הראשונה של שנת 2014 היו רשומים בישראל 20 דגמים של רכבים היברידיים והיקף היבוא עמד על 4,843 כלי רכב, ובחישוב שנתי צפוי היקף היבוא של כלי רכב היברידיים לעלות על 9,000 כלי רכב בשנת 2014. יצוין, כי נתח השוק של כלי רכב היברידיים מתוך סך היבוא של רכבי נוסעים בישראל נמצא במגמת עליה הדרגתית (2% בשנת 2011, 2.3% בשנת 2012, 3.1% בשנת 2013 ו-3.6% במחצית הראשונה של שנת 2014)²⁰. למרות הטבות המיסוי המשמעותיות שלהן הם זוכים, מחירי כלי הרכב ההיברידיים הינם גבוהים ממחירי כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה בקטגוריות המקבילות, ולפיכך, לא מהווים כלי רכב אלה תחרות משמעותית אל מול כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה.

כמו כן, בשנים האחרונות עוסקים גורמים בשוק הרכב וכן גורמים אחרים בפיתוח מכוניות שיונעו אך ורק בחשמל. בחודש יוני 2010 אישר משרד התחבורה לראשונה לייבא לישראל כלי רכב חשמליים. במהלך שנת 2010 גיבש משרד התחבורה את דרישות התקינה ליבוא רכב חשמלי לישראל ויזם את הקמתה של ועדה במכון התקנים הישראלי, שתגבש תקנים למערכות אספקת אנרגיה להטענת הרכב וכן לשרותי תחזוקה של המכוניות. על פי נתוני איגוד יבואני הרכב, מספר כלי הרכב החשמליים שעלו לכביש עמד על 48 בשנת 2011 ועל 518 בשנת 2012.²¹ הואיל ונכון למועד אישור הדוח, טווח הקילומטראז' בין טעינה לטעינה נמוך לעומת מכוניות המונעות באמצעות בנזין, החברה לא צופה כי כלי רכב אלו יהוו תחרות משמעותית לכלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה בשנים הקרובות, וזאת עד לשיפורים טכנולוגיים משמעותיים.

1. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לדעת החברה, קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה הצלחת החברות הפועלות בתחום יבוא כלי רכב לישראל: (א) דגמים חדישים ומיתוגם בקרב הצרכנים; (ב) תנאי הסחר בהם היבואן פועל ובעיקר שערי

²⁰ נתונים אלה נלקחו מדוח רשות המסים על ענף הרכב בשנת 2013 והינם למיטב ידיעת החברה.
²¹ נתונים אלה הם למיטב ידיעת החברה ונלקחו מאתר האינטרנט של איגוד יבואני הרכב בכתובת: <http://www.vehiclesnet.org.il/statistics>

מטבעות החוץ בהם מייבא היבואן, וכן ביחס לשערי מטבעות של מתחרים; (ג) יכולת שיווק גבוהה של היבואן; (ד) רמת השירות והמוניטין של היבואן; (ה) מערכת יחסים טובה עם היצרן; (ו) קשרי המסחר עם חברות הליסינג וחברות ההשכרה; (ז) רמת הסחירות הגבוהה של כלי הרכב בשוק המכוניות המשומשות; (ח) הרגולציה החלה על תחום היבוא והשיווק של כלי רכב.

ז. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

לדעת החברה, חסמי הכניסה לתחום יבוא כלי הרכב בישראל הינם גבוהים יחסית, וזאת, בין היתר, מהסיבות הבאות: (א) הקשר החזק בין היבואן ליצרן; (ב) החוסן הכלכלי הגבוה הנדרש מיבואן כלי רכב; (ג) החשיבות הגדולה של רמת השירות הניתן על-ידי היבואן וניסיון העבר שלו עם לקוחותיו. לפירוט בדבר הצעת חוק רישוי שירותים לרכב, אשר אם תאושר עשויה להפחית את חסמי הכניסה לתחום יבוא כלי הרכב בישראל, ראו סעיף 9.ב.1.1 לעיל.

ח. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

משרד התחבורה מקדם פרויקטים לפיתוח התחבורה הציבורית בערים. בינואר 2011 נחנך פרויקט הנתיב המהיר בכניסה לתל אביב. הפרויקט נועד להגביר את השימוש בתחבורה ציבורית ולהפחית את עומסי התנועה בכניסה לתל אביב ובתוכה. לאור הביקוש הגבוה לקו, הודיע משרד התחבורה ביום 14.11.2012 על הגברת תדירותו.

בחודש אוגוסט 2011 נחנך פרויקט הרכבת הקלה בירושלים שנועד לתת מענה לבעיית התחבורה הקשה בעיר. בחודש דצמבר 2010 החליטה הממשלה להוציא לדרך את פרויקט הרכבת הקלה בתל אביב ועל-פי תכניות משרד התחבורה, בעוד מספר שנים ייחנך הקו הראשון של הרכבת הקלה. בחודש ספטמבר 2012 החל פרויקט כריית צמד מנהרות לקו הרכבת המהיר ירושלים – תל אביב. עם השלמת הפרויקט בסוף שנת 2017 צפויה לארוך הנסיעה בקו הרכבת ירושלים תל אביב כחצי שעה בלבד.

באוקטובר 2012 חתמו רכבת ישראל והחברה הלאומית לדרכים על הסכם שיתוף פעולה בפרויקט הסבת רשת הרכבות בישראל מהנעה בדיזל להנעה חשמלית אשר צפוי לקצר את זמני הנסיעה, להגביר את בטיחות הנוסעים ולהגדיל את קיבולת ותדירות הרכבות.

ט. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפירוט ראו סעיף 4.1.6 להלן.

מוצרים 4.1.2

הקבוצה, באמצעות דלק מוטורס, עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה של מגוון רחב של כלי רכב פרטיים ומסחריים מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW, בהתאם להסכמי

זיכיון עם יצרני כלי הרכב האמורים. לתיאור הסכמי הזיכיון ראו סעיפים 5.9.1, 5.9.2 ו-5.9.3 להלן.

מתחילת פעילותה של דלק מוטורס במסגרת הקבוצה עד ליום 31.12.2014, מסרה דלק מוטורס לצרכן הישראלי כ- 612,771 כלי רכב, מתוכם כ- 433,295 כלי רכב מתוצרת מאזדה, כ- 173,570 כלי רכב מתוצרת פורד וכ- 5,906 כלי רכב מתוצרת BMW.

להלן התפלגות מכירות כלי רכב על-ידי החברה (ביחידות) בשנים 2014 ו-2013 לפי רבעונים ולפי חלוקה ליצרן:

שנת 2014:

יצרן	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ
מאזדה	5,866	4,164	3,967	3,098	17,095
פורד	2,367	2,848	2,037	918	8,170
BMW/MINI	634	530	645	427	2,236
סה"כ	8,867	7,542	6,649	4,443	27,501

שנת 2013:

יצרן	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ
מאזדה	3,264	3,122	1,968	2,335	10,689
פורד	4,460	3,673	2,973	1,696	12,802
BMW/MINI	673	562	405	302	1,942
סה"כ	8,397	7,357	5,346	4,333	25,433

מהנתונים עולה כי בשנים האחרונות נוטים הלקוחות לרכוש רכבים בתחילת השנה ולמעט ברכישת רכבים ברבעון האחרון של השנה, ככל הנראה, לאור העדפתם כי ברישיון הרכב יצוין כי הוא נרכש בשנה הקלנדרית החדשה.

בנוסף למפורט לעיל, בשנת 2014 נמסרו 242 אופנועים מתוצרת BMW (לעומת 245 אופנועים מתוצרת BMW ו- Husqvarna מבית BMW²² שנמסרו בשנת 2013).

כלי הרכב שהקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה ממותגי מאזדה, פורד ו- BMW כוללים דגמים המיועדים לפלחי שוק שונים, שהעיקריים שבהם הינם: פלח המשפחתיות (מאזדה 3, פורד Focus ו- BMW סדרה 1), פלח המנהלים (מאזדה 6, פורד Mondeo ו- BMW סדרה 3), פלח הפנאי-שטח (מאזדה CX5, פורד אקספלורר, פורד EDGE, פורד KUGA ו- BMW מדגמי X) פלח רכבי הובלה

²² החל מאוקטובר 2013 החברה אינה עוסקת עוד ביבוא ובשיווק אופנועים מתוצרת Husqvarna עקב שינוי בעלות ביצרן.

(פורד Transit), פלח המיני-וואן (מאזדה 5, S-MAX מתוצרת פורד ופורד גלקסי), פלח רכבי העבודה (פורד F-350 ופורד Connect), פלח הקטנות (מאזדה 2, פורד פיאסטה ו-MINI), פלח רכבי היוקרה (BMW מסדרות 5 ו-7)²³ ופלח רכבי היוקרה הספורטיביות (BMW מסדרות Z,2,4,6). כמו כן, לדלק מוטורס זיכיון לשיווק הפצה ומכירה של כלי רכב מתוצרת לינקולן בישראל. נכון למועד אישור הדוח לא מוכרת דלק מוטורס כלי רכב כאמור. בשנת 2014 נתח השוק של הקבוצה היה כ- 11% מסך כלל מסירות כלי הרכב בענף וכ- 11% מסך מסירות כלי הרכב הפרטיים (לעומת כ- 12% מסך כלל מסירות כלי הרכב בענף וכ- 11% מסך מסירות כלי הרכב הפרטיים בשנת 2013)²⁴.

יצוין, כי הירידה בהיקף המכירות של רכבי פורד בשנת 2014 נובעת בעיקר ממכירה של רכבי פורד רק מתוך המלאי הקיים כהיערכות החברה להשקת דגמים חדשים של כלי רכב מתוצרת פורד בשנת 2015, כמפורט בסעיף 5.12 להלן.

4.1.3 פילוח הכנסות מוצרים

להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה ממכירת דגמים אשר הכנסות החברה ממכירתם היוו 10% או יותר מהכנסות החברה בשנת 2014, 2013 ו-2012 (במיליוני ₪ ובשיעור מסך הכנסות הקבוצה):

דגם	שנת 2014		שנת 2013		שנת 2012	
	מיליוני ₪	ב- %	מיליוני ₪	ב- %	מיליוני ₪	ב- %
פורד Focus	391	10.6%	807	23.3%	1,505	36.6%
מאזדה 3	873	23.7%	120	3.5%	465	11.3%
מאזדה Cx5	510	13.9%	430	12.4%	297	7.2%

4.1.4 לקוחות

א. לקוחות הקבוצה בתחום זה נחלקים לשני סוגים עיקריים: לקוחות פרטיים ולקוחות מוסדיים. לעניין זה "לקוח מוסדי" הינו חברת ליסינג, חברת השכרת רכב וכן מנהל הרכב הממשלתי.

בשנת 2014 עמד שיעור המכירות ללקוחות פרטיים מתוך סך הכנסות הקבוצה על כ- 54% (לעומת כ- 45% בשנת 2013) ושיעור המכירות ללקוחות מוסדיים עמד על כ- 46% (לעומת כ- 55% בשנת 2013). יצוין, כי התפלגות המכירות כאמור לעיל, אינה נובעת ממדיניות החברה אלא ממבנה שוק הרכב בשנים האחרונות.

לאור הכמויות הגדולות הנרכשות על-ידי לקוחות מוסדיים, ניתנת ללקוחות אלה הנחת כמות ותנאי אשראי טובים יותר.

²³ המונח מכוניות יוקרה (Premium) מקובל בתעשיית הרכב ומאפיין מכוניות במחיר גבוה יחסית וברמת גימור גבוהה.

²⁴ בהתבסס על דוחות המפורסמים מעת לעת על-ידי איגוד יבואני הרכב.

במהלך שנת 2012 העניקה החברה אשראי ללקוח מסוים באופן שבו תקופת האשראי בגין חלק מהמכירות השוטפות לאותו לקוח הוארכה משמעותית ביחס לנהוג בחברה, ובנוסף במהלך השנים 2012 - 2013 האריכה החברה את תקופות האשראי המקוריות שניתנו ללקוח הנ"ל. במהלך חודש ספטמבר 2014, סוכם עם הלקוח הנ"ל על פריסה נוספת של פרעון האשראי שהוענק לו ואשר יתרתו נכון ליום 31.12.2014 הסתכמה לסך של כ-202 מיליוני ש"ח (לעומת כ-267 מיליוני ש"ח נכון ליום 31.12.2013), כך שהאשראי יעמוד לפרעון על פני תקופה של 3 שנים החל מיום 1.1.2015. האשראי נושא ריבית בשיעור הפריים בתוספת 3% לשנה. להבטחת פרעון חלק מהאשראי, שועבדו לטובת החברה חלק מכלי הרכב שנמכרו על-ידי החברה ללקוח זה. להערכת הנהלת החברה, אין צורך בהפרשה לירידת ערך בגין החוב הנ"ל. למידע נוסף בדבר לקוחות ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.

ב. בשנת הדוח חל גידול במכירות ללקוחות פרטיים, אשר הביא לשינוי בפיזור המכירות באופן שבשנת הדוח לא היה לקוח אשר ההכנסות ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחות המאוחדים. להלן טבלה הכוללת נתונים אודות לקוחות אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מהכנסות החברה בדוחות המאוחדים בשנים קודמות (במיליוני ₪) ובשיעור מההכנסות):

שנת 2012		שנת 2013		שנת 2014		
ב-%	במיליוני ₪	ב-%	במיליוני ₪	ב-%	במיליוני ₪	
14	574	10.9	379	-	-	לקוח א'
9.7	399	10.8	374	-	-	לקוח ב'

החברה מתקשרת עם לקוחותיה בהתקשרויות קצרות מועד (עובר לביצוע הזמנה), כאשר הלקוח מבצע הזמנה מחייבת עד חודש לפני מועד האספקה, לפי צרכי הלקוח.

4.1.5 שיווק והפצה

א. דלק מוטורס משווקת ומפיצה כלי רכב המיובאים על-ידה מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW באמצעות 14 אולמות תצוגה של הקבוצה, וכן באמצעות 7 אולמות המופעלים על-ידי 5 סוכני מכירות עצמאיים. מכירות דלק מוטורס מתבצעות באמצעות אולמות התצוגה וכן באמצעות מכירה ישירה ללקוחות מוסדיים. באולמות התצוגה של רכבי BMW מתקיימת פעילות Trade-In של כל סוגי הרכב לרוכשים דגמי BMW.

ב. אולמות התצוגה של הקבוצה פזורים ברחבי הארץ ונשכרים על-ידה מצדדים שלישיים, למעט אולם התצוגה של מאזדה בתל-אביב שהינו בבעלות הקבוצה ואולם התצוגה של BMW בתל אביב, אשר חלק מהזכויות בו הן בבעלות (במושע) הקבוצה ואת יתר הזכויות בו הקבוצה שוכרת מצד שלישי. נכון למועד אישור הדוח מקימה הקבוצה ביחד עם צד ג' נכס מניב בתל

אביב, אשר יכלול אולם תצוגה, ואשר יושכר לקבוצה לצרכי פעילותה. לפירוט ראו סעיף 5.1.2 להלן.

ג. דלק מוטורס התקשרה עם 5 סוכנים עצמאיים המחזיקים ומפעילים אולמות תצוגה בערים המרכזיות ובהם מוצגים כלי הרכב אותם מייבאת הקבוצה. ההסכמים כאמור לא מקנים לסוכנים בלעדיות כסוכנים מורשים מטעם דלק מוטורס ודלק מוטורס רשאית להתקשר בהסכם דומה עם כל גורם אחר ולהעניק לו זכויות דומות או רחבות יותר מאלו הניתנות לסוכן. יחד עם זאת, הסכימה דלק מוטורס, כי באזור שגבולותיו נקבעו לא תקיים דלק מוטורס סוכנות נוספת (אך לא יהא בכך כדי לשלול או להגביל את פעילותה שלה עצמה באזור זה). תוקף ההסכמים עם הסוכנים הינו לשנה מיום חתימתם, והם יוארכו מאליהם בכל פעם לתקופה של שנה אחת נוספת, אלא אם כן הודיע צד להסכם בהודעה של 3 חודשים מראש ובכתב, כי אין ברצונו להאריך את ההסכם. תשלומי הקבוצה לסוכנים נעשים בדרך של עמלות הנקבעות על-ידי הקבוצה ומשולמות רק לאחר שקיבלה הקבוצה את מלוא התשלום בעבור מכירת כלי הרכב.

ד. החברה תומכת בשיווק מוצריה גם באמצעות פרסום באמצעי התקשורת השונים, לפי שיקול דעת הנהלת החברה, תוך שמירה על הכללים הנהוגים על-ידי היצרן.

לפרטים אודות הוצאות מכירה ושיווק ראו ביאור 21(ג) לדוחות הכספיים.

4.1.6 תחרות

שוק הרכב בישראל כולל מספר יבואנים המייצגים יצרנים שונים. התחרות בשוק הרכב הינה בין היבואנים השונים ומתבטאת במגוון רחב של כלי רכב המיובאים מאזורים שונים בעולם: אירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק, אך לרוב אינה מתבטאת בייצוג מקביל של יצרן מסוים בידי יותר מיבואן אחד (לפרטים על-אודות רפורמת היבוא המקביל ראו סעיף 1.4.1.1 לעיל). עם זאת, התחרות עודנה מתבססת בעיקר על מיתוג, דגמים, מחירים, איכות השירות, טעמי הצרכנים, שמירת ערך המכונית בשוק המכוניות המשומשות ותנאי התשלום. הגורמים החיצוניים המשפיעים על התחרות בענף הינם בעיקר התחרות בשוק הרכב העולמי, יצרני כלי הרכב (איתנותם הפיננסית והאפשרות הקיימת בידם לפתח דגמים חדשים), ושערי מטבעות חוץ בהם נרכשים כלי הרכב מהיצרן, והגורמים הפנימיים המשפיעים על התחרות בענף הינם בעיקר פעולות היבואנים האחרים בשוק הרכב הישראלי, לרבות יבואנים מקבילים פוטנציאליים. למיטב ידיעת החברה²⁵, דורגה החברה במקום הרביעי מבין כלל יבואני הרכב בישראל במספר מסירות כלי הרכב²⁶ בשנת 2014 (כ- 11.4% מסך המסירות), ומתחרותיה העיקריות הן: כלמוביל-כלמוטור

²⁵ בהתבסס על דוחות המפורסמים מעת לעת על-ידי איגוד יבואני הרכב.
²⁶ לא כולל מוניות.

(יונדאי, מיצובישי ומרצדס), יוניון מוטורס (טויוטה, לקסוס), סמלי'ת (סובארו, פיאט), דוד לובינסקי (פגיו, סיטרוואן, MG), בני משה קרסו (ניסאן, רנו, אינפיניטי, דאציה), צ'מפיון מוטורס (פולקסווגן, אאודי, סיאט וסקודה), U.M.I (שברולט, קאדילק, איסוזו), מאיר חברה למכוניות (הונדה, וולוו, יגואר), מכשירי תנועה (סוזוקי, קרייזלר), טל קאר (קאיה, סאניאנג) ושלמה סיקסט (אופל). יצוין, כי במהלך שנת 2013 החל יבוא מקביל של מספר דגמי פורד לישראל, אשר היקפו אף גדל בשנת 2014, אך לאור העובדה שמדובר ביבוא בכמויות קטנות יחסית החברה אינה רואה בכך תחרות משמעותית בעסקיה.

כמו כן, ביום 2.6.2013 נכנסה לתוקפה הוראת נוהל מס' 2/2013 של משרד התחבורה, שביטלה את הדרישה מכוחה חברות הליסינג נדרשו לרשום את הרכבים על-שמן ולמכור אותם כ"יד שניה", וכך שיפרה במידה ניכרת את יכולתן של חברות הליסינג להתחרות ביבואני הרכב במכירת כלי רכב חדשים (אפס קילומטר) ללא רישום "יד" וללא הערת החכר, המפחיתים את ערך הרכב (יצוין, כי בשנת 2012, דהיינו עובר לכניסת התקנה החדשה לתוקף, משקל מכירות רכב דרך ערוץ חברות הליסינג, מתוך סך כלי רכב החדשים שנמכרו לציבור, הגיע לכ- 5%²⁷). שינוי מדיניות זה הגביר את רמת התחרות בשוק הרכב. כמו כן, בשנת 2014 המשיכה מגמת "הליסינג הפרטי" להתפתח (ליסינג מימוני למגזר הפרטי), במקביל למגמת הירידה בביקושים בתחום הליסינג התפעולי דרך מעסיקים.

עוד יצוין, כי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב, שאושרה בכנסת בקריאה ראשונה ביום 24.6.2013, מוצע להסמיך את מנהל האגף לרכב ושירותי תחזוקה במשרד התחבורה לקבוע תנאים ברישיון ליבואן רכב (שיוענק לעוסקים בייבוא ושיווק של רכב בהתאם להוראות החוק המוצע האמור), בין השאר בהתחשב בתרומת מתן הרישיון לתחרות בתחום ייבוא הרכב ולרמת השירותים לציבור, בהתאם להוראות שיקבע שר התחבורה לעניין זה לאחר התייעצות עם הממונה על הגבלים עסקיים (לפירוט נוסף על-אודות הצעת החוק האמורה ראו סעיף 9.1.1.1 לעיל).

לנתח השוק של הקבוצה בשנים 2014 ו- 2013 ראו סעיף 4.1.2 לעיל.

4.1.7 עונתיות

ככלל, ענף הרכב אינו מתאפיין בעונתיות. יחד עם זאת, בשנים האחרונות קיימת מגמה למעט ברכישת כלי רכב לקראת סוף השנה ומנגד להרבות ברכישת כלי רכב בתחילת השנה, זאת כיוון שלקוחות מעדיפים שברישיון הרכב יצוין שכלי הרכב עלה לכביש בשנה קלנדרית חדשה. לפרטים אודות מסירות כלי רכב על ידי החברה בחלוקה לרבעונים, ראו הנתונים המפורטים בסעיף 4.1.2 לעיל.

4.1.8 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

²⁷ נתונים אלה נלקחו מדוח "מיסוי ונתונים נבחרים על ענף הרכב לשנת 2012" של רשות המסים.

- א. הקבוצה היא הבעלים של אולם התצוגה של מאזדה בבית ויקטוריה בתל-אביב. אולם התצוגה, המשתרע על פני כ- 912 מ"ר, ממוקם בקומת הקרקע וצמוד אליו מגרש חניה בגודל 132 מ"ר.
- ב. הקבוצה היא בעלים (במושע) של 50% מהזכויות בשטח בגודל 747 מ"ר ברוטו, המהווה חלק מאולם התצוגה לרכבי BMW בתל אביב. אולם התצוגה ממוקם בקומת הקרקע וכולל 5 חניות בקומת המרתף.
- ג. בנוסף, החברה שוכרת מצדדים שלישיים אולמות תצוגה למותגיה כדלקמן: בתל אביב, שוכרת הקבוצה אולם תצוגה לרכבי פורד ואולם תצוגה לרכבי MINI ו-BMW; לאחרונה הוחלפו אולמות התצוגה בירושלים ובחיפה לאולמות חדשים וחדשניים, שם שוכרת הקבוצה אולם תצוגה לרכבי מאזדה, אולם תצוגה לרכבי BMW ואולם תצוגה לרכבי פורד; ברעננה שוכרת הקבוצה אולם תצוגה לרכבי מאזדה ופורד.
- ד. לתיאור מערכת הסכמים בקשר עם קרקע שנרכשה על-ידי החברה בתל-אביב ואשר עליה מקימה החברה נכס מניב שיכלול אולם תצוגה ראו סעיף 5.1.2 להלן.

4.1.9 הון אנושי

להלן פירוט עובדי הקבוצה בתחום יבוא כלי רכב נכון ליום 31.12.2014 וליום 31.12.2013, בחלוקה לפי מחלקות כמפורט להלן:

מספר עובדים		מחלקה
2013	2014	
79	84	מכירות
50	52	לוגיסטיקה
129	136	סה"כ

לפירוט נוסף ראו סעיף 5.3 להלן.

4.1.10 ספקים

כלי הרכב מסופקים לחברה על-ידי יצרני הרכב מאזדה, פורד ו-BMW ממפעליהם הפרוסים בעולם, לפי החלטת היצרנים. רוב מוצרי מאזדה מיובאים מיפן, ורוב מוצרי פורד ו-BMW מיובאים מאירופה. לחברה תלות בספקים האמורים. כ- 54% מערך יבוא כלי הרכב על-ידי החברה בשנת 2014 היו מתוצרת מאזדה, כ- 30% מערך יבוא כלי הרכב היו מתוצרת פורד והיתר (כ- 16%) מתוצרת BMW. לתיאור ההתקשרויות עם מאזדה, פורד ו-BMW ראו סעיפים 5.9.1, 5.9.2 ו- 5.9.3 להלן. זמינות כלי רכב היא עד 90 יום ממועד ההזמנה ובהתאם לתוכנית העסקית הנבנית עם כל אחד מיצרני כלי הרכב.

4.1.11 הון חוזר

- א. להלן תמצית הרכב ההון החוזר של תחום הפעילות:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (מליוני שקלים חדשים)	
1,503	נכסים שוטפים
1,385	התחייבויות שוטפות
118	עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים

ב. מדיניות החזקת מלאי כלי רכב

החברה נוהגת להגיש ליצרניות הרכב הזמנות לכלי רכב חדשים בתדירות של כפעם בחודש. כלי הרכב מגיעים לישראל כחודשיים-שלושה ממועד הזמנתם. מדיניות החברה היא להחזיק מלאי כלי רכב אשר יספיק, לפי הערכה, עד ארבעה חודשים.

ג. מדיניות מתן אחריות

בתוספת בדבר אחריות לכלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW שצורפה להסכמים עם היצרנים, נקבע כי היצרנים מעניקים אחריות לכלי רכב חדשים בתנאים המפורטים בספר האחריות שמצורף לכל כלי רכב. בספרי האחריות המצורפים לרכבים פרטיים מתוצרת מאזדה כאמור לעיל ניתנת אחריות לשלוש שנים או 100,000 ק"מ, לפי המוקדם מביניהם, לכל הדגמים, כאשר במשך השנתיים הראשונות ממועד מכירת הרכב האחריות הינה ללא הגבלת ק"מ. בספרי האחריות המצורפים לרכבים פרטיים מתוצרת פורד כאמור לעיל ניתנת אחריות לשלוש שנים או 100,000 ק"מ, לפי המוקדם מביניהם, לכל הדגמים. יצוין, כי מכיוון שעל-פי הוראות צו היבוא דלק מוטורס מחוייבת ליתן אחריות לרכבים פרטיים הנמכרים על-ידה לתקופה שלא תפחת משנתיים מיום מכירת הרכב ללא הגבלת ק"מ, לחברה מחוייבות עצמאית, שאינה מגובה על-ידי היצרן, למתן אחריות לכלי רכב פרטיים הנמכרים על-ידה מתוצרת פורד ביחס לרכבים שמרחק הנסיעה המצטבר שלהם עלה על 100,000 ק"מ עוד בטרם חלפו שנתיים מיום מכירת הרכב כאמור. לאור האמור, ביצעה החברה הפרשה בדוחותיה הכספיים בגין מחוייבותה כאמור המסתכמת בסכומים לא מהותיים.

בספרי האחריות המצורפים לרכבי BMW (לרבות אופנועים) ניתנת אחריות לשלוש שנים, ללא הגבלת מרחק נסיעה מצטבר. כאמור בסעיף 5.9.3 להלן, BMW התחייבה בהסכם הזיכיון לספק אחריות על כלי הרכב מתוצרתה לשנתיים. יחד עם זאת, בין BMW לבין דלק מוטורס קיימות הבנות לפיהן BMW תכסה את ההוצאות בגין האחריות גם לשנה השלישית. בהסכמים עם היצרנים התחייבה החברה לבצע או להביא לכך שמרכזי השירות יבצעו

את שירותי האחריות כקבוע בספר האחריות הנ"ל. בהתאם לכתב אחריות היצרנים, החברה מבצעת את האחריות כאמור לעיל לכל כלי רכב שנמכר על-ידה. יצוין, כי למעט כמפורט לעיל, האחריות הינה ישירה ובלעדית של היצרן, הקובע באופן בלעדי את תנאיה כלפי הלקוח, בעוד החברה משמשת כנציגתו של היצרן בכל הקשור למתן שירות ללקוח בכלל, ומימוש האחריות לכלי הרכב בפרט, והחברה זכאית להחזר הוצאות מהיצרנים בגין הוצאותיה בקשר לביצוע שירותי האחריות, העומדות בתנאים האמורים בהסכמי הזכיון. בהסכמים נקבעו הוראות בדבר האופן בו יחזירו היצרנים לחברה את הוצאותיה בגין ביצוע שירותי אחריות. בהסכמי מאזדה ופורד נקבע, בין היתר, כי החברה תדווח תוך 90 יום על כל תיקון שביצעה על-פי האחריות ותשמור את החלקים עד 30 יום לאחר התשלום. כמו כן, יצרניות מאזדה ופורד רשאיות לדרוש כי ישלחו להם את החלקים הפגומים שהוחלפו במסגרת תיקונים כאמור. בהסכם BMW נקבע, בין היתר, כי החברה תדווח ל-BMW בתוך ארבעה שבועות על כל תיקון שביצעה על פי האחריות וכן תשמור תיעוד של המסמכים הנוגעים לתיקון למשך ארבע שנים ממועד ביצוע התיקון. במהלך שנת הדוח לא היו מחלוקות מהותיות עם היצרנים בנוגע לטיפול האחריות כאמור לעיל. בדבר תיקונים שמבצעים מרכזי השירות במסגרת האחריות ראו סעיף 4.2.8 ב' להלן.

מדיניות אשׂראי

.ד

בשנת הדוח ממוצע ימי אשׂראי הספקים עמד על כ- 195 יום (לעומת כ- 160 בשנת 2013). לאור העובדה, כי המיסים על מחזור היבוא משולמים על-ידי דלק רכב במזומן, בשנת הדוח ממוצע ימי האשׂראי האפקטיבי עמד על כ- 95 יום (לעומת כ- 85 בשנת 2013). האשׂראי הממוצע שהחברה העניקה ללקוחותיה בשנת הדוח עמד על כ- 52 יום (לעומת כ- 66 יום בשנת 2013). היקף האשׂראי הממוצע ללקוחות בתחום זה הסתכם בשנת 2014 בכ- 601 מיליוני ש"ח (לעומת כ- 809 מיליוני ש"ח בשנת 2013), וההיקף הממוצע של האשׂראי מספקים בתחום זה לשנת 2014 הסתכם בכ- 711 מיליוני ש"ח (לעומת כ- 650 מיליוני ש"ח בשנת 2013).

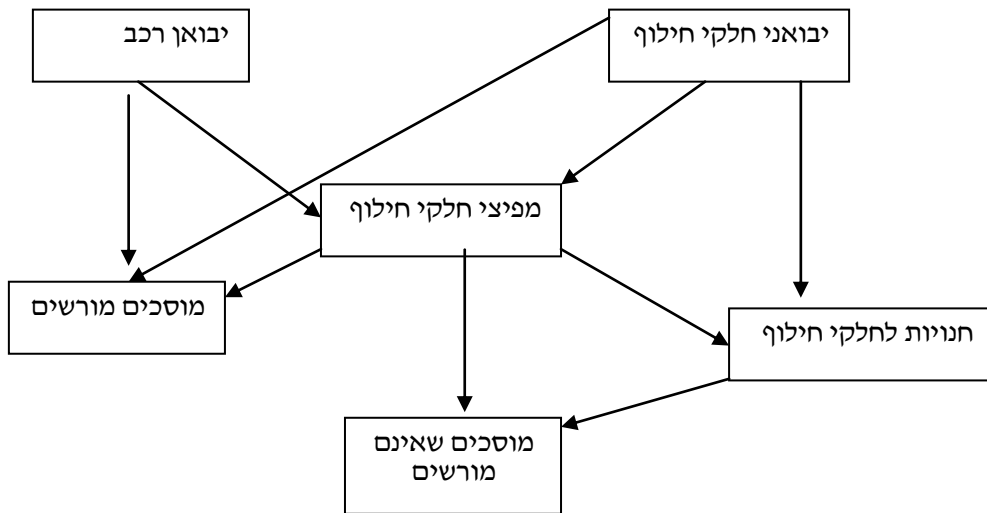
4.2 **תחום יבוא חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך**

4.2.1 **מידע כללי**

החל משנת 1994 הקבוצה הינה יבואנית ומשווקת של חלקי חילוף מתוצרת מאזדה בישראל, החל משנת 1999 הינה יבואנית ומשווקת של חלקי חילוף מתוצרת פורד בישראל והחל מסוף שנת 2011 הינה יבואנית ומשווקת של חלקי חילוף מתוצרת BMW בישראל. בנוסף, מפעילה הקבוצה באמצעות דלק מוטורס מרכז שירותי (מוסך מרכזי) לשם מתן שירותי אחזקה ותיקונים ללקוחותיה ולשם מתן שירותי תמיכה והדרכה לרשת מרכזי השירות של מכוניות המיובאות על ידי הקבוצה. בנוסף על כך, עד לאוקטובר 2013 החזיקה דלק מוטורס בזיכיון לשיווק, הפצה ומכירה של חלקי חילוף לאופנועים מתוצרת Husqvarna בישראל²⁸. כמו כן, לדלק מוטורס זיכיון לשיווק, הפצה ומכירה של חלקי חילוף לכלי רכב מתוצרת לינקולן בישראל, כאשר נכון למועד אישור הדוח מוכרת דלק מוטורס חלקי חילוף כאמור בסכומים זניחים לפי דרישה ספציפית של לקוחות.

א. **מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

להלן תרשים זרימה המתאר את אספקת חלקי החילוף בשוק חלקי החילוף בישראל:



ב. **מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

1. **יבוא מקביל** - כאמור בסעיף 1.34.1.1 לעיל, בשנת 1999 החלה הממשלה בביצוע רפורמה בשוק הרכב בישראל, אשר הביאה בחודש פברואר 2010 לאישור תיקון לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא

²⁸ כאמור לעיל, באוקטובר 2013 הפסיקה החברה לעסוק ביבוא, הפצה ומכירה של אופנועים וחלפים מתוצרת HASQVARNA עקב שינוי בעלות ביצרן. יצוין, כי על-פי צו הייבוא דלק מוטורס מחוייבת להמשיך ולספק חלקי חילוף לאופנועים מתוצרת HASQVARNA במשך שבע שנים לפחות מיום מכירתם לצרכן.

רכב ומתן שירותים לרכב) שמטרתו להסיר את החסמים העיקריים ליבוא מקביל של כלי רכב.

2. מגבלות על יבואנים למניעת הסדרים כובלים - על-פי צו מוסכם מכוח סעיף 50 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 שנכנס לתוקף בחודש אפריל 2003, הוטלו על יבואני רכב מגבלות ואיסורים שמטרתם מניעת הסדרים כובלים ופתיחת שוק חלקי החילוף לתחרות. לצו האמור יש השפעה ניכרת על תחום חלקי החילוף, ובמיוחד בקשר עם העניינים הבאים: (1) נאסר על יבואן רכב להגביל מוסך מורשה בכל הנוגע לרכישת חלקי חילוף או בשימוש בהם ללא קשר לגיל הרכב והן בתקופת האחריות, וזאת בכפוף לדרישות הצו ולמעט במקרים המפורטים בו; (2) נאסר על יבואן רכב להתנות את תוקף האחריות בקבלת שירות במוסך מורשה או בשימוש בחלף מסוים או בחלף מקורי למעט בתנאים המפורטים בצו, היינו בעל רכב יכול לבחור היכן לתקן את רכבו ובאיזה סוג חלף יעשה שימוש גם בתקופת האחריות; (3) רק במקרים בהם חלף מוחלף בתקופת האחריות או בהסכם תחזוקה, כאשר היבואן נושא לפחות ב-90% מעלות ההחלפה, קמה ליבואן הזכות לדרוש מהלקוח או מהמוסך לעשות שימוש בחלף המקורי שנרכש ממנו. למגבלות נוספות המוטלות על יבואני רכב על פי הצו המוסכם ראו סעיף 5.8.6 להלן. לפירוט בדבר הצעת חוק רישוי שירותים לרכב, במסגרתה מוצע לעגן בחוק את המגבלות המפורטות לעיל, ראו סעיף 9.1.1.1.1 לעיל.

3. מגבלות על מכירת צמיגים - בעקבות התקנת תקנה 322 לתקנות התעבורה בחודש נובמבר 2010, חל איסור על מכירת צמיגים חדשים בני 6 שנים ויותר. ביום 16.11.2010 שיגר משרד התעבורה חוזר מיוחד לכל יבואני הצמיגים ובתי מסחר לצמיגים, האוסר עליהם לשווק או להתקין צמיגים חדשים שגילם עולה על 6 שנים.

4. יבוא חלפים - ביום 15.10.2010 נכנס לתוקפו נוהל של משרד התעבורה המסדיר את יבוא חלקי החילוף התחליפיים לכלי רכב, על-פיו ניתן יהיה לייבא לישראל כל חלק חלופי אשר נמכר באירופה או בארה"ב. עם כניסת הנוהל לתוקפו מינה משרד התעבורה צוות מלווה להוראת הנוהל החדשה המסדירה את היבוא, אשר יבחן את ישימותה ויפעל לייעול שיטת הבקרה המקצועית לטיבם של חלקי החילוף התחליפיים. בצוות הבקרה חברים נציגים מכל הארגונים הרלוונטיים ונציגים מטעם משרד התעבורה, המועצה לצרכנות, מכון התקנים והטכניון. הצוות ינתח סוגיות ובעיות אשר יצופו ויעלו במהלך יישום הנוהל הנוכחי שנקבע לשנה, כלומר עד אוקטובר 2011. בסמכותו גם להמליץ על ביצוע בדיקות לחלקי מרכב לרכב, למרות שעל פניו אם

הוא נמכר בארצות המערב, הייבוא מותר. נכון למועד אישור הדוח לא ידוע לחברה על מתן המלצות על-ידי הצוות.

5. ביום 29.5.2011 פרסם משרד התחבורה את "הוראת נוהל 20/2008 - רישוי חלקי חילוף ביבוא אישי לצריכה עצמית" (כפי שעודכנה ביום 4.9.2012) שמטרתו לקבוע את הדרישות והתנאים לרישוי ושחרור מהמכס של חלקי חילוף לרכב המיובאים ביבוא אישי.²⁹

6. בחודש אפריל 2012 הגיש צוות היישום את המלצותיו ליישום מסקנות ועדת זליכה. לפירוט עיקרי ההמלצות של צוות היישום בתחום החלפים ראו סעיף 5.8.1 להלן. לעיקרי הצעת חוק רישוי שירותים לרכב, המציעה לעגן בחוק חלק מהמלצות ועדת זליכה וצוות היישום ואשר אושרה בקריאה ראשונה בכנסת ביום 24.6.2013 ראו סעיף 9.4.1.1 בלעיל.

7. בהמשך ליישום המלצות ועדת זליכה, פרסם משרד התחבורה ביום 21.2.2013 את נוהל מס' 02/2013 "מידע ללקוח על מחירי החלפים וסוגיהם השונים למפעל המשתמש במוצרי תעבורה מסוגים שונים", שמטרתו הגברת השקיפות והזמינות במתן מידע ללקוח על מחירי מוצרי התעבורה וסוגיהם הקיימים בשוק, ולפיו החל מיום 21.3.2013 יציגו כל המוסכים ומרכזי השירות בישראל בפני הלקוח בהצעת המחיר מספר חלופות לתיקון הרכב, בין היתר, בנוגע לסוגי חלקי חילוף (מקוריים לעומת חלקי חילוף שאינם מקוריים) מחירם ותקופת האחריות הניתנת להם. יצוין כי נוהל זה לא חל על מוסד המשתמש במוצרי תעבורה מקוריים בלבד בתקופת אחריות הרכב, אשר הודיע על כך לצרכן לפני מתן הצעת המחיר, ציין זאת בחשבונית ותלה על כך שלט במקום בולט. בנוסף, החל מיום 4.3.2013 יציגו יבואני הרכב והחלפים ללקוח, על פי דרישה, מחירון הכולל פרטים על חלקי חילוף כגון מחירם, סוגיהם (מקורי, OEM או תחליפי) ומספר קטלוגי. המחירון יפורסם באתר האינטרנט של יבואני הרכב והחלפים החל מיום 4.5.2013.

8. ביצוע "ריקול" - ביום 13.9.2010 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת תקנה המאפשרת לשלול אוטומטית רישיון רכב של נהג שהוזמן לבצע "ריקול" (קריאה לתיקון) ולא התייצב במוסד כמתחייב מהנהלים. על-פי התקנה החדשה יחויב כל יבואן רכב, שנודע לו מיצרן הרכב על תקלה בטיחותית סדרתית, לדווח לרשות הרישוי בתוך שבעה ימים מיום שנודע לו על קיומה של התקלה. התקנה קובעת כי "רשות

²⁹ נוהל רישוי חלקי חילוף ביבוא אישי לצריכה עצמית בכתובת: http://media.mot.gov.il/PDF/HE_RECHEV/procedure/Import20_08.pdf

הרישוי לא תחדש רישיון רכב שנמסרה לבעליו הודעה על התקלה אם חלפו יותר משישה חודשים מיום שנמסרה לו ההודעה והוא לא תוקן בהתאם להנחיות יצרן הרכב".

9. הצעת חוק איסור תיקון רכב במוסך בלתי מורשה, התשע"ג-2013 -
 ביום 29.4.2013 עברה בכנסת בקריאה טרומית הצעת חוק איסור תיקון רכב במוסך בלתי מורשה, התשע"ג-2013. הצעת החוק נועדה למגר תופעה של תיקון כלי רכב במוסכים בלתי מורשים, בין היתר במטרה לוודא שכלל הרכבים הנמצאים בשימוש הנם תקינים וראויים לשימוש על-פי כל דין. על-פי הצעת החוק, תיקון רכב במוסך בלתי מורשה (דהיינו מוסך הפועל ללא רישיון לפי דין) או אצל מתקן שאינו מורשה (דהיינו אדם המבצע עבודות תיקון ואחזקה של רכב מנועי ללא הסמכה לפי דין) וכן הפעלת מוסך שאינו מורשה יהו עבירה פלילית שעונשה קנס או 18 חודשי מאסר.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות חלו שינויים בהיקף הפעילות בשוק הרכב הישראלי לרבות במכירות ללקוחות המוסדיים, וזאת בעיקר עקב שינויים שחלו בענף הליסינג התפעולי. לקוחות אלו אינם פונים תמיד למוסכי הרשת המורשים וחלקם עושה שימוש בחלקי חילוף לא מקוריים. יחד עם זאת, יצוין כי לקבוצה התקשרות בהסכמי תחזוקת כלי רכב ואספקת חלקי חילוף עם מספר לקוחות מוסדיים, לרבות חברות ליסינג ומשרד הביטחון. כמו כן, ניכרת מגמה כללית של ירידה במכירות כלי רכב ללקוחות מוסדיים ועליה במכירות ללקוחות פרטיים, שנובעת, בין היתר, מהשינוי בשיטת זקיפת שווי השימוש ברכב צמוד. נכון למועד אישור הדוח, לשינויים בענף הליסינג התפעולי אין השפעה מהותית על מכירות חלקי החילוף על-ידי הקבוצה.

ד. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לדעת החברה, קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה הצלחת הגופים הפועלים בתחום יבוא חלקי חילוף לישראל וביניהם: (א) מחיר אטרקטיבי - היות וניתן להשיג כל אחד מחלקי החילוף ממספר רב של ספקים; (ב) רמת השירות והמקצועיות של ספק חלקי החילוף ושל מרכז השירות; (ג) איכות חלקי החילוף; (ד) זמינות חלקי החילוף.

ה. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

לדעת החברה, אין חסמי כניסה משמעותיים לתחום יבוא חלקי חילוף לישראל, וזאת, בין היתר, לאור העובדה כי לשם פעילות סחר בחלקי חילוף נדרש רישיון סחר במוצרי תעבורה ממשרד התעבורה, וכי השגת רישיון כאמור אינה כרוכה בהשקעת משאבים ומאמצים מרובים.

1. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחרות בשוק חלקי החילוף ושירותי המוסך הינה גדולה ביותר. לפירוט ראו סעיף 4.2.5 להלן.

4.2.2 מוצרים ושירותים

הקבוצה משווקת ומפיצה את כל סוגי חלקי החילוף והאביזרים המשלימים לכלי הרכב המיובאים על-ידי מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW. ניתנים על ידי הקבוצה שרותי הדרכה לרשת מרכזי השירות. ההדרכה בנוגע לרכבים המיובאים על ידי הקבוצה ניתנים במרכז ההדרכה של הקבוצה בניר צבי (לתיאור נכס המקרקעין עליו ממוקם המוסך המרכזי ראו סעיף 5.1 להלן). מרכזי השירות פועלים בסטנדרטים שנקבעו על-ידי הקבוצה ויצרני הרכב בהתאם להסכמים עימם. התמיכה והבקרה על פעילות מרכזי השירות נעשות באמצעות אחראי שירות אזוריים, המבקרים במרכזים אלו מספר פעמים בחודש, תומכים בפעילותם, בוחנים את עמידתם בסטנדרטים ומסייעים בפתרון בעיות מקצועיות. בנוסף, בבעלות החברה מוסך מרכזי, המשרת את הלקוחות, בעלי רכבים מהמותגים של הקבוצה וכן משמש כגורם התומך מקצועית ברשת מרכזי השירות הארצית.

4.2.3 לקוחות

4.2.4 לקוחות הקבוצה בתחום חלקי החילוף ושירותי המוסך הינם בעיקר מרכזי השירות, מפיצים, לקוחות המוסך המרכזי, לקוחות מוסדיים וכן חברות ביטוח המספקות ללקוחותיהן שירותי תיקונים במסגרת הסדרי ביטוח קיימים. שיווק והפצה

שיווק מרבית חלקי החילוף מתוצרת יצרני כלי הרכב אותם מייבאת הקבוצה נעשה על-ידי הקבוצה מהמרכז הלוגיסטי של הקבוצה בניר צבי באמצעות מכירתם ל-58 מוסכים בפיזור ארצי רחב שהוסמכו לשמש כמרכזי שירות למכוניות מאזדה ופורד ול-6 מוסכים שהוסמכו לשמש כמרכזי שירות למכוניות BMW (להלן: "מרכזי השירות"), וכן באמצעות סוחרי ומפיצי חלקי חילוף שונים בארץ. בשנים האחרונות ביצעה החברה מהלך של שדרוג מרכזי השירות. תהליך זה כלל שיפור חזות מרכזי השירות ברחבי הארץ תוך הכנסת סטנדרטים אחידים. תהליך זה מציב כיום את מרכזי השירות של הקבוצה בסטנדרטים בינלאומיים מהגבוהים בעולם.

על-פי הסכמים שבהם התקשרה דלק מוטורס עם מרכזי השירות, בעל מרכז שירות מחויב להחזיק, לקיים ולנהל את מרכז השירות על חשבוננו בצורה, בחזות ובמיקום כפי שייקבעו ע"י דלק מוטורס, בהתאם להנחיותיה ובכפוף להוראות כל דין. החברה רשאית לחייב את בעל מרכז השירות לעשות שימוש בחלק חילוף מסוג מסוים במקרים המפורטים בהסכם. בעל מרכז שירות מחויב לרכוש ולהחזיק באופן קבוע מלאי של חלקי חילוף העומדים בדרישות משרד התחבורה לפי רמות

מלאי שיהיה בהן כדי לספק את רמת השירות הנדרשת ללקוחות הקבוצה, כפי שמגדירה הקבוצה מעת לעת. בעל מרכז שירות מתחייב בהסכם לתקן ללא תשלום מצד הלקוח עבור עבודה ו/או חלקים של כלי רכב שבחיס אליו תוצג בפניו תעודת אחריות של היצרן ו/או הסכם שירות עם דלק מוטורס, בכפוף לכך שהתיקון כלול במסגרת האחריות ו/או הסכם השירות ועל פי נהלי דלק מוטורס. דלק מוטורס תשלם לבעל מרכז השירות תמורת שירות שבוצע על-ידו בהתאם לאחריות ו/או הסכם שירותים כאמור סכום הכולל את מחיר חלק החילוף בניכוי הנחה שתיקבע מעת לעת ע"י דלק מוטורס בתוספת תמורת העבודה שבוצעה, הכל כקבוע בהסכם. תוקף ההסכמים הינו לשנה מיום חתימתם והם יוארכו מאליהם בכל פעם לשנה אחת נוספת. על-אף האמור לעיל רשאי כל צד להביא את ההסכם לידי סיום בכל עת ותוקפו יפוג בתום שלושה חודשים ממועד ההודעה.

תחרות 4.2.5

התחרות בשוק חלקי החילוף ושירותי המוסך הינה גדולה. התחרות במכירת חלקי חילוף מתנהלת אל מול חלקי חילוף מקוריים המיובאים ביבוא מקביל, חלקי חילוף תחליפיים (לא מקוריים), חלקי חילוף מזויפים, חלקי חילוף מפירוקים, חלקי חילוף משופצים וחלקי חילוף גנובים.

התחרות במתן שירותי מוסך מתנהלת בין מרכזי השירות המורשים לבין עצמם ובין מרכזי השירות המורשים לבין מוסכים מורשים על ידי משרד התחבורה. הקבוצה אינה יכולה להעריך מה חלקה בשוק חלקי החילוף ושירותי המוסך היות ובתחום זה לא קיימים נתונים רשמיים עקב ריבוי יבואני חלפים, נותני השירותים, מפיצים וסוחרים בינוניים וקטנים.

רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים 4.2.6

א. הקבוצה היא הבעלים של מרכז השירות המרכזי (המוסך המרכזי) לרכבי פורד, מאזדה ו-BMW הממוקם בניר צבי, המשמש כחלק מהמרכז הלוגיסטי, כמפורט בסעיף 5.1.1 להלן.

ב. לתיאור מערכת הסכמים בקשר עם קרקע שנרכשה על-ידי החברה בפתח תקווה ואשר עליה מקימה החברה מרכז שירות של BMW ראו סעיף 5.1.3 להלן.

הון אנושי 4.2.7

להלן פירוט עובדי הקבוצה נכון ליום 31.12.2014 וליום 31.12.2013 בתחום יבוא חלקי החילוף ומתן שירותי המוסך, בחלוקה לפי מחלקות כמפורט להלן:

מספר עובדים		מחלקה
31.12.13	31.12.14	
37	38	עובדי שירות
88	99	עובדי מוסך
50	42	אנשי חלפים

175	179	סה"כ
-----	-----	------

לפירוט נוסף ראו סעיף 5.3 להלן.

4.2.8 ספקים

חלקי החילוף מסופקים לקבוצה על-ידי יצרני הרכב מאזדה, פורד ו- BMW ממפעליהם הפרוסים בעולם, לפי החלטת היצרנים. רוב מוצרי מאזדה מיובאים מיפן, ורוב מוצרי פורד ו- BMW מיובאים מאירופה. כ- 28% מערך יבוא חלקי החילוף המיובאים על-ידי החברה הינם מתוצרת מאזדה, כ- 56% מתוצרת פורד והיתר (כ- 16%) מתוצרת BMW. לחברה תלות בספקים האמורים. לתיאור ההתקשרויות עם מאזדה, פורד ו- BMW ראו סעיפים 5.9.1, 5.9.2 ו- 5.9.3 להלן. זמינות מרבית חלקי החילוף היא עד 90 יום ממועד ההזמנה ובהתאם לתוכנית העסקית הנבנית עם כל אחד מיצרני כלי הרכב.

4.2.9 הון חוזר

א. להלן תמצית הרכב ההון החוזר של תחום הפעילות:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (מליוני ש"ח)	
134	נכסים שוטפים
44	התחייבויות שוטפות
90	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

ב. מדיניות החזקת מלאי חלקי חילוף

צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978 מחייב יבואן לספק כל מוצר תעבורה לכל דגם מדגמי הרכב שייבא היבואן בתוך פרק זמן שלא יעלה על 7 ימים מיום קבלת ההזמנה. יחד עם זאת, נקבע כי תהיה הגנה טובה ליבואן או למורשהו, אם הוכיח שנקט בכל האמצעים הדרושים להזמנת מוצר תעבורה מכל מקור שממנו ניתן להשיגו באותה עת, ושלא היתה לו שליטה על העיכוב באספקה, ובלבד שמוצר התעבורה יסופק ללקוח תוך 14 ימים מיום ההזמנה כאמור. הקבוצה מחזיקה במרכז השירות המרכזי (המוסד המרכזי) בכמות ובהרכב מתאימים של מלאי חלקי חילוף בהתאם לניסיון של מאזדה, פורד ו- BMW ולניסיונה המצטבר של הקבוצה בדבר היזדקקות השוק הישראלי לחלקי חילוף.

משך זמן ההגעה של חלקי חילוף הינו כשניים-שלושה חודשים ממועד ההזמנה. במקרים של הזמנה דחופה שלא ניתן לספקה מתוך המלאי הקיים

רוכשת החברה, בדרך כלל, את החלק שאותו היא צריכה לספק לצרכן ממחשני חלקי החילוף המרכזיים של מאזדה, פורד ו- BMW הנמצאים באירופה, ומטיסה אותו לישראל. על מנת לשמור על רמת המלאי הנדרשת לשם מתן שירות נאות ללקוחותיה, עושה הקבוצה שימוש במערכת ממוחשבת, הלוקחת בחשבון פרמטרים רלוונטיים ומתבססת על מודלים סטטיסטיים. לפיכך, שומרת החברה על רמת מלאי ממוצעת של כחמישה חודשי מכירה. מלאי חלקי החילוף כולל כ- 72,000 פריטים וערכו בדוחות הכספיים ליום 31.12.2014 הנו כ- 92 מיליון ₪.

ג. מדיניות מתן אחריות

על-פי רישיון סחר במוצרי תעבורה של הקבוצה, נקבע כי על הקבוצה חלה חובה לתת לקונה בעת המכירה אחריות לפעולתו התקינה של חלק החילוף המפורט ברישיון לתקופה שלא תפחת משלושה חודשים או לנסיעה של 6,000 ק"מ, לפי המוקדם. בספרי האחריות המסופקים עם כלי הרכב הנמכרים על-ידי הקבוצה, נקבע כי האחריות לחלקי חילוף הינה כדלקמן: לכלי רכב שנמסרו עד לתאריך 2.10.2011 תהא האחריות לחלקי חילוף עבור ששת החודשים הראשונים או 10,000 הק"מ הראשונים, לפי המוקדם מביניהם, החל מהיום בו הותקנו במרכז שירות מטעם הקבוצה; לכלי רכב שנמסרו החל מתאריך 2.10.2011, נקבע כי האחריות לחלקי חילוף של מאזדה הינה ל- 12 חודשים ללא הגבלת ק"מ ולחלקי חילוף של פורד הינה עבור 12 החודשים הראשונים או 20,000 הק"מ הראשונים, לפי המוקדם מביניהם, החל מהיום בו הותקנו במרכז שירות מטעם הקבוצה. אחריות לחלקי חילוף לרכבי BMW הינה למשך 24 חודשים ללא הגבלת ק"מ ובתנאי שהחלקים הותקנו ונבדקו בהתאם להוראות היצרן.

ד. מדיניות אשראי

בשנת הדוח ממוצע ימי אשראי הספקים עמד על כ-35 יום (זהה לממוצע ימי אשראי הספקים ב-2013). האשראי הממוצע שהחברה העניקה ללקוחותיה בשנת הדוח עמד על כ- 77 יום (זהה לממוצע ימי האשראי שהחברה העניקה ללקוחותיה ב-2013). היקף האשראי הממוצע ללקוחות בתחום זה הסתכם בשנת 2014 בכ- 54 מיליוני ₪ (לעומת כ- 57 מיליוני ש"ח בשנת 2013), וההיקף הממוצע של האשראי מספקים בתחום זה לשנת 2014 הסתכם בכ- 32 מיליוני ₪ (לעומת כ- 25 מיליוני ש"ח בשנת 2013).

5. עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

5.1 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן תיאור קצר של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה:

5.1.1 מרכז לוגיסטי ומרכז השירות המרכזי (מוסד מרכזי)

א. לקבוצה, באמצעות נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "נכסי דמ"ר"), מרכז לוגיסטי הממוקם על קרקע בשטח כולל של כ- 64 דונם ליד מושב ניר צבי, בתחומיו שטחי אחסנה ומשרדים. לנכסי דמ"ר זכויות חכירה בקרקע עד לשנת 2045 (עם אפשרות הארכה ל-49 שנים נוספות). על-פי תוכנית המתאר, מיועדת הקרקע לשמש כשטח תעשייה ואחסנה למפעל המייצר צינורות ואביזרים. המרכז הלוגיסטי, אשר בנייתו הושלמה במהלך שנת 2004, הינו מהמתקדמים מסוגו, והקמתו בוצעה תוך ראייה עתידית של שוק הרכב בישראל. במרכז הלוגיסטי מנוהלת פעילות אחסנת כלי רכב, הכנת כלי רכב ומסירתם ללקוחות, וכן פעילות השיווק ומכירת חלקי החילוף של הקבוצה. כמו כן, במתחם מצויים גם הנהלת החברה ואגף השרות. כיום, מסוגל המרכז הלוגיסטי לאחסן עד כ- 2,500 כלי רכב ויהיה מסוגל לאחסן בעתיד עד כ- 1,000 כלי רכב נוספים (בכפוף לקבלת האישורים התכנוניים הנדרשים). נכון למועד אישור הדוח, מנצלת החברה כ-100% מנפח האחסנה המקסימלי הנוכחי שלו. להערכת החברה, לא צפויה לחברה השקעה מהותית נוספת ברכוש כאמור. מרכז השירות המרכזי (המוסך המרכזי) של הקבוצה מצוי על מקרקעין סמוכים בשטח של כ- 15 דונם אשר בהם לנכסי דמ"ר זכויות חכירה עד ליום 18.9.2042 עם זכות להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים. למוסך המרכזי רישיון עסק בתוקף עד ליום 31.12.2015 .

ב. בנוסף, רכשה הקבוצה קרקעות חקלאיות בסמוך למקרקעין שעליהם ממוקם המרכז הלוגיסטי ומרכז השירות המרכזי, כמפורט להלן:

1. מקרקעין בשטח של כ- 71 דונם. זכויות החכירה במקרקעין האמורים הסתיימו ביום 30.9.2002 ועל אף הסכמת המנהל מיום 15.5.2009 להארכת הסכם החכירה, הוא טרם הוארך נוכח דרישת המנהל להסדרת זכויותיו של בעלים קודם בקרקע, אשר אינו פעיל כיום. יצוין, כי בעקבות סלילת כביש הופקע חלק משטח זה וקיים צפי להפקעה נוספת, באופן שגודל השטח שיוותר בידי הקבוצה לאחר ההפקעות הנ"ל יעמוד על כ- 22.35 דונם. ההערכה לגבי הצפי להפקעה הנוספת הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך והיא מבוססת, בין היתר, על תכנית לשדרוג כביש באזור. הערכה זו אינה ודאית ועלולה שלא להתממש, בין היתר, בשל שינויים בתכנית האמורה.

2. מקרקעין בשטח של כ- 22 דונם, אשר זכויות החכירה בהם נרכשו מכור על-ידי הקבוצה, באמצעות נכסי דמ"ר, על-פי הסכם משנת 2000. זכויות החכירה בקרקע הינן עד לשנת 2052. העברת החכירה מכור לנכסי דמ"ר טרם בוצעה נוכח דרישת המינהל לתשלום דמי הסכמה בסך של 1,138,628 ₪, אשר לגביה הוגשה השגה על ידי כור

(הסוגיה הועברה לטיפול כור כמתחייב מהסכם רכישת הזכויות) בעקבות סלילת כביש, חלק מהשטח הני"ל הופקע, כך שגודל השטח המוחזר צפוי לעמוד על כ- 12 דונם.

ג. בנוסף על האמור בסעיפים 5.1.1 (א) ו- 5.1.1 (ב) לעיל, מחזיקה נכסי דמ"ר בנאמנות עבור שותפות דלק – ניר צבי (אשר 75% ממנה מוחזקים על-ידי נכסי דמ"ר), 50% (במושע) מזכויות החכירה במגרש בשטח של כ- 5 דונם, הגובל במגרש שעליו הוקם המרכז הלוגיסטי של הקבוצה בניר-צבי, על מנת לאפשר דרך גישה נוחה למרכז הלוגיסטי של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4.1 להלן. נכון למועד אישור הדוח, בכוונת השותפים ליזום שינוי יעוד של המגרש והקמת מרכז מסחרי ותחנת תדלוק.

5.1.2 אולמות מכירות ותצוגה

על-פי הסכם מיום 28.1.2008 בין נכסי דמ"ר ו-ויתניה בע"מ (להלן: "ויתניה") מצד אחד, לבין צד שלישי (להלן: "המוכרת") מצד שני, רכשו נכסי דמ"ר וויתניה את זכויות הבעלות במגרש המצוי באזור רח' המסגר בתל-אביב בשטח כולל של כ- 5 דונם, לרבות כל הבנוי עליו וכל זכויות הבניה הצמודות לו (להלן: "המגרש הראשון"), בתמורה לכ- 64 מיליון ₪ (להלן: "הסכם הרכישה"), בחלקים שווים ובאותם תנאים (היינו, 50% כל צד)³⁰. ייעוד המגרש הראשון הינו לתעשייה, וכן לתעשיות עתירות ידע ומשרדים. על-פי תכנית המתאר החלה על המגרש הראשון, זכויות הבניה בו הן כ- 20,000 מ"ר ברוטו (שטחים עיקריים ושטחי שירות). ביום 6.2.2008 נחתם הסכם לשיתוף פעולה בין נכסי דמ"ר לבין ויתניה (אשר תוקן ביום 28.11.2011), לפיו הסדירו הצדדים את שיתוף הפעולה ביניהם בנוגע להקמת נכס מניב על המגרש הראשון ועל מגרש סמוך, ככל שיירכש (להלן: "הסכם שיתוף הפעולה"). על פי הסכם שיתוף הפעולה, מקימות נכסי דמ"ר וויתניה על המגרש הראשון נכס מניב אשר יכלול מגדל משרדים וכן אולם תצוגה אשר יושכר לקבוצה לצרכי פעילותה³¹ (להלן בסעיף זה: "הפרויקט"). כמו כן, ביום 6.2.2008 נחתם הסכם הלוואה בין נכסי דמ"ר לבין ויתניה, לפיו התחייבה נכסי דמ"ר להעמיד לווייתניה הלוואה בסך 32 מיליון ₪ לשם מימון רכישת חלקה של ויתניה במגרש הראשון.

במהלך שנת 2012 רכשו החברה וויתניה קרקע נוספת, צמודה לחלקו הדרומי של המגרש הראשון, בתמורה לסך של 76 מיליון ש"ח (להלן: "המגרש השני"). למגרש השני זכויות בנייה של כ- 28,000 מ"ר ברוטו וייעודו זהה לייעוד המגרש הראשון. על פי התוכניות העסקיות של החברה וויתניה, זכויות הבניה של המגרש השני רוכזו במגרש הראשון והצטרפו לזכויות הבניה של המגרש הראשון, כך שבסה"כ על פי התוכנית במגרש הראשון ניתן לבנות כ- 48,000 מ"ר ברוטו.

³⁰ עלות הקרקע הסתכמה בכ- 66 מיליון ₪.

³¹ נכסי דמ"ר התחייבה לשכור את אולם התצוגה לתקופה של 15 שנים, וכן ניתנה לה אופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופה נוספת שלא תעלה על 9 שנים ו-11 חודשים בתנאים כפי שיוסכמו בין הצדדים.

בשנת 2012 ו-2013 נערכו שינויים בתוכניות, ונכון למועד אישור הדוח, הפרויקט בכללותו מתוכנן להיבנות בשלבים כדלהלן: (1) בשלב א' ייבנו כל מרתפי החניה בשטח כולל של כ- 29,000 מ"ר, וכן אולמות תצוגה ומכירות לרכבי מאזדה, פורד, BMW ו-MINI בשטח כולל של כ- 7,500 מ"ר. אולמות התצוגה והמכירות האמורים יושכרו לנכסי דמ"ר או לחברה בת אחרת של החברה לצרכי פעילותה. להערכת החברה, שלב זה צפוי להסתיים בסוף שנת 2015; (2) בשלב ב' מתוכנן להיבנות בניין משרדים בן 32 קומות על חלקו המזרחי של המגרש הראשון, בשטח כולל של כ- 40,000 מ"ר, שייבנה בכפוף לשיווק מוקדם משמעותי. יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, השיגה החברה את כל היתרי הבנייה הנדרשים בקשר עם הקמת שלב א' של הפרויקט וטרם התקבלו כל האישורים לשלב ב' של הפרויקט.

הערכת החברה בשלב זה הינה כי עלותו של שלב א' צפויה להסתכם בכ- 340 מיליוני ש"ח (כולל עלות הקרקע), ועלותו של שלב ב' צפויה להסתכם בכ- 240 מיליוני ש"ח נוספים.

הערכות החברה לגבי משך הקמת הפרויקט ועלויות הקמתו הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך והן מבוססות, בין היתר, על הערכות בעלי מקצוע הנותנים שירותים לחברה בפרויקט. הערכות אלה אינן ודאיות ועלולות שלא להתממש, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטתה, כגון עיכוב בקבלת היתרי בנייה ו/או אישורי רשויות נוספות כמתחייב על-פי דין, קשיים מול ספקים, התייקרות תשומות בניה וכיוצ"ב.

לפרטים אודות הסכם אשראי למימון הקמת שלב א' של הפרויקט ראו סעיף 5.5.4 להלן.

5.1.3

בחודש אוקטובר 2011 נחתם הסכם נוסף בין נכסי דמ"ר וויתניה, לפיו הצדדים יחכרו בחלקים שווים קרקע ממינהל מקרקעי ישראל לצורך הקמת מרכז שירות של BMW (להלן בסעיף זה: "**הסכם שיתוף הפעולה**" ו-"**הפרויקט**", בהתאמה). בחודש נובמבר 2011 רכשו הצדדים את זכויות החכירה כאמור במגרש בשטח של כ-4.5 דונם בקרית אריה, פתח-תקווה, בעלות כוללת של כ-13 מליון ש"ח (חלקה של נכסי דמ"ר כ-6.5 מיליון ש"ח).

ביום 19.12.2013 התקשרו נכסי דמ"ר וויתניה בהסכם מכר, לפיו תרכוש נכסי דמ"ר את מלוא זכויותיה של ויתניה במגרש ותיטול על עצמה את מלוא התחייבויותיה של ויתניה בפרויקט, בתמורה לכ- 1,041 אלפי ש"ח.

נכון למועד אישור הדוח, הקמת הפרויקט הושלמה ברובה וממתניים לקבלת אישורים לצורך איכלוסו. נכון למועד אישור הדוח, יתרת עלויות ההקמה צפויות להסתכם בסך של כ-5 מיליון ש"ח. בכוונת נכסי דמ"ר להפעיל את המוסך המרכזי באמצעות צד שלישי בתום הקמתו. הערכות החברה לגבי משך הקמת הפרויקט ויתרת עלויות הקמתו הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך והן מבוססות, בין היתר, על הערכות בעלי מקצוע הנותנים שירותים לחברה בפרויקט.

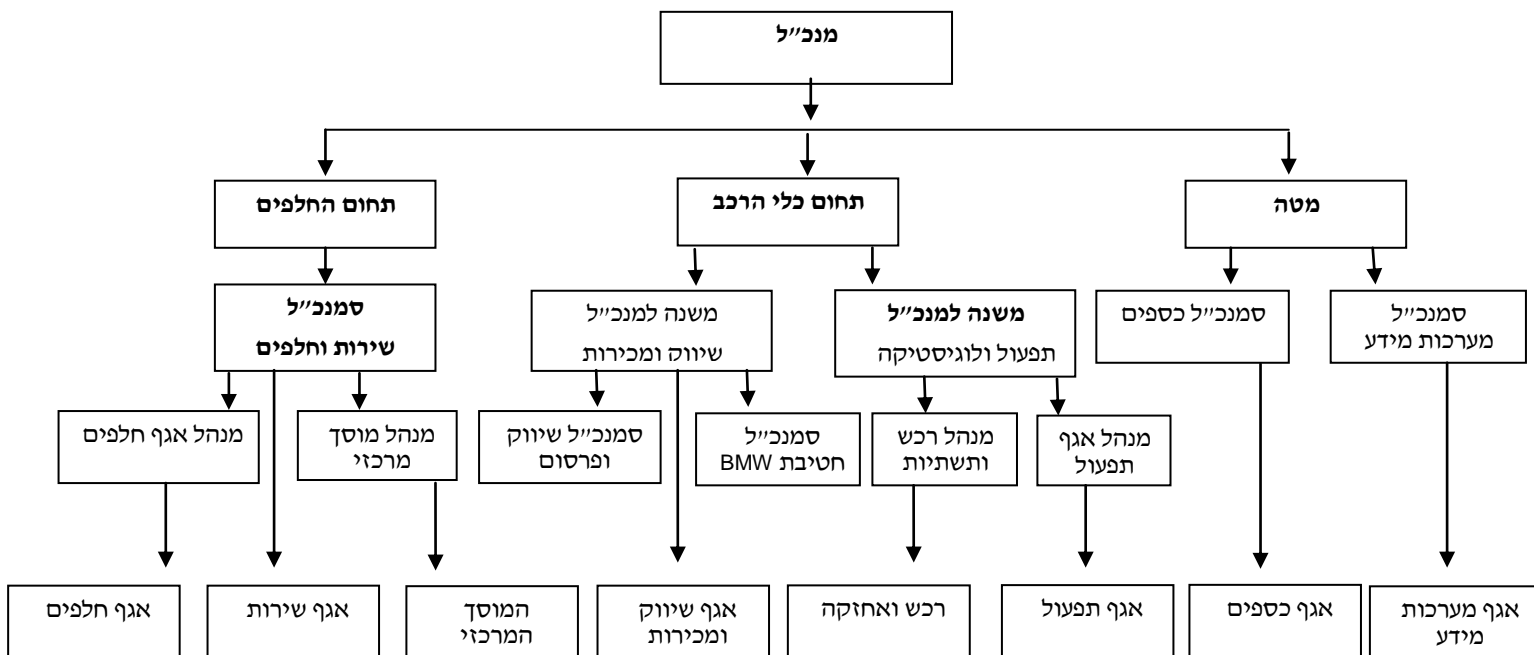
הערכות אלה אינן ודאיות ועלויות שלא להתממש, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטתה, כגון קשיים מול ספקים, התייקרות תשומות בניה וכיוצ"ב.

5.2 נכסים לא מוחשיים

לחברה זכויות מיצרני כלי הרכב מסוג מאזדה, פורד, BMW ו-MINI לשמש כיבואנית של כלי הרכב וחלקי החילוף מתוצרתם כמפורט בסעיפים 5.9.1, 5.9.2 ו-5.9.3 להלן. לקבוצה תלות מהותית בזכויות אלו.

5.3 הון אנושי

5.3.1 להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה לפי תחומי הפעילות נכון ליום 31.12.2014 :



5.3.2 סך העובדים המועסקים בקבוצה נכון ליום 31.12.2014 הינו 356.

להלן פירוט מספר העובדים בקבוצה אשר כלולים בפעילויות משותפות של כלל הקבוצה ואינם מיוחסים לאילו מתחומי הפעילות, נכון ליום 31.12.2014 :

<u>מספר עובדים</u>	<u>מחלקה</u>
8	הנהלה
33	כספים, מחשב ומנהלה
41	סה"כ

5.3.3 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

ככלל, עובדי הקבוצה מועסקים על-פי הסכמי עבודה. על-פי המקובל בחברה ובהתאם להוראות חוק הודעה לעובד (תנאי עבודה), התשס"ב-2002, עם תחילת

עבודתו של עובד חדש בקבוצה, נמסרת לעובד הודעה בכתב בה מפורטים תנאי עבודתו. העובדים מקבלים את כל הזכויות שלהן הם זכאים על-פי דיני העבודה בישראל. מרבית מעובדי הקבוצה הינם בעלי פוליסות ביטוח מנהלים הכוללות הפרשות בגין תגמולים ובגין התחייבויותיה של הקבוצה בעת סיום יחסי עובד-מעביד וזאת כחלק מתנאי העסקתם. החברה נוהגת לשלם אחת לשנה מענקים לכלל עובדי החברה.

בנוסף, מכוח חברותה של דלק מוטורס באגוד יבואני הרכב המהווה חלק מאגוד לשכות המסחר, חל על עובדי דלק מוטורס הסכם קיבוצי כללי בענפי היבוא, היצוא, המסחר והשירותים מיום 21.2.1977 (כפי שתוקן ביום 11.6.1980 וביום 27.10.1983) (להלן: "ההסכם הקיבוצי"), שנחתם בין ההסתדרות הכללית של העובדים בישראל – מועצת פועלי ת"א-יפו – סניף הסתדרות הפקידים עובדי המינהל והשירותים לבין לשכת המסחר ת"א-יפו. בנוסף, צווי הרחבה החילו חלק מהוראות ההסכם הקיבוצי האמור על כל העובדים והמעבידים בענפי היבוא, היצוא והמסחר בסיטונות, ועל כן נראה כי הן חלות על כל עובדי הקבוצה.

אימונים והדרכה

5.3.4

הקבוצה מקיימת באופן סדיר הדרכות והכשרות לעובדיה, לרבות אצל יצרניות כלי הרכב בחו"ל, בהתאם לצרכיה ולתפקיד העובד. בין היתר, שולחת הקבוצה את עובדיה המקצועיים לתערוכות, ימי עיון וסדנאות בנושאים שונים.

קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה

5.3.5

א. להלן פירוט מספר העובדים בקבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה נכון ליום 31.12.2014 :

מספר עובדים	
1	מנכ"ל
7	צוות ניהול בכיר
8	סה"כ

יצוין, כי לקבוצה תלות במר גיל אגמון, בעל השליטה בחברה ומנכ"ל החברה ודלק מוטורס, וזאת, בין היתר, לאור העובדה כי נדרשת הסכמת פורד מראש ובכתב לשינוי בסמכות הניהולית הפעילה של דלק מוטורס (ראו גם סעיף 5.9.2 להלן), לאור העובדה שלמאזדה יש אפשרות להודיע לדלק מוטורס על סיום הסכם מאזדה במקרה של שינוי בהנהלת דלק מוטורס (ראו גם סעיף 5.9.1 להלן) ולאור העובדה שיש צורך לקבל את הסכמת BMW ו-MINI לכל שינוי בשליטה בדלק מוטורס או בהנהלתה הבכירה (ראו גם סעיף 5.9.3 להלן). לפירוט תנאי העסקתו של מר גיל אגמון כמנכ"ל החברה ראו ביאור 24(ו) לדוחות הכספיים וכן פירוט לפי תקנה 21 בפרק ד' של הדוח התקופתי לשנת 2014.

ב. הטבות וטיב הסכמי העסקה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה מועסקים בתנאים המסוכמים עם כל אחד מנושאי המשרה כאמור, הכוללים, בין היתר, שכר חודשי, זכאות לרכב צמוד, הפרשות לביטוחי מנהלים וקרן השתלמות. לתיאור תגמולים שניתנו לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בתאגיד בשנת הדיווח ראו פירוט לפי תקנה 21 בחלק הרביעי של הדוח התקופתי לשנת 2014.

יצוין, כי ביום 9.9.2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול (בתוקף לשלוש שנים ממועד אישורה) לנושאי המשרה בחברה הציבורית בלבד, כפי שנקבעה ע"י דירקטוריון החברה ביום 31.7.2013 בהתאם להמלצת ועדת התגמול מיום 28.7.2013. מדיניות התגמול אינה חלה על בעלי תפקידים בחברות הבנות של החברה, ככל שאינם נושאי משרה בחברה הציבורית ואינם מקבלים ממנה גמול. כמו כן, מדיניות התגמול אינה חלה על הסכמים ו/או תנאי התקשרות קיימים, לתקופה שבה הם בתוקף. יחד עם זאת היא תחול על חידושם או עדכוןם של הסכמים קיימים וכן על אישור מענקים בשיקול דעת על-פי הסכמים ו/או תנאי התקשרות קיימים. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 31.7.2013 (מס' אסמכתא 105498-01-2013), שהמידע הכלול מובא בזאת על דרך ההפניה.

5.4 השקעות

5.4.1 נכסי דמ"ר מחזיקה ב- 75% מהזכויות בשותפות בשם דלק - ניר צבי (להלן: "שותפות ניר צבי"), שהוקמה ביום 1.7.2004 על-ידי נכסי דמ"ר, "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל") ודלק נדל"ן בע"מ (להלן: "דלק נדל"ן"). שותפות ניר צבי הוקמה לשם רכישת 50% (במושע) מזכויות החכירה במגרש בשטח של כחמישה דונם, הגובל במגרש עליו הוקם המרכז הלוגיסטי החדש של הקבוצה בנייר-צבי, על מנת לאפשר דרך גישה נוחה למרכז הלוגיסטי של הקבוצה. לאחר שהודיעה דלק נדל"ן לנכסי דמ"ר בדצמבר 2009 כי ברצונה לעזוב את השותפות ולקבל את השקעתה בחזרה כאמור לעיל, רכשה נכסי דמ"ר מדלק נדל"ן בחודש ינואר 2010 את חלקה בשותפות (25%) ושילמה לה כ- 2,101 אלפי ₪ בגין עזיבתה את השותפות. לאחר השלמת העברת זכויות דלק נדל"ן בשותפות לנכסי דמ"ר מחזיקה נכסי דמ"ר, כאמור, בכ- 75% מהזכויות בשותפות. לפרטים נוספים על-אודות ההסכם בין השותפים בשותפות ניר צבי ראו סעיף 3 לדוח המיידי של החברה מיום 12.10.2003 שהוגש בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001, המוכלל בזאת על דרך ההפניה. המקרקעין הינם בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל עד לשנת 2045 עם אפשרות להארכה ב-49 שנים נוספות. זכויות החכירה טרם נרשמו על שם השותפות.

5.4.2 באפריל 2002, באוגוסט 2003 ובדצמבר 2005 רכשה דלק מוטורס מניות של חברת Mobileye N.V. (להלן: "מובילאיי") בתמורה כוללת בסך של כ- 7.2 מיליון דולר.

מובילאיי עוסקת בפיתוח מערכת מתקדמת לטכנולוגיית חישה לענף הרכב. ביום 31.7.2014 השלימה מובילאיי רישום למסחר, הצעת מכר וגיוס הון בבורסה לניירות ערך בניו יורק. במסגרת הליך הצעת המכר וגיוס ההון מימשה החברה כ-50% מאחזקותיה באותה עת³² במובילאיי בתמורה כוללת של כ-56 מיליון דולר ארה"ב. השווי ההוגן ליום 31.12.2014 של מניות מובילאיי המוחזקות על-ידי החברה (המהוות, נכון למועד אישור הדוח, כ-1.117% מהון המניות של מובילאיי) באותו מועד עומד על כ-367 מיליוני ש"ח, בהתבסס על השווי למניה באותו מועד בבורסה לניירות ערך בניו-יורק לאחר ניכוי מרכיב החסימה שהיה קיים באותו מועד על מניות אלו (ונאמד על-ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בכ-3.1%)³³. יצוין כי בשנת הדוח רשמה החברה רווח של כ-442 מיליון ₪ (לפני מס) ממכירת מניות מובילאיי, מעליית שער המניה ומעליית שער החליפין של הדולר.

5.4.3 בשנת 2006 רכשה הקבוצה 2,200,000 מניות של Ford Motor Co. (המהוות, נכון למועד אישור הדוח, כ-0.057% מהון המניות של פורד) בתמורה לכ-15 מיליון דולר ארה"ב (כ-70 מיליון ש"ח). פורד הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר ב-New York Stock Exchange, והיא יצרנית כלי הרכב בעלי מותג פורד. נכון ליום 31.12.2014, השווי ההוגן של מניות פורד המוחזקות על-ידי החברה הוא כ-133 מיליוני ש"ח, וזאת בהתבסס על מחירן בבורסה. יצוין כי בשנת הדוח רשמה החברה רווח של כ-15 מיליון ₪ כתוצאה מעליית שער המניה ומעליית שער החליפין של הדולר.

5.5 מימון

5.5.1 פעילות הקבוצה ממומנת באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים וחוף-בנקאיים (לרבות הלוואה מצד קשור), אשראי ספקים נושא ריבית וכן מהונה העצמי. לתיאור הרכב האשראי מתאגידים בנקאיים וחוף-בנקאיים ראו ביאורים 13 ו-16 לדוחות הכספיים.

5.5.2 להלן שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות ממקורות בנקאיים וחוף-בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך שנת 2014, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

שיעור ריבית אפקטיבית		שיעור ריבית ממוצעת			
הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר		
2.75%	פריים – 0.2%	2.75%	פריים – 0.2%	אשראי שקלי	מקורות מימון בנקאיים
-	ליבור + 1.9%	-	ליבור + 1.9%	אשראי ביין יפני / אירו	
-	ליבור + 1.8%	-	ליבור + 1.8%	אשראי בדולר	

³² חודש אוגוסט 2013 מכרה החברה כ-24% מאחזקותיה במובילאיי במסגרת עסקה למכירת חלק ממניות מובילאיי למשקיעים אסטרטגיים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 19.8.2013 (מס' אסמכתא 120312-01-2013) שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

³³ המניות היו חסומות עד ליום 29.1.2015.

				ארה"ב	
צמוד מדד + 4.6%	-	צמוד מדד + 4.6%	-	אשראי שקלי	מקורות מימון חוץ בנקאיים ³⁴
	3.73%		3.73%	אשראי שקלי	

מגבלות אשראי 5.5.3

- א. במסגרת קבלת הלוואות ומסגרות אשראי מבנקים התחייבו דלק מוטורס ו/או נכסי דמ"ר (לפי העניין) לשמור על אמת מידה פיננסית לפיה היחס שבין ההון העצמי במאזן המאוחד לסוף כל שנה קלנדרית לא יפחת משיעור של 20% מסך הנכסים שלה לאותה שנה. "סך הנכסים" הוגדר כסך הנכסים במאזן בניכוי אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסכום שלא יעלה על יתרת מזומנים ושווי מזומנים בבנקים. יחס ההון העצמי לסך הנכסים נכון ליום 31.12.2014 עמד על שיעור של כ-40%, ונכון למועד אישור הדוח עמד על שיעור של כ-30%.
- ב. במסגרת הסכם הלוואה שחתמה נכסי דמ"ר עם מספר קרנות פנסיה, קופות גמל וחברות ביטוח, התחייבו דלק מוטורס ו/או נכסי דמ"ר (לפי העניין) לשמור על אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.5.4 להלן.
- ג. בנוסף, הסכמי האשראי עם הבנקים כוללים התחייבות של דלק מוטורס שלא ליצור שעבודים על רכושה ונכסיה לטובת אדם או גוף כלשהו, וכן לא למכור ולא להעביר בכל צורה שהיא (פרט למכירות במהלך הרגיל של עסקי החברה) את נכסיה לצד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנקים בכתב ומראש.

הסכמי אשראי מהותיים 5.5.4

- א. לשם מימון הקמת שלב א' של הפרויקט ברח' המסגר בת"א (כמפורט בסעיף 5.1.2 5.1.2 לעיל) התקשרו בחודש אוקטובר 2010 נכסי דמ"ר וויתניה (להלן ביחד בסעיף זה: "הלווים") בהסכם אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן בסעיף זה: "הבנק"), לפיו העמיד הבנק ללווים מסגרת אשראי עד לסכום כולל ומצטבר של 150 מיליוני שקלים (להלן: "הסכם האשראי המקורי"). לצורך רכישת המגרש השני, התקשרו הלווים בחודש יוני 2012 בהסכם אשראי נוסף עם הבנק, במקום הסכם האשראי המקורי, לפיו העמיד הבנק ללווים מסגרת אשראי נוספת בסך 45 מיליוני שקלים (הסכם האשראי הראשון והשני, להלן ביחד: "הסכם האשראי"). בעקבות השינויים בתכנית הפרויקט (כמפורט בסעיף 5.1.2 לעיל) התקשרו הלווים ביום 9.7.2013 בתיקון להסכם האשראי, לפיו צומצמה מסגרת אשראי לסך של 130,000,000 ש"ח למימון הפרויקט (להלן: "התיקון להסכם"). הלווים ינצלו

³⁴ לרבות הלוואה מצד קשור.

את מסגרת האשראי באמצעות משיכות של הלוואות לתקופות קצרות מסוג ON - CALL ("ההלוואות מבנק דיסקונט").

ביום 25.11.2014 החליפה נכסי דמ"ר את ההלוואות מבנק דיסקונט באשראי מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"), אשר העמיד ללווים מסגרת אשראי מובטחת עד לסכום כולל ומצטבר של 210 מיליון ש"ח, בתוקף עד ליום 30.6.2017 (להלן בהתאמה: "תקופת האשראי" ו-"מסגרת האשראי"). 140 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי שימשו לפירעון ההלוואות מבנק דיסקונט וניתנו כהלוואה לזמן ארוך (עד תום תקופת האשראי), כאשר מחצית מהסכום ניתן בריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת 0.55% ומחצית מהסכום נושא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.65%. תשלומי הריבית ישולמו אחת לרבעון ואילו הקרן תוחזר בתום תקופת האשראי. יתרת מסגרת האשראי עד לסך של כ-70 מיליון ₪ תשמש להשלמת שלב א' של הפרויקט, ימשכו בהלוואות לתקופות קצרות מסוג ON-CALL בהתאם להתקדמות הפרויקט אשר יישאו ריבית שנתית בשיעור של פריים בניכוי 0.2% וכמו כן החברה תשלם עמלת אי ניצול בשיעור של כ-0.5% מסך מסגרת האשראי הבלתי מנוצלת (להלן: "האשראי מבנק הפועלים").

להבטחת פירעון האשראי מבנק הפועלים, ימציאו הלווים לבנק הפועלים בטוחות הכוללות, בין היתר, משכנתא בדרגה ראשונה או שעבודים קבועים בדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, על המקרקעין של הפרויקט, וכן שעבוד קבוע בדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, על כל זכויות הלווים מכוח חוזה השכירות אשר יחתם בין הלווים לבין דלק מוטורס בקשר עם הפרויקט, ובכלל זה דמי השכירות, תשלומים וכספים שיגיעו ללווים מדלק מוטורס מכוח חוזה השכירות כאמור (להלן: "השעבודים")³⁵. כמו כן, דלק מוטורס העמידה לטובת בנק הפועלים ערבות מתמדת ובלתי מותנית, מוגבלת בסכום עד לסך של 250,000,000 ש"ח (צמוד למדד) (להלן: "סכום הערבות") להבטחת פירעונם של מלוא חובות הלווים בקשר עם האשראי מבנק הפועלים (לרבות בגין חבויות ויתניה כלפי בנק הפועלים כנגד קבלת כתב שיפוי מויתניה על מחצית מסכום הערבות, בהתאם לחלקה של ויתניה בפרויקט.

נקבעו מספר אירועים, אשר בהתקיים איזה מהם, יהיה בנק הפועלים רשאי לבטל באופן מיידי כל מסגרת אשראי אשר הוקצתה ללווים ואף להעמיד לפירעון מיידי את כל סכומי האשראי, כולם או מקצתם, וזאת, בין היתר, ככל ולא ירשמו השעבודים, כאמור לעיל, לזכות בנק הפועלים עד ליום 30.6.2015.

³⁵ נכון למועד אישור הדוח, השעבודים האמורים טרם נרשמו ברשם החברות ובלשכת רישום המקרקעין.

בנוסף, נקבע במסמכי האשראי כי בנק הפועלים יהיה רשאי לבטל או להקטין את מסגרת האשראי או להעמיד לפירעון מיידי את הסכומים אשר נוצלו בפועל מתוך מסגרת האשראי, באופן מיידי וללא מתן הודעה מוקדמת, במקרים בהם לפי שיקול דעתו הבלעדי של הבנק עלול להתקיים סיכון ביכולתו של בנק הפועלים לגבות את חובות הלווים בקשר עם מסגרת האשראי, כולם או חלקם, עקב שינוי לרעה בכושר הפירעון של מי מהלווים, או אם התקיים איזה מהמקרים המקנים לבנק הפועלים זכות להעמיד את חובות מי מהלווים לפירעון מיידי ובכלל זה חובותיהם של הלווים בגין האשראי מבנק הפועלים.

נכון למועד אישור הדוח, היתרה הבלתי מסולקת של האשראי מבנק הפועלים נכון למועד הדוח הינה כ- 141,212 אלפי ש"ח.

ב. ביום 11 ביוני 2012 חתמה נכסי דמ"ר על הסכם הלוואה עם מספר קרנות פנסיה, קופות גמל וחברות ביטוח (להלן ביחד: "המלווים"), לפיו יעמידו המלווים לנכסי דמ"ר הלוואה בסכום של 185 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "ההסכם" ו-"ההלוואה", בהתאמה).

ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 4.6% וצמודה (קרן וריבית) לעליות מדד המחירים לצרכן לעומת המדד הידוע במועד העמדת ההלוואה. הריבית תיפרע מידי חצי שנה החל מיום 1.1.2013 ועד ליום 3.7.2022 (ועד בכלל) והקרן תיפרע בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 1.1.2014 ועד ליום 3.7.2022 (ועד בכלל).

החל מתום 36 חודשים ממועד העמדת ההלוואה תהא לנכסי דמ"ר הזכות לפרוע בפרעון מוקדם את ההלוואה (כולה או חלקה) בצירוף הפרשי הצמדה וריבית וזאת בכל מועד תשלום ריבית או במהלך תקופה של 45 יום לאחר מועד בדיקת ה-LTV (יחס חוב לבטוחה) בכפוף לתשלום עמלת פרעון מוקדם ולתנאים המפורטים בהסכם.

להבטחת פרעון ההלוואה, העמידה נכסי דמ"ר למלווים מספר בטחונות, ביניהם שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה ראשונה בדרגה על דרך שעבוד, ללא הגבלה בסכום, של כל זכויות נכסי דמ"ר בקשר עם המקרקעין עליהם מצוי המרכז הלוגיסטי ומרכז השירות המרכזי (המוסך המרכזי) בניר צבי (להלן בסעיף זה: "המקרקעין"), של כל זכויות נכסי דמ"ר ביחס למרכז הלוגיסטי בניר צבי (להלן בסעיף זה: "הנכס") ושל כל הזכויות של נכסי דמ"ר על פי הסכמי שכירות קיימים ועתידיים שחתמה בקשר לנכס (לרבות עם חברות המוחזקות על-ידי החברה); משכון והמחאה על דרך השעבוד, ראשונים בדרגה וללא הגבלה בסכום, ביחס לזכויותיו של הלווה בחשבון הבנק, אשר ייפתח על-ידי נכסי דמ"ר ואליו יועברו כל דמי השכירות שנכסי דמ"ר תהא זכאית להם בגין הנכס; ערבויות של החברה ודלק מוטורס, אשר

אינן מוגבלת בסכום; שעבוד פוליסות הביטוח, אשר נעשו ו/או ייעשו בקשר עם הנכס.

במסגרת ההסכם נטלה על עצמה נכסי דמ"ר התחייבויות הכוללות, בין היתר, מגבלות על מכירה ו/או שעבוד של הנכסים המשועבדים למלווים ונכסי מקרקעין הסמוכים להם, כמפורט בהסכם; מגבלות על פעילות החורגת ממהלך העסקים הרגיל, ככל שהיא עשויה להביא לשינוי מהותי לרעה בעסקי נכסי דמ"ר ו/או בשווי הבטוחות; מגבלות על התקשרות בהסכמי שכירות נוספים בקשר עם הנכס ללא הסכמת המלווים מראש ומגבלות על ביצוע מיזוג, פיצול, מכירה או רכישה של נכס עיקרי כקבוע בהסכם.

כמקובל בהסכמי הלוואה מסוג זה נקבעו ארועים שבהתקיימם מוקנית למלווים זכות להעמדה לפרעון מיידי של ההלוואה (כולה או חלקה) ו/או למימוש השעבודים (כולם או חלקם), הכוללים, בין היתר, את הארועים העיקריים הבאים: אי תשלום סכומים המגיעים למלווים במועדים הקבועים בהסכם; חוסר תוקף של הבטוחות; הפרת התחייבות מהותית על-פי ההסכם, אשר לא תוקנה בתקופות שנקבעו בהסכם; במקרה שבו גורם כלשהו בארץ או בחו"ל הכריז על העמדה לפרעון מיידי של חוב פיננסי העולה על 50 מיליוני ש"ח של נכסי דמ"ר ו/או דלק מוטורס ו/או החברה (להלן בסעיף זה ביחד: "**החברות**") וההפרה לא תוקנה תוך 3 ימי עסקים; אי-עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן; מיזוג, פיצול ו/או מכירה או רכישה של נכס עיקרי; שינוי במבנה השליטה בחברות כמפורט בהסכם; הליכי פירוק או כינוס כללי כנגד אחת מהחברות; הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברות; ביצוע פעולות, אשר יש בהן כדי לפגוע באופן מהותי ביכולת החברות לעמוד בהתחייבויותיהן על פי הסכם.

במסגרת ההסכם, התחייבו נכסי דמ"ר, דלק מוטורס והחברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

1. יחס דמי השכירות לחלויות שוטפות - החל מהמועד שבו יבוטל, מכל סיבה שהיא, איזה מזיכיונות השיווק של פורד ומאזדה (להלן: "**מועד הביטול**") וכל עוד לא חודש אותו זיכיון שיווק - היחס שבין: (א) דמי השכירות (בלבד) אשר הופקדו בפועל בחשבון הבנק ב-12 החודשים הקודמים למועד הבדיקה כמפורט להלן (להלן: "**זרם התקבולים**"); ו-(ב) החלויות השוטפות של ההלוואה (קרן וריבית כולל הפרשי הצמדה למדד) בשני מועדי תשלום הריבית הסמוכים לפני מועד הבדיקה, לא יפחת מ-1.15. אמת המידה האמורה תיבדק על ידי המלווים אחת לרבעון קלנדרי החל ממועד הביטול ועד למועד פירעונה

המלא והסופי של ההלוואה או חידושו של זיכיון השיווק, לפי המוקדם;

2. יחס הון עצמי למאזן - היחס בין ההון העצמי של דלק מוטורס לבין סך המאזן (כמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של דלק מוטורס בניכוי סכומי המזומן המופיעים במאזן וזאת עד גובה סכומי ההלוואות לזמן קצר המופיעים במאזן) של דלק מוטורס לא יפחת מ-20%. אמת המידה האמורה תיבדק על ידי המלווים אחת לשנה קלנדארית החל ממועד הסגירה ועד למועד הפירעון המלא והסופי של ההלוואה, על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של דלק מוטורס האחרונים שפורסמו/אושרו לפני מועד הבדיקה. אם היחס כאמור יפחת מ-20% אך יעלה על 17%, תינתן אפשרות לתיקון אמת המידה הפיננסית תוך תקופה הקבועה בהסכם. אפשרות תיקון כאמור תינתן ארבע פעמים בלבד במהלך תקופת ההלוואה. יחס ההון העצמי למאזן נכון ליום 31.12.2014 עמד על שיעור של כ-40%, ונכון למועד אישור הדוח עמד על שיעור של כ-30%.

3. היחס שבין היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה לשווי הנכס (המרכז הלוגיסטי בניר צבי, כפי שנקבע בנספח בטחונות למימוש מהיר אשר צורף להערכת שמאי על הנכס) לא יעלה על 70%. אמת מידה זו תיבדק על ידי המלווים אחת לשנה קלנדארית. בהסכם הלוואה נקבעו הוראות לפיהן במקרה שבו היחס יעלה על האמור לעיל, תהיה הלוואה (נכסי דמ"ר) רשאית, בתוך 45 ימים ממועד הבדיקה, להעמיד לטובת המלווים בטחונות נוספים או לפרוע בפירעון מוקדם חלק מיתרת ההלוואה הבלתי מסולקת, כך שלאחר מתן הבטחונות הנוספים או הפירעון המוקדם של חלק מהיתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה כאמור, ה-LTV לא יעלה על 70% והדבר ייחשב כעמידת הלוואה באמת המידה הפיננסית האמורה. יחס היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה לשווי הנכס כאמור לעיל נכון ליום 31.12.2014 עמד על שיעור של כ-69% (בהתחשב בפירעון חלק מההלוואה בחודש ינואר 2015, כמתאפשר על-פי ההסכם), ובסמוך למועד אישור הדוח עמד על כ-65%.

מסגרות אשראי של החברה ותנאיהן

5.5.5

לדלק מוטורס מסגרות אשראי שאינן חתומות שהסתכמו נכון ליום 31.12.2014 בכ- 1,350 מיליוני ש"ח. מתוך המסגרות הנ"ל ניצלה הקבוצה נכון ליום 31.12.2014 ולמועד אישור הדוח כ- 217 מיליוני ש"ח וכ- 409 מיליוני ש"ח, בהתאמה. מסגרות האשראי שניתנו הן לטווח של שנה.

יצוין, כי בטפסי פתיחת החשבון הסטנדרטיים עליהם חתמה החברה לפני שנים רבות נקבע כי לבנק תהא זכות להעמיד את האשראי שהועמד לחברה בחשבון

לפרעון מיידי, בין היתר, בהתרחש מאורע כלשהו, אשר תוצאתו עלולה לזכות גורם כלשהו, על-פי מסמך כלשהו שנחתם על-ידי החברה, בזכות להעמדה לפרעון מיידי של החובות וההתחייבויות של החברה כלפי אותו גורם.

5.5.6 אשראי בריבית משתנה

להלן פירוט על-אודות האשראי בריבית משתנה המנוצל בקבוצה נכון לתאריך המאזן ובסמוך למועד אישור הדוח:

שיעור הריבית בסמוך למועד הדוח (16.3.2015)	טווח הריבית בשנת 2014	מנגנון השינוי
1.3%	1.3%	ריבית בנק ישראל+
1.8%	1.8%-2%	ליבור יין +
1.8%	1.8%-2%	ליבור אירו +
1.8%	1.8%-2%	ליבור דולר +

5.6 מיסוי

5.6.1 על כלי הרכב המיובאים על-ידי הקבוצה לישראל חל מס קנייה. לפירוט הרפורמה לגבי מס קנייה ראו סעיף 3.7 לעיל.

5.6.2 על כלי הרכב הנמכרים על-ידי הקבוצה בישראל חל מע"מ כשיעורו ביום המכירה (החל מיום 1.6.2013 עומד שיעור המע"מ על 18%).

5.6.3 על כלי הרכב המיובאים על-ידי הקבוצה מיפן לישראל חל מכס בשיעור 7% מערך כלי הרכב.

5.6.4 כל המסים האמורים בסעיפים 5.6.1 - 5.6.3 לעיל משולמים על-ידי הקבוצה בעת שחרור כלי הרכב מהמכס. מחירי המכירה של כלי הרכב נקבעים, בין היתר, בהתחשב במסים הנ"ל.

5.6.5 לפרטים נוספים בדבר מיסוי הקבוצה ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים.

5.7 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

על חלק לא מהותי בפעילות החברה חלות הוראות חוק, תקנות וצווים שונים שעניינם שמירה על איכות הסביבה (להלן: "דיני איכות הסביבה"). להערכת החברה, העלויות הכרוכות בעמידה בדיני איכות הסביבה לא צפויות להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה. עם זאת ולמען הזהירות, תובא להלן התייחסות לנושא, תוך הדגשה, כי החברה פועלת באופן שוטף לצמצום ומניעה של נזקים אפשריים לסביבה, קטנים כגדולים.

הדברים האמורים מתייחסים לפעילויות המוסך והשירות של החברה וליוצא בהן, לרבות: תחנת תדלוק פנימית, שנועדה לתדלוק המכוניות החדשות המשווקות ע"י החברה; תפעול תחנה לשטיפת מכוניות; פינוי פסולת ממוסך השירות המרכזי, הכוללת, בין היתר, שמנים, מסננים וצמיגים.

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של אכיפה מוגברת של דיני איכות הסביבה, אשר חלקם טומנים בחובם אף סנקציות פליליות. להלן יתוארו הדינים העיקריים החלים על החברה: (א) חוק שמירת ניקיון, התשמ"ד-1984, שנועד לשמור על הניקיון ברחבי ישראל ומטיל אחריות

פלילית על מי שהשליך פסולת (לרבות דלקים) ברשות הרבים ; (ב) חוק המים, התשי"ט-1959, שנועד להגן על מקורות המים בישראל מפני זיהום, תקנות המים (מניעת זיהום מים) (תחנות דלק), התשנ"ז-1997, שהותקנו מכוח חוק זה, ושנועדו למנוע זיהומי קרקע, מים או אוויר ע"י תחנות תדלוק ותנאי מסגרת לתחנות תדלוק, שפורסמו בספטמבר 2005 ע"י המשרד לאיכות הסביבה, ומשלימים את הוראותיהן של תקנות אלו ; (ג) חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, שמטרתו להביא לשיפור של איכות האוויר וכן למנוע ולצמצם את זיהום האוויר ; (ד) חוק הגנת הסביבה (המזהם משלם) (תיקוני חקיקה), התשס"ח-2008, שתכליתו הגנת, שמירת ושיפור הסביבה ומניעת פגיעה בבריאות הציבור, ואשר גולת הכותרת שלו היא שלילת הכדאיות הכלכלית שבפגיעה בסביבה ; וכן (ה) חוק לסילוק ומיחזור צמיגים, התשס"ז 2007 מחויבת החברה במכסת מחזור שנתית של צמיגים שכל אי-עמידה בה עלולה להשית על החברה קנס. עוד יצוין, כי החברה מקפידה לעמוד במכסה זו מדי שנה.

בהתאם לסעיף 3 לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993, דלק מוטורס קיבלה מהמשרד לאיכות הסביבה היתר רעלים בסיווג C (קטגוריית רעלים לא מסוכנים), בתוקף עד לתאריך 26.4.2017, לשימוש בחומר שטיפה להכנת כלי רכב למסירה במרכז הלוגיסטי בניר-צבי. הערכות החברה בסעיף זה, אודות השלכותיהם העתידיות של דיני איכות הסביבה על החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המתבסס על הכרותה של החברה עם הרגולציה בתחום ועל ניסיון העבר שלה בתחום. עם זאת, הערכות אלו עלולות שלא להתממש בגלל שורה של סיבות, ביניהן שינויים רגולטוריים, שינוי במתקני החברה, גילוי זיהום משמעותי בחצריה של החברה וכיו"ב.

5.8 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

להלן פירוט מגבלות על-פי דין והסדרים חוקיים הנוגעים לחלק מהותי בפעילות הקבוצה והעשויים להשפיע עליה :

5.8.1 המלצות ועדת זליכה

ועדת זליכה מונתה על ידי שר התחבורה ביום 24.9.2011 במטרה לבחון את צמצום הריכוזיות בענף הרכב ולגבש המלצות להסרת חסמים שיביאו להגברת התחרותיות ולהוזלה של התעריפים בכל ענפי הרכב. ביום 12.2.2012 הגישה ועדת זליכה את המלצותיה לשר התחבורה. ביום 5.3.2012 מינה שר התחבורה צוות יישום, שמטרתו לגבש המלצות ליישום דוח ועדת זליכה. בחודש אפריל 2012 הגיש צוות היישום את המלצותיו לשר התחבורה.

להלן עיקרי מסקנות ועדת זליכה וההמלצות של צוות היישום בנוגע ליישומן³⁶:

א. הגברת התחרותיות בענף הרכב

ועדת זליכה המליצה כי יבואן רכב ישיר המחזיק מעל 8% מנתח השוק, ואשר מחזיק בנתח זה למשך שנתיים ברציפות או שנתיים לא רצופות בתוך

³⁶ במקום בו טרם ניתנו המלצות צוות היישום באשר ליישום מסקנות ועדת זליכה, לא צוינה התייחסותו למסקנות.

פרק זמן של 4 שנים, יוכל להחזיק בהסכם ייבוא רכב לישראל מול תאגיד יצרני אחד בלבד. יבואן המחזיק בנתח שוק הנע בין 4% ל- 8% למשך שנתיים ברציפות או שנתיים לא רצופות בתוך פרק זמן של 4 שנים, יוכל להחזיק בהסכמי ייבוא כאמור אל מול שלושה תאגידים יצרניים. אולם אם ייצר תאגיד יצרני מספר מותגים באמצעות חברות המוחזקות בבעלותו המלאה (100%), יוכל יבואן הרכב לייבא את כל המותגים ללא הגבלה וללא קשר לנתח השוק המוחזק על ידו. להמלצה זו תינתן תקופת מעבר של שנה אחת. אם וככל שיאומץ חלק זה של דוח הוועדה, ככתבו וכלשונו, תהא לכך השפעה מהותית לרעה על החברה. בנוסף, הומלץ לאסור על יבואן רכב ישיר להחזיק במניות של חברת ליסינג ו/או השכרה. צוות היישום המליץ שייאסר על יבואן רכב להיות בעל החזקות (במישרין או בעקיפין) ביותר ממוסד אחד אשר ישמש כמרכז שירות והדרכה עבור כלי הרכב המיובאים על ידו. במקרה שבו היבואן מייצג מספר תאגידים יצרניים ולכן ירצה להחזיק במוסכים נוספים אשר ישמשו כמרכז שירות והדרכה עבור כלי רכב המיובאים מתאגידים יצרניים אחרים, עליו יהיה להגיש בקשה מתאימה לידי מנהל אגף הרכב במשרד התחבורה. בכל מקרה יהווה המוסד הנוסף מוסד תיקונים נבדל לתאגיד יצרני המיוצג על ידי היבואן, כך שלא יינתן שירות לשני תאגידים יצרניים באותו מוסד. תקופת המעבר ליישום המלצה זו – 24 חודשים. יצוין, כי להמלצות האמורות לא ניתן ביטוי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב.

בנוסף, במהלך חודש אפריל 2012 החלה להיות מיושמת ההמלצה בדבר היתר לייבוא רכב אשר יוצר על בסיס התקינה האמריקאית, בין אם רכב זה יוצר בארה"ב או במדינות אחרות, ובתנאי שדגם הרכב האמור משווק בארה"ב ומאושר על-ידי מעבדה מוסמכת לתקינה אמריקאית על-פי הוראות הדין האירופאי בעניין, והחל מחודש מרץ 2013 אישר משרד התחבורה לייבא בייבוא אישי גם דגמי רכב המיוצרים על-פי התקינה הקנדית מכל מדינות העולם. להערכת החברה, אימוץ המלצה זו אינו צפוי להשפיע מהותית לרעה על עסקיה.

ב. שיווק כלי רכב, מכירה וקשר עם היבואן

ועדת זליכה המליצה להגביל את הפער הקיים בין מחיר רכב הנמכר על-ידי היבואן בעסקה היקרה ביותר לבין מחירו בעסקה הזולה ביותר (ובעיקר בין המחיר לצרכן הפרטי לבין המחיר אותו משלמות חברות הליסינג וציי רכב) ל- 5% ממחיר הרכב הזול, כולל שווי הטבות שונות הניתנות ללקוח בעת העסקה או לאחריה. יצוין, כי להמלצה האמורה לא ניתן ביטוי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב.

צוות היישום המליץ כי יבוטל רישום יד אצל חברת ליסינג המוכרת רכב חדש ובלבד שלא עברו 12 חודשים מקבלתו על ידה וכי תבוטל ההוראה במכרזי הרכש הציבורי לסוגיו לפיה על הסקטור הציבורי לרכוש כלי רכב אך

ורק מיבואנים ישירים. ליישום ההמלצה ביחס לביטול רישום יד אצל חברת ליסינג במסגרת נוהל שפרסם משרד התחבורה ראו סעיף 4.1.6 לעיל. להערכת החברה, יישום חלק זה של דוח הוועדה לא ישפיע מהותית על עסקי החברה.

צוות היישום המליץ להעביר את האחריות על הודעת "קריאה חוזרת" ("ריקולים") לידי היבואן הישיר ללא תשלום נוסף בין אם רכב מיובא ביבוא ישיר, אישי או מקביל. בנוסף, בנושא האחריות לרכב, הומלץ לחייב את היבואנים הישירים להעניק אחריות לרכב המיובא לישראל, גם אם היבוא לא נעשה באמצעותם, ובתנאי שבמדינת המקור חלה על הרכב אחריות יצרן. להצעה לעגן במסגרת חוק רישוי שירותים לרכב את אחריות יבואנים ישירים לתת אחריות לכל רכב שהוא מתוצר המיובא על-ידם, וכן את אחריותם להודיע על תקלת בטיחות סדרתית בייצורו של רכב מתוצר המיובא על-ידם ולתיקון התקלה, ראו סעיף 9.4.1.1 לעיל.

צוות היישום המליץ כי תבוטל החובה לתקן רכב במוסך מורשה של היבואן כתנאי לקיום האחריות לרכב, ובלבד שהמוסך עמד ברשימת התנאים של משרד התחבורה לביצוע תיקונים ואספקת שירות במסגרת אחריות היצרן. יצוין, כי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב הוצע לקבוע איסור על יבואני רכב ישירים ועקיפים בדבר התניית תוקפה של האחריות בכך שהרכב יטופל במוסך שירות של היבואן או בשימוש במוצר תעבורה מסוים. להערכת החברה, לעיגון האיסור האמור בחוק, במידה שהצעת החוק תאושר, לא צפוי להיות השפעה מהותית על החברה.

ג. הסדרת שוק החלפים והמוסכים

צוות היישום המליץ לאפשר לכלל המוסכים המורשים על-ידי משרד התחבורה לטפל בכל כלי הרכב הנעים בישראל, על-ידי חיוב יבואנים ישירים להעביר ספרות מקצועית, הכשרה, ציוד טכני, הדרכה וכו' לכל מוסך שיחפוץ בכך, במחיר אחיד שיפוקח על-ידי משרד התחבורה. עוד הומלץ, כי יבואן יפרסם באינטרנט רשימת דרישות וקריטריונים שוויונית ובלתי מפלה שתאושר על ידי משרד התחבורה לצורך הכרה במוסך כמוסך מורשה וכל מוסך שיעמוד בקריטריונים אלה יקבל מעמד של מוסך מורשה לאלתר. הסמכות לבטל את מעמד מרכז שירות כ"מורשה" שעה שהוגדר כן על-ידי יבואן בעבר תישלל מן היבואנים ותינתן למשרד התחבורה לאחר שהיבואן יגיש תלונה מנומקת כנגד המוסך המסוים. לצורך יישום המלצות אלה, ייקבעו מספר סוגי מוסכים: (א) מוסך מורשה משרד התחבורה באופן כללי; (ב) מוסך שירות של יבואן הרכב; (ג) מוסך בינוני אשר יעמוד בסטנדרטים של משרד התחבורה, אך לא בכל דרישות היצרן. יצוין, כי למעט הדרישה לחייב יבואני רכב ישירים ועקיפים למסור, לבקשת מוסך או גורם אחר, מידע הנדרש לשם טיפול ותחזוקה של רכב המיובא על-ידם, לרבות מידע

טכני ומידע על ציוד והכשרת בעלי מקצוע, להמלצות האמורות לא ניתן ביטוי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב.

צוות היישום המליץ לאסור על יבואנים לפקח, לבקר, לקבל מידע על תיקונים ושירותים של מוסכים ולהתערב בהם בכל צורה שהיא, לפרסם מחיר מומלץ לצרכן למוסכים וכן לסרב, באופן בלתי סביר, למכור לגורם כלשהו חלפים או להעביר מידע בדבר מחירים. כן הומלץ כי ניתן יהיה לרכוש חלפים גם ממוסכים שאינם בבעלות היבואן או שאינם מוסכים "מורשים" של היבואן. בעל מוסך יחויב בתיקון רכב גם אם החלף הטעון תיקון נקנה ממקור אחר ובלבד שהחלף הינו חדש. יצוין כי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב נאסר על יבואן מסחרי (דהיינו, יבואן ישיר, עקיף או זעיר) להכתיב למוסך או להמליץ לו לגבי שימוש של המוסך במוצרי תעבורה שלא נרכשו ממנו, או להתערב בכל דרך אחרת בשימוש כאמור. כמו כן הוצע לאסור על מוסך שירות של יבואן למסור ליבואן רכב מידע על-אודות שימוש שעשה במוצר תעבורה שלא נרכש מיבואן הרכב עמו הוא קשור בהסכם. להערכת החברה, לעיגון ההוראות האמורות בחוק, במידה שהצעת החוק תאושר, לא תהיה השפעה מהותית על החברה.

בתחום החלפים, המליץ צוות היישום כי מכירתם תהא במחיר אחיד, למעט הנחת כמות אשר תהיה כפופה לכך שהפער בין המחיר היקר ביותר למחיר הזול ביותר לא יעלה על 5% מהמחיר הזול (יצוין, כי להמלצה האמורה לא ניתן ביטוי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב). בנוסף, הומלץ כי כל מוסך, לרבות מרכז שירות של יבואן, יהיה חייב להציע ללקוח חלק חליפי (מבלי שהחלטת הלקוח לבחור בחלק החליפי תפגע באחריות היצרן) ויוטל קנס במקרה שנמנע מלקוח שימוש בחלף זול יותר או במקרה של דרישת תשלום על טיפול שנמצא במסגרת האחריות. לנוהל שפרסם משרד התחבורה לפיו, בין היתר, יחוייבו מוסכים להציג בפני הצרכן – לאחר בדיקת הרכב וטרם הטיפול בו - הצעת מחיר הכוללת מספר חלופות לתיקונו, שתכלול את סוגי מוצרי התעבורה, מחירים ותקופת האחריות שניתנת להם ראו סעיף 7.4.2.1 לעיל.

מבחינת תקינת החלפים, צוות היישום המליץ כי תבוטל הדרישה לאישור יבוא מיוחד לחלקי חילוף והיא תוחלף ב"רשימה שחורה" של חלפים אשר ייאסרו ביבוא זולת אם יעמדו בתנאי בטיחות מסוימים. בנוסף, יבוטלו דרישות הסף למתן רישיון ליבוא חלפים שאינם קשורים לבטיחות הרכב ויבוטל הנוהל הקיים במשרד התחבורה המהווה מגבלה של יבוא חלקי מעטפת רכב. יצוין כי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב הוצע להסדיר את התנאים למתן רישיון לייבוא מוצרי תעבורה (לרבות לשימוש אישי או עסקי עצמי), וכן הוצע לקבוע סמכות לשר ליתן ליבואן מוצרי תעבורה פטור בנסיבות חריגות מקבלת רישיון ייבוא או אישור ייבוא או עמידה בתנאים לייבוא (לפי העניין), למעט לגבי טובין אשר ייבואם אסור

על-פי כל דין. להערכת החברה, יישום ההמלצות האמורות בחלק זה אינו צפוי להשפיע לרעה על עסקי החברה.

ד. מיסוי

צוות היישום המליץ להמתין לתוצאות ומסקנות העבודה המתבצעת בימים אלה ברשות המיסים אשר בודקת את שווי שימוש הרכב לשם בחינת ההמלצה לזקוף את הטבת השווי לעובד המקבל רכב מהמעביד לפי האחוזים הקבועים היום בחוק, אך אחוזים אלה ייגזרו ממחיר רכישת הרכב בפועל (כאשר מדובר ברכב שאינו חדש) ולא ממחיר המחירון של הרכב כאשר היה חדש.

צוות היישום המליץ לעדכן את ההנחה על מס הקניה במסגרת מיסוי ירוק כך שתחול לא רק על רכב חשמלי, אלא גם על רכב היברידי, וכן המליץ, ביוזמתו, לקבוע קבוצת ביניים לרכב היברידי שניתן לטעון אותו ממקור חשמל חיצוני (plug-in) על מנת שייחנה משיעור מס קנייה של 20%. לפירוט בדבר שיעורי מס הקניה המופחתים שנקבעו לרכבים בעלי טכנולוגיית הנעה מתקדמות ראו סעיף 4.1.1.4.1 לעיל. בשל הסכמים בינלאומיים, דחה צוות היישום ההמלצה לבטל את המכס על יבוא רכב ממדינות שממילא הסיכוי לכרות עימן הסכם סחר חופשי אינו נצפה בטווח הנראה לעין. להערכת החברה, אימוץ חלק זה של דוח הוועדה לא ישפיע מהותית על עסקי החברה.

ה. היבוא המקביל והיבוא האישי

צוות היישום המליץ כי עיסוק ביבוא רכב, בין כיבואן סדיר ובין כאדם המעניק סיוע לאחר ביבוא אישי ("יועץ יבוא אישי"), יחייב רישיון בתוקף שהונפק על-ידי משרד התחבורה. הוועדה המליצה לקבוע בחוק את מעמדו של יועץ יבוא אישי ולהגבילו לייבוא של עד 20 מכוניות בשנה כמלאי מבלי תוספת "יד" בישראל בשל יבוא זה (ההגבלה ליבוא של עד 20 מכוניות בשנה לא תחול על יועץ יבוא אישי לאחר). צוות היישום ביקש למנוע מצב שבו ייבוא אישי ייהפך לייבוא מסחרי מוסווה ולכן המליץ להגדיר יבואן "זעיר" אשר יוכל לייבא עד 20 כלי רכב שנרשמו בחו"ל וייחשבו כרכב חדש בישראל ויחולו עליו מספר הקלות. עוד המליץ צוות היישום להקל בדרישות משרד התחבורה מיבואן (סדיר או מקביל) לערביות והון עצמי על מנת להקטין את חסמי הכניסה לענף (המלצה שיושמה בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב) (תיקון) התשע"ב מיום 29.3.2012), וכן להתיר יבוא מקביל של רכב כ"רכב חדש" (יד 0) במידה והיה רשום על שם הדילר כרכב חדש במדינת המקור. בנוסף, צוות היישום המליץ כי בדגמי רכב קיימים האחריות, ריקול ואספקת החלפים יוטלו על היבואן הראשי. צוות היישום המליץ לבטל את הדרישה לאישור מוסך מורשה אשר מציב משרד התחבורה לרכב המיובא בייבוא אישי, אך התושב המייבא יידרש לחתום על הצהרה כי קיים מוסך אשר מטפל ברכב שברצונו לייבא. כמו כן, הומלץ

ליישם את ההמלצה לפיה כל תושב ישראל יוכל לייבא עד שתי מכוניות בשנה ביבוא אישי, אך הומלץ כי לא תבוטל הגבלת העברת הבעלות ברכב זה, אלא תצומצם לשנה בלבד. כמו כן, התקבלה ההמלצה ליתן היתר לייבא כלי רכב מסחריים (N1) (לרבות מוניות) ואופנועים (L) בייבוא מקביל וביבוא אישי וכן יינתן היתר לחברות ולעוסקים מורשים לייבא ביבוא אישי כלי רכב מקטגוריה M1 ו-N1 עבור שימוש עסקי. כן הומלץ לחייב את חברות הליסינג ויבואני הרכב הגדולים להעביר לממונה על המחירים במשרד התחבורה דוחות כספיים ונתונים על-פי דרישה הכוללים פירוט של היקף פעילותם לפי מגזרים. להערכת החברה, לאימוץ חלק זה של דוח הוועדה לא תהא השפעה על החברה שכן גם כיום החברה מטפלת בלקוחות יבוא אישי. לעיקרי הצעת חוק רישוי שירותים לרכב בקשר עם הסדרת פעילות יבואנים ישירים, עקיפים וזעירים ופעילות מתווכים בייבוא רכב, ראו סעיף 9.ב4.1.1 לעיל.

5.8.2 חקיקה בענף הרכב בישראל

א. צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), תשל"ט -

1978 ("צו היבוא")

צו היבוא קובע, בין היתר, כי לא ימכור יבואן או מורשהו רכב חדש מיובא אלא אם קיבל רישיון מהרשות המוסמכת. לחברה רישיונות כמשמעותם בצו היבוא למגוון כלי הרכב שאותם היא מייבאת שהינם בתוקף עד ליום 31.12.2015. הרישיונות ניתנים לתקופות של שנה ומתחדשים מדי שנה³⁷. כמו כן, לחברה אישורים ליבוא חלקי חילוף מקוריים של כלי רכב מסוג מאזדה³⁸, פורד³⁹ ו-BMW⁴⁰ (לרבות רכבי MINI ואופנועי Husqvarna מבית BMW). עוד קובע צו היבוא כי תנאי למתן רישיון ליבוא רכב הוא כי מבקש הרישיון ייתן שירותי תחזוקה לרכב באמצעות מוסכי שירות שהוא מפעיל ברישיון לפי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), תשל"ל-1970, הכוללים מוסך שירות אחד לפחות בכל אחד מהמחוזות: תל-אביב, ירושלים, חיפה ובאר שבע, וכן מוסך שירות מרכזי אחד (אם המוסך המרכזי מצוי באחד מהמחוזות הנ"ל, אין הכרח שיהיה באותו מחוז עוד מוסך שירות). לחברה מוסך שירות מרכזי כאמור בסעיף 4.2.2 לעיל, שאושר כמוסך שירות לכלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW על-ידי אגף הרכב במשרד התחבורה. תוקף אישור משרד התחבורה למוסך הינו עד ליום

³⁷ במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב פורטה רשימת עילות, שבהתקיים איזו מהן רשאי מנהל האגף לרכב ושירותי תחזוקה במשרד התחבורה להתלות, לבטל או לסרב לחדש רישיון למתן שירות רכב או לעיסוק במקצוע בענף הרכב שניתן על-פי החוק. לפירוט נוסף על-אודות הצעת החוק ראו סעיף 9.ב4.1.1 לעיל.

³⁸ בתוקף עד ליום 23.4.2015.

³⁹ בתוקף עד ליום 17.11.2015.

⁴⁰ בתוקף עד ליום 17.11.2015, ולגבי חלקי חילוף מתוצרת HUSQVARNA עד ליום 30.6.2015.

31.12.2015. תנאי נוסף למתן רישיון יבוא לרכב הינו שמבקש הרישיון ייתן אחריות לשירות תחזוקה לכלי רכב לתקופה שלא תפחת משנתיים מיום מכירת הרכב, שמתוכן תהיה לפחות השנה הראשונה באחריות היצרן, ושלא יפחתו היקף האחריות שלו ותנאיה במהלך התקופה כולה, ולגבי אופנוע - אחריות היצרן לתקופה שלא תפחת משנה מיום מכירת האופנוע. עוד קובע הצו הנ"ל כי יבואן חייב למסור לקונה הרכב תעודת אחריות לרכב ולחלקיו בשפה העברית, חתומה בידו, שתכלול את האחריות שניתנה ליבואן מאת היצרן במלואה. למדיניות מתן אחריות ראו סעיף 4.1.11ג לעיל. הצו האמור מטיל חובות נוספות על היבואן הכוללות, בין היתר, שיווק מוצרי תעבורה באמצעות ארבע נקודות מכירה ברחבי הארץ במחוזות תל-אביב, ירושלים, חיפה והדרום, חובת אספקת מוצרי תעבורה תוך זמן קצוב וכו' (כן ראו סעיף 4.2.9ב לעיל). ביום 15.2.2010 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת תיקון לצו האמור במטרה לאפשר יבוא מקביל של כלי רכב לישראל. לתיאור התיקון האמור ראו סעיף 1.ב4.1.1 לעיל.

- ב. לפרטים אודות תקנה 322 לתקנות התעבורה, האוסרת מכירת צמיגים חדשים בני 6 שנים ויותר, ראו סעיף 3.ב4.2.1 לעיל.
- ג. לפרטים אודות נוהל משרד התחבורה להסדרת יבואם של חלקי חילוף תחליפיים לכלי רכב ראו סעיף 4.ב4.2.1 לעיל.
- ד. לפרטים על-אודות הצעת חוק רישוי שירותים לרכב, התשע"ג – 2013, במסגרתה מוצע לעגן בחוק חלק מהמלצות ועדת זליכה וצוות היישום, ראו סעיף 9.ב4.1.1 לעיל.

5.8.3 החוק לקידום התחרות וצמצום הריכוזיות, תשע"ד - 2003 (להלן: "חוק הריכוזיות")

ביום 11.12.2013 פורסם ברשומות חוק הריכוזיות. חוק הריכוזיות מורכב משלושה פרקים עיקריים: (1) שקילת שיקולי ריכוזיות כלל - משקית בהקצאת זכויות לשימוש במשאבי המדינה (תשתיות חיוניות ונכסים מופרטים) לגורמים ריכוזיים (כפי שיימנו ברשימת הגופים הריכוזיים שתפרסם הוועדה לצמצום הריכוזיות, ולקריטריונים שנקבעו בחוק), וכן שקילת שיקולי תחרותיות בהקצאת זכויות בתשתיות חיוניות ובתחומים שמספר הפועלים בענף בו הזכות מוקצת הינו מוגבל; (2) הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידיאלי והחלת כללי משטר תאגידי מוגברים על חברות פירמידיאליות; (3) הפרדה בין תאגידים פיננסיים משמעותיים (ובין גופים ריאליים משמעותיים (כהגדרתם בחוק הריכוזיות) ואשר במסגרתו, בין היתר, חל איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה במבטח שהוא גוף פיננסי משמעותי.

פרק ב' לחוק הריכוזיות עוסק בשני היבטים עיקריים ונפרדים בהקצאת זכויות על-ידי המדינה - הריכוזיות הכלל-משקית והתחרותיות הענפית. חוק הריכוזיות קובע

שבהקצאת זכות (כהגדרתה של "זכות" בחוק הריכוזיות) ובקביעת התנאים באותה זכות יביא בחשבון הרגולטור שרשאי להקצות את הזכות, נוסף על כל שיקול אחר שעליו לשקול על פי דין לעניין הקצאת הזכות, שיקולים של תחרותיות ענפית ושיקולי ריכוזיות כלל-משקית, כמפורט בחוק. הוראות הפרק נכנסו לתוקפן ביום 11.12.2014, וזאת ביחס להליכי הקצאת זכות מיום זה ואילך. ביחס להארכת תוקפה של זכות הוראות הפרק האמור יחולו מיום 11.12.2017.

(א) שיקולי ריכוזיות כלל משקית בהקצאת זכויות: חלק זה בחוק הריכוזיות קובע כי רגולטור המבקש להקצות זכות⁴¹ בתחום תשתית חיונית או במשאב ציבורי או שבמסגרתו מוענק שירות חיוני לציבור, המנוי בתוספת לחוק הריכוזיות (להלן: "**תחום תשתית חיונית**"), לגורם המנוי ברשימת הגורמים הריכוזיים (להלן: "**גורם ריכוזי**"), לא יעשה כן ובכלל זה לא יאפשר לגורם ריכוזי להשתתף בתהליך הקצאה של הזכות, אלא לאחר ששקל שיקולי ריכוזיות כלל משקית, בהתייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הרגולטור רשאי שלא להקצות זכות לגורם ריכוזי, לאחר שמצא כי סביר שלא תיגרם פגיעה של ממש לתחום שבו מוקצת הזכות ולהסדרת התחום בשל אי-הקצאה. עוד קובע חלק זה, שעל הרגולטור לשקול שיקולים של מניעת הרחבת הפעילות של הגורם הריכוזי, בשים לב לתחומי הפעילות הנוגעים לעניין ובהתחשב בזיקה ביניהם. יצוין, כי הארכת תוקפה של זכות או חידושה, דינה כדין הקצאת זכות ויחולו עליה כל ההוראות המפורטות לעיל, וזאת בהתקיים שני התנאים הבאים: (א) הגורם המחזיק בזכות שלגביה מבוקשת הארכת התוקף מחזיק בה תקופה העולה על 10 שנים, בין שנקבעה בהקצאה בודדת ובין שנצברה בכמה הקצאות; (ב) הקצאת הזכות או הארכת קודמת של תוקפה לא נבחנו לפי הוראות חוק הריכוזיות, ב-10 השנים שקדמו להארכת התוקף המבוקשת.

(ב) שיקולי תחרותיות ענפית: חלק זה בחוק הריכוזיות, אשר חל גם על מי שאינו מנוי ברשימת הגורמים הריכוזיים "גורם ריכוזי", קובע כי בהקצאת זכות ובקביעת התנאים באותה זכות - ולעניין זה זכות משמעה גם רישיונות שנדרשים לתחום פעילות שאינו תחום תשתית חיונית, אם מחמת טבעה של הזכות, ערכה הכלכלי או הדין החל עליה, מספר הפועלים בענף שבו היא מוקצת מוגבל - יביא בחשבון הרגולטור (מקצה הזכות), בנוסף לכל שיקול אחר שעליו לשקול לפי דין לעניין ההקצאה, גם שיקולים של קידום התחרותיות הענפית. כמו כן, במידה שהזכות המוקצת תיכלל ברשימת הזכויות שיפרסם הממונה על הגבלים עסקיים בהתאם לסמכותו על-פי חוק הריכוזיות (ככל שסבר הממונה שלהקצאת הזכות עשויה להיות השפעה משמעותית על התחרות), אזי שקילת שיקולי קידום התחרותיות הענפית תקים חובת היוועצות עם הממונה על ההגבלים העסקיים⁴². עוד יצוין, כי בדומה לחלק העוסק בריכוזיות הכלל משקית, הארכת תוקף וחידוש של זכות דינם

⁴¹ רישיון, חוזה או החזקה בשיעור משמעותי, כהגדרתם בחוק הריכוזיות.

כהקצאה של זכות, ואי לכך יישקלו שיקולי תחרותיות ענפית בעת הארכה/החידוש וזאת בהתקיים שני התנאים שפורטו לעיל.

ביום 11.12.2014 פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות, על-פי הוראות חוק הריכוזיות, את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים. מעיון שביצעה החברה, בסמוך למועד אישור הדוח, ברשימות שפרסמה ועדת הריכוזיות עולה כי החברה וכן שותפות ניר צבי נמנות עם רשימת הגורמים הריכוזיים ורשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים. החברה בדעה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, כי הכללתן ברשימות האמורות בטעות יסודה וכי החברה ושותפות ניר צבי אינן מהוות "גורם ריכוזי" או "תאגיד ריאלי משמעותי" כהגדרת חוק הריכוזיות, והיא מבררת את הנושא למול הגורמים הרלוונטיים. נכון למועד אישור הדוח, אין החברה יכולה להעריך מה תהיה השפעת ההוראות האמורות בחוק הריכוזיות על פעילותה.

5.8.4 פיקוח על מחירים

נכון למועד אישור הדוח, מחירי כלי הרכב, מחירי חלקי החילוף ומחירי מתן שירותי מוסך אינם כפופים לפיקוח על-פי דין.

5.8.5 רשיונות עסק

פעילויות הקבוצה השונות טעונות קבלת רישיון לניהול עסק בהתאם לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968. נכון למועד אישור הדוח טרם הוסדר רישיון עסק לפעילות לא מהותית של הקבוצה והקבוצה מטפלת בקבלתו.

הסחר בכלי רכב ובחלקי חילוף טעון אישור של משרד התחבורה בהתאם לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (ייצור מוצרי תעבורה והסחר בהם), התשמ"ג-1983. לקבוצה רישיון לסחר במוצרי תעבורה מאת משרד התחבורה שהינו בתוקף עד ליום 31.12.2015.

5.8.6 הגבלים עסקיים

על-פי צו מוסכם מכח סעיף 50 לחוק הגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, שנכנס לתוקף ביום 24.4.2003, נאסר על יבואני רכב, בין היתר, להגביל מוסך שירות בכל הנוגע לרכישת מוצר תעבורה (כהגדרתו בצו) או לשימוש בו, למעט במקרים המפורטים בצו. כן נקבע, כי במקרה בו מציע יבואן רכב אחריות לתקופה נוספת מעבר לזו הנדרשת בדין או לזו הניתנת על-ידי יצרן רכב כמדיניות כלל עולמית או אזורית, לפי התקופה הארוכה מבין השתיים (להלן: "אחריות נוספת"), ייתן היבואן לבעל הרכב זכות לקבוע אם ברצונו לרכוש אחריות נוספת כאמור, ויציג את מחיר האחריות הנוספת בנפרד ממחיר רכישת הרכב.

כמו כן, אוסר הצו על יבואן רכב, בכפוף לחריגים, לבקש ממוסכי השרות או לגרום להם למסור לו מידע שעניינו כמות מוצרי התעבורה בהם עשה המוסך שימוש בפרק

זמן נתון או פרט כלשהו בנוגע למוצרי תעבורה שנרכשו שלא מאת היבואן למעט כשהמידע נדרש לצורך בירור תביעות נגד היבואן בקשר לאחריות לרכב ובכפוף לחריגים הקבועים בצו. עוד אוסר הצו על יבואן רכב להטיל על מוסכי השירות כל מגבלה באשר לתמחור השרות המוענק על ידם למעט המחיר המירבי שייגבה עבור שרות לרכב המוענק במסגרת האחריות לצרכן. עוד מחייב הצו את יבואני הרכב לקבוע אמות מידה ותנאים רלבנטיים וברורים לשם מתן הרשאה למוסך לפעול כמוסך מורשה מטעם יבואן הרכב. כנדרש על-פי הצו, הפקידה החברה את התנאים ואמות המידה שנקבעו על-ידי בידי הממונה על ההגבלים העסקיים. כן אוסר הצו על קבלת התחייבות ממפעיל המוסך לבלעדיות כמפורט בצו ובכפוף לסייגים הקבועים בו. תוקף הצו היה לחמש שנים והוא פג ביום 24.4.2008. יצוין כי החברה ממשיכה לפעול על-פי הצו האמור. יצוין, כי במסגרת הצעת חוק רישוי שירותים לרכב, מוצע לעגן בחוק את המגבלות המתוארות לעיל. לפירוט בדבר הצעת החוק האמורה ראו סעיף 9.4.1.1 בלעיל.

למגבלות נוספות שמטיל הצו על יבואן בעניין חלפים לרכב ראו סעיף 2.4.2.1 בלעיל.

5.9 הסכמים מהותיים

ההסכמים המהותיים אשר הקבוצה הינה צד להם הינם כדלקמן:

5.9.1 הסכם מאזדה

דלק מוטורס עוסקת ביבוא ומכירת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה משנת 1992 על-פי הסכמי זיכיון (כפי שמתוקנים ומוארכים מעת לעת) עם Mazda Motor Corporation (להלן: "היצרן"). נכון למועד אישור הדוח מייבאת דלק מוטורס כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה על-פי הסכם זיכיון מיום 1.10.2014 (להלן: "הסכם מאזדה"), אשר הנו בתוקף עד ליום 30.9.2017.

להלן תמצית התנאים העיקריים של הסכם מאזדה:

היצרן התחייב לספק לדלק מוטורס לצורך שיווק ומכירה בישראל דגמים מסוימים של כלי רכב מתוצרת "מאזדה" המפורטים בנספח להסכם האמור וכן חלקי חילוף לכלי רכב כאמור (להלן: "כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה"). אספקת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה לדלק מוטורס על-פי ההסכם לא תמנע מדלק מוטורס לרכוש כלי רכב וחלקי חילוף מאדם אחר שאינו היצרן לשם מכירתם בישראל, ובלבד שמכירה כאמור לא תשפיע באופן מהותי לרעה על מכירת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה. מאזדה נתנה הסכמתה לרכישת קמור מוטורס. ליצרן שיקול הדעת הבלעדי לקבוע האם מכירה כאמור משפיעה לרעה על מכירת כלי רכב מתוצרת מאזדה. על דלק מוטורס להודיע על כוונתה למכור כלי רכב וחלקי חילוף של יצרן אחר לפחות 90 יום מראש.

כמו כן, היצרן אינו מנוע מלספק כלי רכב שאינם מסוג "מאזדה" וחלקי חילוף לכל אדם אחר, לשם מכירה בישראל.

על-אף האמור לעיל, ליצרן הזכות למכור ולייצא כלי רכב מתוצרת מאזדה בישראל שלא דרך דלק מוטורס למספר גורמים המפורטים בהסכם מאזדה, הכוללים, בין היתר, גופים ממשלתיים, נציגויות דיפלומטיות, גופים וארגונים בינלאומיים כגון

האו"ם, חברות יפניות הרוכשות יותר מ- 10 כלי רכב בשנה, חברות הנשלטות על-ידי היצרן ו/או עובדיהן ועוד. על דלק מוטורס נאסר למכור, במישרין או בעקיפין, כלי רכב וחלקי חילוף מחוץ לישראל.

הזמנות כלי רכב וחלקי חילוף נעשות באמצעות הסכמים ספציפיים בין דלק מוטורס והיצרן. הסכמים כאמור יכנסו לתוקף עם קבלת ההזמנה ע"י היצרן. היצרן יעשה כל מאמץ להיענות להזמנות כאמור אך אין הוא מחויב לעשות כן. ביטול או שינוי הזמנה בתוקף יתאפשר רק בהסכמה בכתב של היצרן.

מסירת כלי הרכב לדלק מוטורס תבצע בנמל המשלוח והחל ממסירתם כל הסיכונים בגין נזק או אובדן יעברו לאחריות דלק מוטורס. היצרן ישמור על זכויותיו בכלי הרכב, לרבות זכותו לתפוס עליהם חזקה, עד קבלת מלוא התשלום בגינם.

דלק מוטורס התחייבה שלא להשתמש בחלקי חילוף שלא לשם שירות או ציוד כלי רכב בישראל.

הסכם מאזדה קובע את התנאים המסחריים והמשפטיים הנוגעים להפצת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה הכוללים, בין היתר, הקמת מערך שיווק והפצה וביצוע פעולות שיווק ומכירות, תחזית מכירות שנתית אשר תוסכם בתום לב בין הצדדים מדי שנה, הקמת מתקן שירות לכלי רכב וניהול מערך שירות לקוחות, הקמת מתקני אחסנה מתאימים למלאי כלי הרכב, מתן אחריות לצרכן בהתאם לאחריות היצרן, מדדים לביצועי החברה, הגשת דיווחים שוטפים ליצרן, התחייבות לסודיות, שמירה על זכויות קנין רוחני, מנגנון בוררות לפתרון מחלוקות בין הצדדים, הכל כמפורט בהסכם מאזדה.

כל צד להסכם רשאי להביא את הסכם מאזדה לידי סיום בכל עת בהודעה בכתב ליתר הצדדים במקרה שבו אחד מהצדדים האחרים הפר את ההסכם, ולא תיקן הפרה כאמור תוך חודשיים לאחר קבלת הודעה בכתב מהצד השני הדורשת תיקון הפרה כאמור.

כל צד להסכם רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה בכתב לצדדים האחרים בקרות אחד מהמקרים המפורטים בהסכם הכוללים, בין היתר, עיקול, בקשה לפירוק, כינוס נכסים, בקשה לרה-ארגון, חדלות פרעון, עיכוב בתשלום, העברת כל או חלק מהותי מעסקיה, התחייבויותיה או נכסיה של החברה, הקפאת עסקי החברה, מיזוג וכיו"ב.

היצרן רשאי להביא את ההסכם לידי סיום מוקדם בכל עת במתן הודעה בכתב לדלק מוטורס במקרה שבו היצרן קובע כי לא ניתן להמשיך בעסקאות עם דלק מוטורס כתוצאה ממוות, אי כשירות, היעלמות או שינוי בהנהלת דלק מוטורס ו/או כתוצאה משינוי במבנה הארגוני משפטי של דלק מוטורס או שינוי מהותי בהרכב בעלי המניות או המשקיעים בה.

במידה שכתוצאה מכח עליון (כהגדרתו בהסכם האמור) צד כלשהו להסכם מנוע מלקיים את התחייבויותיו לתקופה העולה על 6 חודשים, תהא לכל צד להסכם זכות לסיים את ההסכם באופן מיידי בהודעה בכתב ליתר הצדדים להסכם.

דלק מוטורס אינה רשאית להעביר את התחייבויותיה וזכויותיה על-פי ההסכם, כולן או חלקן, לצד שלישי כלשהו ללא הסכמה מראש ובכתב של היצרן.

הסכם פורד

5.9.2

דלק מוטורס (שתיקרא להלן בסעיף 5.9.2 זה: "המשווק") עוסקת ביבוא ומכירת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת פורד משנת 1999 על-פי הסכם מיום 1.6.1999 בין Ford Motor Company (להלן: "פורד") ודלק מוטורס (להלן: "הסכם פורד"). להלן תמצית התנאים העיקריים של הסכם פורד:

על-פי הסכם פורד, מינתה פורד את דלק מוטורס למפיץ/משווק (dealer) מורשה ולא בלעדי בישראל של כלי רכב, חלקי חילוף המיוצרים על-ידי פורד או עבורה, ומוצרים נוספים כפי שתקבע פורד מפעם לפעם. דלק מוטורס הסכימה כי לא תפעל במישרין או בעקיפין לטובת מיזם עסקי אחר אלא תעסוק אך ורק כמפיצה של מוצרי פורד, אלא אם כן פורד הסכימה אחרת בכתב.

דלק מוטורס התחייבה שלא לעסוק בכל דרך שהיא במכירת כלי רכב חדשים או חלקי חילוף המתחרים במוצרי פורד אלא אם כן ניתנה הסכמת פורד בכתב ומראש לכך. בהסכם פורד הסכימה פורד לזיכיון של החברה למוצרי מאזדה, ואף קבעה כללים לאינטגרציה בין זיכיון מאזדה לזיכיון פורד. פורד נתנה הסכמתה לרכישת קמור מוטורס.

הסכם פורד הינו בתוקף עד לסיומו על-ידי מי מהצדדים בהתאם להוראותיו. הסכם פורד קובע את התנאים המסחריים והמשפטיים הנוגעים להפצת מוצרי פורד על-ידי דלק מוטורס בישראל, לרבות ביצוע פעולות שיווק והפצה, הקמת מערך שירות בהתאם לסטנדרטים הנהוגים ע"י פורד, העסקת כח אדם מתאים והדרכתו, מתן אחריות למוצרי פורד, הענקת שירותי אחזקה ותיקונים, שימוש בשמות מסחר וסימני מסחר, מנגנון בוררות לפתרון מחלוקות בין הצדדים, הכל כמפורט בהסכם פורד.

סעיף F להסכם פורד קובע כי ההתקשרות בהסכם על-ידי פורד נעשתה בהסתמך על המצג וההסכמה כי: (1) רק האנשים הבאים יהיו הבעלים המרכזיים (principal owners) של המשווק, המחזיקים ב- 10% או יותר מהבעלות בו: גיל אגמון⁴³ ודלק השקעות ונכסים בע"מ⁴⁴ ("דלק השקעות"); כן צוין כי, על אף האמור אחרת בהסכם, כל עוד לא יחזיק אדם אחר ב- 10% או יותר ממניות המשווק, גיל אגמון יהא בעל המניות הגבוה ביותר ודלק השקעות תחזיק בלפחות 10% ממניות המשווק, יישאר הסכם פורד בתוקפו ולא יידרש כל אישור מוקדם מפורד בנוגע לשינויים עתידיים בהחזקות בעלי מניות במשווק; (2) רק לגיל אגמון תהא הסמכות הניהולית המלאה לניהול הפעיל של המשווק והוא יקדיש מאמצים בלעדיים לשם כך. בהסכם נקבע כי המשווק ייתן לפורד הודעה מוקדמת בכתב על כל שינוי מוצע בבעלות (בכפוף לאמור לעיל) או בסמכות הניהולית, וכן הודעה מיידית על מוות או

⁴³ נכון למועד אישור הדוח, גיל אגמון מחזיק ב- 37.47% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

⁴⁴ ביום 16.4.2012 ובתוקף מיום 31.12.2011 מוזגה דלק השקעות ונכסים בע"מ לתוך קבוצת דלק בע"מ על-פי הוראות החלק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות וכתוצאה מכך חוסלה. נכון למועד אישור הדוח, קבוצת דלק בע"מ מחזיקה ב- 23.07% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

אי כשירות של כל אדם המפורט לעיל. כן נקבע כי כל שינוי כאמור יהא לו תוקף רק עם תיקון להסכם שייחתם בכתב בין פורד לבין המשוווק. במקרה שבו לא יתקבל אישורה מראש ובכתב של פורד לכך (אשר לא יימנע באופן בלתי סביר), לפורד תעמוד הזכות לסיים את ההסכם כמפורט להלן. לדלק מוטורס הזכות לסיים את ההסכם בכל עת במתן הודעה מראש ובכתב לפורד של 30 יום לפחות.

לפורד הזכות לסיים את ההסכם באופן מיידי בקרות אחד מהאירועים המפורטים בהסכם שהינם בשליטה של דלק מוטורס והכוללים, בין היתר, העברה על-ידי דלק מוטורס של זכות או התחייבות הקבועה בהסכם; העברת נכסים מהותיים של דלק מוטורס הדרושים לניהול עסקיה; כל שינוי ללא קבלת הסכמת פורד מראש ובכתב (שלא תימנע באופן בלתי סביר) בבעלות הישירה או העקיפה או בהנהלה הפעילה של דלק מוטורס כמפורט בסעיף F להסכם; אם יתברר כי דלק מוטורס או כל אדם ששמו מפורט בסעיף F להסכם נתנו מצג לא נכון במסגרת ההתקשרות בהסכם או כי דלק מוטורס נתנה מצג לא נכון לגבי מי מהמפורטים בסעיף F להסכם; חדלות פרעון של דלק מוטורס; כשלון דלק מוטורס לתפקד במהלך העסקים הרגיל או לשמור את עסקיה בקשר עם מוצרי פורד פתוחים במהלך שעות העבודה המקובלות כאמור בהסכם; הרשעה בבית משפט של דלק מוטורס או של מי מהמפורטים בסעיף F להסכם בגין הפרת חוק או כל מעשה על-ידי אנשים האמורים שאינם הולמים אנשי עסקים בעלי שם, או מחלוקת בין האנשים האמורים אשר לדעת פורד נוטה להשפיע לרעה על הפעילות או העסקים של דלק מוטורס או בשמה הטוב או במוניטין של דלק מוטורס או של סוכנים מורשים אחרים של פורד או של פורד, חברות קשורות שלה או מוצריה; הפרת דלק מוטורס התחייבויות מסוימות בהסכם; אי ביצוע תשלום במועד לפורד או לגוף קשור לה לאחר שניתנה לה התראה ולא תיקנה הפרה כאמור תוך 15 יום לאחר מתן ההתראה; רישיון הדרוש לשם ניהול תקין של עסקי דלק מוטורס הושעה או נשלל מכל סיבה שהיא.

כמו כן, לפורד הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של 60 יום במקרים שבהם דלק מוטורס לא מילאה אחר ההתחייבויות המפורטות בהסכם, וזאת לאחר שנתנה התראה לדלק מוטורס לתקן הפרה כאמור ודלק מוטורס לא תיקנה הפרה זו תוך 60 יום לאחר מתן ההתראה.

לפורד ולדלק מוטורס הזכות להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מראש ובכתב של 15 יום במקרה של מוות או מוגבלות פיסית או מנטלית של הבעלים בדלק מוטורס המפורטים בסעיף F(1) להסכם לעיל, ובלבד שפורד תעכב את זכותה לבטל את ההסכם לתקופה של 3 חודשים עד שנה, במקרה שבו היורש או בא כחו של הנ"ל יבקש זאת ויוכיח להנחת דעת פורד כי יש לו את היכולת למלא אחר תנאי הסכם פורד.

לפורד הזכות לסיים את ההסכם בכל עת במתן הודעה בכתב ומראש לדלק מוטורס של 120 יום לפחות.

לפורד הזכות לסיים את ההסכם בכל עת בהודעה מראש ובכתב של 30 יום לפחות במקרה שבו פורד מציעה הסכם חדש או נוסח מתוקן של הסכם למפיצים מורשים שלה.

במקרה שבו יהא שינוי בבעלות דלק מוטורס או במקרה של העברת רוב נכסי דלק מוטורס לאדם כלשהו המותנית בהתקשרות פורד עם אותו אדם בהסכם הפצה חדש, תהא לפורד זכות סירוב ראשונה לרכוש את הבעלות בדלק מוטורס או את הנכסים המוצעים למכירה באותם תנאים כפי שהוסכמו עם אותו אדם. לפורד הזכות להמחות את זכות הסירוב הראשונה כאמור לצד שלישי כלשהו. זכות הסירוב הראשונה ניתנת לאכיפה כלפי כל נעבר של דלק מוטורס.

לצורך הבטחת אשראי ספקים שהעמיד FCE Bank Plc ("FCE") לדלק מוטורס לרכישת מוצרי פורד, העמידה החברה ערבות לתשלום כל כספים והתחייבויות שדלק מוטורס תהא חבה ל-FCE, וכן התחייבה לשפות את FCE בגין כל הפסד או נזק שעלול להגרם לה עקב העמדת האשראי האמור.

הסכם BMW

5.9.3

ביום 13.3.2012 התקשרה החברה באמצעות דלק מוטורס עם BMW בהסכם זיכיון ליבוא מכוניות רכבי שטח ואביזרים וחלפים מקוריים לישראל שהיה בתוקף עד ליום 28.2.2015 והוארך עד ליום 28.2.2018, ובהסכם זיכיון ליבוא אופנועים מתוצרת BMW ואביזרים וחלפים מקוריים לישראל שאינו מוגבל בזמן (להלן: "**הסכם BMW**" ו- "**הסכם אופנועי BMW**", בהתאמה). לפי הסכמי הזיכיון האמורים הוענק לדלק מוטורס זיכיון למכור מוצרי BMW, הכוללים מכוניות, רכבי שטח ואופנועים מתוצרת BMW ואביזרים וחלפים מקוריים של BMW, המיוצרים או שיוצרו בעתיד על-ידי BMW או אשר יסופקו ל-BMW על-ידי צדדים שלישיים. כמו כן, ביום 13.3.2012 התקשרה דלק מוטורס בהסכם נוסף עם BMW לפיו הוענק לה זיכיון ליבוא ומכירת מכוניות MINI, אביזרים וחלפים מקוריים למכוניות אלה בישראל (להלן בסעיף זה: "**הסכם MINI**") (שלושת הסכמי הזיכיון להלן בסעיף זה: "**הזיכיונות**").

להלן תמצית תנאיהם העיקריים של הזיכיונות, נכון למועד אישור הדוח:

א. הזיכיונות הינם זיכיונות ליבוא, למכירה ולמתן שירות למוצרי BMW ו-MINI בישראל (להלן בסעיף זה: "**הטריטוריה**"). על דלק מוטורס נאסר לעסוק במכירה או בשיווק של מוצרי BMW ו-MINI מחוץ לטריטוריה וכן נאסר עליה למכור את הטובין ישירות או בעקיפין למוכרים אחרים אשר לא אושרו על-ידי BMW. להבטחת ההתחייבויות שלעיל הסכימה דלק מוטורס לשלם בגין כל הפרה שלהן פיצוי עונשי שווה ערך ל-15% ממחיר השוק של הרכב הנמכר בניגוד להן, לרבות האבזור האופציונאלי הנלווה. כמו כן, התחייבה דלק מוטורס כי לא תפיץ מוצרים המתחרים במוצרי BMW ו-

MINI (פרט למאזדה, פורד ולינקולן) וכי לא תעסוק בייצור, הפצה או שיווק של מוצרים מתחרים או תשתמש במוצרים מתחרים לצורך תיקונים ואחזקה, למעט פעילותה כיבואן, אלא אם תתקבל הסכמת BMW מראש ובכתב. עם זאת, על-פי ההסכמים רשאית דלק מוטורס להתקשר בהסכמים שאושרו על-ידי BMW, עם דילרים שיפיצו את רכבי BMW ו-MINI בישראל.

ב. ל-BMW הזכות למכור מוצרי BMW ו-MINI וחלפים להם בישראל, במישרין או בעקיפין, שלא דרך דלק מוטורס וזאת למספר גורמים מצומצם כגון ציי רכב, רשויות ציבוריות וארגונים בינלאומיים, לקוחות הרוכשים רכבים משוריינים, אח"מים, עיתונאים ועובדי BMW. במקרים שבהם BMW מימשה את זכותה למכור מכוניות BMW ו-MINI לציי רכב, תהא זכאית דלק מוטורס לפיצוי סביר שייקבע על-ידי BMW, בכפוף לכך (במקרה של מכירה ישירה לציי רכב) שדלק מוטורס תשמש כמתווכת בשלב המכירה או המסירה. כמו כן, דלק מוטורס תהיה זכאית לפיצוי סביר ככל שהיא תוכיח כי מכירותיה הושפעו מביצוע המכירות הישירות על ידי BMW כאמור. BMW זכאית למכור אופנועי BMW וחלפים להם בישראל, במישרין או בעקיפין, שלא דרך דלק מוטורס, לציי רכב, רשויות ציבוריות או גופים לאומיים או בינלאומיים דומים, נציגי ממשלות זרות וחברים בכוחות צבאיים זרים המוצבים בישראל, אנשים המוגדרים כאח"מים (VIP), עיתונאים זרים, נהגי מירוצים המוכרים על ידי BMW, עובדי BMW או לקוחות סופיים במקרים שבהם הרכישה בוצעה באמצעות חברות בת מפיצות או באמצעות האינטרנט. במקרה שתממש BMW את זכותה ותמכור אופנועי BMW ישירות ללקוח הסופי באמצעות הזמנה באינטרנט, אך לבקשת הלקוח הסופי המסירה תבוצע על ידי דלק מוטורס או במקרה שבו תשמש דלק מוטורס כמתווכת במכירה או מסירה של אופנוע לצי רכב, תהא דלק מוטורס זכאית לפיצוי סביר שיקבע על ידי BMW.

במקרים אחרים שבהם תממש BMW את זכויותיה כאמור, לא תהא דלק מוטורס זכאית לפיצוי כלשהו.

ג. BMW Bank GmbH, Germany העניק לדלק מוטורס אשראי ספקים לרכישת מוצרי BMW. לצורך הבטחת האשראי האמור, העמידה החברה ערבות בסך של עד 28 מיליון אירו לטובת Bank GmbH.

ד. הזיכיונות מטילים על דלק מוטורס חובות שונים, הכוללים, בין היתר, ניהול מערך השיווק והמכירות, תצוגה, הדגמה, פרסום המוצרים, ניהול מערך השירות ללקוחות, הכולל ניהול המוסד ומחסן חלפים, ומתן השירות ללקוחות, החזקת מלאי, הכשרה טכנית של כוח אדם וכו'. כן מחויבת דלק

מוטורס לפרוס מרכזי שירות ולקוחות בהתאם למספר כלי הרכב בישראל, ולהבטיח את איכותם בהתאם לסטנדרטים המחייבים של BMW.

ה. תחזית המכירות למספר המוצרים שעל דלק מוטורס למכור בטריטוריה במהלך כל שנה תיקבע על-ידי הצדדים בתחילת כל שנת מכירות, ואם לא תוסכם ביניהם, תיקבע על ידי BMW. תחזית המכירות תיקבע, בין היתר, על-פי יכולת היצור של BMW, היקף המכירות בעבר, תחזית המכירות לשנה הקודמת ותחזית דלק מוטורס לשנה הרלוונטית.

ו. ל-BMW הזכות לשנות את מחירי המוצרים בכל עת. יצוין כמובן, כי קביעת מחיר המכירה ללקוח הסופי מתבצעת על-ידי דלק מוטורס.

ז. BMW התחייבה לספק אחריות למוצריה למשך שנתיים ממועד מסירתם ללקוח, בכפוף לתנאים המפורטים בזיכיונות. BMW רשאית, על פי שיקול דעתה, ליישם את האחריות, בין באמצעות החלפת המוצר הפגום בין באמצעות תיקונו. דלק מוטורס התחייבה להעניק ללקוח אחריות שאינה פחותה מאחריות היצרן.

ח. הזיכיונות אינם ניתנים להעברה לצד שלישי על-ידי דלק מוטורס אלא אם ניתנה הסכמת BMW מראש. על-פי הזיכיונות, שינוי בזהות בעלים של דלק מוטורס, בהרכב בעלי מניותיה או בהנהלתה הבכירה טעון אישור מראש ובכתב של BMW.

ט. הצדדים רשאים לבטל באופן מיידי את הזיכיונות במקרה של הפרה יסודית מצד מי מהצדדים, כמשמעותה בזיכיונות כגון: חדלות פירעון של דלק מוטורס או בקשתה להכריז על פשיטת רגל, ביצוע פעולות הדורשות את הסכמתה מראש של BMW מבלי לקבלה, זיוף ביודעין של מסמכים המועברים ל-BMW על-פי ההסכם, מכירה חוזרת לספקים שאינם מורשים על-פי ההסכם, פירוק, שינוי בבעלות דלק מוטורס ו/או בהנהלתה הבכירה באופן שאינו מאפשר את ביצוע ההסכם וכיו"ב (בכפוף לסייגים המפורטים בזיכיונות). בכל הפרה אחרת BMW רשאית לבטל את הזיכיון בהודעה מוקדמת בת שלושה חודשים מראש (בהסכם האופנועים - שישה חודשים מראש) לאחר שנתנה אפשרות לתיקון ההפרה במשך תקופה של עד ששה חודשים. כמו כן, לכל אחד מהצדדים הזכות לבטל את הסכם אופנועי BMW במתן הודעה מוקדמת של שנה לצד השני. BMW רשאית בתוך 60 יום מסיום ההסכם לרכוש חזרה את כל מוצריה או חלקם מידי דלק מוטורס, בכפוף לתנאים המפורטים בהסכם.

5.10 הליכים משפטיים

5.10.1 ביום 11.2.2015 הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית כנגד דלק מוטורס וכנגד 30 מרכזי שירות שלה (להלן: "הבקשה לתביעה הייצוגית"). עניינה של הבקשה לתביעה הייצוגית הינה בטענה כי דלק מוטורס לא עמדה בהתחייבותה למתן הנחה בגין טיפול במרכזי השירות המורשים שלה חרף התחייבותה למתן הנחה כאמור בפרסומיה. התובע הייצוגי בבקשה לתביעה הייצוגית העריך את היקף התביעה, ככל שתאושר, בסכום שלכ-121 מיליון ש"ח. בשל שלביו המוקדמים של ההליך, לא ניתן להעריך, בשלב זה, את סיכויי התביעה.

5.10.2 ביום 6.2.2006 הומצאה לנכסי דמ"ר שומת היטל השבחה מאת הוועדה המקומית לתכנון ולבניה "לודים" (להלן: "הוועדה") בגין מתן היתר בניה למרכז הלוגיסטי בסך של כ-21,600 אלפי ₪. נכסי דמ"ר שילמה מחצית מהשומה וביום 8.3.2006 הגישה שומה נגדית לשומת הוועדה. ביום 17.2.08 נחתם הסכם פשרה בין נכסי דמ"ר לבין הוועדה המקומית לתכנון ובניה עמק לוד, לפיו הוסכם כי סכום היטל ההשבחה הינו כ-10 מיליון ₪ כערך ביום בו שילמה נכסי דמ"ר לוועדה סכום זה. ביום 5.4.2012 הגישה נכסי דמ"ר תביעה אזרחית נגד מדינת ישראל - רשות מקרקעי ישראל על סך כ-13 מיליון ש"ח לשיפוי בגין ההוצאות שנדרשה נכסי דמ"ר להוציא על תשלום היטל ההשבחה כאמור לעיל ועל הנזקים שנגרמו לה עקב התנהלות המינהל בעניין. ביום 28.9.2014 הוגש לבית המשפט הסכם פשרה אשר הושג בין הצדדים ואשר להלן עיקריו: (א) רשות מקרקעי ישראל תשלם לנכסי דמ"ר סך כולל של 5 מיליון ₪, הכולל שכר טרחת עו"ד ומע"מ כדין לסילוק מלא ומוחלט של מלוא תביעותיה בתביעה, ועם התשלום כאמור, לא תהא לשום אדם ו/או גוף תביעה ו/או דרישה איזו שהיא נגד ממ"י או נגד נכסי דמ"ר בקשר ו/או בנוגע לתשלום היטל ההשבחה, וכן; (ב) הוועדה המקומית לתכנון ובניה עמק לוד (להלן: "הוועדה המקומית") והמועצה האזורית עמק לוד, יחד ולחוד, ישיבו לנכסי דמ"ר באמצעות זיכוי של חשבון היטל ההשבחה בוועדה המקומית בסך של 900 אלף ₪. ביום 6.10.2014 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי תוקף של פסק דין להסכם הפשרה הנ"ל.

5.10.3 בחודש יוני 2012 פנתה דלק מוטורס לקמור בע"מ בדרישה להפעלת מנגנון השיפוי המצוי בהסכם רכישת מניות קמור מוטורס בע"מ מידי קמור בע"מ (העסקה הושלמה ביום 13.12.2011), ולפיו תהא דלק מוטורס זכאית לשיפוי במידה ואיזה מבין המצגים שניתנו על ידי קמור בע"מ הנוגעים למצבה הכספי והעסקי של קמור מוטורס אינו נכון ו/או מטעה. בין הצדדים נוהלו מגעים אשר בסופם הוחלט לפנות להליך גישור בלתי מחייב. בהליך הגישור לא הגיעו הצדדים להבנות, ולפיכך פנו הצדדים להליך בוררות בפני בורר מוסכם, כפי שנקבע בהסכם. ביום 19.3.2013 ניתן על-ידי ביהמ"ש המחוזי בת"א צו הקפאת הליכים כנגד קמור בע"מ ובמסגרתו אף הוקפא הליך הבוררות שמנהלת החברה כנגד קמור בע"מ. במסגרת הליך הקפאת הליכים ובהתאם להחלטת ביהמ"ש, הגישה החברה ביום 1.5.2013 תביעת

חוב כנגד קמור בע"מ על סך כ-23 מליוני ש"ח. ביום 26.5.2013 ניתנה החלטת ביהמ"ש המחוזי בת"א, ולפיה יפקע צו הקפאת ההליכים שניתן כנגד קמור בע"מ וכי הנאמנים להקפאת ההליכים ימונו כמפרקים הזמניים של קמור בע"מ (להלן: "המפרקים הזמניים"). בכך עברה קמור בע"מ להליך פירוק. ביום 13.1.2015 הגישו המפרקים הזמניים בקשה למתן הוראות, אשר במסגרתה התבקש אישורו של בית המשפט למכירת מניות של חברות המוחזקות על ידי קמור, אשר מחזיקות, בשרשור, בנכסים שונים באירופה בתמורה כוללת של 53 מיליון ש"ח. ביהמ"ש אישר את הבקשה והצדדים ממתנינים להשלמת העסקה. בהתאם להוראות הדין, החלה דלק מוטורס בבירור תביעת החוב כנגד קמור בע"מ בפני המפרקים הזמניים, במסגרת הליך הפירוק.

5.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

במסגרת יעדיה של החברה להגדיל את פעילותה ורווחיה, הושלמה ביום 13.12.2011 רכישתה של קמור מוטורס יבואנית ומשווקת כלי רכב מתוצרת BMW בישראל והחל ממועד זה פונה החברה גם לפלח השוק של רכבי היוקרה והאופנועים, תוך ניצול הסינרגיה שבתפעול המערך הלוגיסטי המאוחד.

בד בבד עם יעדיה להגדלת הפעילות והרווחיות, חותרת הקבוצה לשיפור מתמיד של רמת השירות. בשנים האחרונות ביצעה הקבוצה מספר מהלכים להשגת מטרות אלו, ביניהם ריכוז מתקני החברה במרכז הלוגיסטי בניר צבי, שדרוג מרכזי השירות והשקעה באולמות תצוגה חדשניים (ראו סעיף 5.1.1 לעיל). במהלך השנה הטמיעה החברה מערכת ניהול קשרי לקוחות (CRM) שאמורה לתרום לשיפור משמעותי במערך המכירות והשיווק ולהתייעלותו, ובימים אלה נערכת החברה להטמעת מערכת CRM באגף השרות.

5.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך שנת 2015 החברה מתכננת להשיק דגמים חדשים של כלי רכב מתוצרת פורד, ביניהם בין היתר, פוקוס חדשה, מונדאו חדשה, גם בגרסת היבריד, S-MAX, GALAXY ו-EDGE. בחודשים הקרובים החברה נערכת להשיק את דגם המאזדה 2 החדשה ואת דגם ה-DEMIO, ומתעתדת להשיק במחצית השניה של השנה דגם חדשני נוסף מבית מאזדה.

כמו כן, בשנת 2015 מתוכננות השקות של סדרה 7, וכן של דגם X1 החדש מתוצרת BMW. הצפי להתפתחות בשנה הקרובה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והשקת הדגמים, כולם או חלקם, עלולים להידחות ו/או שלא להתממש, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: החלטות של היצרנים, שינויים בלוחות הזמנים של היצרנים ו/או שינויים המשפיעים על שוק הרכב בישראל בכללותו ו/או שינויים בטעמי הלקוחות.

6. גורמי סיכון

ניתן לצייין מספר גורמי סיכון המאיימים על פעילות הקבוצה כמפורט בטבלה דלהלן:

6.1 תלות ביצרנים

לחברה תלות מוחלטת ביצרני כלי הרכב המיובאים על-ידיה. על-פי הסכמי ההתקשרות עימם, על החברה לעמוד בתנאים מסוימים. הסכם פורד הינו לתקופה לא קצובה וניתן לסיום כאמור בסעיף 5.9.2 לעיל. הסכם מאזדה נחתם לתקופה קצובה של שלוש שנים כאמור בסעיף 5.9.1 לעיל. הסכם BMW והסכם MINI נחתמו לתקופה קצובה של שלוש שנים, ואילו הסכם אופנועי BMW אינו מוגבל בזמן כמפורט בסעיף 5.9.3 לעיל. כמו כן, ההסכמים האמורים ניתנים לביטול על-ידי מי מהצדדים כמפורט בהסכמים. אי חידוש ההסכמים או ביטולם, למעט הסכם אופנועי BMW, ישפיע באופן מהותי לרעה על עסקי החברה. בנוסף, תלויה החברה בדגמים המיוצרים על-ידי היצרנים ובעלותם הנקבעת על-ידם. במקרה שבו היצרן ייצר דגמים יקרים יותר התוצאות העסקיות של החברה עשויות להיות מושפעות מכך. במידה שמי מיצרני הרכב של כלי הרכב המיובאים על-ידי החברה יפסיק את פעילותו לחלוטין או לפרק זמן ממושך (לרבות כתוצאה מכח עליון) עלול הדבר להשפיע מהותית לרעה על עסקי החברה.

6.2 שינויים בשערי המטבע של מדינות היבוא

מכיוון שרוב הוצאות הקבוצה וכן התחייבויותיה הינן במטבע זר (יין, דולר ארה"ב ואירו) או צמודות לו (מיסי קניה ומכס) ואילו הכנסותיה הינן בש"ח, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי המטבע הזר. ייסוף המטבע הזר לעומת הש"ח עלול להביא לקיטון ברווחיות הקבוצה.

6.3 שינויים בשערי המטבע של מדינות המקור ליבוא מתחרה

סך מרכיב שערי חליפין במחיר המוצרים של החברה מסתכם ב- 85%-90% ממחיר המכירה של המוצרים. שינויים בשערי המטבע הזר משפיעים על התחרות בין יבואני רכב המייבאים כלי רכב ממדינות בעלות מטבעות שונים. לפיכך, במידה ששערי החליפין של המטבעות הזרים באמצעותם מייבאים מתחרי החברה לא ישתנו או יפוחתו בעוד שיחול ייסוף במטבעות שבהם מייבאת החברה, יכולת התחרות של החברה עם מתחריה עשויה להיפגע.

6.4 שינויים בריביות הבנקאיות בארץ ובחו"ל

חלק גדול מהאשראי הבנקאי של הקבוצה הינו בריבית משתנה שהינה פונקציה של ריביות בנקאיות בארץ ובחו"ל. לפיכך, חשופה החברה לשינויים בריבית הבנקאית בארץ ובחו"ל.

6.5 אשראי לקוחות

מכירות הקבוצה ללקוחות המוסדיים מתבצעות בחלקן באשראי, כנהוג בענף הרכב. עיקר אשראי זה אינו מובטח בבטחונות כלשהם והוא מתרכז במספר מצומצם של לקוחות שהיקף המכירות להם גבוה ולכן אי פרעון האשראי על-ידי לקוח כזה עלול לפגוע בתזרים המזומנים ובתוצאות העסקיות של החברה. נכון ליום 31.12.2014, כ- 439 מיליוני ש"ח מסך חובות הלקוחות (המסתכמים בכ- 499 מיליוני ש"ח) מתרכזים אצל 9 לקוחות, כאשר ארבעה מהם נשלטים על-ידי אותו גוף.

6.6 צמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב

כמפורט בסעיף 4.1.1 לעיל, בשנים האחרונות פועלים משרדי האוצר והתחבורה לצמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב בישראל ולהסרת החסמים בו באמצעות רפורמות בתחום המיסוי, התקינה והרגולציה של יבוא כלי הרכב, במטרה להגביר את התחרות בענף הרכב ובין היתר

להפחית חסמים ליבוא מקביל או אישי. להערכת החברה, בטווח הקרוב לא תהיה לשינויים אלו השפעה משמעותית על פעילות הקבוצה היות ולהערכתה אין כדאיות כלכלית ליבוא מקביל או אישי של כלי רכב המשווקים על-ידי החברה. להמלצות ועדת זליכה וצוות היישום בנוגע להגברת התחרותיות וצמצום הריכוזיות בענף הרכב ראו סעיף 3.6 לעיל.

6.7 תחרות בתחומי פעילות החברה

כמפורט בסעיפים 4.1.6 ו-4.2.5 לעיל, לחברה תחרות בתחומי פעילותה. במקרה שבו ייכנסו מתחרים חדשים שימכרו כלי רכב לפלחי השוק שבהם פועלת הקבוצה ו/או ייכנסו דגמי כלי רכב חדשים בפלחי השוק שבהם פועלת הקבוצה, אשר יהוו תחרות לדגמים אותם מוכרת החברה ו/או במקרה שבו ישווקו דגמים כאמור במחירים שהינם תחרותיים למחירי כלי הרכב שמוכרת הקבוצה, אזי תחרות כאמור עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה ועל נתח השוק שלה. כמו כן, ישנה תחרות גדולה בתחום חלקי החילוף, העשויה להשפיע על תוצאות הקבוצה בתחום זה. בנוסף, בשנים האחרונות הושקו כלי רכב היברידיים המשלבים מנוע בנזין עם מנוע חשמלי, וכתוצאה מכך צורכים פחות בנזין. מחירי כלי הרכב ההיברידיים הינם גבוהים ממחירי כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה בקטגוריית המשפחתיות, לפיכך, לא מהווים כלי רכב אלה תחרות משמעותית אל מול כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה בקטגוריית המשפחתיות. ואולם, כמפורט בסעיפים 4.1.1 ו-15.1.1 לעיל, כלי רכב אלה זוכים לעידוד ולתמיכת רשויות המדינה, מה שעשוי להגביר את הביקוש להם. כמו כן, לאחרונה עוסקים גורמים בשוק הרכב וכן גורמים אחרים בפיתוח מכוניות שיונעו אך ורק בחשמל. החברה צופה כי בשנים הקרובות לא תהא התרחבות מהותית בתחום.

6.8 האטה כלכלית במשק הישראלי ו/או העולמי

היקף הפעילות הכלכלית במשק הישראלי מושפע מגורמים מדיניים, בטחוניים ומקרו-כלכליים. האטה כלכלית במשק הישראלי עלולה לפגוע בהיקף מכירות כלי רכב בישראל ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה. יודגש, כי להאטה כלכלית עלולה להיות השפעה על עליית סיכון אשראי הלקוחות וכן השפעה שלילית על שיעורי הרווחיות של החברה הן כתוצאה מקיטון במכירות והן כתוצאה מאילוץ לתת הנחות גדולות יותר.

6.9 שינויים רגולטוריים

שינויים בהסדרים רגולטוריים החלים על ענף הרכב, כגון שינויים במדיניות המיסוי הממשלתית, שינויים במדיניות הנוגעת לסיווג כלי הרכב כפרטיים או מסחריים לצורכי מס, או שינויים במדיניות הנוגעת לשווי השימוש של רכב ליסינג הניתן לשימוש עובד עלולים להוביל לשינויים בביקושים לכלי רכב מסוגים שונים ולהשפיע בטווח הארוך על תוצאות הפעילות של הקבוצה. לפירוט על-אודות שינויים כאמור ראו סעיפים 4.1.1 לעיל.

6.10 שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה

בהסכם פורד נקבע, כי כל שינוי ללא קבלת הסכמת פורד מראש ובכתב בבעלות הישירה או העקיפה או בהנהלה הפעילה של דלק מוטורס כמפורט בהסכם פורד יקנה לפורד את הזכות לסיים את הסכם הזכיון (ראו סעיף 5.9.2 לעיל). כמו כן, עומדת לפורד הזכות לסיים את

ההסכם, בין היתר, במקרה של הרשעה בבית משפט של דלק מוטורס, החברה, מר יצחק שרון (תשובה) או מר גיל אגמון בגין הפרת חוק או כל מעשה על-ידי האנשים האמורים שאינו הולם אנשי עסקים בעלי שם. בהסכם מאזדה נקבע כי היצרן רשאי להביא את הסכם מאזדה לידי סיום מוקדם בכל עת במתן הודעה בכתב לדלק מוטורס במקרה שבו היצרן קובע כי לא ניתן להמשיך בעסקאות עם דלק מוטורס כתוצאה ממוות, אי כשירות, היעלמות או שינוי בהנהלת דלק מוטורס ו/או כתוצאה משינוי במבנה הארגוני משפטי של דלק מוטורס או שינוי מהותי בהרכב בעלי המניות או המשקיעים בה. בהסכם BMW נקבע, כי שינוי בזהות בעלים של דלק מוטורס, בהרכב בעלי מניותיה או בהנהלתה הבכירה טעון אישור מראש ובכתב של BMW.

6.11 ירידות בשערי ניירות ערך

החברה חשופה לתנודות בשערי ניירות ערך בהם היא מחזיקה. שפל בשוקי ההון בחו"ל ובארץ עלול להשפיע לרעה על מחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על-ידי הקבוצה (מניות פורד ומניות מובילאיי) ולהשפיע על יכולתה להפיק רווחי הון ממימוש אחזקותיה.

6.12 זירוג גורמי הסיכון

להלן סיכום גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה), אשר דורגו, בהתאם להערכת הנהלת החברה, על-פי תנאי השפעתם על עסקי החברה (השפעה גדולה, בינונית וקטנה):

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
		+	שינויים בשערי מטבעות חוץ של מדינות היבוא
+			שינויים בריביות הבנקאיות בארץ ובחו"ל
	+		האטה כלכלית במשק
+			ירידות בשערי ניירות ערך
			סיכונים ענפיים
		+	שינויים בשערי מטבעות חוץ בהם מייבאים מתחרים
	+		אשראי לקוחות
		+	צמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב
	+		תחרות בתחומי פעילות החברה
		+	שינויים רגולטוריים
			סיכונים מיוחדים לחברה
		+	תלות ביצרנים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
	+		שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על-פעילות החברה הינה על סמך ההערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

דלק מערכות רכב בע"מ
דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

1. נתונים עיקריים מתוך תאור עסקי החברה

דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - החברה) פועלת באמצעות תאגידיים בבעלותה בתחום יבוא ושיווק בישראל של כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW.

החברה עוסקת בשני תחומי פעילות המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחותיה - תחום פעילות כלי הרכב ותחום פעילות חלקי חילוף ושירותי מוסך.

שנת 2014 היוותה שנת שיא מכירות רכב חדש בענף הרכב, וכמות המסירות הגיעה לכ-240,000 כלי רכב לעומת כ-212,000 בשנת 2013. במהלך שנה זו מסרה החברה 27,501 כלי רכב לעומת 25,433 כלי רכב אשתקד. נתח השוק של החברה ירד ל כ-11% לעומת כ-12% אשתקד.

במהלך שנת 2014 השיקה החברה את מכונית ה MINI החדשה וכן סדרות 2, X3, X4 ודגמי M מתוצרת BMW, ובחודש ספטמבר 2014 השיקה החברה את הטנזיט החדשה מתוצרת פורד.

ביום 31 ביולי 2014 השלימה חברת MOBILEYE N.V (להלן: "מובילאיי") רישום למסחר, הצעת מכר וגיוס הון בבורסה לניירות ערך בניו יורק.

החברה החזיקה 952,786 מניות מובילאיי. ערב הגיוס בוצע פיצול מניותיה ביחס של 1:5, כך שלאחריו החזיקה החברה 4,763,930 מניות של מובילאיי. מחיר המניה בגיוס ובהצעת המכר נקבע ל-25 דולר (23.55 דולר לאחר עמלות). במסגרת ההליך הכולל מימשה החברה כ-50% מאחזקותיה. על יתרת אחזקות החברה הייתה מגבלת מימוש (חסימה) של 180 ימים (מיום ההנפקה) שהסתיימה בסוף חודש ינואר 2015.

ליום 31 בדצמבר 2014, אמדה החברה את שווייה ההוגן של השקעתה במניות מובילאיי בכ-367 מיליוני ש"ח וזאת בהתבסס על השווי למניה שנקבע באותו מועד בבורסה לניירות ערך בניו יורק (40.56 דולר למניה) בניכוי מרכיב החסימה שהיה קיים על מניות אלו. ההפחתה בגין מרכיב החסימה נאמדה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי אשר אמד את ההפחתה הנ"ל בשיעור של כ-3.1%. הערכת שווי הפחתה זו מצורפת לדוחות. לאור האמור, במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 נזקפו הכנסות מימון בגין עליית ערך ומימוש ההשקעה במובילאיי בסך של כ-442 מיליוני ש"ח (כ-325 מיליוני ש"ח לאחר השפעת המס). ראה גם באור 9(2) לדוחות הכספיים המצורפים.

החברה הביעה הסכמתה להשתתפות בהליך הצעת מכר נוספת המתקיים בימים אלו, אשר ככל שיושלם עשויה החברה לממש למיטב ידיעת החברה במחיר של כ-40 דולר ארה"ב למניה, חלק משמעותי נוסף מהשקעתה במניות אלה.

2. מצב כספי

א. סך הנכסים של החברה בסוף שנת 2014 הסתכם בכ-3,154 מיליון ש"ח, עליה של כ-440 מיליון ש"ח לעומת סוף השנה הקודמת, שנובעת ברובה מעליה ביתרת ניירות הערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (כ-266 מיליון ש"ח), עליה בסעיף המזומנים (כ-142 מיליון ש"ח), עליה ביתרות החייבים (כ-92 מיליון ש"ח) וכן גידול בסעיף רכוש קבוע (כ-38 מיליון ש"ח). עליות אלו קוזזו בעיקר על ידי ירידה ביתרת הלקוחות (כ-107 מיליון ש"ח).

נכסי החברה ממומנים כדלקמן :

כ - 890 מיליון ש"ח על ידי הון עצמי.

כ - 2,264 מיליון ש"ח על ידי בנקים, ספקים, זכאים והתחייבויות אחרות.

ליום המאזן התחייבויות העיקריות של החברה במט"ח לספקים בחו"ל הסתכמו בכ- 14.4 מיליארד י"ן יפני (כ- 468 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן), בכ- 47 מיליון אירו (כ- 224 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן) ובכ- 14.5 מיליון דולר (כ- 57 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן). כמו כן, לתאריך המאזן קיימת לחברה חשיפה בגין אשראי בנקאי במט"ח של כ- 8.6 מיליארד י"ן יפני (כ- 280 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן), וכ- 17 מיליון דולר ארה"ב (כ- 67 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן). על מנת לגדר כלכלית את החשיפה הנ"ל בחלקה וחשיפות עתידיות אחרות, מבצעת החברה לעתים עסקאות הגנה מסוג אופציות ורכישות עתידיות של מט"ח. עסקאות אלה אינן מוכרות כהגנה חשבונאית. ליום 31 בדצמבר 2014, היקף העסקאות לא היה מהותי ביחס לחשיפה כפי שמשקפת במאזן ההצמדה, ראה סעיף 6' להלן.

ב. ליום 31 בדצמבר 2014 סעיף ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל את השווי ההוגן של ההשקעה בניירות ערך סחירים בחברת מובילאיי שהסתכם לתאריך המאזן בכ- 367 מיליון ש"ח (ראה סעיף 1 לעיל) וכן את השווי ההוגן של ההשקעה בניירות ערך סחירים בחברת FORD MOTOR COMPANY שסתכם לכ- 133 מיליון ש"ח (כ- 118 מיליון ש"ח אשתקד).

3. תוצאות הפעילות

א. הרווח הנקי והכולל של החברה לשנת 2014 הסתכם בכ- 723 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי וכולל בסך של כ- 542 מיליון ש"ח אשתקד. הרווח הנקי והכולל בנטרול הרווח משערך ומכירת חלק ממניות מובילאיי הסתכם בכ- 398 מיליון ש"ח בשנת 2014 לעומת כ- 500 מיליון ש"ח בשנת 2013. הרווח הכולל ברבעון הרביעי של שנת 2014 הסתכם בכ- 14 מיליון ש"ח לעומת כ- 88 מיליון ש"ח אשתקד, וזאת לאחר שברבעון הרביעי של שנת 2014 נרשמו הוצאות מימון (בניכוי מס) של כ- 50 מיליון ש"ח בגין ירידת ערך ההשקעה במובילאיי.

ב. מחזור המכירות הסתכם בשנה זו בכ- 3,679 מיליון ש"ח לעומת כ- 3,467 מיליון ש"ח אשתקד. הגידול במחזור נובע בעיקר מגידול בכמות כלי הרכב שנמכרו. במהלך שנת 2014 נמכרו 27,501 כלי רכב לעומת 25,433 בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. סך הרווח הגולמי של החברה בשנת 2014 הסתכם בכ- 671 מיליון ש"ח לעומת רווח גולמי של כ- 574 אשתקד. שיעור הרווח הגולמי בשנת 2014 עלה לכ- 18.2% לעומת שיעור של כ- 16.5% בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר ממגזר כלי הרכב בעיקר כתוצאה מתמהיל כלי הרכב שנמכרו.

ד. הוצאות מכירה ושיווק עלו בשנת 2014 לכ- 96 מיליון ש"ח, לעומת כ- 81 מיליון ש"ח בשנה הקודמת. עיקר הגידול הינו בגין גידול בעמלות סוכני המכירות (כ- 6.4 מיליון ש"ח) וכן מגידול בהוצאות אחזקת אולמות התצוגה כתוצאה משכירת שטחי תצוגה נוספים ומעבר לאולמות תצוגה חדשניים (כ- 4 מיליון ש"ח).

ה. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בכ- 36.8 מיליון ש"ח בדומה כ- 36.4 מיליון ש"ח בשנה הקודמת.

ו. הרווח התפעולי הנובע מתחום יבוא ומכירת כלי רכב הסתכם בשנת 2014 בכ- 447 מיליון ש"ח לעומת כ- 358 מיליון ש"ח בשנת 2013 וכ- 207 מיליון ש"ח בשנת 2012. הרווח התפעולי במגזר החלפים ושירותי המוסך הסתכם בשנת 2014 בכ- 91 מיליון ש"ח לעומת כ- 98 מיליון ש"ח בשנים 2013 ו-2012.

ז. בשנת 2014 נוצרו לחברה הכנסות מימון נטו של כ- 452 מיליון ש"ח, שנבעו בעיקר משערוך ומימוש השקעה במובילאיי כ- 442 מיליון ש"ח, מקבלת דיבידנד ומעליית ערך השקעה במניות FORD MOTOR COMPANY כ- 18.8 מיליון ש"ח וכן מהכנסות מריבית לקוחות כ- 11 מיליון ש"ח. הוצאות המימון שקיזזו הכנסות אלו נבעו בעיקר מתשלומי ריבית ריאלית למערכת הבנקאית ולאחרים כ- 20.8 מיליון ש"ח. בשנת 2013 עיקר הכנסות המימון נבעו בעיקר כתוצאה משחיקת התחייבויות במט"ח (כ- 214 מיליון ש"ח) כתוצאה מירידה בשער החליפין של היין היפני.

להלן נתונים לגבי תוצאות הפעילות:

סה"כ לשנת 2014 באלפי ש"ח	רבעון IV לשנת 2014 באלפי ש"ח	רבעון III לשנת 2014 באלפי ש"ח	רבעון II לשנת 2014 באלפי ש"ח	רבעון I לשנת 2014 באלפי ש"ח	
3,678,524	623,789	908,459	988,315	1,157,961	מחזור מכירות
671,282	99,750	160,313	166,963	244,256	רווח גולמי
96,385	21,343	23,900	24,037	27,105	הוצאות מכירה ושיווק
36,840	9,626	8,457	9,812	8,945	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,406)	(7,406)	-	-	-	ירידת ערך נדל"ן להשקעה בהקמה ורכוש קבוע, נטו
940	786	143	11	-	הכנסות אחרות
531,591	62,161	128,099	133,125	208,206	רווח תפעולי
451,620	(45,922)	238,781	274,597	(15,836)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
490	63	129	94	204	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
983,701	16,302	367,009	407,816	192,574	רווח לפני מסים על ההכנסה
260,492	2,079	97,968	107,673	52,772	מיסים על ההכנסה
723,209	14,223	269,041	300,143	139,802	רווח נקי
723,247	14,261	269,041	300,143	139,802	רווח כולל
סה"כ לשנת 2013 באלפי ש"ח	רבעון IV לשנת 2013 באלפי ש"ח	רבעון III לשנת 2013 באלפי ש"ח	רבעון II לשנת 2013 באלפי ש"ח	רבעון I לשנת 2013 באלפי ש"ח	
3,466,790	623,452	746,752	974,740	1,121,846	מחזור מכירות
573,521	110,233	138,033	165,779	159,476	רווח גולמי
81,185	25,930	16,029	18,559	20,667	הוצאות מכירה ושיווק
36,396	9,876	8,154	9,079	9,287	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,571)	(3,574)	1,003	-	-	עליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה בהקמה ונדל"ן להשקעה, נטו
6,848	6,618	60	62	108	הכנסות אחרות
460,217	77,471	114,913	138,203	129,630	רווח תפעולי
261,230	37,253	7,011	112,073	104,893	הכנסות מימון, נטו
1,324	307	457	249	311	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
722,771	115,031	122,381	250,525	234,834	רווח לפני מסים על ההכנסה
181,312	27,693	31,037	62,825	59,757	מיסים על ההכנסה
541,459	87,338	91,344	187,700	175,077	רווח נקי
542,204	88,083	91,344	187,700	175,077	רווח כולל

- א. המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2014 הסתכמו בכ- 930 מיליון ש"ח, לעומת כ-478 מיליון ש"ח בשנת 2013 וכ-45 מיליון ש"ח בשנת 2012.
- המקור למזומנים אלה נבע בעיקר מהרווח הנקי (כ-723 מיליון ש"ח) בניכוי רווחים נטו שאינם במזומן בסך של כ-336 מיליון ש"ח, מהעלייה ביתרת הספקים והזכאים (כ-546 מיליון ש"ח), מהירידה ביתרת הלקוחות (כ-107 מיליון ש"ח) כאשר הגידול ביתרת החייבים (כ-93 מיליון ש"ח) קיזז במקצת עליה זו.
- ב. סך המזומנים נטו, שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו בכ- 82 מיליון ש"ח ונבעו בעיקר מתמורה נטו ממכירת ניירות ערך (מובילאיי) בסך של כ-147 מיליון ש"ח אשר קוזזה על ידי רכישת רכוש קבוע והשקעה בנדל"ן להשקעה בהקמה (כ-65.5 מיליון ש"ח).
- ג. סך המזומנים נטו שימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ- 870 מיליון ש"ח, ושימשו לפירעון אשראי נטו מתאגידים בנקאים ואחרים כ-544 מיליון ש"ח ולחלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ-326 מיליון ש"ח.

5. מקורות מימון

- היקפו הממוצע של האשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר הסתכם בשנת החשבון בכ- 570 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של אשראי לזמן ארוך בתקופת הדו"ח הסתכם בכ- 181 מיליון ש"ח (רובו מהווה אשראי חוץ בנקאי כמפורט בביאור 16 לדוחות הכספיים). במהלך השנה לחברה היו פיקדונות שקליים בהיקף ממוצע של 89 מיליון ש"ח.
- ההיקף הממוצע של האשראי מספקי המכוניות הסתכם בכ- 711 מיליון ש"ח – רובו בין יפני.

6. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול

א. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד הינו מר גיל אגמון – מנכ"ל החברה ובעל השליטה.

ב. תיאור סיכוני השוק

כאמור לעיל, חשוף התאגיד, לסיכוני שוק אשר העיקריים בהם הינם:

- שינויים בשערי החליפין של המטבעות בהם מיוצאים המוצרים (אירו, יין, דולר). סך מרכיב שערי חליפין במחירי המוצרים של התאגיד מסתכם ב- 90%-85% ממחיר המכירה של המוצרים, בעוד שמחירי המוצרים שמוכר התאגיד נקובים בשקלים, ולא תמיד ניתן מבחינה מסחרית להצמיד בפועל (לפחות בטווח קצר) את מחירי המוצרים של החברה לשער מטבע היבוא. כמו כן מרבית התחייבויות החברה נקובות במט"ח.
- שינויים בשערי החליפין של מטבעות בהם המתחרים מייבאים את מוצריהם. החלשות שערי חליפין אלה עלולה לפגוע ביכולת התחרות של התאגיד.
- מכירות התאגיד ללקוחות המוסדיים מתבצעות ברובן באשראי כנהוג בענף הרכב. רובו של האשראי אינו מובטח, ועל כן קיים סיכון אשראי (ראה באור 5 (6) לדוחות הכספיים). כמו כן, חובות הלקוחות מתרכזים במספר מצומצם של לקוחות.

- התאגיד נוטל אשראי מהבנקים הן שקלי והן במט"ח אשר ברובו ניתן בריבית משתנה. כתוצאה מכך חשוף הוא לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים. (אשראי המתקבל בשיעורי ריבית קבועים, חושף את התאגיד לסיכון שיעורי ריבית בגין שווי הוגן).

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

- התאגיד מנהל באופן שוטף מעקב אחר כל סיכוני השוק הרלוונטיים לפעילותו. הנהלת התאגיד עוקבת ובוחנת באופן שוטף את יתרת הלקוחות ובדו"חות הכספיים נכללות הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, להערכתה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. הנהלת התאגיד מגנה לעתים על ערך היבוא ומסי קניה של מכוניות חדשות וזאת מיום הוצאת ההזמנה לספק בחו"ל ועד ליום התשלום בפועל. מדיניות ההגנה אינה קבועה ומשתנה בהתאם לרמת החשיפה של התאגיד, לעלויות ההגנה ולשערי החליפין הנקובים, וכן להערכת הסיכון בהתחשב בתחזיות לגבי התפתחויות בשערי החליפין ובריביות בשווקים. ליום 31.12.2014 היקף ההגנות היה זניח ביחס לחשיפה כפי שמשתקפת במאזן ההצמדה-ראה להלן.
- ההחלטה אם לבצע הגנות נתונה לשיקולה של הנהלת התאגיד. כאמור לא נקבעו מגבלות כמותיות בנוגע לרמת החשיפה, שכן הפרמטרים כמו, שערי החליפין, המרווחים ומחירי מתחרים משתנים בתדירות גבוהה.
- עסקאות התאגיד בנגזרים מבוצעות רק באמצעות תאגידים בנקאיים המחויבים לעמידה בדרישות להלימות הון, כאשר העסקאות השכיחות הן מסוג אופציות ורכישות עתידיות.
- התאגיד לא משקיע בגופים שעיקר עיסוקם עסקאות בנגזרים למכירות בחסר.
- לא חל שינוי במדיניות ניהול סיכוני השוק בתקופת הדוח.

ד. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן ממושה

- אחת לחודש נערכת ישיבה פנימית בחברה הבת בה מדווח בין היתר על ניהול סיכוני השוק. בישיבת דירקטוריון אחת לרבעון, הנהלת החברה מדווחת למועצת המנהלים שלה על מצב החשיפה המטבעית וכן על מצב חשיפת האשראי.
- מעת לעת נערכת במסגרת הביקורת הפנימית בקורת בנושא חשיפת אשראי הלקוחות.

ה. מבחני רגישות

בהתאם לתיקון התשס"ז מס' 2 בהוראות התוספת השנייה לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים התש"ל 1970), החברה ביצעה מבחני רגישות לשינויים בגורמי סיכון המשפיעים על השווי ההוגן של "מכשירים רגישים".

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

1. עבור נכסים סחירים שווי הוגן חושב על סמך מחיר שוק של הנכס.
2. עבור נכסים אחרים החישובים בוצעו על פי מודלים מקובלים כגון Black&Scholes, היוון תזרימי מזומנים וכו'.
3. הלוואות בריבית משתנה והלוואות בריבית קבועה קצרות משנה לא נכללו במבחני רגישות לריבית, מאחר והשפעת השינויים בריביות על שווים ההוגן זניחה.
4. פרמטרים:

מקור/אופן הטיפול	פרמטר
שערים יציגים	שע"ח שקל/מט"ח
חושבו מתוך שערים יציגים	שע"ח מט"ח/מט"ח
לפי עקום ריביות של מטבע	שערי ריבית
עקום תנודתיות לפי מטבע	סטיות תקן

5. שינויים יומיים מעבר ל-10% בגורמי סיכון הרלוונטיים:

הערות	תאריך	שינוי מקסימלי	גורם סיכון
עליית מניית פורד	26.11.08	29.6%	שיעור מחיר נייע
שינוי ממוצע בעקומי ריבית שונים (שיעור ריבית מינימלי לצורך תחשיב זה הוגבל לאפס)	הנחה	2% אבסולוטית (200 נקודות בסיס)	עקומי ריבית
שינוי של 50% נבחר כשינוי מקסימלי	הנחה	50%	סטיית תקן

סיווג חשבונאי של נגזרים
הנגזרים נועדו למטרת גידור ואינם מוכרים חשבונאית, אלא אם נאמר אחרת

טבלת סיכום (באלפי ש"ח)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	10% (*)	5%	(*)		5%	10%	(*)
דולר/שקל	(36,277)	(17,286)		382,032	14,795	27,653	
אירו/שקל	20,780	10,575		(202,478)	(11,392)	(23,874)	
יין/שקל	74,154	37,211		(748,305)	(37,511)	(75,358)	
אירו/דולר	(912)	(249)		(530)	(252)	(1,107)	
דולר/יין	(567)	(254)		(577)	286	255	
מדד המחירים לצרכן	19,418	9,709		(194,183)	(9,709)	(19,418)	
סטיית תקן	4,018	1,116		(3,779)	(589)	(1,192)	(6,402)
ריבית שקלית נומינלית	129	14		(2,672)	(7)	184	(920)
ריבית שקלית ריאלית	(16,924)	(2,539)		(194,183)	1,269	2,539	16,924
ריבית דולר	(625)	(60)		(3,142)	29	58	984
ריבית אירו	(13)	(1)		(1,137)	1	1	144
ריבית יין	(8)	(1)		(1,088)	0	3	74
מחירי מניות	(147,805)	(49,934)		499,341	24,967	49,934	147,805

(*) בהתאם לסעיף 5 לעיל.

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל (באלפי ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
3.5001	3.6946	3.889	4.0835	4.2779	
6,660	3,330	(66,596)	(3,330)	(6,660)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(797)	(398)	7,965	398	797	חייבים
5,664	2,832	(56,643)	(2,832)	(5,664)	ספקים
(49,934)	(24,967)	499,341	24,967	49,934	ני"ע הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,082	1,893	(1,554)	(4,384)	(10,706)	אופציות
48	24	(481)	(24)	(48)	נגזרי ריבית
(36,277)	(17,286)	382,032	14,795	27,653	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח אירו/שקל (באלפי ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
4.2521	4.4884	4.7246	4.9608	5.1971	
(2,362)	(1,181)	23,623	1,181	2,362	חייבים
140	70	(1,395)	(70)	(140)	אשראי מתאגידים בנקאיים
22,410	11,205	(224,099)	(11,205)	(22,410)	ספקים
592	481	(607)	(1,298)	(3,686)	אופציות
20,780	10,575	(202,478)	(11,392)	(23,874)	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח יין/שקל (באלפי ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
0.0293	0.0309	0.0325	0.0342	0.0358	
(16)	(8)	159	8	16	מזומן
28,026	14,013	(280,264)	(14,013)	(28,026)	אשראי מתאגידים בנקאיים
46,769	23,384	(467,689)	(23,384)	(46,769)	ספקים
(625)	(178)	(511)	(122)	(579)	אופציות
74,154	37,211	(748,305)	(37,511)	(75,358)	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח אירו/דולר (באלפי ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
1.0934	1.1541	1.2149	1.2756	1.3363	
(912)	(249)	(530)	(252)	(1,107)	אופציות
(912)	(249)	(530)	(252)	(1,107)	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח דולר/יין (באלפי ש"ח)

רווח/הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
107.5399	113.5143	119.4887	125.4632	131.4376	
(567)	(254)	(577)	286	255	אופציות
(567)	(254)	(577)	286	255	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח/הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
19,418	9,709	(194,183)	(9,709)	(19,418)	הלוואות מאחרים
19,418	9,709	(194,183)	(9,709)	(19,418)	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים בתנודתיות של מטבעות וריביות – סטיית תקן (באלפי ש"ח)

רווח/הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
-50%	-10%	-5%		5%	10%	50%	
461	148	78	(511)	(85)	(176)	(1,108)	אופציות יין/שקל
566	159	82	(607)	(85)	(174)	(963)	אופציות אירו/שקל
2,061	536	269	(1,554)	(267)	(530)	(2,452)	אופציות דולר/שקל
493	147	76	(530)	(81)	(166)	(974)	אופציות אירו/דולר
437	126	66	(577)	(71)	(146)	(905)	אופציות דולר/יין
4,018	1,116	571	(3,779)	(589)	(1,192)	(6,402)	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים בריבית שקלית נומינלית (באלפי ש"ח)

רווח/הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
(*)	-10%	-5%		5%	10%	(*)	
(4)	0	0	(511)	0	0	4	אופציות יין/שקל
31	3	2	(607)	(2)	(3)	(222)	אופציות אירו/שקל
102	11	5	(1,554)	(5)	187	(702)	אופציות דולר/שקל
129	14	7	(2,672)	(7)	184	(920)	סה"כ

(*) בהתאם לסעיף 5. לעיל.

מבחן רגישות לשינויים בריבית שקלית ריאלית (באלפי ש"ח)

רווח/הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
(*)	-10%	-5%		5%	10%	(*)	
(16,924)	(2,539)	(1,269)	(194,183)	1,269	2,539	16,924	הלוואות מאחרים
(16,924)	(2,539)	(1,269)	(194,183)	1,269	2,539	16,924	סה"כ

(*) בהתאם לסעיף 5. לעיל.

מבחן רגישות לשינויים בריבית דולר (באלפי ש"ח)

רווח/הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
(*)	-10%	-5%		5%	10%	(*)	
(101)	(10)	(5)	(1,554)	5	10	642	אופציות דולר/שקל
17	2	1	(577)	(1)	(2)	(97)	אופציות דולר/יין
(3)	0	0	(530)	0	0	(23)	אופציות אירו/דולר
(538)	(52)	(26)	(481)	25	50	462	IRS
(625)	(60)	(30)	(3,142)	29	58	984	סה"כ

(*) בהתאם לסעיף 5. לעיל.

מבחן רגישות לשינויים בריבית אירו (באלפי ש"ח)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	(*)	10%	5%		5%	10%	(*)
אופציות אירו/שקל	177	1	1	(607)	1	1	(13)
אופציות אירו/דולר	(33)	0	0	(530)	0	0	0
סה"כ	144	1	1	(1,137)	1	1	(13)

(*) בהתאם לסעיף 5. לעיל.

מבחן רגישות לשינויים בריבית יין (באלפי ש"ח)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	(*)	10%	5%		5%	10%	(*)
אופציות יין/שקל	(27)	0	0	(511)	0	0	1
אופציות דולר/יין	101	0	3	(577)	0	3	(9)
סה"כ	74	0	3	(1,088)	0	3	(8)

(*) בהתאם לסעיף 5. לעיל.

מבחן רגישות לשינויים במחירי מניות (באלפי ש"ח)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	29.6%	10%	5%		5%	10%	29.5%
ני"ע הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	147,805	49,934	24,967	499,341	24,967	49,934	(147,805)
סה"כ	147,805	49,934	(24,967)	499,341	24,967	49,934	(147,805)

1. להלן דו"ח בסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2014

מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ
לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב אלפי ש"ח	באירו אלפי ש"ח	ביין יפני אלפי ש"ח	אחר * אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב אלפי ש"ח	באירו אלפי ש"ח	ביין יפני אלפי ש"ח	אחר * אלפי ש"ח
151,190	151,349		159			151,190						
499,137	499,137					499,137						
119,064	174,002	23,350	23,623			119,064						
888	888					888						
	1,090,756	1,090,756				1,090,756						
	6,791	6,791				6,791						
42,322	42,322					42,322						
	25,018	25,018				25,018						
	499,341	499,341				499,341						
	84,208	84,208				84,208						
	341,984	341,984				341,984						
	83,909	83,909				83,909						
	153,907	153,907				153,907						
	514	514				514						
-	3,154,126	2,309,778	159	23,623	7,965	-	3,154,126	2,309,778	159	23,623	7,965	-
25,557	386,078	280,264	1,395	66,596	12,266	25,557						
37,494	785,925	467,689	224,099	56,643		37,494						
377,195	404,804	27,609		-		377,195						
8,725	8,725					8,725						
91,231	307,563	307,563				91,231						
4,289	255,406	4,289				4,289						
	111,430	111,430										
544,491	2,264,220	446,602	747,953	225,494	123,239	176,441	544,491	2,264,220	446,602	747,953	225,494	123,239
268,110	889,906	1,863,176	(747,794)	(201,871)	(115,274)	(176,441)	268,110	889,906	1,863,176	(747,794)	(201,871)	(115,274)

ליום 31 בדצמבר 2013

		מטבע חוץ				מטבע ישראלי		
סה"כ אלפי ש"ח	אחר * אלפי ש"ח	בינו יפני אלפי ש"ח	באירו אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח		
9,811		313	233		4,143	5,122	נכסים	
606,261						606,261	מזומנים ושווי מזומנים	
81,644	3,485		24,624	12,054		41,481	לקוחות	
907						907	חייבים ויתרות חובה	
1,073,747	1,073,747						מסים לקבל	
6,190	6,190						מלאי	
40,466						40,466	הוצאות שכר דירה מראש	
39,503	39,503						הלוואות	
							השקעות בחברות כלולות ובשותפות	
233,244	233,244						ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח	
76,543	76,543						או הפסד	
303,799	303,799						נדל"ן להשקעה בהקמה	
87,016	87,016						רכוש קבוע, נטו	
153,907	153,907						זיכיונות	
733	733						מוניטין	
2,713,771	1,978,167	313	24,857	12,054	4,143	694,237	מיסים נדחים	
							סך כל הנכסים	
							התחייבויות	
925,800		349,647	7,929	59,860	12,277	496,087	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים	
552,356		385,701	125,447	9,425		31,783	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	
124,960	5,950					119,010	זכאים ויתרות זכות	
14,807						14,807	מיסים לשלם	
93,201	93,201						דיבידנד שהוכרז	
261,358					176,605	84,753	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	
4,282						4,282	התחייבות בשל הטבות לעובדים	
29,782	29,782						מיסים נדחים	
2,006,546	128,933	735,348	133,376	69,285	188,882	750,722	סך כל ההתחייבויות	
707,225	1,849,234	(735,035)	(108,519)	(57,231)	(184,739)	(56,485)	היתרה המאזנית נטו	

* אחר : פריטים שאינם כספיים או פריטים שמוצגים על פי שווי הוגן.

7. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע 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 נוקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

לגבי ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי החברה ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2014 המצורפים בהמשך.

א. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירהגיל אגמון:

בחודשים ינואר-פברואר 2012, אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה הסכם שירותי ניהול עם המנכ"ל לתקופה של 3 שנים (עד ליום 31 בדצמבר, 2014), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי למנכ"ל לא ישולם כל שכר חודשי והוא יהיה זכאי למענק שישולם אחת לשנה בלבד. המענק יהיה מותנה אך ורק בתוצאות העסקיות של החברה בכל אחת משנות ההסכם בנפרד ובכל תקופת ההסכם במצטבר כפי שמתואר בביאור 24 ו' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2014 המצורפים. בהתאם להסכם שירותי הניהול, רשמה החברה הוצאות בשנת 2014 בגין תגמול למנכ"ל בסה"כ כ-8.3 מיליון ש"ח.

ביום 18.3.2015 נערך דיון בדירקטוריון החברה בדבר הקשר בין התגמולים שרשמה החברה בגין המנכ"ל כפי שפורט בתקנה 21 לפרק ד' לדוח שנתי זה, לבין תרומתו לחברה ובדבר הוגנות וסבירות התמורה. בפני הדירקטוריון לא הוצגו נתונים השוואתיים לגבי מנכ"לים בחברות דומות, וזאת בשל מרכיב התגמול של המנכ"ל המבוסס כאמור על תוצאות עסקיות ללא שכר או תשלום מבוסס מניות. בבדיקת סבירות והוגנות התגמול נלקחה בחשבון, בין היתר, האחריות המוטלת על כתפיו של מר אגמון ותרומתו האישית להצלחת החברה לרבות תרומתו לקליטת פעילות BMW, הסיכון הלא מבוטל אותו לקח על עצמו מר אגמון בקבלת תגמול המבוסס אך ורק על תוצאות עסקיות של החברה, וכי על פי מנגנון התגמול המותנה מר אגמון אינו זכאי לתגמול בגין סך רווח שנתי לפני מס של 150 מיליון ש"ח.

לאור האמור, הדירקטוריון סבור כי בנסיבות העניין, התגמול למר אגמון הוגן, סביר ובהתאם למדיניות התגמול.

לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה), את הארכת ההתקשרות עם המנכ"ל לתקופה של 3 שנים נוספות החל מינואר 2015. התנאים שאושרו הינם בדומה לעקרונות בהסכם הקודם אך בעיקר הסכומים עודכנו. לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול החדש ראה ביאור 24 ז' לדוחות הכספיים וכן דוח מיידי מיום 26.11.2014 ומיום 8.1.2015.

רונית בכר:

ביום 9.9.2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול (בתוקף ל-3 שנים ממועד אישורה) לנושאי המשרה בחברה הציבורית בלבד, כפי שנקבעה ע"י דירקטוריון החברה ביום 31.7.2013, בהתאם להמלצת ועדת התגמול מיום 28.7.2013. מדיניות התגמול אינה חלה על בעלי תפקידים בחברות הבת של החברה, ככל שאינם נושאי משרה בחברה הציבורית ואינם מקבלים ממנה גמול. מדיניות התגמול אינה חלה על הסכמים ו/או תנאי התקשרות קיימים, לתקופה בה הם בתוקף. יחד עם זאת היא תחול על חידושם או עדכוןם של הסכמים קיימים וכן על אישור מענקים בשיקול דעת על-פי הסכמים ו/או תנאי התקשרות קיימים. יצוין כי במסגרת אישור המדיניות בחנו ועדת התגמול והדירקטוריון את התגמול לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה ומצאו כי הם תואמים את מדיניות התגמול. התגמול לנושאי המשרה בחברה הציבורית יכלול רכיב קבוע ורכיב משתנה תלוי תוצאות (מענק). עלות השכר השוטף מוגבלת בתקרה של 1.2 מ' ש"ח לשנה. בסיס המענק לנושאי משרה שאינם דירקטור או מנכ"ל יחושב באופן הבא: מהרווח עד 150 מ' ש"ח יקבע לפי 0.1% ומעל 150 מ' ש"ח לפי 0.2%. התוצאה תוכפל בציון הערכה אישי. בכל מקרה, תקרת המענק הינה 1.1 מ' ש"ח לשנה. כמו כן בשיקול דעת המנכ"ל, באישור ועדת התגמול, לאשר מענק שנתי, גם באותן שנים בהם לא התקיימו תנאי הסף לתשלום המענק השנתי, זאת בהיקף של עד 20% מתקרת המענק המירבית (1.1 מ' ש"ח). לפרוט נוסף ראה דוח מיידי מיום 9.9.2013 מס' אסמכתא 2013-01-140451.

ביום 18.03.2015 אושר סך התגמול (שכר+מענק) בגין העסקתה של גבי בכר ע"י דירקטוריון החברה, וזאת לאחר שוועדת התגמול דנה (ביום 18.3.2015), בחנה ואישרה את תנאי העסקתה הכפופים למדיניות התגמול של גבי בכר. במהלך הדיונים הוצגו נתונים השוואתיים לנושאי משרה בכירים מקבילים בחברות דומות. תגמול נושאת המשרה כאמור הינו הוגן וסביר. בקביעה זו נלקחו בחשבון, בין השאר, ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם לרבות מיזוג וקליטת פעילות BMW. להערכת החברה, שה"כ התגמולים שניתנו לגבי בכר משקפים את תרומתה לחברה בשנת 2014 ותואמים למדיניות התגמול כפי שאושרה האסיפה הכללית כמפורט לעיל.

לגבי תגמול נושאי משרה בחברה הבת :

שחר שמש: ביום 18 במרץ 2015 נערך דיון בדירקטוריון החברה, בו נבחן תגמולו. במהלך הדיון הוצגו נתונים השוואתיים (שנערכו ע"י מומחה חיצוני) לגבי נושאי משרה בכירה מקבילים בחברות דומות. נקבע כי בהתאם למעמדו, תפקידו, ניסיונו, כישוריו, תחומי אחריותו ותרומתו לחברה, תוך התחשבות בתוצאות העיסוקיות של החברה ותרומתו לתוצאות אלו ובהתאם לנהוג ולמקובל לגבי תשלום מענקים לעובדים במעמדו ודרגתו, הן בחברה והן בחברות אחרות בעלות סדר גודל דומה, תגמולו של מר שמש לשנת 2014 הינו הוגן וסביר, משקף את תרומתו של מר שמש לחברה ואינו מהווה עסקה חריגה (כמשמעותה בחוק החברות). לפרוט נוסף בנושא התגמול ראה כאמור תקנה 21 לפרק ד' המצורף.

בדיונים נלקחו בחשבון, בין השאר ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם לרבות מיזוג קמור מוטורס בע"מ וקמור רכב(1990) בע"מ לדלק מוטורס בע"מ וקליטת פעילות BMW.

יורם מזרחי: ביום 18 במרץ 2015 נערך דיון בדירקטוריון החברה, בו נבחן תגמולו. במהלך הדיון הוצגו נתונים השוואתיים (שנערכו ע"י מומחה חיצוני) לגבי נושאי משרה בכירה מקבילים בחברות דומות. נקבע כי בהתאם למעמדו, תפקידו, ניסיונו, כישוריו, תחומי אחריותו ותרומתו לחברה, תוך התחשבות בתוצאות העיסוקיות של החברה ותרומתו לתוצאות אלו ובהתאם לנהוג ולמקובל לגבי תשלום מענקים לעובדים במעמדו ודרגתו, הן בחברה והן בחברות אחרות בעלות סדר גודל דומה, תגמולו של מר מזרחי תגמולו לשנת 2014 הינו הוגן וסביר, משקף את תרומתו של מר מזרחי לחברה ואינו מהווה עסקה חריגה (כמשמעותה בחוק החברות). לפרוט נוסף בנושא התגמול ראה כאמור תקנה 21 לפרק ד' המצורף.

בדיונים נלקחו בחשבון, בין השאר ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם לרבות מיזוג קמור מוטורס בע"מ וקמור רכב(1990) בע"מ לדלק מוטורס בע"מ וקליטת פעילות BMW.

שלמה גבע: ביום 18 במרץ 2015 נערך דיון בדירקטוריון החברה, בו נבחן תגמולו. במהלך הדיון הוצגו נתונים השוואתיים (שנערכו ע"י מומחה חיצוני) לגבי נושאי משרה בכירה מקבילים בחברות דומות. נקבע כי בהתאם למעמדו, תפקידו, ניסיונו, כישוריו, תחומי אחריותו ותרומתו לחברה, תוך התחשבות בתוצאות העיסוקיות של החברה ותרומתו לתוצאות אלו ובהתאם לנהוג ולמקובל לגבי תשלום מענקים לעובדים במעמדו ודרגתו, הן בחברה והן בחברות אחרות בעלות סדר גודל דומה, תגמולו של מר גבע לשנת 2014 הינו הוגן וסביר, משקף את תרומתו של מר גבע לחברה ואינו מהווה עסקה חריגה (כמשמעותה בחוק החברות). לפרוט נוסף בנושא התגמול ראה כאמור תקנה 21 לפרק ד' המצורף.

בדיונים נלקחו בחשבון, בין השאר ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם לרבות מיזוג קמור מוטורס בע"מ וקמור רכב(1990) בע"מ לדלק מוטורס בע"מ וקליטת פעילות BMW.

החברה החליטה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינו שניים. החברה סבורה כי בהתחשב בסוג פעילותה של החברה, שהינה חברת אחזקות, המתרכזת בעיקר בענף הרכב, ובהתחשב בניסיונם העסקי העשיר של הדירקטורים (גם אלה שאינם עונים על ההגדרה של "בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית") המספר הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. בנוסף, יש לציין את העובדה כי על פי נוהל העבודה בחברה מוזמן רואה החשבון המבקר, לכל ישיבת דירקטוריון שבה דנים בדוחות הכספיים, והוא עומד לרשות הדירקטורים למתן כל הסבר שיידרש בקשר עם הדוחות הכספיים הן במסגרת הישיבות שבהן הוא משתתף והן מחוץ לישיבות. כמו כן יש לציין, כי על פי הדין, כל דירקטור החפץ בכך זכאי, בנסיבות המצדיקות זאת ובתנאים הקבועים בדין, לקבל ייעוץ מקצועי על חשבון החברה לצורך ביצוע תפקידו, לרבות ייעוץ חשבונאי ופיננסי.

הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הם :

1. אבינועם פינקלמן - יו"ר הדירקטוריון ודירקטור החל מיום 28.10.10. בעל תואר LLB במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים כיהן בתפקידי ניהול בכירים בחברות גדולות (לרבות חברות ציבוריות) וכן כיהן כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור בחברות גדולות (לרבות חברות ציבוריות) וכל זאת במשך שנים רבות.
2. אסף ברטפלד - השכלה אקדמאית בכלכלה (אוניברסיטת ת"א). מכהן כמנכ"ל קבוצת דלק בע"מ ובחברות נוספות בקבוצת דלק.
3. ד"ר עופר צלרמאיר המכהן כדירקטור חיצוני מיום 26.3.2009 - בעל השכלה אקדמאית במינהל עסקים, כיהן ומכהן כדירקטור בחברות.
4. גיל אגמון - בעל השליטה בחברה, מכהן כדירקטור החל מיום 28.10.10 בעל תואר ראשון בכלכלה (אוניברסיטת תל אביב), מכהן כמנכ"ל חברת הבת דלק מוטורס בע"מ מאז שנת 1998 וכמנכ"ל החברה מאז שנת 2003.
5. ישראל צ'צ'יק - דירקטור בלתי תלוי. מכהן כדירקטור החל מיום 28.10.10 בעל תואר MBA במינהל עסקים (אוניברסיטת אינסאד פונטנבלו - צרפת) תואר M.S.C תעשייה וניהול (הטכניון, חיפה) ותואר B.A כלכלה וסטטיסטיקה (האוניברסיטה העברית ירושלים). כיהן בתפקידי ניהול בכירים בחברות גדולות ומכהן כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור בחברות גדולות לרבות חברות ציבוריות, וכל זאת במשך שנים רבות.
6. רו"ח מלכה בן דור המכהנת כדירקטורית חיצונית מיום 29.06.2011. בעלת השכלה אקדמאית בחשבונאות וכלכלה, בוגרת קורס דירקטורים של לשכת רואי חשבון בישראל. מכהנת וכיהנה בעבר כדירקטורית בחברות נוספות.

ג. דירקטורים בלתי תלויים

סעיף 219(ה) לחוק החברות תשנ"ט 1999 (להלן – "חוק החברות"), כפי שתוקן בתיקון מס' 8 לחוק החברות (נכנס לתוקף ביום 28.9.2008) קובע כי חברה ציבורית רשאית לקבוע בתקנונה הוראה בדבר מספר הדירקטורים הבלתי-תלויים שיכהנו בחברה וכן רשאית לקבוע את שיעורם מתוך חברי הדירקטוריון המכהנים. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כמשמעותו בחוק החברות, בחברה ציבורית שיש בה בעל שליטה, הינו לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון.

הואיל וכיום שלושה מסך הדירקטורים הינם בלתי תלויים, החליט הדירקטוריון כי בשלב זה אין כל צורך בתיקון תקנון בחברה. אם ובמידה ובעתיד יחול שינוי בנסיבות – יחזור הדירקטוריון וידון בנושא.

ד. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

פרטי המבקר הפנימי

- (1) שם המבקר הפנימי: גרינברג מיכאל.
- (2) תאריך תחילת כהונה: שנת 2000.
- (3) הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:
אקדמאי (תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, רו"ח), חבר בלשכת המבקרים הפנימיים בישראל, בעל ניסיון רב בתחום הביקורת (23 שנה במגוון תפקידים בביקורת פנים).
- (4) למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות תשנ"ט 1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- (5) המבקר הפנימי הינו עובד חברת קבוצת דלק בע"מ, במשרה מלאה.
- (6) המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה.
- (7) המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד או קרוב של בעל עניין בתאגיד וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
- (8) המבקר הפנימי אינו ממלא בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. כמו כן אינו ממלא מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

• דרך המינוי

מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בשנת 2000. בין הנימוקים לאישור מינויו: השכלתו, כישוריו וניסיונו הרב של המבקר בביקורת פנימית.

• זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון מר אבינועם פינקלמן, וזאת החל מיום 13.3.2011.

• תכנית העבודה

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית בתאגיד הינה שנתית. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת השנתית בחברה הינם בעיקר:

- (1) הצעות המבקר הפנימי לתכניות עבודה שנתיות, על פי סקר הערכת סיכונים לקביעת יעדי הביקורת.
 - (2) הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי, נושאי ביקורת הפנים בשנים עברו ונושאים שנידונו בישיבות שוטפות של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.
 - (3) היקף החברה, המבנה הארגוני שלה, מהות פעילויותיה העסקיות והיקפם.
- התכנית נערכת על ידי המבקר הפנימי של התאגיד ומאושרת על ידי ועדת הביקורת. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, שאינו מוגבל או כפוף לאישורים.

• ביקורת של תאגידים מוחזקים

בתאגידים מוחזקים מהותיים של התאגיד, נערכת תכנית ביקורת שנתית נפרדת על ידי המבקר הפנימי.

בחברת הבת דלק מוטורס בע"מ, מכהן כמבקר פנימי, המבקר הפנימי של התאגיד.

תכניות הביקורת הפנימית בתאגידים מוחזקים, מאושרות על ידי ועדת הביקורת של החברה.

• היקף העסקה

עבודת הביקורת בתאגיד המדווח ובחברת הבת דלק מוטורס בע"מ, מתבצעת על ידי המבקר הפנימי של התאגיד המדווח, בהיקף של כ-800 שעות שנתיות, מתוכם כ-100 שעות שנתיות מוקדשות לביקורת של התאגיד, שהינו חברת אחזקות ויתרתם מוקדשות לביקורת בחברה הבת, דלק מוטורס בע"מ.

• עריכת הביקורת

הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם, ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ובארה"ב (CIA) ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 וחוק החברות.

• גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

• דין וחשבון המבקר הפנימי

- דין וחשבון המבקר הפנימי הוגש בכתב.

- דוח ביקורת מסכם של התאגיד לשנת 2014, הוגש בחודש פברואר 2015 ונדון בוועדת הביקורת במרץ 2015.

- המועדים בהם הוגשו ונדונו דוחות הביקורת הפנימית על ממצאי המבקר הפנימי

בתאגיד המוחזק, דלק מוטורס, הינם כדלקמן:

1. השקעות בניירות ערך ועסקאות מטבע - הוגש: 6.2014; נדון: 8.2014
2. בדיקת מעקב אחר יישום המלצות הביקורת בנושא אבטחת מידע - הוגש: 7.2014; נדון: 8.2014
3. הכנה ושחרור רכבים והתקשרויות עם קבלני משנה לביצוע עבודות - הוגש: 2.2015; נדון: 3.2015

- הדוחות הוגשו ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה ולחברי ועדת הביקורת של החברה.

• הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי של החברה הינם סבירים בהתחשב בהיקף, במבנה הארגוני, במהות פעילויות העסקיות ובהיקפם, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

• תגמול

התאגיד משלם לחברת קבוצת דלק, עבור שירותי ביקורת פנימית, סכום שנתי כולל של כ-120,000 ש"ח. בנוסף, עבור שירותי ביקורת במיקור חוץ שקיבל המבקר הפנימי של התאגיד, שילמה החברה סך של כ-34 אלפי ש"ח.

ה. הליך אישור הדו"חות הכספיים

על-פי החלטת הדירקטוריון, ועדת דוחות כספיים הינה הגוף המופקד על בקרת העל בחברה בעניין הדוחות הכספיים. חברי הועדה הם שני הדח"צים: ד"ר עופר צלרמאיר (יו"ר הועדה) רו"ח מלכה בן דור וכן הדירקטור ישראל צ'צ'יק. כל חברי הועדה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והינם דירקטורים בלתי תלויים.

במסגרת הליך אישור הדו"חות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדו"חות לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדו"חות. הדירקטורים מוזמנים לפנות בכל עת לחברה בכל שאלה או הבהרה הנדרשת בטרם התכנסות הישיבה. ועדת דוחות כספיים מתכנסת מס' ימים לפני ישיבת הדירקטוריון ודנה בטיטת הדו"חות הכספיים ביחד עם הנהלת החברה ורואי החשבון שלה. במהלך הישיבה נסקרות התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה ומוצגים נתונים על פעילות החברה והשוואה לתקופות קודמות. בישיבת ועדת דוחות כספיים בעת הצורך, מוצגים עדכונים בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

בישיבת ועדת דוחות כספיים שהתקיימה ביום 15.03.15, השתתפו חבריה כמצוין לעיל. בנוסף נכחו בישיבה: רו"ח רונית בכר (סמנכ"ל כספים), רו"ח נועה שרן (חשבת), עו"ד יעקב פרידגוט (היועץ המשפטי הראשי ומזכיר החברה), ורואי חשבון משרד רואה החשבון המבקר, קוסט פורר גבאי את קסירר.

בישיבה נדונו בפירוט הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2014 (להלן: "הדוחות הכספיים")
בין השאר דנה הועדה בנושאים הבאים:

- א. הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים;
- ב. הביקורות הפנימיות הקשורות בדיווח כספי, לרבות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה, לאחר זיהוי התהליכים המהותיים בדוחות הכספיים, שהתבסס על מיפוי איכותי וכמותי.
- ג. שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים;
- ד. המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.
- ה. הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים;

לאחר דיון מפורט וממצה העבירה כאמור הועדה המלצותיה הכתובות לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים.

בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 18.03.15, בה אושרו הדוחות הכספיים, השתתפו חברי הדירקטוריון: אבינועם פינקלמן (יו"ר), גיל אגמון (מנכ"ל), אסי ברטפלד, ישראל צ'צ'יק, מלכה בן דור וד"ר עופר צלרמאיר. כמו כן השתתפו נושאי המשרה הבאים: רו"ח רונית בכר (סמנכ"ל כספים), עו"ד יעקב פרידגוט (היועץ המשפטי הראשי ומזכיר החברה), רו"ח מיכאל גרינברג (המבקר הפנימי), שחר שמש (משנה למנכ"ל חברה בת), יורם מזרחי (משנה למנכ"ל חברה בת), רואי חשבון ממועד רואה החשבון המבקר.

בישיבת הדירקטוריון דן הדירקטוריון בדוחות הכספיים ובהמלצות ועדת דוחות כספיים, לאחר שקיבל אותן בימים 11.3.2015 וב-15.3.2015, בהתאמה. בתום הדיון המקיף והתייחסות רואי החשבון המבקרים ולאחר דיווחי יו"ר ועדת דוחות כספיים על דיוני הועדה והמלצותיה כאמור החליט הדירקטוריון על אישור הדוחות הכספיים. להערכת הדירקטוריון, לאור הסוגיות שנדונו בדיון, החליט הדירקטוריון כי המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה.

1. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

בשנת 2014 תרמה החברה לגופים שונים סך של כ- 904 אלפי ש"ח. טרם גובשה מדיניות חלוקת תרומות בחברה.

2. תכנית אכיפה פנימית

החברה אימצה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות הערך. במסגרת זו הוכנו ו/או רוענו נהלים קיימים ומונה ממונה על האכיפה הפנימית.

9. שכ"ט רואי חשבון מבקר

סה"כ הוצאות שנרשמו בספרים בגין שירותי ביקורת משרד קוסט פורר גבאי את קסירר בשנת 2014 היו כ- 1,048 אלפי ש"ח ובשנת 2013 היו כ- 802 אלפי ש"ח. כמו כן הושקעו כ- 3,527 שעות ביקורת בשנת 2014.

- לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2015 הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית כנגד דלק מוטורס בע"מ וכנגד 30 מרכזי שירות שלה. עניינה של הבקשה לתביעה הייצוגית הינה בטענה כי דלק מוטורס לא עמדה בהתחייבותה למתן הנחה בגין טיפול במרכזי השירות המורשים שלה חרף התחייבותה למתן הנחה כאמור בפרסומיה. התובע הייצוגי בבקשה לתביעה העריך את היקף התביעה, ככל שתאושר, בסכום כולל של כ- 121 מיליוני ש"ח. בשל שלביו המוקדמים של ההליך, לא ניתן להעריך, בשלב זה, את סיכויי התביעה.
- בחודש יוני 2012 פנתה דלק מוטורס לקמור בע"מ בדרישה להפעלת מנגנון השיפוי המצוי בהסכם רכישת מניות קמור מוטורס בע"מ מידי קמור בע"מ(להלן-ההסכם), ולפיו תהא זכאית דלק מוטורס לשיפוי במידה ואיזה מבין המצגים שניתנו על ידי קמור בע"מ אינו נכון ו/או מטעה. בין הצדדים נוהלו מגעים אשר בסופם הוחלט לפנות להליך גישור בלתי מחייב. בהליך הגישור לא הגיעו הצדדים להבנות. בהתאם לתניית בוררות המצויה בהסכם, פנו הצדדים להליך בוררות בפני בורר מוסכם. ביום 19 במרס 2013 ניתן על ידי ביהמ"ש המחוזי בת"א צו הקפאת הליכים כנגד קמור בע"מ ובמסגרתו אף הוקפא הליך הבוררות שמנהלת החברה כנגד קמור בע"מ. במסגרת הליך הקפאת הליכים ובהתאם להחלטת ביהמ"ש, הגישה החברה ביום 1 במאי 2013 תביעת חוב כנגד קמור בע"מ על סך כ-23 מיליוני ש"ח. ביום 26 במאי 2013 ניתנה החלטת ביהמ"ש המחוזי בת"א, ולפיה יפקע צו הקפאת ההליכים שניתן כנגד קמור בע"מ וכי הנאמנים להקפאת ההליכים ימונו כמפרקים הזמניים של קמור בע"מ. בכך עברה קמור בע"מ להליך פירוק. ביום 13.1.2015 הגישו המפרקים הזמניים בקשה למתן הוראות, אשר במסגרתה מתבקש אישורו של בית המשפט למכירת מניות של חברות המוחזקות על ידי קמור, אשר מחזיקות, בשרשר, בנכסים שונים באירופה בתמורה כוללת של 53 מיליון ש"ח. ביהמ"ש אישר את הבקשה והצדדים ממתנינים להשלמת העיסקה. בהתאם להוראות הדין, החלה דלק מוטורס בבירור תביעת החוב כנגד קמור בע"מ בפני המפרקים הזמניים, במסגרת הליך הפירוק.

11. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

ביום 5 באוגוסט 2008 נכנס לתוקפו תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדיווח"). במסגרת התיקון הורחבו, בין היתר, חלק מחובות הדיווח החלות על חברות ציבוריות בקשר עם עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות עם אדם אחר שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי (להלן: "עסקאות בעל שליטה"), גם לעסקאות אשר אינן עסקאות חריגות, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, זאת למעט עסקאות אשר לגביהן נקבע בדוחות הכספיים האחרונים כי הן זניחות כקבוע בסעיף 64(3)(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

ביום 12.3.2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ לראשונה קוים מנחים וכללים לשם סיווגה של עסקה כעסקה זניחה הן בקשר עם עסקאות עם בעלי עניין המפורטות בדוחות הכספיים והן בקשר עם עסקאות בעלי שליטה. בעקבות דיונים עם רשות ניירות ערך, החליט דירקטוריון החברה לקבוע קוים מנחים וכללים מחמירים יותר לעניין סיווגה של עסקה כעסקה זניחה, כפי שיפורט להלן.

דירקטוריון החברה קבע כי עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים :

- היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).
- בכל עסקה העומדת לבחינת רף הזניחות, תיבחן אמת המידה הרלבנטית לעסקה הנדונה טרום האירוע, ובמידה והיא בשיעור של פחות מ- 0.5% או היקף העסקה אינו עולה על סכום של 3.5 מליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם, תיחשב העסקה כזניחה :
- א. ברכישה/מכירה של נכס קבוע - היקף הנכס נשוא העסקה חלקי סך הנכסים על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.
- ב. מכירת מוצרים או שירותים - היקף המכירות נשוא העסקה חלקי סך המכירות השנתיות, מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
- ג. רכישת מוצרים או שירותים - היקף ההוצאות נשוא העסקה חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות הרלבנטיות לעסקה כשהן מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
- ד. קבלת התחייבות כספית – ההתחייבות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.
- ה. עסקאות ביטוח - תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.
- במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הנ"ל אינן רלבנטיות לעסקה הנדונה, תקבע החברה אמת מידה אחרת ובלבד שהיקף העסקה לא יעלה על הכללים שנקבעו לעיל.
- העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.
- בבחינת זניחותה של עסקה אשר אמורה להתרחש בעתיד יש לבחון, בין היתר, את מידת הסבירות להתממשותה.
- לצורך דיווח מיידי תיבחן זניחותה של כל עסקה בנפרד.
- לצורך הדוח התקופתי תיבחן זניחותה של עסקה על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו עם בעל העניין או בעל השליטה, לפי העניין, בשנת הדוח.
- בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא השכרת נכס למספר שנים) תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (היינו בדוגמא דלעיל ייבחנו דמי השכירות השנתיים).
- כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחנה באופן מצרפי. למען הסר ספק, עסקאות לרכישת דלקים ושמונים תיבחנה באופן בו תצורפנה לאותה עסקה כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו מתחילת השנה הקלנדרית ועד למועד ביצוע אותה עסקה, לצורך הדיווח המיידי על עסקאות כאמור.
- במקרים בהם תתעוררנה שאלות לגבי יישום הקריטריונים דלעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותיבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח והכללים והקווים המנחים דלעיל.

12. דיבידנד

- בחודש מרס 2014, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 1 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. שהסתכם לסך כולל של כ-93 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2014.
- בחודש מאי 2014, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 1.5 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. שהסתכם לסך כולל של כ-140 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יולי 2014.

- בחודש נובמבר 2014, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 3.3 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. שהסתכם לסך כולל של כ-308 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ינואר 2015.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2015, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 0.65 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. המסתכם לסך כולל של כ-60.6 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2015.

תאריך: 18.03.2015

גיל אגמון
מנכ"ל ודירקטור

אבינועם פינקלמן
יו"ר הדירקטוריון

דלק מערכות רכב בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
3	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
4-5	מאזנים מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-54	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
55-56	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - תמצית נתונים לצורכי מס
57	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות ושותפויות מוחזקות

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של דלק מערכות רכב בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 18,236 אלפי ש"ח ו-32,716 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 520 אלפי ש"ח, 1,231 אלפי ש"ח ו-1,176 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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 מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, והדוח שלנו מיום 18 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דלק מערכות רכב בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של דלק מערכות רכב בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2014. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן - תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על הכנסות ממכירת כלי רכב; (3) בקרות על מלאי כלי רכב (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2014.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 והדוח שלנו, מיום 18 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אותם דוחות כספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
9,811	151,349	(2)ב'17	מזומנים ושווי מזומנים
463,132	372,137	5	לקוחות
81,644	174,002	6	חייבים ויתרות חובה
907	888		מסים לקבל
1,073,747	1,090,756	7	מלאי
<u>1,629,241</u>	<u>1,789,132</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
6,190	6,791		הוצאות שכר דירה מראש
143,129	127,000	5	לקוחות
40,466	42,322	10	הלוואות
39,503	25,018	8	השקעות בחברות כלולות ובשותפות
233,244	499,341	9	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
76,543	84,208	10	נדל"ן להשקעה בהקמה
303,799	341,984	11	רכוש קבוע, נטו
87,016	83,909	12	זיכיונות
153,907	153,907	12	מוניטין
733	514	22	מסים נדחים
<u>1,084,530</u>	<u>1,364,994</u>		
<u>2,713,771</u>	<u>3,154,126</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
925,800	386,078	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
552,356	785,925	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
124,960	404,804	15	זכאים ויתרות זכות מסים לשלם
14,807	8,725		דיבידנד שהוכרז
93,201	307,563		
<u>1,711,124</u>	<u>1,893,095</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
261,358	255,406	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
4,282	4,289	18	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
29,782	111,430	22	מסים נדחים
<u>295,422</u>	<u>371,125</u>		
		20	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
210,437	210,437		הון מניות
359,640	359,640		פרמיה על מניות
745	783		קרנות אחרות
136,403	319,046		יתרת רווח
<u>707,225</u>	<u>889,906</u>		
<u>2,713,771</u>	<u>3,154,126</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

18 במרס, 2015

רונית בכר	גיל אגמון	אבינועם פינקלמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
4,105,402	3,466,790	3,678,524	'א21	מכירות
3,681,266	2,893,269	3,007,242	'ב21	עלות המכירות
424,136	573,521	671,282		רווח גולמי
74,954	81,185	96,385	'ג21	הוצאות מכירה ושיווק
43,985	36,396	36,840	'ד21	הוצאות הנהלה וכלליות
376	2,571	7,406	10,11	ירידת ערך נדל"ן להשקעה בהקמה ורכוש קבוע, נטו
(619)	6,848	940	'ה21	הכנסות (הוצאות) אחרות
304,202	460,217	531,591		רווח תפעולי
110,797	275,062	474,688	'ו21	הכנסות מימון
(7,728)	(13,832)	(23,068)	'ז21	הוצאות מימון
1,149	1,324	490	א8(2)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
408,420	722,771	983,701		רווח לפני מסים על ההכנסה
102,549	181,312	260,492	22	מסים על ההכנסה
305,871	541,459	723,209		רווח נקי
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
-	745	38		רווח אקטוארי בגין תכניות להטבה מוגדרת - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
305,871	542,204	723,247		רווח כולל
3.28	5.81	7.76	23	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרנות אחרות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
586,116	16,039	-	359,640	210,437	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
305,871	305,871	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>(186,402)</u>	<u>(186,402)</u>	-	-	-	דיבידנד
705,585	135,508	-	359,640	210,437	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>
542,204	541,459	745	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>(540,564)</u>	<u>(540,564)</u>	-	-	-	דיבידנד
707,225	136,403	745	359,640	210,437	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>
723,247	723,209	38	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>(540,566)</u>	<u>(540,566)</u>	-	-	-	דיבידנד
<u>889,906</u>	<u>319,046</u>	<u>783</u>	<u>359,640</u>	<u>210,437</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
305,871	541,459	723,209	רווח נקי
(260,745)	(63,552)	207,109	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
<u>45,126</u>	<u>477,907</u>	<u>930,318</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
			תמורה ממכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	35,826	191,078	מסים ששולמו בגין מימוש ניירות ערך
-	(5,198)	(43,977)	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
-	11,709	-	מסים ששולמו בגין מכירת נדל"ן להשקעה
-	(1,147)	-	רכישת רכוש קבוע
(32,698)	(26,893)	(57,547)	השקעה בנדל"ן להשקעה בהקמה ובנדל"ן להשקעה
(34,520)	(10,286)	(7,992)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
4,034	1,587	219	השקעה בשותפות כלולה
-	-	(25)	
<u>(63,184)</u>	<u>5,598</u>	<u>81,756</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(186,402)	(447,363)	(326,204)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(51,459)	-	-	פרעון אגרות חוב
(1,738)	(18,871)	(89,832)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
215,447	19,673	110,768	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(273,304)	(34,674)	(565,268)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
<u>(297,456)</u>	<u>(481,235)</u>	<u>(870,536)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(315,514)	2,270	141,538	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>323,055</u>	<u>7,541</u>	<u>9,811</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>7,541</u>	<u>9,811</u>	<u>151,349</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
15,398	15,169	17,305	פחת והפחתות
2,125	-	-	הפסד מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(1,381)	(313)	(21)	רווח מממוש רכוש קבוע
(774)	(1,324)	14,510	חלק החברה ברווחי חברות כלולות בניכוי דיבידנד שהתקבל
1,045	9,190	81,853	מסים נדחים, נטו
2,140	267	59	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(19,846)	(64,716)	(457,175)	עליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
376	1,624	7,406	ירידת ערך נדל"ן להשקעה בהקמה ורכוש קבוע, נטו
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
(296,737)	358,867	107,124	ירידה (עלייה) בלקוחות
(20,556)	(9,235)	(92,940)	עלייה בחייבים ויתרות חובה ומסים לקבל
(75,792)	(82,552)	(17,009)	עלייה במלאי
20,227	(196,021)	231,456	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
113,030	(94,508)	314,541	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, מסים לשלם ואחרות
(260,745)	(63,552)	207,109	
(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים			
מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:			
<u>42,287</u>	<u>42,052</u>	<u>26,655</u>	ריבית
<u>53,182</u>	<u>183,817</u>	<u>143,761</u>	מסים על ההכנסה
מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:			
<u>14,923</u>	<u>16,680</u>	<u>11,846</u>	ריבית
<u>42</u>	<u>4,104</u>	<u>6,003</u>	מסים על ההכנסה
<u>2,082</u>	<u>3,206</u>	<u>18,976</u>	דיבידנדים
(ג) פעילות מהותית שלא במזומן			
<u>-</u>	<u>93,201</u>	<u>307,563</u>	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
<u>-</u>	<u>22,582</u>	<u>2,113</u>	השקעה בנדל"ן להשקעה בהקמה וברכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא ובשיווק מכוניות וחלפים מתוצרת מאזדה פורד "BMW" ו-"MINI". הייבוא, השיווק ומכירת המכוניות והחלפים נעשים באמצעות חברות ושותפות בבעלות מלאה. בעלי המניות העיקריים בחברה ליום 31 בדצמבר, 2014 הינם מר גיל אגמון (מנכ"ל החברה) המחזיק (באמצעות חברות בשליטתו) בכ-37% מהון המניות של החברה וכן קבוצת דלק בע"מ (החברה האם לשעבר) המחזיקה באופן ישיר בכ-24% מהון המניות של החברה.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- החברה - דלק מערכות רכב בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות והשותפויות המאוחדות שלה.
- חברות ושותפויות מאוחדות - חברות ושותפויות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IFRS 10), ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות כלולות - חברות ושותפויות אשר לחברה השפעה מהותית בהן או קיים לגביהן הסכם שליטה משותפת ואינן חברות מאוחדות ואשר השקעת החברה בהן מוצגת בדוחות הכספיים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- חברות מוחזקות - חברות ושותפויות מאוחדות או חברות כלולות (ראה גם נספח לדוחות הכספיים).
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני 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 מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה אשר נמדדים בהתאם לשווי הוגן והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הינה בדרך כלל עד 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 שלה 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 הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות 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. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

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.

לאחר ההכרה הראשונית מוניטין נמדד לפי העלות בניכוי הפסד מירידת ערך שנצבר, במידה שקיים. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין ראה סעיף יז' להלן.

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1.1 מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה ושותפות בקבוצה, לרבות חברה כלולה המוצגת על פי שיטת השווי המאזני, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

2. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

ח. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. 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. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות לירידת ערך מלאי במידת הצורך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

כלי רכב - על בסיס עלות ספציפית.

חלפים - על בסיס ממוצע נע.

מכשירים פיננסיים .י

נכסים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר, 2010 אימצה הקבוצה באימוץ מוקדם את השלב הראשון של הוראות IFRS 9.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יוצגו בתקופות עוקבות לפי שווים ההוגן, וההפרשים ייקפו לרווח והפסד או לרווח כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר.

מכשירי חוב יימדדו בתקופות עוקבות בעלות מופחתת רק אם שני התנאים הבאים מתקיימים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החזויים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, זכאית הקבוצה, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן, במידה וקיימים.

המדידה לפי עלות מופחתת נעשית תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות.

נגזרים פיננסיים

נגזרים פיננסיים של הקבוצה כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) מוכרים במאזן כנכסים כשהשווי ההוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי ההוגן שלהם שלילי. השינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח או הפסד.

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 לפקיעתה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבויות פיננסיות

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 39 לגבי התחייבויות פיננסיות.

1. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה המיוחסות ישירות, במידה שקיימות. לאחר ההכרה הראשונית, התחייבויות כאמור, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. אשראי לזמן קצר מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות נגזרים פיננסיים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS).

גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או הקבוצה 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.

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.

ירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. חכירות

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

הקבוצה כחוכר

1. חכירה מימונית

בחכירה מימונית, הועברו לקבוצה באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס החכור. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים.

הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו או תקופת החכירה, כנמוך שבהם.

2. חכירה תפעולית

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

יב. נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה הינם נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזקים על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה מימונית לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ולא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

זכויות בנדל"ן המוחזקות על ידי חוכר (הקבוצה) בחכירה תפעולית ממינהל מקרקעי ישראל מסווגות כנדל"ן להשקעה וזאת כאשר זכויות אלה מוחזקות לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ולא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים, או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה נמדדים לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הנדל"ן נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי. עם זאת, כשהשווי ההוגן אינו ניתן למדידה מהימנה, בשל אופי והיקף סיכוני הפרוייקט, נמדד הנדל"ן על פי עלותו, בניכוי הפסדים מירידת ערך במידה שקיימים, עד לסיום ההקמה או עד למועד שבו השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה, כמוקדם שבהם.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימושו.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

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

%	
2-4	מבנים
7-33	ציוד מוסך, ריהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב
(*)	שיפורים במושכר

(*) שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם (בעיקר 10%).

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע ראה 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.

יד. עסקאות משותפות

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי אשר על פיו הצדדים לו (המשתתפים) נוטלים על עצמם פעילות כלכלית משותפת. לעסקאות עצמן אין זכויות כלשהן בנכסים והעסקאות אינן מתחייבות בהתקשרויות בשם המשתתפים.

הדוחות הכספיים כוללים את חלקה של הקבוצה בנכסי והתחייבויות הפעילות המשותפת ואת חלקה בהוצאות בקשר לפעילות המשותפת וחלקה בהכנסות הפעילות המשותפת.

טו. עלויות אשראי בגין נכסים כשירים

נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו והוא כולל נכסים קבועים ומלאי הדורש פרק זמן ממושך כדי להביאו למצב מכירה.

היוון עלויות האשראי מתחיל כאשר הוצאו עלויות בגין הנכס עצמו, מתחילות הפעולות להכנת הנכס ונגרמו עלויות אשראי ומסתיים כאשר הושלמו מהותית כל הפעולות להכנת הנכס הכשיר לשימוש המיועד או למכירתו. הקבוצה מהוונת עלויות אשראי הקשורות לרכישה, הקמה או ייצור של נכסים כשירים (נכסים קבועים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים נמדדים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

נכסים הבלתי 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 (ראה גם סעיף יז' להלן). תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים

30

זיכיונות

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

יז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

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

1. מוניטין שנרכש בצירוף עסקים

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה במועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויות להפיק תועלת מצירוף העסקים. הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 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 הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (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)

2. השקעות בחברות כלולות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת באם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה.

יח. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים להון או לרווח כולל אחר.

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, למעט מספר מצומצם של חריגים.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

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 כדיבדנדים, מאחר שחלוקת הדיבדנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות הקבוצה שלא ליזום חלוקת דיבדנד הגוררת חבות מס נוספת.

כל נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים במאזן אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. 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 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתחייבים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית 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

הקבוצה מפעילה תוכנית להטבה 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.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח. מדידות מחדש של התחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן. רווחים והפסדים אקטואריים מוכרים במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא נזקפים לרווח או הפסד.

כ. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממכירת סחורות

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

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold)

ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" כאשר המסירה נדחית לבקשת הקונה אך הבעלות מועברת לקונה והוא מסכים לחיוב, מוכרות כאשר הבעלות מועברת לקונה בתנאי ש:

1. צפוי שהמסירה תתבצע;
2. הפריט נמצא בהישג יד, ניתן לזיהוי ומוכן למסירה לקונה במועד ההכרה במכירה;
3. הקונה מאשר במפורש, רצוי בכתב, את הוראות המסירה הנדחית;
4. חלים תנאי תשלום רגילים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הנחות ללקוחות

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

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. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על נסיון העבר ומערכות היחסים של הקבוצה עם הלקוחות ועל היקף הרכישות החזוי של הלקוחות ביתרת התקופה.

כא. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית ועלייה בשווי ההוגן של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו וירידה בשווי ההוגן של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

כב. עלות המכירות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות עלויות הפריטים שנמכרו וכן 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.

כג. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, 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 שבידי החברה.

כה. הפרשות

בהתאם ל-37 IAS הפרשה 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. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לקבוצה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

כו. הוצאות פרסום

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

כז. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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).

כח. שערי החליפין וההצמדה

- 1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתאריך הדיווח.
 - 2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- להלן נתונים על שערי החליפין של מטבעות עיקריים בהם פועלת הקבוצה ומדד המחירים לצרכן:

ליים	שער החליפין		שער החליפין	
	היצג של 100 י"ן יפני בש"ח	היצג של האירו בש"ח	היצג של הדולר של ארה"ב בש"ח	היצג של המדד דצמבר בנקודות (*)
31.12.2014	3.889	4.725	3.255	223.4
31.12.2013	3.471	4.782	3.306	223.8
31.12.2012	3.733	4.921	4.332	219.8
31.12.2011	3.821	4.938	4.930	216.3
	<u>שיעור השינוי בשנה המסתיימת ביום</u>			
	%	%	%	%
31.12.2014	12.0	(1.2)	(1.5)	(0.2)
31.12.2013	(7.0)	(2.8)	(23.7)	1.8
31.12.2012	(2.3)	(0.3)	(12.1)	1.6

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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 בשנה העוקבת:

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

חובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה לחובות מסופקים המשקפת בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה את ההפסד העלול לנבוע מחובות לקוחות שגבייתם מוטלת בספק.

בקביעת נאותות ההפרשות מתבססת הנהלת הקבוצה על אומדנים שונים, כגון: ניסיון העבר שיש לחברה ביחס ליכולת הגבייה של אותם לקוחות, המידע בדבר המצב הכספי של הלקוחות, גיל החוב, הערכת ביטחונות והיקף פעילות הלקוחות. אומדן הקבוצה בקשר להפרשה לחובות מסופקים עשוי להשתנות כתוצאה משינוי ביכולתם של הלקוחות לשלם את חובותיהם לקבוצה.

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 אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של התמורה שצפויה לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה הניתנים למדידה מהימנה מוצגים לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB בחודש מאי 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

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

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.

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

- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

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

ב. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. החברה אימצה באימוץ מוקדם החל משנת 2010 את כללי הסיווג והמדידה האמורים בקשר לנכסים פיננסיים, מבלי לאמץ באימוץ מוקדם את יתר כללי הגרסה הסופית של תקן 9. לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ הגרסה הסופית של התקן על דוחותיה הכספיים.

באור 5: - לקוחות

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
150,227	131,155
452,998	359,396
3,036	8,586
<u>606,261</u>	<u>499,137</u>
<u>25,005</u>	<u>4,000</u>

חשבונות פתוחים (1)
המחאות לגבייה
חברות אשראי

(1) לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים

(2) להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח
44,834
(13,294)
(6,535)
25,005
(20,188)
(817)
<u>4,000</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

הכרה בחובות אבודים שנמחקו
הפרשה במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הכרה בחובות אבודים שנמחקו
ביטול הפרשה במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

(3) לקבוצה אין לקוחות בפיגור בהיקפים משמעותיים ואשר בגינם אין הפרשה לחובות מסופקים.

(4) הלקוחות מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
463,132	372,137
143,129	127,000
<u>606,261</u>	<u>499,137</u>

לקוחות לזמן קצר
לקוחות לזמן ארוך (2014 - לפרעון בחלקים שווים בשנים
2016-2017)

(5) ממוצע ימי אשראי לקוחות הינו כ-54 ימים (2013 - כ-72 ימים), ראה גם באור 17ב(2).

(6) במהלך שנת 2012 הקבוצה העניקה אשראי ללקוח מסוים באופן שבו תקופת האשראי בגין חלק מהמכירות השוטפות הוארכה משמעותית ביחס לנהוג ובנוסף במהלך השנים 2012-2013 האריכה הקבוצה את תקופות האשראי המקוריות שניתנו ללקוח הנ"ל. במהלך חודש ספטמבר 2014, סוכם עם הלקוח הנ"ל על פריסה נוספת של פרעון האשראי שהוענק לו ואשר יתרתו ליום 31 בדצמבר 2014 מסתכמת בכ-202 מליוני ש"ח כך שהאשראי יעמוד לפרעון על פני תקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2015. האשראי נושא ריבית בשיעור הפריים בתוספת של 3% לשנה (ליום 31 בדצמבר, 2014 - 4.75%). יצוין כי להבטחת פרעון של חלק מהאשראי האמור שועבדו חלק מכלי הרכב שנמכרו ללקוח הנ"ל. היתרה שעתידה להיפרע מעבר לשנה מיום המאזן מוצגת במסגרת סעיף לקוחות לזמן ארוך. להערכת הנהלת הקבוצה, אין צורך בהפרשה לירידת ערך בגין החוב הנ"ל.

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
24,624	23,623	פקדון אצל ספק
12,054	7,965	תביעות אחריות
34,749	115,001	מוסדות
3,485	23,350	נגזרים פיננסיים
5,179	3,052	הוצאות מראש
1,553	1,011	אחרים
<u>81,644</u>	<u>174,002</u>	

באור 7: - מלאי

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
995,824	998,469	כלי רכב
77,923	92,287	חלפים
<u>1,073,747</u>	<u>1,090,756</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2014 כלולה בדוחות הכספיים הפרשה לירידת ערך מלאי המסתכמת בסך של כ-8 מיליוני ש"ח (2013 - כ-7 מיליוני ש"ח).

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקותא. השקעה בחברות כלולות ובשותפות1. ההרכב

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
26,132	26,157	עלות המניות והשקעה בשותפות
13,371	(1,139)	רווחים שנצברו ממועד הרכישה בניכוי דיבידנדים, נטו
<u>39,503</u>	<u>25,018</u>	

2. התנועה בהשקעות בשנת 2014

אלפי ש"ח		
39,503		<u>יתרה לתחילת השנה</u>
25		תנועה במשך השנה:
490		השקעה בשותפות
(15,000)		חלק הקבוצה ברווחים דיבידנד
<u>25,018</u>		<u>יתרה לסוף השנה</u>

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

3. מידע נוסף בדבר חברות כלולות המוחזקות במישרין על ידי החברה

היקף ההשקעה בהון בחברה כלולה	סכומים שהעמידה החברה לחברה כלולה		זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	מדינת התאגדות	
	ערבויות אלפי ש"ח	הלוואות			
<u>2014</u>					
18,236	-	-	33.33	ישראל	החזקות עד"ך בע"מ
<u>2013</u>					
32,716	-	-	33.33	ישראל	החזקות עד"ך בע"מ

במהלך חודש פברואר 2014 חילקה החזקות עד"ך בע"מ דיבידנד שחלק החברה בו הסתכם לסך של כ-15 מיליוני ש"ח ושימש לפירעון הלוואה שהתקבלה בעבר מהחזקות עד"ך בע"מ.

ב. חברות מאוחדות

1. מידע נוסף בדבר חברות ושותפות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

היקף ההשקעה בהון בחברה המאוחדת	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	מדינת התאגדות	
	ערבויות אלפי ש"ח	שטר הון			
<u>2014</u>					
1,088,920	-	-	100	ישראל	דלק מוטורס בע"מ
54,077	-	-	100	ישראל	דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ
5,434	-	32,451	100	ישראל	נכסי דמר (1995) בע"מ
13,622	-	-	75	ישראל	ד.ס.ר - דלק סוכנויות רכב (1994) שותפות רשומה (1)
<u>1,162,053</u>	<u>-</u>	<u>32,451</u>			

היקף ההשקעה בהון בחברה המאוחדת	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	מדינת התאגדות	
	ערבויות אלפי ש"ח	שטר הון			
<u>2013</u>					
691,095	-	-	100	ישראל	דלק מוטורס בע"מ
53,604	-	-	100	ישראל	דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ
5,010	-	32,451	100	ישראל	נכסי דמר (1995) בע"מ
18,008	-	-	75	ישראל	ד.ס.ר - דלק סוכנויות רכב (1994) שותפות רשומה (1)
<u>767,717</u>	<u>-</u>	<u>32,451</u>			

(1) החברה מחזיקה במישרין ב-75% בשותפות ובאמצעות דלק מוטורס ב-25% הנותרים.
 (* ראה באור 19ב').

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

2. סכומי דיבידנד מחברות מאוחדות שהחברה קיבלה ומשיכות משותפות מאוחדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
103,656	398,111	291,203	דלק מוטורס בע"מ
20,000	17,000	20,000	דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ
			ד.ס.ר - דלק סוכנויות רכב (1994)
46,652	11,983	21,506	שותפות רשומה
20,000	-	-	נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ
<u>190,308</u>	<u>427,094</u>	<u>332,709</u>	

ג. נכסי ד.מ.ר. (1995) בע"מ (להלן - נכסי ד.מ.ר.) (חברה בת בבעלות מלאה) מחזיקה ב-75% מזכויות בשותפות אשר מחזיקה ב-50% מזכויות החכירה במגרש בשטח של כ-5.1 דונם באזור ניר צבי. יתר ההחזקות בשותפות (25%) הינן של חברת "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (חברה קשורה). הקבוצה מציגה את ההשקעה בשותפות לפי שיטת השווי המאזני לאור זכויות משותפות ממשיות בקבלת החלטות בשותפות הקיימות לחברה הקשורה. ליום 31 בדצמבר 2014 יתרת ההשקעה מסתכמת בסך של כ-7 מיליוני ש"ח.

השטח נרכש על מנת לאפשר גישה נוחה למרכז לוגיסטי שהוקם על ידי נכסי ד.מ.ר. בניר צבי. בנוסף, בכוונת השותפים ליזום שינוי יעוד של המגרש והקמת מרכז מסחרי ותחנת תדלוק.

המקרקעין הינו בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל. תקופת החכירה מסתיימת בשנת 2045 עם אפשרות להארכה ב-49 שנים נוספות. זכויות החכירה טרם נרשמו על שם השותפות בספרי מינהל מקרקעי ישראל.

ד. לגבי רשימת חברות הקבוצה, ראה נספח לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 9: - ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
117,827	132,615
115,417	366,726
<u>233,244</u>	<u>499,341</u>

(1) Ford Motor Company
(2) Mobileye N.V.

(1) הקבוצה מחזיקה מניות של חברת Ford Motor Company (להלן - פורד) הנסחרת בבורסת NYSE. שוויין ההוגן של המניות נקבע לפי שוויין בבורסה לתאריך הדיווח.

(2) הקבוצה החזיקה בכ-2.3% ממניות חברת Mobileye N.V. (להלן - מובילאיי) העוסקת בפיתוח מערכת מתקדמת לטכנולוגיית חישה לענף הרכב.

ביום 31 ביולי 2014, השלימה מובילאיי רישום למסחר, הצעת מכר של בעלי מניותיה וגיוס הון בבורסה לניירות ערך בניו יורק. במסגרת הצעת המכר ורכישת מניות על ידי החתמים בהתאם לאופציה שניתנה להם מכרה הקבוצה כ-50% ממניותיה במובילאיי בהתאם למחיר המניה בהנפקה בניכוי עמלות בתמורה כוללת של כ-191 מליוני ש"ח. על יתרת אחזקות הקבוצה במניות מובילאיי (2,396,978 מניות לאחר פיצול המניות ביחס של 1:5 במסגרת ההנפקה) הייתה מגבלת מימוש (חסימה) של 180 ימים מיום ההנפקה.

ליום 31 בדצמבר 2014, אמדה הקבוצה את שוויה ההוגן של השקעתה במניות מובילאיי בכ-366.7 מליוני ש"ח וזאת בהתבסס על השווי למניה באותו מועד בבורסה לניירות ערך בניו יורק (40.56 דולר למניה) בניכוי מרכיב החסימה הקיים על מניות אלו. ההפחתה בגין מרכיב החסימה נאמדה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי אשר אמד את ההפחתה הנ"ל בשיעור של כ-3.1% (בהתבסס על סטיית תקן של כ-47% למניית מובילאיי). בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 נזקפו הכנסות מימון בגין עליית ערך ההשקעה במובילאיי בסך של כ-442 מליוני ש"ח (כ-325 מליוני ש"ח לאחר השפעת המס).

(3) הקבוצה מחזיקה בכ-2.2% ממניות חברת Mobideo Aerospace LTD (להלן - מובידאו) המפתחת ומשווקת מוצר תוכנה המיועד לניהול כוח עבודה נייד. שווי ההשקעה נאמד בסכומים זניחים.

באור 10: - נדל"ן להשקעה בהקמה

א. תנועה

2013	2014
אלפי ש"ח	
65,502	76,543
13,889	7,992
(2,848)	(327)
<u>76,543</u>	<u>84,208</u>

יתרה ליום 1 בינואר
השקעות
ירידת ערך

סה"כ ליום 31 בדצמבר

ב. ביום 28 בינואר, 2008 נחתם הסכם בין נכסי ד.מ.ר וויתניה בע"מ (להלן - ויתניה) מצד אחד לבין צד שלישי, לרכישת זכויות הבעלות במגרש בתל-אביב בשטח כולל של כ-5 דונם בתמורה ל-64 מליוני ש"ח (להלן - הסכם הרכישה). על-פי הסכם הרכישה רכשו נכסי ד.מ.ר וויתניה את המגרש בחלקים שווים (היינו - 50% כל צד).

באור 10: - נדל"ן להשקעה בהקמה (המשך)

ביום 6 בפברואר, 2008 נחתם הסכם בין נכסי ד.מ.ר לבין ויתניה, המסדיר את שיתוף הפעולה בין הצדדים להקמת נכס מניב שיכלול מגדל משרדים וכן אולם תצוגה בו ימכרו רכבים אותם מייבאת הקבוצה.

נכסי ד.מ.ר התחייבה לשכור את אולם התצוגה לתקופה של 15 שנים, וכן ניתנה לה אופציה לשכור את אולם התצוגה לתקופה נוספת שלא תעלה על 9 שנים ו-11 חודשים בתנאים כפי שיוסכמו בין הצדדים. נכסי ד.מ.ר יכולה להסב זכותה זו לחברה אחרת המוחזקת על ידי החברה.

לניהול הקמת הפרוייקט הקימו הצדדים ועדת היגוי משותפת הכוללת ייצוג שווה לכל צד ושהרכבה נקבע בהסכמה על ידי הצדדים (להלן - הוועדה). כל ההחלטות באשר להקמת הפרוייקט יתקבלו פה אחד על ידי חברי הוועדה. תכנונו, בנייתו והשיווק הראשוני (עד לאכלוסו המלא) של הפרוייקט ינוהלו על ידי אס.ג.י.אס חברה לבניין בע"מ (בעלת מניות בויתניה), אשר תיתן שירותי ייעוץ, תיאום, פיקוח וניהול הקשורים בתכנון הפרוייקט ובביצועו בהתאם להוראות הסכם שיתוף הפעולה.

בנוסף, נחתם הסכם בין נכסי ד.מ.ר לבין ויתניה, לפיו נכסי ד.מ.ר העמידה לויתניה הלוואה בסך של 32 מיליוני ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים+2% והחל מיום 1 ביולי, 2013 עודכן שיעור הריבית לשיעור של פריים+2.5%. במהלך שנת 2013 הוארך מועד פרעון ההלוואה פעם נוספת כך שההלוואה עומדת לפרעון ביום 15 בנובמבר, 2018 וכן הוסכם כי בכל עת תהיה נתונה לויתניה הזכות לפרעון מוקדם של ההלוואה ללא עלויות נלוות. להבטחת פרעון ההלוואה שיעבדה ויתניה לטובת נכסי ד.מ.ר בשעבוד בדרגה ראשונה את כל הזכויות החוזיות שרכשה במגרש. עם קבלת ליווי בנקאי לבנייה על המגרש, השעבוד לטובת נכסי ד.מ.ר נותר על כנו אך הינו בדרגה אחת לאחר השעבוד לבנק המלווה. במקרה בו ויתניה לא תפרע את ההלוואה במועד, היא תשלם לנכסי ד.מ.ר ריבית פיגורים בשיעור של 3% לשנה. ליום 31 בדצמבר, 2014 מסתכמת יתרת ההלוואה שהועמדה כאמור לויתניה בסך של כ-42.3 מיליוני ש"ח.

במהלך שנת 2012, חתמו נכסי ד.מ.ר וויתניה על הסכם לרכישה בחלקים שווים (דהיינו 50% כל צד) של מקרקעין בתל אביב בשטח כולל של כ-7 דונם בתמורה לכ-76 מיליוני ש"ח (חלקה של נכסי ד.מ.ר כ-38 מיליוני ש"ח). המקרקעין הינו סמוך למגרש בבעלות נכסי ד.מ.ר וויתניה שנרכש בשנת 2008 ויהווה חלק מהפרוייקט להקמת נכס מניב שיכלול מבנה משרדים ואולם תצוגה כאמור לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2014 מסתכמת ההשקעה (שווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה בהקמה בגין פרויקט זה) בסך כולל של כ-84 מיליוני ש"ח לאחר שבשנת 2014 נכללה הפרשה לירידת ערך בסך של כ-0.3 מיליוני ש"ח (2013-2.8 מיליוני ש"ח), וזאת בהתאם להערכת שווי שהומצאה לפרוייקט. בנוסף, סך של כ-40 מיליוני ש"ח בגין הפרוייקט הנ"ל נכלל במסגרת סעיף הרכוש הקבוע. השווי ההוגן של הנדל"ן כאמור מסווג לרמה 3 במידרג השווי ההוגן.

ג. לעניין שעבודים, ראה באור 19א'(2).

באור 11: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2014

סה"כ	שיפורים במושכר (4)	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד מוסך, ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין			עלות
				(1)	(2)	(3)	
407,135	31,963	9,041	40,923	325,208			יתרה ליום 1 בינואר, 2014
59,660	18,344	901	8,430	31,985			תוספות במשך השנה
(2,630)	(10)	(426)	(2,194)	-			גריעות במשך השנה
(7,079)	-	-	-	(7,079)			הפרשה לירידת ערך (ראה סעיף ב(2))
457,086	50,297	9,516	47,159	350,114			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
<u>פחת שנצבר</u>							
103,336	16,920	3,059	25,305	58,052			יתרה ליום 1 בינואר, 2014
14,198	1,733	1,284	5,415	5,766			תוספות במשך השנה
(2,432)	(10)	(242)	(2,180)	-			גריעות במשך השנה
115,102	18,643	4,101	28,540	63,818			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
341,984	31,654	5,415	18,619	286,296			יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2014

שנת 2013

סה"כ	שיפורים במושכר (4)	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד מוסך, ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין			עלות
				(1)	(2)	(3)	
365,032	26,883	9,013	37,218	291,918			יתרה ליום 1 בינואר, 2013
45,172	5,080	3,014	3,788	33,290			תוספות במשך השנה
(3,069)	-	(2,986)	(83)	-			גריעות במשך השנה
407,135	31,963	9,041	40,923	325,208			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
<u>פחת שנצבר</u>							
93,188	15,110	3,540	22,392	52,146			יתרה ליום 1 בינואר, 2013
11,943	1,810	1,255	2,972	5,906			תוספות במשך השנה
(1,795)	-	(1,736)	(59)	-			גריעות במשך השנה
103,336	16,920	3,059	25,305	58,052			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
303,799	15,043	5,982	15,618	267,156			יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 11: - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים:

- (1) מקרקעין בעלות מופחתת של כ-52 מליוני ש"ח הינם בבעלות הקבוצה.
- (2) לקבוצה מרכז לוגיסטי ושירות הנמצא ליד מושב ניר צבי. המרכז הלוגיסטי ממוקם בעיקר על מקרקעין בשטח של 79 דונם ואשר תקופות החכירה שלהם ממינהל מקרקעי ישראל מסתיימות בשנים 2042-2045. לקבוצה אופציה להארכת תקופות החכירה ב-49 שנים נוספות.
בשנת 2014, הכירה הקבוצה בהפרשה לירידת ערך בסך של כ-7.1 מליוני ש"ח לאור עדכונים ביחס למצב המשפטי ויעודן של קרקעות חקלאיות אשר נמצאות בסמוך למרכז הלוגיסטי.
- (3) עלות המקרקעין כוללת עלויות מימון שהווננו בשנים קודמות בסך של כ-8 מליוני ש"ח (2013- כ-6 מליוני ש"ח).
- (4) השיפורים נעשו בנכסים שנשכרו לתקופות המסתיימות בשנים 2015-2021 עם אופציות להארכה בחלק מהמקרים. דמי השכירות בשנת 2014 הסתכמו בסך של כ-5,317 אלפי ש"ח.

ג. בחודש נובמבר 2011 רכשו נכסי ד.מ.ר וויתניה בחלקים שווים את זכויות החכירה במקרקעין ממינהל מקרקעי ישראל (חכירה מהוונת) בשטח של כ-4.5 דונם בקרית אריה, פתח-תקוה, לתקופה של 49 שנים עם אופציה להארכה ל-49 שנים נוספות בעלות כוללת של כ-13 מליוני ש"ח (חלק נכסי ד.מ.ר 6.5 מליוני ש"ח). על הקרקע מוקם מרכז שירות של BMW.

בחודש דצמבר 2013 רכשה נכסי ד.מ.ר את חלקה של ויתניה בזכויות החכירה ומרכז השירות בתמורה לנטילת מלוא התחייבויותיה של ויתניה בקשר עם הסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים, הסכמי פיתוח וחכירה, המימון הבנקאי, התקשרות עם קבלנים וסך של כ-1 מליוני ש"ח (המסתכמים להיקף כולל של כ-17 מליוני ש"ח).

ליום 31 בדצמבר 2014 מסתכמת יתרת ההשקעה בפרויקט בסך של כ-64.5 מליוני ש"ח (כולל עלויות מימון שהווננו בסך של כ-1.5 מליוני ש"ח). בכוונת הקבוצה להפעיל נכס זה באמצעות צד שלישי בתום הקמתו.

ד. לגבי שעבודים, ראה באור 19א'.

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב ותנועה

מוניטין	זיכיונות אלפי ש"ח	סה"כ	
153,907	90,242	244,149	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2013</u>
-	(3,226)	(3,226)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
153,907	87,016	240,923	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013</u>
-	(3,107)	(3,107)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
153,907	83,909	237,816	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</u>

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. בחודש דצמבר 2011 השלימה הקבוצה רכישה של 100% מהון המניות המונפק והנפרע של קמור מוטורס בע"מ (להלן - קמור מוטורס) אשר עסקה, בין היתר, ביבוא לישראל של כלי רכב וחלפים מתוצרת "BMW" ו-"MINI" בתמורה לכ-235 מליוני ש"ח. עם השלמת העסקה התקשרה הקבוצה עם מעריך שווי לצורך הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות של קמור מוטורס. עיקר עודף עלות הרכישה על שוויה המאזני של קמור מוטורס יוחס למוניטין ולזיכיונות. הזיכיונות מופחתים על פני 30 שנה. במהלך שנת 2012 מוזגה פעילות קמור מוטורס עם פעילות דלק מוטורס בע"מ (להלן - דלק מוטורס).

ג. לצורך בחינת ירידת ערך המוניטין שנוצר במסגרת צירוף העסקים הוקצה המוניטין לקבוצות של יחידות מניבות המזומנים (המהוות מגזרי הפעילות של הקבוצה) אשר צפויות להנות מהסינרגיות של הצירוף כדלקמן:

מליוני ש"ח		
123		מגזר ייבוא ומכירת כלי רכב
31		מגזר מכירת חלפים ושירותי מוסך
<u>154</u>		

ליום 31 בדצמבר 2014 אמדה הקבוצה את סכום בר ההשבה של המגזרים אליהם הוקצה המוניטין כאמור לעיל בהתבסס על שווי השוק של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ואשר עולה משמעותית על הונה העצמי של החברה ובהתבסס על מכפילי הרווח של כל אחד מהמגזרים הנ"ל. תוצאות הבחינה מצביעות כי הסכום בר ההשבה של כל אחד מהמגזרים עולה באופן ניכר על ערכם הפנקסי וכי אין צורך בירידת ערך של המוניטין בכל אחד מהמגזרים.

באור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. ההרכב:

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית (1)	
2013	2014	%	
אלפי ש"ח			
496,087	-		במטבע ישראלי
			במטבע חוץ:
349,647	280,264	2.0	יין יפני
59,860	66,596	2.0	דולר של ארה"ב
7,929	1,395	2.0	אירו
<u>417,436</u>	<u>348,255</u>		
<u>913,523</u>	<u>348,255</u>		
<u>12,277</u>	<u>37,823</u>		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>925,800</u>	<u>386,078</u>		

(1) ההלוואות נושאות ריבית בשיעורים משתנים (במטבעות חוץ - ליבור בתוספת מרווח מסוים). השיעורים דלעיל הינם השיעורים המשוקללים ליום 31 בדצמבר, 2014.

באור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)ב. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מבנקים ומאחרים (לרבות זמן ארוך) אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2014 מסתכמת לסך של כ-552 מליוני ש"ח, התחייבה דלק מוטורס, בין היתר, כי הונה העצמי בתום כל שנה לא יפחת משיעור של 20% מסך נכסיה (כהגדרתם בהסכמים). ליום 31 בדצמבר 2014, דלק מוטורס עמדה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

ג. לגבי בטחונות, ראה באור 19'א'.

באור 14: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
31,783	37,494
385,701	467,689
125,447	224,099
9,425	56,643
<u>552,356</u>	<u>785,925</u>

חשבונות פתוחים:
במטבע ישראליבמטבע חוץ או צמודים אליו:
יין יפני
אירו
דולר ארה"בבאור 15: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
68,488	331,228
17,272	15,315
5,950	27,609
3,106	3,227
5,500	10,000
1,273	-
23,371	17,425
<u>124,960</u>	<u>404,804</u>

מקדמות מלקוחות
שכר והוצאות נלוות
נגזרים פיננסיים
הפרשה לחופשה
הפרשה לאחריות
מוסדות
אחרים (בעיקר הוצאות לשלם)

באור 16: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. ההרכב:

31 בדצמבר		שיעור ריבית שנתית משוקלל 31 בדצמבר	
2013	2014	2014	
אלפי ש"ח		%	
188,882	176,441	4.6	בהצמדה למדד המחירים לצרכן (1)
51,918	35,013	2.3	בריבית משתנה (2)
-	63,718	2.7	בריבית קבועה (2)(3)
32,835	18,057	3.7	מחברה כלולה (4)
273,635	293,229		
12,277	37,823		בניכוי - חלויות שוטפות
<u>261,358</u>	<u>255,406</u>		

(1) ביום 11 ביוני 2012 חתמה נכסי ד.מ.ר על הסכם הלוואה עם מספר קרנות פנסיה, קופות גמל וחברות ביטוח (להלן ביחד - המלווים), לפיו העמידו המלווים לנכסי ד.מ.ר הלוואה בסכום של 185 מליוני ש"ח.

ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 4.6% וצמודה (קן וריבית) למדד המחירים לצרכן. הריבית תיפרע מידי חצי שנה החל מיום 1 בינואר, 2013 ועד ליום 3 ביולי, 2022 (ועד בכלל) והקרן תיפרע בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 1 בינואר, 2014 ועד ליום 3 ביולי, 2022.

החל מתום 36 חודשים ממועד העמדת הלוואה תהא לנכסי ד.מ.ר הזכות לפרוע בפרעון מוקדם את הלוואה (כולה או חלקה) בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.

להבטחת פירעון הלוואה, בין היתר, שיעבדה נכסי ד.מ.ר בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום, את כל הזכויות של נכסי ד.מ.ר בקשר עם המקרקעין עליהם מצוי המרכז הלוגיסטי ומרכז השירות המרכזי בניר צבי (להלן - המקרקעין) וכל הזכויות הנלוות אליהם וכן ניתנו ערבויות של החברה ודלק מוטורס, אשר אינן מוגבלות בסכום.

במסגרת הסכם הלוואה נקבעו ארועים אשר בהתקיימם מוקנית למלווים זכות להעמדה לפרעון מיידי של הלוואה (כולה או חלקה) ו/או למימוש השעבודים (כולם או חלקם), הכוללים, בין היתר, את הארועים העיקריים הבאים: במקרה בו גורם כלשהו בארץ או בחו"ל הכריז על העמדה לפירעון מיידי של חוב פיננסי העולה על 50 מליוני ש"ח של נכסי ד.מ.ר ו/או דלק מוטורס ו/או החברה ומקרה ההפרה לא תוקן תוך 3 ימי עסקים; אי-עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן; מיזוג, פיצול ו/או מכירה או רכישה של נכס עיקרי; שינוי במבנה השליטה בחברות כמפורט בהסכם ועוד.

במסגרת ההסכם, התחייבו החברה, דלק מוטורס ונכסי ד.מ.ר לעמוד באמות המידה הפיננסיות כדלקמן:

- היחס בין ההון העצמי של דלק מוטורס לבין סך המאזן (כמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של דלק מוטורס בניכוי סכומי המזומן המופיעים במאזן וזאת עד גובה סכומי הלוואות לזמן קצר המופיעים במאזן) של דלק מוטורס לא יפחת מ-20%. אמת המידה האמורה תיבדק על ידי המלווים אחת לשנה קלנדרית. אם היחס כאמור יפחת מ-20% אך יעלה על 17%, תינתן אפשרות לתיקון אמת המידה הפיננסית תוך תקופה הקבועה בהסכם. אפשרות תיקון כאמור תינתן ארבע פעמים בלבד במהלך תקופת הלוואה.

באור 16: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

- היחס שבין: (א) היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה; ו-(ב) שווי הנכס כפי שנקבע בנספח בטחונות למימוש מהיר אשר צורף להערכת שמאי על הנכס, לא יעלה על 70%. אמת מידה כאמור תיבדק על ידי המלווים אחת לשנה קלנדרית החל ממועד הסגירה ועד למועד פירעונה המלא והסופי של ההלוואה. בהסכם נקבעו הוראות לפיהן במקרה בו היחס יעלה על האמור לעיל, תינתן האפשרות לנכסי ד.מ.ר להעמיד בטחונות נוספים או לפרוע בפרעון מוקדם חלק מיתרת ההלוואה הבלתי מסולקת על מנת לעמוד באמת המידה המפורטת לעיל.

- במידה ויבוטלו לדלק מוטורס איזה מזיכיונות השיווק של פורד ומאזדה, נכסי ד.מ.ר תידרש לעמוד ביחס פיננסי מסוים נוסף.

ליום 31 בדצמבר 2014, עומדות דלק מוטורס ונכסי ד.מ.ר באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

(2) ביום 25 בנובמבר 2014 החליפה נכסי ד.מ.ר הלוואה מבנק שקיבלה יחד עם ויתניה בקשר עם הפרויקט בתל אביב (ראה באור 10ב) בהלוואות מבנק אחר. סה"כ מסגרת ההלוואות החדשה עבור הפרויקט הינה 210 מליוני ש"ח לפירעון עד ליום 30 ביוני 2017. מתוך המסגרת הכללית הלוואה של 70 מליוני ש"ח (חלקה של נכסי ד.מ.ר 35 מליוני ש"ח) נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת 0.55%, הלוואה של 70 מליוני ש"ח (חלקה של נכסי ד.מ.ר 35 מליוני ש"ח) נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.65% ויתרת מסגרת האשראי (70 מליוני ש"ח) תשמש להשלמת שלב א' של הפרויקט, תימשך בהלוואות און קול בהתאם להתקדמות הפרויקט ותישא ריבית שנתית בשיעור של פריים בניכוי 0.2% וכן עמלת אי ניצול. להבטחת פירעון סכומי ההלוואות, המציאו הלווים לבנק בטוחות הכוללות שיעבוד זכויות הלווים בפרויקט לרבות כל התקבולים בגינם, וכן משכנתא בדרגה ראשונה לטובת הבנק (עד למועד אישור הדוחות הכספיים המצאת הבטחונות טרם הושלמה). כמו כן דלק מוטורס העניקה לטובת הבנק ערבות מוגבלת בסכום של 250 מליוני ש"ח להבטחת מלא חובות הלווים על פי ההסכם ובמקביל קיבלה מויתניה כתב שיפוי על מחצית הסכום (בהתאם לחלקה בפרויקט).

(3) הלוואה מבנק בסך של 28,125 אלפי ש"ח נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.75%.

(4) הלוואה מחברה כלולה נושאת ריבית שנתית בשיעור של כ-3.73% מועד פרעונה בחודש פברואר 2015. לאחר תאריך המאזן, הוארך מועד פרעון ההלוואה לחודש פברואר 2016.

ב. מועדי הפרעון:

31 בדצמבר 2014	
אלפי ש"ח	
37,823	שנה ראשונה
20,709	שנה שנייה
91,315	שנה שלישית
18,834	שנה רביעית
15,096	שנה חמישית
109,452	שנה שישית ואילך
<u>293,229</u>	

ג. לגבי בטחונות, ראה באור 19א'.

באור 17: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים:

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
<u>נכסים פיננסיים</u>		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:		
3,485	23,350	נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר (נגזרים)
233,244	499,341	נכסים פיננסיים אחרים (השקעה במניות)
<u>236,729</u>	<u>522,691</u>	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>731,076</u>	<u>698,902</u>	הלוואות וחייבים (הנמדדים בעלות מופחתת)
<u>התחייבויות פיננסיות</u>		
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת		
<u>1,858,524</u>	<u>1,804,604</u>	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
<u>5,950</u>	<u>27,609</u>	התחייבויות פיננסיות שסווגו כמוחזקות למסחר (נגזרים)

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת לעיתים במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד הינו מנכ"ל החברה.

1. סיכון מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן

ליום 31 בדצמבר, 2014 הסתכם עודף ההתחייבויות הכספיות הנקובות במטבע חוץ על נכסים כספיים במטבע חוץ בסך של כ-1,065 מיליוני ש"ח, מזה כ-748 מיליוני ש"ח עודף התחייבויות על רכוש שוטף ביין יפני, כ-202 מיליוני ש"ח באירו וכ-115 מיליוני ש"ח בדולר. עודף ההתחייבויות הכספיות הצמודות על נכסים כספיים צמודים שוטפים הסתכם בכ-176 מיליוני ש"ח. עודף ההתחייבויות הכספיות הלא צמודות על הנכסים הכספיים הלא צמודים הסתכם בכ-268 מיליוני ש"ח.

חברה מאוחדת ביצעה עסקאות עתידיות במטבע חוץ והתקשרה בהסכמי אופציות מטבע כנגד חלק מהחשיפה הנובעת משינויים בשער החליפין של היין, של דולר ארה"ב ושל האירו.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2014 היו לחברה מאוחדת התקשרויות פתוחות, כמפורט להלן:

אופציות במטבע חוץ שנרכשו:

רכישת 8,700,000 אלפי י"ן יפני בתמורה ל-314,640 אלפי ש"ח
 רכישת 120,000 אלפי אירו בתמורה ל-166,420 אלפי דולר
 רכישת 77,000 אלפי דולר בתמורה ל-290,340 אלפי ש"ח
 רכישת 93,000 אלפי אירו בתמורה ל-466,770 אלפי ש"ח
 רכישת 124,182 אלפי דולר בתמורה ל-12,200,000 אלפי י"ן יפני
 רכישת 35,024 אלפי אירו בתמורה ל-5,133,000 אלפי י"ן יפני

אופציות במטבע חוץ שנכתבו:

רכישת 404,430 אלפי ש"ח בתמורה ל-11,100,000 אלפי י"ן יפני
 רכישת 13,700,000 אלפי י"ן יפני בתמורה ל-139,442 אלפי דולר
 רכישת 557,670 אלפי ש"ח בתמורה ל-111,000 אלפי אירו
 רכישת 189,565 אלפי דולר בתמורה ל-138,000 אלפי אירו
 רכישת 327,840 אלפי ש"ח בתמורה ל-86,000 אלפי דולר
 רכישת 5,133,000 אלפי י"ן יפני בתמורה ל-35,024 אלפי אירו

השווי ההוגן נטו של העסקאות הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2014 משקף התחייבות בסך של כ-3.7 מיליוני ש"ח והעסקאות מוצגות במסגרת הסעיפים זכאים ויתרות זכות וחייבים ויתרות חובה. עסקאות אלו אינן מטופלות כהגנה חשבונאית.

2. סיכון אשראי

הקבוצה נוהגת להפקיד את יתרות המזומנים ושווי מזומנים שלה בתאגידים בנקאיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל. ליום 31 בדצמבר, 2014 הסתכמו היתרות האמורות בכ-151 מיליוני ש"ח, אשר כוללות בעיקר פקדונות שקליים קצרי טווח הנושאים ריבית בשיעור שנתי של כ-0.3%.

הכנסות הקבוצה נובעות ממספר חברות השכרה וליסינג תפעולי וממספר רב של לקוחות פרטיים. יתרת הלקוחות מורכבת בעיקר ממספר חברות השכרה וליסינג תפעולי, להן מוכרת הקבוצה באשראי ללא בטחונות ספציפיים. באשר לאשראי לזמן ארוך ללקוח מסוים, ראה גם באור 5(6).

ההנהלה בוחנת באופן שוטף את יתרת הלקוחות, מצבם הכספי ודירוג האשראי שלהם, במידה שקיים (ליום 31 בדצמבר, 2014 הלקוחות המדורגים, מדורגים בדירוג בינוני-גבוה), ובדוחות הכספיים, במידת הצורך, נכללות הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בדבר מכירות ללקוחות עיקריים, ראה באור 21א'.

3. סיכון ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע בעיקר מהלוואות לזמן קצר וארוך וכן מיתרות לקוחות הנושאות ריבית משתנה ולפיכך חשופה הקבוצה לשינויים בתזרים המזומנים ושינויים בשווי הוגן. הלוואה לזמן ארוך מגופים מוסדיים נושאת ריבית בשיעור קבוע החושף את הקבוצה לסיכון שווי הוגן.

הקבוצה התקשרה בעסקאות החלפת ריבית מסוגים שונים שאינן מטופלות כהגנה חשבונאית בהיקף של כ-19.5 מיליוני ש"ח אשר השווי ההוגן שלהן ליום 31 בדצמבר, 2014 משקף התחייבות בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח והוא מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)4. סיכון מחיר

הקבוצה חשופה לשינויים בשוויין ההוגן של ההשקעות במניות פורד ומובילאי, ראה גם באור 9.

ג. ריכוז סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים נזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה בהגיע מועד פרעונן.

הקבוצה מוודאת קיומן של רמות מספקות של מזומנים ויתרות נזילות לתשלום הוצאות התפעול הצפויות ולצורך פרעון ההתחייבויות הפיננסיות וזאת בהתאם לאומדן סביר של תשלומים אלו. לקבוצה מסגרות אשראי מבנקים בלתי מנוצלות בהיקף משמעותי.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2014

עד שנה	משנתיים עד שלוש	ארבע שנים ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח			
351,738	-	-	351,738
785,925	-	-	785,925
55,034	-	-	55,034
49,135	130,946	160,638	340,719
1,241,832	130,946	160,638	1,533,416

אשראי מתאגידים בנקאיים
ומאחרים
התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מתאגידים
בנקאיים ומאחרים

ליום 31 בדצמבר, 2013

עד שנה	משנתיים עד שלוש	ארבע שנים ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח			
922,658	-	-	922,658
552,356	-	-	552,356
36,094	-	-	36,094
25,768	130,173	170,134	326,075
1,536,876	130,173	170,134	1,837,183

אשראי מתאגידים בנקאיים
ומאחרים
התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מתאגידים
בנקאיים ומאחרים

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם, למעט הלוואה מגופים מוסדיים ששוויה ההוגן ליום 31 בדצמבר 2014 הינו כ- 194 מיליוני ש"ח ויתרתה בספרים מסתכמת בכ-181 מיליוני ש"ח (כולל ריבית לשלם). השווי ההוגן של הלוואה מסווג לרמה 3 במידרג השווי ההוגן.

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2014

רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
-	366,726	132,615
-	23,350	-
-	390,076	132,615

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
מניות
נגזרים פיננסיים לא מגדרים

31 בדצמבר, 2013

רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
-	115,417	117,827
-	3,485	-
-	118,902	117,827

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
מניות
נגזרים פיננסיים לא מגדרים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2014

רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
-	27,609	-

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
נגזרים פיננסיים לא מגדרים

31 בדצמבר, 2013

רמה 3	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
-	5,950	-

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
נגזרים פיננסיים לא מגדרים

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היין		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
37,211	(37,511)	2014
36,489	(36,782)	2013
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
14,795	(17,286)	2014
8,544	(8,697)	2013
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
10,575	(11,392)	2014
5,781	(6,350)	2013
מבחן רגישות במחירים של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עלייה בגורם השוק של 10%	ירידה בגורם השוק של 10%	
אלפי ש"ח		
49,934	(49,934)	2014
23,324	(23,324)	2013

באור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית מדד של 2.5%	ירידת מדד של 2.5%	
אלפי ש"ח		
4,410	(4,410)	2014
4,722	(4,722)	2013

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

הקבוצה 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 ו/או השינוי בהון העצמי (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.

בהלוואות בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית. בהלוואות בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה. השפעות מבחני רגישות לשינויים בריבית שקלית, בריבית דולרית, בריבית אירו ובריבית היין היפני הסתכמו לסכומים לא מהותיים.

באור 18: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים, ראה גם באור 16'.

באור 19: - שעבודים, ערבויות והתקשרויות

א. שעבודים

1. להבטחת התחייבויותיה לבנקים התחייבה חברה מאוחדת (דלק מוטורס) לא ליצור שעבודים על רכושה ונכסיה לטובת אדם או גוף כלשהו, וכן לא למכור ולא להעביר בכל צורה שהיא (פרט למכירות במהלך הרגיל של עסקי החברה) את נכסיה לצד שלישי כלשהו ללא קבלת הסכמת הבנקים בכתב או מראש (להלן - שעבוד שלילי). יתרת התחייבויות של החברה המאוחדת לבנקים ליום 31 בדצמבר, 2014 הינה בסך של כ-376 מליוני ש"ח.

2. להבטחת התחייבויותיה לבנק של עסקה משותפת התחייבה חברה מאוחדת לשעבד לטובת הבנק את זכויות הבעלות שלה במגרש ועל הבנוי עליו בתל-אביב בגין חלקה בעסקה המשותפת. ליום 31 בדצמבר, 2014 מסתכמת יתרת ההתחייבות כאמור בכ-70.6 מליוני ש"ח.

3. באשר לשעבוד מקרקעין בקשר עם הלוואה מגופים מוסדיים, ראה באור 16'.

באור 19: - שעבודים, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ב. ערבויות

1. החברה ערבה לאשראי ספקים של דלק מוטורס ללא הגבלה בסכום.
2. החברה ודלק מוטורס ערבות להלוואות מגופים מוסדיים של חברת נכסי ד.מ.ר. יתרת ההלוואות ליום 31 בדצמבר, 2014 הינה כ-176 מליוני ש"ח. בהקשר זה יצוין כי נכסי ד.מ.ר. התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות והיא עומדת בהן ליום 31 בדצמבר 2014 (ראה גם באור 16א').
3. דלק מוטורס העניקה ערבות מוגבלת בסכום של 250 מליוני ש"ח להלוואה מבנק של עסקה משותפת בין נכסי ד.מ.ר. וויתניה המסתכמת ליום 31 בדצמבר 2014 בסך של כ-141 מליוני ש"ח. לדלק מוטורס כתב שיפוי מויתניה על מחצית מיתרת ההלוואה.

ג. התקשרויות

במסגרת הסכמי ההתקשרויות עם ספקי כלי הרכב נקבעו מספר תנאים ובכללם הצורך בקבלת אישור הספקים לשינויים בהנהלת החברה. ליום 31 בדצמבר, 2014 עמדה החברה בהתחייבויותיה כלפי הספקים הנ"ל.

ד. תביעות

1. בחודש יוני 2012 פנתה דלק מוטורס לקמור בע"מ בדרישה להפעלת מנגנון השיפוי המצוי בהסכם רכישת מניות קמור מוטורס מידי קמור בע"מ (להלן - ההסכם), ולפיו תהא זכאית דלק מוטורס לשיפוי במידה ואיזה מבין המצגים שניתנו על ידי קמור בע"מ אינו נכון ו/או מטעה. בין הצדדים נוהלו מגעים אשר בסופם הוחלט לפנות להליך גישור בלתי מחייב. בהליך הגישור לא הגיעו הצדדים להבנות. בהתאם לתניית בוררות המצויה בהסכם, פנו הצדדים להליך בוררות בפני בורר מוסכם. ביום 19 במרס 2013 ניתן על ידי ביהמ"ש המחוזי בת"א צו הקפאת הליכים כנגד קמור בע"מ ובמסגרתו אף הוקפא הליך הבוררות שמנהלת החברה כנגד קמור בע"מ. במסגרת הליך הקפאת הליכים ובהתאם להחלטת ביהמ"ש, הגישה החברה ביום 1 במאי 2013 תביעת חוב כנגד קמור בע"מ על סך כ-23 מליוני ש"ח. ביום 26 במאי 2013 ניתנה החלטת ביהמ"ש המחוזי בת"א, ולפיה יפקע צו הקפאת ההליכים שניתן כנגד קמור בע"מ וכי הנאמנים להקפאת ההליכים ימונו כמפרקים הזמניים של קמור בע"מ. בכך עברה קמור בע"מ להליך פירוק. ביום 13 בינואר 2015 הגישו המפרקים הזמניים בקשה למתן הוראות, אשר במסגרתה התבקש אישורו של בית המשפט למכירת מניות של חברות המוחזקות על ידי קמור, אשר מחזיקות, בשרשרת, בנכסים שונים באירופה בתמורה כוללת של 53 מליון ש"ח. ביהמ"ש אישר את הבקשה והצדדים ממתינים להשלמת העסקה. בהתאם להוראות הדין החלה דלק מוטורס בבירור תביעת החוב כנגד קמור בע"מ בפני המפרקים הזמניים, במסגרת הליך הפירוק.
2. לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2015 הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית כנגד דלק מוטורס וכנגד 30 מרכזי שירות שלה. עניינה של הבקשה לתביעה הייצוגית הינה בטענה כי דלק מוטורס לא עמדה בהתחייבותה למתן הנחה בגין טיפול במרכזי השירות המורשים שלה חרף התחייבותה למתן הנחה כאמור בפרסומיה. התובע הייצוגי בבקשה לתביעה העריך את היקף התביעה, ככל שתאושר, בסכום כולל של כ-121 מליוני ש"ח. להערכת הנהלת הקבוצה, ובהסתמך על יועציה המשפטיים לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2014 ו-2013	
מונפק	רשום
ונפרע	מספר המניות
93,200,959	100,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

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

ג. דיבידנדים

1. בחודש מרס 2014, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 1 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. שהסתכם לסך כולל של כ-93 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2014.
2. בחודש מאי 2014, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 1.5 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. שהסתכם לסך כולל של כ-140 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יולי 2014.
3. בחודש נובמבר 2014, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 3.3 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. שהסתכם לסך כולל של כ-308 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ינואר 2015.
4. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2015, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 0.65 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. המסתכם לסך כולל של כ-60.6 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2015.

ד. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילות העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
			א. מכירות
3,656,837	3,038,380	3,282,894	מכירת כלי רכב
448,565	428,410	395,630	מכירת חלפים ומתן שירותי מוסך
<u>4,105,402</u>	<u>3,466,790</u>	<u>3,678,524</u>	
			מכירות ללקוחות עיקריים - מגזר ייבוא ומכירת כלי רכב
573,551	378,976	(*-	לקוח א'
399,334	374,281	(*-	לקוח ב'
			(*) סכום המכירות של לקוחות אלו בשנת 2014 נמוך מ- 10%.
			ב. עלות המכירות
3,314,851	2,550,274	2,685,360	עלות כלי הרכב שנמכרו
292,959	276,368	246,562	עלות חלפים ומתן שירותי מוסך
39,630	37,852	43,225	שכר והוצאות נלוות
10,737	11,499	11,879	פחת והפחתות
23,089	17,276	20,216	הוצאות אחרות
<u>3,681,266</u>	<u>2,893,269</u>	<u>3,007,242</u>	
			ג. הוצאות מכירה ושיווק
31,179	32,024	34,013	הוצאות פרסום
6,370	7,024	13,409	עמלות סוכנים
14,044	15,513	16,795	שכר והוצאות נלוות
3,968	2,895	4,460	פחת
19,393	23,729	27,708	אחרות
<u>74,954</u>	<u>81,185</u>	<u>96,385</u>	
			ד. הוצאות הנהלה וכלליות
24,457	22,859	22,857	שכר והוצאות נלוות
693	775	966	פחת
18,835	12,762	13,017	אחרות
<u>43,985</u>	<u>36,396</u>	<u>36,840</u>	
			ה. הכנסות (הוצאות) אחרות
(2,000)	6,535	817	חובות מסופקים
-	-	102	החזר היטל השבחה
1,381	313	21	רווח ממימוש רכוש קבוע
<u>(619)</u>	<u>6,848</u>	<u>940</u>	

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
			<u>1. הכנסות והוצאות מימון</u>
			<u>הכנסות מימון</u>
			שינוי נטו בשווי הוגן של ניירות ערך הנמדדים
19,846	64,716	457,175	בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,359	7,615	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
19,413	80,408	-	הפרשי שער בגין ספקים, נטו
10,307	12,100	11,291	ריבית מלקוחות
56,133	106,761	-	הכנסות מימון בגין אשראי לזמן קצר, נטו
1,375	44	215	הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
1,707	3,206	3,976	הכנסות דיבידנד מנייר ערך
657	212	2,031	הכנסות מימון אחרות, נטו
<u>110,797</u>	<u>275,062</u>	<u>474,688</u>	
			<u>הוצאות מימון</u>
5,603	12,169	8,284	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך, נטו
2,125	-	-	הפסד מפדיון מוקדם של אגרות חוב
-	-	13,476	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר, נטו
-	-	659	הפרשי שער בגין ספקים, נטו
-	-	649	מכשירים פיננסיים נגזרים
-	1,663	-	הוצאות מימון אחרות, נטו
<u>7,728</u>	<u>13,832</u>	<u>23,068</u>	

באור 22: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

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

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

באור 22: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2012 ו-2013 היה 25% ובשנת 2014 - 26.5%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב). במסגרת החוק אושר, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5% החל מיום 1 בינואר, 2014 ומיסוי רווחי שיערוך (כהגדרתם בחוק) במידה ויחולק דיבידנד מתוכן וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013. כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. מסים נדחים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

נכסי (התחייבויות) מסים נדחים

(31,284)	(106,025)	השקעה בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
9,148	8,916	הפסדים מועברים לצורכי מס (נובעים בעיקר מצירוף עסקים)
(23,761)	(23,930)	נכסים קבועים (בעיקר זיכיונות ורכוש קבוע)
16,848	10,123	הפרשים בעיתוי הכנסות והוצאות
(29,049)	(110,916)	התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

733	514	נכסים לא שוטפים
29,782	111,430	התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של כ-26.5% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

באור 22: - מסים על ההכנסה (המשך)

מסים על ההכנסה המתייחסים לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
-	269	14	רווח אקטוארי בגין תכניות להטבה מוגדרת
-	269	14	

התנועה:

אלפי ש"ח	
(19,590)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
(9,190) (269)	שינויים במשך השנה: זקיפה לדוח רווח והפסד זקיפה לרווח כולל אחר
(29,049)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>
(81,853) (14)	שינויים במשך השנה: זקיפה לדוח רווח והפסד זקיפה לרווח כולל אחר
<u>(110,916)</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</u>

ד. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
101,504	172,122	182,796	מסים שוטפים
1,045	9,190	81,853	מסים נדחים
-	-	(4,157)	הכנסות מסים בגין שנים קודמות
<u>102,549</u>	<u>181,312</u>	<u>260,492</u>	

באור 22: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
408,420	722,771	983,701	רווח לפני מסים על ההכנסה
25%	25%	26.5%	שיעור המס הסטטוטורי
102,105	180,693	260,681	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל: הפסדים והפרשי עיתוי בגינם לא נזקפו מסים נדחים הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות, נטו הכנסות מסים בגין שנים קודמות הפרשים אחרים, נטו
(291)	(2,100)	1,902	
(325)	(54)	(5)	
-	-	(4,157)	
1,060	2,773	2,071	
102,549	181,312	260,492	מסים על ההכנסה

1. החברה רשומה לצורכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה משותף (איחוד עוסקים) יחד עם חברות אחרות בקבוצה.

2. שומות מס

לחברה ולחברות המאוחדות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012.

3. לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2014 לסך של כ-34 מליוני ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-9 מליוני ש"ח.

באור 23: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012		2013		2014	
רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים
305,871	93,201	541,459	93,201	723,209	93,201

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי ומדולל

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. חברות הקבוצה מנהלות עסקאות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי אשראי רגילים במחירי שוק עם תאגידיים שהינם בעלי עניין וצדדים קשורים.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

47	9	לקוחות - חברות בשליטת בעל עניין
118	499	ספקים - חברות בשליטת בעל עניין
11,455	7,380	זכאים - הפרשה לתגמול בעל עניין (מנכ"ל) *
300	400	זכאים - הפרשה למענק התמדה יו"ר הדירקטוריון
32,835	18,057	הלוואות מתאגידיים בנקאיים ומאחרים - חברה כלולה

(* שנת 2013 - כולל סך של כ-620 אלפי ש"ח אשר נכללו ליום 31 בדצמבר 2013 כהוצאה מראש.

ג. הטבות לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		

6,048	10,355	8,270	תגמול לבעל עניין
870	1,223	1,021	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
			<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>
1	1	1	בעלי העניין המועסקים בחברה ובחברה מאוחדת שלה
5	5	5	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
6	6	6	

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		

6,048	10,355	8,270	הטבות לזמן קצר
-------	--------	-------	----------------

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
			<u>הכנסות</u>
263	2,397	621	מכירת כלי רכב
1,076	1,269	997	הכנסות משירותי מוסך
420	420	860	הכנסות דמי ניהול
			<u>הוצאות</u>
120	120	120	ביקורת פנים
397	-	-	דמי שכירות לחברה האם לשעבר (**)
1,500	1,783	1,935	פרמיות ביטוח ששולמו לצדדים קשורים
6,089	4,942	5,305	רכישת דלק
1,018	919	810	רכישת שמנים וחומרי ניקוי
27	-	-	אחסנות
477	366	203	הוצאות שכר טרחה לצד קשור
1,679	1,658	652	הוצאות מימון לחברה כלולה

(**) בחודש נובמבר 1993 נחתם הסכם שכירות בין החברה לחברה האם לשעבר. התמורה שנקבעה בהסכם הינה 17 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד חודש דצמבר 1992. ההסכם האמור הינו בתוקף כל עוד לא הובא לידי סיום על ידי אחד מהצדדים לו. בסוף שנת 2012 הסתיים החוזה בין הצדדים.

1. בחודשים ינואר-פברואר 2012, אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה הסכם שירותי ניהול עם המנכ"ל לתקופה של 3 שנים (עד ליום 31 בדצמבר, 2014), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי למנכ"ל לא ישולם כל שכר חודשי והוא יהיה זכאי לתגמול שישולם אחת לשנה בלבד (תוך 5 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרלוונטיים). התגמול יהיה מותנה אך ורק בתוצאות העסקיות של הקבוצה בכל אחת משנות ההסכם בנפרד ובכל תקופת ההסכם במצטבר כמפורט להלן:

1. באם הרווח השנתי לפני מס של הקבוצה בכל אחת משנות ההסכם יפחת מסך של 150 מליוני ש"ח (להלן - הרווח השנתי המזערי) לא יהיה זכאי המנכ"ל לכל תגמול כספי בגין אותה שנה.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

2. באם הרווח השנתי לפני מס של הקבוצה בכל אחת משנות ההסכם יעלה על הרווח השנתי המזערי ישולם למנכ"ל תגמול שנת בגובה 2% מן הרווח השנתי של הקבוצה העולה על הרווח השנתי המזערי.
 3. באם הרווח השנתי לפני מס של הקבוצה שהצטבר במשך השנים 2012-2014 יעלה על סך של 1.2 מיליארדי ש"ח, ישולם למנכ"ל מענק מיוחד נוסף בגובה 1% מסך הרווח העודף מעל ל-1.2 מיליארדי ש"ח.
 4. הממוצע השנתי של כל עלויות המענקים שישולמו למנכ"ל לא יעלה על 8 מיליוני ש"ח.
 5. המנכ"ל יהיה זכאי להחזר הוצאות במסגרת תפקידו ולהעמדת רכב ואמצעי תקשורת כמפורט בהסכם.
 6. המנכ"ל לא יהיה זכאי לתגמול מעבר למפורט לעיל, לרבות שכר חודשי, זכאות לפיצויי פיטורין, הפרשות לתוכניות פנסיוניות ולקרן השתלמות, תשלום בגין הודעה מוקדמת וכל תשלום אחר בגין הסכם הניהול.
- ז. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה), את הארכת התקשרות דלק מוטורס עם המנכ"ל בהסכם למתן שירותי ניהול לתקופה של 3 שנים נוספות החל מיום 1 בינואר 2015. התנאים שאושרו הינם בדומה לעקרונות בהסכם הקודם ביחס לשנים 2012-2014 (ראה סעיף ו' לעיל), פרט לשינויים הבאים:
1. הרווח השנתי המזערי לפני מס בכל אחת משנות ההסכם החדש הועלה מ-150 מיליוני ש"ח ל-200 מיליוני ש"ח, היינו שאם הרווח השנתי המאוחד לפני מס של החברה בכל אחת משנות ההסכם יפחת מסך של 200 מיליוני ש"ח, לא יהיה זכאי המנכ"ל למענק בגין אותה שנה.
 2. בוטל המענק המיוחד בגין רווח תלת שנתי מצטבר מעל 1.2 מיליארדי ש"ח.
 3. הממוצע השנתי של כל עלויות המענקים שישולמו למנכ"ל לא יעלה בהסכם הנוכחי על סך של 5.7 מיליוני ש"ח במקום 8 מיליוני ש"ח בהסכם הקודם. עוד נקבע, כי חישוב המענק שהמנכ"ל יהיה זכאי לו יעשה על פני כל תקופת ההסכם המצטבר, לפיכך, אם בתום תקופת ההסכם ימצא כי המנכ"ל קיבל מעבר לסכום לו הוא זכאי יהיה עליו להחזיר את הפרש.
- ח. בחודש מאי 2011 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה את ההסכם עם יו"ר הדירקטוריון, לפיו יהיה זכאי לגמול חודשי בסך של כ-30 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) מיום תחילת כהונתו (אוקטובר 2010). בחודש יוני 2011 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההסכם הנ"ל.
- בחודש דצמבר 2013 אישרה אסיפה כללית מיוחדת התקשרות החברה עם יו"ר הדירקטוריון בתוספת להסכם לעניין תנאי כהונתו לפיה אם ישלים תקופת כהונה של שש שנים כיו"ר דירקטוריון החברה יהיה זכאי למענק התמדה בסך של עד 100 אלף ש"ח לכל שנת כהונה החל ממועד תחילת כהונתו.
- ט. לגבי שותפות עם בעלי עניין, ראה באור ג'8.

באור 25: - מגזרי פעילות

א. כללי

חברות הקבוצה עוסקות בתחום הרכב בשני מגזרי פעילות:

ייבוא ומכירת כלי רכב - עיקר הפעילות הינה יבוא מכוניות מתוצרת מאזדה פורד BMW ו-MINI ומכירת המכוניות ללקוחות.

מכירת חלפים ושירותי מוסך - עיקר הפעילות הינה יבוא ושיווק חלפים למכוניות מתוצרת מאזדה, פורד BMW ו-MINI ומכירתם בעיקר למוסכים, וכן מתן שירותי מוסך במוסך המרכזי של החברה.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (מנכ"ל החברה) כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו כוללים בעיקר מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

1. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
3,656,837	3,038,380	3,282,894
448,565	428,410	395,630
<u>4,105,402</u>	<u>3,466,790</u>	<u>3,678,524</u>

ייבוא ומכירת כלי רכב
מכירת חלפים ושירותי מוסך

2. רווח מגזרי והתאמה לרווח לפני מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
206,684	357,620	447,179
98,513	98,320	90,878
305,197	455,940	538,057
(995)	4,277	(6,466)
103,069	261,230	451,620
1,149	1,324	490
<u>408,420</u>	<u>722,771</u>	<u>983,701</u>

ייבוא ומכירת כלי רכב
מכירת חלפים ושירותי מוסך

רווח מגזרי
הכנסות (הוצאות) בלתי מיוחסות,
נטו
הכנסות מימון, נטו
חלק החברה ברווחי חברות כלולות,
נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

3. פחת והפחתות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
14,983	13,783	15,978
415	1,386	1,327
<u>15,398</u>	<u>15,169</u>	<u>17,305</u>

ייבוא ומכירת כלי רכב
חלפים ושירותי מוסך

4. בדבר מכירות לקוחות עיקריים ראה באור 21א'.

תמצית נתונים לצורכי מס

להלן נתונים לצורכי מס הכנסה בלבד.

הנתונים נערכו בהתאם לתקינה ישראלית (Israeli GAAP) ולא בהתאם לתקני IFRS, בערכים נומינליים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית ללא התחשבות בשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

1,307	3,135
-------	-------

חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

732,564	1,179,697
32,451	32,451

השקעות בחברות מוחזקות ובשותפות
שטר הון מחברה בת

765,015	1,212,148
---------	-----------

766,322	1,215,283
---------	-----------

התחייבויות שוטפות

-	18,057
930	349
93,201	307,563

אשראי מאחרים
זכאים ויתרות זכות
דיבידנד שהוכרז

94,131	325,969
--------	---------

32,835	-
--------	---

התחייבויות לא שוטפות

639,356	889,314
---------	---------

הון

766,322	1,215,283
---------	-----------

תמצית נתונים לצורכי מס (המשך)

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
530,728	794,840	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ובשותפות
1,988	983	הוצאות הנהלה וכלליות
1,664	652	הוצאות מימון, נטו
527,076	793,207	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,000	2,683	מסים על ההכנסה
<u>523,076</u>	<u>790,524</u>	רווח נקי וכולל

דוחות על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
656,844	182,011	381,632	93,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
523,076 (540,564)	523,076 (540,564)	-	-	רווח נקי וכולל דיבידנד
639,356	164,523	381,632	93,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>
790,524 (540,566)	790,524 (540,566)	-	-	רווח נקי וכולל דיבידנד
<u>889,314</u>	<u>414,481</u>	<u>381,632</u>	<u>93,201</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</u>

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות

<u>שם החברה</u>	<u>החברה המחזיקה</u>	<u>שיעורי בעלות ושליטה על ידי החברה המחזיקה ליום 31 בדצמבר 2014</u>	<u>דרך הצגה</u>
		%	
	דלק מערכות רכב בע"מ		
דלק מוטורס בע"מ	חברה מאוחדת	100	
נכסי ד.מ.ר. (1995) בע"מ	חברה מאוחדת	100	
דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ	חברה מאוחדת	100	
ד.ס.ר. - דלק סוכנויות רכב (1994), שותפות רשומה	שותפות מאוחדת	75	
החזקות עד"ך בע"מ	חברה כלולה	33.33	
ד.ס.ר. - דלק סוכנויות רכב (1994), שותפות רשומה	שותפות מאוחדת	25	
דלק מוטורס סוכנות לביטוח (2003) בע"מ (עד ליום 30 בינואר 2013 - קמור ביטוח סוכנות לביטוח (2003) בע"מ)	חברה כלולה	50	
נכסי ד.מ.ר. (1995) בע"מ	שותפות כלולה	75	
שותפות דלק ניר צבי			

F:\W2000\w2000\923243\M\14\C12-DMR-IFRS.docx

דלק מערכות רכב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2014

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לה נטו הסתכמו לסך של 18,236 אלפי ש"ח ו-32,716 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, בהתאמה, ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של 520 אלפי ש"ח, 1,231 אלפי ש"ח ו-1,176 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלו הנדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

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, 2014 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

במסגרת המידע הנוסף לדוח זה ניתנים גילויים ביחס למידע מהותי נוסף, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
26	2,057	א	חייבים ויתרות חובה
907	668		מסים לקבל
933	2,725		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
800,433	1,180,289		השקעות בחברות מוחזקות ובשותפות
32,451	32,451		שטר הון מחברה בת
374	410	ג	מסים נדחים
833,258	1,213,150		
834,191	1,215,875		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
-	18,057	ב	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מחברה כלולה
930	349		זכאים ויתרות זכות
93,201	307,563		דיבידנד שהוכרז
94,131	325,969		סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
32,835	-		הלוואה מחברה כלולה
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
210,437	210,437		הון מניות
359,640	359,640		פרמיה על מניות
745	783		קרנות אחרות
136,403	319,046		יתרת רווח
707,225	889,906		
834,191	1,215,875		

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

18 במרס, 2015			
רונית בכר	גיל אגמון	אבינועם פינקלמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
320,172	549,111	727,527		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ושותפות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
1,614	1,988	983		
1,687	1,664	652		
316,871	545,459	725,892		רווח לפני מסים על ההכנסה
11,000	4,000	2,683	ג	מסים על ההכנסה
305,871	541,459	723,209		רווח נקי
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
				רווח אקטוארי בגין תכניות להטבה מוגדרת - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
-	745	38		
305,871	542,204	723,247		רווח כולל

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
305,871	541,459	723,209	רווח נקי המיוחס לחברה
(119,469)	(94,096)	(386,005)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
186,402	447,363	337,204	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
(186,402)	(447,363)	(326,204)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	(11,000)	פרעון הלוואה לזמן ארוך
(186,402)	(447,363)	(337,204)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
-	-	-	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
			(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
(129,864)	(122,017)	(379,818)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ושותפות (*
8	(28)	(36)	מסים נדחים, נטו
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
4,697	32,953	(1,792)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
5,690	(5,004)	(4,359)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, מסים לשלם ואחרות
(119,469)	(94,096)	(386,005)	
190,308	427,094	347,709	(* בניכוי דיבידנדים שהתקבלו ומשיכות משותפות
			(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
			מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה עבור:
-	-	4,022	מסים על ההכנסה
			מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:
6,652	11,983	6,504	מסים על ההכנסה
			(ג) פעילות מהותית שלא במזומן
-	93,201	307,563	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

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

א. חייבים ויתרות חובה המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
-	2,032	צד קשור
26	25	מוסדות
<u>26</u>	<u>2,057</u>	

ב. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
393	-	צד קשור
537	349	אחרים (בעיקר הוצאות לשלם)
<u>930</u>	<u>18,406</u>	

ג. 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 (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2012 ו-2013 היה 25% ובשנת 2014 - 26.5%. חבר בני אדם חייב במס בישראל על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב). במסגרת החוק אושר, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5% החל מיום 1 בינואר, 2014 ומיסוי רווחי שיערוך (כהגדרתם בחוק) במידה ויחולק דיבידנד מתוכן וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013. כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה (המשך)

3. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012.

4. יתרת המסים הנדחים המיוחסת לחברה הינה בגין הטבות לעובדים ומוצגת במסגרת נכסים לא שוטפים.

5. הוצאות מסים על ההכנסה הכלולות בדוח על הרווח הכולל הינן בעיקר הוצאות מסים שוטפים.

ד. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות ושותפות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות ושותפות

1. יתרות עם חברות מוחזקות - הרכב

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

-	2,032
32,451	32,451
393	-
32,835	18,057

חייבים ויתרות חובה (חברות בנות) (1)
שטר הון מחברה בת (2)
זכאים ויתרות זכות (חברה בת) (1)
הלוואה מחברה כלולה (3)

(1) היתרה בגין חשבון שוטף. החל מהרבעון השני של שנת 2014 משתתפות החברות הבנות בהוצאות הנהלה וכלליות של החברה.

(2) בחודש פברואר 2009 הנפיקה נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה) שטר הון לחברה בתוקף מיום 1 בינואר, 2008 בסך של 32,451 אלפי ש"ח. שטר ההון אינו צמוד ואינו נושא ריבית. מועד הפרעון לא יהיה לפני 1 בינואר, 2016.

(3) ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי משוקלל של כ-3.73% מועד פרעונה בחודש פברואר 2015. לאחר תאריך המאזן, הוארך מועד פרעון ההלוואה לחודש פברואר 2016. ביום 16 בפברואר 2014 חילקה החזקות עד"ך בע"מ (להלן - החזקות עד"ך) דיבידנד שחלק החברה בו הסתכם לסך של כ-15 מיליוני ש"ח ושימש לפירעון הלוואה שהתקבלה בעבר מהחזקות עד"ך.

2. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,679	1,658	652

הוצאות מימון

3. דיבידנד

במהלך שנת 2014 חילקו החברות הבנות דלק מוטורס בע"מ ודלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ דיבידנדים בסך של כ-291.2 מיליוני ש"ח וכ-20 מיליוני ש"ח, בהתאמה. כמו כן, במהלך שנת 2014 משכה החברה משותפות כ-21.5 מיליוני ש"ח.

דלק מערכות רכב בע"מ פרטים נוספים על החברה לשנת 2014

מס' תאגיד ברשם החברות: 52-0033291

שם התאגיד: דלק מערכות רכב בע"מ

המען הרשום של התאגיד: ת.ד 200 מושב ניר צבי 72905

כתובת דואר אלקטרוני: r.bachar@delekmotors.co.il

מס' טלפון: מזכיר החברה 09-8853363 מס' פקס: 09-8853646

סמנכ"ל כספים 08-9139804 08-9139846

תאריך המאזן: 31.12.2014

תאריך הדוח: 18.03.2015

תקנה 8 ב – על יתרת אחזקות החברה במניות מובילאיי קיימת ליום 31.12.2014 מגבלת מימוש (חסימה). ההפחתה בגין מרכיב החסימה נאמדה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי אשר אמד ההפחתה הנ"ל בשיעור של כ- 3.1% ובערכים כספיים כ-11 מיליון ש"ח. הערכת השווי מצורפת לדוחות הכספיים.

תקנה 49 - דוח מצבת התחייבות לפי מועדי פירעון
דוח מצבת התחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון מפורסם בסמוך לאחר פרסום הדוח התקופתי (טופס ת-126) ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2014

סה"כ לשנת 2014 באלפי ש"ח	רבעון IV לשנת 2014 באלפי ש"ח	רבעון III לשנת 2014 באלפי ש"ח	רבעון II לשנת 2014 באלפי ש"ח	רבעון I לשנת 2014 באלפי ש"ח	
3,678,524	623,789	908,459	988,315	1,157,961	מכירות
671,282	99,750	160,313	166,963	244,256	רווח גולמי
96,385	21,343	23,900	24,037	27,105	הוצאות מכירה ושיווק
36,840	9,626	8,457	9,812	8,945	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,406)	(7,406)	-	-	-	ירידת ערך נדל"ן להשקעה בהקמה
940	786	143	11	-	ורכוש קבוע, נטו
531,591	62,161	128,099	133,125	208,206	הכנסות אחרות
451,620	(45,922)	238,781	274,597	(15,836)	רווח תפעולי
490	63	129	94	204	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
983,701	16,302	367,009	407,816	192,574	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
260,492	2,079	97,968	107,673	52,772	רווח לפני מסים על ההכנסה
					מיסים על ההכנסה
723,209	14,223	269,041	300,143	139,802	רווח נקי
723,247	14,261	269,041	300,143	139,802	רווח כולל

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות:]
 ראו באור [8] לדוחות הכספיים. להלן פרטים נוספים:

<u>שם התאגיד</u>	<u>מס' המניות על ידי התאגיד המוחזקות על ידי התאגיד</u>	<u>סוג מניות</u>	<u>השיעור מהון המניות המונפק, מכח ההצבעה ומהסמכות למנות את המנהלים, המוחזק בידי התאגיד</u>	<u>ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של התאגיד (אלפי ש"ח)</u>	<u>יתרת הלוואות בדוח על המצב הכספי</u>
דלק מוטורס בע"מ	1,497	רגילות בנות 0.05 ש"ח	100%	1,088,920	-
נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ*	200	רגילות בנות 1 ש"ח	100%	5,434	*
דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ	224,000	רגילות בנות 1 ש"ח	100%	54,077	-
ד.ס.ר-דלק סוכנויות רכב (1994), שותפות רשומה	-	-	75%	13,622	-
דלק – ניר צבי, שותפות רשומה	-	-	75%	6,648	-
החזקות עדי"ך בע"מ	500	רגילות בנות 1 ש"ח	33%	18,236	-
דלק מוטורס סוכנות לביטוח (2003) בע"מ	20 הנהלה 200 רגילות	מניות הנהלה בנות 1 ש"ח ורגילות בנות 1 ש"ח	50%	134	-

*קיימת השקעה בשטר הון בסך כ- 33 מיליון ש"ח בחברה.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן:

31 בדצמבר 2014

<u>מועד תשלום דמי ניהול</u>	<u>דמי ניהול שנתקבלו לאחר תאריך המאזן (אלפי ש"ח)</u>	<u>דמי ניהול שנתקבלו עד תאריך המאזן (אלפי ש"ח)</u>	<u>מועד תשלום דמיבידנד</u>	<u>דיבידנד שנתקבל לאחר תאריך המאזן (אלפי ש"ח)</u>	<u>דיבידנד שנתקבל עד תאריך המאזן (אלפי ש"ח)</u>	<u>רווח/(הפסד) אחרי מס (אלפי ש"ח)</u>	<u>רווח/(הפסד) לפני מס (אלפי ש"ח)</u>	<u>שם החברה</u>
-	-	-	5.1.2015	307,563	291,203	688,924	937,171	דלק מוטורס בע"מ
-	-	-	-	-	-	419	570	נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ
-	-	-	-	-	20,000	20,481	27,865	דלק מוטורס חלפים(1987) בע"מ
-	-	-	-	-	-	520	724	החזקות עד"ך בע"מ
אחת לחודש	225	860	-	-	-	(30)	(38)	דלק מוטורס סוכנות לביטוח (2003) בע"מ

תקנה 20 - מסחר בבורסה

בשנת 2014 היו הפסקות מסחר קצובות במניות החברה ע"י הבורסה בעת פרסומי דוחות כספיים.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בתאגיד

1. להלן פירוט התגמולים בשנת 2014, שניתנו ע"י חברה בת, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2014, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, וכן פירוט התגמולים, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה, שניתנו בשנת 2014 על-ידי החברה או על-ידי תאגיד בשליטתה לבעלי עניין בחברה בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה:

סה"כ אלפי ש"ח	תגמולים אחרים אלפי ש"ח			תגמולים עבור שירותים ¹ אלפי ש"ח						פרטי מקבל התגמולים				
	גמול דירקטורים	דמי שכירות	ריבית	עלויות גילום	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
8,270	-	-	-	270 (**)	-	-	-	-	8,000 (*)	-	37.5%	100%	מנכ"ל	גיל אגמון
2,557	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250	1,307	-	100%	משנה למנכ"ל - חברה בת	שחר שמש
2,426	-	-	-	-	-	-	-	-	1,050	1,376	0.02%	100%	משנה למנכ"ל - חברה בת	יורם מזרחי
1,705	-	-	-	-	-	-	-	-	680 (***)	1,025	0.02%	100%	סמנכ"ל	רונית בכר
1,481	-	-	-	-	-	-	-	-	600	881	-	100%	סמנכ"ל-חברה בת	שלמה גבע
491 (***)	491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05%	-	יו"ר הדירקטוריון	אבינועם פינקלמן
530	530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2_	-	דירקטור	4 דירקטורים

(*) בפועל יקבל מענק של כ-7.4 מיליון ש"ח זאת לאחר שבשנת 2013 קיבל בהתאם להסכם עימו 0.6 מיליון ש"ח שנרשמו כהוצאות מראש.
 (***) בנוסף למענקים לפי הסכם הניהול, התחייבה החברה בהסכם הניהול לשאת בעלויות גילום המס בגין האמצעים שהועמדו לרשות מר אגמון לצורך ביצוע תפקידיו.
 (***) סכום המענק ישולם לגבי בכר לאחר תאריך המאזן.
 (****) מתוכם 100 אלף ש"ח בגין חלק ממענק עתידי שינתן במידה ויכהן כיו"ר החברה 6 שנים (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 2.12.13 שמספרו : 2013-01-211599, וכן דוח מיידי מיום 3.11.13 שמספרו 2013-01-181287).

¹ סכומי התגמול הם במונחי עלות לחברה.
² מר ישראל ציציק מחזיק בכ- 0.03% מהון המניות של החברה.

א.

גיל אגמון-בעל השליטה בחברה ומנכ"ל החברה (להלן: "המנכ"ל"):

ביום 29.02.2012 אישרה האסיפה הכללית התקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול בין המנכ"ל לבין דלק מוטורס לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1.1.2012 ועד ליום 31.12.14. לפירוט נוסף בדבר ההתקשרות בהסכם הניהול ואישורה ראו דוח מיידי של החברה מיום 19.2.2012 (מס' אסמכתא 01-045621-2012) ומיום 29.2.2012 (מס' אסמכתא 01-056055-2012), שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "**הסכם הניהול**"). במסגרת הסכם הניהול נקבע, כי המנכ"ל יעניק שירותי ייעוץ וניהול לחברה בתחומי התמחותו וניסיונו, וכי ימונה כמנהל עסקים ראשי של דלק מוטורס וכמנכ"ל וכמנהל עסקים ראשי של החברה. השירותים יינתנו הן לדלק מוטורס והן לכל חברה הנמצאת במישרין או בעקיפין בשליטת החברה. כן נקבע כי למנכ"ל לא ישולם כל שכר חודשי והוא יהיה זכאי לתגמול שישולם אחת לשנה בלבד ויהיה מותנה אך ורק בתוצאות העסקיות (במאוחד) של החברה בכל אחת משנות ההסכם בנפרד ובכל תקופת ההסכם במצטבר כמפורט להלן:

1. אם הרווח השנתי לפני מס של החברה בכל אחת משנות ההסכם יפחת מסך של 150 מיליוני ש"ח (להלן: "**הרווח השנתי המזערי**") לא יהיה זכאי המנכ"ל לכל תגמול כספי בגין אותה שנה.
 2. אם הרווח השנתי לפני מס של החברה בכל אחת משנות ההסכם יעלה על הרווח השנתי המזערי, ישולם למנכ"ל תגמול שנתי בגובה 2% מן הרווח השנתי של החברה העולה על הרווח השנתי המזערי.
 3. אם הרווח השנתי לפני מס של החברה שהצטבר במשך השנים 2012-2014 יעלה על סך של 1.2 מיליארדי ש"ח, ישולם למנכ"ל מענק מיוחד נוסף בגובה 1% מסך הרווח העודף מעל ל-1.2 מיליארדי ש"ח (להלן: "**המענק המיוחד**").
 4. הממוצע השנתי של כל עלויות המענקים והתגמולים שישולמו למנכ"ל כאמור לעיל לא יעלה על 8 מיליוני ש"ח. דהיינו, שבגין כל 3 שנות תקופת ההסכם לא יעלו סה"כ התגמולים והמענקים כאמור לעיל על 24 מיליון ש"ח.
- הרווח השנתי לפני מס של החברה יחושב לפי הדוחות הכספיים התקופתיים במאזן המאוחד של החברה כאשר מן התוצאות העסקיות "יעוקרו" תוצאות פעילויות חד פעמיות שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה. יובהר כי תוצאות הפעילות במניות "פורד" ובמניות "מובילאיי" יחשבו כמהלך עסקים הרגיל של החברה. במקרה של חילוקי דעות בעניין מהן "פעילויות חד פעמיות" תכריע בעניין ועדת הביקורת של החברה.
- בהתאם להסכם הניהול המנכ"ל לא זכאי לתגמול מעבר למפורט לעיל ולהלן, לרבות שכר חודשי, זכאות לפיצויי פיטורין, הפרשות לתוכניות פנסיוניות ולקרן השתלמות, תשלום בגין הודעה מוקדמת וכל תשלום אחר בגין הסכם הניהול. כמו כן נקבע בהסכם הניהול כי לא ישררו יחסי עובד-מעביד בין מר אגמון לבין החברה (לרבות חברות בנות).
- עוד נקבע בהסכם הניהול, כי דלק מוטורס תעמיד לרשות מר אגמון לצורך ביצוע תפקידיו על פי הסכם הניהול: משרד הולם ושירותי משרד, טלפון סלולרי, טלפון קווי ומחשב שיותקן בביתו של מר אגמון, רכב בקטגורית קבוצה 7 ואמצעי תקשורת ומדיה המקובלים בהנהלת החברה. החברה תישא בתשלום כל ההוצאות בגין אחזקת המשרד ושירותי המשרד, הטלפון הסלולרי, הטלפון הקווי, המחשב והרכב הנ"ל ותגלם את תשלומי המס שמר אגמון יחויב בגינם, אם ובמידה ותחול חובה שכזו, באופן שבפועל תישא החברה גם בעלות המס, אם ובמידה ותהיה, בגין ההוצאות הנ"ל. מר אגמון יהיה זכאי להחזר הוצאות אירוח והוצאות אחרות, לרבות נסיעות ואש"ל לחו"ל, שיבוצעו במסגרת תפקידו. לא נקבעה תקרה להחזר הוצאות.
- ע"פ הסכם הניהול, רשמה החברה בשנת 2014 הוצאות בגין מענק למר אגמון בסך 8,000 אלפי ש"ח. בפועל יקבל מר אגמון מענק של כ-7.4 מיליון ש"ח, ע"פ החישוב התלת שנתי בהתאם לתנאי הסכם הניהול. ביום 31.12.2014 הגיע לסיומו הסכם הניהול.
- ביום 8.1.2015 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההתקשרות בהסכם הניהול בין דלק מוטורס לבין המנכ"ל לתקופה של 3 שנים נוספות החל מיום 1.1.2015 ועד ליום 31.12.2017, וזאת לאחר שהארכת הסכם הניהול אושרה בישיבות דירקטוריון החברה מימים 26.11.2014 ו-21.12.2014, לאחר שנתקבל אישור וועדת התגמול בימים 17.11.2014 ו-21.12.2014 (להלן: "**הסכם הניהול החדש**"). הסכם הניהול החדש הינו בתנאי הסכם הניהול, למעט כמפורט להלן:

1. אם הרווח השנתי לפני מס של החברה (מאוחד) בכל אחת משנות ההסכם הנוכחי יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח (חלף 150 מיליון ש"ח בתנאי הסכם הניהול המקורי) (להלן: "הרווח השנתי המזערי החדש") לא יהיה זכאי מר אגמון לכל תגמול כספי בגין אותה שנה.
2. אם הרווח השנתי לפני מס בכל אחת משנות ההסכם הנוכחי יעלה על הרווח השנתי המזערי החדש, ישולם למנכ"ל תגמול שנתי בגובה 2% מהרווח השנתי העולה על הרווח השנתי המזערי החדש.
3. המענק המיוחד, כהגדרתו לעיל, בוטל.
4. הממוצע השנתי של כל עלויות התגמולים שישולמו למנכ"ל, כאמור לעיל, לא יעלה על 5.7 מיליון ש"ח לשנה, דהיינו שבגין כל 3 שנות תקופת ההסכם לא יעלו סה"כ התגמולים על 17.1 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) (חלף התקרה בסך של 24 מיליון ש"ח אשר היתה קבועה בהסכם המקורי). יובהר כי חישוב התגמולים שהמנכ"ל יהיה זכאי להם יעשה על פני כל תקופת ההסכם, לפיכך אם בתום תקופת ההסכם יימצא כי המנכ"ל קיבל מעבר לסכום לו הוא זכאי, יהיה על המנכ"ל להחזיר לחברה את ההפרש.
5. הוספת תניה בהתאם למדיניות התגמול, לפיה ככל שתבוצע הצגה מחדש של הדוחות הכספיים של החברה ובעקבותיה יסתבר כי יש לחשב מחדש את הגמול ששולם למנכ"ל במהלך ארבע השנים שקדמו להצגה מחדש בגין התקופה מושא מדיניות התגמול מאחר והגמול חושב על בסיס נתונים כספיים שהתבררו כמוטעים והוצגו בדוחות מחדש, יבוצע חישוב מחדש של התשלום והמנכ"ל יחזיר לחברה את הסכומים ששולמו ביתר בגין אותם נתונים שהוצגו מחדש (א), לפי העניין, יקבל מהחברה את ההפרש המגיע לו בגין הנתונים שהוצגו מחדש). הוראות תניה זו לא יחולו ככל שההצגה מחדש תבוצע לאור כללים חדשים שאומצו, נקבעו או נכנסו לתוקף לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים הרלוונטיים. לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול החדש ראו דוח מיידי של החברה מיום 8.1.2015 (מס' אסמכתא 2015-01-007660) ומיום 26.11.2014 (מס' אסמכתא 2014-01-204960).

ב. שחר שמש - משנה למנכ"ל בחברה בת: מועד תחילת עבודה - 15.06.1992. שכרו החודשי (ברוטו) של מר שמש צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן (לחיוב בלבד) והסתכם ביום 31.12.2014 בכ- 76,353 ש"ח. מר שמש זכאי לרכב צמוד (כיום רכב מדרגה 7) והחברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על ידי החברה. כן זכאי מר שמש לקרן השתלמות, הפרשות לביטוח מנהלים והחזר הוצאות טלפון, נסיעות עסקיות לחו"ל ואירוח. עלות העסקתו של מר שמש לחברה (בגין כל האמור לעיל, וכן בגין השינויים בעתודות נטו לחופשה ולפיצויים) הסתכמה בשנת 2014 בכ- 1,307 אלפי ש"ח. בנוסף, שולם למר שמש מענק בגין שנת 2014 בסך של כ- 1,250 אלפי ש"ח.

כמו לכל יתר המנהלים בחברה, אין למר שמש הסכם העסקה בכתב ומשכך תקופת העסקתו אינה קצובה בזמן.

ג. יורם מזרחי - משנה למנכ"ל בחברה בת: מועד תחילת עבודה - 1.11.1986. שכרו החודשי (ברוטו) של מר מזרחי צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) והסתכם ביום 31.12.2014 בכ- 76,353 ש"ח. מר מזרחי זכאי לרכב צמוד (כיום רכב מדרגה 7) והחברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על ידי החברה. כן זכאי מר מזרחי לקרן השתלמות, הפרשות לביטוח מנהלים והחזר הוצאות טלפון, נסיעות עסקיות לחו"ל ואירוח. עלות העסקתו של מר מזרחי לחברה (בגין כל האמור לעיל, וכן בגין השינויים בעתודות נטו לחופשה ולפיצויים) הסתכמה בשנת 2014 בכ- 1,376 אלפי ש"ח. בנוסף, שולם למר מזרחי מענק בגין שנת 2014 בסך של כ- 1,050 אלפי ש"ח.

כמו לכל יתר המנהלים בחברה, אין למר מזרחי הסכם העסקה בכתב ומשכך תקופת העסקתו אינה קצובה בזמן.

ד. רונית בכר - סמנכ"ל הכספים בחברה: מועד תחילת עבודה - 24.03.1996. כמו לכל יתר המנהלים בחברה, אין לגב' בכר הסכם העסקה בכתב ומשכך תקופת העסקתה אינה קצובה בזמן. שכרה החודשי (ברוטו) הסתכם ביום 31.12.2014 ב- 51,000 ש"ח. גב' בכר זכאית לרכב צמוד (כיום רכב מדרגה 7) והחברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על ידי החברה. כמו כן

זכאית גבי בכר לקרן השתלמות, הפרשות לביטוח מנהלים והחזר הוצאות טלפון, נסיעות עסקיות לחו"ל ואירוח. עלות העסקתה של גבי בכר לחברה (בגין כל האמור לעיל וכן בגין השינויים בעתודות נטו לחופשה ולפיצויים) הסתכמה בשנת 2014 בכ- 1,025 אלפי ש"ח. בנוסף, רשמה החברה הוצאות מענק בגין שנת 2014 שעלותו בסך של כ- 680 אלפי ש"ח.

ביום 18.03.2015 אושר סך התגמול (שכר+מענק) בגין העסקתה של גבי בכר ע"י דירקטוריון החברה, וזאת לאחר שוועדת התגמול דנה, בחנה ואישרה את תנאי העסקתה של גבי בכר בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

ה. שלמה גבע - סמנכ"ל השרות בחברה בת: מועד תחילת עבודה - 01.02.2002. שכרו החודשי (ברוטו) הסתכם ביום 31.12.2014 ב- 48,000 ש"ח. מר גבע זכאי לרכב צמוד (כיום דרגה 7) והחברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על ידי החברה. כן זכאי מר גבע לקרן השתלמות, הפרשות לביטוח מנהלים והחזר הוצאות טלפון, נסיעות עסקיות לחו"ל ואירוח. עלות העסקתו של מר גבע לחברה (בגין כל האמור לעיל וכן בגין השינויים בעתודות נטו לחופשה ולפיצויים), הסתכמה בשנת 2014 בכ- 881 אלפי ש"ח. בנוסף, שולם למר גבע מענק בגין שנת 2014 שעלותו הסתכמה בכ- 600 אלפי ש"ח. כמו לכל יתר המנהלים בחברה, אין למר גבע הסכם העסקה בכתב ומשכך תקופת העסקתו אינה קצובה בזמן.

ו. לתיאור תנאי תגמולו התואם את מדיניות התיגמול של מר אבינועם פינקלמן יו"ר הדירקטוריון ראו דוח המידי מיום 31.07.2013 ומיום 2.12.2013 אסמכתא -01-2013-211599 אשר המידע הכלול בהם מובא בדרך של הפניה.

ז. לגבי יתר הדירקטורים - גמול הדירקטורים נקבע בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. תשלום גמול לכלל הדירקטורים בחברה בשנת 2014 הסתכמה לסכום בסך של 530 אלפי ש"ח.

תקנה 21א- השליטה בתאגיד

בעל השליטה בחברה הינו מר גיל אגמון, מנכ"ל החברה, המחזיק נכון למועד הדוח בכ- 37.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

יחד עם זאת, במצב ההחזקות הנוכחי, תראה החברה למען הזהירות במר יצחק שרון (תשובה) ובקבוצת דלק בעלי עניין אישי לצורך סעיפים 262 (הכללת הוראה בתקנון בעניין פטור, שיפוי או ביטוח), ו- 268 - 284 לחוק החברות (עסקאות בעלי עניין), וקולותיהם ייספרו יחד עם קולות בעל השליטה בחברה לצורך סעיפים 121 (מינוי יו"ר דירקטוריון כמנכ"ל), 219 (תחולת הוראה בתקנון בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים), 239 (מינוי דירקטורים חיצוניים), 320 (מיזוג), 331 (הצעת רכש מיוחדת), ו- 350 (פשרה או הסדר) לחוק החברות. לפיכך, כל עסקה של החברה עם מר שרון (תשובה) תיחשב כעסקה שלבעל שליטה יש בה ענין אישי. כמו כן, לא ימונה בחברה דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי אשר הינו בעל "זיקה" למר יצחק שרון (תשובה). בנוסף, מר יצחק שרון (תשובה) או קרובו לא יהיו חברים בוועדת הביקורת של החברה.

תקנה 22- עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה בחברה היה ענין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיו בתוקף במהלך שנת הדיווח ו/או במועד הדוח למעט עסקאות זניחות (כהגדרתן בסעיף [12] לדוח הדירקטוריון) (יצוין כי לעניין סעיף זה "בעל השליטה" משמעו מר גיל אגמון, בעל השליטה בחברה, ו/או מר יצחק שרון (תשובה), בעל השליטה לשעבר בחברה, ו/או כל חברה בשליטת מי מהם):

עסקאות המנויות בסעיף (4)270 לחוק החברות, התשנ"ט-1999:

1. שותפות ניר צבי – ביום 1.7.2004 הקימה נכסי דמ"ר, ביחד עם "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל") ודלק נדל"ן בע"מ (להלן: "דלק נדל"ן"), שתי חברות הנמצאות בשליטתו של מר יצחק שרון (תשובה) בעל השליטה לשעבר בחברה, שותפות בשם דלק – ניר צבי (להלן: "שותפות ניר צבי"), כאשר חלקם של השותפים בשותפות היה: נכסי דמ"ר (50%), חברת דלק (25%) ודלק נדל"ן (25%). שותפות ניר צבי

הוקמה לשם רכישת 50% (במושע) מזכויות החכירה במגרש בשטח של כחמישה דונמים,³ הגובל במגרש עליו הוקם המרכז הלוגיסטי החדש של הקבוצה בנייר-צבי, על מנת לאפשר דרך גישה נוחה למרכז הלוגיסטי של הקבוצה. לשותפות ניר צבי זכויות חכירה במקרקעין הנ"ל עד לשנת 2045 עם זכות להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים.⁴ למיטב ידיעת החברה, שותפות ניר צבי יוזמת שינוי ייעוד של המגרש לשם הקמת מרכז מסחרי ותחנת תדלוק על המגרש במסגרת מיזם משותף עם החברה ממנה נרכשה הקרקע. בהסכם בין השותפים בשותפות ניר צבי נקבע כי אם עד ליום 31.12.2009 לא יתקבלו האישורים המפורטים בהסכם האמור הדרושים להקמת תחנת תדלוק ושטחים מסחריים על המקרקעין האמורים לעיל ו/או לא יהא הסכם להפעלת תחנת התדלוק על-ידי חברת הדלק, רשאיות דלק נדל"ן וחברת הדלק במשך שנה ממועד זה לעזוב את השותפות ולקבל מנכסי דמ"ר את כל השקעותיהן בצרוף הפרשי הצמדה וריבית בשיעור של 6% לשנה. בהתאם לכך, לאחר שהודיעה דלק נדל"ן לנכסי דמ"ר בדצמבר 2009 כי ברצונה לעזוב את השותפות ולקבל את השקעתה בחזרה כאמור לעיל, רכשה נכסי דמ"ר מדלק נדל"ן בחודש ינואר 2010 את חלקה בשותפות ושילמה לה כ- 2,101 אלפי ש"ח בגין עזיבתה את השותפות. לאחר השלמת העברת זכויות דלק נדל"ן בשותפות לנכסי דמ"ר מחזיקה נכסי דמ"ר בכ- 75% מהזכויות בשותפות. ההסכם בין השותפים בשותפות ניר צבי אושר באסיפה כללית של החברה מיום 4.11.2003. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4.1 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור [8] לדוחות הכספיים.

2. לאור הוראת סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 התקיימו ביום 4.3.2013 וביום 6.3.2013 דיונים בוועדת הביקורת של החברה בקשר עם עסקאות שלבעל השליטה בחברה יש בהן עניין אישי, שתקופתן עולה על שלוש (3) שנים. לאחר דיונים כאמור החליטה ועדת הביקורת לגבי ההתקשרות בעניין "שותפות ניר צבי", אשר הינה לתקופה בלתי קצובה כי לאור אופי ההתקשרות ומהותה (מדובר ברכישת קרקע לצרכי פיתוח אשר שינוי ייעודה טרם אושר), קציבת תקופתה אינה משרתת את טובת החברה ולפיכך לא קצבה אותה בזמן.

3. התקשרות דלק מוטורס עם מר גיל אגמון בהסכם ניהול - לפרטים ראו תקנה 21(א) לעיל.

4. כתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש למר גיל אגמון – ביום 8.1.2015 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת תוקפו של כתב התחייבות לשיפוי למר גיל אגמון, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, לשלוש שנים נוספות החל מיום 1.1.2015. לנוסח כתב השיפוי ראו דוח מיידי של החברה מיום 23.1.2012 (מס' אסמכתא 01-056055-2012), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפניה. לפרטים נוספים בדבר האסיפה וההחלטה הנ"ל ראו דוח מיידי מיום 2.12.2014 (מס' אסמכתא 01-212532-2014) ודוח מיידי מיום 18.1.2015 (מס' אסמכתא 01-013780-2015) שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך הפניה.

5. התקשרות עם כלל חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח לביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לרבות ביטוח אחריות של בעל השליטה במסגרת תפקידו כנושא משרה בחברה – לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 27.5.2014 (מס' אסמכתא 01-074943-2014) ודוח מיידי מיום 27.5.2014 (מס' אסמכתא 01-074694-2014) שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999:

6. עסקאות לרכישת דלק – החברה וחברות בנות שלה מתקשרות מפעם לפעם עם "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל"), חברה בשליטת יצחק שרון (תשובה), בעל השליטה לשעבר בחברה,⁵ לצורך רכישת דלק לתחנת התדלוק הפנימית (הכוללת מתקן רחיצה) הממוקמת במרכז הלוגיסטי של החברה והמשמשת לתדלוק כלי רכב הנמסרים ללקוחות החברה, וכן לצורך רכישת דלק לתדלוק רכבי החברה. ההתקשרויות אינן מעוגנות בהסכם כתוב, לדלק ישראל אין בלעדיות באספקת הדלק לחברה ורכישות הדלק נעשות

³ חלק מהשטח מוגדר כאזור פרטי פתוח המיועד להפקעה.

⁴ הזכויות האמורות טרם נרשמו בלשכת רישום המקרקעין על שם השותפות. עם גמר הטיפול בתוכניות למיזם המשותף שהוגשו על שמה של צינורות, ניתן יהיה לטפל בחתימת הסכם חכירה עם המינהל ביחס לזכויות שנרכשו.

⁵ כאמור בפירוט לפי תקנה 21א לעיל, במצב ההחזקות הנוכחי, רואה החברה למען הזהירות בכל עסקה של החברה עם מר יצחק (שרון) תשובה כעסקה שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי.

לאחר בדיקת מחירי השוק השוררים עובר לביצוע הרכישה ביחס לחברות אחרות בסדר גודל דומה אשר רוכשות דלק בהיקפי רכישה דומים מצדדים שלישיים. עוד יצוין, כי תנאי התשלום לדלק ישראל הינם בהתאם לנהוג ולמקובל לספקי החברה האחרים. ביום 26.11.2014 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שוועדת הביקורת אישרה כי העסקה האמורה אינה מהווה "עסקה חריגה" כמשמעותה בחוק החברות) עסקה עם דלק ישראל, בקשר עם רכישת דלק למטרות המצוינות לעיל לשנים 2015 - 2014 בתמורה לכ- 7 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים הנ"ל. בשנת הדוח הסתכמו הוצאות אלה בכ-5,305 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר העסקה ואישורה ראו דוח מיידי מיום 26.11.2014 (מס' אסמכתא 2014-01-204960).

עסקאות זניחות:

מעבר לעסקאות המפורטות לעיל, לחברה התקשרויות נוספות שלבעל השליטה בחברה יש בהן עניין אישי, המסווגות כעסקאות זניחות, כהגדרתן בסעיף 11 לדוח הדירקטוריון, כגון: מכירת כלי רכב ו/או מכירת חלקי חילוף או מתן שירותי מוסך לחברות בשליטת מר יצחק שרון (תשובה); רכישת שמנים וחמרי ניקוי מדלקול; תשלום בגין שירותי מבקר פנים הנותן שירותי ביקורת פנים לחברה ולחברות בשליטת מר יצחק שרון (תשובה), שכירת שירותים משפטיים ממשד עו"ד אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות', אשר אחיו של בעל השליטה בחברה הינו שותף בכיר בו, וכן רכישת פוליסת ביטוח בריאות לעובדים מהחברה מהפניקס חברה לביטוח בע"מ.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות התאגיד

לפרטים לפי מיטב ידיעת החברה על-אודות המניות וניירות הערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה נכון ליום 5.3.2015 ראו דוח מיידי של החברה מיום 5.3.2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-045136), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

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

לפירוט ראו ביאור [20] לדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

רצ"ב כנספת א' מרשם בעלי המניות של החברה.

תקנה 25א - מען רשום

ת.ד 200 מושב ניר צבי 72905.

כתובת דואר אלקטרוני: r.bachar@delekmotors.co.il

מספר טלפון: 08-9139804

מספר פקס: 08-9139846

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

מספר זיהוי	גיל אגמון	אבינועם פינקלמן	ישראל צ'צ'יק
057061822	005299045	006801930	
דירקטור ומנכ"ל החברה (בעל השליטה בחברה)	דירקטור ויו"ר הדירקטוריון בחברה	דירקטור	
17.10.1961	8.5.1938	21.01.1939	
ת.ד. 200 ניר צבי מיקוד: 72905	ת.ד. 200 ניר צבי מיקוד: 72905	ת.ד. 200 ניר צבי מיקוד: 72905	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	
לא	לא	לא	חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון
לא	לא	לא	דח"צ/ דח"צ בעל מומחיות חשובות פיננסית או בעל כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה
מכהן כמנכ"ל בחברות הבנות: דלק מוטורס בע"מ, דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ, נכסי דמ"ר (1995) בע"מ.	דירקטור בחברת הבת דלק מוטורס בע"מ	לא	האם הוא/היא עובד/ת של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה
28.10.2010	28.10.2010	28.10.2010	התאריך בו החלה כהונתו/ה כדירקטור/ית
בוגר כלכלה באוניברסיטת תל אביב.	בוגר משפטים (LLB) באוניברסיטה העברית בירושלים וקורס למנהל עסקים במרכז הישראלי לניהול.	בוגר כלכלה וסטטיסטיקה באוניברסיטה העברית בירושלים ובעל תואר שני במנהל עסקים (MBA). מוסמך בתעשייה וניהול בטכניון (M.Sc).	השכלתו/ה
מנכ"ל החברה, מכהן כדירקטור ומנכ"ל בחברות בנות של החברה	יו"ר דירקטוריון החברה; יו"ר הדירקטוריון בפינקלמן שירותי ניהול ו-Finkelman Properties Inc.	מכהן כיו"ר אליאנס חברה לצמיגים משנת 2002.	עיסוקו/ה בחמש השנים האחרונות
דלק מוטורס בע"מ, דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ, נכסי דמ"ר (1995) בע"מ, אגמון אחזקות בע"מ, אגמון אחזקות והשקעות (2006) בע"מ.	פינקלמן שירותי ניהול, Finkelman Properties Inc., פלי פור סקיל בע"מ.	יו"ר אליאנס חברה לצמיגים, דירקטור ב"הוט מערכות תקשורת בע"מ.	תאגידים אחרים בהם משמש/ת כדירקטור/ית
למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.	למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.	למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.	האם הוא/היא בן/ת משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	כן	כן	האם החברה רואה בו/ה כבעל/ת מומחיות חשובות ופיננסית לצורך עמידה במספר

			המזערי שקבע הדירקטוריון על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
כן	לא	לא	דירקטור/ית בלתי תלוי/ה

מספר זיהוי	אסי ברטפלד	ד"ר עופר צלרמאיר	מלכה בן דור	עמוס מלכא
06547410	058505454	030243836	051760007	
דירקטור	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	דירקטור	
24.2.1952	17.12.1963	2.11.1949	24.01.1953	
ת.ד. 200 ניר צבי מיקוד: 72905	ת.ד. 200 ניר צבי מיקוד: 72905	ת.ד. 200 ניר צבי מיקוד: 72905	ת.ד. 200 ניר צבי מיקוד: 72905	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
לא	לא	לא	לא	
חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון	חבר בוועדת הביקורת, בוועדת תגמול ובוועדת הדוחות הכספיים.	חברה בוועדת הביקורת, בוועדת תגמול ובוועדת הדוחות הכספיים.	לא	
לא	לא	לא	לא	
דח"צ/ דח"צ בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או בעל כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית.	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית.	לא	
לא	לא	לא	לא	
האם הוא/היא עובד/ת של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	מנכ"ל קבוצת דלק בע"מ, מנכ"ל דלק פטרוליום בע"מ, מנכ"ל דלק מערכות אנרגיה בע"מ ומנכ"ל כהן פיתוח מבני תעשייה בע"מ.	לא	לא	
1992	26.3.2009	29.6.2011	אוקטובר 2010.	
התאריך בו החלה כהונתו/ה כדירקטור/ית	בוגר כלכלה באוניברסיטת תל אביב.	בוגר פסיכולוגיה ומינהל עסקים באוניברסיטה העברית בירושלים; בעל דוקטורט בקבלת החלטות מאוניברסיטת קרנגי מלון ארה"ב; בוגר קורס גישור, וכן קורס דירקטורים בכירים.	בוגר מדעי הרוח (B.A) באוניברסיטת תל אביב.	
השכלתו/ה	מנכ"ל קבוצת דלק בע"מ, חבר בדירקטוריונים בחברות שונות בקבוצת "דלק" וכן בחברות מקבוצת דלק מערכות רכב.	חבר סגל ומרצה לשיווק וקבלת החלטות בקריה האקדמית אונו ומרצה למנהל עסקים במרכז הבינתחומי הרצליה. בעבר כיהן כראש תחום אסטרטגיה שיווקית במכון הישראלי לדמוקרטיה בירושלים וראש התמחות השיווק בקריה האקדמית אונו וכן כדירקטור בחברת zoom מכון למחקר שיווקי	מכהנת כמנכ"ל ודירקטורית בחברת בן גל פיננסי בע"מ.	
עיסוקו/ה בחמש השנים האחרונות	לוגיק אינדאסטריס בע"מ, ובניטרון אבטחת מידע בע"מ, בעלים ומנכ"ל עם דסק בע"מ.	לוגיק אינדאסטריס בע"מ, ניורון אבטחת מידע בע"מ.	לוגיק אינדאסטריס בע"מ, ניורון אבטחת מידע בע"מ.	
תאגידים אחרים בהם משמש/ת כדירקטור/ית	דלק פטרוליום בע"מ, דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ, דלק מוטורס בע"מ, דלק תשתיות בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ, אבנר נפט וגז בע"מ, דלק ניהול	הוט מערכות תקשורת בע"מ	בן גל פיננסי בע"מ.	

עמוס מלכא	מלכה בן דור	ד"ר עופר צלרמאיר	אסי ברטפלד	
			קידוחים בע"מ, הפניקס אחזקות בע"מ, דלק ואבנר ים תטיס בע"מ, איי.פי.פי אשקלון בע"מ גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ, כהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ, דלק אירופה הולדינגס בע"מ, דלק ים מעגן 2011 בע"מ, דלק תמלוגים (2012) בע"מ, דלק השקעות פיננסיות בע"מ, Republik companies Group Inc., קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ, IDE טכנולוגיות בע"מ,	
למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.	למיטב ידיעת החברה, אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה.	למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.	למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.	האם הוא/היא בן/ת משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	כן	כן	כן	האם החברה רואה ב/וה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא	כן	כן	לא	דירקטור/ית בלתי תלוי/ה

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

עיסוק בחמש שנים האחרונות	השכלה	האם הוא/היא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה/ האם בעל מורשה חתימה בחברה	מועד תחילת כהונה	תאריך לידה	מס' זיהוי	
סמנכ"ל הכספים בחברה.	בוגרת חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, מוסמכת כרו"ח.	לא	סמנכ"ל כספים	1996	03.01.1964	058454471	רונית בכר
מבקר פנימי בחברה ; מבקר פנימי של קבוצת דלק בע"מ ושל חברות אחרות בקבוצת דלק.	רואה חשבון בהשכלתו, בוגר חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל אביב.	לא	מבקר פנימי	2000	5.8.1955	069108231	מיכאל גרינברג
מכהן כדירקטור בחברות שונות בקבוצת דלק, יועץ אקדמי בקורס מזכירי חברות במרכז הישראלי לניהול. מנכ"ל קרן דלק למדע, לחינוך ותרבות.	(LLB) בוגר משפטים באוניברסיטת תל אביב.	לא	יועץ משפטי ראשי ומזכיר החברה.	1989	10.7.1946	1190974	יעקב פרידגוט
משנה למנכ"ל בחברה בת	תיכונית	לא	מכהן כמשנה למנכ"ל – שיווק ומכירות בחברה בת.	1992	12.1.1971	027933159	שחר שמש
משנה למנכ"ל בחברה בת	תיכונית	לא	מכהן כמשנה למנכ"ל – תפעול ולוגיסטיקה בחברה בת.	1986	7.7.1960	056524333	יורם מזרחי
סמנכ"ל השירות והחלפים בחברה בת.	מהנדס תעשייה וניהול בטכניון וכן מוסמך במינהל עסקים – אוניברסיטת תל-אביב.	לא	סמנכ"ל השירות והחלפים בחברה בת.	2002	31.1.1965	059219410	שלמה גבע
סמנכ"ל השיווק בחברת בת.	אקדמאית	לא	סמנכ"ל שיווק בחברת בת.	1991	25.08.1952	051641579	יואב חפץ

עיסוק בחמש שנים האחרונות	השכלה	האם הוא/היא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה/ האם בעל מורשה חתימה בחברה	מועד תחילת כהונה	תאריך לידה	מס' זיהוי	
מנהל מערכות המידע בחברת בת.	תיכונית	לא	סמנכ"ל מערכות המידע בחברת בת.	1986	11.6.1964	058838830	משה לוי
סמנכ"ל מזה כשלוש שנים בחברה בת. בעבר כיהן כמנהל חטיבת רכבי יוקרה בחברה אחרת.	בעל תואר ראשון ושני במינהל עסקים ושווק של המרכז הבינתחומי.	לא	סמנכ"ל חטיבת ב.מ.וו ומיני בחברת בת.	2012	12.07.1979	036402634	ברק כהן

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

קוסט פורר גבאי את קסירר, רח' עמינדב 3, תל-אביב.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

א. בתאריך 17.3.2014 החליט הדירקטוריון על חלוקת דיבידנדים בסך 1 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-93 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 24.4.14.

ב. בתאריך 27.5.2014 החליט הדירקטוריון על חלוקת דיבידנדים בסך של 1.50 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-140 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 15.7.2014.

ג. בתאריך 26.11.2014 החליט הדירקטוריון על חלוקת דיבידנדים בסך של 3.30 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-308 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 5.1.2015.

ד. בתאריך 18.03.2015 החליט הדירקטוריון על חלוקת דיבידנדים בסך של 0.65 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-60.6 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2015.

ה. ביום 7.7.2014 החליטה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה (בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27.5.14) להאריך את כהונתה של גב' מלכה בן דור כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופה של 3 שנים החל מיום 29.6.2014 וכן קבעה האסיפה את שכרה. לפרטים נוספים בדבר האסיפה וההחלטה הנ"ל ראו דוח מיידי של החברה מיום 27.5.14 (מס' אסמכתא – 074694-01-2014) שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ו. ביום 8.1.2015 החליטה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה (בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 26.11.2014) להאריך את כהונתו של ד"ר עופר צלרמאיר כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של 3 שנים החל מיום 27.3.2015 וכן קבעה האסיפה את שכרו. לפרטים נוספים בדבר האסיפה וההחלטה הנ"ל ראו דוח מיידי של החברה מיום 2.12.2014 (מס' אסמכתא 212532-01-2014) שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ז. ביום 8.1.2015 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם הניהול בין דלק מוטורס לבין המנכ"ל לתקופה של 3 שנים נוספות החל מיום 1.1.2015 ועד ליום 31.12.2017, וזאת לאחר שהארכת הסכם הניהול אושרה בישיבות דירקטוריון החברה מימים 26.11.2014 ו- 21.12.2014, לאחר שנתקבל אישור וועדת התגמול בימים 17.11.2014 ו- 21.12.2014. לפרטים נוספים בדבר האסיפה וההחלטה הנ"ל ראו דוח מיידי של החברה מיום 18.1.2015 (מס' אסמכתא 013780-01-2015) וכן דוח מיידי מיום 21.12.2014 (מס' אסמכתא 226902-01-2014) שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29 א – החלטות החברה

א. פטור, שיפוי לנושאי משרה

בהתאם להחלטות קודמות של החברה (החלטת ועדת הביקורת של החברה והחלטת דירקטוריון החברה מיום 29.2.2004), החליטה החברה להעניק פטור לנושאי משרה בחברה (שאינם דירקטורים) מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפיה, בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות. כמו כן, בהתאם להחלטות קודמות של החברה (החלטה של האסיפה הכללית מיום 16.11.2000, בעקבות החלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 17.8.2000) החליטה החברה לאשר מתן פטור לדירקטורים בחברה מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפיה, בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות.

ביום 29.2.2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון הוראות תקנון החברה בדבר שיפוי וביטוח. בהתאם לתקנון החברה המתוקן כאמור, החליטה האסיפה הכללית של החברה ביום 29.2.2012, בעקבות החלטת ועדת הביקורת של החברה והחלטת דירקטוריון החברה מיום 12.1.12 לאשר מתן כתבי התחייבות שיפוי חדשים, בהתאם

לנוסח שצורף כנספח ב' לדוח המיידני המתקן של החברה בדבר כינוס האסיפה מיום 19.2.12 (להלן: "כתב שיפוי חדש"), לנושאי משרה המכהנים או מועסקים ושיכהנו או יועסקו מעת לעת בחברה, בחברות הבנות שלה ובחברות קשורות מטעמה של החברה ו/או מטעם החברות הבנות שלה, לרבות לבעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר גיל אגמון (שהחלטה לגביה התקבלה ברוב מיוחד בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות). לפרטים בדבר החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 18.1.2015 לאשר את הארכת תוקפו של כתב התחייבות לשיפוי שניתן למר גיל אגמון, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, ראו פירוט לפי תקנה 22 לעיל.

ב. ביטוח נושאי משרה

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27.5.2014 (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ביום 21.5.2014) החברה רכשה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות הבנות ובחברות הקשורות שלה עבור כל נושאי המשרה המכהנים בהן מטעמה ו/או מטעם החברות הבנות שלה (לרבות עבור מר גיל אגמון, בעל השליטה בחברה), לתקופה של שנה שתחילתה ביום 1.1.2014 וסיומה ביום 31.12.2014. פוליסת הביטוח האמורה נערכה בחברת "כלל ביטוח" והינה בגבולות אחריות של עד 30,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופה ביחוד ולחוד עבור כל נושאי המשרה, בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבול האחריות. פרמיית הביטוח השנתית שמשולמת בגין הפוליסה הינה בסך של כ- 37,000 דולר ארה"ב לשנה. ההתקשרות בפוליסת הביטוח האמורה אושרה באסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 7.7.2014. לפרטים נוספים בדבר האסיפה וההחלטה הנ"ל ראו דוח מיידני של החברה מיום 27.5.2014 (מס' אסמכתא 01-074694-2014) שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

באסיפה המיוחדת הנ"ל מיום 7.7.2014 החליטה גם האסיפה (בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27.5.2014 לאחר קבלת אישור של ועדת התגמול של החברה) לאשר את התקשרויות החברה עם "כלל ביטוח" או כל מבטח אחר, מעת לעת מבלי שיידרש אישור נוסף של האסיפה הכללית, בפוליסות אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות הבנות שלה, ובחברות קשורות עבור נושאי משרה המכהנים בהן מטעמה של החברה ו/או מטעם החברות הבנות שלה, לרבות דירקטורים או נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, ובלבד שלא תעלינה כל תקופות הביטוח במצטבר על תקופה של שלוש שנים מיום 1.1.15, והכל בתנאים המפורטים בסעיף 2.3 לדוח המיידני של החברה מיום 27.5.2014. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דוח מיידני של החברה מיום 27.5.2014 (מס' אסמכתא – 01-074694-2014) וכן דוח מיידני של החברה מיום 27.5.2014 (מס' אסמכתא - 01-074943-2014) שהמידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם להחלטה הנ"ל של האסיפה הכללית החליט דירקטוריון החברה ביום 26.11.2014 (לאחר קבלת אישור של ועדת התגמול של החברה) לאשר התקשרות החברה עם "כלל ביטוח" לביטוח דירקטורים ונושאי משרה (לרבות בעל השליטה) בחברה ובחברות הבת שלה במסגרת פוליסת ביטוח לביטוח אחריות נושאי משרה, עבור החברה ועבור חברות הבת שלה.

בהתאם לכך, רכשה החברה ב"כלל ביטוח" פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות הבנות ובחברות הקשורות שלה עבור כל נושאי המשרה המכהנים בהן מטעמה ו/או מטעם החברות הבנות שלה (לרבות עבור בעל השליטה בחברה), לתקופה של שנה שתחילתה ביום 1.1.2015 וסיומה ביום 31.12.2015. פוליסת הביטוח האמורה הינה בגבולות אחריות של עד 30,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופה ביחוד ולחוד עבור כל נושאי המשרה, בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבול האחריות. פרמיית הביטוח השנתית שמשולמת בגין הפוליסה הינה בסך של כ-33,000 דולר ארה"ב לשנה.

תאריך: 18.03.2015

דלק מערכות רכב בע"מ

שמות החותמים ותפקידם: גיל אגמון - מנכ"ל ודירקטור
אבינועם פינקלמן - יו"ר הדירקטוריון

שאלון ממשל תאגידי¹

לשנת 2014

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.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': ד"ר עפר צלרמאיר.</p> <p>דירקטור ב': רוי"ח מלכה בן דור.</p>

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

		מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: __2__.		
		שיעור ² הדירקטורים הבלתי תלויים ³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: __3/7__.		2.
_____	_____	שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון ⁴ התאגיד ⁵ : _____.		
		✘ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).		
	✓	בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).		3.
	✓	כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים(6) למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).		4.
		אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו		

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

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

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

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

		במגבלה האמורה: _____.		
	✓	<p>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):</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>	5.	
	✓	<p>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: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p>	6.	

		<p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		
--	--	---	--	--

⁷ 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) ⁸ . 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.
		מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ג.
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	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: x כן לא – (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	8.

⁸ 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: ____2__.</p>	א.	9.
		<p>מספר הדירקטורים שכהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹: ____6__.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית¹⁰: ____7__.</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 שכהנו 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: גברים: ____6__, נשים: ____1__.</p>	ב.	

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר' ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון						
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2014): _____1</p> <p>רבעון שני: _____1</p> <p>רבעון שלישי: _____1 + 1 החלטה ללא התכנסות</p> <p>רבעון רביעי: _____1 + 1 החלטה ללא התכנסות</p>					
_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p>					
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות ¹³ כספיים	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות ¹³ כספיים	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)

11 ר' ה"ש 2.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

						4/4	אבינועם פינקלמן			
						4/4	גיל אגמון			
			5/5	4/4	4/5	4/4	מלכה בן דור			
						2/4	אסף ברטפלד			
						3/4	עמוס מלכא			
			5/5	4/4	5/5	4/4	עופר צלרמאיר			
			5/5	4/4	5/5	4/4	ישראל צ'צ'יק			
	✓	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.								12.

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	✓	<p>13. 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>
	✓	<p>14. 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>
		<p>15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁵.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>
	✓	<p>16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –</p>
_____	_____	<p>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p>
_____	_____	<p>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁶: _____.</p>

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		<input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			
X		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			17.

ועדת הביקורת						
לא נכון	נכון					
—	—	בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -				18.
	✓	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		א.		
	✓	יו"ר הדירקטוריון.		ב.		
	✓	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		ג.		

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

	✓	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.			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 שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.			23.
	✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.			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: ___2__.	א.	.25
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2014): ___6__. דוח רבעון שני: ___2__. דוח רבעון שלישי: ___9__. דוח שנתי: ___3__.	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2014): ___9__. דוח רבעון שני: ___8__.	ג.	

		דוח רבעון שלישי: _____14		
		דוח שנתי: _____7		
	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____		26.
	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:		27.
	✓	מספר חברה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.	
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
	✓	יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
	✓	כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
	✓	לכל חברה 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 חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	

_____	_____	<p>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: _____.</p>	
-------	-------	---	--

ועדת תגמול			
לא נכון	נכון		
	✓	<p>הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).</p>	.28
	✓	<p>תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת תגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.</p>	.29
_____	_____	<p>בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -</p>	.30
	✓	<p>א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	

	✓	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.		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.			31.
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____			32.

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: _____ (יש לסמן x במשבצת המתאימה).
_____	_____	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (17): _____ 800 שעות _____
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	✓	36. 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.

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון		
X		<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 – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): ____1____.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"><input checked="" type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>	.37
	✓	<p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p>	.38

		<input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	--	---	--

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: ד"ר עפר צלרמאיר

יו"ר ועדת הביקורת: ד"ר עפר צלרמאיר

יו"ר הדירקטוריון: אבינועם פינקלמן

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גיל אגמון, מנכ"ל.
2. שחר שמש, משנה למנכ"ל.
3. יורם מזרחי, משנה למנכ"ל.
4. רונית בכר, סמנכ"לית כספים.
5. שלמה גבע, סמנכ"ל חטיבת שרות וחלפים.
6. משה לוי, סמנכ"ל מערכות מידע.
7. ברק כהן, סמנכ"ל ומנהל חטיבת ב.מ.וו ומיני.
8. נועה שרן, חשבת.

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 לגלות 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 הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית, לרבות רכיבי המעטפת, בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC), תהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, הינם: תהליך הכנסות ממכירת כלי רכב ותהליך מלאי כלי רכב.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2014 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):

**הצהרת מנהלים
הצהרת מנכ"ל**

אני, גיל אגמון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2014 (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, בהתבסס על הערכתנו 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 וידאנו קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאנו 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, והצגנו 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.

18 במרס, 2015

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רונית בכר, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2014 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 פיקוחנו, 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 כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

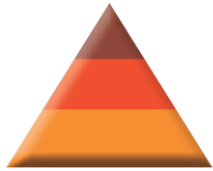
(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(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.

18 במרס, 2015

סמנכ"ל הכספים



Fair Value

Trusted Business Advisors

חוות דעת בנושא אמידת שיעור הניכיון בגין מגבלת מכירה של מניית Mobileye N.V ליום 31 בדצמבר 2014

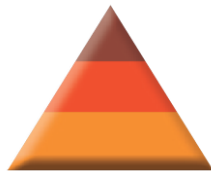
דלק מערכות רכב בע"מ



The **best**
is our only
option.

ינואר 2015

Tel: 03.767.6966 ▶ Fax: 03.767.6964 ▶ www.fairvalue.co.il ▶ info@fairvalue.co.il



לכבוד
דלק מערכות רכב בע"מ

תחזיות, אומדנים, השערות וציפיות בלתי ודאיות לגבי העתיד, המבוססות בחלקן על מידע קיים בחברה למועדי עבודתנו, וכן על הנחות וציפיות שונות הנוגעות הן לחברה והן לגורמים חיצוניים רבים, כגון מצב השוק בו פועלת החברה, מתחרים פוטנציאליים, מצב המשק והכלכלה בכללותה. אין כל ודאות כי הערכות, השערות וציפיות אלו יתמשו, באופן מלא או חלקי. בנוסף להיותן מבוססות על ההנחות האמורות לעיל, מתייחסות הערכות לכוונות ומטרות עתידיות של החברה, נכון למועדי עבודתנו. כוונות ומטרות אלו מושפעות באופן מהותי ממצבה של החברה וממצב השוק ומותאמות באופן שוטף לשינויים השונים בהנחות העבודה ובמצב הכלכלי הכללי. כל שינוי כאמור, סביר שישפיע על הסיכוי במימוש הערכות אלה, ואם ההערכות לא תתממשנה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהערכות אלו, ככל שנעשה בהן שימוש בעבודתנו.

בעבודתנו הסתמכנו על נתונים כספיים, הבהרות, נתונים והערכות אשר הועברו אלינו על ידי הנהלת מזמינת העבודה על פי בקשתנו. לצורך גיבוש חוות דעתנו, התבססנו על נתונים אשר סופקו לנו על ידי הנהלת מזמינת העבודה, אשר ניתנו לנו על בסיס מיטב ידיעתם וניסיונם. האחריות לגבי אמינות המידע, הנתונים, המצגים, ההערכות וההסברים השונים שנמסרו לנו, בקשר עם ביצוע עבודה זו, הינה על ספקי מידע זה, ואין אנו יכולים לאשר את דייקנותם, שלמותם והגינותם של נתונים אלו.

למטרת העבודה הנחנו שהנתונים שנמסרו לנו הינם מדויקים, שלמים והוגנים, ולא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירותם של הנתונים בהם השתמשנו. יודגש כי עבודה זו אינה כוללת בדיקת נאותות (Due Diligence) ואינה כוללת בדיקה ואימות של הנתונים האמורים.

הנדון: חוות דעת בנושא אמידת שיעור הניכיון בגין מגבלת מכירה של מניית Mobileye N.V

ליום 31 בדצמבר 2014

התבקשנו על ידי חברת דלק מערכות רכב בע"מ (להלן "דלק רכב" ו/או "החברה" ו/או "מזמינת העבודה"), המחזיקה באמצעות חברת בת, בבעלות מלאה, מניות של חברת Mobileye N.V (להלן "מובילאיי"), לאמוד את שיעור הניכיון בגין מגבלת המכירה על מניות מובילאיי (להלן "עבודתנו" ו/או "חוות דעתנו") ליום 31 בדצמבר 2014 (להלן "מועד עבודתנו"). עבודה זו התבצעה בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (תקני ה-IFRS).

מטרת עבודה זו הינה לאמוד את שיעור הניכיון של מניות מובילאיי על בסיס הנחות מסוימות הכלולות בגוף עבודתנו ולמטרה זו בלבד. אין להשתמש בה, להפיצה, לצטט מתוכה או להתייחס אליה בשום צורה שהיא לכל מטרה אחרת, לרבות, אך ללא הגבלה לרישום, רכישה או מכירה של ניירות ערך. אין להגיש עבודה זו או להתייחס אליה, במלואה או בחלקה, בדוח, רישום או בכל מסמך אחר. צד ג' כלשהו לא יוכל לעשות בה כל שימוש או להסתמך עליה לכל מטרה שהיא, ללא אישורנו המפורש מראש ובכתב.

למרות האמור לעיל, הרינו ליתן בזאת את הסכמתנו לחברה לצרף או לכלול בדרך של הפניה את חוות דעתנו, הנושאת את התאריך 11 בינואר 2015, בנושא אמידת שיעור הניכיון בגין מגבלת מכירה של מניות מובילאיי, אשר בוצעה על-ידינו ונמסרה לכם, בדוחותיה הכספיים ובדיווחיה המתפרסמים לציבור.

לצורך עבודתנו הסתמכנו על תמצית הסכמים ונתונים מסחריים אשר סופקו לנו על ידי הנהלת החברה ויועציה, אשר ניתנו לנו על בסיס מיטב ידיעתם וניסיונם. חלק ממידע זה הינו הערכות,



לפיכך, עבודתנו לא תיחשב ולא תהיה אישור לנכונותם, שלמותם ודיוקם של הנתונים שהועברו אלינו.

בעבודתנו התייחסנו כאמור גם למידע צופה פני עתיד שנמסר לנו על ידי הנהלת החברה. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע קיים בחברה למועד העבודה וכולל הערכה של הנהלת החברה או כוונותיה, נכון למועד העבודה. אם הערכות אלה לא תתממשנה ואין כל ודאות כי תתממשנה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, ככל שנעשה בו שימוש בעבודתנו.

יודגש כי שינויים במשתנים העיקריים, בהנחות היסוד ו/או במידע, עשויים לשנות את הבסיס להנחות עבודתנו ובהתאם את מסקנותינו. לפיכך, אין לראות בעבודתנו משום אימות כלשהוא לנכונותם, לשלמותם או לדיוקם של נתונים חזויים אלה, אלא הערכה כלכלית אינדיקטיבית המבוססת על מודלים כלכליים, הנחות עבודה והערכות עתידיות, כמפורט להלן ובגוף העבודה. כמו כן, הננו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכן את עבודתנו לאור נתונים חדשים, אשר לא הובאו בפנינו קודם למתן חוות הדעת. חוות דעתנו המצורפת להלן, כוללת את תיאור המתודולוגיה אשר שימשה לעבודתנו. התיאור הכלול בה אינו אמור להיות תיאור מלא ומפורט של כלל הנהלים אשר יישמנו, אלא מתייחס לעיקריים שבהם. לסייגים נוספים, אנו מפנים את תשומת הלב לגוף העבודה. בעבודתנו השתמשנו בכלי חישוב ממוחשבים ולפיכך, ייתכנו הפרשים לא מהותיים בהצגת החישובים כתוצאה מהפרשי עיגול.

עבודה זו מתייחסת למכלול ההיבטים הקשורים חוות דעתנו בלבד. אין בעבודתנו משום המלצה או הבעת דעה אודות ביצוע פעולה כלשהיא או הימנעות ממנה, לרבות המלצת השקעה, מכירה, דיספוזיציה או כל פעולה אחרת. בשל אי הוודאות העסקית הכרוכה בניסיון להעריך את הפרמטרים הכלכליים העיקריים ששימשו בעבודתנו וכן ריבוי הפרמטרים האקסוגניים והאנדוגניים לחברה, העשויים להשפיע על תוצאות פעילותה בעתיד והתוצאות הכלכליות בפועל, אין כל ערובה או בטחון כי תוצאות המודלים וההערכות אותם נקטנו בעבודתנו יתקיימו בפועל ומטרתם לשקף את הידע הקיים בידנו, ככל שידוע, למועדי עבודתנו. עוד נציין כי הערכה כלכלית זו אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון לזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך

התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו על בסיס מידע קיים והינה רלוונטית למועד עריכתה בלבד.

אין בחוות דעתנו משום ייעוץ או חוות דעת משפטית. פירוש מסמכים שונים, שבהם עיינו, נעשה אך ורק לצורכי חוות דעת זו ואין בו כדי הבעת עמדה. המידע המופיע בעבודתנו אף אינו מתיימר לכלול את כל האינפורמציה שעשוי לדרוש משקיע פוטנציאלי או כל גורם אחר. עבודתנו אינה מיועדת לאחר ממזמינת העבודה, בין היתר, היות ולמשקיעים או גורמים שונים עשויים להיות מטרות ושיקולים שונים, לרבות סינרגיה וכן שיטות הערכה, על בסיס הנחות והערכות אחרות. בהתאם, אמדן הערך הכלכלי אשר על בסיסו עשויים גורמים שונים לבצע פעולות כלכליות, עשוי להיות שונה.

אין לנו כל עניין אישי בניירות הערך של החברה, חברות מוחזקות בה, בעלי מניותיהן וצדדים קשורים להם, והננו בלתי תלויים בה. כל העבודות הללו אינן מהותיות ביחס להיקף פעילותנו (הן באופן בדיד והן במצטבר). עוד נציין כי לא נקבעו כל התניות לקבלת שכר טרחתנו, לרבות בקשר עם תוצאות עבודתנו וכי סכום שכר טרחתנו אינו מהותי ביחס להיקף פעילותנו ואין בו כדי לפגום לדעתנו בשיקול דעתנו הבלתי תלוי, המקצועי והעצמאי.

במסגרת הסכם ההתקשרות עם החברה נהיה פטורים ולא נישא באחריות כלשהיא, בשום מקרה, לכל נזק, הפסד, הוצאה, עלות וכיוצא באלו, מכל מין וסוג שהוא, ישירים או עקיפים, שיגרמו לחברה ו/או למי מטעמה ו/או לצד שלישי כלשהוא, כתוצאה מכל דבר ועניין הקשור במידע אשר התקבל מצד החברה ו/או מי מטעמה, לרבות אך לא רק כתוצאה מאי דיוק או חוסר או כתוצאה מכל פער או מחדל אחר, מכל מין וסוג שהוא, הקשור במידע.

בנוסף לכך, נהיה פטורים ולא נישא באחריות כלשהיא, בשום מקרה, לכל נזק, הפסד, הוצאה, עלות וכיוצא באלו, מכל מין וסוג שהוא, ישירים או עקיפים, שיגרמו לחברה ו/או למי מטעמה ו/או לצד שלישי כלשהוא, עקב מעשה ו/או מחדל הקשורים במישרין ו/או בעקיפין לשירותים שנספק לחברה (לרבות במקרה של רשלנות מצדנו או מצד כל עובד או נושא משרה מטעמנו), למעט במקרה של רשלנות פושעת ו/או הונאה ו/או זדון מצדנו.



פרטי החברה המעריכה:

חברת שווי הוגן בע"מ הינה חברה פרטית המתמחה בביצוע הערכות שווי בלתי תלויות ועבודות ייעוץ כלכלי ובין לקוחותיה נמנות, בין היתר, עשרות חברות ציבוריות בישראל. לפרטים נוספים, ראו נספח לעבודתנו.

להלן פרטי עבודתנו,

בכל מקרה בו תופנה אלינו דרישה או תוגש נגדנו תביעה, מכל מין וסוג שהוא, הקשורה בשירותים שניתנו על ידינו לחברה, ללא יוצא מן הכלל, החברה תפצה או תשפה אותנו, לפי העניין, בגין כל סכום שנידרש או ניתבע לשלם, כאמור לעיל. בנוסף לכך, החברה תפצה או תשפה אותנו, לפי העניין, בגין כל הוצאותינו לצורך ההתגוננות מפני כל דרישה או תביעה כאמור, לרבות בגין שכר טרחת עורכי דין. אנו נודיע לחברה על כל דרישה או תביעה כאמור, בסמוך לאחר קבלתה אצלנו.

בכל מקרה של דרישה או תביעה כאמור, תהיה החברה זכאית, לפי שיקול דעתה, לקחת על עצמה את הטיפול בהתגוננות ולמנות לצורך העניין עורך דין שייצג אותנו. זהות עורך הדין תאושר על ידינו בכתב ומראש (ובמקרה בו נתנגד לעורך הדין שיוצע על ידי החברה הוא יוחלף בעורך דין אחר, שזהותו תאושר על ידינו כאמור). אנו נשתף פעולה, באופן סביר, עם כל עורך דין שימונה על ידי החברה, כאמור לעיל ובלבד שהחברה תכסה ותממן כל הוצאה שתהיה כרוכה בכך, באופן שלא נידרש לשלם או לממן כל הוצאה כאמור ו/או חלק ממנה.

על כתב השיפוי ופטור מאחריות זה ועל פרשנותו, יחולו הוראות הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב תהיה סמכות שיפוט בלעדית בכל מחלוקת הקשורה לכתב השיפוי.

תוצאת עבודתנו לאמידת שיעור הניכיון בגין מגבלת מכירה של מניית מובילאיי ליום 31 בדצמבר 2014, בהתאם לסייגים לעיל ולהלן, נאמד בכ-3.1%.

בכבוד רב,

שווי הוגן בע"מ

תל אביב, 11 בינואר 2015



1. רקע

ביום 31 ביולי 2014 (להלן "מועד ההנפקה") השלימה חברת Mobileye N.V (להלן "מובילאיי") את הנפקתה לציבור, בבורסת NYSE. כמו כן, נקבע כי לאחר מועד ההנפקה תחול מגבלת מימוש (חסימה) של 180 יום. התבקשנו על ידי דלק מערכות רכב בע"מ (להלן "החברה") לאמוד את שיעור הניכיון בגין מגבלת המכירה של מניית מובילאיי אשר מניתה מוחזקות על ידי החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2014.

2. מתודולוגיה

א. מודל החישוב

מחקרים אמפיריים מראים כי משקיעים במניות לא סחירות או חסומות דורשים דיסקאונט בשווי המניה נוכח מגבלת אפשרויות הנזלת ההשקעה במניות החברה. מחקרים רבים נערכו לצורך בחינת הדיסקאונט בגין אי סחירות המניות. מחקרים אלו עסקו בעיקר בבחינת מניות חסומות (Restricted Stocks) לעומת מניות מקבילות שאינן חסומות וכן בהתייחס להנפקות פרטיות אשר בוצעו בסמוך לפני הנפקה ציבורית.

שיעור הניכיון בגין מגבלת המכירה של מניית מובילאיי נאמד על ידינו בעזרת מודל Finnerty לתמחור אופציות. מבוסס על מודל אופציית מכר עם מחיר מימוש ממוצע.

3. הנחות עבודה

א. מועד החישוב

מועד חישובנו הינו 31 בדצמבר 2014 (להלן "מועד החישוב").

ב. תקופת החסימה

תקופת החסימה אשר הובאה בחשבון בעבודתנו בהתאם למצגי החברה הינה 180 יום החל ממועד ההנפקה.

ג. תנודתיות צפויה

סטיית התקן ששימשה בחישובנו מתבססת על סטיית התקן הגלומה באופציה של מניית החברה בעלת מועד פקיעה הקרוב ביותר למועד סיום תקופת החסימה ובעלת מחיר מימוש הקרוב ביותר למחיר המניה נכון למועד החישוב. סטיית התקן הגלומה אשר שימשה בחישובנו נאמדה בכ- 47%.

שבנו ובחנו את סטיית התקן ההיסטורית של מניית החברה בהתאם לזמן שנותר עד למועד סיום תקופת החסימה. סטיית התקן ההיסטורית נאמדה בכ- 49%.

4. תוצאותינו ובחינת רגישות

שיעור הניכיון בגין מגבלת מכירה של מניית מובילאיי ליום 31 בדצמבר 2014 נאמד על ידינו בכ- 3.1%.

להלן בחינת רגישות של שיעור הניכיון לשיעור התנודתיות הצפויה:

Volatility				
37%	42%	47.1%	52%	57%
2.5%	2.8%	3.1%	3.5%	3.8%



5. נספחים

א. פרטי החברה המעריכה: שווי הוגן בע"מ

חברת שווי הוגן בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS, US GAAP ותקינה חשבונאית ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחוות דעת מומחה לבתי משפט ורשויות רגולטוריות וסטטוטוריות שונות, בארץ ובח"ל. החברה מעסיקה צוות של רואי חשבון וכלכלנים, הבקיאים בתחומי הייעוץ הכלכלי והערכות השווי. בין לקוחות החברה נמנות, בין היתר, עשרות חברות ציבוריות בארץ.

לחברה ארבעה מגזרי פעילות:

- Corporate Valuation
- Quantitative Finance & Derivative Valuation
- Financial and Economic Modeling
- Litigation and Transaction Support

ב. תחומי ידע ופעילות:

- הערכת שווי תאגידיים ומגזרים.
- הערכות שווי נכסים בלתי מוחשיים.
- ייחוס עלות רכישה, PPA - Purchase Price Allocation.
- בדיקות פגימה (Impairment) למוניטין.
- שווי הוגן אופציות משובצות ואופציות ריאליות.
- ESOP, לרבות 409A.
- פיצול רכיבי אקוויטי ומכשירי הון/התחייבות מורכבים (PWERM / CCM /) OPM).
- הערכת שווי, התחייבויות תלויות, ערבויות והלוואות.
- ייעוץ ובדיקות אפקטיביות הגנה לחשבונאות גידור (Hedge Effectiveness Tests).
- שווי הוגן נגזרים משובצים (Embedded Derivatives).
- הערכות שווי וניתוח סיכונים לדוח גלאי 2 (רגישות, VAR).
- הערכות שווי וניתוח סיכונים ל- IFRS 7 ול- IFRS 9.
- הערכות שווי אגרות חוב להמרה, אופציות פיננסיות ופוזיציות נגזרים מורכבות.
- מודלים פיננסיים ואינפלציוניים (IAS 39, AG-7, AG-8).
- ניתוח סיכוני אשראי.
- ייעוץ ומידול כלכלי מורכב (לרבות BOT ו-PPP) בקרה וליווי פיננסי.
- ייעוץ ומידול שווי פרמיות שליטה, מיעוט, Nuisance Value וניכיון בגין היעדר סחירות (DLOM).
- חוות דעת מומחה בלתי תלוי בהליכים משפטיים.
- הערכות שווי יחסי מיזוג וייעוץ עסקאות.
- Due Diligence כלכלי.

