

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים:

1. תיאור עסקי החברה.
2. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה.
3. דוחות כספיים מאוחדים ליום 31.12.2017 ומידע כספי נוסף
על החברה ליום 31.12.2017.
4. פרטים נוספים על החברה לשנת 2017.
5. הצהרות המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום
הכספים.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2017

חלק א'

תיאור עסקי הקבוצה

("הדוח")

פרק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה ומידע אחר

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ ("החברה") הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). בהתאם לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 17.2.2014 (מס' אסמכתא: 041371-01-2014), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו כאמור לתאגידים קטנים במסגרת התקנות וזאת החל מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2013. כמו כן, בהתאם לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25.4.2017 (מס' אסמכתא: 042765-01-2017), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט כי החל מתקופת הדיווח אשר החלה ביום 1.1.2017, תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.

במהלך חודש נובמבר 2017 התקבלה הצעת רכש מלאה לפיה מניות החברה, שהוחזקו על ידי הציבור, נרכשו על ידי ניסקו החזקות (1982) בע"מ. לפיכך, הפכה החברה לחברה פרטית ומניותיה נמחקו מהרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 להלן.

1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה – כללי

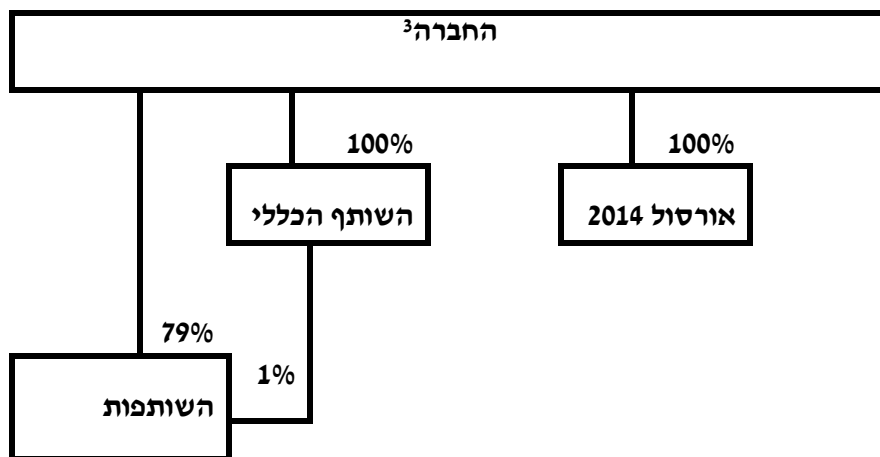
- 1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 19.4.1982 כחברה פרטית מוגבלת במניות¹. נכון למועד הדוח, לחברה שתי חברות בנות פעילות בבעלות מלאה, אורסול יבוא רכיבי חשמל (2014) בע"מ ("אורסול 2014") וקרני תכלת ניסקו חשמל שותף כללי (2013) בע"מ ("השותף הכללי"). בנוסף, החברה מחזיקה ב- 79% מהזכויות בניסקו קרני תכלת שותפות מוגבלת ("השותפות") (אורסול 2014, השותף הכללי והשותפות ביחד: "חברות הבת"). החברה וחברות הבת ייקראו יחד - "הקבוצה".
- 1.2. החל מיום 13.5.2007 ועד ליום 15.11.2017, נסחרו מניותיה של החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ("הבורסה") בעקבות הנפקה לציבור שנעשתה על-פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 1.5.2007. לפרטים נוספים אודות מחיקת מניותיה של החברה מהמסחר והפיכתה לחברה פרטית, ראו סעיף 5 להלן.
- 1.3. נכון למועד הדוח, לקבוצה שני תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים: תחום רכיבי החשמל (באמצעות החברה ואורסול 2014) ותחום גופי התאורה - קמעונאי ומוסדי (כהגדרתם בסעיפים 4.1.1 ו- 4.1.2 לדוח) (באמצעות השותפות). לקבוצה פעילות נוספת (באמצעות החברה) של ייצור, ייבוא ואספקה של רכיבי חשמל ייעודיים בקבלנות משנה עבור גוף מוסדי, על-פי הזמנה מיוחדת שלו ובהתאם למפרטים שנמסרים על ידו לחברה ועל פי הסכמים ארוכי טווח ("פעילות קבלנות המשנה"). פעילות קבלנות המשנה נכללת בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה תחת הסיווג "אחרים". לפרטים בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה והפעילות הנוספת ראו סעיף

¹ בחודש נובמבר 2001 שונה שמה של החברה, שנקראה עד לאותו מועד ניסקו יבוא חשמל ואלקטרוניקה בע"מ, לשמה הנוכחי.

2. מבנה אחזקות של הקבוצה

2.1. החברה הינה חלק מקבוצת ניסקו - ארדן, קבוצת חברות שבשליטתם של מר יצחק ניצן ("מר ניצן") ומר אריה קידרון ("מר קידרון") ("קבוצת ניסקו - ארדן"). נכון למועד הדוח, מחזיקים מר ניצן ומר קידרון יחד, בשרשור החזקות, באמצעות חברות בשליטתם, במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה².

2.2. להלן תרשים מבנה האחזקות הנוכחי של החברות הפעילות בקבוצה ליום 31.12.2017 ובסמוך למועד דוח זה:



3. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

3.1. מימוש אופציית call בשותפות

ברבעון השלישי של שנת 2016 הודיעה חברת ניסים בן שהם השקעות בע"מ ("חברת ניסים"), אשר הינה שותף מוגבל בשותפות, על מימוש אופציה (הראשונה מתוך שתיים) לפיה חויבה החברה למכור לחברת ניסים 5% מהון השותפות בתמורה לסך של 250 אלפי ש"ח. נכון למועד דוח זה, חברת ניסים והחברה (יחד עם השותף הכללי) מחזיקים ב-20% ו-80% בהון השותפות, בהתאמה.

לפרטים נוספים אודות הסכם השותפות, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

² בין מר ניצן ומר קידרון קיים הסכם בעלי מניות מיום 15.3.2015, אשר כולל, בין היתר, הוראות הנוגעות לתיאום ההצבעה באסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים אודות הסכם בעלי המניות האמור, ראו סעיף 0 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

³ נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה 551,236 מניות רגילות של החברה, אשר הינן מניות רדומות, בהתאם לסעיף 308(א) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

4. תיאור תחומי הפעילות של הקבוצה

4.1. כאמור לעיל, לקבוצה שני תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

4.1.1. **תחום רכיבי החשמל** - במסגרתו עוסקת הקבוצה, באמצעות החברה ואורסול 2014, ברכש (מייבוא ומקומי), ייצור, שיווק והפצה של מגוון רחב של רכיבי חשמל, הכוללים רכיבי אינסטלציית חשמל (מפסקים, רכיבי מיתוג, גלאי עשן, מוצרי איורור ועוד) ורכיבי תאורה (נורות, נורות לד, גופי תאורת פנים וחוץ, שנאים, משנקים, ועוד) המיועדים לתעשייה, לבניה ולצריכה פרטית, ומשווקים בעיקר לסיטונאי חשמל ברחבי הארץ (הכל יחד - "**רכיבי החשמל**"). הפעילות בתחום רכיבי החשמל מהווה, מאז הקמתה של החברה, את עיקר פעילותה של הקבוצה (לפרטים בדבר תחום רכיבי החשמל ראו סעיפים 9 - 23 לדוח).

4.1.2. **תחום גופי התאורה - קמעונאי ומוסדי** - במסגרת פעילותה בתחום זה, עוסקת הקבוצה באמצעות השותפות, בייבוא, רכש מקומי ושיווק של גופי תאורה ללקוחות פרטיים ומוסדיים, במכירה קמעונאית ובמכירה לפרוייקטים (לפרטים בדבר תחום גופי התאורה ראו סעיפים 24 - 37 לדוח).

4.2. כמפורט בסעיף 1.3 לעיל, בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, עוסקת החברה בפעילות קבלנות המשנה שאינה נכללת בתחומי הפעילות המפורטים לעיל (ראו סעיף 38 לדוח וכן ביאור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2017 המצורפים בחלק ג' לדוח זה ("**הדוחות הכספיים**").

5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

5.1. ביום 23.10.2017 התקבל בחברה מפרט הצעת רכש מלאה מותנית אשר פרסמה ניסקו החזקות (1982) בע"מ, בעלת השליטה בחברה ("**ניסקו החזקות**"), לרכישת כל מניות החברה אשר הוחזקו על ידי הציבור, למעט מניות המוחזקות על ידי ניסקו החזקות, מר ניצן ומר קדרון (באמצעות חברות בשליטתם) ולמעט מניות המוחזקות על ידי החברה בעצמה, בתמורה לסך של 1,162 אג' למניה ("**הצעת הרכש**"). מועד הקיבול האחרון על פי הצעת הרכש נקבע ליום 7.11.2017.

5.2. ביום 7.11.2017 התקבלה במשרדי החברה הודעה מניסקו החזקות לפיה שיעור ההיענות של הניצעים בהצעת הרכש עלה על שיעור ההיענות המזערי (כהגדרתו בהצעת הרכש) ולפיכך התקיימו התנאים הנדרשים להשלמת הצעת הרכש וכי היא נתקבלה במלואה.

5.3. עם השלמת הצעת הרכש, מחזיקה ניסקו החזקות ביחד עם מר קדרון ומר ניצן במלוא הון המניות המונפק והנפרע ובמלוא זכויות ההצבעה בחברה והחברה הפכה לחברה

פרטית בהתאם לסעיף 339 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("חוק החברות"). כמו כן, חדלה החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעות המונח בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

5.4. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 23.10.2017 וביום 8.11.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-092956 ו- 2017-01-097657, בהתאמה), אשר המידע הכלול בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

6. חלוקת דיבידנדים

- 6.1. בשנים 2016 ו- 2017 לא חילקה החברה דיבידנדים לבעלי מניותיה⁴.
- 6.2. יתרת הרווחים של החברה נכון ליום 31.12.2017, לעניין מבחן הרווח בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, הינה כ- 60,646 אלפי ש"ח.
- 6.3. במסגרת הסכמים שבין החברה לבין הבנקים המעמידים לה אשראי לצורך פעילותה, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות, שלהן עשויה להיות, בין היתר, השפעה על יכולתה של החברה לחלק דיבידנדים לבעלי מניותיה, כל עוד יעמדו תנאי האשראי בתוקפם (להרחבה בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד, לרבות בדבר אמות המידה הפיננסיות, בהן התחייבה החברה לעמוד, ראו סעיף 42 לדוח).
- 6.4. בהחלטתו מיום 6.3.2007 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תחלק החברה מתוך רווחיה, החל מהרווחים על-פי הדוחות הכספיים ליום 31.3.2007, דיבידנד במזומן ששיעורו לא יפחת ממחצית מהרווח השנתי הנקי של החברה, ובמידת האפשר תחלק החברה גם דיבידנד ביניים. חלוקת הדיבידנד כאמור תהא כפופה לקיומם של רווחים מספיקים מותרים לחלוקה במועדים הרלוונטיים, להוראות כל דין ותקנון החברה לגבי חלוקת דיבידנד, למגבלות הקבועות בהסכמים עם תאגידים בנקאיים שהחברה צד להם ומגבלות נוספות שיחולו על החברה, ככל שיחולו, ולהחלטות ספציפיות של דירקטוריון החברה בגין כל חלוקה⁵.

⁴ דירקטוריון החברה החליט לא לחלק דיבידנדים בגין שנת 2016 על מנת להמשיך ולשמור על האיתנות הפיננסית של החברה ולאור היקף הרווח לשנת 2016.

⁵ דירקטוריון החברה רשאי לשנות את החלטת המדיניות האמורה בהחלטות שונות שיתקבלו על-ידו מעת לעת, בכפוף להתחייבויותיה של החברה כלפי תאגידים בנקאיים.

7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח)

שנת 2017		תחום רכיבי החשמל	תחום גופי התאורה	אחרים	התאמות למאוחד	מאוחד
הכנסות	מחיצונים	215,844	46,465	5,232	-	267,541
	מתחומי פעילות אחרים	2,068	203	-	(2,271)	-
	<u>סך הכל</u>	217,912	46,668	5,232	(2,271)	267,541
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	206,639	42,582	4,688	-	253,909
	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים	2,068	203	-	(2,271)	-
	<u>סך הכל</u>	208,707	42,785	4,688	(2,271)	253,909
	עלויות קבועות מיוחסות	56,160	15,193	1,264	-	72,617
	עלויות משתנות מיוחסות	152,547	27,592	3,424	(2,271)	181,292
	רווח מפעולות המגזר	9,205	3,883	544	-	13,632
	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	191,517	27,469	2,695	(494)	221,187
סך התחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות		104,799	24,950	277	-	130,026

שנת 2016		תחום רכיבי החשמל	תחום גופי התאורה	אחרים	התאמות למאחד	מאחד
הכנסות	מחיצונים	207,615	43,155	7,428	-	258,198
	מתחומי פעילות אחרים	1,397	-	-	(1,397)	-
	<u>סך הכל</u>	209,012	43,155	7,428	(1,397)	258,198
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	203,405	41,162	7,240	-	251,807
	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים	1,397	-	-	(1,397)	-
	<u>סך הכל</u>	204,803	41,162	7,240	(1,397)	251,807
	עלויות קבועות מיוחסות	50,446	14,536	1,783	-	66,765
	עלויות משתנות מיוחסות	154,356	26,626	5,457	(1,397)	185,042
	רווח מפעולות המגזר	4,210	1,993	188	-	6,391
	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	197,692	26,642	3,129	(500)	226,963
סך התחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות		120,748	25,822	564	-	147,134

שנת 2015		תחום רכיבי החשמל	תחום גופי התאורה	אחרים	התאמות למאחד	מאחד
הכנסות	מחיצונים	190,655	45,254	7,607	-	243,516
	מתחומי פעילות אחרים	1,941	-	-	(1,941)	-
	<u>סך הכל</u>	192,596	45,254	7,607	(1,941)	243,516
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	189,122	43,166	7,223	-	239,511
	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים	1,941	-	-	(1,941)	-
	<u>סך הכל</u>	191,063	43,166	7,223	(1,941)	239,511
	עלויות קבועות מיוחסות	47,152	15,052	1,714	-	63,918
	עלויות משתנות מיוחסות	143,911	28,114	5,509	(1,941)	175,593
	רווח מפעולות המגזר	1,531	1,964	386	-	3,881
	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	181,667	26,833	4,847	(556)	212,791
סך התחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות		111,276	25,442	634	-	137,352

7.1. מהות ההתאמות למאוחד ואופן הקצאת עלויות משותפות

7.1.1. ההתאמות למאוחד נובעות מחיובים בין תחומי הפעילות בגין מכירות שבוצעו בין תחומי הפעילות השונים. על-פי כללי החשבונאות המקובלים, יש לבטל מחזורי הכנסות והוצאות אלה בעת איחוד הדוחות הכספיים וכן לבטל רווחים ממכירות בין התחומים שטרם מומשו לחיצוניים.

7.1.2. בין תחומי הפעילות של הקבוצה קיימות עלויות משותפות זניחות. אופן ההקצאה של עלויות משותפות מתבסס בעיקרו על יחס המחזורים של פעילויות הקבוצה.

להסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המפורטים לעיל, ראו את דוח הדירקטוריון למצב ענייני הקבוצה (חלק ב' לדוח התקופתי) ("דוח הדירקטוריון").

8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

בסביבה המקרו-כלכלית בה פועלת הקבוצה, קיימים מגמות, אירועים והתפתחויות אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה בכללותה, כמפורט להלן:

8.1. שינויים במצב הכלכלי –

פעילות הקבוצה מושפעת מהמצב הכלכלי בשווקים בעולם ובמשק הישראלי. הרעה במצב הכלכלי גוררת פגיעה בהיקף ההשקעות של המגזר הפרטי והציבורי בתחום המגורים, המשרדים והתשתיות ועשויה להקטין את הביקוש למוצרי הקבוצה.

האטה בשווקים בישראל עלולה לפגוע בביקוש לדיר, להביא לקשיי מימון של קבלנים ובהמשך לפגיעה בלקוחות הקבוצה.

כמו כן עלויות מחירים בשווקים בהם רוכשת הקבוצה את מוצריה (בעיקר מוצרים המגיעים מספקים בסין) עשויות להרע את תוצאות הפעילות של החברה.

8.2. המצב הבטחוני בישראל - הקבוצה תלויה במצב הבטחוני בישראל. הקבוצה התאגדה תחת חוקי מדינת ישראל, הינה מנהלת את עסקיה מתוך ישראל ועיקר הכנסותיה מופקות בישראל. הרעה משמעותית במצב הבטחוני עלולה לפגוע במידה מסוימת בעסקי הקבוצה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

8.3. שינויים בשערי חליפין של מט"ח - ככלל, רוכשת הקבוצה את מרבית חומרי הגלם והרכיבים המשווקים על-ידה במטבעות זרים (בעיקר דולר ואירו) ובמרבית המקרים נקובים המחירים ללקוחות הקבוצה בשקלים חדשים. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה הן לתנודות החלות בשערי ההמרה היחסיים בין המטבעות הזרים השונים לבין השקל, והן לתנודות החלות בשערי ההמרה של המטבעות הזרים עצמם (ראו לעניין זה ביאור 1א41 לדוחות הכספיים המאוחדים). הקבוצה בוחנת, מעת לעת, את חשיפתה לשינויים בשערי

ההמרה היחסיים בין המטבעות הזרים, בהם היא רוכשת את מרבית הרכיבים המשווקים על-ידה וחומרי הגלם שנקנים על ידה, לבין השקל. בהתאם להחלטת הנהלת הקבוצה, הקבוצה אינה מבצעת עסקאות הגנה לסיכונים אלו.

8.4. שינויים בשיעור הריבית במשק – הקבוצה מממנת את פעילותה, בין היתר, דרך אשראי המתקבל מתאגידים בנקאיים בישראל. אשראי זה הינו אשראי בריבית משתנה ראו לעניין זה ביאור 2א14 לדוחות הכספיים המאוחדים. עליה משמעותית בשיעור הריבית הנהוגה במשק עשויה לגרור עליה בעלויות המימון של החברה.

8.5. תחרות - הקבוצה מייבאת, מייצרת ומשווקת מוצרים שונים (ברובם מוצרי מדף), אשר חברות מתחרות משווקות מוצרים דומים ותחליפיים להם. לאור חסמי הכניסה הנמוכים יחסית לפעילות בתחומים בהם פועלת הקבוצה (ראו סעיפים 9.5.1 ו-24.5.1 לדוח), עשויים מתחרים נוספים, אשר כיום אינם פעילים בשוק, להתחיל לפעול בשוק ולהגביר את התחרות עמה מתמודדת הקבוצה. בנוסף, מוצרים של ספקי הקבוצה, לרבות ספקיה המהותיים, מיובאים בייבוא מקביל (בדומה לייבוא מקביל הקיים כיום ביחס למוצרים מיובאים רבים) וישיר ומשווקים על-ידי גורמים המתחרים בקבוצה.

8.6. אישורי מכון התקנים - ייבוא, שיווק או מכירה של מרבית המוצרים המיובאים והמיוצרים על-ידי הקבוצה כפופים לאישור עמידתו של המוצר הרלוונטי בדרישות מכון התקנים הישראלי. החמרה בדרישות התקנים או במדיניות האישורים הנקבעים על-ידי מכון התקנים, עשויה לפגוע בתוצאות פעילות הקבוצה.

8.7. התפתחויות טכנולוגיות - מוצרי הקבוצה עוברים במשך הזמן שינויים טכנולוגיים, בין היתר, כתוצאה ממעבר למערכות חשמל חכמות במבנים וכן, כמענה לביקוש הגובר למוצרים חוסכי אנרגיה, הנובע מן המגמה הכלל עולמית לשמירה על איכות הסביבה. כך לדוגמא, בשנת 2017 הורגש המשך המגמה של המעבר לשימוש בתאורת לד על פני השימוש בנורות וגופי תאורה קונבנציונליים. לשינויים טכנולוגיים אלו עשויה להיות השפעה על הרכבו של סל המוצרים שמוכרת הקבוצה וכפועל יוצא מכך על תוצאות פעילותה. בין היתר, עשויים שינויים טכנולוגיים שונים לגרום להוזלת עלות הייצור של מוצרים שונים או לשיפורם ולעלייה במחיריהם, כך לדוגמא מחירים של מוצרים חוסכי אנרגיה בדרך כלל גבוה יותר ממחירים של מוצרים רגילים ואורך חייהם עשוי להיות גבוה יותר. מכיוון שלמגמות האמורות עשויות להיות השפעות מנוגדות על תוצאות הפעילות של הקבוצה (כך לדוגמא - פיתוח של מוצרים בעלי אורך חיים גבוה יותר עשוי להביא לירידה במספר הפריטים הנמכרים), אין באפשרותה של הנהלת החברה להעריך כיצד ישפיעו המגמות האמורות על תוצאות פעילותה של הקבוצה בעתיד.

סעיף 8 זה, כולל התייחסות למידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") בקשר עם התפתחויות במצב הכלכלי ובשווקים בארץ ובעולם והשפעת האמור על פעילות ותוצאות הקבוצה והביקוש למוצריה, אופן השפעתם של חסמי הכניסה על התחרות בתחומי הפעילות של הקבוצה, אופן השפעתם של שינויים במדיניות אישור מוצרים על-ידי מכון התקנים, אופן השפעתם של שינויים טכנולוגיים על עלות ייצור מוצרים, אופן השפעתה של הגברת המודעות לנושא איכות הסביבה על תוצאות הפעילות של החברה ואופן השפעתם של שינויים בשערי חליפין של מט"ח.

מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו ו/או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה כמפורט בסעיף 48 בדוח זה וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית כמצוין בסעיף זה, הגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה כמפורט בסעיף זה, והערכות אלו עשויות שלא להתממש, בין היתר, במקרים בהם הגורמים שצוינו לעיל ישפיעו על פעילות הקבוצה ותוצאותיה באופן השונה מהערכת החברה.

לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

פרק ב' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

להלן מובא תיאור מפורט של עסקי הקבוצה עבור כל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה בנפרד:

פרק ב.1. - תחום רכיבי החשמל

9. מידע כללי על תחום רכיבי החשמל

9.1. מבנה תחום רכיבי החשמל ושינויים החלים בו

9.1.1. כאמור לעיל, במסגרת פעילותה בתחום זה, עוסקת הקבוצה, באמצעות החברה ואורסול 2014, ברכש (מייבוא ומקומי), ייצור, שיווק והפצה של מגוון רחב של רכיבי חשמל, המיועדים בעיקר לתעשייה, לבניה ולצריכה פרטית. רובם המכריע של הרכיבים הינם רכיבי מדף מתוצרתם של ספקי הקבוצה ומתוצרתה של החברה. למועד דוח זה, עיקר הפעילות בתחום זה הינו מכירה של רכיבי חשמל לסיטונאים (ראו סעיפים 9.1.4 ו-12.4 לדוח).

9.1.2. רכיבי החשמל המשווקים על-ידי הקבוצה נמנים באופן כללי על הסוגים הבאים:

9.1.2.1. רכיבי אינסטלציית חשמל, הכוללים, בין היתר, גלאי עשן, לוחות חשמל ותקשורת, מפסקי תאורה, שקעים, דימרים, רכיבי מיתוג (מפסקים חצי אוטומטיים, מפסקי פחת, מגענים, מפסקי אוויר, רכיבים הנכללים בלוח החשמל, רכיבי חשמל מוגני התפוצצות ועוד), קופסאות לאבזור חשמלי (לוח חשמל ביתי, קופסאות חיווט ועוד) ("רכיבי אינסטלציית חשמל").

9.1.2.2. רכיבי תאורה, הכוללים, בין היתר גופי תאורת פנים ותאורת חוץ, נורות ונורות לד ("רכיבי התאורה").

9.1.2.3. מוצרי אוורור (כגון: שואבי אויר ומפוחים) ("רכיבי האוורור").

החברה פועלת בהתמדה על מנת להציע ללקוחותיה מגוון רחב של רכיבי חשמל מסוגים שונים.

9.1.3. עיקר הרכיבים המשווקים על-ידי הקבוצה בתחום רכיבי החשמל נרכשים על-ידי הקבוצה מספקיה השונים בחו"ל. יתר רכיבי החשמל המשווקים על-ידי הקבוצה מיוצרים על-ידה במפעל הנמצא בשטח המרכז הלוגיסטי באזור התעשייה במודיעין-מכבים-רעות, בו מיוצרים רכיבי אינסטלציית חשמל ורכיבי התאורה. על מנת להשלים את סל רכיבי החשמל המוצע על-ידי הקבוצה ללקוחותיה, רוכשת הקבוצה חלק לא מהותי מתוך הרכיבים המשווקים על-ידה, מיצרנים וממשווקים אחרים בארץ.

9.1.4. עיקר הפעילות בתחום רכיבי החשמל מבוצע באמצעות מכירה לסיטונאי חשמל (עליהם נמנים גם יצרני לוחות חשמל ותאורה, ראו סעיף 12.1 לדוח) ברחבי הארץ, באמצעות מערך ההפצה שמנהלת החברה (ראו סעיף 13.2 לדוח). חלק קטן מהפעילות נעשה בדרך של מכירה ישירות לרשתות שיווק, באמצעות מערך הפצה כאמור ובאמצעות מפיצים חיצוניים ויתרת המכירות נעשות למספר גורמים נוספים (ראו סעיף 12.4 לדוח). עיקר המכירות בתחום הפעילות מבוצע כמכירה מהמלאי הקיים של הקבוצה.

9.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום רכיבי החשמל וברווחיותו

הפעילות בשוק רכיבי החשמל בישראל, בו פועלת החברה, מושפעת באופן משמעותי מהמצב הכלכלי במשק הישראלי. בתקופות של צמיחה כלכלית חל גידול בפדיון בענפי המסחר הסיטונאי והקמעונאי, והדבר מוביל לגידול בהיקף המכירות. כמו כן, בתקופות של צמיחה כלכלית חל לרוב גידול בהשקעה בתשתיות וקיימת האצה של קצב הבניה (במגזר הציבורי והפרטי). בנוסף, היקף הפעילות ורווחיות התחום מושפעים מרמת התחרות בתחום. לפרטים ראה סעיף 15 להלן.

לפרטים נוספים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום רכיבי החשמל וברווחיותו, ראו סעיפים 2 ו-3 לדוח הדירקטוריון.

9.3. התפתחויות בשווקים של תחום רכיבי החשמל, או שינויים במאפייני הלקוחות בתחום

בתחום רכיבי החשמל החברה פועלת על מנת להתאים את מגוון המלאי אשר נמכר על ידיה לשינויים שחלים בשוק, בעיקר בשל המעבר לשימוש בתאורת לד על פני השימוש בנורות וגופי תאורה קונבנציונליים אחרים ובשל החשיבות הגוברת של תכנון יעיל של מערך התאורה בחללים השונים.

9.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום רכיבי החשמל והשינויים החלים בהם

להערכתה של הנהלת החברה על גורמי ההצלחה הקריטיים נמנים:

- קבלת הזכות להפצת רכיבים מתוצרתם של ספקים מובילים בשוק רכיבי החשמל, בעלי מגוון מוצרים רחב, וטיב הקשרים עם ספקים אלה.
- יעילות מערך ההפצה.
- ניהול המלאי.
- קשרי לקוחות טובים.
- איתנות פיננסית לרבות לשם השקעות בבניית ושימור מותגים.

- קבלת תנאי רכש טובים.
- התאמה מתמדת של סל המוצרים לדרישות השוק ולשינויים טכנולוגיים בעיקר בתחום התאורה.
- השקת סדרות מוצרים מתוצרתה של החברה והטמעתם בשוק עשויה גם היא להיחשב כגורם הצלחה לפעילות בתחום.

9.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום רכיבי החשמל ושינויים החלים בהם

9.5.1 שוק רכיבי החשמל בכללותו הינו שוק עם חסמי כניסה נמוכים, באופן יחסי, ככל שמדובר בשיווק של רכיב ספציפי או קבוצת רכיבים קטנה. כיום קיימים ברחבי העולם יצרנים רבים של רכיבי חשמל (בעיקר במזרח הרחוק) מהסוגים המיוצרים והמשווקים על-ידי הקבוצה, או דומים להם, והשגת הזכות להפצת מוצריהם של יצרנים קטנים אינה כרוכה בקשיים מהותיים.

עם זאת, שיווק סל מוצרים המהווה פתרון כולל ללקוחות, המספק מגוון רחב של רכיבי חשמל, ביניהם רכיבים מתוצרתם של יצרנים מהמובילים בעולם, כמו גם אפיון ספציפי במוצרים מסוימים לצרכי הלקוח, עשוי לדרוש חסמי כניסה גבוהים או משמעותיים יותר, הנובעים בראש ובראשונה, מן הצורך בקבלת הרשאה מיצרני רכיבי חשמל מובילים להפצת מוצריהם בישראל, מן הצורך באיתורם של רכיבים ממגוון רחב והתקשרות עם מספר רב של ספקים לשם קבלת ההרשאה להפיצם כמו גם, הידע והניסיון הדרושים לאפיון המוצרים ומן הצורך באיתנות פיננסית, ביצירת בסיס לקוחות רחב ובשימורו, בהקמת מערכות מתקדמות לניהול מלאי ובהון חוזר. בנוסף, ההליך הנדרש לשם קבלת תווי התקן המתאימים לשיווק הרכיבים בישראל, בקשר עם מגוון גדול ומשתנה של רכיבים, והצורך במערך הפצה גדול ויעיל, עשויים גם הם להיחשב כחסמי כניסה לתחום הפעילות.

9.5.2 חסמי יציאה מתחום רכיבי החשמל עשויים להיחשב קיומן של התחייבויות ארוכות טווח בקשר עם שכירת שטח המרכז הלוגיסטי במודיעין והצורך במימוש מלאי. חסם יציאה נוסף עשוי לנבוע מקיומן של התחייבויות למתן אחריות לרכיבים כלפי לקוחות. החברה מגדרת את משך והיקף אחריותה לרכיבים כמפורט בסעיף 48.3.2 לדוח.

10. מוצרים עיקריים

10.1 המוצרים הנמכרים על-ידי הקבוצה בתחום רכיבי החשמל הינם רכיבי אינסטלציות החשמל, רכיבי התאורה ורכיבי האורור כמפורט בסעיף 9.1.2 לדוח.

הקבוצה מעמידה לרשות לקוחותיה סל מוצרים רחב, הכולל מגוון של רכיבי חשמל (אלפי

פריטים) הנדרשים לשם הרכבת והתקנת מערכת חשמל מכל סוג שהוא, החל ממערכת חשמל בדירה או בית פרטי וכלה במערכת חשמל של פרויקט בנייה גדול.

10.2. בשנת 2017 הורגשה המשך מגמת הקיטון בביקושים לנורות ותאורה קונבנציונלית ומעבר לשימוש בנורות ובתאורת לד. החברה פועלת על מנת להתאים את פעילותה לשינויים הללו, בין היתר, על ידי עדכון מגוון המוצרים שהיא מציעה ללקוחותיה, בין היתר, על ידי הרחבת סל מוצרי ההארה של החברה והשקת סדרות חדשות של מוצרים בתחום האינסטלציה החשמלית.

11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

11.1. להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה⁶ הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים בתחום רכיבי החשמל, אשר ההכנסות מהם היוו בשנים 2015-2017, או באיזו מהן, 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

2015		2016		2017		
שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות באלפי ש"ח	שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות באלפי ש"ח	שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות באלפי ש"ח	
38%	94,232	43%	109,831	45%	120,949	רכיבי תאורה
39%	96,423	38%	97,784	36%	94,895	אינסטלציית חשמל
78%	190,655	80%	207,615	81%	215,844	סה"כ

12. לקוחות

12.1. עיקר לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות הינם סיטונאי חשמל, המוכרים את המוצרים לקבלני חשמל, לחשמלאים, למפעלים, למוסדות וכן לחנויות ("סיטונאי חשמל"). לקבוצה קשר ארוך שנים עם חלק גדול מסיטונאי החשמל. בנוסף, נמנים על לקוחות החברה בתחום הפעילות רשתות שיווק וקמעונאים, המוכרים את רכיבי החשמל לצרכן הסופי ("רשתות שיווק וקמעונאים"). לקוחות הקבוצה הינם, ברובם המכריע, לקוחות קבועים, הרוכשים רכיבי חשמל מהקבוצה באופן קבוע ותדירות גבוהה.

12.2. בשנת 2017 ונכון למועד דוח זה, עיקר המכירות של הקבוצה ללקוחותיה בתחום רכיבי החשמל מבוצעות בישראל.

12.3. לקבוצה לקוח בתחום רכיבי החשמל, אשר ההכנסות ממנו בשנת 2017 הסתכמו בשיעור של כ- 11% מכלל הכנסות הקבוצה בדוחות המאוחדים (בסעיף זה- "הלקוח").

⁶ בנטרול הכנסות ממכירת רכיבי חשמל לתחומי פעילות אחרים בקבוצה.

הלקוח הינו רשת סיטונאית בעלת מספר סניפים בישראל, אשר לקבוצה התקשרות רבת שנים עמה לתקופה שאיננה מוגבלת. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההתקשרות ראה סעיף 12.6 להלן.

12.4. להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות תחום רכיבי החשמל בשנת 2017 בחלוקה לפי סוגי לקוחות:

שיעור מסך הכנסות תחום רכיבי החשמל	הכנסות באלפי ש"ח	
91%	195,866	סיטונאי חשמל
3%	7,480	רשתות שיווק וקמעונאים
6%	12,498	אחרים
100%	215,844	סה"כ

12.5. אספקת רכיבי החשמל ללקוחות נעשית, בדרך כלל, בהתאם להזמנות שמעבירים הלקוחות מעת לעת, באמצעות אנשי המכירות או באופן ישיר למוקד ההזמנות של הקבוצה. ההזמנות נעשות על-פי מחירונים המועברים ללקוחות ומעודכנים מעת לעת כמו גם בהתאם לבקשות ספציפיות המגיעות מלקוחות התחום ולקוחות קצה. אספקת הרכיבים ללקוחות נעשית בתדירות יומית, באמצעות מערך ההפצה של החברה לרבות מפיצים חיצוניים (לפרטים בדבר מערך ההפצה, ראו סעיף 13.2 לדוח). בשל התדירות הגבוהה של אספקת הרכיבים, נעשות ההזמנות בדרך כלל על בסיס יומי, בסמוך למועד האספקה (יום אחד או ימים ספורים לפני האספקה או ביום האספקה עצמו).

12.6. בעת הקמת הלקוח במערכות הקבוצה, נקבעים התנאים המסחריים של ההתקשרות עם הלקוח, תנאי אשראי, בטחונות שמעמיד הלקוח (לרוב ערבויות אישיות) וכיוצ"ב. בנוסף, עורכת הקבוצה מבצעי מכירות תקופתיים ותכניות עבודה שנתיות, שמטרתם עידוד רכישות באמצעות הצבת יעדי רכישות תקופתיים ומתן הטבות שונות (כגון: הנחות, זיכויים ומבצעים שונים) ללקוח שעמד ביעדים שהוגדרו.

12.7. בשנת 2017 לתחום רכיבי החשמל לא הייתה תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

13. שיווק והפצה

13.1. שיווק רכיבי החשמל מבוצע על-ידי מספר גורמים בקבוצה. פעילות השיווק הישירה מול לקוחות הקבוצה מבוצעת על-ידי סוכני המכירות, המבקרים באופן שוטף אצל הלקוחות הקיימים ואצל לקוחות פוטנציאליים. הפעילות השוטפת של סוכני המכירות כוללת קידום מכירות ואיסוף הזמנות באתרים השונים של הלקוחות. לכל לקוח יש סוכן קבוע המשמש איש קשר ראשי שלו.

אגף הסחר והשיווק מרכז את הפעילות מול גורמים שאינם לקוחות ישירים של הקבוצה כאשר הפעילות נחלקת לשתי קבוצות עיקריות: גורמים המהווים חלק משרשרת האספקה של לקוחות הקבוצה (כגון: קבלני חשמל, חשמלאים, חנויות לצרכי חשמל וחברות אחזקת מבנים) וגורמים המשפיעים על צריכת רכיבים בשוק החשמל (כגון: מהנדסי חשמל, אדריכלים ומעצבים).

מהלכים אלו כוללים פעילויות ממוקדות המבוצעות באתר הלקוח (כגון: פרויקטי נדל"ן, מפעלים וכיוצ"ב), במסגרתן מבוצעים התאמה ואפיון של הרכיבים לצרכים של אותו גורם. בסופו של תהליך, עסקת המכירה מבוצעת מול אחד מלקוחות הקבוצה. בנוסף, עורכת הקבוצה ימי עיון, כנסים והדרכות בחדרי ההדרכות שבאתר החברה וכן מחוץ לה.

הקבוצה מפרסמת את רכיבי החשמל המשווקים על-ידיה בעיתונות מקצועית ובאמצעות דיוור ישיר לגורמים רלוונטיים בענף ומשתתפת בתערוכות של ענף החשמל המתקיימות מעת לעת. מוצרי הקבוצה מפורטים בקטלוגים מסחריים שיווקיים (המופקים על-ידי הקבוצה או ספקיה), בספרות טכנית ובאתר האינטרנט החדש של החברה בו קיים מידע נרחב על מוצרי החברה השונים.

13.2. עיקר הפצת רכיבי החשמל נעשה באמצעות מערך ההפצה של הקבוצה הנמצא במרכז הלוגיסטי של הקבוצה, המפיץ את הרכיבים ללקוחות בכל רחבי הארץ ופועל על-פי קווי הפצה קבועים. בנוסף, מתבצעת פעילות הפצה בהיקפים לא מהותיים באמצעות חברת הפצה חיצונית.

14. צבר הזמנות

כאמור בסעיף 12.5 לדוח, בשל התדירות הגבוהה של אספקת הרכיבים ללקוחות (מדי יום עסקים), מבוצעת האספקה ללקוח, במרבית המקרים, תוך זמן קצר ביותר ממועד קבלת ההזמנה (לרוב - תוך יום אחד או ימים ספורים). כתוצאה מכך, אין לקבוצה צבר הזמנות על בסיס תקופתי.⁷

15. תחרות

15.1. לאור חסמי הכניסה המועטים בתחום הפעילות שתוארו בסעיף 9.5 לעיל, תחום רכיבי החשמל בישראל הינו תחום תחרותי ביותר, בו פועלות חברות רבות, הכוללות יבואנים ויצרנים מקומיים. בשנים האחרונות, התחזקות הייבוא ממדינות מזרח אסיה, המתאפיינת לרוב ברכיבים זולים יחסית, גרמה להתגברות התחרות בשוק וכן להסטה של חלק מהשוק מצריכת מותגים בינלאומיים מוכרים לשימוש בתחליפים.

גם בשיווק רכיבי חשמל מתוצרתם של היצרנים העולמיים המובילים, בעלי המותגים המבוססים, קיימת תחרות רבה, הן בשל יבואני מותגים מתחרים, בין השאר, ממדינות

⁷ ההכרה בהכנסה הינה במועד מסירת הסחורה ללקוח.

מזרח אסיה כאמור לעיל, הפועלים באופן קבוע להגדיל את חלקם בשוק, והן בשל קיומו של ייבוא מקביל וישיר של רכיבי חשמל מתוצרתם של ספקי הקבוצה (לרבות ייבוא מקביל וישיר של מוצרי הספקים המהותיים).

15.2. להערכת הנהלת הקבוצה, פועלים בתחום הפעילות כמה עשרות מתחרים, כאשר מרביתם משווקים מגוון קטן של רכיבים ביחס למגוון המשווק על-ידי הקבוצה. נכון למועד דוח זה, המתחרים הגדולים בתחום הפעילות הינם מתחרים שלהם הסכמי הפצה או נציגות עם ספקים עולמיים בעלי מותגים מבוססים (ראו סעיף 15.3 לדוח).

15.3. למיטב ידיעת החברה, בין מתחריה המשמעותיים של הקבוצה בתחום רכיבי החשמל ניתן למנות בין היתר את החברות הבאות: קבוצת סמיקום תעשיות (משווקת רכיבי ג'נרל אלקטריק ויונדאי) - משווקת הן רכיבי אינסטלציית חשמל והן רכיבי תאורה; מ. וייסבורד ובניו בע"מ - מייצרת ומשווקת רכיבי אינסטלציית חשמל ומשווקת רכיבי תאורה; י. קשטן חומרי חשמל בע"מ (משווקת רכיבי ביטצ'ינו, פיליפס ו-3M) - משווקת הן רכיבי אינסטלציית חשמל והן רכיבי תאורה, אורות העמקים בע"מ - משווקת הן רכיבי אינסטלציית חשמל והן רכיבי תאורה (משווקת רכיבי סאקו ואופטימה), געש תאורה – המייצרת ומייבאת בעיקר רכיבי תאורה, אילומינה בע"מ - המייבאת בעיקר רכיבי תאורה (משווקת רכיבי eurolux), ועוד רבים אחרים. בשל ריבוי המתחרים בשוק והיעדרם של נתונים מבוססים בדבר היקף השוק הכולל, אין באפשרותה של הנהלת הקבוצה להעריך את נתח השוק בו אוחזת הקבוצה בתחום הפעילות. השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודדות עם התחרות:

- היצע של מגוון רכיבים רחב הכולל רכיבים ממותגים בעלי איכות גבוהה לצד רכיבים זולים יותר.
- חיזוק הקשר עם מאגר הלקוחות והכרת צרכיהם השונים.
- הענקת דגש מיוחד לשירות מקצועי ומהיר וקיצור זמני אספקת הרכיבים ללקוחות.
- עריכת תכניות עבודה הכוללות הטבות שונות הנגזרות מעמידה ביעדי מכירות ועריכת מבצעי מכירות תקופתיים.
- ביצוע הדרכות לימי עיון ללקוחות וללקוחות פוטנציאליים לצורך הכרת מוצרי החברה ומוצרים חדשים בשוק.
- התאמת המוצרים השונים לדרישות השוק המשתנות.

להערכת החברה, היתרונות התחרותיים המרכזיים של הקבוצה הינם מגוון הרכיבים הרחב שמשווקת הקבוצה והיותה בעלת הזכות להפצת רכיבים מתוצרתם של מספר ספקים מהמובילים בשוק העולמי, הנהנים ממותג מבוסס.

16. עונתיות

16.1. בפעילות הקבוצה בתחום רכיבי החשמל ניכרת מגמה של עלייה בהכנסות במהלך השנה הקלנדרית, הבאה לידי ביטוי בהכנסות נמוכות יחסית בחציון הראשון של השנה, והכנסות גבוהות יותר בחציון השני. בהתאם, בחציון השני של השנים 2016 ו- 2017 עלתה רמת ההכנסות בתחום הפעילות, בין היתר, בשל פעולות שיווקיות בהן נקטה החברה בהם הגדלת מגוון המוצרים כאמור לעיל.

16.2. להלן פירוט אודות התפלגות ההכנסות, בתחום רכיבי החשמל, בחלוקה לפי חציונים, בשנים 2016-2017 :

2016		2017		רבעון
שיעור מסך הכנסות שנתי בתחום רכיבי החשמל	הכנסות באלפי ש"ח	שיעור מסך הכנסות שנתי בתחום רכיבי החשמל	הכנסות באלפי ש"ח	
41%	84,385	40%	86,668	חציון ראשון
59%	123,230	60%	129,176	חציון שני
100%	207,615	100%	215,844	סה"כ

17. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

בבעלותה של הקבוצה רכוש קבוע המשמש לצורך פעילותה בתחום רכיבי החשמל הממוקם בקמפוס החברה במודיעין, הכולל, בין היתר, עלויות שהושקעו במרלוג, במפעל ובמשרדי החברה וכן תבניות הזרקת הפלסטיק, מכונות הזרקת נוספות המשמשות את החברה בהליך הייצור.⁸ לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של הקבוצה ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

18. נכסים לא מוחשיים (קניין רוחני)

18.1. על שמה של החברה רשומים מספר סימני מסחר המשמשים אותה בפעילותה בתחום רכיבי החשמל.⁹ בנוסף, מעת לעת מגישה החברה לרישום מדגמים של רכיבי חשמל מסוימים המיוצרים על-ידה. העלויות שהושקעו על-ידי החברה ברישום סימני המסחר והמדגמים בשנת 2017 אינן משמעותיות.

18.2. במסגרת פעילותה, עושה הקבוצה שימוש במספר תוכנות מדף ייעודיות ומערכות מחשוב,

⁸ על נכסי החברה מוטלים שעבדים צפים לטובת הבנקים המממנים את פעילותה.

⁹ בין היתר, כוללים סימני המסחר האמורים את סימני המסחר הבאים: ניסקו, NISKO, ניסקו – הקשר בינד לבין החשמל, SunLight, ועוד.

על-פי רישיונות לשימוש שרכשה הקבוצה, לרבות מספר יישומים ייחודיים והתאמות לתוכנות אלה, שפותחו לצרכיה של הקבוצה (על-ידי ספק התוכנה או על-ידי יחידת טכנולוגיית המידע של החברה).

18.3. חלק מספקי הקבוצה, עמם קשורה החברה בהסכמי הפצה, העניקו לחברה זכויות לשימוש בשמות ובסימנים מסחריים של אותם ספקים, בתנאים שנקבעו בהסכמים ובכפוף לקבלת הסכמתם של אותם ספקים לאופני השימוש (לעניין זה, ראו סעיף 20.6 לדוח).¹⁰

19. הון אנושי

19.1. מצבת העובדים בתחום רכיבי החשמל לימים 31.12.2017 ו- 31.12.2016 הינה כדלקמן:

מספר העובדים ביום 31.12.16	מספר העובדים ביום 31.12.17	מחלקה
32	30	מפעל
* 32	26	שיווק
* 22	29	מכירות
79	76	תפעול, לוגיסטיקה ומחסן
17	16	כספים ומנהלה
3	2	אורסול 2014
185	179	סך הכל

* סווג מחדש.

19.2. שינויים מהותיים במצבת עובדים

במהלך שנת 2017 חל קיטון במצבת העובדים בתחום רכיבי החשמל לעומת שנת 2016 בסך של 7 עובדים המהווה קיטון של כ- 4% בעיקר לאור התייעלות שבוצעה באגפים שונים בחברה.

20. חומרי גלם וספקים

20.1. חומרי גלם עיקריים - חומר הגלם העיקרי המשמש לפעילות ייצור רכיבי החשמל במפעל החברה הוא חומר גלם פלסטי (בעיקר Polycarbonate). החברה רוכשת את חומר הגלם האמור ממספר ספקים בארץ ובחו"ל, בהתאם להצעת המחיר העדיפה מבחינתה של החברה מתוך אלה המתקבלות מספקים מעת לעת. בנוסף, ברכיבי החשמל המיוצרים במפעל החברה נעשה שימוש גם ברכיבים בסיסיים שונים או במוצרים נלווים (כגון: ברגים,

¹⁰ בפועל, מזה מספר שנים שהחברה אינה מבקשת בפועל את אישורם של הספקים הרלוונטיים עבור כל שימוש שעושה החברה בשמות ובסימני מסחר הרשומים על שמם (ראו הערת שוליים 22 בפרק זה). להערכת הנהלת החברה, החשיפה שעשויה להיווצר לחברה עקב כך אינה מהותית.

אומים, גומיות, חומרי אריזה וחומרים מבודדים ("רכיבים בסיסיים"), הנרכשים גם הם ממספר ספקים בארץ ובחו"ל, על-פי הצעות מחיר או מחירוני קיימים. בשנת 2017 ונכון למועד דוח זה, לקבוצה אין תלות באף אחד מספקי חומרי הגלם שלה בתחום הפעילות, ולהערכת הנהלת החברה לא קיימת מגבלה מבחינת זמינות חומרי הגלם האמורים.

20.2. תבניות הזרקת הפלסטיק - כאשר נדרשת החברה לרכוש תבניות הזרקת פלסטיק חדשות (בין לשם ייצור רכיב חדש ובין בשל בלאי של תבניות קיימות), פונה החברה למספר ספקים העוסקים בתחום זה, בארץ ובחו"ל, לשם קבלת הצעות מחיר. לאחר בחירת הספק, מתקשרת החברה עם הספק בהסכם, הכולל, בין היתר, אבני דרך לביצוע העבודה. בשנת 2017 ונכון למועד דוח זה, לקבוצה אין תלות באיזה ממספקי תבניות הזרקת הפלסטיק.

20.3. ספקים - עיקר הפעילות נעשית בדרך של מכירה מהמלאי של רכיבי החשמל כאשר רוב המוצרים הינם מוצרי מדף. מרבית רכישות הקבוצה הינן מספקיה בחו"ל, והיתרה מספקיה בארץ.

20.4. לקבוצה שני ספקים עיקריים, כמפורט להלן ("ספק עיקרי" – ספק שרכישות הקבוצה ממנו עלו בשנת 2017 על 10% מכלל רכישות הקבוצה מספקיה באותה שנה):

20.4.1. קבוצת סימנס ("קבוצת סימנס") – קבוצה בינלאומית שבסיסה בגרמניה הכוללת את חברת אוסרס (כהגדרתה להלן), שעיקר עיסוקה בתחומים הקשורים בהנדסת חשמל ואלקטרוניקה, בראשה חברת אם (Siemens Aktiengesellschaft) ("סימנס AG"), שלה עשרות חברות בנות בפריסה עולמית, הפועלות, בין היתר, בתחומי התקשורת, אוטומציה ובקרה, תאורה, תחבורה ואנרגיה. הקבוצה רוכשת מקבוצת סימנס רכיבי אינסטלציית חשמל (כגון: מפסקים חצי אוטומטים זעירים וממסרי פחת) והן רכיבי תאורה (בעיקר נורות וגופי תאורה). התקשורת של הקבוצה עם קבוצת סימנס נעשית בהתאם להסכמים המפורטים בסעיף 20.6 לדוח.

שיעור רכישות הקבוצה מקבוצת סימנס בתחום רכיבי החשמל, מתוך סך רכישות הקבוצה מספקיה בשנים 2017 ו-2016 הסתכם בכ- 12% וכ- 18%, בהתאמה¹¹.

20.4.2. כמו-כן, החברה מצטיידת במוצריה של גוויס. לפרטים נוספים ראה סעיף 20.7 להלן.

שיעור רכישות הקבוצה מקבוצת גוויס בתחום רכיבי החשמל, מתוך סך רכישות הקבוצה מספקיה בשנים 2017 ו-2016 הסתכם בכ- 13% ו- 11% בהתאמה.

20.5. תלות בספקים – לקבוצה תלות בקבוצת סימנס לרבות אוסרס. להערכת הנהלת הקבוצה,

¹¹ שיעורי הרכישות כוללים את כלל הספקים בקבוצה: סימנס, אוסרס ו- LEDVANCE כולל פעילות הנורות שנמכרה.

התלות בקבוצת סימנס נובעת בעיקר מחוזקם של מותגיה, ולא מייחודיות פונקציונלית או טכנולוגית של מוצריה, מאחר וקבוצת סימנס נחשבת מובילה בתחומה, והרכיבים המיוצרים על-ידה לאיכותיים.

לאור העובדה כי נכון למועד דוח זה, מרבית הספקים העולמיים המובילים בתחום רכיבי החשמל מיוצגים בישראל על-ידי מתחרים של הקבוצה, להערכת הקבוצה היא עלולה להיתקל בקושי מהותי ביצירת התקשרות דומה עם ספק אחר בסדר גודל דומה ובעל מותג עולמי חזק, וזאת אם מסיבה כלשהי תסתיים ההתקשרות בין הקבוצה לבין קבוצת סימנס. עם זאת יודגש, כי להערכת החברה, מבחינת סוגי רכיבי החשמל והפונקציונליות שלהם, ניתן למצוא רכיבים של יצרנים אחרים, שיהוו תחליף למוצרי קבוצת סימנס.

20.6. להלן תיאור עיקרי ההתקשרות עם חברות מקבוצת סימנס:

הקשר העסקי בין קבוצת ניסקו - ארדן לבין קבוצת סימנס, בנוגע לשיווק תוצרתה של קבוצת סימנס בישראל, החל כבר בשנת 1978. קשריה של הקבוצה עם קבוצת סימנס כוללים מספר הסכמים עם חברות בקבוצת סימנס, כמפורט להלן:

20.6.1. בהתאם להסכם מיום 26.2.2015 בין החברה לבין סימנס AG וסימנס ישראל

בע"מ ("סימנס ישראל") (אשר החליף את ההסכם מיום 7.5.2013)¹² ("הסכם סימנס 2015"), החברה פעלה כמפיצה בישראל וברשות הפלסטינית של מוצרי אינסטלציית חשמל (בסעיף זה: "מוצרי ההסכם")¹³ מתוצרתה של סימנס AG.¹⁴

במסגרת הסכם סימנס 2015 התחייבה החברה לקדם את מכירות מוצרי ההסכם ולפעול למכירתם בדרכים שהוסכמו. לחברה ניתנה הזכות לשימוש בסימן המסחרי SIEMENS וכן, בסימני מסחר רשומים נוספים של סימנס AG, בדרכים שאושרו על-ידי סימנס AG.¹⁵ המחירים בהם רכשה החברה את הרכיבים ותנאי אספקת הרכיבים נקבעים על-ידי סימנס AG מעת לעת, והיו ניתנים לשינוי על-ידה.

החברה התחייבה שלא להעתיק או לייצר את מוצרי ההסכם, ושלא לקדם את מכירתם של מוצרי ההסכם מחוץ לטריטוריה המוגדרת בהסכם סימנס 2015.

¹² לפרטים אודות הסכם סימנס מיום 7.5.2013, ראו סעיף 21.7.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה בדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2013 שפרסמה החברה ביום 27.3.2014 (אסמכתא: 2014-01-027891) ("הדוח התקופתי לשנת 2013"), אשר המידע הכלול בו מובא על דרך ההפניה.

¹³ מוצרי ההסכם כוללים רכיבי טכנולוגיית אינסטלציית חשמל ורכיבי חלוקה ובקרת מתח נמוך (Low-Voltage Controls and Distribution).

¹⁴ סימנס AG העבירה לחברה מכתב, לפיו אין בכוונתה של חטיבת מוצרי אינסטלציית החשמל של סימנס AG לשנות את המודל העסקי בישראל וכי אין בכוונתה להעביר את הפעילות ללקוח אחר, כל עוד הפעילות מתפתחת באופן מוצלח.

¹⁵ בפועל, החברה אינה מבקשת את אישורה של סימנס AG עבור כל שימוש שעושה החברה בשמות ובסימני מסחר הרשומים על שמה של סימנס AG. התנהלות זו מתקיימת לאורך שנים. להערכת הנהלת החברה, החשיפה שעשויה להיווצר לחברה עקב כך אינה מהותית.

החברה התחייבה לבדוק ולהבטיח כי מוצרי ההסכם ו/או השירותים שיוענקו בהתאם להסכם סימנס 2015 לא ייועדו לשימוש בחימוש, טכנולוגיה גרעינית או נשק גרעיני, וכי לא יימכרו מוצרים ו/או יינתנו שירותים על-פי הסכם סימנס 2015 לגורמים מסוימים הנכללים ברשימות שנקבעו על-ידי הממשל האמריקאי או האיחוד האירופי.¹⁶ כמו כן, התחייבה החברה לספק לסימנס AG, על-פי בקשתה, מידע בדבר לקוחות הקצה, היעד והשימוש המיועד של המוצרים והשירותים האמורים ("התחייבויות לבדיקת ייעוד השימוש וזהות הרוכשים").

עוד נקבע בהסכם סימנס 2015, כי אחריותה של סימנס AG למוצרי ההסכם הינה בהתאם לקבוע בתנאי האספקה הסטנדרטיים של סימנס AG, כפי שייקבעו על-ידה מעת לעת, אך בכל מקרה, לא תחול עליה כל אחריות לנזקים עקיפים או תוצאתיים או לאובדן רווחים.

הסכם סימנס 2015 הסתיים, בהתאם לתנאיו, ביום 31.12.2016, במהלך חודש ספטמבר 2016 סימנס AG שלחה לחברה מכתב אשר מפרט מחירים לתשלום והנחות בגינם, תנאי תשלום ומשלוח. במכתב כלולה התחייבות לשפות את סימנס AG בגין אי עמידה של החברה בהוראות יצוא רלוונטיות וכן הוראה דומה להתחייבות לבדיקת ייעוד השימוש וזהות הרוכשים (כהגדרתה לעיל)¹⁴ המעבר להזמנות מאת סימנס AG בהתאם למכתב האמור (חלף בהתאם להסכם סימנס 2015) לא השפיע באופן מהותי על תנאי ההתקשרות המסחריים של החברה.

20.6.2. ההסכם הקודם בין החברה לבין OSRAM GmbH ("אוסרם")¹⁷ הינו מחודש יולי 1988 ("ההסכם הקודם"). לפרטים בדבר ההסכם הקודם, ראו סעיף 21.7.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה בדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 ("ההסכם הנוכחי"). ביום 28 באפריל 2015 החברה ואוסרם חתמו על הסכם חדש ("הסכם אוסרם 2015"), אשר עיקריו יפורטו להלן.¹⁸ הסכם אוסרם 2015 מחליף את רוב הוראות ההסכם הקודם.

בהתאם להסכם אוסרם 2015, אשר תוקפו הינו החל מיום 1.10.2013, החברה תשמש כנציגה ממונה בישראל וברשות הפלסטינית (Appointed Agent) למכירת רכיבים מתוצרתן של אוסרם, SITECO ו-TRAXON (בסעיף זה: "המוצרים").

¹⁶ נכון למועד דוח זה, לחברה אין מידע על כך שרכיבי ההסכם משמשים לשימושים האסורים כאמור, או נמכרים לגורמים האסורים. עם זאת, החברה אינה מבצעת צעדים אקטיביים כלשהם לשם הבטחת עמידתה בתניה האמורה. לחברה אין ניסיון בקשר עם יחסה של סימנס AG לעובדה שהחברה אינה מבצעת צעדים אקטיביים להבטחת עמידתה בתניה זו. למיטב ידיעתה של החברה, סימנס AG וספקים בינלאומיים נוספים החלו בשנים האחרונות להוסיף תניות סטנדרטיות מסוג זה להסכמי ההפצה של מוצריהם. עם זאת, לאור העובדה, כי רכיבי החשמל אותם רוכשת החברה מסימנס AG אינם רכיבים המיועדים לשימושים האסורים האמורים, מעריכה הנהלת החברה, כי החשיפה שעשויה להיווצר לחברה עקב אי עמידתה בהוראות התניה האמורה אינה מהותית.

¹⁷ חברה אשר לידיעת החברה, שיעור מסויים ממניותיה מוחזקות על ידי סימנס AG.
¹⁸ ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6.5.2015 (אסמכתא מס': 2015-01-013059), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

אוסרם תתקשר בהסכם גם בשמם של SITECO, OSRAM ASIA ו-TRAXON (אוסרם, OSRAM ASIA, SITECO ו-TRAXON, להלן כל אחד בנפרד במסגרת סעיף זה בלבד: "הספק" ויחדיו: "הספקים").¹⁹

הזמנת המוצרים נעשית בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם אוסרם 2015 ובהתאם לתנאים הכלליים בדבר אספקה ותשלום של כל ספק הכוללים הוראות, בין היתר, בכל הנוגע לתנאי התשלום, זמני האספקה, אחריות מוגבלת בגין המוצרים המסופקים ובגין טענות צד ג' בגין זכויות קניין רוחני במוצרים.

במסגרת הסכם אוסרם 2015 נקבע שבכל מקרה בו בכוונת החברה לעשות שימוש בשם, בסימן מסחר, במוטג של מי מהספקים או בתמונה של מוצר או במידע אודות מוצר של מי מהספקים, יהיה על החברה לחתום על הסכם נפרד ביחס לתנאי השימוש כאמור.

המחירים בהם רוכשת החברה את הרכיבים מהספקים נקבעים בהתאם למחירון של הספק הרלוונטי וניתנים לשינוי על-ידו, כאשר החברה תהא זכאית לקבוע את מחירים של המוצרים ותנאיהם ללקוחותיה. בנוסף, מדי שנה יחתמו הצדדים על נספח להסכם אוסרם 2015, בו ייקבעו, התנאים המסחריים שיינתנו לחברה במקרה של עמידה ביעדי רכישות ועוד.

במסגרת הסכם אוסרם 2015, בו מונתה החברה כאמור כ- Appointed Agent הוענקה לחברה זכות לא בלעדית ובלתי ניתנת להעברה להשתמש ברכיב התוכנה במוצרים בתנאים ובאופן הקבועים בהסכם אוסרם 2015. החברה רשאית במסגרת מכירת המוצרים להעביר לצד ג' את זכות השימוש בתוכנות כמתואר בהסכם אוסרם 2015. במקרה בו התוכנה (או חלקה) המסופקת לחברה כוללת זכויות של צד ג', אזי התנאים לשימוש בתוכנה החלים בין הספקים לבין בעל הרישיון יחולו בנוסף גם על היחסים בין הספקים לחברה. עוד נקבע בהסכם אוסרם 2015, כי הספקים לא יהיו אחראים בקשר עם חלקים בתוכנה הכוללים תוכנת קוד פתוח ותוכנה שיתופית.

במסגרת הסכם אוסרם 2015, החברה התחייבה לבדוק ולהבטיח כי המוצרים ו/או השירותים שיוענקו בהתאם להסכם אוסרם 2015 לא ייועדו לשימוש בחימוש, טכנולוגיה גרעינית או נשק גרעיני, וכי לא יימכרו מוצרים ו/או יינתנו שירותים על-פי הסכם אוסרם 2015 לגורמים מסוימים הנכללים ברשימות שנקבעו על-ידי הממשל האמריקאי או האיחוד האירופי. בנוסף, במסגרת הסכם אוסרם 2015 התחייבה החברה, לספק לספקים, על-פי בקשתם, מידע בדבר לקוחות הקצה, היעד והשימוש המיועד של המוצרים ו/או השירותים האמורים.

תוקפו של הסכם אוסרם 2015 הוא לתקופה בלתי מוגבלת, כאשר החברה וכל ספק

¹⁹ בהסכם אוסרם 2015 נקבע כי הספקים לא יחויבו במשותף כלפי החברה, אלא כל ספק יחויב באופן נפרד כלפיה.

יהיו רשאים להביאו לידי סיום מכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת בת 12 חודשים. במקרים מסוימים שנקבעו בהסכם אוסרם 2015 יהיה רשאי כל ספק להביא את ההסכם לידי סיום באופן מיידי.

בחודש פברואר 2016 הודיעה אוסרם לחברה כי בכוונתה לפצל את פעילותה כך שתבצע באמצעות שתי חברות כאשר אוסרם תעסוק בתחום הרכיבים האלקטרוניים, תאורה לתעשיית הרכב וגופי תאורה ורכיבים מיוחדים ואילו חברת LEDVANCE GmbH ("לדוונס") תעסוק בתחום תאורת ה-LED (נורות וגופים) והנורות הקונבנציונליות²⁰. בהתאם, בחודש נובמבר 2015 חתמה החברה עם אוסרם²¹ על עקרונות לשיתוף פעולה בקשר למוצרי תאורת ה-LED השונים. לפי מסמך העקרונות האמור אוסרם והחברה ישתפו פעולה בנוגע למוצרי LED שונים ובנוגע לשוק בתחום זה לרבות בדרך של העברת ידע ומידע ביניהן אודות מוצרי ה-LED השונים. כל עוד החברה תעמוד בהתחייבויותיה האמורות, החברה תשלם מחיר מוזל עבור מוצרים שימכרו בישראל. החברה דנה עם LEDVANCE GmbH בנוגע להסכם מפורט לפיו תרכוש החברה את מוצריה.

ביום 20.4.2017 נחתם הסכם מסגרת בין החברה לבין לדוונס (בסעיף זה – **"הסכם המסגרת"**) (אשר למיטב ידיעת החברה, במועד כאמור הוחזקה ע"י צד ג' בעקבות מכירתה ע"י אוסרם) הכפוף לעקרונות לשיתוף פעולה כמפורט לעיל, לפיו החברה משמשת כשותף מועדף בישראל וברשות הפלסטינית למכירת מוצרי תאורת LED מתוצרתן של לדוונס ולדוונס אסיה (חברה אשר למיטב ידיעת החברה, מוחזקת על ידי לדוונס). לדוונס התקשרה בהסכם המסגרת גם בשמה של לדוונס אסיה. הסכם המסגרת הינו בתוקף החל מיום 1.7.2016 ולמשך כארבע שנים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 20.4.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-041280) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

20.7. להלן תיאור עיקרי ההתקשרות עם Gewiss S.P.A ("גוויס")

בין החברה לבין גוויס נחתם בחודש ינואר 2001 הסכם מכוחו מונתה החברה כמפיצה (לא בלעדית) של מוצריה של גוויס בישראל ("**הסכם גוויס**"). המחירים בהם רוכשת החברה את המוצרים מגוויס נקבעים על-ידי גוויס מעת לעת, וניתנים לשינוי על-ידה.

בנוסף להסכם גוויס, נקבעים בין הצדדים מעת לעת תנאים מסחריים שונים, בין היתר, הנחות הניתנות לחברה ממחירי המחירון של גוויס, תנאי אספקת המוצרים, בונוסים וזיכויים שיינתנו לחברה במקרה של עמידה ביעדי רכישות ועוד. מאז תחילת ההתקשרות עם גוויס, העניקה גוויס לחברה הנחה בשיעור מסוים על רכישות במזומן (בנוסף על ההנחות

²⁰ ישנם מוצרים שנמכרים תחת המותג אוסרם, ישנם מוצרים שנמכרים תחת המותג LEDVANCE וישנם מוצרים שנמכרים תחת שני המותגים יחדיו.

²¹ אוסרם התקשרה בהסכם העקרונות עבור LEDVANCE GmbH (חברת הבת שלה). לאחר מכן פעילות הנורות תחת המותג LEDVANCE נמכרה לצד ג'.

הקבועות הניתנות לחברה לעומת מחירי המכירון של גוויס), כאשר כל רכישות החברה מגוויס נעשו במזומן, על מנת לנצל הנחה זו.

הסכם גוויס הינו לתקופה בלתי מוגבלת וכל צד רשאי להביאו לידי סיום מכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים. במקרים שונים שנקבעו בהסכם גוויס (ובניהם - אי עמידה ביעדי מכירות מינימאליים כפי שייקבעו בנספח) רשאית גוויס להביא את הסכם גוויס לידי סיום באופן מיידי.

20.8. החברה משווקת סל רכיבי חשמל רחב ומשכך מוכרת גם מוצרים העלולים להיחשב כמוצרים מתחרים למוצרים מתוצרתו של כל אחד מספקיה המהותיים.²²

20.9. עם מרבית ספקיה האחרים (שאינם ספקים מהותיים) אין הקבוצה קשורה בהסכמים ותנאי הרכישה של הרכיבים או חומרי הגלם מספקים אלו (מחירים, תנאי תשלום וכיוצ"ב) נקבעים לעתים במכתבים מטעם הספקים, או בטפסי תנאי אספקה סטנדרטיים של הספקים. החברה מבצעת הזמנות מהספקים בהתאם להערכותיה לעניין הביקוש לרכיבים השונים והצורך בחומרי גלם.

21. הון חוזר

תמצית הרכב ההון החוזר:

21.1. להלן פירוט בקשר עם נתוני אשראי לקוחות וספקים לשנת 2017 בתחום רכיבי החשמל:

שנת 2017	
184	ממוצע ימי אשראי לקוחות
109	היקף ממוצע של אשראי לקוחות (במיליוני ש"ח)
34	ממוצע ימי אשראי ספקים
14	היקף ממוצע של אשראי ספקים (במיליוני ש"ח)

21.2. הפער בין ימי האשראי הממוצעים ללקוחות לבין ימי האשראי הממוצעים לספקים נבע בעיקרו ממבצעים שיווקיים בהם נוהגת החברה לתת יותר ימי אשראי ללקוחותיה מימי האשראי הנהוגים בהתקשרויות החברה עם ספקיה. כמו כן, התגברות היבוא ממדינות מזרח אסיה בהן נהוגה פרקטיקה של מתן מקדמות בעת ביצוע ההזמנה מגבירות את הפער האמור.

²² מכירה כאמור עשויה להיראות כהפרה של הוראות הסכם עם ספק עיקרי, לפיו נאסר על החברה לייצר או להפיץ מוצרים המתחרים במוצרי הספק העיקרי. עם זאת, בפועל ונכון למועד דוח זה, הספק העיקרי, לא הביע את התנגדותו למכירת המוצרים על-ידי החברה כאמור.

22. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה בתחום רכיבי החשמל

בהתאם לחוק התקנים, תשי"ג-1953 ("חוק התקנים"), לרבות צווים ואכרזות שהוצאו מכוחו, ייצור, יבוא, שיווק או מכירה של מרבית רכיבי החשמל המיובאים, המיוצרים והנמכרים על-ידי הקבוצה, כפופים לאישור עמידתו של הרכיב הרלוונטי בדרישותיהם של תקנים שונים שנקבעו על-ידי מכון התקנים הישראלי. בנוסף, התקנתם של רכיבי החשמל במתקנים שונים כפופה להוראות חוק החשמל, תשי"ד-1954, ותקנות שהותקנו מכוחו.

כמו כן, במסגרת פעילותה בתחום רכיבי החשמל עושה החברה שימוש בנורות חשמליות, אשר רמת היעילות האנרגטית שלהן כפופה למגבלות מכוח תקנות מקורות אנרגיה (יעילות אנרגטית מזערית לנורה חשמלית לתאורת פנים במבנים), תשע"א-2011, וכן החברה כפופה לחוק לטיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, תשע"ב-2012 המסדיר את האחריות לטיפול ומחזור הפסולת האלקטרונית.²³

מערכת ניהול האיכות של החברה עומדת בדרישות התקן הישראלי והתקן הבינלאומי ת"י 2015 : ISO 9001 בתחומים הבאים: ייצור אביזרי חשמל ותאורה לשימוש ביתי ותעשייתי ותיבות חשמל מרובות שקעים לשימוש ביתי ותעשייתי. ייצור אביזרי חשמל ותאורה לשימוש ביתי ותעשייתי ותיבות חשמל מרובות שקעים, ייצור ארונות חשמל מפלסטיק ואבזורים, ייצור לוחות למונים ואבזורים, ייצור ארגזים מבודדים / תיבות לחשמל ואבזורים, ייצור ציוד מיתוג חשמל, ייצור גופי תאורה מסוגים שונים עם/ בלי יחידות חירום, ייצור שקעים, מפסקים, תקעים ואבזרי אינסטלציה חשמלית.

תוקפו של אישור התקן הנוכחי הינו עד ליום 29.11.2018, והוא מותנה בתחזוקה שוטפת של מערכת ניהול האיכות בהתאם לדרישות מכון התקנים הישראלי ובפיקוחו. לפרטים נוספים בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה, בין היתר, בדבר רישיונות העסק הנדרשים לפעילות של הקבוצה, ראו סעיף 44 לדוח.

23. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה בתחום רכיבי החשמל הינם הגדלת היקף המכירות של הקבוצה והגדלת רווחיה. להשגת יעדיה, בכוונת הקבוצה לפעול בדרכים הבאות:

23.1. הגדלת מגוון הרכיבים - פעילות להגדלת מגוון הרכיבים המיובאים, המשווקים והמופצים על-ידי הקבוצה בתחום רכיבי החשמל, מול ספקיה ומול ספקים אחרים בתחום (לרבות באמצעות רכישת חברות).

23.2. ייצוג מותגים בינלאומיים - השגת הסכמים לייבוא, שיווק והפצה בישראל של מותגים בינלאומיים נוספים.

²³ החברה התקשרה עם גורם מורשה בכדי לעמוד בהוראות החוק הרלוונטיות החלות עליה.

- 23.3. הרחבת קהל הלקוחות - הגדלה והרחבה של בסיס לקוחותיה של הקבוצה.
- 23.4. הרחבת תחום פעילות רכיבי החשמל - הקבוצה בודקת אפשרויות להרחבת פעילותה בתחומים נוספים בשוק רכיבי החשמל בישראל בהם להערכת הנהלת הקבוצה יש לקבוצה יתרון יחסי.
- 23.5. פעילות בחו"ל - הקבוצה בוחנת מעת לעת אפשרויות לעשות שימוש ביכולותיה השיווקיות והמסחריות בשווקים בחו"ל, בהם עשויה להתקיים זהות אינטרסים עם הספקים העולמיים המיוצגים על-ידי הקבוצה בתחום רכיבי החשמל בישראל, ואשר בהם עשויות יכולותיה של הקבוצה להוות יתרון תחרותי. נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תכניות מוגדרות בקשר עם פיתוח פעילותה בחו"ל.

פרק ב.2. - תחום גופי התאורה הקמעונאי והמוסדי ("תחום גופי התאורה")

24. מידע כללי על תחום גופי התאורה

- 24.1. **מבנה תחום גופי התאורה והשינויים שחלו בו**
- כאמור לעיל, במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת השותפות (כהגדרתה בסעיף 1.1 לעיל), תחת שם המותג "קרני תכלת", בייבוא, שיווק ומכירה בארץ של מגוון גופי תאורה מתוצרתם של יצרני גופי תאורה מובילים מחו"ל (בעיקר מאירופה), המיוצגים על-ידי השותפות, וכן של יצרנים ויבואנים בארץ ובמזרח אסיה. גופי התאורה הנמכרים על-ידי השותפות משמשים לתאורת פנים או לתאורת חוץ ומיועדים לשימוש הן בפרויקטים מסחריים כגון: מבני משרדים, מבני תעשייה, מגדלי מגורים, בתי מלון ומסעדות, והן בבתי מגורים פרטיים.

24.1.1. נכון למועד דוח זה, פעילות השותפות בתחום גופי התאורה נחלקת לשניים :

(א) פעילות קמעונאית - מכירה קמעונאית של גופי התאורה המתבצעת בעיקרה באולם התצוגה של השותפות, הממוקם ברמת החייל בתל אביב, בו מוצגים דגמים נבחרים של גופי התאורה האמורים ("אולם התצוגה"). כמו כן, מוצעים גופי התאורה באמצעות קטלוגים של יצרני גופי התאורה המיוצגים על-ידי השותפות. לאולם התצוגה מגיעים לקוחות פוטנציאלים, לעיתים כשהם מלווים באנשי מקצוע רלוונטיים, להתרשמות מהמוצרים המוצגים. פעילות זו, לאור סוג גופי התאורה הנמכרים במסגרתה, פונה בעיקרה ללקוחות פרטיים הרוכשים את גופי התאורה לבתייהם.

(ב) פעילות מוסדית - שיווק ומכירת גופי תאורה מסוגים שונים לפרויקטים מסחריים, כגון: מבני משרדים, מסעדות, אולמות תצוגה, קניונים, חנויות ובתי מלון. בסוג זה של פעילות, פועלת השותפות בעיקר מול אנשי המקצוע האחראים על תכנון ועיצוב התאורה בפרויקטים השונים, המקשרים בין

השותפות ללקוח הסופי, על מנת להציע את גופי התאורה המופצים על-ידה כפתרון לדרישות הפרויקט, הן מבחינה פונקציונלית והן מבחינת העיצוב.

24.1.2. נכון למועד דוח זה, בתחום גופי התאורה פועלת השותפות בשתי שיטות מכירה עיקריות:

(א) **מכירה "Back to Back"**: בשיטה זו, לאחר בחירת גופי התאורה על-ידי הלקוח וביצוע הזמנה על-ידו, מזמינה השותפות את גופי התאורה מהספק הרלוונטי ומספקת את גופי התאורה ללקוח. מועד אספקת גופי התאורה ללקוחות יכול להגיע לעד 8 שבועות ממועד ההזמנה.²⁴

(ב) **מכירה מהמלאי**: בשיטה זו, רוכשת השותפות מלאי מספקיה באופן שוטף²⁵ ובעת הזמנה השותפות מוכרת את גופי התאורה מתוך המלאי הקיים המסופקים ללקוחות בתוך מספר ימים.

24.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום גופי התאורה וברווחיותו

הפעילות בשוק גופי התאורה בישראל, בו פועלת השותפות, מושפעת באופן משמעותי מהמצב הכלכלי במשק הישראלי ובפרט שינויים החלים על רשתות שיווק (אופנה ופארמה בעיקר) המהווים את מרבית לקוחות הפרויקטים של התחום.

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום גופי התאורה וברווחיותו, ראו את דוח הדירקטוריון למצב ענייני הקבוצה (חלק ב' לדוח התקופתי, סעיפים 2 ו-3 לדוח הדירקטוריון).

24.3. התפתחויות בשווקים של תחום גופי התאורה או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

להערכת הנהלת החברה, בשנים האחרונות חלה עליה בביקוש לגופי תאורה מעוצבים ובייחוד לגופי תאורה ממותגים, הנובעת מעליה במודעות הצרכנים לעיצוב התאורה, הן בבתים פרטיים והן בבתי עסק, כגון: קניונים, משרדים, מסעדות ורשתות קמעונאיות. במקביל, חלה גם עליה בשימוש באדריכלים, יועצי תאורה ומעצבי פנים בפרויקטים של בניה פרטית, מסחרית וציבורית, אשר הובילה לעליה בביקוש לגופי תאורה מהסוגים אותם משווקת השותפות.

בתחום גופי התאורה הקבוצה פועלת על מנת להתאים את מגוון המלאי אשר נמכר על ידה לשינויים שחלים בשוק, בעיקר המעבר לשימוש בתאורת לד על פני השימוש בנורות וגופי תאורה קונבנציונליים אחרים.

²⁴ במקרים מסוימים מתבצעות ההזמנות למועדים מאוחרים יותר בהתאם לבקשת הלקוח.
²⁵ גופי התאורה המוחזקים במלאי הינם מסוגים שלהערכת השותפות יש להם ביקוש גבוה יחסית ועל כן בעלי תחלופה גבוהה, באופן המצדיק החזקתם כמלאי זמין בידי השותפות.

24.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום גופי התאורה והשינויים החלים בהם

- 24.4.1. להערכתה של הנהלת החברה, כוח אדם מקצועי ומנוסה בתחום המכירות, שלו היכרות ויכולות פיתוח קשרים עסקיים עם אנשי המקצוע המובילים בתחום, כמו גם היכולת להעניק ייעוץ מקצועי ושירותים נלווים, כגון תכנון ועיצוב התאורה, מהווים גורמי הצלחה קריטיים בתחום זה.
- 24.4.2. בנוסף, התקשרות עם ספקי מותגים מובילים בתחום הפעילות לשם הפצה ומכירה של גופי תאורה מתוצרתם, עשויה גם היא להיחשב כגורם הצלחה בתחום.
- 24.4.3. בנוסף, בפעילות המוסדית, יכולת ניהול המלאי, עשויה גם היא להיחשב כגורם הצלחה בתחום.

24.5. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום גופי התאורה

- 24.5.1. שוק גופי התאורה מתאפיין בחסמי כניסה נמוכים. כיום קיימים ברחבי העולם יצרנים רבים של גופי תאורה והשגת הזכות והיכולת להפיץ גופי תאורה אינה כרוכה בקשיים רבים. יחד עם זאת, שיווק גופי תאורה ממותגים, כגון אלו המשווקים על-ידי השותפות, מאופיין בחסמי כניסה גבוהים יותר, הנובעים מן הצורך בקשרים עם ספקים הידועים באיכות גופי התאורה המיוצרים על-ידם ועם ספקים בעלי מוניטין בתחום ומן הצורך בתצוגה ההולמת את רמת המוצר.
- 24.5.2. כמו כן, בפלח השוק בו פועלת השותפות, ישנם חסמי כניסה נוספים הנובעים מן הצורך בהיכרות עם אנשי המקצוע המובילים בתחום וכן, מן הצורך בכוח אדם מיומן ומקצועי הנדרש לשם אפיון צרכי הלקוחות, הן הקמעונאיים והן המוסדיים, איתור והתאמת גופי התאורה לצרכיהם.
- 24.5.3. חסמי יציאה מתחום גופי התאורה עשויים להיחשב קיומן של התחייבויות לאספקת גופי תאורה בפרויקטים ארוכי טווח, התחייבויות ארוכות טווח בקשר עם שכירת נדל"ן והצורך במימוש מלאי.

25. חסם יציאה נוסף עשוי לנבוע מקיומן של התחייבויות למתן אחריות לגופי תאורה כלפי לקוחות (להרחבה בעניין אחריותה של השותפות לגופי התאורה הנמכרים על-ידה, ראו סעיף 48.3.2 לדוח).

26. מוצרים עיקריים

כאמור לעיל, מוצרי השותפות כוללים מגוון גופי תאורה, אשר בחלקם מודגש ההיבט העיצובי ובאחרים מודגש ההיבט הפונקציונלי, מתוצרתם של יצרני גופי תאורה מובילים מישראל ומח"ל (בעיקר אירופה וסין), ומשמשים לתאורת פנים ו/או חוץ.

השותפות פועלת בהתמדה על מנת להציע ללקוחותיה מגוון של גופי תאורה מסוגים שונים שיתאימו לצרכיהם של הלקוחות השונים. בשנת 2017, המשיכה השותפות בהליך שיווקי אשר נועד להרחיב את בסיס לקוחותיה, בין היתר, על ידי הנגשת מחירי גופי התאורה הנמכרים על ידה.

27. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

27.1. הקבוצה אינה מחלקת את המוצרים הנמכרים בתחום גופי התאורה לפי קבוצות מוצרים.

27.2. להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה²⁶ מתחום גופי התאורה בשנים 2015-2017 :

2015		2016		2017		
שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות באלפי ש"ח	שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות באלפי ש"ח	שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות באלפי ש"ח	
19%	45,254	17%	43,155	17%	46,465	גופי תאורה

28. לקוחות

28.1. לתחום גופי התאורה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

28.2. לקוחות הקבוצה בתחום גופי התאורה נחלקים לשתי קבוצות עיקריות :

(א) **לקוחות מחלקת הפרויקטים** - אשר ברובם הינם גופים עסקיים, הרוכשים את גופי התאורה לפרויקטים, כגון: מבני תעשיה, מבני משרדים, מסעדות, מלונות ובתי עסק, לרבות רשתות קמעונאיות שונות ("**לקוחות מוסדיים**").

(ב) **לקוחות מחלקת אולם התצוגה** - אשר ברובם הינם לקוחות פרטיים, הרוכשים את גופי התאורה לבתייהם הפרטיים ("**לקוחות פרטיים**").

28.3. הלקוחות הפרטיים הינם, ברובם המכריע, לקוחות לא קבועים, הרוכשים גופי תאורה מהשותפות לצרכי פרויקטים חד פעמיים. מנגד, בין הלקוחות המוסדיים קיימים לקוחות קבועים הרוכשים גופי תאורה באופן קבוע.

28.4. אין לקבוצה לקוח בתחום גופי התאורה אשר ההכנסות ממנו, בשנת 2017, עלו על 10% מכלל הכנסות הקבוצה בדוחות המאוחדים.

28.5. להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות תחום גופי התאורה, בשנת 2017, בחלוקה לפי סוגי

²⁶ בנטרול הכנסות ממכירת רכיבים השייכים לתחום התאורה לתחומי פעילות אחרים בקבוצה.

לקוחות:

שיעור מסך הכנסות תחום גופי התאורה	הכנסות באלפי ש"ח	
63%	29,465	לקוחות מוסדיים
37%	17,000	לקוחות פרטיים
100%	46,465	סה"כ

28.6. הזמנת גופי התאורה נעשית הן על-פי קטלוגים ומחירונים של גופי התאורה והן מתוך מבחר גופי התאורה המוצגים באולם התצוגה.

28.6.1. במרבית עסקאות המכירה ללקוחות פרטיים, מבצעת השותפות הזמנה לאחר בחירת גופי התאורה על-ידי הלקוחות הפרטיים. בעת ההזמנה משלם הלקוח הפרטי מקדמה ויתרת התשלום משולמת במועד האספקה. אם המוצר קיים במלאי השותפות, זמן האספקה הוא מספר ימים, ואילו אם יש להזמין מהספק, זמן האספקה מגיע עד לכ-8 שבועות.

28.6.2. בעסקאות מכירה ללקוחות מוסדיים קיימות מספר חלופות להתקשרות עם הלקוח:

(א) מקרים בהם אופן ביצוע ההזמנה והאספקה של גופי התאורה זהה לאמור בסעיף 28.6.1 לעיל.

(ב) מקרים בהם נחתמים הסכמים, אשר נערכים לרוב על-ידי הלקוחות המוסדיים עצמם, ובהם נקבעים מועדי התשלום, תנאי ומועדי האספקה. במרבית ההסכמים הנ"ל משלמים הלקוחות המוסדיים מקדמה במועד החתימה (לעיתים כנגד ערבות של החברה) ויתרת התשלום משולמת על-פי אבני דרך של הפרויקט עד להשלמת האספקה. במספר פרויקטים גדולים, נדרשת החברה לתת ערבות טיב להבטחת תקינותם של גופי התאורה שסופקו על-ידה, בהיקף שאינו מהותי.

(ג) ישנם לקוחות מוסדיים שהזמנת המוצרים על-ידם נעשית באופן שוטף, כאשר גופי התאורה המוזמנים על-ידם הם בדרך כלל גופי תאורה המוחזקים במלאי השותפות. לקוחות מוסדיים אלו, המבצעים רכישות חוזרות מן השותפות, אינם משלמים מקדמות ומשלמים בהתאם לתנאי התשלום המסוכמים עימם בהסדרי מסגרת.

29. שיווק והפצה

29.1. נכון למועד הדוח, שיווק גופי התאורה נעשה באמצעות שני צוותי מכירה ייעודיים - צוות

הפרויקטים וצוות אולם התצוגה. פעילות אנשי המכירות של השותפות מתבצעת הן מול אנשי המקצוע הרלוונטיים והן מול הלקוחות הסופיים.

29.2. מדיניות השיווק של השותפות הינה לפעול בקהלים המשפיעים על מקבלי ההחלטות (הלקוחות הסופיים), כגון: אדריכלים, קבלני חשמל, פקחי בניה, יועצי תאורה, מהנדסים וקניינים.

29.3. בנוסף, כאמור בסעיף 24.1.1 לעיל, השותפות משוקת את גופי התאורה באמצעות אולם התצוגה (המשמש גם כנקודה מכירה לסקטור הפרטי).

29.4. כמו כן, מקדמת השותפות את מכירת גופי התאורה בשני הסקטורים, הקמעונאי והמוסדי, באמצעות פרסומים בקטלוגים, על גבי שלטי חוצות, על ידי קמפיינים אינטרנטיים באמצעות דיוור ישיר באינטרנט, בכתבי עת מקצועיים וכן בהשתתפות בכנסים ותערוכות.

29.5. השותפות פועלת לשם איתור לקוחות חדשים באמצעות שמירה על קשר עם אנשי מקצוע רלוונטיים, בניסיון לחשוף אותם לגופי התאורה הנמכרים וכן, באמצעות פניה ישירה של אנשי השיווק ללקוחות פוטנציאליים, כגון: יזמים של פרויקטים בנדל"ן, מסעדות, רשתות אופנה וקבלנים של בתים פרטיים.

29.6. הפצת גופי התאורה נעשית באמצעות מערך ההפצה של השותפות המפיץ את גופי התאורה ללקוחות השותפות בכל רחבי הארץ ופועל 6 ימים בשבוע וכולל כיום כ- 2 משאיות.

30. צבר הזמנות

30.1. צבר ההזמנות של תחום גופי התאורה, ליום 28.3.2018, וליום 31.12.2017 וליום 31.12.2016 הסתכם לסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח, כ- 21.8 מיליון ש"ח וכ- 12.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

30.2. להלן צבר ההזמנות של השותפות, בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה, בחתך של רבעונים לשנה הקרובה ובחתך של שנים לתקופות שלאחר מכן:

צבר הזמנות ליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח)	צבר הזמנות ליום 28.3.2018 (באלפי ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
20,766	7,471	חציון I 2018
991	10,432	חציון II 2018
21,757	17,903	סך הכל

30.3. מרבית ההזמנות, הן מלקוחות פרטיים והן מלקוחות מוסדיים, הינן סופיות ואין אפשרות לבטלן. ככלל, החברה נמנעת מביטול הזמנות, בעיקר הזמנות של מוצרים שהוזמנו באופן מיוחד עבור הלקוח וזאת על מנת שלא להיוותר עם מלאי מיוחד שהותאם באופן ספציפי ללקוח או לפרויקט מסוים. ביחס להזמנות של מוצרים המוחזקים במלאי השותפות, מדיניות החזרת המוצרים תלויה בעיקר במועד הביטול ובסוג המוצר.

מניסיונה של השותפות, בדרך כלל, הזמנות שנחתמו בקשר עם פרויקטים גדולים, אינן מבוטלות, כשלעיתים הלקוחות מבצעים שינויים קלים בהזמנה בהתאם לשינויים בפרויקט.

31. תחרות

31.1. שוק גופי התאורה הינו שוק תחרותי ביותר, המתאפיין בחלוקה למספר שווקי משנה, הנבדלים ביניהם על-פי סוג הצרכנים (צרכני המגזר הפרטי וצרכני המגזר העסקי) ועל-פי איכות גופי התאורה. כל אחד משווקי המשנה תחרותי מאוד ופועלות בו חברות רבות.

בין המתחרים בשוק זה ניתן למנות את קימחי תאורה בע"מ, אקסקלוסיב תאורה ורהוט בע"מ, אסתי אור בע"מ, יאיר דורס 1992 בע"מ ושטייניץ הנדסת תאורה (1996) בע"מ.

31.2. בשל ריבוי המתחרים בשוק והיעדרם של נתונים מבוססים בדבר היקף השוק הכולל והיקפם של שווקי המשנה, אין באפשרותה של הנהלת הקבוצה להעריך את נתח השוק בו אוחזת הקבוצה.

31.3. להערכת הקבוצה, היתרונות התחרותיים המרכזיים שלה הינם מגוון גופי התאורה הרחב שמשווקת השותפות והיותה בעלת הזכות להפצת גופי תאורה מתוצרתם של מספר יצרנים מהמובילים בשוק העולמי.

31.4. השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודדות עם התחרות הינן, בין היתר, העסקת כוח אדם מיומן, מקצועי ובעיקר בעל ניסיון רב שנים בענף, עדכון תמידי והגדלה של מגוון גופי התאורה תוך הקפדה על צביון יוקרתי, חיזוק הקשר עם מאגר הלקוחות והכרת צרכיהם השונים, הענקת דגש מיוחד לשירות מקצועי ומהיר ופעילויות שיווקיות. בנוסף, בשנת 2017 המשיכה הקבוצה במגמת פרסום משמעותי של המוצרים הנמכרים על ידה בתחום גופי התאורה תוך הנגשת מחירים של גופי התאורה ללקוחות.

32. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

כאמור לעיל, החל משנת 2015 השותפות מאחסנת מוצריה במחסני הקבוצה במודיעין-מכבים-רעות. לפרטים נוספים ראה באור 16 לדוחות הכספיים.

33. מצבת העובדים בתחום גופי התאורה ליום 31.12.2017 וליום 31.12.2016 הינה כדלקמן:

מספר העובדים ביום 31.12.2016	מספר העובדים ביום 31.12.2017	מחלקה
4	4	רכש
6	8	מחלקת שיווק ומכירות מוסדיים
9	9	מחלקת שיווק ומכירות פרטיים
10	13	מחסן הפצה ושירות לקוחות
4	4	הנהלה והנהלת חשבונות
33	38	סך הכל

33.1. בין השנים 2016 ל- 2017 חל גידול במצבת העובדים בתחום גופי התאורה בשיעור של כ- 15% במערך המרלוג ובמחלקת השיווק והמכירות למוסדיים לצורך התאמת מערך העובדים לגידול במכירות.

34. ספקים

34.1. עיקר גופי התאורה הנמכרים על-ידי השותפות מתבסס על ייבוא גופי תאורה ממגוון רחב של ספקים מאירופה וכן על ייבוא ממזרח אסיה. יתרת גופי התאורה נרכשים מספקים בארץ, חלקם יבואנים של גופי תאורה וחלקם יצרנים.

34.2. בתחום גופי התאורה אין לחברה ספק שרכישות הקבוצה ממנו עלו בשנת 2017 על 10% מכלל רכישות הקבוצה.

34.3. לקבוצה תלות באחד מהספקים בתחום גופי התאורה שמהווה גם ספק מהותי של הקבוצה, קבוצת FLOS ANTARES²⁷ שהינה יצרן גופי תאורה מהמובילים בעולם, וזאת על אף שהיקף הרכישות של גופי התאורה המיוצרים על-ידי ספק זה אינו עולה על 10% מהיקף הרכישות של הקבוצה מספקיה. הקבוצה רואה בספק זה ספק מהותי בתחום גופי התאורה מאחר שהינו ספק מוביל בתחום גופי התאורה, בעל תדמית יוקרתית ומספק לקבוצה מגוון נרחב של גופי תאורה המוצעים כפתרונות הן במסגרת הפעילות הקמעונאית והן במסגרת

²⁷ חברת FLOS S.P. הינה חברת האם של חברת ANTARES ILUMINACION S.A. והחברה רואה בשתי החברות כספק אחד.

34.4. להלן נתונים בדבר שיעור רכישות הקבוצה מקבוצת FLOS ANTARES, מתוך סך רכישות הקבוצה מספקיה בשנים 2017 ו-2016 הסתכמו בכ- 3% וכ- 2%, בהתאמה.

34.5. ההתקשרויות עם חלק מהספקים נעשות בהסכמי הפצה לתקופה של שנה, הקובעים כי תקופת ההסכם תוארך אוטומטית בכל פעם לשנה נוספת בהתאם לעמידה ביעדי מכירות שונים.²⁹ כמו כן, כוללות התקשרויות אלו מתן זכות שימוש בשם המסחרי של יצרני גופי התאורה על-ידי השותפות. בחלק מהמקרים לא קיים הסכם בכתב בין השותפות לספקיה. כיום, נעשות מרבית התקשרויותיה של השותפות בתחום הפעילות על-פי הסכמות בעל-פה.

35. הון חוזר

35.1. להלן פירוט טבלאי בקשר עם נתונים אשראי לקוחות ואשראי ספקים לשנת 2017 בתחום גופי התאורה :

שנת 2017	
114	ממוצע ימי אשראי לקוחות
14	היקף ממוצע של אשראי לקוחות (במליוני ש"ח)
105	ממוצע ימי אשראי ספקים
8	היקף ממוצע של אשראי ספקים (במליוני ש"ח)

35.2. ממוצע ימי אשראי לקוחות מורכב בעיקרו ממכירות ללקוחות אולם התצוגה אשר מתבצעות על פי רוב במזומן במועד הזמנת גופי התאורה על ידי הלקוחות וכן ממכירות ללקוחות המוסדיים אשר משלמים לפי תנאי אשראי.

35.3. התקבולים מלקוחות אולם התצוגה מקטינים את ימי האשראי ומביאים לקיטון בפער מול ממוצע ימי אשראי הספקים.

36. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה בתחום גופי התאורה

גופי התאורה הנמכרים על-ידי השותפות כפופים לעמידה בתקנים שונים הנקבעים על-ידי מכון התקנים הישראלי בהתאם לחוק התקנים.

לפרטים נוספים בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה, בין היתר, בדבר רישיונות העסק הנדרשים לפעילותה של הקבוצה, ראו סעיף 44 לדוח.

²⁸ יצוין, כי לחברה אין הסכם בכתב עם ספק זה.

²⁹ בפועל, במרבית המקרים, ההסכמים מוארכים גם ללא עמידה ביעדי המכירות הקבועים בהסכמי ההפצה.

37. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה בתחום גופי התאורה הינם הגדלת נתח השוק של הקבוצה והגדלת הפרויקטים בהם לשותפות נרשמת רווחיות טובה. להשגת יעדיה, בכוונת הקבוצה לפעול בדרכים הבאות:

37.1. הגדלת מגוון גופי התאורה - פעילות להגדלת מגוון גופי התאורה המיובאים, המשווקים והמופצים על ידה, מול ספקיה ומול ספקים אחרים בתחום.

37.2. ייצוג מותגים בינלאומיים - התקשרויות בהסכמים לייבוא, שיווק והפצה בישראל של מותגים בינלאומיים נוספים.

37.3. הרחבת קהל הלקוחות - הגדלה והרחבה של בסיס הלקוחות בתחום, בין היתר, באמצעות הנגשת מחיר גופי התאורה הנמכרים על ידי הקבוצה והרחבת בסיס השיווק.

37.4. פעילות בחו"ל - הקבוצה בוחנת מעת לעת אפשרויות לעשות שימוש ביכולותיה השיווקיות והמסחריות בשווקים בחו"ל, בהם עשויה להתקיים זהות אינטרסים עם הספקים העולמיים המיוצגים על-ידי הקבוצה בישראל, ואשר בהם עשויות יכולותיה של הקבוצה להוות יתרון תחרותי. נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תכניות מוגדרות בקשר עם פיתוח פעילותה בחו"ל.

פרק ב.3. - הפעילות הנוספת (אחרים)

38. פעילות קבלנות המשנה

38.1. בשנת 2017 ונכון למועד הדוח, לקבוצה פעילות נוספת: פעילות קבלנות המשנה, שאינה נכללת בתחומי הפעילות המפורטים לעיל, בהיקף שאינו מהותי לפעילות הקבוצה עד כדי הגדרתה כתחום פעילות. פעילות זו נכללת בדוחותיה הכספיים של החברה תחת הסיווג "אחרים".

38.2. במסגרת פעילות קבלנות המשנה, עוסקת הקבוצה במרבית המקרים בייצור (ולעתים גם בייבוא) ואספקה של רכיבי חשמל ייעודיים (בעיקר ארגזים מבודדים/תיבות לחשמל ואביזרים) עבור גוף מוסדי (בסעיף זה: "הלקוח"), על-פי הזמנות מיוחדות מטעמו ובהתאם למפרטים שנמסרים על ידו לחברה.³⁰

38.3. התקשרויות החברה עם הלקוח במסגרת פעילות קבלנות המשנה נעשות בהסכמים ארוכי טווח, שחלקם נחתמים במסגרת מכרזים שעורך הלקוח. בדרך כלל, תקופות ההתקשרות עשויות להגיע עד מספר שנים, עם אופציה של הלקוח להארכתן בתנאים מסוימים.

38.4. במסגרת ההתקשרויות, נקבעות כמויות יעד להזמנת הרכיבים על-ידי הלקוח, כאשר במקרים מסוימים, נשמרת ללקוח האפשרות להגדיל או להקטין את הכמויות בשיעורים מוסכמים.

38.5. במקרים מסוימים, מעמידה החברה ערבויות לטובת הלקוח להבטחת התחייבויותיה לאספקת המוצר ולתקינותו. נכון למועד הדוח, סך הערבויות שהועמדו לטובת הלקוח בפעילות קבלנות המשנה אינו מהותי. כמו כן, מתחייבת החברה כלפי הלקוח לאחריות למשך תקופה קצובה לרכיבים תקולים ו/או פגומים. אחריות החברה מוגבלת, על-פי רוב, לתיקונם או החלפתם של הרכיבים.

38.6. ייצור הרכיבים מתבצע במפעל החברה המצוי באיזור התעשייה מכבים-מודיעין-רעות וכן באמצעות קבלני משנה. בתחום קבלנות המשנה עושה החברה שימוש בתבניות וכלים ספציפיים שתוכננו ונבנו במיוחד לצורך ייצור הרכיבים הייעודיים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
7,428	5,232	מכירות
3%	2%	% ממכירות הקבוצה
1,971	1,808	סכום הרווח הגולמי
27%	35%	שיעור הרווח הגולמי

³⁰ בחלק מהמקרים, אין לחברה זכויות קניין רוחני ברכיבים המיוצרים ואלו שייכות ללקוח בלבד.

38.7. הרכיבים מוזמנים על-ידי הלקוח בפריסה שנתית, כאשר במהלך כל שנה מזמין הלקוח כמות מסוימת מתוך כמויות היעד הקבועות בהסכמים עמו. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה הזמנות לאספקת רכיבים במסגרת פעילות קבלנות המשנה בסכום כולל של כ- 6 מיליון ש"ח.

פרק ג' - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

בהמשך למידע שהובא לעיל, המתייחס לכל תחום פעילות של הקבוצה בנפרד, להלן תיאור עניינים מסוימים, הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה.

39. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

39.1. הקבוצה שוכרת ממגה אור החזקות בע"מ, חברה ציבורית שאינה קשורה למי מבעלי השליטה בחברה, מבנה בשטח של כ- 19 דונם במודיעין, המשמש כמרכז הלוגיסטי של הקבוצה בו מרוכזים משרדי הנהלת החברה ושטחי האחסון³¹ והייצור שלה, וזאת בהתאם להסכם ההשכרה של המרכז הלוגיסטי מיום 5.4.2012. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

39.2. כמו כן, הקבוצה שוכרת מבנה ברחוב הנחושת ברמת החייל בתל אביב, המשמש את פעילותה בתחום גופי התאורה. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

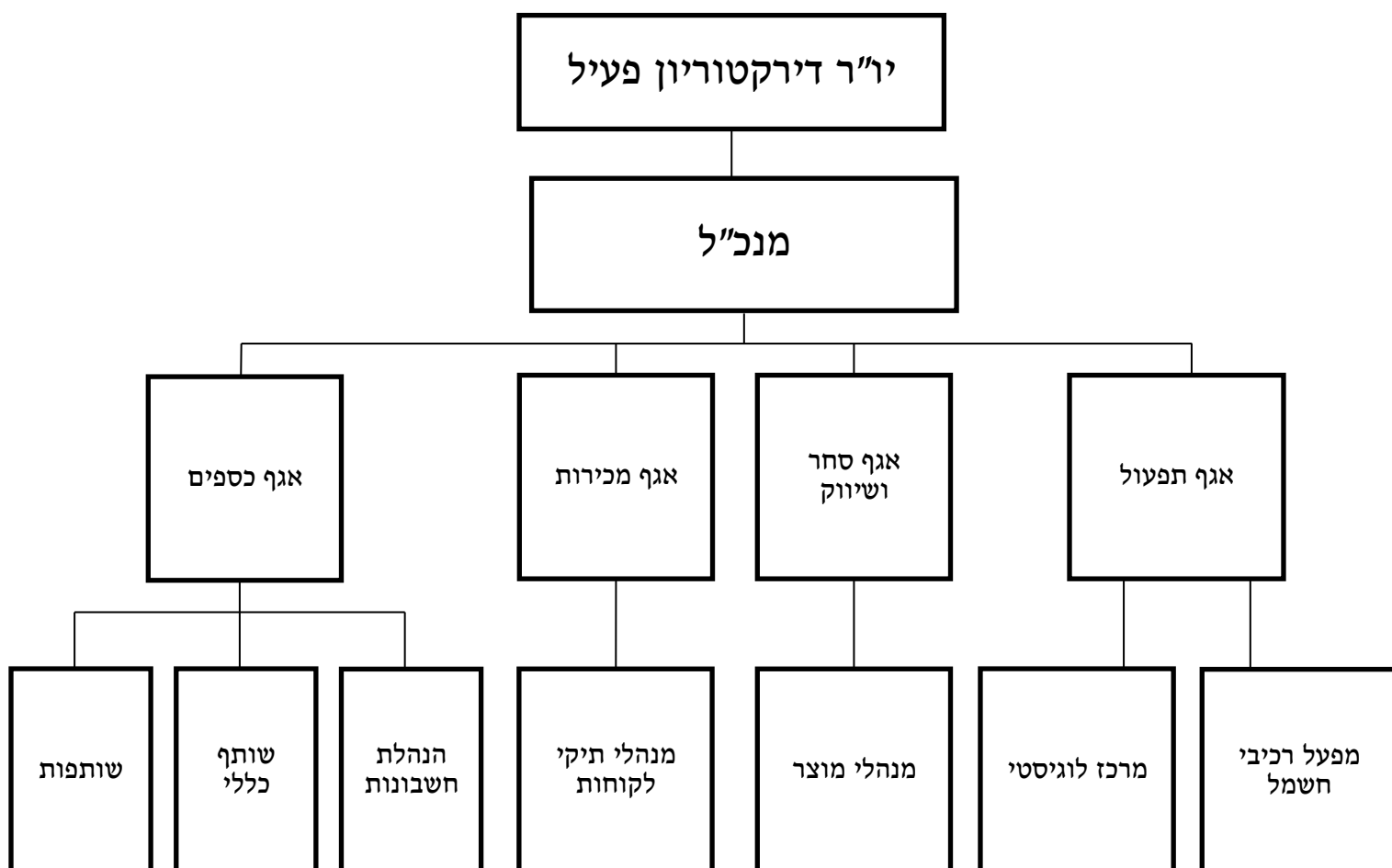
39.3. לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של הקבוצה הכולל, בין היתר, שיפורים במושכר בעיקר בקשר עם הנכסים ששוכרת הקבוצה במודיעין וברמת החייל, תל אביב ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

39.4. לפרטים בדבר שעבודים על נכסיה של הקבוצה ראו ביאורים 16ד' ו-22 לדוחות הכספיים³².

³¹ לרשות החברה עומד שטח אחסון מקורה של כ-8,000 מ"ר ובנוסף שטח פתוח של כ-7,000 מ"ר, המשמש בחלקו לאחסון ובחלקו להעמסה ופריקה.

³² על נכסי החברה מוטל שעבוד צף לטובת הבנקים המממנים את פעילותה.

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה בכללותה נכון למועד דוח זה:



40.1. מצבת עובדים

להלן פירוט מצבת העובדים הכללית של הקבוצה, נכון ליום 31.12.2017, וליום 31.12.2016 (ראו גם סעיפים 19 ו-33 לדוח).

מצבת העובדים הכללית של הקבוצה נכון ליום 31.12.2016	מצבת העובדים הכללית של הקבוצה נכון ליום 31.12.2017	
185	179	תחום רכיבי החשמל
33	38	תחום גופי התאורה
218	217	סך הכל

40.2. שינויים מהותיים במצבת העובדים ובמצבת נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

בין השנים 2017 ל-2016 חל קיטון במצבת העובדים של הקבוצה בשיעור לא מהותי.

40.3. תלות מהותית בעובדים מסוימים ונושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

להערכת הנהלת הקבוצה, מבין נושאי המשרה, לקבוצה יש תלות בה"ה ניצן וקידרון, שהינם בעלי השליטה בחברה ומכהנים בה כדירקטורים, וזאת, בין היתר, בשל קשריהם עם ההנהלות הבכירות של הספקים העיקריים של הקבוצה בתחום רכיבי החשמל.

40.4. תיאור תכניות תגמול לנושאי משרה

ביום 15.1.2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול חדשה לנושאי המשרה בחברה על-פי תיקון מס' 20 לחוק החברות, המחליפה את מדיניות התגמול הקודמת של החברה ("מדיניות התגמול").³³

40.5. תכניות תגמול לעובדים - הקצאת ניירות ערך והתחייבויות להקצאת ניירות ערך לעובדי החברה

ביום 22.11.2006 דירקטוריון החברה אישר תכנית אופציות (אשר עודכנה מעת לעת), אשר הינה בתוקף עד ליום 31.12.2018. כמות האופציות הניתנת להקצאה מכוח תכנית האופציות האמורה הינה בסך כולל של 1,060,000 כתבי אופציה. החל מיום 1.7.2012 לא קיימות אופציות במחזור.

40.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

40.6.1. התקשרות עם נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

40.6.1.1. נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מועסקים בדרך כלל על-פי חוזה העסקה אישיים, הכוללים כסויים פנסיוניים וביטוחיים במסלולים שונים וכן הטבות שונות.

40.6.1.2. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר אייל סייר ניצן, קרובו של מר יצחק ניצן (מבעלי השליטה בחברה), בתפקידו כמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים החל מיום 1.7.2016, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי "פרטים נוספים".

³³ לפרטים בדבר מדיניות התגמול ראו דוח מיידי לזימון אסיפת בעלי מניות שפרסמה החברה ביום 8.12.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-137896), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

40.6.2. ביטוח אחריות נושאי משרה ושיפוי נושאי משרה

נושאי המשרה בחברה ובחברות הבת מבוטחים בפוליסת ביטוח במנורה חברה לביטוח בע"מ, בפרמיה של כ- 29 אלפי דולר עבור 7 שנים ממועד הפיכת החברה לפרטית. בנוסף, לנושאי המשרה בחברה הוענקו כתבי שיפוי. לפרטים נוספים בדבר ביטוח אחריות נושאי המשרה ותנאי כתבי השיפוי, ראו תקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי - "פרטים נוספים".

40.6.3. התקשרות עם עובדי חברות הקבוצה

החברה חברה בהתאחדות התעשיינים ובלשכת המסחר לפיכך,

40.6.3.1. על חלק מהעובדים, כגון: עובדי מפעל החברה ועובדי מחלקות התפעול,

הלוגיסטיקה והמחסן, חלות הוראות הסכם העבודה הקיבוצי הכללי בענף המתכת, החשמל והאלקטרוניקה, ועל חלק מהעובדים, כגון: עובדי המנהלה והשיווק, חלות הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי בענפי היבוא, היצוא, המסחר והשירותים.

נוסף על האמור לעיל, חלים על כל הקבוצה צווי ההרחבה הכלליים בדבר שבוע עבודה מקוצר, תוספות יוקר, השתתפות בהוצאות נסיעה ותשלום דמי הבראה.

40.6.3.2. עובדי הקבוצה מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים - חלקם על-פי

הסכמים כתובים וחלקם על-פי הסכמים שבעל פה.

החברה נוהגת לחלק לעובדיה מענקים שנתיים, בהתאם למידת תרומתם של העובדים והמחלקות השונות לרווחי החברה, והכל על-פי שיקול דעתה של הנהלת החברה ובכפוף לתוצאותיה הכספיות.

40.6.3.3. חלק מעובדי המכירות בחברה מקבלים, בנוסף למשכורתם החודשית,

עמלות הנגזרות מהמכירות הנעשות על-ידם.³⁴

40.7. חופשה שנתית

נכון למועד הדוח, הצבירה המרבית המותרת של ימי חופשה עומדת על מספר ימי החופשה להם זכאי כל עובד עבור שתי שנות עבודה בלבד וזאת בכדי לצמצם את צבירת ימי החופשה של עובדי החברה.

³⁴ עובדי המכירות המקבלים עמלות כאמור, אינם נכללים בעובדים הזכאים למענקים השנתיים.

41. הון חוזר

תמצית הרכב ההון החוזר של הקבוצה – ההון החוזר של הקבוצה, כולל בעיקר מלאי, אשראי לקוחות ואשראי ספקים כמפורט בסעיפים 21 ו-35 לעיל.

42. מימון

42.1. הקבוצה מממנת את עיקר פעילותה מאשראי בנקאי, המתקבל בעיקר מבנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") ומבנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט"), בהתאם להסכמים בהם התקשרה החברה עם כל אחד מהבנקים (יחד – "הבנקים").

42.2. נכון למועד הדוח, בהתבסס על קיומן של מסגרות האשראי הלא מובטחות הקיימות של הקבוצה, החברה אינה צופה קיומו של צורך בגיוס מקורות כספיים נוספים, לצורך תפעול עסקיה השוטפים (בהיקפם הנוכחי) במהלך שנת 2018.

הערכותיה של הנהלת החברה בקשר עם חוסר הצורך בגיוס מקורות כספיים נוספים מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה והם עשויים שלא להתממש, בין היתר במקרה שידרשו השקעות נוספות שאינן בידיעת החברה במועד הדוח.

42.3. מסגרות אשראי

42.3.1. לחברה מסגרות אשראי שהסתכמו נכון ליום 31.12.2017 ו-31.12.2018 בכ-100 מיליון ש"ח וכ-100 מיליון ש"ח, בהתאמה. מתוך מסגרות אשראי אלו ניצלה החברה, נכון ליום 31.12.2017 ו-31.12.2018 סך של כ-84.9 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-2.2 מיליון ש"ח, שימש למתן ערבויות) וסך של כ-89.5 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-2.6 מיליון ש"ח שימש למתן ערבויות), בהתאמה, דהיינו ניצול של כ-85% וכ-90% לימים 31.12.2017 ו-14.3.2018 בהתאמה. לפרטים אודות מסגרות האשראי המהותיות של הקבוצה ראו סעיף 42.4 לדוח להלן.

42.4. פרטים לעניין מסגרות אשראי מהותיות ובחינת עמידה באמות מידה פיננסיות

42.4.1. פרטים לעניין התחייבות לקבלת מסגרת אשראי שהועמדה לחברה על ידי בנק דיסקונט:

42.4.1.1. לחברה מסגרת אשראי כוללת, שאינה מובטחת, בסך 50 מיליון ש"ח המועמדת לה על ידי בנק דיסקונט. מסגרת האשראי האמורה הינה שקלית ונושאת ריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים בתוספת מרווח.

42.4.1.1.2. על פי כתב התחייבות בלתי חוזרת לקבלת מסגרת אשראי מחודש ספטמבר 2008 ועל פי תיקונים לכתב ההתחייבות מחודשים מרץ 2012, אוקטובר 2013, נובמבר 2014³⁵ ודצמבר 2015 ("כתב התחייבות החברה עם בנק דיסקונט"), התחייבה החברה כלפי בנק דיסקונט, כי תעמוד ביחסים פיננסיים מסוימים, שעיקריהם מפורטים להלן:

תוצאת חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31.12.2017	אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה החברה במסגרת כתב התחייבות החברה עם בנק דיסקונט:
כ-99 מיליון ש"ח כ-41%	1. ההון העצמי המוחשי ³⁶ של החברה, כמפורט בדוחות הכספיים של החברה ³⁷ , לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח, או מסכום המהווה לפחות 25% מנכסי המאזן, לפי הגבוה ביניהם.
כ-39%	2. היחס בין החוב הפיננסי ³⁸ לזמן קצר לסכומי המזומנים ביחד עם חיובי הלקוחות ושווי המלאי, לא יעלה בכל עת על 60%.
כ-34%	3. שווי המלאי לא יעלה בכל עת במהלך תקופת האשראי על 45% משווי הרכוש השוטף.
החברה עומדת באמת המידה	4. לא יהיה הפסד תפעולי בחברה במשך שנתיים ברציפות ו/או במשך שלושה (3) רבעונים רצופים.
כ-0%	5. המנה המתקבלת מחלוקת סך כל הערבויות וההתחייבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיה לצדדים שלישיים ומבלי לגרוע מכלליות האמור לבעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה בסך המאזן לא תעלה על 0.1 (קרי, 10%).
כ-6%	6. יחס שירות החוב ³⁹ של החברה עפ"י הדוחות הכספיים השנתיים לא יפחת בכל עת מ-1.2.
תנאים מהותיים להעמדת האשראים לפירעון מיידי	
כתב התחייבות החברה עם בנק דיסקונט כולל התניות מקובלות להעמדת האשראי לפירעון מיידי, ובין היתר, אי עמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בכתב התחייבות החברה עם בנק דיסקונט או הפרה של תנאים אחרים בכתב ההתחייבות האמור, שינוי בשליטה בהתאם למפורט להלן (תחת הכותרת "מגבלות נוספות בקשר עם מסגרת האשראי" בטבלה זו), אירוע cross default (כהגדרתו להלן), שינוי מבנה שונים שהוגדרו בכתב התחייבות החברה עם בנק דיסקונט	

³⁵ לפרטים בדבר תיקון לכתב התחייבות החברה עם בנק דיסקונט ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30.11.14 אסמכתא: 2014-01-209427, אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

³⁶ לעניין זה, "הון עצמי" - בהתאם לכללים ועקרונות חשבונאים הנהוגים והמקובלים בישראל, בתוספת הלוואות בעלים לחברה הנחותות (subordinated) לאשראי הבנקאי, ובניכוי הלוואות שניתנו על ידי החברה לבעלי המניות, למעט הלוואות לעובדים שאינם בעלי עניין, ומשיכות מכל סוג שהוא על ידי בעלי מניות; "הון עצמי מוחשי" - ההון העצמי בניכוי נכסים לא מוחשיים ובניכוי חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה, שאינם במהלך העסקים הרגיל של החברה וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה ו/או צדדים שלישיים כלשהם;

³⁷ "הדוחות הכספיים של החברה", לעניין זה - הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של החברה על בסיס מאוחד.

³⁸ לעניין זה "חוב פיננסי" - סך כל חבויות החברה לבנקים ו/או למוסדות פיננסיים ו/או חבויות החברה לחברות קשורות אשר נוצרו שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה, ו/או חבויות החברה שנוצרו עקב הנפקת אג"ח.

³⁹ "יחס שירות חוב" - (Debt Service Ratio) - משמעו - המנה המתקבלת מחלוקת הרווח התפעולי לשירות החוב בסכום שירות החוב; "הרווח התפעולי לשירות החוב" (EBITDA) - משמעו - הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת לפני הוצאות מימון ומיסים בתוספת הוצאות פחת והפחתות שנרשמו בדוחות הכספיים השנתיים לאותה תקופה. בחישוב ה-EBITDA לא יכללו הסעיפים המפורטים להלן: (א) רווחי/הפסד שיערוך של נדל"ן להשקעה; (ב) רווחים/הפסדים הנובעים משינויים בהנחות אקטואריות ששימושו לצורך אמידת ההטבות לעובדים; (ג) רווחי/הפסדי הון; (ד) הוצאות/הכנסות בגין שיערוך אופציות שתוספת המימוש בגינם צמודה/מרכיב המרה של אג"ח להמרה שמחיר ההמרה שלהם צמוד. "שירות חוב (Debt Service)" - משמעו - הסכום המצטבר של הוצאות המימון בתוספת סכום תשלומי החלויות השוטפות בגין החלוואות לזמן ארוך שהחברה הייתה אמורה לשלם במהלך השנה הקלנדרית.

כגון הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות; החלטה על פירוק מרצון; החלטה על מיזוג ועוד.	
מגבלות נוספות בקשר עם מסגרת האשראי	
1.	החברה התחייבה כלפי בנק דיסקונט כי בעלי השליטה בה ימשיכו להחזיק ביחד, במישרין או בעקיפין, לפחות ב- 50.1% מאמצעי השליטה בחברה. ⁴⁰ נכון ליום 31.12.2017 ולמועד הדוח החברה עומדת בהתחייבותה הנזכרת בסעיף זה.
2.	החברה התחייבה כי אם יתקיים אירוע או תנאי אשר יש בהם כדי להוות עילה לפירעון מיידי מצד נושה אחר שהינו בעל חוב המהווה חלק מהחוב הפיננסי של החברה בקשר עם החוב לאותו נושה, יהוו ויחשבו התקיימותם של אירוע או תנאי כאמור גם כעילת default שתקנה לבנק דיסקונט זכות להעמדת מסגרת האשראי אשר הינו מעמיד לחברה לפירעון מיידי ("אירוע cross default").
3.	החברה התחייבה כי לא תאפשר ולא תבצע חלוקה או תשלם לבעל שליטה או לבעל עניין תשלומים, כמפורט בכתב ההתחייבות, אלא מתוך הרווחים של החברה באותה שנה קלנדרית ובתנאי שלא קיים חשש סביר לדעת בנק דיסקונט כי הדבר יגרום ו/או צפוי לגרום לחברה להפר תנאי או הוראה כלשהי על פי כתב ההתחייבות כלפי בנק דיסקונט וכן בתנאי כי החברה אינה נמצאת בהפרה של איזו מההתחייבויותיה כלפי בנק דיסקונט. ⁴¹ נכון ליום 31.12.2017 ולמועד הדוח החברה עומדת בהתחייבותה הנזכרת בסעיף זה.
4.	החברה התחייבה כי לא תיתן ולא תתחייב לתת לבעלי מניות (קיימים ועתידיים) המחזיקים לפחות 10% מהון המניות המונפק של החברה ו/או לבן משפחה של מי מהם, במישרין או בעקיפין, הלוואות או אשראים מהחברה, ו/או סיוע כלשהו מהחברה לקבלת הלוואות ו/או אשראים ו/או ערבויות מהחברה, אלא באישור בכתב ומראש מבנק דיסקונט.
5.	מהחברה התחייבה כי כל עוד לא שילמה וסילקה במלואם את חובותיה לבנק דיסקונט, היא תהיה בעלת מלוא (100%) השליטה ואמצעי השליטה בשותף הכללי. בנוסף, התחייבה החברה לדאוג לכך שהשותפות לא תקבל הלוואות, אשראים ו/או מימון מכל מין וסוג שהוא ומכל גורם שהוא, במישרין או בעקיפין, למעט הלוואות בסך כולל של עד 20 מיליון ש"ח שיתקבלו על ידי השותפות מהחברה כמסגרת אשראי מתמדת.
בטוחות שהועמדו לטובת המלווה לצורך העמדת מסגרת האשראי⁴²	
1.	שעבוד שוטף על המפעל, הנכסים, הזכויות והרכוש האחר של החברה.
2.	שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע, והמוניטין של החברה.
3.	שעבוד קבוע על כספים, שטרות, ניירות ערך וביטחונות אחרים המופקדים בבנק דיסקונט.
4.	שעבוד קבוע ומשכון ראשון והמחאת זכויות על כל הזכויות של החברה לרבות כל זכויותיה לקבלת כספים, זכויות כספיות מכל מין וסוג שהוא, הכנסות ותקבולים המגיעים ו/או שיגיעו לחברה על פי ו/או בקשר עם הסכם השותפות על תיקוניו ונספחיו.

42.4.1.1.3. נכון ליום 31.12.2017 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות בקשר עם כתב התחייבות החברה עם בנק דיסקונט.

42.4.1.1.4. האשראי המנוצל מתוך מסגרת האשראי שהועמדה לחברה על ידי בנק דיסקונט הסתכם נכון ליום 31.12.2017 בסך של כ- 42.8 מיליון ש"ח ונכון ליום 14.3.2018 בסך של כ- 45.9 מיליון ש"ח.

⁴⁰ לעניין זה, "בעלי שליטה" - ה"ה מר ניצן ומר קידרון, במישרין או בעקיפין. השליטה תהיה באמצעות חברת "ניסקו החזקות בלבד. לעניין זה, "אמצעי שליטה", "שליטה" - כהגדרתם בחוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א-1981. מר קידרון ומר ניצן התחייבו כלפי החברה, כי לא יחול שינוי בהחזקותיהם, הישירות והעקיפות, בחברה ובניסקו החזקות, באופן העלול להפר את ההתחייבויות האמורות.

⁴¹ בהתאם לתיקון כתב התחייבות מאוקטובר 2013, על אף האמור, ככל שהחברה תהיה בהפסד לפי הדוחות הכספיים של החברה באותה שנה, תהיה החברה זכאית לשלם דמי ניהול ו/או שכר לבעל הענין ו/או בעלי השליטה ו/או בעלי המניות ו/או מי מבני משפחתם ו/או לתאגידים ו/או לחברות אשר מי מבעלי מניותיה הינו בעל ענין בהם ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהנ"ל או מטעמו ובלבד שהסך המצטבר של התשלומים לא יעלה על 3 מיליון ש"ח בשנה.

⁴² יצוין, כי במסגרת התיקון שבוצע לכתב ההתחייבות מחודש אוקטובר 2013, התחייבה החברה כלפי בנק דיסקונט, בהתייחס לשותפות המוגבלת, כי במשך תקופת האשראי לא ירצו על נכסי השותפות כל שעבוד ו/או משכון מכל סוג שהוא, ללא הסכמת בנק דיסקונט מראש ובכתב (שעבוד שלילי).

(כולל ערבויות בסך של כ- 0.4 מיליוני ש"ח).

42.4.2. פרטים לעניין התחייבות לקבלת מסגרת אשראי שהועמדה לחברה על ידי בנק לאומי:

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ונכון ליום פרסום הדוח, לחברה מסגרת אשראי כוללת, שאינה מובטחת, בסך של 50 מיליוני ש"ח ו-50 מיליוני ש"ח בהתאמה, המועמדת לה על ידי בנק לאומי. מסגרת האשראי האמורה הינה שקלית ונושאת ריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים בתוספת מרווח.

42.4.2.1.1. על פי הסכם מחודש דצמבר 2006⁴³ וכתב התחייבות מחודש מאי 2012⁴⁴, לרבות תיקון לו מחודש אוקטובר 2013 ("כתב התחייבות החברה עם בנק לאומי"), התחייבה החברה כלפי בנק לאומי, כי תעמוד ביחסים פיננסיים מסוימים, שעיקריהם מפורטים להלן:

אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה החברה במסגרת כתב התחייבות החברה עם בנק לאומי:	תוצאת חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31.12.2017
1. סכום ההון העצמי המוחשי ⁴⁵ של החברה לא יפחת בדוחות הכספיים בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 25% מסך המאזן של החברה.	כ-41%
2. סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בדוחות הכספיים בכל עת שהיא מסך של 60 מיליון ש"ח.	כ-99 מיליוני ש"ח
3. היחס בין החוב הפיננסי לזמן קצר לסכומי המזומנים ביחד עם חיובי הלקוחות ושווי המלאי, לא יעלה בכל עת על 60%.	כ-39%
4. שווי המלאי לא יעלה בכל עת במהלך תקופת האשראי על 45% משווי הרכוש השוטף.	כ-34%
5. לחברה לא יהיה הפסד תפעולי במשך שנתיים ברציפות ו/או במשך שלושה (3) רבעונים רצופים.	החברה עומדת באמת המידה
6. יחס שירות החוב ⁴⁶ של החברה לא יפחת בכל עת מ- 1.2.	כ-6%
7. המנה המתקבלת מחלוקת סך כל הערבויות וההתחייבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה ו/או צדדים שלישיים כלשהם בסך המאזן לא תעלה על 0.1 (קרי, 10%).	כ-0%

⁴³ וכן תוספות להסכם האמור מימים 26.3.2007 ו-18.4.2007.

⁴⁴ אשר החליף את כתבי ההתחייבות מימים 14.7.2009, 21.3.2013 ו-16.12.2015.

⁴⁵ לעניין כתב התחייבות החברה עם בנק לאומי, "הון עצמי מוחשי" - הון עצמי לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי בנק לאומי, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים ובניכוי חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה, שאינם במהלך העסקים הרגיל של החברה וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה ו/או צדדים שלישיים כלשהם. הגדרת "הון עצמי מוחשי" כפופה למספר שינויים עקב המעבר לעריכת הדוחות הכספיים על פי תקני ה-IFRS. "דוחות כספיים" בהתאם לכתב התחייבות החברה עם בנק לאומי משמעם - דוחות כספיים שנתיים ורבעוניים של החברה על בסיס מאוחד.

⁴⁶ לעניין זה "יחס שירות החוב" (Debt service ratio) - המנה המתקבלת מחלוקת הרווח התפעולי לשירות החוב, בסכום שירות החוב. "הרווח התפעולי לשירות החוב" (EBITDA) משמע - הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת לפני הוצאות מימון ומיסים בתוספת הוצאות פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה. בחישוב ה-EBITDA לא יכללו הסעיפים המפורטים להלן: (א) רווחי הפסדי שיערוך של נדל"ן להשקעה; (ב) רווחים/הפסדים הנובעים משינויים בהנחות אקטואריות ששימשו לצורך אמידת ההטבות לעובדים; (ג) רווחי/הפסדי הון; (ד) הוצאות/הכנסות בגין שיערוך אופציות שתוספת המימוש בגינם צמודה/מרכיב המרה של אג"ח להמרה שמחיר המימוש שלהם צמוד. "שירות החוב" (Debt Service) משמע - הסכום המצטבר של הוצאות המימון בתוספת סכום תשלומי החלויות השוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך שהחברה הייתה אמורה לשלם במהלך השנה הקלנדרית.

תנאים מהותיים להעמדת האשראים לפירעון מיידי	
התחייבויות החברה כלפי בנק לאומי כוללות תניות מקובלות להעמדת אשראי לפירעון מיידי, בין היתר, אי עמידה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בכתב התחייבות החברה עם בנק לאומי, ירידה בהחזקות בעלי השליטה כמפורט להלן (תחת הכותרת "מגבלות נוספות בקשר עם מסגרת האשראי" בטבלה זו), וכן הפרה של התחייבויות אחרות של החברה על פי כתב ההתחייבות החברה עם בנק לאומי.	
מגבלות נוספות בקשר עם מסגרת האשראי	
1.	החברה וניסקו החזקות התחייבו כלפי בנק לאומי כי לא תחול ירידה בהחזקותיה, הישירות והעקיפות, של ניסקו החזקות בחברה, ובהחזקותיהם, הישירות והעקיפות, של מר ניצן ומר קידרון בניסקו החזקות, ללא הסכמת בנק לאומי בכתב ומראש. ⁴⁷ נכון ליום 31.12.2017 ולמועד הדוח החברה עומדת בהתחייבותה הנזכרת בסעיף זה.
2.	החברה התחייבה כי לא תשלם ולא תתחייב לשלם בכל אופן וצורה שהם בין במישרין בין ובעקיפין, מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות, כפי שיתוקן מפעם לפעם) (להלן: "דיבידנדים"), לבעלי מניותיה או לבעלי השליטה בה ו/או לבן משפחה של מי מהם, ו/או לחברות או תאגידים אשר מי מבעלי מניותיה הינו בעל עניין בהם ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהנ"ל או מטעמו ⁴⁸ . בנוסף, החברה התחייבה לא לרכוש, לא לתת מימון לרכישה וכן לא להתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל צורה וצורה שהם. נכון ליום 31.12.2017 ולמועד הדוח החברה עומדת בהתחייבותה הנזכרת בסעיף זה.
בטוחות שהועמדו לטובת המלווה לצורך העמדת מסגרת האשראי⁴⁹	
1.	שעבוד קבוע על הון המניות והמוניטין.
2.	שעבוד שוטף כללי על הרכוש.
3.	שעבוד קבוע ראשון בדרגה על כל השטרות שהחברה מסרה או תמסור לבנק לאומי לביטחון, לגבייה או לשמירה.
4.	שעבוד שוטף ראשון בדרגה על כל השטרות שלחברה יש או תהיה זכות בהם, או לגביהם, למעט שטרות המופקדים ו/או יופקדו על ידי החברה בבנקים אחרים לביטחון ואשר ייחשבו כמשועבדים לטובתם בשעבוד קבוע, מעת הפקדתם בלבד.
5.	משכון ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד של זכויות החברה כלפי ניסים בן שוהם וקרני תכלת ניסקו חשמל שותף כללי (2013) בע"מ בקשר עם הסכם השותפות שנחתם ביום 20.3.2013 על נספחיו ביחד עם כל הבטוחות והערבות שניתנו לחברה להבטחת הזכויות האמורות ועם כל הזכויות האחרות הנלוות לזכויות האמורות.

42.4.2.1.2. נכון ליום 31.12.2017 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות

בקשר עם כתב התחייבות החברה עם בנק לאומי.

42.4.2.1.3. האשראי המנוצל מתוך מסגרת האשראי שהועמדה לחברה על

ידי בנק לאומי הסתכם נכון ליום 31.12.2017 בסך של כ- 42

מיליוני ש"ח, (כולל ערבויות בסך של כ- 2.2 מיליוני ש"ח) ונכון

ליום 14.3.2018 בסך של כ- 43.7 מיליוני ש"ח (כולל ערבויות בסך

⁴⁷ מר קידרון ומר ניצן התחייבו כלפי החברה, כי לא יחול שינוי בהחזקותיהם, הישירות והעקיפות, בחברה ובניסקו החזקות, באופן העלול להפר את ההתחייבויות האמורות.

בחודש פברואר 2011 קיבלה החברה את אישור בנק לאומי להקצות מניות וכל סוג אחר של ניירות ערך וזאת ללא צורך בקבלת אישור נוסף של בנק לאומי, בכפוף לכך ששיעור ההחזקות של מר ניצן ומר קידרון יחדיו במניות החברה לא יפחת בכל עת משיעור של 50.1%.

יצוין, כי בהתאם לתוספת (מספר 2) מיום 18.4.2007 להסכם מיום 28.12.2006 בין החברה לבין בנק לאומי, המתואר בסעיף 42.4.2 לעיל, הפרה של התחייבות החלה על ניסקו החזקות, על פי ההסכם האמור, לא תהווה עילה לפירעון מיידי של חובות והתחייבויות החברה כלפי בנק לאומי.

⁴⁸ על אף האמור, החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנדים בכפוף להתקיימות התנאים הבאים במצטבר: (1) הסכום המצטבר שתחלק לבעלי מניותיה על חשבון הדיבידנדים לא יעלה על הרווח הנקי של החברה מידי שנה קלנדארית, כמפורט בדוחות הכספיים המבוקרים השנתיים של החברה על בסיס מאוחד. (2) לא ארע אירוע המקנה לבנק לאומי להעמיד את חובות החברה כלפי בנק לאומי לפירעון מיידי.

⁴⁹ יצוין, כי במסגרת העברת פעילות קרני תכלת לשותפות, התחייבה השותפות כלפי בנק לאומי כי היא לא תשעבד, לא תמכור, לא תעביר ולא תתחייב לשעבד, למכור או להעביר נכס מנכסיה לטובת צד שלישי כלשהו, ללא הסכמת בנק לאומי מראש ובכתב (שעבוד שלילי).

של כ- 2.2 מיליוני ש"ח).

42.5. שיעור הריבית על הלוואות שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות אשר היו בתוקף במהלך שנת 2017 ממקורות אשראי בנקאיים ושאין מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

הלוואות לזמן קצר		המקור
שיעור ריבית ממוצעת	שיעור ריבית אפקטיבית	
כ-2.6%	כ-2.6%	מקורות בנקאיים

* בנוסף, הקבוצה עושה שימוש באשראי ממקורות חוץ בנקאיים באמצעות חברה, המבצעת ניכיון כרטיסי אשראי עבור הקבוצה בהיקף שאינו מהותי. שיעור הריבית שמשלמת הקבוצה על פי התקשרותה כאמור עומד על כ-1.5%.

42.6. אשראי בריבית משתנה

נכון למועד פרסום הדוח, האשראי של החברה מחויב בריבית משתנה, שבין שיעור ריבית הפריים (העומד על 1.6%) בתוספת 0.55% לבין לשיעור ריבית הפריים בתוספת של עד 1% לשנה.

43. מיסוי

לפרטים בקשר עם מיסוי הקבוצה, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

44. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

רישיונות עסק - בשנת 2014 קיבלה החברה רישיון עסק עבור המבנה במודיעין לשטחי האחסון והייצור שלה. לפירוט בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה בתחום רכיבי החשמל ובתחום גופי התאורה ראו סעיפים 22 ו-36 לדוח, בהתאמה.

בימים אלו בוחנת החברה את השפעת החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, תשע"ב-2012 על פעילותה של הקבוצה בתחום רכיבי החשמל ובתחום גופי התאורה. להערכת החברה החוק הנ"ל לא צפוי להשפיע בצורה מהותית על הקבוצה בתחום רכיבי החשמל ובתחום גופי התאורה.

45. הסכמים מהותיים

להלן תיאור עיקרי ההסכמים המהותיים הקשורים בפעילות הקבוצה, שאינם חלק ממהלך העסקים הרגיל של חברות הקבוצה, שהינם בתוקף במועד פרסום דוח זה או שהיו בתוקף בשנת 2017 או שהשפיעו על פעילות הקבוצה בשנת 2017, ואשר לא נכללו בתיאור לעיל:

45.1. הסכם שירותי ניהול עם ניסקו החזקות

45.1.1. ביום 29 בנובמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם שירותי ניהול עם ניסקו החזקות, בעלת השליטה בחברה, שעיקרו מתן שירותי ניהול לחברה על ידי ניסקו החזקות, בתוקף החל מיום 1.1.2017 ועד ליום 31.12.2017 (בסעיף זה- **"הסכם שירותי הניהול"**).

45.1.2. שירותי ניהול כאמור כוללים, בין היתר, ייעוץ במימון, לרבות איתור מקורות מימון וטיפול בהשקעות פיננסיות, ייעוץ באשר לארגון/שינויים במבנה החברה, ייעוץ בכל הקשור לאפשרות להרחבת פעילותה של החברה וריכוז וניהול עבודת הדירקטוריון ושיבות הדירקטוריון של החברה (בסעיף זה- **"שירותי הניהול"**). על פי הסכם שירותי הניהול, שירותי הניהול יוענקו לחברה בהתאם לצרכיה וכפי שהיא תורה לניסקו החזקות מעת לעת, בהיקף שעות שלא יפחת מ- 90 שעות חודשיות. תמורת שירותי הניהול תשלם החברה תמורה חודשית בסך 90 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

45.1.3. תקופת הסכם שירותי הניהול תוארך אוטומטית מדי שנה לתקופה של שנה נוספת כל פעם, אלא אם יודיע מי מהצדדים למשנהו על רצונו לסיים את הסכם שירותי הניהול בהתאם לתנאיו.

למועד דוח זה, חודש תוקפו של ההסכם עד ליום 31.12.2018.

מבלי לגרוע מהוראות הסכם שירותי הניהול, ביום 28.3.2018 החברה וניסקו החזקות הגיעו להסכמות לפיהן, החברה תשלם לניסקו החזקות סכום חד פעמי בסך של 1.5 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) עבור שירותים שהוענקו לחברה על ידי ניסקו החזקות בשנים האחרונות באמצעות גורמים מטעמה של ניסקו החזקות, לרבות שירותי יעוץ לגבי מבנה החברה, אופן ניהולה, יישום יעדים קיימים ואופן מימונה, ואשר סייעו רבות להובלת החברה לשיפור תוצאותיה הכספיות ולרווח תפעולי משמעותי בשנת 2017. התשלום הנ"ל ישולם לניסקו החזקות במהלך חודש אפריל 2018 וזאת בהתאם להסכמות בין הצדדים.

45.2. הסכם שכירות המרכז הלוגיסטי

לפרטים בדבר מרכז לוגיסטי על קרקע באזור התעסוקה מודיעין-מכבים-רעות, אשר הושכר לחברה ומשמש כמרכז ניהול ייצור ולוגיסטיקה, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

45.3. הסכם בעלי מניות בין בעלי השליטה בחברה

בין בעלי השליטה בחברה, ה"ה מר ניצן ומר קידרון, ובין חברות מסויימות בשליטתם נחתם ביום 15.3.2015 הסכם בעלי מניות ("הסכם בעלי המניות החדש") אשר מחליף את הסכם בעלי המניות הקיים ביניהם⁵⁰ ("הסכם בעלי המניות הראשון") ומסדיר את מערך היחסים ביניהם בקשר עם אחזקותיהם בחברה ובחברות נוספות המוחזקות על ידם, ואשר עיקריו בכל הנוגע לחברה הינם כדלקמן:

45.3.1. לבקשת מר ניצן או מר קידרון (שניהם יחדיו: "היחידים") תקויים ישיבה מקדמית בה הם יתאמו את אופן הצבעתם (באמצעות החברה המשותפת (כהגדרתה להלן)) באסיפת בעלי המניות של החברה⁵¹, אשר במסגרתה יצביעו בהתאם להחלטתם בישיבה המקדמית. בהסכם בעלי המניות החדש נקבע גם מנגנון הכרעה⁵² שיחול במקרה של חילוקי דעות בין היחידים באשר לאופן ההצבעה ("הוראות ההסכם לגבי ההצבעה"). כמו כן, במקרה בו בהתאם לבקשת אחד היחידים, החלטות לגבי אופן השימוש בכוח ההצבעה של החברה באסיפות של חברות בנות יובאו להחלטת אסיפת בעלי המניות של החברה⁵³, יחולו לגבי החלטות אלו הוראות ההסכם לגבי ההצבעה בשינויים המחוייבים.

45.3.2. במקרה של נבצרות או פטירה של אחד מהיחידים, זכויות ההצבעה של אותו יחיד בחברה (מכוח זכויות הצבעתו בחברה המשותפת) יועברו לחליפו, כאשר היחיד השני יהא רשאי להורות לאותו חליף כיצד להצביע מכוח אותן זכויות הצבעה באסיפה הכללית של החברה הרלוונטית⁵⁴. אולם במקרה בו מר ניצן (או יורשיו או גורם שהוסמך לכך) ימנה חליף שעומד בקריטריונים מסויימים ("חליף מוסכם"), אזי במקרה של נבצרות או פטירה של מר ניצן, לאותו חליף מוסכם יהיו אותן זכויות הצבעה הקיימות למר ניצן כמפורט בסעיף 45.3.1 לעיל, בשינויים המחוייבים. לאחר ששני היחידים ילכו לעולמם או יהיו במצב של נבצרות, לחליפים מטעמם יוקנו זכויות ההצבעה הקיימות ליחידים כמפורט בסעיף 45.3.1 לעיל.

⁵⁰ לפרטים בדבר הוראותיו של הסכם בעלי המניות הראשון, ראו סעיף 44.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה בדוח התקופתי של החברה לשנת 2013, אשר המידע הכלול בו מובא על דרך ההפניה. מובהר, כי עם חתימתו של הסכם בעלי המניות החדש התבטל באופן אוטומטי הסכם בעלי המניות הראשון לרבות מנגנון זכות סירוב ראשון אשר היה קבוע בו.

⁵¹ היות והיחידים מחזיקים בחברה, בין היתר, באמצעות ניסקו החזקות שהינה חברה משותפת ("החברה המשותפת"), הצבעתם באסיפת בעלי מניות של החברה תעשה באמצעות החברה המשותפת. ככל שיחזיקו (באופן ישיר ולא באמצעות החברה המשותפת) למעלה מ- 25% מהון המניות של החברה, הרי שבהתאם להסכם בעלי מניות החדש לפני כל אסיפת בעלי מניות של החברה, תתקיים ישיבה מקדמית כאמור (ללא צורך בבקשה של מי מהיחידים לקיימה).

⁵² מנגנון ההכרעה קובע כי אם החזיק אחד מהיחידים עד כפליים ממניות החברה הרלוונטית (במישרין ו/או בעקיפין) מאשר היחיד האחר, תובא המחלוקת בין שני היחידים להכרעתו של גורם מכריע שזהותו נקבעה בהסכם בעלי המניות החדש ("הגורם המכריע"), ואשר הכרעתו תחייב את היחידים. החזיק אחד מהיחידים, במישרין ו/או בעקיפין, יותר מכפליים ממניות החברה הרלוונטית מהיחיד האחר, תכריע במחלוקת דעתו של אותו יחיד המחזיק בכמות הגדולה יותר של מניות החברה הרלוונטית.

⁵³ בכפוף לתיקון תקנון החברה (ותקנוני חברות הבנות, ככל שיהיה צורך) בהתאם.

⁵⁴ במקרה כאמור, היחיד השני יהא רשאי להורות כיצד להצביע באסיפת בעלי המניות של החברה המשותפת שתכנס על מנת להחליט כיצד להצביע באסיפה הכללית של החברה.

45.3.3. אם לאחר ששני היחידים ילכו לעולמם או יבצר משניהם לתפקד באופן קבוע ובלתי הפיך, יורשי היחידים יקלעו לחילוקי דעות בקשר לחברה משותפת⁵⁵ או לחברה או לתאגיד בשליטת חברה משותפת, הם יהיו מחויבים להניע תהליך של מכירה משותפת של כל מניותיהם בחברות משותפות בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם בעלי המניות החדש. בנוסף, בחלוף 10 שנים ממועד חתימת הסכם בעלי המניות החדש, שני היחידים או יורשיהם או חליפיהם, לפי העניין, יעמידו למכירה את כל החזקותיהם בחברות משותפות.

45.3.4. כל עוד שני היחידים בחיים וקודם לכניסתו לתוקף של מינויו של חליף מטעם מי מהם, לא יהא רשאי כל צד למכור את מניותיו כולן או מקצתן לכל צד שלישי שהוא, אלא אם כן ניתנה הסכמתו למכירה כאמור של היחיד האחר.

45.3.5. במקרה שלפחות אחד מהיחידים נפטר או נבצר ממנו באופן קבוע לתפקד, יפעלו היחיד השני ויורשי או חליפי היחיד הראשון או חליפי שני היחידים, לפי העניין, לחלוקת דיבידנד, מחברות משותפות (לרבות החברה המשותפת) בהתאם לקבוע בהסכם בעלי המניות החדש.

45.3.6. הסכם בעלי המניות החדש יעמוד בתוקפו לגבי החברה כל עוד מחזיקים מר ניצן ומר קידרון (או יורשיהם), במישרין או בעקיפין, יחד, במניות החברה המשותפת בשיעור העולה על 25% מהון המניות המונפק שלה והחברה תהיה בשליטתה של החברה המשותפת⁵⁶.

45.4. הסכם להעברת הפעילות בתחום גופי התאורה לשותפות

45.4.1. ביום 16.11.2013 הושלמו התנאים המתלים אשר נקבעו בהסכמים להעברת פעילות ולהקמת שותפות מוגבלת, על פיהם הועברה מלוא פעילות הקבוצה בתחום הייבוא, השיווק וההפצה בישראל של גופי תאורה תחת המותג "קרני תכלת" ("פעילות קרני תכלת") אל השותפות, בתמורה לסך של כ- 14,464 אלפי ש"ח, אותו העמידה החברה כהלוואה לשותפות.

45.4.2. השותפות מנוהלת על ידי השותף הכללי, אשר העסיקה לצורך כך את מר בן שוהם שישמש כמנהל השותפות החל מיום 1.11.2013 מעניק מר בן שוהם שירותי ניהול לשותף הכללי באמצעות חברת ניסים וזאת בתמורה לדמי ניהול שמשולמים על ידי השותפות לשותף הכללי ואשר החל מחודש פברואר לשנת 2015 מסתכמים בסך של 55,160 ש"ח בצירוף מע"מ.

45.4.3. כל זמן שחברת ניסים הינה שותף בשותפות, השותפות תחלק את כל רווחיה מידי

⁵⁵ תאגיד אשר כל יחיד מחזיק בנפרד בזכויות בו ויחדיו שיעור החזקותיהם המשותף של היחידים בו עולה על 25%.
⁵⁶ ככל שיחזיקו היחידים (באופן ישיר ולא באמצעות החברה המשותפת) למעלה מ- 25% מהון המניות של החברה, אזי גם במקרה כאמור הסכם בעלי המניות החדש יעמוד בתוקפו לגבי החברה.

כל שנה קלנדרית, ככל שיהיו, לכל שותפיה. החל משנת 2013 ככל שחלקה של חברת ניסים ברווחי השותפות לא יעלה על 260,000 ש"ח בשנה קלנדרית מסוימת, תהא חברת ניסים זכאית למענק בגובה ההפרש בין חלקה ברווחי השותפות בפועל לבין 260,000 ש"ח בצירוף מע"מ כדין. יובהר, כי בכל מקרה חברת ניסים לא תהא זכאית למענק ככל שחלקה ברווחי השותפות יהיה 260,000 ש"ח או יותר.

45.4.4. בהתאם להסכם השותפות, החברה מימנה עבור השותפות את רכישת פעילות קרני תכלת וכמו-כן, התחייבה להעמיד מימון נוסף⁵⁷, כאשר ביום 9 בפברואר, 2016 נחתם הסכם העמדת האשראי בין החברה לבין השותפות על פיו המימון הכולל לשותפות עלה, החל מיום 20.5.2015, לסך של 20 מיליוני ש"ח (במקום 16 מיליוני ש"ח כפי שנקבע בהסכם השותפות המקורי). ההלוואות אותן מעמידה ו/או תעמיד החברה לרשות השותפות יישאו ריבית בשיעור המתחייב לפי פקודת מס הכנסה ביחס להלוואות מול צדדים קשורים, אך לא פחות מהריבית הנהוגה בבנקים בהם החברה מנהלת את עסקיה, וייפרעו מעת לעת ככל שמצבה הפיננסי של השותפות וצרכי המימון שלה יאפשרו זאת. לפרטים נוספים בדבר יתרת ההלוואה שהועמדה לשותפות על ידי החברה נכון ליום 31.12.2017, ראו ביאורים ב' ו-16 ג' לדוחות הכספיים.

45.4.5. כאמור בסעיף 3.1 לעיל, ברבעון השלישי של שנת 2016 הודיעה חברת ניסים אשר הינה שותף מוגבל בשותפות, על מימוש אופציה (הראשונה מתוך שתיים) לפיה חויבה החברה למכור לחברת ניסים 5% מהון השותפות בתמורה לסך של 250 אלפי ש"ח. נכון למועד דוח זה, חברת ניסים והחברה (יחד עם השותף הכללי) מחזיקים ב-20% ו-80% בהון השותפות, בהתאמה.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 15.3.2013 וביום 17.11.2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-006274, 2013-01-192552, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה, וכן באור 16 ג' לדוחות הכספיים.

46. הליכים משפטיים

במהלך התקופה המתוארת בדוח ההליכים המשפטיים שהחברה הינה או הייתה צד להם, הינם או היו, הליכים שנוהלו כחלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה ואשר סכומם אינו מהותי.

47. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי הקבוצה

להערכת הנהלת הקבוצה, ההתפתחות הטכנולוגית המתמדת, המגמה הכלל עולמית לשמירה על איכות הסביבה כמו גם המודעות ההולכת וגדלה בכל הקשור לעיצוב, ושימוש בטכנולוגיות הארה חסכוניות עשויות להשפיע לחיוב על פעילות הקבוצה, אולם נראה, כי בשנת 2018, עלולה מגמה

⁵⁷ על פי הסכם השותפות, המימון הכולל יכול שיועמד בין על ידי החברה ובין באמצעות מימון בנקאי, וזאת על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

זו שלא להיות מורגשת כלל או במידה נמוכה ביותר.

הערכותיה של הנהלת החברה כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ועשויות שלא להתממש, בין היתר במקרה שההתפתחות הטכנולוגית, המגמה העולמית לשמירה על איכות הסביבה, המודעות הגדלה בכל הקשור לעיצוב והשימוש בטכנולוגיות הארה חסכוניות לא ישפיעו בחיוב על פעילות הקבוצה.

48. דיון בגורמי סיכון

הקבוצה, בכללותה, חשופה לאיומים, חולשות וגורמי הסיכון העיקריים הבאים :

48.1. סיכונים מקרו

48.1.1. חשיפה לשינויים בשערי החליפין – לפרטים בדבר החשיפה לשינויים בשערי חליפין ראו סעיף 8.3 לעיל וכן ביאור 1א1א4 לדוחות הכספיים.

48.1.2. מצב כלכלי בישראל - לפרטים חשיפת החברה להאטה כלכלית ראה סעיף 8.1 לעיל.

48.1.3. שביתות בנמלים - הקבוצה משנעת את המוצרים וחומרי הגלם המשמשים לעסקי הקבוצה, מרחבי העולם. לשביתות בנמלים בארץ ובמדינות מהן מייבאת הקבוצה את מוצריה, עלולה להיות השפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

48.1.4. המצב הביטחוני - למצב הביטחוני והגיאוגרפי בישראל קיימת השפעה, בין היתר, על רמת הפעילות וההשקעות בשוק הבניה ובשוק מוצרי הצריכה, בהם פועלים לקוחות הקבוצה ואשר אליהם מיועדים חלק ניכר מהמוצרים המשווקים על-ידי הקבוצה. להרעה במצב הביטחוני עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי הקבוצה - ירידה בהיקפי הפעילות העלולה להביא לירידה בהיקף הרכישות מהקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.2 לעיל.

48.1.5. סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית – ראו ביאור 2א1א4 לדוחות הכספיים המאוחדים וכן סעיף 8.4 לעיל.

48.2. סיכונים ענפיים

48.2.1. חשיפה לתחרות - הקבוצה מייבאת, מייצרת ומשווקת מוצרים שונים, אשר חברות מתחרות משווקות מוצרים דומים ותחליפיים להם. כמו כן, לאור חסמי הכניסה הנמוכים לפעילויות בתחומים בהם פועלת הקבוצה (ראו סעיפים 9.5.1 ו-24.5.1 לדוח), עשויים מתחרים נוספים, אשר כיום אינם פעילים בשווקים הרלוונטיים, להתחיל לפעול בהם ולהגביר את התחרות עמה מתמודדת הקבוצה. בנוסף, גם מוצרים של ספקי הקבוצה, לרבות ספקיה העיקריים, מיובאים לישראל בייבוא

מקביל ומשווקים על-ידי גורמים המתחרים בקבוצה (בדומה לייבוא מקביל הקיים כיום ביחס למוצרים מיובאים רבים).

48.3 סיכונים מיוחדים לקבוצה

48.3.1 סיכוני אשראי - מכירות הקבוצה ללקוחותיה מתבצעות ברובן תוך הענקת אשראי ללקוחות כמקובל בענף. חלקו של אשראי זה מבוטח בביטוח אשראי הכולל השתתפות עצמית וחלקו בביטוחנות שמעמידים הלקוחות. החברה חשופה לסיכוני אי-פירעון בקשר עם חלקו האחר של האשראי, שאינו מכוסה בביטוחנות או בביטוח. לפרטים בדבר סיכוני האשראי ראו ביאור 14א1 לדוחות הכספיים.

48.3.2 אחריות מוצר - הקבוצה חשופה לתביעות במקרה של פגמים במוצרים המיוצרים ומשווקים על ידה, לרבות נזקים עקיפים העשויים להיגרם כתוצאה מפגמים אלו. לחברה ביטוח אחריות מוצר, המכסה חלק מסיכונים אלו⁵⁸. כמו כן, חשופה הקבוצה לפגמים במוצרים המיובאים על ידה, לרבות נזקים עקיפים העלולים להיגרם כתוצאה מפגם כאמור. במקרים מסוימים, מעניקים ספקי הקבוצה אחריות בקשר עם פגמים במוצריהם, אך אחריות זו אינה כוללת את כל הנזקים העלולים להיגרם בגין פגמים כאמור⁵⁹. בנוסף, פגמים במוצרים עלולים לפגוע במוניטין הקבוצה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה.

48.3.3 סיכוני רכוש וחביונות - הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחביונות שונים. לקבוצה פוליסות ביטוח המכסות על חלק מהסיכונים להם חשופה החברה במגבלות תנאי הפוליסות, כגון: ביטוחי רכוש שונים, אובדן רווחים וביטוח נושאי משרה.

48.3.4 קריסת מערכות מידע - לעסקי הקבוצה תלות גבוהה במערכות המידע המשמשות אותה לפעילותה. פגיעה בזדון או תקלה בקנה מידה רחב עלולות להשפיע לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

48.3.5 תלות בספקים – לקבוצה תלות בקבוצת סימנס (לרבות אוסרס וגוויס בתחום רכיבי החשמל), וכן בקבוצת FLOS ANTARES בתחום גופי התאורה, באופן

⁵⁸ החברה, אורסול 2014 והשותפות מבוטחות בפוליסת ביטוח אחריות מוצר ואחריות מקצועית, שנעשתה עבור כלל חברות קבוצת ניסקו-ארדן, בגבולות אחריות של 20 מיליון ש"ח למקרה ולתקופה. הקבוצה נושאת בחלקה היחסי מעלות הפרמיה בגין הפוליסה האמורה (וזאת על בסיס חלקן היחסי של החברה, אורסול 2014 והשותפות בהיקף המכירות של כלל החברות המבוטחות בקבוצת ניסקו-ארדן). בהתאם לתנאי הביטוח, אם ינוצל מלוא הכיסוי הביטוחי בשנה מסוימת לגבי אחת החברות בקבוצת ניסקו-ארדן, לא יכסה ביטוח זה את יתר מקרי הביטוח שיתרחשו עד לתום שנת הביטוח במהלכה ארע המקרה הביטוחי האמור, אולם לרשותו של המבוטח עומדת הזכות לכוון מחדש את הפוליסה, תמורת תשלום פרמיה.

⁵⁹ במסגרת המסמכים הנמסרים ללקוחות הקבוצה הן בתחום רכיבי החשמל והן בתחום גופי התאורה (חשבונות, תעודות משלוח וכיוצא"ב) כוללת הקבוצה מגבלות וסייגים לאחריותה לרכיבים ולגופי התאורה, ובכלל זה הגבלות הנוגעות לזמן, סכום והיקף (נזקים ישירים בלבד). חלק מהספקים מהם רוכשת הקבוצה את רכיבי החשמל ואת גופי התאורה מתחייבים להיות אחראים למשך תקופה קצובה לרכיבים ולגופי התאורה שיתגלו כפגומים, אלא שאחריות זו מוגבלת, על-פי רוב, להחלפתם או לתיקונם של הרכיבים וגופי התאורה הפגומים בלבד (ולעיתים למתן זיכוי בגין התשלום עבור הרכיבים וגופי התאורה הפגומים, כנגד החזרתם), ואינה כוללת נזקים אחרים שייגרמו לחברה או ללקוחותיה. ספקים אחרים אינם מתחייבים כלפי הקבוצה לאחריות כלשהי למוצריהם. בפועל, גם חלק מהספקים, שאינם מתחייבים לאחריות כאמור, מאפשרים את החלפתם של רכיבים וגופי תאורה שנתגלו כפגומים.

שלהפסקת התקשרותה עם ספקים אלו עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על עסקיה של הקבוצה. בדומה, עלולים עסקיה של הקבוצה להיות מושפעים לרעה מן האפשרות של ירידת כוחם של ספקים אלו בשוק הבינלאומי בכלל, ובשוק הישראלי בפרט, וזאת בין מסיבות הקשורות בספקים אלו עצמם ובין מסיבות הקשורות בהתחזקותם של מתחריהם (להרחבה בעניין זה, ראו סעיפים 20.5 ו-34.3 לדוח). לעניין התלות בקבוצת סימנס יצוין, כי בשל העובדה, כי לקבוצת סימנס קשרים עסקיים עם חברות נוספות בקבוצת ניסקו-ארדן, המשמשות כמפיצות של מוצרים שונים של חברות מקבוצת סימנס בישראל (ראו סעיף 20.6 לדוח), עשוי הקשר בין קבוצת סימנס לחברה להיות מושפע מאופי וטיב קשריהן של החברות הנוספות מקבוצת ניסקו-ארדן עם קבוצת סימנס.

48.3.6. תלות באנשי מפתח - לקבוצה קיימת תלות במספר נושאי משרה בקבוצה, בעיקר בשל קשריהם עם ספקים ולקוחות בפעילות הקבוצה בתחום רכיבי החשמל, כמפורט בסעיף 40.3 לדוח.

48.3.7. פגיעה במותג – לקבוצה מגוון רחב של מוצרים המיוצרים ו/או משווקים תחת מותגים בעלי מוניטין רב שנים מחו"ל ותחת המותגים "NISKO" ו-"קרני תכלת". פגיעה במוניטין זה עלולה להשפיע על רווחיות הקבוצה. לשם כך הקבוצה דואגת להגן על שמה בין היתר על ידי הקפדה יתרה על איכות המוצרים המשווקים ורמת בקרת האיכות הנדרשת לשיווקם.

48.4. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם - סיכוני מקור, סיכונים ענפיים וסיכונים המיוחדים לקבוצה. הסיכונים דורגו, בהתאם להערכת החברה, על-פי השפעתם על עסקי הקבוצה בכללותה, כדלקמן:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכוני מקור:			
	*	*	חשיפה לשינויים בשערי החליפין
		*	האטה כלכלית
		*	שביתות בנמלים
		*	המצב הביטחוני
	*		סיכון תזרימי מזומנים
*			סיכון שיעור ריבית
סיכונים ענפיים:			
		*	חשיפה לתחרות
סיכונים מיוחדים לקבוצה:			
	*		סיכוני אשראי
	*		אחריות מוצר
	*		סיכוני רכוש וחבויות
		*	קריסת מערכות מידע
		*	תלות בספקים
		*	תלות באנשי מפתח
	*		פגיעה במותג

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2017

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה **לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**

דירקטוריון ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2017 ("התקופה"), כשהיא ערוכה על-פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). הנתונים הכספיים בסקירה זו הינם באלפי ש"ח ומתייחסים לדוחות המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות, אורסול יבוא רכיבי חשמל (2014) בע"מ ("אורסול 2014"), קרני תכלת ניסקו חשמל שותף כללי (2013) בע"מ ("השותף הכללי") וניסקו קרני תכלת שותפות מוגבלת ("השותפות המוגבלת") (החברה, אורסול 2014, השותף הכללי והשותפות המוגבלת יחד: "הקבוצה").

בהתאם לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25.4.2017, דירקטוריון החברה החליט כי החל מתקופת הדיווח אשר החלה ביום 1.1.2017, תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית. לפיכך, הסברי הדירקטוריון שלהלן מתייחסים לתוצאות חצי שנתיות של החברה.

למונחים ולמושגים בהם נעשה שימוש במסגרת דוח זה תהא המשמעות הנתונה להם בפרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק תיאור עסקי התאגיד") הנכלל בדוח התקופתי שדוח דירקטוריון זה מהווה חלק ממנו.

א. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני הקבוצה ליום 31.12.2017

לתיאור עסקי החברה, תחומי פעילותה וכן שינויים עיקריים בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדו"ח, ראו פרק א' לדוח תקופתי זה. במהלך חודש נובמבר 2017 התקבלה הצעת רכש מלאה לפיה מניות החברה, שהוחזקו על ידי הציבור, נרכשו על ידי ניסקו החזקות (1982) בע"מ. לפיכך, הפכה החברה לחברה פרטית ומניותיה נמחקו מהרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ביום 15.11.2017. לפרטים נוספים אודות השלמתה של הצעת הרכש האמורה מותנית ומלאה למניות החברה אשר בעקבותיה נמחקו ניירות הערך של החברה מהמסחר בבורסה והחברה הפכה לפרטית, ראו סעיף 5 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

1. המצב הכספי

הסבר לשינויים	31 בדצמבר		
	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
	1,372	1,320	מזומנים ושווי מזומנים
הירידה ביתרת הלקוחות למרות הגידול בהכנסות נובעת מ :			לקוחות
1. במחצית השנייה של שנת 2016 התקיימו מבצעי מכירות בתנאי אשראי ארוכים יותר לעומת המחצית השנייה של שנת 2017.			
2. בשנת 2017 מבצעי המכירות כללו קבלת שיקים מראש, פעולה שגרמה להתייעלות בתהליכי הגביה לעומת שנה קודמת.	140,258	133,076	
עיקר הגידול נובע מגידול במקדמות לספקי סחורה בתחום רכיבי החשמל.	7,741	10,608	חייבים אחרים
	77,592	76,183	מלאי
	226,963	221,187	
	90%	91%	% מסך מאזן
			נכסים שאינם שוטפים
	26	189	חייבים לזמן ארוך
הקיטון נובע מרישום הוצאות פחת שוטפות בניכוי רכישות שביצעה החברה בעיקר בתבניות ומכונות למפעל.	11,937	10,983	רכוש קבוע, נטו
	1,385	1,360	נכסים בלתי מוחשיים
הקיטון נובע מניצול המס הנדחה בעקבות הכנסה חייבת בחברה.	10,697	8,266	מיסי הכנסה נדחים
	24,045	20,798	
	10%	9%	% מסך מאזן
	251,008	241,985	סה"כ נכסים

הסבר לשינויים	31 בדצמבר		
	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות שוטפות
הירידה נובעת בעיקר מהרווח בתקופה ומקיטון ביתרת לקוחות.	95,479	82,684	אשראי והלוואות לזמן קצר
עיקר הקיטון נובע מקיטון ביתרות ספקי מלאי המעניקים תנאי אשראי לחברה בתחום רכיבי החשמל, לצד הגידול ברכש ממזרח אסיה המתבצע ברובו בתשלום מראש.	26,466	22,902	ספקים ונותני שירותים
עיקר הקיטון נובע מקיטון ביתרת מקדמות מלקוחות בתחום גופי התאורה, בניכוי התחייבות לתשלום דמי ניהול לחברת האם.	25,189	24,440	אחרים
	147,134	130,026	
	59%	54%	% מסך מאזן
			התחייבויות שאינן שוטפות
	1,000	1,000	התחייבות בגין אופציה
	1,495	1,914	התחייבות בשל סיום עובד-מעביד, נטו
	2,495	2,914	
	149,629	132,940	סך התחייבויות
	60%	55%	% מסך מאזן
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
	9	9	הון מניות רגילות
	55,143	55,143	קרנות הון אחרות
	(6,753)	(6,753)	מניות באוצר
הגידול הינו כתוצאה מרישום רווח בתקופה.	52,980	60,646	עודפים
	101,379	109,045	סך הון
	40%	45%	% מסך מאזן
	251,008	241,985	סך התחייבויות והון

2. תוצאות הפעילות

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים בחלוקה לחציונים בשנת הדיווח:

שנתי			חציין שני	חציין שני	חציין ראשון	
2015	2016	2017	2016	2017		
243,516	258,198	267,541	146,849	154,161	113,380	הכנסות
175,593	185,042	181,292	105,566	104,232	77,060	עלות המכירות
67,923	73,156	86,249	41,283	49,929	36,320	רווח גולמי
28%	28%	32%	28%	32%	32%	שיעור הרווח הגולמי
53,906	59,310	61,186	31,269	31,774	29,412	הוצאות מכירה ושיווק
10,136	7,455	11,431	4,017	6,554	4,877	הוצאות הנהלה וכלליות
25	(49)	206	(25)	212	(6)	הוצאות (הכנסות) אחרות
3,856	6,440	13,426	6,022	11,389	2,037	רווח מפעולות רגילות
(569)	(183)	(259)	(25)	47	(306)	הכנסות מימון
2,531	2,995	3,201	1,423	1,636	1,565	הוצאות מימון
1,894	3,628	10,484	4,624	9,706	778	רווח לפני מיסים על הכנסה
930	2,541	2,507	1,788	2,284	223	מיסים על ההכנסה
964	1,087	7,977	2,836	7,422	555	רווח לאחר מיסים
(260)	71	(311)	71	(311)	-	מדידה מחדש של התחייבות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד
704	1,158	7,666	2,907	7,111	555	סך רווח כולל לשנה

2.1. הכנסות הקבוצה

הגידול בהיקף הכנסות הקבוצה בשנת 2017 לעומת שנת 2016, בסך של כ- 9,343 אלפי ש"ח, שמהווה גידול בשיעור של כ-4%, נבע מגידול בהיקף מכירות בתחום רכיבי החשמל בסך של כ- 8,229 אלפי ש"ח ומגידול בתחום גופי התאורה בסך של כ- 3,310 אלפי ש"ח ובקיזוז ירידה בסך של כ- 2,196 אלפי ש"ח בתחום האחרים.

הגידול בהיקף הכנסות הקבוצה בשנת 2017 לעומת שנת 2015, בסך של כ- 24,025 אלפי ש"ח, שמהווה גידול בשיעור של כ-10% נבע בעיקר מגידול בהיקף מכירות בתחום רכיבי החשמל בסך של כ- 25,189 אלפי ש"ח, מגידול בהיקף מכירות בתחום גופי התאורה בסך של כ- 1,211 אלפי ש"ח ובקיזוז ירידה בסך של כ- 2,375 אלפי ש"ח בתחום האחרים.

הגידול בהיקף הכנסות הקבוצה בחציין השני של שנת 2017 לעומת החציין השני של שנת 2016, בסך של כ- 7,312 אלפי ש"ח המהווה גידול בשיעור של כ-5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקף מכירות תחום רכיבי החשמל בסך של כ- 5,946 אלפי ש"ח, מגידול בתחום גופי התאורה בסך של כ- 1,481 אלפי ש"ח ובקיזוז ירידה בסך 115 אלפי ש"ח בתחום האחרים.

תחום רכיבי החשמל

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			חציון שהסתיים ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח					
190,655	207,615	215,844	123,230	129,176	הכנסות
78%	80%	81%	84%	84%	% מהכנסות הקבוצה

הגידול במכירות תחום רכיבי החשמל בשנת 2017 לעומת השנים 2016 ו-2015, בשיעור של כ- 4% וכ- 13%, בהתאמה, נבע בעיקר מגידול בהיקף המכירות בערוץ הסיטונאי, שינוי תמהיל מוצרי תחום הפעילות וצמצום מכירת מוצרים בעלי שיעורי רווחיות נמוכים.

בדומה לשנים קודמות, בחציון השני של שנת 2017 נמשכה מגמת העונתיות. הגידול במכירות החציון השני של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע מגידול היקף המכירות בערוץ הסיטונאי והרחבת מגוון מוצרי החברה במשפחות מוצרים בהם קיים שיעור רווחיות גבוה יותר.

תחום גופי התאורה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			חציון שהסתיים ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח					
45,254	43,155	46,465	21,065	22,546	הכנסות
19%	17%	17%	14%	15%	% מהכנסות הקבוצה

הגידול בהיקף מכירות תחום גופי התאורה בשנת 2017 לעומת השנים 2016 ו-2015, בשיעור של כ- 8% וכ- 3%, בהתאמה, נבע בעיקרו מגידול במכירות לכלל לקוחות התחום גם למול הלקוחות הקמעונאים וגם למול הלקוחות המוסדיים.

הגידול בהיקף המכירות בחציון השני של שנת 2017 לעומת החציון המקביל אשתקד בשיעור של כ- 7% נובע אף הוא מגידול במכירות לכלל לקוחות התחום כאמור.

הפעילות הנוספת (אחרים)

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			חציון שהסתיים ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח					
7,607	7,428	5,232	2,554	2,439	הכנסות
3%	3%	2%	2%	2%	% מהכנסות הקבוצה

הקיטון בהיקף ההכנסות מהפעילות הנוספת (אחרים) בשנת 2017 לעומת השנים 2016 ו- 2015 נבע בעיקרו מקיטון בביקושים לרכיבי החשמל הייעודיים במהלך התקופה.

2.2. רווח גולמי

סכום הרווח הגולמי בשנת 2017 לעומת השנים 2016 ו- 2015 גדל בעיקר עקב הגידול בהכנסות הקבוצה ומגידול בשיעור הרווח הגולמי בתקופה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2017 לעומת השנים 2016 ו- 2015, נבע בעיקרו מפעולות יזומות שנקטה החברה שכללו בין היתר שינויים בתמהיל המוצרים והגברת מכירות של משפחות מוצרים בהן שיעורי הרווח גבוהים יותר כמו גם שיפור תהליכי הרכש בקבוצה.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי בחציון השני של שנת 2017 לעומת החציון המקביל אשתקד, נבע בעיקר מהסיבות שצוינו לעיל.

תחום רכיבי החשמל

שנה שהסתיימה ביום 31.12.2017			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
48,685	54,656	65,365	רווח גולמי
26%	26%	30%	% ממחזור תחום רכיבי החשמל

הגידול ברווח הגולמי בשנת 2017 לעומת השנים 2016-2015 נבע בעיקרו מגידול במכירות התחום בעיקר בערוץ הסיטונאי וכן גידול בשיעור הרווח הגולמי כתוצאה משינוי בתמהיל המוצרים הנמכרים ומהפסקת מכירה של פריטים בעלי שיעורי רווחיות נמוכים.

תחום גופי התאורה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
17,140	16,529	19,076	רווח גולמי
38%	38%	41%	% ממחזור תחום גופי התאורה

הגידול ברווח הגולמי בשנת 2017 לעומת השנים 2015-2016 נובע מגידול במכירות התחום כפי שצוין לעיל וכן גידול בשיעור הרווח הגולמי כתוצאה ממכירות גבוהות יותר בערוצי מכירה בהם שיעורי הרווחיות גבוהים.

הפעילות הנוספת (אחרים)

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,098	1,971	1,808	רווח גולמי
28%	27%	35%	% ממחזור הפעילות הנוספת (אחרים)

הקיטון ברווח הגולמי בשנת 2017 לעומת השנים 2015-2016 נובע מקיטון במכירות אולם מנגד נרשם גידול בשיעור הרווח הגולמי על הפריטים הנמכרים בעקבות פעולות התייעלות בעיקר ברכש חומרי גלם.

הוצאות מכירה ושיווק

2.3.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2017 לעומת שנת 2016 בסך של כ- 1,876 אלפי ש"ח, הושפע בעיקר מגידול בעלויות פרסום וקידום מכירות וכן גידול בעלויות אחסנה ומשלוח ללקוחות המושפעים במישרין מהגידול במכירות הקבוצה ללקוחותיה. גידול זה קוּוַז בחלקו בקיטון בעלויות בגין שכר בעיקר בגין פעולות שנעשו בתחילת 2017 להתאמת מבנה כוח האדם להיקף הפעילות ומקיטון בהוצאות פחת לאור סיום הפחתות של רכוש קבוע.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2017 לעומת שנת 2015 בסך של כ- 7,280 אלפי ש"ח, הושפע בעיקר מגידול בעלויות השכר של הקבוצה לצורך התאמת מערך השיווק והמרלוג'ג לגידול במכירות, כמו כן נרשם גידול משמעותי בעלויות פרסום וקידום מכירות וכן בעלויות המשלוח ללקוחות לאור הגידול במכירות כאמור.

2.4.

הוצאות הנהלה וכלליות

עיקר הגידול בשנת 2017 לעומת שנת 2016 בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 3,976 אלפי ש"ח, נובע מרישום עלויות דמי ניהול מול ניסקו החזקות השנה. מעבר לכך, בשנת 2016 נרשמה הקטנת הוצאות בגין חובות מסופקים וכן הקטנת הפרשה לתביעה משפטית.

עיקר הגידול בחציון השני לשנת 2017 לעומת החציון השני לשנת 2016 בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 2,537 אלפי ש"ח, נובע מרישום עלויות דמי ניהול מול ניסקו החזקות.

2.5.

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

הוצאות המימון של הקבוצה מושפעות בעיקר מהיקף האשראי מתאגידים בנקאיים, משער ריבית הפריים ומשערי החליפין של השקל מול הדולר ומול היורו.

2.6.

רווח (הפסד)

הגידול ברווח בשנת 2017 לעומת שנת 2016, כמו גם הגידול ברווח בחציון השני של שנת 2017 לעומת החציון השני של שנת 2016, נבע בעיקר מהגידול במכירות ומהגידול בשיעור הרווח הגולמי כפי שצוין לעיל.

2.7.

רווח (הפסד) כולל אחר

עם כניסתו לתוקף של תיקון תקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 רישמת הקבוצה רווחים (הפסדים) כוללים אחרים בגין מדידה מחדש של התחייבות נטו בשל סיום יחסי עובד מעביד.

3. נזילות

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
(11,669)	(5,386)	14,757	תזרימי מזומנים (נטו) מפעילויות שוטפות
(979)	(3,060)	(2,005)	תזרימי מזומנים (נטו) מפעילויות השקעה
9,299	7,204	(12,804)	תזרימי מזומנים (נטו) מפעילויות מימון
2,614	1,372	1,320	יתרת מזומנים ושווי מזומנים

הפער בין המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2017 לעומת שנת 2016 נבע בעיקר מהגידול המשמעותי ברווח הקבוצה בשנת 2017 ומקיטון ביתרת לקוחות החברה מהסיבות שפורטו בסעיף 1 לעיל.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2017 נבעו בעיקר מרכישות של רכוש קבוע בעיקר בנושא ציוד ומכונות.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2017 הושפעו מפירעון אשראי לתאגידים בנקאיים.

4. מקורות מימון

- 5.1. היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר בחברה עמד על כ- 88 מיליון ש"ח¹. לתאריך הדוח, לחברה אין הלוואות לזמן ארוך.
- 5.2. לפרטים בדבר היקפו הממוצע בשנת הדיווח של האשראי מספקים והיקפו הממוצע בשנת הדיווח של האשראי ללקוחות, ראו סעיפים 21 ו- 35 לפרק תיאור עסקי התאגיד.
- 5.3. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, ראו סעיף 42 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

5. יחסים פיננסיים

31.12.2016	31.12.2017	יחסים פיננסיים ליום
1.55	1.7	יחס שוטף - היחס בין נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות
1.02	1.12	יחס מהיר - היחס בין נכסים שוטפים (למעט מלאי) להתחייבויות שוטפות
40%	45%	שיעור הון עצמי למאזן

6. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד והחברות המאוחדות ראה דוח מצבת מיום (אסמכתא מס': 2018-01-033163).

ב. היבטי ממשל תאגידי

7. מדיניות החברה בעניין מתן תרומות

ככלל, החברה נוהגת לתרום למטרות שונות מעת לעת, אולם לא אימצה מדיניות בנושא תרומות. במהלך שנת 2017, תרמה החברה בסכומים לא מהותיים.

8.

גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות"), קבעה החברה, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת מונח זה בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2006 יעמוד על דירקטור אחד, וזאת בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה ואופייה, מורכבות פעילותה ומספר חברי הדירקטוריון שלה. לדעת הדירקטוריון, המספר המזערי האמור איפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לחוק החברות ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.

לפרטים אודות הדירקטורים המכהנים בחברה, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח – "פרטים נוספים".

לפרטים אודות הפיכתה של החברה לפרטית, ראו סעיף 5 בפרק א' לדוח – תיאור עסקי התאגיד.

9.

גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

10.

המבקר הפנימי

10.1. פרטי המבקר הפנימי של החברה (בסעיף זה – "המבקר הפנימי")

10.1.1. שם המבקר הפנימי - מר רונן ארצי ממושרד רו"ח שיף הזנפרץ ושות'.

10.1.2. תאריך תחילת כהונתו – 27.3.2014.

10.1.3. למיטב ידיעתה של החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בכל הוראות סעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

10.1.4. למיטב ידיעתה של החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

10.1.5. למיטב ידיעתה של החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה.

10.1.6. למיטב ידיעתה של החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

10.1.7. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה והוא מעניק שירותי ביקורת פנימית כנותן שירותים חיצוני. בביקורתו, נעזר מבקר הפנים בעובדי משרדו.

10.1.8. המבקר הפנימי סיים כהונתו עם הפיכת החברה לפרטית.

10.2. דרך המינוי

דירקטוריון החברה קיבל את ההחלטה על מינוי המבקר הפנימי ביום 27.3.2014, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת. להערכת דירקטוריון החברה, בשים לב להשכלתו של מר רונן ארצי ולניסיונו המקצועי בתחום הביקורת הפנימית, יש בידיו לעמוד בחובות, בסמכויות ובתפקידים המוטלים עליו כמבקר פנימי של החברה, לרבות בהתחשב בסוג החברה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה.

10.3. זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי היה יו"ר דירקטוריון החברה מר איתן רוב.

10.4. תכנית העבודה

א. תכנית העבודה לשנת 2017 ("תכנית העבודה") אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 29.11.2016, בהתבסס על הצעתו של המבקר הפנימי ולאחר קבלת המלצתה של ועדת הביקורת בנושא. תכנית העבודה נקבעה, בין היתר, בהתבסס על סקר סיכונים.

ב. העסקאות המהותיות שבוצעו על ידי החברה בשנת 2017, לרבות הליכי אישור, לא נבדקו על ידי המבקר הפנימי. לעניין סעיף זה, "עסקאות מהותיות" – לרבות רכישה או מכירה מהותית של פעילות, עסקאות כאמור בסעיף 270 לחוק החברות ועסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות.

10.5. ביקורת של תאגידים מוחזקים

הביקורת הפנימית אשר בוצעה בשנת 2017 לא הקיפה את התאגידים המוחזקים על ידי החברה.

10.6. היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי בחברה לשנת 2017 נקבע על-ידי דירקטוריון החברה ביום 29.11.2016 לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת לכך במועד הנ"ל לעד 250 שעות ביקורת, ובתוספת 10 שעות בגין ישיבות, וזאת לאחר בחינת צרכיה של החברה עם הנהלת החברה והמבקר הפנימי. בפועל, בשנת 2017 ערך המבקר הפנימי פעילות ביקורת בהיקף של 163 שעות עבודה, אשר כולן הושקעו בביקורת פנימית בחברה.

במהלך השנה מבקר הפנים סיים כהונתו עם מעבר החברה לפרטית על כן לא השלים מבקר הפנים ביקורת פנים בהיקף מלא.

10.7. עריכת הביקורת

כפי שנמסר לחברה על-ידי המבקר הפנימי, ערך המבקר הפנימי את הביקורת על-פי התקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

10.7.1. גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקבוצה, לרבות לנתונים הכספיים.

10.8. דין וחשבון המבקר הפנימי

הדוחות על ממצאי המבקר הפנימי בנושאים אשר נבדקו על-ידו הוגשו בכתב ליו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה ולוועדת הביקורת של החברה.

דוחות על ממצאי המבקר הפנימי בנושאים "בקורות כספיות" ו- "עסקאות עם בעלי עניין" הוצגו במסגרת ישיבות ועדת הביקורת מיום 30.3.2017 ומיום 6.8.2017, בהתאמה, אשר דנה בתוצאותיהם.

10.9. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה בדעה, כי היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי וכן, תכנית עבודתו, היו סבירים בנסיבות העניין, והיה בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

10.10. תגמול

תגמול המבקר הפנימי מחושב על-פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על-ידי המבקר הפנימי, בהתאם לתקציב ולתעריף שסוכם עם המבקר הפנימי מראש, אשר איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת ואשר הסתכם בשנת 2017 לסך של כ- 34 אלפי ש"ח (לפני מע"מ) ודירקטוריון החברה בדעה כי התגמול שקיבל המבקר הפנימי הינו סביר בנסיבות העניין וכי לאור העובדה, כי התגמול איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת, לא הייתה עשויה להיות לתגמול השפעה על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

11. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

11.1. רואה החשבון המבקר של הקבוצה הינו משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון ("רואה החשבון המבקר").

11.2. להלן פירוט השכר הכולל, ששולם לרואה החשבון המבקר של הקבוצה בעד שירותים שהעניק לקבוצה בשנים 2017 ו-2016, וכן שעות העבודה שהושקעו על-ידו במתן שירותים אלו:

שנת 2016		שנת 2017		השירותים
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
1,650	143	1,695	110	שירותי ביקורת ומס (כולל ביקורת IFRS)
26	12	66	11	שירותי ייעוץ ושונות
1,676	155	1,761	121	סה"כ

11.3. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואה החשבון המבקר, ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה.

11.4. בשנת 2017 ניתנו לחברה גם שירותים אחרים על ידי רואה החשבון המבקר, אשר כללו ליווי שוטף וייעוץ בתחומי המיסוי.

ג. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לאחר תאריך המאזן לא נרשמו אירועים מהותיים.

ד. מכירת רכיבי חשמל וגופי תאורה לחברות בשליטת בעלי השליטה בחברה

12. על לקוחות הקבוצה במגזר רכיבי החשמל נמנות מספר חברות מקבוצת ניסקו-ארדן, שהינן חברות בהן מחזיקים בעלי השליטה בחברה, או מי מהם ("החברות הקשורות"²). עם שתיים מבין החברות הקשורות, ארדן קונטרול טק בע"מ וארדן הנדסת חשמל בע"מ, מקיימת החברה הסדרי מכירה מיוחדים, אשר אושרו ביום 1.6.2014 על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כעסקה חריגה שלבעל שליטה יש בה עניין אישי, וזאת בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות וכן הוארכו ביום 29.11.2016 כמפורט בתקנה 22 לחלק ד' - פרטים נוספים.

בהתאם להתחייבותה של החברה במסגרת תשקיף החברה מיום 1.5.2007 ("התשקיף") ובהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 22.5.2017, נבחנו מכירות הקבוצה לחברות הקשורות במחצית השנייה של שנת 2017 (בסעיף זה - "המכירות לחברות הקשורות"³). המכירות לחברות הקשורות במחצית השנייה של שנת 2017 הסתכמו בסך של כ- 11.8 מיליוני ש"ח, המהווים כ- 8% מתוך סך הכנסות החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים לתקופה זו.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ועובדיה על תרומתם לחברה.

אייל סייר ניצן, מנכ"ל

איתן רוב, יו"ר הדירקטוריון

מודיעין, 29 במרס 2018

² בין החברות הקשורות בסעיף זה להלן נמנית גם חברת ניצן פרידברג בע"מ, חברה בבעלותם ובשליטתם של ה"ה אשר ואבי פרידברג, שהינם בני דודים של יצחק ניצן, מבעלי השליטה בחברה, ולפיכך עסקאות אלו עשויות להיחשב כעסקאות שלבעל שליטה עניין אישי בהן.

³ בסעיף זה להלן, המושג "המכירות לחברות קשורות" אינו כולל את מכירות החברה לחברות קשורות במסגרת ההסדרים המיוחדים שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה בימים 6.1.2007 ו- 1.6.2014, כמפורט בפסקה הראשונה והשנייה בסעיף זה לעיל.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
דוח שנתי 2017

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

דוח שנתי 2017

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-52	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של
ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ (להלן - החברה והחברות המאוחדות שלה) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
29 במרס 2018

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	נ כ ס י ם
2016	2017		
ח	א ל פ י ש " ח		
1,372	1,320	5	נכסים שוטפים: מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה: לקוחות אחרים מלאי
		6	
140,258	133,076		נכסים שאינם שוטפים: חייבים לזמן ארוך רכוש קבוע, נטו נכסים בלתי מוחשיים מסי הכנסה נדחים
7,741	10,608		
77,592	76,183	7	
<u>226,963</u>	<u>221,187</u>		
26	189		סך נכסים
11,937	10,983	9	
1,385	1,360	10	
10,697	8,266	11	
<u>24,045</u>	<u>20,798</u>		
<u>251,008</u>	<u>241,985</u>		

<u>דודו לוי</u> סמנכ"ל כספים	<u>אייל סייר ניצן</u> מנכ"ל	<u>איתן רוב</u> יו"ר הדירקטוריון
---------------------------------	--------------------------------	-------------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במרס 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
א	פ	י	ש"ח
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
95,479	82,684	12,22	אשראי והלוואות לזמן קצר
		13	זכאים ויתרות זכות:
26,466	22,902		ספקים ונותני שירותים
25,189	24,440		אחרים
<u>147,134</u>	<u>130,026</u>		
התחייבויות שאינן שוטפות:			
1,000	1,000	16ג'	התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות
1,495	1,914	15	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
<u>2,495</u>	<u>2,914</u>		
<u>149,629</u>	<u>132,940</u>		
סך התחייבויות			
9	9	17	הון:
(6,753)	(6,753)		הון מניות רגילות
55,143	55,143		מניות באוצר
52,980	60,646		קרנות הון אחרות
<u>101,379</u>	<u>109,045</u>		עודפים
<u>251,008</u>	<u>241,985</u>		סך הון
			סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
ח	ש"ח	א		
243,516	258,198	267,541	18	הכנסות
175,593	185,042	181,292	18	עלות ההכנסות
67,923	73,156	86,249		רווח גולמי
53,906	59,310	61,186	19	הוצאות מכירה ושיווק
10,136	7,455	11,431	19	הוצאות הנהלה וכלליות
25	(49)	206	20	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
3,856	6,440	13,426		רווח מפעולות
(569)	(183)	(259)		הכנסות מימון
2,531	2,995	3,201	21	הוצאות מימון
1,962	2,812	2,942		הוצאות מימון – נטו
1,894	3,628	10,484		רווח לפני מסים על ההכנסה
930	2,541	2,507	11	מסים על ההכנסה
964	1,087	7,977		רווח לשנה
				רווח כולל אחר-
				סעיף אשר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד-
				מדידה מחדש של התחייבות (נטו) בשל סיום יחסי
(260)	71	(311)		עובד – מעביד, נטו ממס
704	1,158	7,666		סך רווח כולל לשנה
				רווח למניה-
			23	רווח למניה
0.11	0.13	0.93		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מניות רגילות	מניות באוצר	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	עודפים	סך ההון
9	(6,753)	53,835	51,118	98,209
-	-	-	964	964
-	-	-	(260)	(260)
-	-	980	-	980
9	(6,753)	54,815	51,822	99,893
-	-	-	1,087	1,087
-	-	-	71	71
-	-	328	-	328
9	(6,753)	55,143	52,980	101,379
-	-	-	7,977	7,977
-	-	-	(311)	(311)
9	(6,753)	55,143	60,646	109,045

יתרה ליום 1 בינואר 2015
תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2015:

סך הרווח לשנה

הפסד כולל אחר

קרן מעסקאות עם בעלי שליטה (ראה
ביאור 17 בלהלן)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016:

סך הרווח לשנה

רווח כולל אחר

קרן מעסקאות עם בעלי שליטה (ראה
ביאור 17 בלהלן)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017:

סך הרווח לשנה

הפסד כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
א ל פ י ש " ח		
964	1,087	7,977
(12,633)	(6,473)	6,780
(11,669)	(5,386)	14,757
(895)	(2,962)	(1,980)
14	62	320
(98)	(160)	(345)
(979)	(3,060)	(2,005)
15,300	6,954	(12,804)
-	250	-
(6,001)	-	-
9,299	7,204	(12,804)
(3,349)	(1,242)	(52)
5,963	2,614	1,372
2,614	1,372	1,320

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לשנה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
(ראה נספח א')
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

אשראי בנקאי לזמן קצר, נטו
מימוש אופציה שהוענקה במסגרת תשלום מבוסס מניות
פירעון הלוואות לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

קיטון במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
ח	ש"ס	א

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

980	328	-	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
265	225	-	עסקאות עם בעלי שליטה
165	50	19	שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תשלום אופציה
3,648	2,964	2,771	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד - נטו
(14)	46	(86)	פחת והפחתות
25	(49)	213	קיטון (גידול) ביתרת הוצאות מראש
2,149	2,504	2,280	הפסד (רווח) הון
930	2,541	2,507	עלויות מימון, נטו
8,148	8,609	7,704	הוצאות מסים על ההכנסה
(4,657)	(17,847)	7,105	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
(2,367)	3,684	(3,399)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה וחייבים לזמן ארוך:
(9,073)	(1,252)	1,409	לקוחות
			אחרים
			קיטון (גידול) במלאי
(1,504)	2,810	(3,564)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
(286)	(44)	(736)	ספקים ונותני שירותים
(17,887)	(12,649)	815	אחרים
(725)	53	532	מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
(2,169)	(2,486)	(2,271)	ריבית ששולמה בגין הלוואות
(12,633)	(6,473)	6,780	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ (להלן - "החברה") והחברות הבנות שלה לרבות שותפות מוגבלת שהקבוצה מחזיקה ב- 80% ממנה (להלן יחד - "הקבוצה") עוסקות בעיקר ברכש (מייבוא ומקומי), יצור, שיווק והפצה של מגוון רחב של רכיבי חשמל המיועדים לתעשייה, לבניה ולצריכה פרטית, ומשווקים בעיקר לסיטונאי חשמל ברחבי הארץ וכן בייבוא, רכש מקומי ושיווק של גופי תאורה ללקוחות פרטיים ומוסדיים, במכירה קמעונאית ובמכירה לפרויקטים. בנוסף, עוסקת החברה, בייצור, ייבוא ואספקה של רכיבי חשמל ייעודיים בקבלנות משנה עבור גוף מוסדי, על פי הזמנה מיוחדת של הגוף המוסדי ובהתאם למפרטים שנמסרים על ידו ועל פי הסכמים ארוכי טווח (באשר למידע לפי מגזרים ראה ביאור 26).

חברת האם של החברה הינה חברת ניסקו החזקות (1982) בע"מ (להלן-ניסקו החזקות) וחברת האם הסופית הינה ארדן תעשיות חשמל (1993) בע"מ.

החברה התאגדה בישראל ביום 19.4.1982 והנה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה רחוב המעיין 41, מודיעין. החל מיום 13.5.2007 ועד ליום 15.11.2017, עת מחיקתם מהבורסה כאמור בביאור 17(א)3 להלן, נסחרו מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- (2) הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערך נכסי יעודה לפיצויים והתחייבות בגין תשלום מבוסס מניות המוצגים בשווי הוגן.
- (3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 להלן ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.
- (4) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- (5) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. דוחות כספיים מאוחדים

חברות בנות הן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הקבוצה שולטת בישות כאשר לקבוצה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן לקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מסתיימת השליטה.

הטיפול החשבונאי של הקבוצה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - החברה נרכשת), מחושבת כסיכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי הקבוצה, ההתחייבויות שמתהוות לקבוצה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוניות שמונפקות על ידי הקבוצה במסגרת עסקת צירוף העסקים. נכסים מזוהים שנרכשים וכן התחייבויות והתחייבויות תלויות שנוטלת הקבוצה על עצמה במסגרת צירוף עסקים (למעט חריגים מסוימים המפורטים בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 - "צירופי עסקים" (מתוקן); (להלן - IFRS 3R) נמדדים לראשונה בשוויים ההוגן במועד הרכישה. עודף הסכום הכולל של התמורה המועברת, מעל לסכום נטו, למועד הרכישה, של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, שנמדדים כולם כאמור לעיל, מוכר כמוניטין.

יתרות ועסקות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות, הוצאות ודיבידנדים בגין עסקות בין חברות הקבוצה בוטלו. רווחים והפסדים, הנובעים מעסקות תוך קבוצתיות, ואשר הוכרו בנכסים (כגון מלאי ורכוש קבוע) בוטלו אף הם. הפסדים תוך קבוצתיים כאמור עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנת ומטופלת כמפורט בסעיף ו' להלן.

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של כל חברות הקבוצה.

2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנוקבים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום השנה, נזקפים לרווח או הפסד במסגרת הכנסות (הוצאות) מימון.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס בנפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

כל פריט הרכוש הקבוע מוצגים בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת על נכסים אחרים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשוער לערך השייר שלהם על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

מכונות וציוד	5-10 שנים
כלי רכב	5-7 שנים
ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)	3-15 שנים

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות הרלוונטי או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבדקים, ומעודכנים בהתאם למקרה, לפחות אחת לשנה.

ירידת ערך של נכס לסכום בר ההשבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה (ראה ו' להלן). הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לרווח או הפסד.

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו" בדוחות על הרווח הכולל.

ה. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) מוניטין

מוניטין שנוצר ברכישת חברה בת מייצג את עודף הסכום הכולל של התמורה שהועברה והסכום של זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, ושל ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות שניטלו.

לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות מזומנים של הקבוצה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים.

בחינה לירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים), אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה, על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה, כולל מוניטין, לסכום בר השבה שלה, שהינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה. הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה מזומנים ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה.

כל הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

(2) תוכנות ורישיונות

רישיונות לשימוש בתוכנות מחשב שנרכשו מהוונים על בסיס העלויות שנוצרו בגין רכישתן והכנתן לשימוש של התוכנות הספציפיות. עלויות אלה מופחתות על בסיס שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהן (שלוש שנים).

עלויות הקשורות באחזקת תוכנות מחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן.

ו. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי-מוגדר, כדוגמת מוניטין, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה.

ירידה בערכם של נכסים בעלי אורך חיים מוגדר נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם, בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ז. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

נכסיה הפיננסיים של הקבוצה מסווגים לקטגוריית הלוואות וחייבים. הנהלת הקבוצה קובעת את סיווג הנכסים הפיננסיים בעת ההכרה בהם לראשונה.

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, ואשר אינם מצוטטים בשוק פעיל. ההלוואות והחייבים של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" ו"חייבים לזמן ארוך", המופיעים בדוח על המצב הכספי (ראה גם סעיף ט' ו- י' להלן).

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה. ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. הלוואות וחייבים מוצגים בתקופות עוקבות לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

(3) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכומים נטו מוצגים בדוח על המצב הכספי כאשר קיימת זכות משפטית מיידי (שאינה מותנית בהתקיימות אירוע עתידי) לקזז את הסכומים שהוכרו, הניתנת לאכיפה משפטית בכל הנסיבות הבאות: במהלך העסקים הרגיל, במקרה של כשל אשראי ובמקרה של חדלות פירעון או פשיטת רגל של הישות של כל העסקים שכנגד, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. נכסים פיננסיים (המשך):

4) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. ערכו של נכס פיננסי או ערכה של קבוצת נכסים פיננסיים נפגם והפסדים מירידת ערך מתהווים רק אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כתוצאה מאירוע אחד או יותר שהתרחשו לאחר ההכרה לראשונה בנכס ("אירוע הפסד") ולאירוע ההפסד האמור (או לאירועי ההפסד) יש השפעה על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הפיננסי או של קבוצת הנכסים הפיננסיים שניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים עשויה לכלול מידע הניתן לצפייה, שבא לתשומת לב הקבוצה, לגבי אירועי הפסד כגון: קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או של החייב; הפרת חוזה, כמו אי-עמידה בתנאים (default) או פיגור בתשלומי ריבית או קרן; אם נעשה צפוי כי הלווה ייכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי אחר; או קיום מידע ניתן לצפייה המעיד כי ישנה ירידה, הניתנת למדידה, באומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים; וסימנים נוספים.

במידה שקיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך, סכום ההפסד מירידת ערך נמדד כהפרש בין הערך בספרים של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע ממנו (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) המהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי האמור (כלומר שיעור הריבית האפקטיבי שחושב לגביו בעת ההכרה בו לראשונה בדוחות הכספיים). הערך בספרים של הנכס מופחת וסכום ההפסד מוכר בדוחות על הרווח הכולל.

אם, בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת הערך קטן, וניתן לייחס את הקטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך (כמו שיפור בדירוג האשראי של הלווה), ביטול ההפסד מירידת ערך, שהוכר קודם לכן יוכר ברווח או הפסד.

ח. מלאי

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם.

העלות נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן:

מלאי לפעילות מסחרית-

מוצרים קנויים – עלויות בפועל על בסיס ממוצע נע.

מלאי לפעילות תעשייתית-

מרכיב חומרי גלם ועזר – עלויות בפועל על בסיס ממוצע נע.

מרכיב עבודה והוצאות עקיפות - על בסיס הוצאות הייצור בפועל.

עלות המלאי לפעילות תעשייתית כוללת עלויות חומרי גלם, עבודה ישירה, עלויות ישירות אחרות ועלויות תקורה קבועות בייצור (בהתבסס על קיבולת נורמאלית (Normal capacity) של מתקני הייצור).

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי הוצאות מכירה משתנות מתייחסות.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. לקוחות

יתרות הלקוחות החייבים מתייחסות לסכומים המתקבלים מלקוחותיה של הקבוצה עבור סחורות שנמכרו במהלך העסקים הרגיל.

לקוחות מוכרים לראשונה בשווייץ ההוגן, ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (להלן - "הפרשה לחובות מסופקים"). באשר לאופן קביעת ההפרשה לחובות מסופקים והטיפול העוקב בה- ראה סעיף ז' (4) לעיל.

י. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה, ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

יא. הון המניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות או אופציות חדשות מסווגות בהון כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

כאשר הקבוצה רוכשת מניות של החברה (מניות באוצר), מנוכה התמורה המשולמת, לרבות עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לרכישה (בניכוי השפעת מסים על הכנסה) מההון המיוחס לבעלים של החברה, עד אשר המניות מבוטלות או מונפקות מחדש. כאשר מניות אלה מונפקות מחדש בתקופות עוקבות, נכללת התמורה שמתקבלת, בניכוי עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לעסקה ובניכוי השפעות מסים על הכנסה, בהון החברה.

יב. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל.

יתרות ספקים מוכרות לראשונה בשווייץ ההוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

יג. הלוואות

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שווייץ ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הלוואות מוצגות בעלות מופחתת; כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוחות על הרווח הכולל על פני תקופת ההלוואה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח על הרווח הכולל, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לצורך.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. כמו כן, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המס ימומשו או שהתחייבויות המס הנדחות ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

הקבוצה אינה מכירה בנכסי מס נדחים בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס הנובעים מהשקעות בחברות בנות מאחר שהיא אינה צופה כי ההפרש הזמני יתהפך בעתיד הנראה לעין וכן תהיה הכנסה חייבת שנגדה יהיה ניתן לנצל את ההפרש הזמני.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

טו. הטבות עובד:

הקבוצה מפעילה מספר הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, הכוללות תוכניות להטבה מוגדרת ותוכניות להפקדה מוגדרת.

(1) התחייבות לפיצויי פרישה / לפנסיה

תכנית הפקדה מוגדרת היא תכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה חברות הקבוצה מבצעות הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה כך שלקבוצה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

תכנית הטבה מוגדרת היא תכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טו. הטבות עובד (המשך):

(1) התחייבות לפיצויי פרישה / לפנסיה (המשך)

חברות הקבוצה מפעילות מספר תכניות פנסיה. התוכניות ממומנות באמצעות תשלומים, המועברים לחברות ביטוח או לקרנות פנסיה המנוהלות בנאמנות. בהתאם לתנאיהן, תכניות הפנסיה האמורות עונות להגדרת תכנית הפקדה מוגדרת כדלעיל.

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של חברות הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות חברות הקבוצה לתשלום פיצויי פרישה לגבי עיקר העובדים מטופלת כתוכנית הטבה מוגדרת ולגבי יתר העובדים מטופלת כתוכנית הפקדה מוגדרת.

בהתאם להתחייבות חברות הקבוצה לעובדים שלגביהם קיימת תכנית המהווה הטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה.

התחייבות חברות הקבוצה לגבי יתר העובדים שהינם במסגרת תכנית הפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

סך ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגת בדוח על המצב הכספי הנה הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטוארים בלתי תלויים, על בסיס שיטת ה- Projected Unit Credit method.

הערך הנוכחי של ההתחייבות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות או אגרות חוב קונצרניות (ראו הסבר להלן), הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 19 "הטבות עובד" (להלן - IAS 19) שיעור ההיוון שבו יעשה שימוש לחישובי המחויבות האקטוארית ייקבע על ידי שימוש בתשואות שוק בתאריך הדוח על המצב הכספי של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. עם זאת, מציין IAS 19, כי במדינות בהן אין שוק בו מתקיימת סחירות גבוהה ("שוק עמוק" או "Deep market") באגרות חוב כאלה, יש להשתמש בתשואות השוק בתאריך הדוח על המצב הכספי של אגרות חוב ממשלתיות.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טו. הטבות עובד (המשך):

(1) התחייבות לפיצויי פרישה / לפנסיה (המשך):

ביום 25 בנובמבר 2014, פרסמה רשות ניירות ערך עמדת סגל לפיה מתקיים בישראל שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו השקל. כפועל יוצא, שיעור הריבית המשמש את החברה להיוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לשם חישוב המחויבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת בדוחות הכספיים נקבע בהתבסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות בדירוג גבוה.

הקבוצה זוקפת מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת לרווח כולל אחר, בתקופה בו נבעו. מדידות מחדש אלה נוצרות כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות, משוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל ומהפרשים בין התשואה על נכסי התוכנית לסכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבויות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

עלויות בגין שירותי עבר מוכרות באופן שוטף בדוח רווח או הפסד.

היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות "נכסי תכנית" כהגדרתם ב- IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות בגין יחסי עובד - מעביד לצרכי ההצגה בדוח על המצב הכספי.

כאמור לעיל, הקבוצה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה בגין תכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה. הפקדות מראש מוכרות כנכס, במידה הקבוצה זכאית להחזר במזומן או להפחתה בתשלומים העתידיים.

(2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. הקבוצה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

ככל שהקבוצה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהקבוצה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח. אם הקבוצה אינה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך התקופה האמורה, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת באותו אופן שבו נמדדת ההתחייבות בגין תכניות הטבה מוגדרת (ראה (1) לעיל).

(3) שיתוף ברווחים ותכניות בונוסים

הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין בונוסים ושיתוף עובדים ברווחים, בהתבסס על נוסחה הלוקחת בחשבון את תוצאות החברה, לאחר התאמות מסוימות. הקבוצה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות חוזית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת וכן ניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. הפרשות

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הקבוצה אינה מכירה בהפרשות בגין הפסדים תפעוליים עתידיים.

כאשר קיימות מספר מחויבויות דומות, הסבירות שיידרש תזרים שלילי לצורך סילוק נקבעת על ידי בחינת סוג המחויבויות בשלמותן. הפרשה מוכרת אף אם הסבירות של תזרים שלילי לצורך סילוק פריט יחיד כלשהו הנכלל באותו סוג מחויבויות הנה נמוכה.

הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות.

יז. הכרה בהכנסות

הכנסות הקבוצה נמדדות לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין מכירות ושירותים שסופקו במהלך העסקים הרגיל. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, החזרות, זיכויים והנחות ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה.

הקבוצה מכירה בהכנסה, כאשר סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות יזרמו לקבוצה, ובהתקיים קריטריונים ספציפיים בגין כל אחת מפעילויות הקבוצה, כמתואר להלן. סכום ההכנסה אינו נחשב כניתן למדידה באופן מהימן, עד שכל ההתניות המתייחסות למכירה יושבו. הקבוצה מבססת את אומדניה על ניסיון העבר, בהתחשב בסוג הלקוח, סוג העסקה והפרטים המיוחדים לכל הסדר.

להלן עניינים ספציפיים הנבחנים בהקשר לאמור לעיל ע"י הקבוצה לשם הכרה בהכנסה בגין כל אחת מפעילויות הקבוצה:

(1) מכירת סחורות – בסיטונאות

הקבוצה מייצרת ומוכרת מגוון מוצרים לשוק הסיטונאי. מכירת הסחורות מוכרת כאשר הקבוצה מסרה מוצרים לסיטונאי, כאשר לסיטונאי שיקול דעת מלא בנוגע לערוץ המכירה ומחיר המכירה של המוצרים, ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על-ידי הסיטונאי. מסירת הסחורות אינה נחשבת כמתקיימת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום מוגדר, סיכויי התיישנות ואובדן הועברו לסיטונאי, והסיטונאי קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלקבוצה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו. המוצרים נמכרים לעיתים קרובות בהנחות כמות; ללקוחות בשוק הסיטונאי שמורה הזכות להחזיר מוצרים פגומים. המכירות מוכרות על בסיס המחיר המצוין בחוזי המכירה, בניכוי אומדני הנחות כמות והחזרות למועד המכירה. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין ההנחות וההחזרות. הערכת הנחות הכמות מבוססת על הרכישות הצפויות לשנה.

המכירות השוטפות אינן כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי, של עד כ- 170 יום מתום החודש בו נמכרו הסחורות, תקופה הנחשבת עקבית עם הנהוג בשוק.

- מעט לעת מתקשרת הקבוצה עם לקוחותיה בעסקאות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold). ההכנסות ממכירות מסוג זה מוכרות לפני המסירה כאשר מתקיימים התנאים הבאים:
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. הוראות המסירה הינן סבירות ועקביות עם המטרה העקרית של הקונה וכן,
 5. חלים תנאי תשלום רגילים.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הכרה בהכנסות (המשך):

(2) מכירת סחורות - מכירה קמעונאית
הקבוצה מפעילה חנות קמעונאית למכירת גופי תאורה. מכירות קמעונאיות מתבצעות בדרך-כלל בצ'קים או באמצעות כרטיסי אשראי.

מכירת סחורות מוכרת כאשר הקבוצה מסרה מוצרים ללקוח ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על-ידי הלקוח. מסירת הסחורות אינה נחשבת כמתקיימת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום מוגדר, סיכונן התיישנות ואובדן הועברו ללקוח, והלקוח קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה, תנאי הקבלה פקעו או שלקבוצה ראיות אובייקטיביות שכל הקרטריונים לקבלה מולאו.

(3) הכנסות ריבית
הכנסות ריבית מוכרות על בסיס תקופתי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

יח. רווח למניה

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח או ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידה בהחזקה עצמית.

יט. מגזרי פעילות

מגזרי פעילות מדווחים לפי אותו בסיס המשמש לצרכי דיווח פנימי המוגש למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה. הקבוצה הגדירה את מנכ"ל הקבוצה וסמנכ"ל הכספים שלה אשר אחראים על הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של הקבוצה והערכת הביצועים שלהם, כמקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים של הקבוצה.

כ. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

תקנים חדשים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IFRS 9" או "התקן"):
IFRS 9 עוסק בסיווג, מדידה והכרה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. הגרסה המלאה של IFRS 9 פורסמה בחודש יולי 2014. תקן זה מחליף את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) באשר לסיווג ומדידת מכשירים פיננסיים. IFRS 9 מותיר על כנו את מודל המדידה המעורב למדידת נכסים פיננסיים אך מפשט אותו וקובע שלוש קטגוריות עיקריות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ושווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג מבוסס על המודל העסקי של הישות ועל מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. השקעות במכשירים הוניים תימדדנה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. עם זאת, הנהלת הישות יכולה לבחור, במועד ההכרה בראשונה, באופן בלתי-הפיך, להציג את השינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני ברווח כולל אחר, ללא סיווג מחדש לרווח והפסד (recycling).

התקן מציג מודל חדש לירידת ערך של נכסים פיננסיים, המבוסס על הפסדי האשראי הצפויים ("Expected Credit Loss Model"). מודל זה מחליף את המודל הקיים ב-IAS 39, המבוסס על הפסדים שהתרחשו ("Incurred loss model").

לגבי סיווג ומדידת התחייבויות פיננסיות לא חלו שינויים, למעט ההכרה בשינוי בהתחייבויות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הנובע מסיכון האשראי העצמי של הישות, ברווח כולל אחר.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים (המשך):

תקנים חדשים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם (המשך):

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IFRS 9" או "התקן") (המשך):

IFRS 9 מקל את הדרישות לבחינת אפקטיביות של גידור על ידי החלפת הדרישה לעמידה בקווים מנחים כמותיים ברורים לבחינת אפקטיביות של גידור. IFRS 9 דורש כי יהיה יחס כלכלי בין המכשיר המגדר לבין הפריט המגודר, וכי "יחס הגידור" יהיה זהה ליחס הגידור בו הנהלת הישות משתמשת בפועל לצורכי ניהול הסיכונים שלה.

התקן משמר את הדרישה לתייעוד במשך כל תקופת הגידור, אך התייעוד שונה מזה הנדרש לפי IAS 39.

עם השלמת בחינת השפעתו הצפויה של IFRS 9 על דוחותיה הכספיים של החברה, הגיעה החברה למסקנה כי ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה משמעותית על הדוחות הכספיים.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (להלן - IFRS 15)

IFRS 15 יחליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות בנושא ההכרה בהכנסה הקיימות כיום בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

עקרון הליבה של IFRS 15 הינו כי יש להכיר בהכנסה מחוזים עם לקוחות בדרך המשקפת את העברת השליטה בסחורות או בשירותים המסופקים ללקוחות במסגרת החוזים, בסכומים המשקפים את התמורה אשר הישות צופה כי תהיה זכאית לקבל בגין אותם סחורות או שירותים.

IFRS 15 קובע מודל יחיד להכרה בהכנסה, לפיו הישות תכיר בהכנסה בהתאם לעיקרון הליבה האמור על ידי יישום חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
- (2) זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
- (3) קביעת מחיר העסקה.
- (4) ייחוס מחיר העסקה למחויבויות הביצוע השונות בחוזה.
- (5) הכרה בהכנסה כאשר מבוצעת כל אחת ממחויבויות הביצוע.

IFRS 15 מתייחס לטיפול החשבונאי במגוון רחב של נושאים הקשורים ביישום המודל האמור, ביניהם: הכרה בהכנסה מתמורה משתנה שנקבעה בחוזה, תיאום למחיר העסקה שנקבע בחוזה בכדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ועלויות השגה וקיום של חוזה.

התקן מרחיב את דרישות הגילוי ביחס להכנסות, ובין היתר דורש מתן מידע כמותי ואיכותי בנוגע לשיקולי דעת משמעותיים של ההנהלה אשר הובאו בחשבון לשם קביעת ההכנסה שהוכרה.

ביום 22 ביולי 2015, פרסם ה-IASB הודעה על החלטתו לדחות בשנה את מועד היישום לראשונה של התקן, כך שהתקן ייושם באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל-IFRS 15.

עם השלמת בחינת השפעתו הצפויה של IFRS 15 על דוחותיה הכספיים של החברה, הגיעה החברה למסקנה כי ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה משמעותית על הדוחות הכספיים.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים (המשך):

תקנים חדשים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם (המשך):

(3) תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16)

IFRS 16 יחליף עם יישומו לראשונה, את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" ("IAS 17"). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות, וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת חכירה.

IFRS 16 משנה את ההנחיות הקיימות ב-IAS 17, ודורש מחוכרים להכיר בהתחייבות בגין חכירה, המשקפת את תשלומי החכירה העתידיים, ומנגד ב"נכס בגין זכות שימוש", וזאת בהתייחס לכלל חוזי החכירה (למעט האמור להלן), ללא הבחנה בין חכירה מימונית לבין חכירה תפעולית. IFRS 16 פוטר חוכרים מיישום הוראותיו עבור חכירות לטווח קצר ועבור חכירות בהן הנכס נשוא החכירה הינו בעל ערך נמוך.

עבור מחכירים, כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16 נותרו כמעט זהים לאלה שב-IAS 17, כך שמחכירים ימשיכו ויסווגו חכירות, כחכירות תפעוליות או כחכירות מימוניות, בדומה לכללים שב-IAS 17.

IFRS 16 משנה גם את הגדרת "חכירה" ואת אופן הבחינה באם חוזה מכיל חכירה.

IFRS 16 ייושם באופן רטרופקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל-IFRS 16. בהתאם להוראות IFRS 16, יישומו המוקדם אפשרי רק עבור ישויות שתיישמנה את הוראות IFRS 15 לפני או בד בבד עם יישומו המוקדם של IFRS 16.

הקבוצה טרם החליטה האם ליישם את IFRS 16 במועד בו הוא ייכנס לתוקף מחייב או באימוץ מוקדם. הקבוצה קשורה בהסדרי חכירה ביחס לנכסי המקרקעין הנמצאים במודיעין, במסגרתם משלמת הקבוצה דמי חכירה בסכומים משמעותיים, כמפורט בביאור 16 א להלן. הקבוצה טרם סיימה את בחינת ההשפעה הכמותית הצפויה של יישומו של IFRS 16 על דוחותיה הכספיים, אולם להערכתה עם יישומו של IFRS 16 יוכרו בדוחות הכספיים נכסים בגין זכויות השימוש בנכסים האמורים והתחייבויות בגין חכירה בסכומים מהותיים.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

א. אומדן ירידת ערך מלאי

חברות הקבוצה מחזיקות מלאי בערך כספי גבוה, שיכול להתיימן טכנולוגית או מסחרית. הנהלת הקבוצה פיתחה שיטות על פיהן היא מבצעת הפרשות בהתאם לפרמטרים שמשקפים את תחזית התיישנות המלאי, כגון: ירידות מחיר מלאים, גיל מלאי ובדיקת צבר הזמנות מלקוחות למול מלאי חברות הקבוצה הרלוונטיות. גובה ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2017 הינו כ-13,719 אלפי ש"ח (2016 – 11,660 אלפי ש"ח).

הקבוצה בוחנת אחת לרבעון את מלאי המוצרים וחומרי הגלם המצוי ברשותה, ומפחיתה אותו באופן מדורג, בהתאם למספר חודשי המלאי למכירה של כל פריט ופריט ועל-פי עקרונות הפחתה בסרגל הפחתות הנקבע מעת לעת על-ידי הנהלת הקבוצה ומאושר ע"י הדירקטוריון. הבחינה נעשית מדי רבעון לפיו נבחן שווי המלאי אל מול שווי מימוש נטו, היה ונחוץ מבוצעת הפחתה לפי הנמוך שבהם. מעבר לכך לגבי פריטים שמדיניות ניהול המלאי שלהם מבוססת על שיקולים מסחריים, פרמטרים טכניים וכו' נעשית בדיקה פרטנית.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

ב. מסים נדחים

הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונויותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי הפיכום הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס.

אם לא יהיה ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה ההפרשים הזמניים המתחייבים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים או להגדיל את התחייבויות המסים הנדחים, ועקב כך שיעור המס האפקטיבי של הקבוצה עלול לגדול ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה. לו הייתה הקבוצה נדרשת לבטל את נכסי המסים הנדחים שלה, מאחר ולא היה צפוי שתהיה לה הכנסה חייבת שנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי, הייתה נזקפת לרווח הכולל הוצאת מסים על ההכנסה כנגד ביטול נכס המסים הנדחים בסך של כ- 8,266 אלפי ש"ח (2016 – 10,697 אלפי ש"ח).

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעורי ריבית וסיכון מחיר), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. התכנית הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי מנכ"ל הקבוצה וסמנכ"ל הכספים שלה, בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי דירקטוריון החברה, המזהה, המעריכה והמגדירה את הסיכונים הכספיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידות התפעוליות של הקבוצה. דירקטוריון החברה מספק עקרונות כתובים לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות כתובה המטפלת בתחומים ממוקדים יותר, כגון סיכונים בגין שערי חליפין, סיכונים שיעור ריבית, סיכונים אשראי, והשקעת עודפי כספים.

(א) סיכונים שוק:

(1) סיכונים שער חליפין

סיכון שער חליפין קיים כאשר נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הקבוצה.

הקבוצה מייבאת את המלאי מספקים בחו"ל ומשום כך היא חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר של ארה"ב וליורו. ככלל, הקבוצה לא נוהגת לבצע פעולות גידור להגנה מפני שינויים בשערי מטבע.

נכון ל-31 בדצמבר 2017, אילו נחלש מטבע הפעילות של הקבוצה בכ-5% מול היורו, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח לאחר מס לשנה נמוך בכ-392 אלפי ש"ח (2016 - 341 אלפי ש"ח, 2015 - 426 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מהפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום ספקים.

נכון ל-31 בדצמבר 2017, אילו נחלש מטבע הפעילות של הקבוצה בכ-5% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח לאחר מס לשנה נמוך בכ-172 אלפי ש"ח (2016 - 281 אלפי ש"ח, 2015 - 127 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מהפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות ספקים.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(1) גורמי סיכון פיננסיים (המשך):

(א) סיכונים שוק (המשך):

(2) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לטווח קצר. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן.

הקבוצה מנתחת באופן שוטף את החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית. הקבוצה עורכת סימולציות של תרחישים שונים בהן נלקחים בחשבון מקרים של מימון מחדש, חידוש פוזיציות קיימות ומימון חלופי. בהתבסס על תרחישים אלו מחשבת הקבוצה את ההשפעה על הרווח או ההפסד של השינוי בשיעור ריבית מסוים. בכל הסימולציות נעשה שימוש באותו שינוי בשיעור הריבית עבור כל המטבעות. התרחישים נערכים רק עבור התחייבויות המייצגות פוזיציות עיקריות הנושאות ריבית.

בהתבסס על התרחישים הנערכים, ההשפעה על הרווח לאחר מס, בהינתן תזוזה של 0.1% בשיעור הריבית תתבטא בעלייה של 83 אלפי ש"ח (2016) – 95 אלפי ש"ח, 2015 - 89 אלפי ש"ח) או בירידה של 83 אלפי ש"ח (2016) – 95 אלפי ש"ח, 2015 - 89 אלפי ש"ח), בהתאמה. הסימולציה נערכת מעת לעת, על מנת לוודא שפוטנציאל ההפסד המרבי אכן נמצא בגבולות שהגדירה ההנהלה.

(ב) סיכון אשראי

סיכון האשראי מטופלים ברמת הקבוצה. סיכון אשראי נובע ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים, פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקאות שהקבוצה מחויבת בהן (committed transactions). באשר ללקוחות, מחלקת בקרת האשראי סוקרת את איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בביטוח האשראי שקיים ללקוח (אם בכלל), בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים. מגבלות סיכון (risk limits) פרטניות נקבעות לכל לקוח וללקוח, בהתבסס על דירוגים פנימיים. השימוש במגבלות הסיכון נבחן באופן שוטף.

במהלך התקופה המדווחת לא נרשמו חריגות ממגבלות האשראי. כמו כן, הנהלת הקבוצה אינה צופה הפסדים כתוצאה מאי תשלום מצד הגורמים הנ"ל.

(ג) סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי אגף הכספים של הקבוצה הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן במאוחד. אגף הכספים של הקבוצה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות, כך שהקבוצה לא תאלץ לחרוג ממסגרות האשראי. תחזיות אלו מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תכניות הקבוצה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, הדרישות השונות במסגרת אמות מידה פיננסיות המחייבות את הקבוצה, יחסי נזילות מסוימים שהקבוצה שמה לעצמה מטרה להשיג, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כמו חוקים או תקנות רגולציה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(1) גורמי סיכון פיננסיים (המשך):

ד) הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות שאינן נגזרות של הקבוצה, כשהן מסווגות לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנותרת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך 31 בדצמבר 2017. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהווים.

סה"כ	מחל שנה אלפי ש"ח	פחות משנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017:		
82,684		82,684
22,902		22,902
1,000	1,000	-
17,078		17,078
123,664	1,000	122,664
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016:		
95,479	-	95,479
26,466	-	26,466
1,000	1,000	-
15,526	-	15,526
138,471	1,000	137,471

* לעניין עמידה באמות המידה הפיננסיות ראה ביאור מספר 22 להלן.

ב. ניהול הון:

יעדי ניהול סיכונים ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק תשואה לבעלי המניות והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, החזר הון לבעלי המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך הקטנת התחייבות.

בדומה לגופים אחרים בענף, עוקבת הקבוצה אחר מצב ההון תוך שימוש ביחס המינוף. יחס זה מחושב באמצעות חלוקת גובה ההון הזר נטו בסך ההון הכולל. גובה ההון הזר נטו מחושב כסך האשראי (לרבות "אשראי שוטף ובלתי-שוטף") בדוח המאוחד על המצב הכספי, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים. סך ההון הכולל מחושב כגובה ההון המופיע בדוח המאוחד על המצב הכספי בתוספת ההון הזר.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. ניהול הון (המשך):

יחסי המינוף נכון לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 היו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
95,479	82,684	סך חוב (ראה ביאור 12)
1,372	1,320	פחות: מזומנים ושווי מזומנים (ראה ביאור 5)
94,107	81,364	הון זר נטו
101,379	109,045	סך ההון
195,486	190,409	סך ההון הכולל
48%	43%	יחס המינוף

הקיטון ביחס המינוף במהלך 2017, נבע בעיקר מקיטון האשראי בעקבות ירידה ביתרת הלקוחות של הקבוצה וכן כתוצאה מהגדלת ההון בשל רישום רווח בשנת 2017.

ג. מכשירים פיננסיים

ריכוז סיכוני אשראי

רוב מכירות הקבוצה נעשות בישראל, לשוק הפרטי, למספר רב של לקוחות; אי-לכך, יתרות הלקוחות של הקבוצה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2017.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
1,296	1,146	ש"ח
46	86	דולר ארה"ב
23	85	אירו
7	3	מטבעות אחרים
1,372	1,320	סה"כ מזומנים בבנק ובקופה

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
61,849	65,829	חובות פתוחים
80,254	69,246	המחאות לגבייה
(1,845)	(1,999)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>140,258</u>	<u>133,076</u>	יתרת לקוחות - נטו-

(1) נכון ליום 31 בדצמבר 2017, יתרות חובה בסך 531 אלפי ש"ח (2016 - 166 אלפי ש"ח) חורגות ממועד התשלום החוזי אך הקבוצה לא ביצעה בגין הפרשה לחובות מסופקים. יתרות אלו קשורות למספר לקוחות בלתי-תלויים, ועל פי ניסיונה של הקבוצה מהשנים האחרונות, פרעו לקוחות אלו את חובותיהם במלואם. גיויל יתרת לקוחות אלו הנו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
24	475	עד 3 חודשים
142	56	מעל 3 חודשים
<u>166</u>	<u>531</u>	

(2) התנועה בהפרשה לחובות מסופקים שביצעה הקבוצה הינה כדלקמן:

31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,428	2,693	1,845	יתרה לתחילת השנה
877	(848)	154	שינוי בהפרשה לחובות מסופקים, נטו
(612)	-	-	יתרות לקוחות שנמחקו במהלך השנה
<u>2,693</u>	<u>1,845</u>	<u>1,999</u>	כחובות אבודים
			יתרה לגמר השנה

סכומים הנזקפים להפרשה לחובות מסופקים או משוחררים ממנה נכללו במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוחות על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר. סכומים הנזקפים להפרשה נמחקים בדרך-כלל כאשר לא צפוי לגבות מזומנים נוספים.

(3) נכון ליום 31 בדצמבר 2017, הכירה הקבוצה בהפרשה לחובות מסופקים בגין יתרות לקוחות בסך כולל של כ-3.8 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2016 כ-4 מיליוני ש"ח). החובות המסופקים קשורים בעיקר ללקוחות המתמודדים עם קשיים כלכליים בלתי צפויים. ההערכה היא כי חלק מיתרת חובות אלה צפויה להיפרע.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

ב. אחרים:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
4,787	8,034	מקדמות לספקים
1,204	1,331	הכנסות לקבל
124	141	עובדים
545	625	הוצאות מראש
1,009	477	מוסדות
72	-	שונים
<u>7,741</u>	<u>10,608</u>	

היתרות הכלולות במסגרת "חייבים אחרים" בגין פריטים כספיים אינן כוללות חובות מסופקים ואינן כוללות סכומים שעבר מועד פירעונם.

לעניין יתרות חובה בגין צדדים קשורים ראה- ביאור 25.

ביאור 7 – מלאי

הרכב המלאי:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
69,475	67,785	מלאי לפעילות מסחרית - מוצרים קנויים
266	668	חומרי גלם ועזר
632	2,063	מלאי בתהליך
7,219	5,667	תוצרת גמורה
<u>77,592</u>	<u>76,183</u>	סה"כ

באשר לשעבודים על המלאי - ראה ביאורים 16(ד) ו- 22.

החברה בוחנת את הצורך בהפחתות מלאי מדי רבעון כאמור בביאור 3 לעיל.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - השקעות בישויות עיקריות:

א. תאגידים בשליטת החברה:

להלן פרטים לגבי התאגידים המוחזקים בקבוצה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016:

שם החברה	המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות	אופי הפעילות העסקית	שיעור המניות הרגילות המוחזקות על ידי החברה	שיעור המניות הרגילות המוחזקות על ידי הקבוצה	שיעור המניות הרגילות המוחזקות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
				%	
אורסול יבוא רכיבי חשמל (2015) בע"מ להלן - אורסול (31 בדצמבר 2017 ו-2016)	ישראל	שיווק רכיבי חשמל	100	100	0
ניסקו קרני תכלת שותפות מוגבלת * - להלן השותפות	ישראל	שיווק גופי תאורה	79	80	20

כל התאגידים המוחזקים נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים. מדינת ההתאגדות או מדינת הרישום של תאגידים אלה היא גם המיקום העיקרי של עסקיהן והינו בישראל. שיעור זכויות ההצבעה בתאגידים המוחזקים המוחזקות ישירות על ידי החברה זהה לשיעור ההחזקה במניות הרגילות. לחברה אין החזקות במניות בכורה של תאגידים מוחזקים הנכללות בקבוצה.

* השותפות מאוחדת לפי 100% לאור טיפול חשבונאי המתייחס לזכויות שאינן מקנות שליטה כהתחייבות. במהלך שנת 2016 מומשה האופציה הראשונה כהגדרתה בבאור 16(ג)(3).

ב. להלן פרטים על התאגידים המוחזקים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016:

שם החברה המוחזקת ומדינת ההתאגדות	סוג החברה	זכויות החברה בחברה המוחזקת
אורסול	חברה פרטית	(1) זכויות בהון ובהצבעה: 100% (2) נכון ליום 31 בדצמבר 2017 לא קיים אשראי בנקאי באורסול. נכון ליום 31.12.16 החברה היתה ערבה להלוואות שלקחה אורסול מתאגידים בנקאיים. סכום ההלוואות האמורות לתאריך 31.12.2016 הסתכם לכ- 2.8 מליון ש"ח. (3) החברה מחזיקה בשטר הון על סך של 4,000 אלפי ש"ח.
השותפות	שותפות מוגבלת	(1) זכויות בהון: 79%. (2) הלוואות שהועמדו לה על ידי החברה: הלוואה שיתרתה ליום 31.12.17 כ-10 מליון ש"ח (31.12.2016 - 10.5 מליון ש"ח), ללא הצמדה נושאת ריבית בהתאם להוראות מס הכנסה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע:

א. הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בו בשנת 2017, הינה:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2017	פ ח ת ש נ צ ב ר				ה ע ל ו ת				
	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	
	לגמר	במשך	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	במשך	לתחילת	
	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
	א ל פ י ש " ח								
6,315	7,784	4,796	989	11,591	14,099	5,126	1,578	17,647	מכונות וציוד
343	742	60	159	643	1,085	257	65	1,277	כלי רכב
1,260	3,960	5	670	3,295	5,220	11	287	4,944	ריהוט וציוד משרדי
3,065	6,832	-	583	6,249	9,897	-	50	9,847	(כולל מחשבים)
10,983	19,318	4,861	2,401	21,778	30,301	5,394	1,980	33,715	שיפורים במושכר
									סה"כ

ב. הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בו בשנת 2016, הינה:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2016	פ ח ת ש נ צ ב ר				ה ע ל ו ת				
	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה	
	לגמר	במשך	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	במשך	לתחילת	
	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
	א ל פ י ש " ח								
6,056	11,591	-	863	10,728	17,647	-	1,865	15,782	מכונות וציוד
634	643	407	182	868	1,277	407	262	1,422	כלי רכב
1,649	3,295	935	899	3,331	4,944	948	800	5,092	ריהוט וציוד משרדי
3,598	6,249	-	695	5,554	9,847	-	35	9,812	(כולל מחשבים)
11,937	21,778	1,342	2,639	20,481	33,715	1,355	2,962	32,108	שיפורים במושכר
									סה"כ

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך):

ג. הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בו בשנת 2015, הינה:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר 2015	פ ח ת ש נ צ ב ר				ה ע ל ו ת				
	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
									א ל פ י ש " ח
5,054	10,728	-	786	9,942	15,782	-	282	15,500	מכונות וציוד
554	868	29	159	738	1,422	29	34	1,417	כלי רכב
1,761	3,331	116	1,024	2,423	5,092	147	426	4,813	ריהוט וציוד משרדי
4,258	5,554	53	1,315	4,292	9,812	61	153	9,720	(כולל מחשבים)
									שיפורים במושכר
11,627	20,481	198	3,284	17,395	32,108	237	895	31,450	סה"כ

ד. באשר למידע נוסף לגבי שעבודים על הנכסים - ראה ביאורים 16 ו-22.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים (יתרה מופחתת), לפי קבוצות עיקריות, הינם:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
845	820	תוכנות ורישיונות
540	540	מוניטין
<u>1,385</u>	<u>1,360</u>	

באשר לשעבודים על הנכסים - ראה ביאורים 16 ו- 22.

ב. מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין

המוניטין מוקצה ליחידת מניבת המזומנים הכלולה במגזר רכיבי החשמל של הקבוצה בהתאם למגזר העסקי.

הסכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים מבוסס על חישובי שווי השימוש. בביצוע חישובים אלו משתמשים בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסיים שאושרו על-ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים. תזרימי המזומנים החזויים לאחר תקופה של 5 השנים מחושבים לאור שיעורי הצמיחה הצפויים שלהלן. שיעור הצמיחה בו השתמשה הקבוצה בחישוב מוניטין שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים הינו 2% ואינו עולה על שיעור הצמיחה ארוך הטווח הממוצע של הענף בו פועלת היחידה מניבת המזומנים. בהתאם להערכת השווי הסכום בר ההשבה עולה על הערך הפנקסני של היחידה מניבת המזומנים.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש, הן כדלקמן:

2016	2017	
2%	2%	שיעור צמיחה לטווח ארוך
13.7%	15.9%	שיעור היוון (לפני מס)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה:

א. מיסוי החברות בישראל:

(1) מדידת התוצאות לצרכי מס

החל משנת המס 2008 ואילך נמדדות תוצאותיהן של החברה והחברות הבנות שלה בישראל, לצרכי מס, בערכים נומינליים. עד לתום שנת המס 2007 נמדדו התוצאות לצרכי מס של החברה והחברות הבנות בהתחשב בשינוי במדד, בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. (להלן - חוק התיאומים). בהתאם להוראות המעבר לגבי תום התחולה של חוק התיאומים נקבע כי הפסדים מועברים לצורכי מס, ניכוי בשל פחת והפסד ריאלי ממכירת נכס בר פחת או נייר ערך יתואמו למדד עד תום שנת המס 2007 והצמדתם תפסק ממועד זה ואילך.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

א. מיסוי החברות בישראל (המשך):

(2) שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות הבנות בישראל, חייבות במס חברות בשיעור רגיל.
 בהתאם לחוק לשינוי סדרי עדיפות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, אשר פורסם ברשומות ביום 5 באוגוסט 2013, נקבע כי מס החברות שיחול משנת 2014 ואילך יעמוד על שיעור של 26.5%.

בחודש ינואר 2016, פורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע הפחתה של מס החברות, החל משנת המס 2016 ואילך, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%.

בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר קבע הפחתה נוספת של מס החברות משיעור של 25% לשיעור של 23%. יחד עם זאת, נקבעה במסגרת החוק האמור הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות בשנת 2017 יהיה 24%. כפועל יוצא, שיעור מס החברות שיחול בשנת 2017 יהיה 24% ושיעור מס החברות שיחול משנת 2018 ואילך יהיה 23%.

רווחי הון בידי החברה והחברות הבנות בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

הפסדים עסקיים לצורכי מס בקבוצה המועברים לשנים הבאות מגיעים לכ-40 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017 (52 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016).

ג. מיסי הכנסה נדחים:

(1) ניתוח נכסי והתחייבויות מסים נדחים הינו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
8,079	3,986
2,618	4,294
<u>10,697</u>	<u>8,280</u>
-	(14)
<u><u>10,697</u></u>	<u><u>8,266</u></u>

נכסי מסים נדחים:

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
 נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים:

התחייבויות מסים נדחים שהשבתן צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
נכסי מסים נדחים (נטו)

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

(2) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות מאוחדים על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

סך הכל	בגין הפסדים וניכוי להעברה לצורך מס	אופציות לעובדים	הפרשה לחובות מסופקים	הפרשות לזכויות עובדים		רכוש קבוע בר פחת
				דמי חופשה והבראה	פיצויי פרישה	
14,050	13,242	115	471	(73)	39	256
(930)	(1,039)	24	168	17	20	(120)
90	-	-	-	-	90	-
13,210	12,203	139	639	(56)	149	136
(986)	(1,007)	126	(226)	140	55	(74)
(1,506)	(1,389)	(35)	(39)	(9)	(26)	(8)
(21)	-	-	-	-	(21)	-
10,697	9,807	230	374	75	157	54
(2,520)	(2,683)	-	23	125	83	(68)
89	-	-	-	-	89	-
8,266	7,124	230	397	200	329	(14)

י ת ר ה ליום 1 בינואר 2015
שינויים בשנת 2015-
זקיפה לדוח רווח והפסד
הפסדים אקטוארים בגין תכניות פיצוי פרישה
י ת ר ה ליום 31 בדצמבר 2015
שינויים בשנת 2016-
זקיפה לדוח רווח והפסד
השפעת השינוי בשיעורי המס על יתרות המסים
הנדחים
רווחים אקטוארים בגין תכניות פיצוי פרישה
י ת ר ה ליום 31 בדצמבר 2016
שינויים בשנת 2017-
זקיפה לדוח רווח והפסד
רווחים אקטוארים בגין תכניות פיצוי פרישה
י ת ר ה ליום 31 בדצמבר 2017

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

(3) המסים הנדחים בשנת 2015 מחושבים לפי שיעור מס של 26.5% ואילו המסים הנדחים בשנת 2016 מחושבים על פי שיעורי המס הצפויים לחול במועד ההיפוך כמתואר בסעיף א' לעיל (23%-24%). המיסים הנדחים בשנת 2017 מחושבים לפי שיעור מס של 23%.

ד. מסים על ההכנסה (הטבות מס) הכלולים בדוחות רווח והפסד לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
-	49	-
930	2,492	2,520
930	2,541	2,520
-	-	(13)
930	2,541	2,507

בגין השנה המדווחת:
 שוטפים
 נדחים, ראה ג' לעיל
 בגין שנים קודמות -
 שוטפים
 סך הכל

(1) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראה א' (2) לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
1,894	3,628	10,484
502	907	2,516
26.5%	25%	24%
-	1,506	-
140	-	-
-	(142)	(44)
-	-	(13)
403	195	201
(115)	75	(153)
930	2,541	2,507

רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המס (חסכון במס) התיאורטי בגין רווח (הפסד) זה
 קיטון במסים הנדחים הנובע כתוצאה מהשינוי בשיעורי המס
 גידול במס עקב הפסדים שנוצרו השנה ולא נוצרו בגינם מיסים נדחים
 קיטון במסים הנובע מניצול בשנה המדווחת של הפסדים לצורכי מס משנים קודמות שבגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר
 מסים משנים קודמות הוצאות שאינן מוכרות לצורכי מס אחרים

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. שומות מס

ביום 19 בנובמבר 2015, אישרה הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2015 ו-2016), התשע"ה-2015, במסגרתו נכלל תיקון לפקודת מס הכנסה אשר האריך את תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים, לגבי שומות עצמיות בגין שנת המס 2013 ואילך, לתקופה של 4 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה. עד למועד אישור התיקון האמור עמדה תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות על 3 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה.

בהתאם, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה והחברות הבנות עד שנת 2013 נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות וקביעות תקופת ההתיישנות על פי דין).

ו. מס ערך מוסף

הקבוצה רשומה כחלק מאיחוד עוסקים עם חברת האם ניסקו החזקות (1982) בע"מ.

ז. השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS.

תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות.

במהלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק מעודכן לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2017. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2018.

בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2017, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס 2007 עד 2017 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהייתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסוימות.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12- אשראי והלוואות:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
<u>95,479</u>	<u>82,684</u>

התחייבויות שוטפות:
סה"כ אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים

אשראי החברה הינו בשקל חדש לא צמוד, בריבית משתנה. ליום 31 בדצמבר 2017, נושאים האשראי וההלוואות ריבית בשיעור משוקלל של כ-2.55%.

השווי ההוגן של ההתחייבויות השוטפות אינו שונה מהותית מערכן בספרים, כיוון שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות והגבלות שהוטלו בקשר אליהן - ראה ביאורים 16 ו-22.

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות:

א. ספקים ונותני שירותים:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
21,581	19,442
4,885	3,460
<u>26,466</u>	<u>22,902</u>

חובות פתוחים
 שטרות והמחאות לפירעון

ב. אחרים:

5,410	5,274
5,577	5,051
4,495	6,749
3,195	2,738
6,468	4,624
44	4
<u>25,189</u>	<u>24,440</u>

שכר עובדים והוצאות נלוות, לרבות ביטוח
 לאומי ומסים נוספים
 מוסדות
 הוצאות לשלם
 הכנסות מראש
 מקדמות מלקוחות
 אחרים

ג. ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - ערבויות והפרשות בגין התחייבויות אחרות:

ערבויות ושטרות לקבל שהוסבו

להלן מלוא סכומי הערבות החוזיים אשר הקבוצה עשויה להיות נדרשת בתשלומם וכן סכומי שטרות לקבל שהוסבו:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,500	-
2,446	2,178
5,946	2,178

ערבויות - עבור:
חברות בנות
אחרים

הערבויות הינן ערבויות ביצוע או בגין ש"ד, הערבויות מובטחות ברובן על ידי שעבודים על רכוש הקבוצה, ראה ביאורים 16 ו-22.

ביאור 15 - הטבות לאחר סיום העסקה:

א. התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חייבת הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור, מתבססים על מספר שנות הותק שלו ומשכורתו האחרונה.

בנוסף, בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, לרבות צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 (להלן - צו ההרחבה), מחויבות חברות הקבוצה בביצוע הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה או קרנות אחרות כיוצא באלה (להלן - הקופות), לשם כיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיהן ולשם כיסוי חלק ממחויבותן לפיצויי פיטורים לעובדיהן.

בכפוף לתנאים האמורים בצו ההרחבה, הפקדות חברות הקבוצה כאמור בגין פיצויי פיטורים המחויבות מכוח צו ההרחבה, וכן הפקדות חברות הקבוצה שלגביהן בחרו חברות הקבוצה שיבואו "במקום פיצויי פיטורים" הודיעו על כך באופן המפורט בצו ההרחבה, באות במקום תשלום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה ההפקדה בלבד (להלן - הפקדות לפי סעיף 14).

בגין יתרת מחויבות חברות הקבוצה לפיצויי פיטורים שאינה מכוסה באמצעות הפקדות לפי סעיף 14, לרבות בגין תקופות העסקה שקדמו למועד כניסתו לתוקף של צו ההרחבה (להלן - יתרת המחויבות לפיצויים), מפקידות חברות הקבוצה באופן שוטף כספים לקופות גמל אישיות לפיצויים על שם העובדים. סכומים שהופקדו כאמור הינם על חשבון יתרת המחויבות לפיצויים ואינם באים במקום פיצויי פיטורים. בגין יתרת המחויבות לפיצויים חברות הקבוצה אינן מחויבות לרמת הפקדה מינימלית כלשהי.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

א. התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד (המשך):

התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לכיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה וכן התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לפי סעיף 14, מהוות תכניות להפקדה מוגדרת המכוסות על ידי ההפקדות השוטפות. סכומים שהופקדו במסגרת תכניות הפקדה מוגדרת כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. בגין תוכניות להפקדה מוגדרת לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסים שנצברו בקופות או בקרנות כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

יתרת המחויבות לפיצויים מהווה תכנית להטבה מוגדרת אשר חושפת את חברות הקבוצה לסיכון אקטוארי (בעיקר שעליות השכר תהינה גבוהות מהחזוי) ולסיכון השקעה (שהתשואות על הנכסים שהושקעו בקופות הגמל האישיות לפיצויים תהינה נמוכות מהחזוי). ההשקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנוהלות על ידי החברות המנהלות של הקופות וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (לרבות לגבי דרכי ההשקעה).

ב. תכניות להפקדה מוגדרת

התחייבות חברות הקבוצה לתשלומי פנסיה וכן התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי.

הסכום שנזקק כהוצאה בגין תכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2016, 2017 ו- 2015 הינו כ- 1,878 אלפי ש"ח, כ- 1,708 אלפי ש"ח ו- 1,324 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ג. תכניות להטבה מוגדרת

כאמור לעיל, לחברות הקבוצה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברות הבנות כספים. סכום ההתחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו, הכלולים בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 משקפים את הפער שבין ההתחייבות בגין פיצויי פרישה לבין נכסי תכנית הפיצויים, כמפורט ב-ד' להלן.

ד. הסכומים המוצגים בדוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
(11,077)	(12,177)
(396)	(263)
9,978	10,526
9,582	10,263
(1,495)	(1,914)

הערך הנוכחי של התחייבויות הנובעות מתכניות הממומנות במלואן או בחלקן

השווי ההוגן של סכום הנכסים מעבר לתקרה השווי ההוגן של נכסי התוכנית

יתרת התחייבויות בדוח על המצב הכספי

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

ה. הסכומים שנזקפו בדוחות על הרווח הכולל לשנים האמורות הינם כדלקמן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			בדוח רווח והפסד
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
530	545	547	עלויות שירות שוטף
113	199	211	הוצאות ריבית, נטו
<u>643</u>	<u>744</u>	<u>758</u>	סה"כ נכלל בהוצאות שכר
			ברווח כולל אחר, ברוטו
350	(92)	400	סה"כ מדידה מחדש
<u>993</u>	<u>652</u>	<u>1,158</u>	

ביאור 16 - התקשרויות, ערבויות ושעבודים:

א. שכירת מבנים:

(1) מבנה החברה במודיעין

החברה שוכרת מצד שלישי בלתי קשור, מבנה משרדים ואחסנה במודיעין לתקופה בת 10 שנים שהחלה בשנת 2013 (להלן- תקופת השכירות), עם שלוש אופציות להארכה נוספת. דמי השכירות החודשיים עבור תקופת השכירות הינם בסך השווה למכפלה של 1/12 בכ-9% מסך עלות הקמת המבנה האמור.

בשנים 2017, 2016 ו-2015 דמי השכירות החודשיים עמדו על סך של כ- 569 אלפי ש"ח, כ- 569 אלפי ש"ח וכ- 576 אלפי ש"ח בהתאמה. בשנים 2017, 2016 ו-2015 הסתכמו דמי השכירות בסך של כ- 6,828 אלפי ש"ח, 6,823 אלפי ש"ח ו-6,912 אלפי ש"ח בהתאמה.

(2) החל מיום 15.12.2009, מגזר גופי התאורה של הקבוצה שוכר שטח מסחרי במגדלי אור, ברח' הנחושת ברמת החייל ("המבנה").

ביום 14 ביולי 2015 נחתם הסכם להארכת תקופת השכירות החל מיוני 2015 למשך 3 שנים עד ליום 31.5.2018 עם שתי תקופות הארכה בנות 18 חודשים כל אחת.

דמי השכירות החודשיים שמשלמת הקבוצה בעבור המבנה הסתכמו בסך של כ- 63 אלפי ש"ח, כ-56 וכ-57 אלפי ש"ח לחודש עבור השנים 2017, 2016 ו-2015 בהתאמה. בנוסף, משלמת הקבוצה דמי ניהול בסך של כ- 23 אלפי ש"ח, כ-23 וכ-21 אלפי ש"ח לחודש עבור השנים 2017, 2016 ו-2015 בהתאמה לחברת הניהול של המבנה.

להבטחת התחייבויותיה מכוח הסכם השכירות לשכירת המבנה, העמידה הקבוצה לטובת המשכירים ערבויות בנקאיות. סכום הערבויות המקורי וליום המאזן הינו כ- 418 אלפי ש"ח.

בשנים 2017, 2016 ו-2015 שילמה החברה דמי שכירות בסך של כ-751 אלפי ש"ח ו-667 אלפי ש"ח וכ-684 אלפי ש"ח בהתאמה, ודמי ניהול בסך של כ-272 אלפי ש"ח, 278 אלפי ש"ח, וכ-265 אלפי ש"ח בהתאמה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך):

א. שכירת מבנים (המשך):

- (3) החל מיום 22 באוגוסט 2011, שכרה הקבוצה שטחי אחסון באזור התעשייה הצפוני של לוד, לצורך פעילותה בתחום גופי התאורה. בחודש אוגוסט 2015 הועבר המלאי למחסני הקבוצה במודיעין והסכם השכירות האמור הסתיים. בשנת 2015, שילמה החברה דמי שכירות בסך של כ-175 אלפי ש"ח.
- (4) עד למועד מעבר ניסקו חשמל למשכנה במודיעין שכרה הקבוצה מחסן נוסף באזור התעשייה בלוד. השכירות כללה שטחים עבור פעילות רכיבי החשמל כמו גם עבור גופי התאורה. בחודש אוגוסט 2015 הועבר מלאי פעילות גופי התאורה למחסני הקבוצה במודיעין והסכם השכירות הסתיים. בשנת 2015, שילמה הקבוצה דמי שכירות בסך של כ-287 אלפי ש"ח.
- (5) דמי השכירות החזויים בשנים הקרובות בגין הסכמי החכירה שאינם ניתנים לביטול, אשר מחושבים לפי הסכמי השכירות שבתוקף ליום 31 בדצמבר 2017, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
7,863	2018
7,942	2019
8,045	2020
8,165	2021
8,288	2022 ואילך

ב. הסכמי ניהול וקבלת שירותים עם בעלי שליטה:

- מר איתן רוב (להלן – "מר רוב") כיהן כמנכ"ל החברה מיום 16.2.2012 עד ליום 30.6.2016 במסגרת הסכם ניהול עם חברת האם של החברה (להלן – הסכם הניהול).
- עיקרי תנאי הסכם הניהול כללו תשלום דמי ניהול בסך של 100 אלפי ש"ח לחודש, החזר הוצאות רכב וטלפון סלולרי ומענק שנתי מדורג אשר לא יעלה על סך של 1.2 מיליון ש"ח לשנה.
- החברה רשמה הוצאות בגין הענקת אופציות למנכ"ל הניתנות למימוש למניות של חברת האם. למידע נוסף ראה ביאור 17 ב'להלן'.
- החל מיום 1.7.2016 מכהן מר רוב כיו"ר דירקטוריון פעיל (בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל, מר רוב אינו זכאי לגמול מהחברה, למעט ביטוח ושיפוי בתנאים החלים על יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה).

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך):

ג. הסכמים לענין העברת מגזר גופי התאורה לשותפות:

ביום 14.3.2013, אישר דירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכמים על פיהם תועבר מלוא פעילות החברה בתחום גופי התאורה אל השותפות בתמורה לתשלום סך של כ- 14,464 אלפי ש"ח, אותו העמידה החברה כהלוואה לשותפות.

(1) נכון למועד הדוח, השותפות מוחזקת על ידי (א) החברה, אשר הינה שותף מוגבל בשותפות המחזיקה ב- 79% מהזכויות; ו- (ב) על ידי ניסים בן שוהם השקעות בע"מ (להלן – "חברת ניסים") אשר הינה שותף מוגבל בשותפות המחזיקה ב- 20% מהזכויות. (ג) השותף הכללי הינו חברה בבעלותה המלאה של החברה המחזיקה ב- 1% מהזכויות.

(2) בהתאם להוראות הסכם השותפות ממרס 2013 (להלן – "הסכם השותפות"), לחברת ניסים הוענקו שתי אופציות call המאפשרות לה לחייב את החברה למכור לה בכל פעם 5% מהון השותפות, כך שאם תממש את שתי האופציות תוכל להגיע לשיעור החזקה מירבי של 25% מהשותפות. כל אופציה ניתנת למימוש בתמורה לסך של 250,000 ש"ח. האופציה הראשונה ניתנה למימוש תוך 90 ימים החל מיום השנה השלישי להקמת השותפות (להלן – "האופציה הראשונה") והאופציה השנייה תהא ניתנת למימוש תוך 90 ימים החל מיום השנה החמישי להקמת השותפות (להלן – "האופציה השנייה").

(3) במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 חברת ניסים אשר החזיקה באותו מועד 15% מהזכויות בשותפות, הודיעה לחברה על מימוש האופציה הראשונה. התמורה בגין האופציה הראשונה נתקבלה ביום 30 בספטמבר 2016 ונכון למועד דוח זה, מחזיקות החברה וחברת ניסים ב- 79% ו- 20% מהזכויות בשותפות.

(4) בנוסף, הוענקה לחברת ניסים אופציית put לחייב את החברה לקנות ממנה את מלוא חלקה בשותפות לפי התנאים בהם צד שלישי נאות לרכוש את מלוא חלקם של השותפים (באופן יחסי), וזאת ככל שהחברה תסרב למכור לאותו צד שלישי את אחזקותיה. האופציה ניתנת למימוש לאחר יום השנה השמיני למועד הקמת השותפות.

(5) לחברה הוענקה אופציית call, לפיה היא זכאית, לחייב את חברת ניסים למכור לה את מלוא חלקה בשותפות, לפי שווי הוגן שייקבע על ידי מעריך שווי בלתי תלוי שימונה על ידי הצדדים. אופציה זו ניתנת למימוש בכל עת לאחר סיום הסכם שירותי הניהול. ככל שחברת ניסים תממש את האופציה הראשונה ו/או האופציה השנייה קודם למימוש אופציית ה-call של החברה, אזי הסכום בו תרכוש החברה את החלק בשותפות שנרכש על ידי חברת ניסים בעת שמימשה את האופציות, לא יפחת מתמורת האופציה הראשונה ו/או האופציה השנייה, בהתאמה.

היה וההסכם העסקתי של ניסים בן שוהם יסתיים שלא עקב סיבה מוצדקת (כפי שמוגדר בהסכם השותפות) במקרה בו חלפו 3 שנים ממועד הקמת השותפות אך לפני שחלפו 5 שנים ממועד כאמור תהיה החברה זכאית לקבל (1) ללא כל תמורה, מחצית מחלקה בשותפות למעט החלק שקיבלה חברת ניסים בהתאם לאופציה הראשונה; וכן (2) בתמורה לתמורה ששולמה בגין האופציה הראשונה (250,000 ש"ח), את החלק בשותפות אשר ייוחס לאופציה הראשונה.

(6) כל אחת מבין האופציות תהא ניתנת למימוש באופן מלא בלבד ובכפוף לכך ש- (א) חברת ניסים וניסקו חשמל עודן שותפות בשותפות; (ב) הסכם ההעסקה עודנו בתוקף; וכן (ג) לא מתקיימת עילה להפרדות, והכל כפי שמוגדר ומפורט בהסכם השותפות.

(7) ההסדר האמור מהווה למעשה תשלום מבוסס מניות לחברת ניסים עבור שירותי הניהול המתקבלים ממנה. מאחר שעל פי ההסדר קיימת לחברת ניסים אופציית put לפיה היא יכולה להשיב את המכשירים ההוניים שהוענקו לה תמורת מזומן, מטופל הסדר זה בהענקה התחייבותית הנמדדת בשווי הוגן.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך):

ד. שעבודים

לצורך הבטחת פירעון האשראי שהועמד לחברה על-ידי תאגידים בנקאיים שונים, יצרה החברה שעבודים שוטפים על כל רכושה ונכסיה, לרבות שעבוד על שטרות, ללא הגבלה בסכום, לטובת התאגידים הבנקאיים האמורים, שעבודים קבועים על הון המניות הבלתי נפרע, המוניטין של החברה ועל שטרות המופקדים בבנקים.

ביאור 17 - הון קרנות ועודפים:

א. הון המניות:

(1) הרכב:

הון המניות של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 מורכב ממניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב, כדלקמן:

הסכום ב-ש"ח			מספר המניות		
מונפק ונפרע	רשום		מונפק ונפרע	רשום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר		31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2016	2017	2016 ו- 2017	2016	2017	2016 ו- 2017
9,159	9,159	15,000	9,159,455	9,159,455	15,000,000

מניות רגילות

המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באספות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

(2) מניות באוצר

כמות המניות הרדומות בחברה עומדת על סך של 551,236 יחידות. המניות אינן מקנות זכויות כלשהן. ההון המונפק בניכוי המניות הרדומות הינו 8,608,219 מניות.

(3)

ביום 23 באוקטובר 2017 הודיעה ניסקו החזקות על הצעת רכש מלאה מותנית לרכישת כל מניות הציבור בתמורה ל-1,162 אגורות למניה. ביום 7 בנובמבר 2017 נתקבלה הצעת הרכש. הצעת הרכש הושלמה ביום 15 בנובמבר 2017 הפכה החברה לחברה פרטית.

ב. קרנות הון:

31 בדצמבר
2016 ו- 2017
אלפי ש"ח

הרכב:

43,954	פרמיה בגין הנפקת הון מניות, בניכוי הוצאות הנפקה
6,509	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
578	הטבת המס הנובעת מהענקת אופציות לעובדים
4,102	עסקאות עם בעלי שליטה
55,143	

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - הון קרנות ועודפים (המשך):

ב. קרנות הון (המשך):

קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה

בחודש פברואר 2012, עם כניסתו לתפקיד של מר רוב למנכ"ל החברה ועד ליום 30.6.16 עת מינויו ליו"ר הדירקטוריון של החברה היה זכאי מר רוב לתוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש למניות חברת האם, לפרטים נוספים ראה סעיף ד' להלן. ההוצאה שנרשמה בספרי החברה הינה בגובה מחצית סך ההטבה בגין ההענקות.

ההוצאה בגין האופציות האמורות, נרשמה כנגד קרן הון מבעלי שליטה. בשנת 2017 לא נרשמו הוצאות (2016- 160 אלפי ש"ח; 2015- 593 אלפי ש"ח).

בחודש מרס 2012, עם כניסתו של מר אייל סייר-ניצן לתפקיד סמנכ"ל סחר ושיווק חויבה החברה ברישום הוצאה בגין שכרו אשר שולם על ידי חברה בבעלות בעל השליטה. בשנת 2017 לא נרשמו הוצאות אולם סך ההוצאה שנרשמה מול קרן הון בשנת 2016 עמדה על סך של כ-168 אלפי ש"ח (2015- 336 אלפי ש"ח).

מר אייל סייר ניצן מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1.7.2016 וביום 2.8.2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה (לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר סייר ניצן כמנכ"ל כאשר שכרו משולם על ידי החברה. במועד זה נפסק הרישום מול קרן ההון.

ג. עודפים

בשנים 2017, 2016 ו-2015 לא חילקה הקבוצה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

ד. תשלום מבוסס מניות

בחודש דצמבר 2014, אישר דירקטוריון חברת האם הענקת אופציות למר רוב ללא תמורה (להלן - ההענקה). מר רוב זכאי לממש את האופציות בארבע מנות שוות החל מיום 31.12.14. בדצמבר 2016 הסכימו חברת האם ומר רוב על הקטנת מספר האופציות.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, חושב על פי נוסחת B&S. חלקה של החברה בשווי ההענקה היה כ-50%. בשנת 2016 עת מינויו של מר רוב ליו"ר הדירקטוריון כאמור בסעיף ב' לע"ל, נפסק רישום ההוצאות ובשנת 2017 לא רשמה החברה הוצאות. סכום ההוצאות שהוכר בדוח רווח או הפסד של הקבוצה בשנת 2016 הינו 160 אלפי ש"ח (2015 – 593 אלפי ש"ח) כאמור בסעיף ב' לעיל.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הכנסות ועלות ההכנסות:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
33,900	36,348	33,913
209,616	221,850	233,628
<u>243,516</u>	<u>258,198</u>	<u>267,541</u>

א. הכנסות:
 הכנסות ממכירות – נטו:
 מפעילות תעשייתית
 מפעילות מסחרית

27,347	26,952	23,214
148,246	158,090	158,078
<u>175,593</u>	<u>185,042</u>	<u>181,292</u>

ב. עלות ההכנסות:
 עלות מכירת מוצרים:
 מפעילות תעשייתית
 מפעילות מסחרית

19,791	18,146	15,512
5,291	5,555	5,209
315	371	442
2,548	2,461	2,333
<u>27,945</u>	<u>26,533</u>	<u>23,496</u>
(598)	419	(282)
<u>27,347</u>	<u>26,952</u>	<u>23,214</u>

* עלות ההכנסות מפעילות תעשייתית:
 חומרים שנצרכו
 שכר עבודה ועבודות חוץ
 פחת
 הוצאות ייצור אחרות

קיטון (גידול) במלאי חומרי גלם
 ועזר, תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה

ביאור 19 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
28,291	34,098	33,619
3,565	3,213	4,874
10,488	10,059	10,674
5,224	5,374	5,640
2,696	2,017	1,741
918	944	890
766	651	960
407	396	402
653	634	359
330	1,008	1,423
568	916	604
<u>53,906</u>	<u>59,310</u>	<u>61,186</u>

א. מכירה ושיווק:
 משכורת והוצאות בקשר לעובדים
 פרסום וקידום מכירות
 דמי שכירות ואחזקת מבנה
 כלי רכב
 פחת והפחתות
 ביטוח
 מחשב וציוד משרדי
 יעוץ
 נסיעות לחו"ל
 הובלות ללקוחות
 אחרות

6,837	6,335	6,403
-	-	2,580
887	(848)	154
350	356	331
323	238	249
643	795	834
151	154	185
371	(270)	165
138	90	49
436	605	481
<u>10,136</u>	<u>7,455</u>	<u>11,431</u>

ב. הנהלה וכלליות:
 שכר עבודה ונלוות
 דמי ניהול
 הוצאות חובות מסופקים ואבודים, נטו
 יעוץ וביקורת
 צורכי משרד והדפסות
 דמי שכירות, אחסנה ואחזקת מבנה
 כלי רכב
 משפטיות והפרשה לתביעה
 פחת והפחתות
 אחרות

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 20 - הוצאות (הכנסות) אחרות - נטו:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
25	(49)	213	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע אחרים
		(7)	
25	(49)	206	

ביאור 21 - הוצאות (הכנסות) מימון:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
-	(12)	(31)	ריבית ממוסדות הפרשי שער סך הכנסות מימון
(569)	(171)	(228)	
(569)	(183)	(259)	

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,149	2,499	2,278	הוצאות ריבית בגין אשראי מתאגידים בנקאיים הפרשי שער עמלות בנקאיות ריבית למוסדות אחרות סך הוצאות מימון הוצאות מימון, נטו
-	77	578	
381	403	345	
-	16	-	
1	-	-	
2,531	2,995	3,201	
1,962	2,812	2,942	

ביאור 22 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות:

א. לתאריכי הדוחות מאוחדים על המצב הכספי, יתרות ההתחייבויות והערבויות המובטחות של החברה וחברות בנות מסוימות הן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
95,479	82,684	התחייבויות: אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ערבויות ואשראי דקומנטרי
2,446	2,178	

ב. להבטחת ההתחייבויות והערבויות הנ"ל, כולן או חלקן, רשמה החברה לטובת התאגידים הבנקאיים או מי מהם שעבודים צפים על כלל רכושה ונכסיה של החברה ושעבודים קבועים על הון המניות שטרם נדרש ו/או שטרם נפרע של החברה ועל המוניטין שלה, והכול ללא הגבלה בסכום.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות (המשך):

ג. תנאי ההלוואות שקיבלה החברה מתאגידים בנקאיים והביטחונות שהועמדו להבטחתם מטילים הגבלות לגבי השעבוד או המכירה של נכסי החברה ומגבלה על קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים אחרים. בנוסף, מטילים תנאי ההלוואות הגבלות שונות, לרבות דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות (Covenants), כדלהלן.

ד. החברה התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים כי דוחותיה הכספיים יעמדו ביחסים פיננסיים מסוימים כמפורט להלן:

(1) סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בדוחות הכספיים בכל עת שהיא מסך של 60 מיליון ש"ח.

(2) סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בדוחות הכספיים בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 25% מסך המאזן של החברה.

(3) יחס שירות החוב של החברה לא יפחת בכל עת מ- 1.2. אמת מידה זו תיבדק אחת לשנה. עבור שנת 2015 נקבע כי לצורך חישוב יחס שירות החוב לא יכללו חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך.

(4) לא יהיה הפסד תפעולי בחברה במשך שנתיים ברציפות ו/או במשך 3 רבעונים רצופים.

(5) המנה המתקבלת מחלוקת סך כל הערבויות וההתחייבויות שניתנו ע"י החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה ו/או צדדים שלישיים כלשהם בסך המאזן לא תעלה על 0.1 (קרי, 10%).

(6) היחס בין החוב הפיננסי לזמן קצר של החברה לסכומי המזומנים ביחד עם חיובי הלקוחות ושווי המלאי לא יעלה בכל עת על 60%.

(7) שווי המלאי לא יעלה בכל עת במהלך תקופת האשראי על 45% משווי הרכוש השוטף.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, החברה עומדת באמות המידה שנקבעו לה.

ה. בשנת 2013, נחתם הסכם שעבוד שלילי (Negative Pledge) בין השותפות לבין תאגידים בנקאיים, לפיו מתחייבת השותפות להימנע מיצירת שעבודים שוטפים על נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו ללא הסכמה של הבנקים מראש.

ביאור 23 - רוח למניה:

בסיסי ומדולל

הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה האם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
964	1,087	7,977
8,608,219	8,608,219	8,608,219
0.11	0.13	0.93

רווח נקי לשנה המיוחס לבעלי מניות

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות

רווח בסיסי ומדולל למניה (ש"ח)

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - הוצאות בגין הטבות לעובדים:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
39,224	44,246	43,083	שכר ומשכורת
1,324	1,708	1,878	הוצאות פנסיה – תכניות להפקדה מוגדרת (ראה ביאור 15)
643	744	758	הוצאות פנסיה – תכניות להטבה מוגדרת (ראה ביאור 15)
41,191	46,698	45,719	
205	218	216	מספר העובדים

ביאור 25 – עסקות ויתרות עם בעלי עניין

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
 "צד קשור" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן - IAS 24).
 אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel) - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב IAS 24 (כוללים את: חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה).

הקבוצה נשלטת על-ידי חברת ניסקו החזקות (המאוגדת בישראל), אשר בבעלותה כ-87.94% ממניות החברה (למעט המניות הרדומות), חברת אריה קידרון השקעות (2004) בע"מ וחברת יצחק ניצן השקעות (2004) בע"מ מחזיקות בכ- 6.03% כל אחת (למעט המניות הרדומות).

(1) תגמול לבעלי עניין:

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
1,902	809	-	שירותי ניהול מר רוב – בתפקידו כמנכ"ל (1)
-	598	1,410	שכר מר סיר ניצן – בתפקידו כמנכ"ל (2)
331	275	196	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
-	-	2,580	דמי ניהול לניסקו החזקות – הסכם 2017 (3)

(1) דמי ניהול לחברת ניסקו-החזקות הועברו באמצעות תשלום שירותי ניהול למר רוב כאמור בביאור 16 (ב) לעיל עד ליום 30.6.16. כמו כן דמי הניהול כללו את עלות האופציות כאמור בביאור 17 (ב) לעיל.

(2) השכר החל מיום 1.7.16 יום התחלת כהונתו כמנכ"ל החברה.

(3) ביום 29.11.2017 נחתם בין החברה לבין ניסקו החזקות הסכם דמי ניהול לפיו תספק ניסקו החזקות שירותי ניהול בהתאם לצרכי החברה. השירותים כוללים בין היתר יעוץ במימון, יעוץ בכל הקשור בפיתוח החברה וכן בריכוז וניהול עבודת הדירקטוריון. היקף השירותים לא יפחת מ-90 שעות לחודש. תקופת ההסכם הינה לשנת 2017 ובתום כל שנה יוארך ההסכם בשנה נוספת בהתאם להיקף השעות הנדרש. תמורת ההסכם הינה תשלום 90 אלפי ש"ח לחודש. מבלי לגרוע מהוראות הסכם שירותי הניהול, ביום 28.3.2018 החברה וניסקו החזקות הגיעו להסכמות לפיהן, החברה תשלם לניסקו החזקות תשלום חד פעמי בסך של 1.5 מליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) עבור שירותים שהוענקו לחברה על ידי ניסקו החזקות בשנים האחרונות ואשר תרמו משמעותית לשיפור תוצאותיה הכספיות ולרווח תפעולי משמעותי בתקופה השוטפת.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין (המשך):

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(2) שכר לאנשי מפתח ניהוליים (Key management personnel):

אנשי המפתח הניהוליים כוללים את חברי ההנהלה הבכירה של החברה למעט תגמולי לבעלי עניין שמופיעים בסעיף 1 לעיל. התגמול לאנשי המפתח הניהוליים עבור שירותי עבודה שהם מספקים לקבוצה הנו כדלקמן:

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

שכר והטבות אחרות לזמן קצר *	2,917	3,053	2,762
-----------------------------	-------	-------	-------

* לעניין דמי ניהול בגין שנים קודמות ראה הערה 1 בסעיף א(1) לביאור.

(3) עסקות אחרות עם בעלי עניין/צדדים קשורים:

(א) הכנסות (הוצאות):

סכומי העסקות		
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
18,561	13,428	18,945
(311)	(475)	(456)
(7)	(16)	(7)
125	-;	-;
11	(6)	(43)

מכירות
 קניות
 דמי שכירות ואחזקה בגין מבנים וציוד
 הכנסות משירותי מטה
 השתתפות חברות בעלות עניין (השתתפות החברה)
 בהוצאות בגין שירותים, נטו

(ב) עסקות מכירה, קנייה ואחרות

החברה והחברות הבנות שלה מנהלות עסקות מכירה, קנייה ואחרות עם חברות בקבוצת ניסקו ארדן. העסקות מתבצעות בדרך העסקים הרגילה ובהתאם למחירים ותנאי אשראי שאינם חורגים מאלה המקובלים בשוק.

סכומי העסקות כנ"ל מפורטים בסעיף (1) לעיל.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין (המשך):

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(3) עסקות אחרות עם בעלי עניין/צדדים קשורים (המשך):

ג) עסקאות זניחות

החברה אימצה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41(א)(3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספים שנתיים), תש"ע - 2010. כללים וקווים מנחים אלו יישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי, כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

במהלך העסקים הרגילים שלה, החברה, מבצעת או עשויה לבצע עסקאות בעל עניין וכן התחייבויות לביצוע עסקאות בעלי עניין בקשר עם רכישת או מכירת מוצרים או שירותים, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: רכש מלאי מוצרים, רכישת ביטוחים (לרבות ביטוח אחריות נושאי משרה, ביטוח נאמנות עובדים, ביטוחי נכסים ורכוש וביטוחי מנהלים), עסקאות שכירות, רכישת ו/או שכירת כלי רכב, שירותי רכב ומוסר, שירותי תקשורת ומחשוב, שכירות והשכרת נכסי מקרקעין, ציוד ושירותים לצורך אחזקת מבנים, שירותי הובלה ומיגור, שירותים אדמיניסטרטיביים והתקשרויות עם ספקי ציוד לשימוש שוטף, אישור פעולות שאינן חריגות ואישור עסקאות שאינן חריגות ביחד עם גופים נוספים שלבעל השליטה עניין אישי בהם לשם עסקה שלהם עם גורם אחר או לשם התקשרות משותפת עם גורם אחר.

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%) והיקפה של העסקה הינו פחות מ- 3 מיליון ש"ח. בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה: (א) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך הדוח על המצב הכספי) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים; (ב) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח השנתי הממוצע לפי 4 רבעונים אחרונים; (ג) בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוחות הכספיים האחרונים; (ד) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים - היקף העסקה מול סך שנתי של ההכנסות "ממכירות ושירותים" לפי 4 רבעונים אחרונים.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).

בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל עניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל עניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.

עסקאות נפרדות אשר מתקיימות ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא, ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), יבחנו כעסקה אחת. עסקאות מאותו סוג שבוצעו בשנה קלנדרית מסוימת יבחנו לאחר צירופם יחדיו. עסקאות נפרדות שאינן ביניהן תלות ושאינן נספרות עם עסקאות אחרות מסוגן כאמור לעיל, יבחנו כעסקה בודדת כל אחת.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין (המשך):

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(3) עסקות אחרות עם בעלי עניין/צדדים קשורים (המשך):

(ג) עסקאות זניחות (המשך):

יובהר, כי האמור לעיל מוסיף על תוקפם של הסדרים ספציפיים אשר אומצו ואושרו בחברה, ובפרט - הנוהל האמור לעיל מוסיף על תוקפו של ההסדר ביחס לאופן הבחינה של מכירת רכיבי חשמל וגופי תאורה לחברות בשליטת בעלי השליטה בחברה, בהתאם להתחייבותה של החברה במסגרת סעיף 7.4.33 לתשקיף ההנפקה של החברה מיום 1.5.2007 (בסעיף זה - "ההסדר").

בהתאם להסדר, אחת לכל רבעון קלנדרי, בסמוך לאישור הדוחות הכספיים של החברה, בוחנת ועדת הביקורת של החברה האם רכישותיהן של חברות קשורות מהחברה (מושג זה כולל את רכישותיהן מהחברה של חברות בשליטתם של בעלי השליטה בחברה או מי מהם, או שלבעלי השליטה בחברה עשוי להיות עניין אישי בהתקשרויות החברה עמן ואינו כולל את מכירות החברה לחברות קשורות במסגרת הסדרים מיוחדים אשר אושרו באופן נפרד על ידי האסיפה הכללית של החברה; "רכישותיהן של חברות קשורות"), עולות כדי "עסקה חריגה", כהגדרתה בחוק החברות. בכפוף לקביעתה של ועדת הביקורת כי העסקאות הינן בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל של החברה, נבחן על ידה השיעור שהיוו סך רכישותיהן של חברות קשורות ברבעון הרלוונטי, מתוך סך הכנסות החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים לאותו רבעון ("שיעור הרכישות"). קביעתה של ועדת הביקורת ושיעור הרכישות אינו עולה על 5%, ינתן פירוט כאמור בדוח הדירקטוריון בלבד. עמד שיעור הרכישות על 5% - 10%, תפרסם החברה דוח כאמור בתקנה 1ג(א) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס - 2000, וזאת בכפוף לקבלת אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות האמורות. עלה שיעור הרכישות על 10%, תובא ההתקשרות עם חברות קשורות כאמור לאישורה של האסיפה הכללית של החברה, כעסקה חריגה שלבעל שליטה יש בה עניין אישי, בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות.

(4) יתרות עם בעלי עניין/צדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
11,162	10,831
11,162	11,545
522	111
3,500	-;

(א) חובות שוטפים - מוצגים בדוחות על המצב הכספי בסעיף "לקוחות" במסגרת הרכוש השוטף:
 יתרה ליום הדוח על המצב הכספי
 היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

(ב) התחייבויות שוטפות

(ג) ערבויות לטובת חברה בת *

* ראה ביאור 8ב' לעיל.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - מידע מגזרי

ההנהלה הבכירה של הקבוצה, אשר מקבלת החלטות אסטרטגיות, הינה מקבלת ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. ההנהלה הבכירה סוקרת את הדיווחים הפנימיים של הקבוצה לשם הערכת ביצועים והקצאת משאבים. הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות בהתבסס על דיווחים אלה.

ההנהלה הבכירה בוחנת את ביצועי מגזרי הפעילות על בסיס מדידת הרווח התפעולי. מידע המסופק להנהלה הבכירה, נמדד באופן התואם את שיטת המדידה בדוחות הכספיים.

מדידת ההתחייבות מוצגת עבור כל מגזר בר-דיווח בדומה לאופן בו מוגש מידע זה באופן סדיר למקבל ההחלטות התפעולי הראשי בקבוצה.

מגזר אחרים מתייחס לפעילות קבלני המשנה של הקבוצה. במסגרת פעילות זו עוסקת הקבוצה ביצור, יבוא ואספקה של רכיבי חשמל יעודיים לפי הזמנות מיוחדות.

מכירות בין מגזרי הפעילות מתבצעות לפי מחירי שוק (arm's length). הכנסות מלקוחות חיצוניים המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי נמדדות באופן התואם את עקרונות המדידה ששימשו לצורך מדידת סכומים אלה בדוח הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר של הקבוצה.

המידע המגזרי המסופק להנהלה הבכירה בגין המגזרים המדווחים לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2017 הוא כדלקמן:

סך הכל מאוחד	תחום רכיבי חשמל			תחום גופי תאורה
	התאמות	אחרים	ל פ י ש	
	" n			
267,541	-	5,232	46,465	215,844
-	(2,271)	-	203	2,068
267,541	(2,271)	5,232	46,668	217,912
13,632		544	3,883	9,205
(2,942)				
(206)				
10,484				
221,187	(494)	2,695	27,469	191,517
20,798				
241,985				
130,026		277	24,950	104,799
2,914				
132,940				
2,325			242	2,083
2,771			252	2,519

שנת 2017:

מידע על הרווח וההפסד:
מלקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות

רווח מפעולות המגזר
הוצאות מימון - נטו
הוצאות אחרות - נטו

רווח לפני מסים על הכנסה
מידע אחר:

נכסים תפעוליים של המגזר
נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים

סך הנכסים במאוחד
התחייבויות תפעוליות של המגזר
התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים

סך ההתחייבויות במאוחד
רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים
פחת והפחתות

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - מידע מגזרי (המשך):

המידע המגזרי לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2016 הוא כדלקמן:

סך הכל מאוחד	התאמות	תחום גופי תאורה			תחום רכיבי חשמל
		אחרים	ל	פ	
	"	ש	א	י	
258,198	-	7,428	43,155		207,615
-	(1,397)	-	-		1,397
258,198	(1,397)	7,428	43,155		209,012
6,391		188	1,993		4,210
(2,812)					
49					
3,628					
226,963	(500)	3,129	26,642		197,692
24,045					
251,008					
147,134		564	25,822		120,748
2,495					
149,629					
3,122			157		2,965
2,964			272		2,692

שנת 2016:

מידע על הרווח וההפסד:
מלקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות

רווח(הפסד) מפעולות המגזר
הוצאות מימון - נטו
הכנסות אחרות - נטו
רווח לפני מסים על הכנסה
מידע אחר:

נכסים תפעוליים של המגזר
נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
סך הנכסים במאוחד
התחייבויות תפעוליות של המגזר
התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
סך ההתחייבויות במאוחד
רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים
פחת והפחתות

המידע המגזרי לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2015 הוא כדלקמן:

סך הכל מאוחד	התאמות	תחום גופי תאורה			תחום רכיבי חשמל
		אחרים	ל	פ	
	"	ש	א	י	
243,516		7,607	45,254		190,655
	(1,941)				1,941
243,516	(1,941)	7,607	45,254		192,596
3,881		386	1,964		1,531
(1,962)					
(25)					
1,894					
212,791	(556)	4,847	26,833		181,667
26,516					
239,307					
137,352		634	25,442		111,276
1,880					
139,414					
993			174		819
3,648			299		3,349

שנת 2015:

מידע על הרווח וההפסד:
מלקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות

רווח(הפסד) מפעולות המגזר
הוצאות מימון - נטו
הכנסות אחרות - נטו
רווח לפני מסים על הכנסה
מידע אחר:

נכסים תפעוליים של המגזר
נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
סך הנכסים במאוחד
התחייבויות תפעוליות של המגזר
התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
סך ההתחייבויות במאוחד
רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים
פחת והפחתות

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

דוחות כספיים

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2017, המיוחסים לחברה עצמה,
ומידע נוסף
בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970**

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2017, המיוחסים לחברה עצמה,
ומידע נוסף
בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
5	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה
6-7	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
8-14	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



**לכבוד
בעלי המניות של
ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ**

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

תל-אביב,
29 במרס 2018

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ
מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
ש"ח	א"ל פ"י		
נכסים			
נכסים שוטפים:			
784	969	2	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה:
127,357	118,491	3	לקוחות
7,496	13,299	3	אחרים
65,879	64,735		מלאי
10,488	9,991	3	הלוואה לשותפות
212,004	207,485		
נכסים שאינם שוטפים:			
26	187		חייבים לזמן ארוך
11,187	10,334		רכוש קבוע, נטו
4,000	4,000	7	שטר הון לחברה מאוחדת
10,088	7,657	6	מסי הכנסה נדחים
777	660		נכסים בלתי מוחשיים
26,078	22,838		
238,082	230,323		סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה

דודו לוי	אייל סייר ניצן	איתן רוב
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במרס 2018.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
ח	ש"ח		
			ה ת ח י י ב ו י ו ת
			התחייבויות שוטפות:
92,724	82,684	4	אשראי והלוואות לזמן קצר
18,338	14,822	4	זכאים ויתרות זכות:
16,827	17,429	4	ספקים ונותני שירותים
127,889	114,935		אחרים
			התחייבויות שאינן שוטפות:
1,000	1,000		התחייבות בגין אופציה
1,440	1,792		התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
2,440	2,792		התחייבויות שאינן שוטפות
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך
			ההתחייבויות, בניכוי סך הנכסים, המציגים בדוחות הכספיים
			המאוחדים מידע כספי בגין תאגידים מוחזקים, לרבות
6,374	3,551		מוניטין
136,703	121,278		סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה
101,379	109,045		סך הכל הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה האם
238,082	230,323		

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה
רווח או הפסד ורווח כולל אחר

השנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			ביאור
2015	2016	2017	
א	ל	פ	י
ש	"	ח	
199,407	215,354	222,521	הכנסות
149,225	159,766	155,860	עלות ההכנסות
50,182	55,588	66,661	רווח גולמי
40,613	47,060	48,408	הוצאות מכירה ושיווק
7,872	5,128	8,746	הוצאות הנהלה וכלליות
6	(305)	206	הוצאות (הכנסות) אחרות
1,691	3,705	9,301	רווח מפעולות
(275)	(161)	(258)	הכנסות מימון
1,749	2,262	2,362	הוצאות מימון
217	1,604	7,197	רווח לפני מסים על ההכנסה
930	2,444	2,507	מסים על ההכנסה
(713)	(840)	4,690	רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לחברה עצמה
1,677	1,927	3,287	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין תאגידים מוחזקים
964	1,087	7,977	סך הכל רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם
(260)	71	(311)	רווח (הפסד) כולל אחר:
(260)	71	(311)	מדידה מחדש של התחייבות (נטו) בשל סיום יחסי עובד - מעביד
704	1,158	7,666	סך רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
			רווח כולל לשנה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

(המשך) - 1

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
ח	ש	א
(713)	(840)	4,690
(12,513)	(8,997)	6,625
110	25	(1,350)
(13,116)	(9,812)	9,965
(726)	(2,866)	(1,879)
-	55	320
(96)	(96)	(203)
(822)	(2,907)	(1,762)
16,000	6,900	(10,049)
-	250	-
(106)	2,219	497
1,570	2,255	1,534
(6,001)	-	-
11,463	11,624	(8,018)
(2,475)	(1,095)	185
4,354	1,879	784
1,879	784	969

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

רווח (הפסד) האם המיוחס לחברה עצמה
התאמות הנדרשות על מנת להציג תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת (ראה נספח א')
תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

אשראי בנקאי לזמן קצר, נטו
מימוש אופציה
פירעון (מתן) הלוואה לשותפות
תקבולים בגין רווחי שותפות
פירעון הלוואות לזמן ארוך
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (המשך)

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
א ל פ י ש " ח		

נספח א'

התאמות הנדרשות על מנת להציג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות בגין:

165	41	-
3,347	2,692	2,519
(16)	46	(84)
785	(225)	838
980	328	-
6	(305)	213
265	475	-
1,605	2,030	1,875
930	2,444	2,507
8,067	7,526	7,868

התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
פחת והפחתות
קיטון (גידול) ביתרת הוצאות מראש
עסקאות עם חברות מאוחדות
עסקאות עם בעלי שליטה
הפסדי (רווחי) הון
שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין אופציה
עלויות מימון, נטו
הוצאות מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (הון חוזר תפעולי) תפעוליים
(להוציא השפעות רכישה והפרשי שער באיחוד):

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה (לאחר שהובאו בחשבון חובות שאינם שוטפים):

(8,958)	(14,290)	8,789
(5,693)	4,775	(5,293)
(8,938)	(5,401)	1,044
2,748	1,815	(4,535)
1,968	(1,381)	(614)
(18,873)	(14,482)	619
(81)	(29)	4
(1,626)	(2,012)	(1,866)
(12,513)	(8,997)	6,625

לקוחות
אחרים
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים

מסי הכנסה שנתקבלו (ששולמו)
ריבית ששולמה בגין הלוואות

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומידיים), התש"ל - 1970

א. הגדרות

"החברה" - ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ.

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם
כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2017
(להלן - הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת.

"השותפות" - כהגדרתה בדוחות המאוחדים.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם תאגידים מוחזקים.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" -
יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות,
אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. להלן עיקרי אופן עריכת הנתונים הכספיים

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנה 9') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית
לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח
כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת
אופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים
והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן
חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות
החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית,
והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע
הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם
לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל
שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה.

1) נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי,
לאחר נטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים
לחברה עצמה ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו
סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים
משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט
סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין,
של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (המשך):

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

(2) הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר נטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות. ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

(3) תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 2 - מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

המטבעות בהם נקובים או שאליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים
והמיוחסים לחברה עצמה הינם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
745	844	ש"ח (מטבע הפעילות של החברה)
32	64	דולר ארה"ב
7	61	אירו
784	969	סה"כ מזומנים בבנק ובקופה

ביאור 3 - נכסים פיננסיים אחרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה:

חייבים ויתרות חובה:

א. הרכב לקוחות ויתרות חובה אחרים:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
127,357	118,491	לקוחות
119	111	עובדים
480	540	הוצאות מראש
2,870	6,788	מקדמות לספקים
13,267	14,449	יתרות חובה- צדדים קשורים (כולל הלוואה לשותפות)
1,204	1,331	הכנסות לקבל
44	71	מוסדות
145,341	141,781	

ביאור 4 - הרכב התחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה:

א. אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות:

(1) ההרכב:

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
92,724	82,684	התחייבויות שוטפות (בש"ח ללא הצמדה)
		אשראי מתאגידים בנקאיים

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 4 - הרכב התחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה (המשך):

א. אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות (המשך):

2) באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות והגבלות שהוטלו בקשר אליהן - ראה ביאור 22 לדוחות המאוחדים.

כמתאפשר בהוראות הבהרת סגל הרשות, בחרה החברה בחלופה האמורה בהבהרת סגל הרשות למתן הגילוי בגין התחייבויות פיננסיות המוצגות במסגרת סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה, כמפורט להלן, חלף הגילוי הנדרש על פי סעיף 4(ג) לתוספת:

א) גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות שגילוי נדרש לפי סעיף 1(א) לתוספת, וזאת במתכונת הגילוי הנדרשת בהתאם לתקני ה-IFRS.

ב) סיווג ופירוט קבוצות ההתחייבויות הפיננסיות לפי סוגי מטבע ולפי אופן הצמדה, וכלל שרלוונטי בנסיבות העניין, תוך התאמה לסיווג ופירוט קבוצות הנכסים הפיננסיים.

הגילויים כאמור מפורטים במסגרת ביאורים 4 ו-5 להלן וכן במסגרת ביאור 4א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. ספקים:

המטבעות בהם נקובים או שאליהם צמודות יתרות הספקים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה הינם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2016	2017	
א ל פ י ש " ח		
8,362	7,621	ש"ח
5,298	3,388	דולר ארה"ב
4,678	3,813	אירו
18,338	14,822	סה"כ

ג. זכאים ויתרות זכות:

הרכב זכאים ויתרות זכות - אחרים:

31 בדצמבר		
2016	2017	
א ל פ י ש " ח		
4,405	4,229	שכר עובדים והוצאות נלוות, לרבות ביטוח לאומי ומסים
4,906	4,531	נוספים
4,226	4,380	מוסדות
3,127	2,661	הוצאות לשלם
45	24	הכנסות מראש
74	1,573	מקדמות מלקוחות
44	31	יתרות זכות- צדדים קשורים
16,827	17,429	מס הכנסה לשלם

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 5 - גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה

ניהול זהיר של סיכונים נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים, מסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות ויכולת למכור פעילויות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, הקבוצה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים (ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים). הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ומתבצעת בדרך כלל ברמת התאגידים הפעילים בקבוצה, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי הקבוצה.

התחייבויותיה הפיננסיות של החברה בגין יתרות הספקים והזכאים האחרים, צפויות להיפרע בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי.

ביאור 6 - מסים על ההכנסה:

א. מיסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה

באשר לפירוטים בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס החלים על הכנסותיה וחוקי העידוד החלים עליה, וכן בדבר שומות מס של החברה, ראה ביאור 11 לדוחות המאוחדים.

ב. הפסדים והפסד ריאלי ממימוש ניירות ערך סחירים לצורכי מס של החברה עצמה להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס של החברה להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

הפסדים עסקיים לצורכי מס של החברה המועברים לשנים הבאות מגיעים לכדי כ-28 מיליון ש"ח ליום 31.12.2017. (כ-40 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016).

הפסד ריאלי של החברה שנבע ממימוש ניירות ערך לצורכי מס, עד ליום 31.12.2005 וטרם קוזז עד ליום 31.12.2017 מגיע לכדי כ-3,669 אלפי ש"ח. הפסד זה, יותר בניכוי בשנים הבאות רק כנגד רווח ריאלי מניירות ערך סחירים, אם יהיה כזה באותן שנים. בגין הפסד זה לא נזקפו מסים נדחים, מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

ג. מסי הכנסה נדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה:

(1) ניתוח נכסי והתחייבויות המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה הינו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

נכסי מסים נדחים:

7,488	3,395	נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
2,600	4,276	נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
10,088	7,671	

התחייבויות מסים נדחים -

-;	(14)	התחייבויות מסים נדחים שהשבתן צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
----	------	--

נכסי מסים נדחים (נטו)

10,088	7,657
--------	-------

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 6- מסים על ההכנסה (המשך):

ג. מסי הכנסה נדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה (המשך):

(2) הרכב המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והמיוחסים לחברה עצמה והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

סך הכל	בגין הפסדים וניכוי להעברה לצורך מס	אופציות לעובדים	הפרשות לזכויות עובדים		פיקצוי פרישה	רכוש קבוע בר פחת	
			הפרשה לחובות מסופקים	דמי חופשה והבראה			
			א ל פ י ש " ח				
13,349	12,564	115	471	(94)	37	256	י ת ר ה ל- 1.1.2015
							שינויים בשנת 2015:
(930)	(1,039)	24	168	17	20	(120)	זקיפה לדוח רווח והפסד
90					90		הפסדים אקטוארים בגין תכניות פיקצוי פרישה
12,509	11,525	139	639	(77)	147	136	י ת ר ה ל- 31.12.2015
							שינויים בשנת 2016:
(988)	(1,008)	126	(226)	140	54	(74)	זקיפה לדוח רווח והפסד
							השפעת השינוי בשיעורי המס על יתרות המסים
(1,413)	(1,299)	(35)	(39)	(6)	(26)	(8)	הנדחים
(20)	-	-	-	-	(20)	-	רווחים אקטוארים בגין תכניות פיקצוי פרישה
10,088	9,218	230	374	57	155	54	י ת ר ה ל- 31.12.2016
							שינויים בשנת 2017:
(2,520)	(2,683)	-	23	125	83	(68)	זקיפה לדוח רווח והפסד
89	-	-	-	-	89	-	הפסדים אקטוארים בגין תכניות פיקצוי פרישה
7,657	6,535	230	397	182	327	(14)	י ת ר ה ל- 31.12.2017

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 6 - מסים על ההכנסה (המשך):

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד והמיוחסים לחברה עצמה לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
א ל פ י ש " ח			
-	44	-	בגין השנה המדווחת - שוטפים
-	2,400	2,520	נדחים, ראה ג' להלן
-	2,444	2,520	
930	-	(13)	בגין שנים קודמות נדחים
930	2,444	2,507	הוצאות מסים על ההכנסה

המסים השוטפים בשנת 2017 חושבו לפי שיעור מס של 24%.

כמתאפשר בהתאם להבהרת סגל הרשות, החברה בחרה שלא לכלול הסבר לגבי הקשר בין הוצאות המיסים לבין הרווח החשבונאי ("ביאור מס תיאורטי").

ביאור 7 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לתאגידים המוחזקים שלה:

א. השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות:

באשר לפרטים בדבר היקפי ההשקעות ושיעורי החזקה בתאגידים מוחזקים ראה ביאור 8 לדוחות המאוחדים.

ב. הלוואות וערבויות לחברות מוחזקות:

31 בדצמבר		
2016	2017	
א ל פ י ש " ח		
10,488	9,991	(1) הלוואה לזמן ארוך שניתנה לשותפות (ראה ביאור 8' לדוחות המאוחדים)
3,500	-;	(2) ערבות לטובת חברה מאוחדת (ראה ביאור 8' לדוחות המאוחדים)
4,000	4,000	(3) שטר הון לחברה מאוחדת

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2017

חלק ד'

פרטים נוספים על החברה

פרטים נוספים לשנת 2017

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

שם החברה: ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

מס' החברה ברשם החברות: 51-092823-7

כתובת: רח' המעיין 41, מודיעין 7178359
(תקנה 25א')

כתובת הדואר האלקטרוני: Dudu.levi@niskoelec.com
(תקנה 25א')

טלפון: 072-2400600
(תקנה 25א')

פקס: 072-2400855
(תקנה 25א')

תאריך המאזן: 31.12.2017

תאריך הדוח: 29.03.2018

שנת הדיווח: 1.1.2017-31.12.2017

לשם הזהירות בלבד ועל מנת להבטיח את שלמות הדיווח והצגה מלאה ככל האפשר של מצב החברה, כולל הדוח גם אירועים שאירעו אחרי תום שנת הדיווח. אלא אם נאמר במפורש אחרת, למונחים ולמושגים בהם נעשה שימוש במסגרת דוח זה תהא המשמעות הנתונה להם בפרק תיאור עסקי התאגיד שהינו חלק א' בדוח תקופתי זה ("פרק תיאור עסקי התאגיד").

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים בחלוקה לחציונים באלפי ש"ח

לפרטים ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר מבנה האחזקות של החברה בחברות בנות, ראו סעיף 2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

התאגיד	סוג נייר הערך	כמות נייר הערך	סה"כ ע.נ. בש"ח	שער בבורסה לתאריך הדוח על המצב הכספי(*)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי במיליוני ש"ח	שיעור ניירות הערך המוחזקים בידי החברה
ניסקו קרני תכלת שותפות מוגבלת ("השותפות")	זכויות בהון השותפות	79 ש"ח (המשקף 79% מהון השותפות)	79 ש"ח	-	כ-3.1 מיליוני ש"ח	79%

(*) ניירות הערך של השותפות אינם רשומים למסחר בבורסה.

שיעור האחזקות בידי החברה

שם החברה	נייר הערך	שיעור אחזקה		
		הון	הצבעה	זכות למנות דירקטורים
השותפות	זכויות בהון השותפות	79%	¹ 100%	² 100%

יתרת אגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי

שם החברה	ריבית	מועד פירעון	תנאי ההצמדה ובסיס ההצמדה	יתרה (באלפי ש"ח)
השותפות	כ-2.6%	ללא מועד	לא צמוד	9,991

¹ ניהול השותפות מסור לשותף הכללי אשר מוסמך לפעול בשם השותפות ולחייב ולזכות את השותפות בכל דבר ועניין. השותף הכללי, הינה חברה בבעלותה המלאה של החברה.
² ראו ה"ש 1 לעיל.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות ובהלוואות שניתנו להן

שם החברה	מהות השינוי	תאריך השינוי	סוג המניה	סה"כ ערך נקוב	התנועה (באלפי ש"ח)
השותפות	הקטנת הלוואה	במהלך 2017	-	-	497

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	הרווח הכולל של חברות בנות וכלולות		הכנסות החברה מחברות בת וכלולות שנתקבלו עד תאריך הדוח על המצב הכספי עבור שנת הדוח ועבור תקופה שלאחר מכן			הכנסות החברה מחברות בת וכלולות שנתקבלו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי או שקיימת זכאות לקבלם עבור שנת הדוח ועבור תקופה שלאחר מכן		
	רווח או (הפסד)	רווח כולל אחר	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית*
	באלפי ש"ח							
השותפות	3,201	(47)	-	-	197	-	-	115

* מועדי תשלום הריבית שקיבלה החברה מחברות בת וכלולות או שהיא זכאית לקבלם עבור אותה שנת דיווח וכן עבור תקופה שלאחר מכן הינם כדלקמן:

החברה מחייבת בסוף כל רבעון את השותפות בגין הריבית. סכומי הריבית אותם זכאית החברה לקבל מהשותפות עומד על סך של 57 אלפי ש"ח בגין שנת 2017 ועל סך של 58 אלפי ש"ח בגין שנת 2018.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

ביום 15.11.2017 נמחקו ניירות הערך של החברה ממסחר בבורסה והחברה הפכה לחברה פרטית. זאת, בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה ומותנית לרכישת מניות החברה, אשר הגישה ניסקו החזקות (1982) בע"מ - בעלת השליטה בחברה ("ניסקו החזקות").

לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

תגמולים (באלפי ש"ח) שניתנו בשנת הדיווח לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה שבשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על-ידי החברה

ובין אם ניתנו על-ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח:

(א)

פרטי מקבל התגמולים															תגמולים עבור שירותים (במונחי עלות לחברה)							תגמולים אחרים (במונחי עלות לחברה)			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ונלוות	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר*	ריבית	דמי שכירות	אחר*												
אייל סייר ניצן	מנכ"ל	100%	-	1,181	190	-	-	-	-	39	-	-	-	1,410											
ברוך ברנד	סמנכ"ל, מנהל אגף מכירות	100%	-	648	180	-	-	-	-	102	-	-	-	930											
גבריאל צוברי	סמנכ"ל, מנהל אגף תפעול	100%	-	603	100	-	-	-	-	125	-	-	-	828											
דוד לוי	סמנכ"ל, מנהל אגף כספים	100%	-	466	100	-	-	-	-	68	-	-	-	634											
אבישי רצבי	מנהל מסחרי	100%	-	381	76	-	-	-	-	68	-	-	-	525											

* תגמולים בעיקר בגין הוצאות רכב.

(1) פרטים בדבר התגמול למר אייל סייר ניצן:

מר אייל סייר ניצן ("מר סייר ניצן") מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1.7.2016. ביום 2.8.2016 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר סייר ניצן אשר נכנס לתוקף ביום 1.7.2016 והינו בתוקף עד ליום 30.6.2019 ("הסכם סייר ניצן"). עיקרי הסכם סייר ניצן הינם כדלקמן:

- 1. תמורה:** שכרו החודשי של מר סייר ניצן יעמוד על סך של 85,000 ש"ח ויעודכן בהתאם לתוספות היוקר המשתלמות במשק מעת לעת.
- 2. החזר הוצאות, הוצאות רכב וטלפון סלולארי:** מר סייר ניצן זכאי להחזר הוצאות סבירות שיוצאו לצורך ביצוע תפקידו וכן להחזר הוצאות סבירות בגין דלק וחניה ויעמוד לרשותו טלפון סלולארי.
- 3. תנאים לסיום ההתקשרות:** הסכם ההעסקה יהיה ניתן לסיום על ידי כל צד, בהודעה מראש של 90 ימים, במהלכם תמשך העסקתו של מר סייר ניצן כמנכ"ל החברה.
- 4. מענק שנתי:** מר סייר ניצן יהיה זכאי למענק שנתי בגין שנת 2017 ובגין כל שנה לאחר מכן עד לתום תקופת הסכם סייר ניצן, לאחר אישור דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנה מסוימת על ידי דירקטוריון החברה (בסעיף זה- "המענק השנתי"), בסכומים הבאים בכפוף להוראות מדיניות

3

יובהר, כי לאור היותו של מר סייר ניצן קרוב (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) של מר יצחק ניצן, מבעלי השליטה בחברה, הסכם סייר ניצן הובא לאישור אסיפת בעלי המניות בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, וזאת לאחר שנתקבל אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם סייר ניצן, ראו דיווח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 27.6.2016, אסמכתא מס': 2016-01-067498, אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

התגמול של החברה⁴:

- א. ככל שהרווח הנקי לפני מס של החברה בשנה הרלוונטית יהיה עד לסך של 2.5 מיליון ש"ח – לא יהיה זכאי למענק.
- ב. ככל שהרווח הנקי לפני מס של החברה יהיה בין 2.5 מיליון ש"ח לבין 7.5 מיליון ש"ח – ישולם מענק שנתי בגובה 2% מההפרש בין הרווח הנקי לפני מס לבין 2.5 מיליון ש"ח – קרי, מענק שנתי בסך של עד 100 אלפי ש"ח.
- ג. ככל שהרווח הנקי לפני מס של החברה יהיה בין 7.5 מיליון ש"ח לבין 12.5 מיליון ש"ח – תשולם תוספת למענק השנתי על פי סעיף 4ב לעיל, בסך של 3% מההפרש בין הרווח הנקי לפני מס לבין 7.5 מיליון ש"ח – קרי, תוספת מענק בסך של עד 150 אלפי ש"ח.
- ד. ככל שהרווח הנקי לפני מס של החברה יהיה בין 12.5 מיליון ש"ח לבין 17.5 מיליון ש"ח – תשולם תוספת למענק השנתי על פי סעיפים 4ב ו-4ג לעיל, בסך של 4% מההפרש בין הרווח הנקי לפני מס לבין 12.5 מיליון ש"ח – קרי, תוספת מענק בסך של עד 200 אלפי ש"ח.
- ה. ככל שהרווח הנקי לפני מס של החברה יהיה גבוה מסך של 17.5 מיליון ש"ח – תשולם תוספת למענק השנתי על פי סעיפים 4ב-4ד לעיל, בסך של 5% מההפרש בין הרווח הנקי לפני מס לבין סך של 17.5 מיליון ש"ח ואילך.
- ו. סך המענק השנתי שיהיה זכאי לקבל על פי סעיף 4ה לעיל, לא יעלה על סך של 1,020,000 ש"ח בשנה קלנדרית (המשקף תקרה של עד 12 משכורות בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה).
- ז. בהתאם לעיקרי הסכם סייר ניצן יוענק למר סייר ניצן מענק שנתי בסך של כ- 190 אלפי ש"ח בגין שנת 2017, אשר הוכר בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017 וישולם בשנת 2018.

(2) פרטים נוספים בדבר התגמול למר ברוך ברנד:

מר ברוך ברנד ("מר ברנד") מועסק בחברה החל מחודש אוקטובר 1996 בתפקידים שונים בתחום המכירות והחל מיום 1.12.2010 מכהן כסמנכ"ל המכירות של החברה. על-פי תנאי העסקתו, זכאי מר ברנד לשכר חודשי בסיסי בסך של כ-40 אלפי ש"ח צמוד למדד ינואר 2013 המתעדכן מדי רבעון. בנוסף, מר ברנד זכאי להפרשות סוציאליות, ביטוח מנהלים, העמדת רכב וטלפון נייד על-ידי החברה, קרן השתלמות, והפרשות בשל סיום יחסי עובד – מעביד. הסכם העסקתו של מר ברנד הינו לתקופה בלתי מוגבלת, וכל צד רשאי להביאו לידי

⁴ לפרטים אודות מדיניות התגמול הנוכחית של החברה, כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי מניות החברה ביום 15.1.2017, ראו דיווחים מיידיים בדבר זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 8.12.2016 וביום 11.1.2017 (אסמכתא מס': 137896-01-2016 ו-005049-01-2017, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

סיום בכפוף למתן הודעה מוקדמת בהתאם לקבוע בחוק הודעה מוקדמת לפיטורים ולהתפטרות, תשס"א-2001 ("חוק הודעה מוקדמת").

בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה זכאי מר ברנד לתשלום שנתי נוסף. התשלום השנתי הנוסף המפורט בטבלה בסך של כ-180 אלפי ש"ח הוכר בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017 וישולם למר ברנד בשנת 2018 בגין שנת 2017.

(3) פרטים בדבר התגמול למר גבריאל צוברי:

מר גבריאל צוברי ("מר צוברי") מועסק בחברה החל מיום 26.8.2010 בתפקיד מנהל אגף תפעול בחברה והחל מיום 1.12.2010 מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה. על-פי תנאי העסקתו, זכאי מר צוברי לשכר חודשי בסך של כ-40 אלפי ש"ח. בנוסף, מר צוברי זכאי להפרשות לסוציאליות, ביטוח מנהלים, העמדת רכב וטלפון נייד על-ידי החברה, קרן השתלמות, והפרשות בשל סיום יחסי עובד – מעביד. הסכם ההעסקה עמו הינו לתקופה בלתי מוגבלת, וכל צד רשאי להביאו לידי סיום בכפוף למתן הודעה מוקדמת בהתאם לקבוע בחוק הודעה מוקדמת.

בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, ישולם למר צוברי בשנת 2018 מענק שנתי בסך של כ-100 אלפי ש"ח בגין שנת 2017, ואשר הוכר בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017.

(4) פרטים בדבר התגמול למר דוד לוי:

מר דוד לוי ("מר לוי") מועסק בחברה החל מיום 1.6.2014 בתפקיד מנהל אגף כספים בחברה והחל מיום 22.3.2016 מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. על-פי תנאי העסקתו, זכאי מר לוי לשכר חודשי בסך של כ-30 אלפי ש"ח. בנוסף, מר לוי זכאי להפרשות לסוציאליות, ביטוח מנהלים, העמדת רכב וטלפון נייד על-ידי החברה, קרן השתלמות, והפרשות בשל סיום יחסי עובד – מעביד. הסכם ההעסקה עמו הינו לתקופה בלתי מוגבלת, וכל צד רשאי להביאו לידי סיום בכפוף למתן הודעה מוקדמת בהתאם לקבוע בחוק הודעה מוקדמת.

בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, ישולם למר לוי בשנת 2018 מענק שנתי בסך של כ-100 אלפי ש"ח בגין שנת 2017, אשר הוכר בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017.

(5) פרטים בדבר התגמול למר אבישי רצבי:

מר אבישי רצבי ("מר רצבי") מועסק בחברה החל מיום 22.12.2008 בתפקיד סגן מנהל אגף מכירות בחברה והחל מיום 1.4.2016 מכהן כמנהל המסחרי של החברה. על-פי תנאי העסקתו, זכאי מר רצבי לשכר חודשי בסך של כ-22 אלפי ש"ח. בנוסף, מר רצבי זכאי להפרשות לסוציאליות, ביטוח מנהלים, העמדת רכב וטלפון נייד על-ידי החברה, קרן השתלמות, והפרשות בשל סיום יחסי עובד – מעביד. הסכם ההעסקה עמו הינו לתקופה בלתי מוגבלת, וכל צד רשאי להביאו לידי סיום בכפוף למתן הודעה מוקדמת בהתאם לקבוע בחוק הודעה מוקדמת.

לקבוע בחוק הודעה מוקדמת.

מר רצבי זכאי למענק שנתי בסך של כ-76 אלפי ש"ח בגין שנת 2017, אשר הוכר בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017. המענק האמור שולם בחלקו בשנת 2017 ויתרתו תשולם בשנת 2018.

(ב) תגמולים (באלפי ש"ח) שניתנו בשנת הדיווח לבעל עניין בחברה (למעט חברת בת), על-ידי החברה או חברה בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה שבשליטת החברה, בין אם קיימים יחסי עובד מעביד ובין אם לא, אף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה, אם לא צוינו בטבלה שלעיל, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח:

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם שירותי ניהול עם ניסקו החזקות, בעלת השליטה בחברה, ראו סעיף 45.1 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 1א25(3) לדוחות הכספיים.

מבלי לגרוע מהוראות הסכם שירותי הניהול, ביום 28.3.2018 החברה וניסקו החזקות הגיעו להסכמות לפיהן, החברה תשלם לניסקו החזקות סכום חד פעמי בסך של 1.5 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדון) עבור שירותים שהוענקו לחברה על ידי ניסקו החזקות בשנים האחרונות באמצעות גורמים מטעמה של ניסקו החזקות, לרבות שירותי יעוץ לגבי מבנה החברה, אופן ניהולה, יישום יעדים קיימים ואופן מימונה ואשר סייעו רבות להובלת החברה לשיפור תוצאותיה הכספיות ולרווח תפעולי משמעותי בשנת 2017. התשלום הנ"ל לניסקו החזקות במהלך חודש אפריל 2018, וזאת בהתאם להסכמות בין הצדדים.

בהתאם לאמור לעיל, בשנת 2017 רשמה החברה עלויות דמי ניהול בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח.

(ג) הגמול השנתי וגמול ההשתתפות אשר שולם לדירקטורים החיצוניים בחברה ולשני דירקטורים נוספים אשר כיהנו כחברי ועדת הביקורת של החברה, נקבע בהתאם לסכומים הקבועים, המפורטים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, והוא עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול של החברה. גמול דירקטורים והוצאות נלוות שאינן חורגות מהמקובל, ששולמו על-ידי החברה בגין שנת 2017 למי שהיו בתקופה זו דירקטורים כאמור בחברה (סה"כ 4 מקבלי תשלומים כאמור), הסתכמו בכ- 196 אלפי ש"ח.

תקנה 21א: שליטה בתאגיד

בעלת השליטה הישירה בחברה היא חברת ניסקו החזקות, אשר שייכת לקבוצת ניסקו - ארדן, קבוצת חברות שבשליטת מר ניצן ומר קידרון (כהגדרתם בסעיף 2 לפרק תיאור עסקי התאגיד). נכון למועד הדוח, מחזיקים מר ניצן ומר קידרון יחד, בשרשרת החזקות, באמצעות ניסקו החזקות במלוא הונה המונפק והנפרע של

החברה⁵. לפרטים אודות מבנה האחזקות בחברה והשלמת הליך הצעת רכש שבסופו הפכה החברה לחברה פרטית, ראו סעיפים 2 ו-5 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בהתאמה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

1.1. הסכם עם ארדן קונטרול טק בע"מ למכירת רכיבים מתוצרת סימנס – הסכם בין החברה לבין ארדן קונטרול טק בע"מ, שהינה חברה פרטית אשר לבעלי השליטה אחזקות בה ("קונטרול טק") או חברה אחרת בקבוצת ניסקו-ארדן (בסעיף זה- "הרוכשת"), לפיו מוכרת החברה לרוכשת רכיבים מסוימים מתוצרתה של סימנס, אחת הספקיות העיקריות של החברה, לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 27.3.2014 ועד ליום 26.3.2017. הרכיבים האמורים הינם רכיבים ייחודיים למערכות שליטה ובקרה, המשמשים את קונטרול טק בפעילותה בתחום "הבית החכם" (בסעיף זה- "המוצרים").

ההתקשרות בהסכם הנ"ל אושרה על ידי אסיפת בעלי המניות ביום 1.6.2014, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 27.3.2014⁶.

בהתאם לסעיף 11(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס – 2000 ("תקנות ההקלות"), אושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון הארכת ההסכם האמור, לתקופה של שנתיים החל מיום 27.3.2017 ועד ליום 26.3.2019⁷.

היקף רכישות המוצרים של קונטרול טק מהקבוצה במהלך שנת 2017 הסתכם בסך של כ- 174 ש"ח, אשר מהווה שיעור של כ-0.1% מסך מכירות הקבוצה בשנת 2017.

1.2. הסכם למכירת רכיבים מתוצרת סימנס על ידי החברה לארדן הנדסת חשמל בע"מ ("ארדן הנדסת חשמל") - הסכם בין החברה לבין ארדן הנדסת חשמל (חברה בשליטת בעלי השליטה בחברה), העוסקת בייצור לוחות חשמל, לפיו מוכרת החברה לארדן הנדסת חשמל רכיבים מתוצרת סימנס (רכיבים המשמשים את ארדן הנדסת חשמל בייצור לוחות חשמל) לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 27.3.2014 ועד ליום 26.3.2017. ארדן הנדסת חשמל התחייבה כלפי החברה, כי הרכיבים הנמכרים לה על-ידי החברה ישמשו אותה אך ורק לצורך התקנה בתוך מוצריה, במסגרת פעילות הייצור שלה, ולא יימכרו/יופצו על-ידה (בנפרד) לצדדים שלישיים.

⁵ בין מר ניצן ומר קידרון קיים הסכם בעלי מניות מיום 15.3.2015, אשר כולל, בין היתר, הוראות הנוגעות לתיאום ההצבעה באסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים אודות הסכם בעלי המניות האמור, ראו סעיף 45.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

⁶ לפרטים נוספים בהתאם לתקנה 22 לתקנות הדוחות, ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 2.6.2014, אסמכתא מס': 2014-01-082338, וזימון לאסיפה הכללית שפרסמה החברה בדוח מתקן מיום 15.5.2014, אסמכתא מס': 2014-01-064218, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

⁷ ראו דיווח מיידי בדבר החלטות שהתקבלו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה ביום 29.11.2016, שפרסמה החברה ביום 29.11.2016, אסמכתא מס': 2016-01-133927, אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה ("דוח ההקלות").

ההתקשרות בהסכם הנ"ל אושרה על ידי אסיפת בעלי המניות ביום 1.6.2014, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 27.3.2014.⁸

בהתאם לסעיף 1(1) לתקנות ההקלות, אושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון הארכת ההסכם בין החברה לבין ארדן הנדסת חשמל, לתקופה של שנתיים החל מיום 27.3.2017 ועד ליום 26.3.2019.⁹

בשנת 2017 לא היו רכישות של ארדן הנדסת חשמל מהחברה בגין הרכיבים האמורים.

1.3. הסכם למכירת רכיבים על ידי ארדן הנדסת חשמל לחברה - הסכם לפיו מוכרת ארדן הנדסת חשמל לחברה רכיבים (רכיבים מתוצרתם של מספר ספקים בינלאומיים שלארדן הנדסת חשמל הסכמי נציגות עמם¹⁰) לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 27.3.2014 ועד ליום 26.3.2017.

ההתקשרות בהסכם הנ"ל אושרה על ידי אסיפת בעלי המניות ביום 1.6.2014, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 27.3.2014.¹¹

בהתאם לסעיף 1(1) לתקנות ההקלות, אושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון הארכת ההסכם בין החברה לבין ארדן הנדסה, לתקופה של שנתיים החל מיום 27.3.2017 ועד ליום 26.3.2019.¹²

היקף הרכישות של החברה מארדן הנדסת חשמל בשנת 2017 הסתכם בסך של כ- 145 ש"ח, אשר מהווה שיעור של כ- 0.1% מסך רכישות הקבוצה בשנת 2017.

1.4. ביטוח אחריות נושאי משרה – נכון למועד הדוח, נושאי המשרה בקבוצה מבטחים במסגרת פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה הכוללת כיסוי ביטוחי של עד 10 מיליון דולר לכל מקרה ולכל תקופת הביטוח (בתוקף עד ליום 31.5.2018). בשנת 2016 התקשרה החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בפרמיה של כ- 15 אלפי דולרים לתקופה של 18 חודשים. פוליסה זו נסתיימה בדצמבר 2017 עת הפיכת החברה לפרטית. החל ממועד זה נשאה החברה, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה ובחברות הבת, בפרמיות ביטוח אחריות נושאי משרה תחת פוליסה במתכונת Run-Off בסך של כ- 29 אלפי דולר עבור 7 שנות ביטוח בגבולות הכיסוי להלן.

ביום 15.1.2017 החליטה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון, לאשר מראש את התקשרויות החברה בפוליסות

לפרטים נוספים בהתאם לתקנה 22 לתקנות הדוחות, ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 2.6.2014, אסמכתא מס': 2014-01-082338, וזימון לאסיפה הכללית שפרסמה החברה בדוח מתקן מיום 15.5.2014, אסמכתא מס': 2014-01-064218, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

ראו דוח ההקלות.
למיטב ידיעת החברה, ארדן הנדסת חשמל עושה שימוש ברכיבים הנרכשים על-ידיה מהספקים האמורים לשימושה העצמי בלבד, ואינה עוסקת בהפצתם, למעט מכירתם לחברה.

לפרטים נוספים בהתאם לתקנה 22 לתקנות הדוחות, ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 2.6.2014, אסמכתא מס': 2014-01-082338, וזימון לאסיפה הכללית שפרסמה החברה בדוח מתקן מיום 15.5.2014, אסמכתא מס': 2014-01-064218, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

ראו דוח ההקלות.

ביטוח, במסגרתן תבוטח אחריות נושאי משרה בחברה ובחברות הבנות, לרבות נושאי משרה מקרב בעלי השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, ולרבות מי שכיהנו בעבר כנושאי משרה, למספר תקופות ביטוח אשר לא יעלו במצטבר על חמש (5) שנים החל מיום 14.12.2016, ובלבד שההתקשרויות תהיינה בכפוף לעיקרי ההתקשרות המפורטים להלן:

(א) גבולות הכיסוי על פי הפוליסות לא יעלו על סך של 10 מיליון דולר ארה"ב, לכל מקרה ולכל תקופת הביטוח, בתוספת תשלום בגין הוצאות משפט סבירות אף מעבר לגבול האחריות הנרכש וזאת לפי הוראת סעיף 66 לחוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981;

(ב) הפוליסות האמורות יכול שתכלולנה גם ביטוח בגין חבות החברה עצמה (entity cover) מפני תביעות לפי דיני ניירות ערך שיוגשו נגדה (בין אם תביעות אלה יוגשו נגדה בלבד ובין אם יוגשו נגדה וגם נגד נושא משרה שלה או נושא משרה בחברות קשורות);

(ג) פרמיית הביטוח השנתית לא תעלה על סך של 25,000 דולר ארה"ב; (ד) סכום ההשתתפות העצמית לא יעלה על סך של 50,000 דולר ארה"ב לכל תביעה בארה"ב ובקנדה (כולל הוצאות), סך של 15,000 דולר ארה"ב לכל תביעה בכל מקום אחר בעולם;

(ה) התקשרויות החברה בפוליסות הביטוח לא יובאו לאישור נוסף של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אולם סמוך לפני מועד ההתקשרות בהן, יינתן דיווח של הנהלת החברה לוועדת הביקורת המאשר כי הפוליסות החדשות עומדות בתנאים המפורטים בסעיף זה. כמו כן, אושר מראש, כי בכל מקרה של אי חידוש או ביטול פוליסה קיימת לביטוח אחריות נושאי משרה כאמור ("הפוליסה הקודמת"), תהיה החברה רשאית לרכוש כיסוי ביטוחי לאחריות כאמור לתקופה של עד שבע שנים לאחר תום הפוליסה הקודמת, ביחס לתביעות שתוגשנה לאחר תום אותה פוליסה בגין מעשים שנעשו קודם לתום תקופתה (מתכונת Run-Off), בתמורה לדמי ביטוח שיסוכמו עם המבטחים במסגרת המקובל לעניין זה ובלבד שלא יעלו על סך של 100% מדמי הביטוח שהשתלמו בגין הפוליסה האחרונה שהסתיימה ובגבולות אחריות לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח כמפורט בעיקרי ההתקשרות לעיל.¹³

ביום 8.12.2016 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישור החלטה זו באסיפה הכללית (אשר אושרה כאמור ביום 15.1.2017), את ההתקשרות המפורטת לעיל ביחס לנושאי המשרה מקרב בעלי השליטה וקרוביהם (לרבות מנכ"ל החברה) בהתאם להוראות תקנות ההקלות.^{14 15}

1.5. שיפוי נושאי משרה בחברה – בהמשך להחלטת החברה מיום 15.3.2007 בדבר מתן כתבי שיפוי לנושאי המשרה בחברה, החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה

¹³ לפרטים נוספים בדבר תנאי ההתקשרות בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם להחלטת האסיפה הכללית, ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 15.1.2017, אסמכתא מס': 2017-01-006324, וזימון לאסיפה הכללית שפרסמה החברה בדיווח מיידי מתקן מיום 11.1.2017, אסמכתא מס': 2017-01-005049, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

¹⁴ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8.12.2016 (אסמכתא מס': 2016-01-137923) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

¹⁵ לפרטים אודות אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח ביחס לנושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרוב של בעל שליטה, בתוקף מיום 15.12.2014 ועד ליום 14.12.2016, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30.11.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-209352) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

ביום 15.12.2011, לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון, לאשר תיקון של כתבי השיפוי אשר הוענקו ו/או יוענקו לנושאי משרה בחברה ונושאי משרה בחברות בנות של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהם ו/או קרוביהם בעלי שליטה בחברה ו/או שלבעלי שליטה עניין אישי במינויים לאור כניסתו לתוקף של חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), תשע"א – 2011, באופן שכתב השיפוי יכלול גם התחייבות לשיפוי בקשר עם הוצאות הליכי אכיפה מנהלית וכן תיקונים נוספים והכל כפי שסומן בנוסח המעודכן של כתב השיפוי, אשר צורף לזימון האסיפה הכללית.¹⁶ סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בה, במצטבר, על-פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על-ידי החברה, בגין אחד או יותר מן האירועים המפורטים בתוספת לכתב השיפוי, יוגבל כך שלא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מועד תשלום השיפוי.

בהתאם לסעיף 275(א1) לחוק החברות: (א) ביום 21.10.2014 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 28.8.2014 ו- 31.8.2014, בהתאמה, להעניק/להאריך את תוקף כתבי השיפוי שניתנו לנושאי משרה שנמנים עם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם, למשך שלוש שנים, החל מיום 15.12.2014 ועד ליום 14.12.2017;¹⁷ ו- (ב) ביום 24.9.2017 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 6.8.2017, להעניק/להאריך את תוקף כתבי השיפוי כאמור למשך שלוש שנים, החל מיום 15.12.2017 ועד ליום 14.12.2020.¹⁸

1.6. רכישות של גופי תאורה מהחברה וגוף בשליטתה – ביום 2.8.2016 החליטה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון, לאשר רכישות של גופי תאורה מהחברה ומגוף בשליטתה מעת לעת על ידי נושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרובים של בעל שליטה או אנשים שלבעל השליטה יש עניין אישי בהם ("הרוכשים"), בתנאים בהם עובדים אחרים רוכשים גופי תאורה, בהיקף של עד 250,000 ש"ח לכל אחד מהרוכשים בשלוש השנים הבאות.¹⁹

1.7. הסכם העסקה עם אייל סייר ניצן, מנכ"ל החברה – לפרטים ראו סעיף א'1 לתקנה 21 לעיל.

¹⁶ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 15.12.2011, אסמכתא מס': 2011-01-364476, וזימון לאסיפה הכללית שפרסמה החברה בדיווח מיידי מתקן מיום 8.12.2011, אסמכתא מס': 2011-01-357120, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

¹⁷ לפרטים נוספים אודות החלטת האסיפה הכללית ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 21.10.2014, אסמכתא מס': 2014-01-178323, וזימון לאסיפה הכללית שפרסמה החברה בדוח מיידי מיום 7.9.2014, אסמכתא מס': 2014-01-152877, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

¹⁸ לפרטים נוספים אודות החלטת האסיפה הכללית ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 24.9.2017, אסמכתא מס': 2017-01-083536, וזימון לאסיפה הכללית שפרסמה החברה בדוח מיידי מיום 16.8.2017, אסמכתא מס': 2017-01-071266, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

¹⁹ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 2.8.2016, אסמכתא מס': 2016-01-096034, וזימון לאסיפה הכללית שפרסמה החברה בדוח מיום 27.6.2016, אסמכתא מס': 2016-01-067498, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

2. עסקאות אחרות:

2.1. מכירת רכיבי חשמל וגופי תאורה לחברות בשליטת בעלי השליטה בחברה - בנוסף על המפורט בסעיפים 1.1, 1.2 ו- 1.3 לתקנה 22 זו לעיל, על לקוחות הקבוצה בתחום גופי התאורה ובתחום רכיבי החשמל נמנות מספר חברות נוספות מקבוצת ניסקו-ארדן, שהינן חברות בשליטתם של בעלי השליטה בחברה, או מי מהם (בסעיף קטן זה: **"חברות קשורות"**)²⁰.

התקשרותה של הקבוצה עם החברות הקשורות הינה במהלך העסקים הרגיל, כאשר המחירים שגובה הקבוצה מהחברות הקשורות, תנאי האשראי הניתנים להן ותנאי ההתקשרות האחרים הינם בהתאם לתנאים הרגילים הניתנים ללקוחות אחרים מסוגם.

בהתאם לתקנה 25 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, החליט דירקטוריון החברה ביום 22.5.2017 כי לאור מעבר החברה למתכונת דיווח חצי-שנתית, החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017 ייבחן שיעור רכישותיהן של החברות הקשורות מהחברה אחת לכל שישה חודשים (חלף אחת לכל רבעון קלנדרי כפי שנקבע בתשקיף החברה מיום 1.5.2007 **"התשקיף"**)²¹. בהתאם להחלטה כאמור ולהתחייבותה של החברה במסגרת התשקיף, נבחנו רכישותיהן של החברות הקשורות מהקבוצה בכל מחצית במהלך שנת 2017 (בסעיף זה: **"רכישות החברות הקשורות"**)²² על-ידי ועדת הביקורת של החברה אשר בחנה האם הן עולות כדי "עסקה חריגה" (כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות)²³, וכן, בחנה את השיעור שהיוו סך רכישות החברות הקשורות בכל מחצית מתוך סך הכנסות החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים לאותה מחצית כדלקמן:

רכישות החברות הקשורות במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכמו בסך של כ- 6.9 מיליוני ש"ח, אשר היוו כ- 6% מתוך סך הכנסות החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים למחצית האמורה. בהתאם להתחייבות החברה במסגרת התשקיף, אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 6 באוגוסט 2017, כי הרכישות האמורות עומדות בתנאי תקנה 51(5) לתקנות ההקלות בהיותן עסקאות בין חברות הנמצאות בשליטת אותו בעל שליטה או בין החברה לבין חברה אחרת שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, וההתקשרויות האמורות הן בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואינן פוגעות בטובת החברה.²⁴

²⁰ ניצן פרידברג בע"מ, הינה חברה בבעלותם ובשליטתם של ה"ה אשר ואבי פרידברג, שהינם בני דודים של יצחק ניצן, מבעלי השליטה בחברה, ולפיכך עסקאות אלו עשויות להיחשב כעסקאות שלבעל שליטה עניין אישי בהן.

²¹ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר מתכונת הדיווח של תאגיד קטן פטור שפרסמה החברה ביום 25.4.2017, אסמכתא מס': 2017-01-042765, ודיווח מיידי בדבר החלטת הדירקטוריון שפרסמה החברה ביום 22.5.2017, אסמכתא מס': 2017-01-051861, אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

²² בסעיף זה להלן, המושג **"רכישות החברות הקשורות"** אינו כולל את מכירות החברה לחברות קשורות במסגרת הסדרים מיוחדים, כמפורט בסעיפים 1.1, 1.2 ו- 1.3 לתקנה 22 זו לעיל.

²³ היינו - כי הן נעשו במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק וכי אין בהן כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

²⁴ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6.8.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-080379) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

רכישות החברות הקשורות במחצית השנייה של שנת 2017 הסתכמו בסך של כ- 11.8 מיליוני ש"ח, אשר היוו כ-8% מתוך סך הכנסות החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים למחצית האמורה.

סך רכישות החברות הקשורות מהקבוצה בשנת 2017 הסתכם בכ-18.7 מיליוני ש"ח, אשר היוו כ-7% מתוך סך הכנסות החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים לתקופה זו.

2.2. מכירות רכיבי חשמל לניצן פרידברג בע"מ, שהינה חברה שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בה ("ניצן פרידברג"):²⁵

(א) ביום 22.3.2016 אישר ואשרר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת, עסקאות למכירת רכיבי חשמל וגופי תאורה לניצן פרידברג שיעשו (או שנעשו, לפי העניין), במהלך כל שנה קלנדרית, במהלך 5 השנים, החל משנת 2015, בהיקף שלא יעלה על 8% מסך מכירות החברה כפי שיהיו באותה שנה קלנדרית, בכפוף לכך שוועדת הביקורת של החברה תאשר, לאחר כל שנה, כי העסקאות האמורות נעשו בתנאי שוק. כמו כן, אושר ואשרר כי עסקאות כאמור עומדות בתנאי תקנה 1(5) לתקנות ההקלות, בהיותן עסקאות בין חברה ציבורית לבין אדם אחר שלבעל השליטה עניין אישי בו, הינן בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל ואינן פוגעות בטובת החברה.

2.3. התקשרות בהסכם שירותי ניהול עם בעל שליטה – לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם שירותי ניהול עם ניסקו החזקות, בעלת השליטה בחברה, ראה סעיף 45.1 לפרק א' ובאור 1א25(3) לדוחות הכספיים.

3. עסקאות זניחות:

לפרטים בדבר קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, ראו ביאור 3א25ג' לדוחות הכספיים.

תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על-ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ובחברות בנות וקשורות שלה

ראו תקנה 21א לעיל.

תקנה 24א': הון רשום והון מונפק ליום 31.12.2017

לפרטים נוספים ראה באור 17א לדוחות הכספים המאוחדים.

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות בחברה

שם בעל המניות	ת.ז. או מספר חברה	מס' המניות
ניסקו החזקות (1982) בע"מ	510928245	7,570,769
אריה קידרון השקעות (2004) בע"מ	513526152	518,725
יצחק ניצן השקעות (2004) בע"מ	513526160	518,725
ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ	510928237	551,236

להלן פרטים אודות הדירקטורים של החברה: ²⁶

א. יו"ר הדירקטוריון

- (2) **שם נושא המשרה:** איתן רוב.
- (3) **מספר ת.ז.:** 056419989.
- (4) **תאריך לידה:** 17.6.1960.
- (5) **מען להמצאת כתבי בי-דין:** רח' המעין 41, מודיעין.
- (6) **נתינות:** ישראלית.
- (7) **חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון:** לא.
- (8) **דירקטור חיצוני:** לא.
- (9) **האם הוא דירקטור חיצוני מומחה:** לא.
- (10) **האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:** כן.
- (11) **האם הוא עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:** יו"ר דירקטוריון פעיל, מנכ"ל ניסקו החזקות (1982) בע"מ, דירקטור בניסקו תעשיות (1992) בע"מ, יו"ר דירקטוריון ודירקטור באסקו ישראל שירותי חשמל ואנרגיה בע"מ, דירקטור בדנה אסקו בע"מ.
- (12) **תאריך תחילת כהונה:** 1.7.2016.
- (13) **השכלה:** בוגר כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית בירושלים.
- (14) **תאגידים נוספים בהם הוא משמש כדירקטור:** סגן יו"ר דירקטוריון ניסקו תעשיות (1992) בע"מ, סגן יו"ר דירקטוריון ניסקו פרויקטים אלקטרוניקה ותקשורת (1999) בע"מ, דירקטור בניסקו סמיקונדקטורס בע"מ, דירקטור בניסקו טכנולוגיות בע"מ, דירקטור בוועד האולימפי בישראל ודירקטור בחברות שונות בקבוצת ניסקו ארדן.
- (15) **האם, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הוא בן משפחה של בעל עניין בחברה:** לא.
- (16) **עיסוקו בחמש השנים האחרונות:** מנכ"ל החברה (עד ליום 30.6.2016), סגן יו"ר דירקטוריון ניסקו תעשיות (1992) בע"מ, סגן יו"ר דירקטוריון ניסקו פרויקטים אלקטרוניקה ותקשורת (1999) בע"מ, דירקטור בניסקו סמיקונדקטורס בע"מ, דירקטור בניסקו טכנולוגיות בע"מ, דירקטור בארדן קונטרול טק בע"מ, דירקטור בוועד האולימפי בישראל ודירקטור בחברות שונות בקבוצת ניסקו ארדן.
- (17) **האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:** כן.

ב. דירקטור

- (1) **שם הדירקטור: יצחק ניצן.**²⁷
- (2) **מספר ת.ז.: 010836252.**
- (3) **תאריך לידה: 11.11.1939.**
- (4) **מען להמצאת כתבי בי-דין: רחוב הברזל 2א, תל אביב.**
- (5) **נתינות: ישראלית.**
- (6) **חברות בוועדה או בוועדות של דירקטוריון: לא.**
- (7) **דירקטור חיצוני: לא.**
- (8) **האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא.**
- (9) **האם הוא עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה: מנהל ודירקטור בחברות שונות בקבוצת ניסקו-ארדן, כמפורט להלן.**
- (10) **תאריך תחילת כהונתו כדירקטור: 19.4.1982.**
- (11) **השכלה: בוגר (B.Sc.) בכימיה, האוניברסיטה העברית בירושלים.**
- (12) **עיסוקו בחמש השנים האחרונות: יו"ר דירקטוריון החברה (עד ליום 30.6.2016), ניסקו תעשיות (1992) בע"מ וניסקו פרוייקטים אלקטרוניקה ותקשורת (1999) בע"מ, מנהל ודירקטור בחברות שונות בקבוצת ניסקו-ארדן, כמפורט להלן.**
- (13) **תאגידים נוספים בהם הוא משמש כדירקטור: ניסקו תעשיות (1992) בע"מ וניסקו פרוייקטים אלקטרוניקה ותקשורת (1999) בע"מ, דירקטור באורסול יבוא רכיבי חשמל (2014) בע"מ, ניסקו השקעות בע"מ, ניסקו-טק (1994) בע"מ, ניסקו נכסים (1985) בע"מ, ניסקו החזקות (1982) בע"מ, אקון-טק בע"מ, יצחק ניצן אחזקות בע"מ, יצחק ניצן השקעות (2004) בע"מ, ארדן הנדסת חשמל בע"מ, ארדן תעשיות חשמל (1993) בע"מ, 0-טק בע"מ, נירון ניהול השקעות בע"מ, דיפריז בע"מ, ארדן שנאים (2008) בע"מ, ניסקו טלמטיקס בע"מ, קרני תכלת ניסקו שותף כללי (2013) בע"מ ולי-לד בע"מ.**
- (14) **האם, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.**
- (15) **האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: לא.**

ג. דירקטור

- (1) **שם הדירקטור:** אריה קידרון.²⁸
- (2) **מספר ת.ז.:** 004553012.
- (3) **תאריך לידה:** 8.1.1939.
- (4) **מען להמצאת כתבי בי-דין:** הברזל 2א, תל אביב.
- (5) **נתינות:** ישראלית.
- (6) **חברות בוועדה או בוועדות של דירקטוריון:** לא.
- (7) **דירקטור חיצוני:** לא.
- (8) **האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:** לא.
- (9) **האם הוא עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:** מנהל ודירקטור בחברות שונות בקבוצת ניסקו-ארדן, כמפורט להלן.
- (10) **תאריך תחילת כהונתו כדירקטור:** 19.4.1982.
- (11) **השכלה:** הנדסאי מכונות, הטכניון בחיפה.
- (12) **עיסוקו בחמש השנים האחרונות:** מנהל ודירקטור בחברות שונות בקבוצת ניסקו-ארדן.
- (13) **תאגידים נוספים בהם הוא משמש כדירקטור:** דירקטור בחברה, ניסקו פרוייקטים אלקטרוניקה ותקשורת (1999) בע"מ, ניסקו תעשיות (1992) בע"מ, אורסול יבוא רכיבי חשמל (2014) בע"מ, ניסקו השקעות בע"מ, ניסקו-טק (1994) בע"מ, ניסקו נכסים (1985) בע"מ, ארדן הנדסת חשמל בע"מ, ארדן תעשיות חשמל (1993) בע"מ, ארדן פרוייקטים (1985) בע"מ, משב הנדסת קירור ומיזוג אוויר (1965) בע"מ, אריה קידרון אחזקות בע"מ, אריה קידרון השקעות (2004) בע"מ, זלמן זכריה חברה לבניין ופיתוח בע"מ, ניסקו החזקות (1982) בע"מ, אקון-טק בע"מ, ארדן סוכנויות אלקטרוניקה בע"מ, ניסקו הנדסת חשמל ומערכות בע"מ, ארדן שנאים (2008) בע"מ, ניסקו טלמטיקס בע"מ, ניסקו קרני תכלת שותף כללי (2013) בע"מ וארדן סמארט הום בע"מ.
- (14) **האם, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:** לא.
- (15) **האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:** לא.

- (1) שם הדירקטור : משה ארנס.
 - (2) מספר ת.ז.: 12012506.
 - (3) תאריך לידה : 27.12.1925.
 - (4) מען להמצאת כתבי בי-דין : כרם הזיתים 2, סביון.
 - (5) נתינות : ישראלית.
 - (6) חברות בוועדה או בוועדות של דירקטוריון : חבר בוועדת הביקורת של החברה (לרבות בישיבותיה כוועדת תגמול).
 - (7) דירקטור חיצוני : לא.
 - (8) האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : לא.
 - (9) האם הוא עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : לא.
 - (10) תאריך תחילת כהונתו כדירקטור : 30.4.2007.
 - (11) השכלה : בעל תואר ראשון (S.B), MIT ותואר שני בהנדסה (M.Sc), Cal Tech.
 - (12) עיסוקו בחמש השנים האחרונות : יועץ לתאגידים, יו"ר דירקטוריון תעוזה בע"מ (TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE LTD.), דירקטור בחברה, ניסקו תעשיות (1992) בע"מ וכן יו"ר מועצת המנהלים בניפקו אנרגיה שותפות מוגבלת.
 - (13) תאגידים נוספים בהם הוא משמש כדירקטור : יו"ר דירקטוריון תעוזה בע"מ (TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE LTD.).
 - (14) האם, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה : לא.
- מר ארנס חדל לכהן כדירקטור בחברה ביום 24.9.2017.

²⁹ פרטי הדירקטור עודכנו למועד הכהונה.

- (1) שם הדירקטור: אליעזר כרמל.
- (2) מספר ת.ז.: 05366414.
- (3) תאריך לידה: 19.1.1943.
- (4) מען להמצאת כתבי-דין: רח' פישמן מימון 7, תל אביב.
- (5) נתינות: ישראלית.
- (6) חברות בוועדה או בוועדות של דירקטוריון: ועדת ביקורת (לרבות בישיבותיה כוועדת תגמול).
- (7) דירקטור חיצוני: כן.
- (8) האם הוא דירקטור חיצוני מומחה: לא.
- (9) האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן.
- (10) האם הוא עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה: לא.
- (11) תאריך תחילת כהונתו כדירקטור: 2.8.2016.
- (12) השכלה: BA כלכלה ומדע המדינה – האוניברסיטה העברית (שלוחת תל אביב); MBA מנהל עסקים – אוניברסיטת תל אביב (התמחות במימון).
- (13) עיסוקו בחמש השנים האחרונות: יועץ לתאגידים ומכהן כדירקטור כמפורט להלן.
- (14) תאגידים נוספים בהם הוא משמש כדירקטור: משולם לוינשטין הנדסה וקבלנות בע"מ, תמיר פישמן קרן נדל"ן בע"מ, איילים קרנות נאמנות.
- (15) האם, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.
- (16) האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: כן.

מר אליעזר כרמל חדל לכהן כדירקטור חיצוני בחברה ביום 22.11.17.

³⁰ פרטי הדירקטור עודכנו למועד הכהונה:

ו. דירקטורית חיצונית

- (1) שם הדירקטורית: ענת יעקובסון.
 - (2) מספר ת.ז.: 021797634.
 - (3) תאריך לידה: 9.8.1983.
 - (4) מען להמצאת כתבי בי-דין: רח' עמוס 3/3, תל אביב.
 - (5) נתינות: ישראלית.
 - (6) חברות בוועדה או בוועדות של דירקטוריון: ועדת ביקורת (לרבות בישיבותיה כוועדת תגמול).
 - (7) דירקטורית חיצונית: כן.
 - (8) האם היא דירקטורית חיצונית מומחית: לא.
 - (9) האם היא דירקטורית שהחברה הגדירה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן.
 - (10) האם היא עובדת של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה: לא.
 - (11) תאריך תחילת כהונתה כדירקטורית: 2.8.2016.
 - (12) השכלה: BA בחשבונאות ובכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים (MBA) מ-IE Business School. בעלת רישיון לראיית חשבון בהתאם לחוק רואי החשבון, תשט"ו-1955.
 - (13) עיסוקה בחמש השנים האחרונות: כלכלנית בכירה במטה פרוטרום תעשיות בע"מ (משנת 2014 – עד סוף 2015), יועצת בכירה ב- Valuation & Strategy Group, PWC.
 - (14) תאגידים נוספים בהם היא משמשת כדירקטורית: אין.
 - (15) האם, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, היא בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.
- האם היא דירקטורית שהחברה הגדירה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: כן.

הגברת ענת יעקובסון חדלה לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 19.11.17.³¹

³¹ פרטי הדירקטורית עודכנו למועד הכהונה

- (1) שם הדירקטור: מישאל וקנין.
- (2) מספר ת.ז.: 028690592.
- (3) תאריך לידה: 25.6.1971.
- (4) מען להמצאת כתבי-דין: בארי 56, רחובות.
- (5) נתינות: ישראלית.
- (6) חברות בוועדה או בוועדות של דירקטוריון: חבר בוועדת הביקורת של החברה.
- (7) דירקטור חיצוני/בלתי תלוי: דירקטור בלתי תלוי.
- (8) האם הוא דירקטור חיצוני מומחה: לא.
- (9) האם הוא דירקטור בלתי תלוי: כן.
- (10) האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן.
- (11) האם הוא עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה: לא.
- (12) תאריך תחילת כהונתו כדירקטור: 25.9.2017.
- (13) השכלה: בעל תואר ראשון בכלכלה, מדע המדינה וסוציולוגיה מאוניברסיטת בר אילן; בעל תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן; בעל תואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן.
- (14) עיסוקו בחמש השנים האחרונות: כלכלן, יזם ויועץ לחברות (החל משנת 2006), יזם בפרויקט "אונו לופט" (2010-2016).
- (15) תאגידים נוספים בהם הוא משמש כדירקטור: דירקטור חיצוני - ערד השקעות בע"מ; דירקטור חיצוני - מטעי הדר בע"מ.
- (16) האם, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.
- (17) האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: כן.

מר מישאל וקנין חדל לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה ביום 26.11.2017.

³² פרטי הדירקטור עודכנו למועד הכהונה:

ח. דירקטור

- (1) שם הדירקטור: ניר קפלון.
- (2) מספר ת.ז.: 024918963.
- (3) תאריך לידה: 17.3.1970.
- (4) מען להמצאת כתבי בי-דין: הברזל 2א, תל אביב.
- (5) נתינות: ישראלית.
- (6) חברות בוועדה או בוועדות של דירקטוריון: לא.
- (7) דירקטור חיצוני: לא.
- (8) האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן.
- (9) האם הוא עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה: סמנכ"ל הכספים של קבוצת ניסקו-ארדן.
- (10) תאריך תחילת כהונתו כדירקטור: 16.8.2011.
- (11) השכלה: רואה חשבון מוסמך, בוגר (BA) חשבונאות ומימון, המכללה למנהל, ומוסמך (MBA) במימון, אוניברסיטת מנצ'סטר.
- (12) עיסוקו בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל הכספים של קבוצת ניסקו-ארדן, סמנכ"ל כספים בחברות שונות בקבוצת ניסקו-ארדן ודירקטור בחברות שונות כמפורט להלן.
- (13) תאגידים נוספים בהם הוא משמש כדירקטור: באסקו ישראל שירותי חשמל ואנרגיה בע"מ, משולם לוינשטיין הנדסה וקבלנות בע"מ.
- (14) האם, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.
- (15) האם הוא דירקטור שהחברה הגדירה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: כן.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה של החברה בתאריך הדוח, שפרטים אודותיהם לא הובאו במסגרת תקנה 26 לעיל:

א. מנהל כללי

- (1) שם נושא המשרה: אייל סייר ניצן.
- (2) מספר ת.ז.: 25179094.
- (3) תאריך לידה: 4.5.1973.
- (4) תאריך תחילת כהונה: 1.7.2016.
- (5) התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה-בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: מנכ"ל החברה.
- (6) האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: חתן של מר ניצן, יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בחברה.
- (7) השכלה: תואר ראשון (בוגר) במנהל עסקים בינ"ל, אוניברסיטת אבנסוויל, אינדיאנה, ארה"ב; תואר שני (מוסמך), MBA, אוניברסיטת תל אביב.
- (8) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל סחר ושיווק בחברה, מנכ"ל ארדן שנאים (2008) בע"מ, מנכ"ל ארדן תעשיות חשמל (1993) בע"מ.

ב. מבקר פנימי

- (1) שם נושא המשרה: רונן ארצי.
- (2) מספר ת.ז.: 054127055.
- (3) תאריך לידה: 6.11.1957.
- (4) תאריך תחילת כהונה: 27.3.2014.
- (5) התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה-בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: מבקר פנימי בחברה.
- (6) האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא.
- (7) השכלה: בוגר מדע המדינה, אוניברסיטת ת"א; מוסמך ביקורת פנימית וציבורית, אוניברסיטת חיפה.
- (8) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: שותף, מנהל מחלקת ביקורת פנימית וניהול סיכונים במשרד שיץ הזנפרץ ושות'.

מר רונן ארצי חדל לכהן כמבקר פנים עם הפיכת החברה לפרטית עקב השלמת הליך הצעת רכש כמפורט בסעיף 5 בפרק א' לדוח התקופתי.

ג. סמנכ"ל מכירות, מנהל אגף מכירות

- (1) שם נושא המשרה: ברוך ברנד.
- (2) מספר ת.ז.: 058758343.
- (3) תאריך לידה: 3.8.1964.
- (4) תאריך תחילת כהונה: 1.8.2002.
- (5) התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה-בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל, מנהל אגף מכירות בחברה.
- (6) האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא.
- (7) השכלה: תיכונית.
- (8) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל בחברה, מנהל אגף מכירות בחברה.

ד. סמנכ"ל תפעול, מנהל אגף תפעול

- (1) שם נושא המשרה: גבריאל צוברי.
- (2) מספר ת.ז.: 024264384.
- (3) תאריך לידה: 7.7.1969.
- (4) תאריך תחילת כהונה: 26.8.2010.
- (5) התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה-בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל, מנהל אגף תפעול בחברה.
- (6) האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא.
- (7) השכלה: תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול, הטכניון בחיפה; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.
- (8) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל בחברה, מנהל אגף תפעול בחברה.

ה. סמנכ"ל הכספים

- (1) שם נושא המשרה: דוד לוי.
- (2) מספר ת.ז.: 034134536.
- (3) תאריך לידה: 22.6.1977.
- (4) תאריך תחילת כהונה: 22.3.2016 (עד למועד זה כיהן כמנהל הכספים של החברה).
- (5) התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה-בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: סמנכ"ל כספים בחברה.
- (6) האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא.
- (7) השכלה: בוגר מינהל עסקים, המכללה למינהל. בעל רישיון לראיית חשבון.
- (8) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל כספים בחברה, מנהל כספים בניסקו פרוייקטים אלקטרוניקה ותקשורת (1999) בע"מ ומנהל בכיר בקסלמן וקסלמן, רו"ח.

ו. מנהל מסחרי

- (1) שם נושא המשרה: אבישי רצבי.
- (2) מספר ת.ז.: 38835864.
- (3) תאריך לידה: 3.6.1976.
- (4) תאריך תחילת כהונה: 1.4.2016.
- (5) התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה-בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: מנהל מסחרי בחברה.
- (6) האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא.
- (7) השכלה: תואר ראשון (בוגר) במינהל עסקים ותקשורת, האוניברסיטה העברית; תואר שני במינהל עסקים (MBA), האוניברסיטה העברית.
- (8) ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: סגן מנהל אגף מכירות בחברה.

ז. חשבת

- (1) **שם נושאת המשרה:** נירית ישראלי.
- (2) **מספר ת.ז.:** 040129074.
- (3) **תאריך לידה:** 7.11.1980.
- (4) **תאריך תחילת כהונה:** 1.8.2011.
- (5) **התפקיד שהיא ממלאת בחברה, בחברה-בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה:** חשבת החברה.
- (6) **האם היא בעלת עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא.
- (7) **השכלה:** רו"ח; תואר ראשון (בוגר) בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון; תואר שני במנהל עסקים (MBA), המכללה למינהל.
- (8) **ניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות:** חשבת החברה, רואת חשבון (מנהלת) בקוסט, פורר, גבאי את קסירר EY; מתמחה בקוסט, פורר, גבאי את קסירר EY.

תקנה 26ב': מורשי חתימה עצמאיים של החברה: לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים שהם נושאי משרה בכירה בחברה.

תקנה 27: רואי החשבון של החברה: קסלמן וקסלמן רואי חשבון, מגדל הסחר, רח' המרד 25, תל אביב-יפו, 6812508.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון:

א. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

(1) לפרטים אודות אישור אסיפת בעלי מניות החברה התקשרות החברה עם נושאי משרה לרכוש מוצרים (לרבות גופי תאורה) מהחברה ו/או חברות בשליטתה, ראו תקנה 22 לעיל.

(2) לפרטים אודות אישור אסיפת בעלי מניות החברה התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר אייל סייר ניצן, מנכ"ל החברה, ראו תקנה 21 לעיל.

(3) לפרטים אודות אישור אסיפת בעלי מניות החברה מדיניות תגמול חדשה בתוקף מיום 15.1.2017, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11.1.2017 (אסמכתא מס' 005049-01-2017) המובא על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

א. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

(1) ביטוח אחריות נושאי משרה

לפרטים אודות ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, לרבות אישור מראש להתקשרויות החברה בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, ראו סעיף 1.4 לתקנה 22 לעיל.

(2) שיפוי נושאי משרה

לפרטים אודות שיפוי נושאי המשרה בחברה, ראו סעיף 1.5 לתקנה 22 לעיל.

ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ

תאריך: 29.3.2018

תפקידם:

שמות החותמים:

יו"ר הדירקטוריון

איתן רוב

מנכ"ל

אייל סייר ניצן

הצהרת מנהל כללי

אני, **אייל סייר ניצן**, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של **ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ** (להלן – "**התאגיד**") לשנת 2017 (להלן – "**הדוחות**") ;

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם ;

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

אייל סייר ניצן, מנכ"ל

תאריך : 29.3.2018

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, **דודו לוי**, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של **ניסקו חשמל ואלקטרוניקה בע"מ** (להלן – "**התאגיד**") לשנת 2017 (להלן – "**הדוחות**");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

דודו לוי, סמנכ"ל כספים

תאריך : 29.3.2018