

דלק מערכות רכב בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2012

תוכן העניינים

פרק א'- תיאור עסקי החברה

פרק ב'- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג'- דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2012

פרק ד'- פרטים נוספים על החברה

פרק ה'- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

תיאור עסקי החברה - תוכן עניינים

1.....	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	1.
1.....	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1.1
3.....	תחומי פעילות	1.2
3.....	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.3
3.....	חלוקת דיבידנדים	1.4
3.....	מידע כספי (באלפי ₪)	2.
5.....	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	3.
6.....	תנודות בשערי מטבע זרים	3.1
6.....	שינויים בשערי הריבית	3.2
6.....	שינויים בטעמי הצרכנים	3.3
6.....	סביבה כלכלית במשק	3.4
6.....	שינויים בהיקף הצריכה הפרטית	3.5
6.....	שינויים ברגולציה על ענף הרכב	3.6
7.....	שינויים במיסוי ענף הרכב	3.7
8.....	רמת המינוע	3.8
8.....	שינויים עולמיים בענף כלי הרכב	3.9
8.....	תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	4.
8.....	תחום יבוא כלי רכב	4.1
24.....	תחום יבוא חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך	4.2
32.....	עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	5.
32.....	רכוש קבוע ומתקנים	5.1
36.....	נכסים לא מוחשיים	5.2
36.....	הון אנושי	5.3
38.....	השקעות	5.4
40.....	מימון	5.5
46.....	מיסוי	5.6
46.....	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	5.7
47.....	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	5.8
53.....	הסכמים מהותיים	5.9
62.....	הליכים משפטיים	5.10
65.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית	5.11
65.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	5.12
65.....	גורמי סיכון	6.

65.....	תלות ביצרנים	6.1
66.....	שינויים בשערי המטבע של מדינות היבוא	6.2
66.....	שינויים בשערי המטבע של מדינות המקור ליבוא מתחרה	6.3
66.....	שינויים בריביות הבנקאיות בארץ ובחו"ל	6.4
66.....	אשראי לקוחות	6.5
66.....	צמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב	6.6
67.....	תחרות בתחומי פעילות החברה	6.7
67.....	האטה כלכלית במשק הישראלי ו/או העולמי	6.8
67.....	שינויים רגולטורים	6.9
68.....	שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה	6.10

פרק א: תיאור עסקי החברה

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1 דלק מערכות רכב בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 21 לחודש אוקטובר 1965 כחברה פרטית מוגבלת במניות בשם "גל" וייספילר וקרס בע"מ. ביום 5 לחודש יולי 1982 שונה שמה ל"גל" - תעשיות וייספילר בע"מ וביום 17 לחודש פברואר 1994 שונה שם החברה לשם הנוכחי.

1.1.2 החל משנת 1994 פועלת החברה, באמצעות חברות ותאגידים אחרים בבעלותה, כיבואנית כלי רכב וחלקי חילוף לרכב (החברה והחברות והתאגידים האחרים שבבעלותה יקראו להלן יחדיו: "הקבוצה").

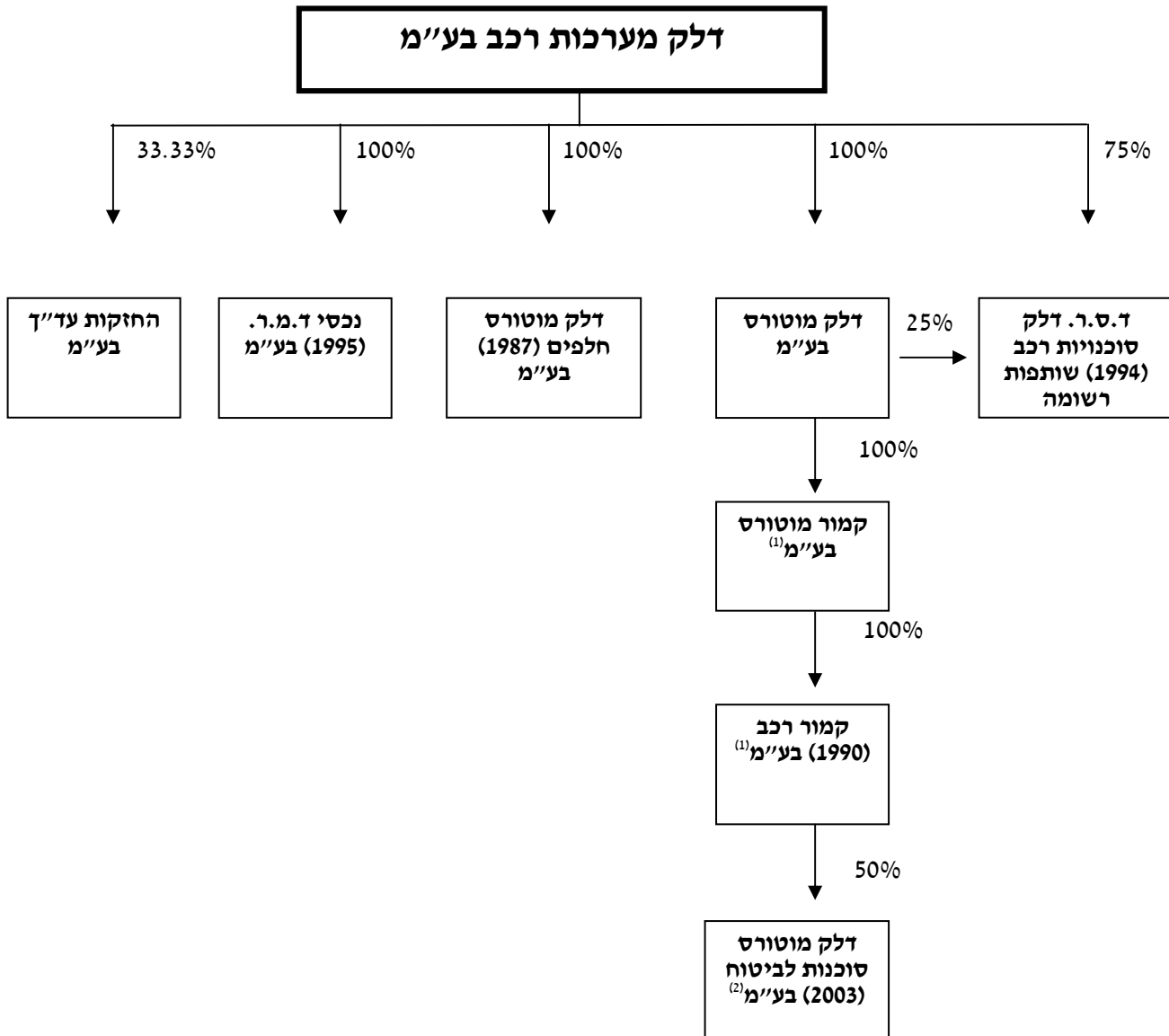
1.1.3 נכון למועד הדוח, הקבוצה עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה ופורד בישראל והחל מחודש דצמבר 2011 הקבוצה עוסקת גם ביבוא, הפצה ומכירה של כלי רכב¹, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת BMW בישראל². כמו כן, הקבוצה מפעילה מרכזי שירות (מוסך מרכזי) לשם מתן שירותי אחזקה ותיקונים ללקוחותיה, וכן נותנת שירותי תמיכה והדרכה לרשת המוסכים המורשים (להלן: "מרכזי השירות") והסוכנים המורשים של כלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW ברחבי הארץ. בנוסף, מחזיקה הקבוצה בזיכיון להפצת כלי רכב, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת לינקולן בישראל, ואולם נכון למועד הדוח אין הקבוצה מוכרת כלי רכב וחלקי חילוף כאמור. לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה ראו סעיפים 4.1 ו-4.2 להלן.

1.1.4 בהתאם להסכמים מחודש יולי 2011 (כפי שתוקנו בחודש נובמבר 2011) רכשה החברה ביום 13.12.2011, באמצעות דלק מוטורס בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, כ- 84% ממניות קמור מוטורס בע"מ (להלן: "קמור מוטורס" ו"העסקה"), וזאת לאחר שקודם לכן נרכשו על ידה במסגרת הצעת רכש כ- 16% ממניות קמור מוטורס בע"מ, אשר הוחזקו על-ידי הציבור. לאחר השלמת העסקה והצעת הרכש כאמור לעיל, מחזיקה החברה ב- 100% ממניות קמור מוטורס. ביום 22.3.2012 נחתם הסכם מיזוג בין דלק מוטורס, קמור מוטורס וקמור רכב (1990) בע"מ (להלן: "קמור רכב"), חברה בת בבעלותה המלאה של קמור מוטורס על פיו יתמזגו קמור מוטורס וקמור רכב (חברות היעד) עם דלק מוטורס בע"מ (החברה הקולטת). ביום 25.3.2012 הוגשו לרשם החברות מסמכי המיזוג. ביום 27.12.2012 התקבל אישור רשות המיסים למיזוג האמור. נכון למועד הדוח טרם הושלמו יתר ההליכים הנדרשים לצורך השלמת המיזוג.

¹ המונח כלי רכב בדוח זה כולל אופנועים.

² כלי רכב וחלפים מתוצרת BMW בדוח זה כוללים רכבי MINI ואופנועי Husqvarna מבית BMW וחלפים להם.

1.1.5 להלן תרשים מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה:



1. החברה נמצאת בתהליכי מיזוג עם דלק מוטורס בע"מ אשר תהיה החברה הקולטת.
2. לשעבר קמור ביטוח סוכנות לביטוח (2003) בע"מ. 50% מוחזקים על ידי איאון ישראל סוכנות לביטוח בע"מ, צד שלישי בלתי קשור.

1.2 תחומי פעילות

החברה עוסקת בשני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ראו גם ביאור 28 לדוחות הכספיים):

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

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

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1 למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות מהותיות בהון החברה. למימוש אופציות שהוענקו לעובדי הקבוצה ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים.

1.3.2 למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות על-ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה.

1.4 חלוקת דיבידנדים

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

תאריך חלוקה	סכום דיבידנד למניה רגילה בת 1 ₪ ע.נ. (בש"ח)	סכום דיבידנד כולל (באלפי ש"ח)
13.4.2011	1.20	כ- 110,842
27.6.2011	1.25	כ- 115,814
24.5.2012	2	כ- 186,402

ביום 6.3.2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסכום של 1.45 ש"ח למניה ובסך כולל של כ- 135,141 אלפי ש"ח.

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

נכון ליום 31.12.2012 הסתכמו "הרווחים" של החברה לעניין מבחן הרווח לפי סעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 בכ- 135 מיליוני ₪.

2. מידע כספי (באלפי ₪)

למידע בדבר ההכנסות, העלויות והרווח מפעולות רגילות המיוחסות לכל אחד מתחומי הפעילות ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים. להלן מידע בדבר סך הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לכל אחד מתחומי הפעילות:

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסד	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2012	
4,105,402	-	448,565	3,656,837	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
4,105,402	-	448,565	3,656,837	סך הכל	
-	-	-	-	עלויות המהוות של הכנסות תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות אחרות	
-	-	-	-	סך הכל	
-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות ³	
3,802,205	-	352,052	3,450,153	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
303,197	-	96,513	206,684	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס ליזכריות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-		
2,922,874	378,973	278,705	2,265,196	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
2,217,289	398,052	173,688	1,645,549	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסד	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2011	
3,663,896	-	403,441	3,260,455	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
3,663,896	-	403,441	3,260,455	סך הכל	
-	-	-	-	עלויות המהוות של הכנסות תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות אחרות	
-	-	-	-	סך הכל	
-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות ⁴	

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

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

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסד	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2011	
				עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
3,307,920	-	302,442	3,005,478		
355,976	-	100,999	254,977		רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
-	-	-	-		החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
2,772,887	668,380	289,287	1,815,220		סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
2,186,771	373,227	186,170	1,627,374		סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

מאוחד	לא מוקצה	תחום מכירת חלקי חילוף ומתן שירותי מוסד	תחום יבוא ומכירת כלי רכב	שנת 2010	
				הכנסות מחיצוניים	הכנסות
4,609,858	-	418,536	4,191,322		
-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
4,609,858	-	418,536	4,191,322		סך הכל
-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
-	-	-	-	עלויות אחרות	
-	-	-	-	סך הכל	
-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
4,061,237	-	289,278	3,771,959	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
548,621	-	129,258	419,363		רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
-	-	-	-		החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

להסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל ראו סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

3.

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

3.1 תנודות בשערי מטבע זרים

הקבוצה מייבאת כלי רכב ממדינות בהן מתנהל המסחר ביין, אירו ודולר ארה"ב (להלן: "**מטבע זר**"). תנודות בשערי החליפין של המטבע הזר לעומת הש"ח עשויות להביא לשינויים משמעותיים ברווחיות הקבוצה, הואיל ולא ניתן להצמיד בפועל את מחירי כלי הרכב הנמכרים על-ידי הקבוצה בישראל, לשערי המטבע הזר במקרה ויתחזק. בנוסף, שינויים במטבע זר עשויים להביא לגידול/קיטון בהוצאות המימון של הקבוצה כתוצאה מהלוואות או התחייבויות במטבע זר שיש לקבוצה כלפי תאגידים בנקאיים או ספקים. לקבוצה התקשרויות בעסקאות הגנה מסוג אופציות וחוזים עתידיים על מנת לגדר כלכלית חלק מהחשיפה הנובעת משינויים בשערי החליפין של המטבע הזר (ראו ביאור 19ב לדוחות הכספיים). נכון ליום 31.12.2012, היקף עסקאות ההגנה בהן התקשרה הקבוצה לא היה מהותי ביחס לחשיפה כאמור. יצויין, כי הפרשי השער גרמו לתנודות חדות ברווח הנקי בין הרבעונים של שנת 2012. להשפעת השינויים בשערי המטבע הזר על תוצאות החברה בשנת 2012 ראה סעיף 7 לדוח הדירקטוריון.

3.2 שינויים בשערי הריבית

לקבוצה הלוואות אשר רובן הינו בריבית משתנה וכן יתרות לקוחות הנושאות ריבית. כתוצאה מכך חשופה הקבוצה לשינויים בשערי הריביות הבנקאיות. לפרטים אודות התקשרויות הקבוצה בעסקאות החלפת ריבית ראו ביאור 19ב'3 לדוחות הכספיים.

3.3 שינויים בטעמי הצרכנים

בשנים האחרונות חלה עליה משמעותית בדרישה לכלי רכב קטנים וזולים, לרבות בשל צריכת הדלק הנמוכה שלהם ומחירם הנמוך (בין היתר, הודות לרפורמת המיסוי הירוק). למרות מגוון הדגמים הרחב של הקבוצה, אין בדגמים המשווקים על ידיה כלי רכב כאמור.

3.4 סביבה כלכלית במשק

לשינויים בהיקף הפעילות הכלכלית במשק הישראלי עשויה להיות השפעה על שוק הרכב בישראל. שנת 2011 הייתה שנת שיא בשוק כלי הרכב הישראלי ומסירות כלי הרכב הסתכמו בכ – 230,878 כלי רכב⁵. לעומת זאת, בשנת 2012 נמסרו 207,603 כלי רכב, ירידה של כ- 10% במספר המסירות לעומת שנת 2011. ניתן לייחס את ההאטה בענף הרכב להאטה הכלכלית במשק.

3.5 שינויים בהיקף הצריכה הפרטית

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

3.6 שינויים ברגולציה על ענף הרכב

3.6.1 ענף הרכב בישראל מאופיין ברגולציה רבה. החמרת דרישות רגולטוריות עשויה להשפיע על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. בשנים האחרונות, קיימת מגמה להסרת

חסמים וצמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב בישראל, וזאת, בין היתר, באמצעות פתיחת השוק ליבוא מקביל של כלי רכב. בנוסף, שינויים המחמירים בדרישות תקינה, ובכלל זה לעניין זיהום אויר לכלי רכב ולדלקים שונים, עשויים להשפיע על תוצאות פעילותה של הקבוצה.

3.6.2 ביום 24.9.2011 מינה שר התחבורה ועדה ציבורית בראשות פרופ' ירון זליכה במטרה לבחון את צמצום הריכוזיות בענף הרכב ולגבש המלצות להסרת חסמים שיביאו להגברת התחרותיות ולהוזלה של התעריפים בכל ענפי הרכב (להלן: "**ועדת זליכה**"). על ועדת זליכה הוטל להציע חלופות לביצוע רפורמות שישפרו את התחרותיות בענף הרכב ולבחון, בין השאר, את הבעלויות הצולבות בין יבואני הרכב וחברות הליסינג, את התחרות בין מוסכי הרכב ובתחום יבוא חלקי החילוף וכן לבחון קידום חקיקה שתחייב יבואני רכב במתן אחריות ושירות לכל רכב המיובא לישראל. בנוסף, הוסמכה ועדת זליכה להגיש המלצותיה גם בתחום המיסוי על ענף הרכב. ביום 12.2.2012 הגישה ועדת זליכה את המלצותיה לשר התחבורה.⁶

3.6.3 ביום 5.3.2012 מינה שר התחבורה צוות בין משרדי, בראשות מנכ"ל משרדו, שמטרתו לגבש המלצות ליישום דוח ועדת זליכה ("להלן: "**צוות היישום**"). בחודש אפריל, 2012 הגיש צוות היישום את המלצותיו לשר התחבורה.⁷ חלק מההמלצות כבר יושמו במהלך עבודת הצוות וחלקן האחר מצוי בשלבי יישום מתקדמים. מספר בודד של המלצות ועדת זליכה נמצאות עדיין בשלבי בחינה ובדיקה על ידי צוות היישום, ונבחנות מספר חלופות ליישומן. בכוונת צוות היישום להביא בקרוב, בפני שר התחבורה, המלצות נוספות להגברת התחרותיות בענף. לעיקרי המלצות צוות היישום ראו סעיף 5.8.1 להלן.

3.7 שינויים במיסוי ענף הרכב

בחודש נובמבר 2009 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את רפורמת ה"מיסוי הירוק" שעיקריה שינוי מס הקניה החל על כלי רכב בהתאם לרמת הזיהום שלהם ושינוי שיטת החישוב של זקיפת שווי השימוש ברכב צמוד החל מיום 1.1.2010. משיטת קבוצת המחיר (שהייתה נהוגה עד למועד האמור) לשיטה הלינארית. במסגרת רפורמה זו החליטה הועדה להוזיל את שיעור מס הקניה המוטל על כלי רכב בישראל מ-90% ל-83%. לפירוט ראה סעיף 4.ב.1.1 להלן.

⁵ הנתונים הם למיטב ידיעת החברה ונלקחו מדוחות איגוד יבואני הרכב.
⁶ נוסף על המלצות אלה המליצה הועדה בנושאים הנוגעים לרכבים חשמליים, שמאות רכב ומיסוי. המלצות ועדת זליכה לא נגעו למשאיות ולאופנועים. להמלצות המלאות של ועדת זליכה ראו: <http://media.mot.gov.il/DOVER/zilha-doch.pdf>
⁷ להמלצות המלאות של הצוות הבינמשרדי ליישום דוח ועדת זליכה ראו: http://media.mot.gov.il/PDF/HE_RECHEV/tzevet-yisum.pdf

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

3.8 רמת המינוע⁸

רמת המינוע בישראל הינה נמוכה ביחס לרמת המינוע במדינות מערביות, ומסתכמת נכון לשנת 2011 בכ-342 כלי רכב ביחס ל-1,000 איש בעת שבמדינות מערביות רמת המינוע היא כ-600 כלי רכב ל-1,000 איש.

3.9 שינויים עולמיים בענף כלי הרכב

בשנים האחרונות, במסגרת המגמה הכלל עולמית לפעול להקטנת הנזק הסביבתי, חלה מגמה שמטרתה הקטנת הנזק הסביבתי הנגרם כתוצאה משימוש בכלי רכב. כחלק ממגמה זו, משקיעה תעשיית הרכב העולמית בהגדלת מקורות ההנעה האלטרנטיביים, החל במכוניות היברידיות וכלה במכוניות מונעות בגז או בחשמל. בדומה, נרתמו ממשלות ברחבי העולם למאמץ הסביבתי בדרך של הפעלת כלים רגולטוריים לעידוד פיתוח, ייצור ורכישה של כלי רכב שנוקיהם הסביבתיים פחותים. מגמת איחוד פעילויות, מיזוגים ורכישות בעולם בענפי הרכב עלולה להוביל לאיחודי מותגים, לביטול או אי חידוש הסכמי זכויות חדשים ולאיחוד יבוא המותגים לישראל תחת יבואן אחד בישראל.

בעתיד עשויה להיות השפעה לארועים אלו על התוצאות העסקיות של הקבוצה. מידת ההשפעה, אם בכלל, תלויה בפיתוח מקורות הנעה אלטרנטיביים אמינים, לרבות אצל יצרניות כלי הרכב המשווקים על ידי הקבוצה, ופיתוח תשתיות התומכות בהם בהיקפים גדולים.

4. תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

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

4.1 תחום יבוא כלי רכב

4.1.1 מידע כללי

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

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

שוק הרכב בישראל נבדל ממרבית שווקי הרכב בעולם עקב בידודו הגיאוגרפי ומכסי היבוא הגבוהים השוררים בשוק זה. כמו כן, רמת המינוע בישראל נמוכה יחסית למדינות מערביות שונות, כתוצאה מרמת חיים

⁸ הנתונים מדוח הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 24.5.2012 בכתובת: http://www.cbs.gov.il/www/hodaot2012n/27_12_137b.pdf

נמוכה יחסית אליהן, מחירי רכב גבוהים יחסית בשל מכסי היבוא הגבוהים, תשתית כבישים נחותה וצפיפות אוכלוסין גבוהה. שוק הרכב בישראל כולל מספר רב יחסית של יבואני רכב (בהשוואה לענפים אחרים במשק) המייבאים כלי רכב המיוצרים במקומות שונים בעולם, אשר מרביתם מייבאים כשניים עד שלושה מותגים בלבד. התפתחות שוק הרכב בישראל מאופיינת בתנודות הנובעות, בין היתר, משינויים בסביבה המקרו-כלכלית במשק.

להלן מספר מאפיינים של שוק הרכב המשפיעים הן על פעילות הקבוצה והן על המתחרים בשוק זה: (א) תלות גבוהה בספקים – הצלחתם העסקית של יבואני הרכב תלויה במיצובם העסקי והפיננסי של יצרני כלי הרכב המיובאים על-ידם, ובאסטרטגיית פעילותם בכל הקשור להשקת מוצרים חדשים, מיצוב המותג בעולם, מדיניות דגמים, מדיניות מחירים, ותמיכה שיווקית; (ב) שינויים בטעמי הצרכנים – העדפת דגמים מסוימים על-ידי הצרכנים על בסיס יתרונות טכנולוגיים, שמירה על איכות סביבה, מחיר וסחירות בשוק המשני; (ג) מסים – בארץ קיימים מסי קניה ומכס על יבוא כלי רכב פרטיים בשיעור מצטבר של כ- 100% ממחיר כלי הרכב. שיעורי המסים הנ"ל על יבוא כלי רכב הינם מהגבוהים בעולם. לשיעורי מסים כאמור השפעה על כח הקניה של כלי רכב חדשים, ולפיכך עשויה להיות לכך השפעה על מכירות החברה. לתיאור הרפורמה במס הקנייה החלה על כלי רכב פרטיים ראו סעיף 4.1.1 להלן; (ד) מחירי הדלקים – למחירי הדלקים עשויה להיות השפעה על טעמי הצרכנים באופן בו הם עלולים להשפיע בטווח הארוך על סוג כלי הרכב הנמכרים בהתאם לסוג הדלקים בהם נעשה שימוש (סולר, גז או בנזין).

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

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

1. יבוא מקביל

ביום 12.5.2009 נתקבלה החלטת ממשלה להגביר את התחרות בשוק הרכב בישראל, על-ידי פתיחת ענף הרכב ליבוא מקביל. ביום 7.3.2010 פורסם ברשומות צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב) (תיקון), התש"ע-2010, במטרה להסיר את החסמים העיקריים ליבוא מקביל של כלי רכב (להלן: "**התיקון לצו**"), וביום 6.4.2010 מרבית הוראות התיקון לצו נכנסו לתוקף. על-פי התיקון לצו יבואן רכב יוכל להיות כל מי שבידו הסכם עם יצרן רכב מיובא (להלן: "**יבואן ישיר**") או עם סוכן מורשה של יצרן רכב מיובא מסוג M1 (רכב נוסעים שמשקלו הכולל המותר אינו עולה על 3,500 ק"ג) מאותו תוצר ובאותה תקינה המיובא על-ידי היבואן הישיר

(להלן: "יבואן מקביל"). סוכן מורשה הוגדר בצו כאדם הקשור עם יצרן רכב מיובא בהסכם תקף בכתב למשך שנתיים לפחות מיום הגשת הבקשה לרישיון יבוא, לפיו הוא מורשה למכור רכב מתוצרתו באחת ממדינות הקהילה האירופית או בארה"ב, ובנוסף מתקיימים בו שני תנאים: הוא שיווק רכב חדש של יצרן רכב מיובא על-פי הסכם תקף בשלוש השנים שקדמו לבקשה לרישיון יבוא; הוא מכר במהלך השנה שקדמה לשנת הבקשה לרישיון יבוא יותר מ- 2,000 כלי רכב חדשים. הגדרת יצרן רכב הורחבה לכלול גם אדם שיצרן רכב הסמיכו בכתב למשך שלוש שנים לפחות לפעול מטעמו ולמכור רכב מיובא מתוצרתו בישראל, בכפוף לכך שמסמכי התקינה על שמו. התיקון לצו מתיר יבוא רכב מיצרן רכב או מסוכן מורשה של יצרן רכב על-פי הסכם בכתב למשך שלוש שנים לפחות. בתיקון לצו נקבעו דרישות סף מיבואן רכב המבקש לקבל רישיון יבוא, הכוללות, בין היתר, המצאת התחייבות ליתן שירותי תחזוקה לרכב באמצעות מוסך מרכזי אחד המצוי באחת מהערים: תל-אביב, ירושלים, חיפה ובאר שבע, תוך ויתור על הדרישה לארבעה מוסכי שירות (מוסך שירות אחד בכל אחד מהמחוזות דלעיל), המצאת ערבות בנקאית שגובהה יקבע בהתאם לסוג הרכב המיובא (ללא קשר לבעלות במוסך המרכזי, כפי שקובע הצו בנוסחו עובר לתיקון) והון עצמי מינימלי בסך 10 מיליון ₪. בצו נקבע, כי יבואן מקביל לא יבא יותר משלושה תוצרים של רכב, בכפוף ליכולת מנהל האגף לרכב ולשירותי תחזוקה במשרד התחבורה או מי ששר התחבורה הסמיכו לכך לשנות את מספר התוצרים בהתקיים תנאים הקבועים בצו. בתיקון לצו נקבעו חובות שתוטלנה על היבואן שמטרתן להבטיח את יציבות היבואן ואת יכולתו לספק שירותי אחריות ותחזוקה לרכב לאחר מכירתו. הפרת חובות כאמור תאפשר חילוט הערבות שהפקיד היבואן להבטחת עמידתו בהוראות הצו והתליית רישיונות היבוא שניתנו לו. יצוין, כי במהלך שנת 2012 החלה יבוא מקביל של מספר דגמי פורד לישראל. למרות זאת, החברה מעריכה, כי בתנאי השוק הקיימים אין כדאיות כלכלית ליבוא מקביל בכמויות מסחריות. הערכת החברה לגבי השפעת היבוא המקביל על פעילותה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), והיא מבוססת, בין היתר, על העובדה כי המחירים לצרכן בישראל של כלי רכב בניכוי מסים הינם מהנמוכים בעולם. הערכה זו אינה ודאית ועלולה שלא להתממש, בין היתר, בשל שינויים בשיעורי המסים המוטלים על יבוא כלי רכב ושינויים רגולטוריים בנוגע ליבוא המקביל. לפירוט המלצות ועדת זליכה בתחום היבוא המקביל והיבוא האישי של כלי רכב והשפעתן על עסקי החברה ראו סעיף 5.8.1ה

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

2. מס קניה

בחודש ספטמבר 2005 נכנסה לתוקפה רפורמה במס קניה המוטל על רכישת כלי רכב פרטיים ומסחריים, במסגרתה ניתנים תמריצי מס לשם עידוד התקנת אביזרי בטיחות מעבר לאביזרי הבטיחות הקיימים. כמו כן, במסגרת רפורמת המיסוי הירוק המפורטת בסעיף קטן 4 להלן, החליטה ועדת הכספים של הכנסת בחודש נובמבר 2009 להוזיל את שיעור המס המוטל על כלי רכב בישראל מ-90% ל-83%.

3. קבוצות רישוי

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

4. רפורמת המיסוי הירוק

בחודש יוני 2009 הודיעו שרי האוצר והגנת הסביבה על מדיניות הממשלה למיסוי ירוק, בה נקבע, בין היתר, כדלקמן⁹: (1) החל מיום 1.8.2009 נקבע "מדד ירוק" המדרג את כלי הרכב בהתאם לרמת הזיהום שלהם שנקבעת לפי שקלול העלויות הציבוריות של פליטות המזהמים, וכן נקבע שיעור מס קניה בהתאם לדירוג זה. כמו כן, נקבע כי במקום מס קניה בשיעור של 72%-75% על רכב (פרטי או מסחרי, בהתאמה), יוטל מס קניה בשיעור של 92%, תוך הפחתה קצובה של המס באמצעות מתן הטבה שקלית קצובה שגובהה ייגזר מרמת הזיהום של הרכב. השילוב של שיעור מס מוגדל והטבה שקלית קצובה לא בהכרח יביא להגדלת המס האפקטיבי ובחלק מהמקרים יגרום אף להפחתת נטל המס. כן נקבע מס קניה בשיעור מופחת לרכב משולב מנוע (היברידי) של 30% ולרכב נטול פליטות (כגון רכב חשמלי) של 10% למספר שנים מוגבל, בכפוף לרמת הזיהום של כלי רכב אלה. דרגת הזיהום תוטבע על גבי רישיון הרכב של כלי הרכב. קובץ דגמי הרכב עם פירוט נתוני הפליטות מפורסם באתר משרד התחבורה, ויבואני הרכב מחויבים לציין את נתוני הזיהום וצריכת הדלק על כל רכב חדש שמוצע למכירה. אי המצאת נתוני פליטות, בהתאם

⁹ כל המידע האמור נלקח מאתר משרד האוצר בכתובת <http://www.mof.gov.il/TaxesPage/Pages/Ecotax.aspx> ומדוח "מיסוי ונתונים נבחרים על ענף הרכב לשנת 2010" של החטיבה לתכנון וכלכלה ברשות המיסים מיום 21.6.2011 בכתובת <http://ozar.mof.gov.il/taxes/docs/rechev2011.pdf>

לדרישות משרד התחבורה, תגרום לשיבוץ הרכב בדרגת הזיהום הגבוהה ביותר, קרי: לרכב זה לא תינתנה הטבות מס בהתאם לדרגת הזיהום. הכללים בנוגע לחישוב מס הקניה יחולו גם בעת יבוא של רכב משומש; (2) החל מינואר 2010 השתנתה שיטת החישוב של זקיפת שווי שימוש ברכב צמוד משיטת קבוצות המחיר לשיטה הליניארית, לפיה שווי השימוש הינו שיעור קבוע ממחיר הרכב לצרכן. שיטה זו מיושמת אך ורק בנוגע לרכב חדש שנרשם מיום 1.1.2010 ואילך ואילו על כלי הרכב הקיימים וכלי רכב שנרשמו עד 1.1.2010 תמשיך לחול שיטת קבוצות המחיר. ביום 25.11.2009 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את רפורמת המיסוי הירוק, הכוללת את השינויים במס הקניה ובשווי השימוש כמפורט לעיל ובכפוף לאמור להלן: (1) השיעור הבסיסי של מס הקניה הופחת מ- 90% ל- 83% וזאת כנגד ביטול הטבת המס שניתנה לרכב המצויד במערכת בקרת יציבות אלקטרונית; (2) נקבע שווי שימוש חודשי בשיעור של כ- 2.48% החל משנת 2011. כמו כן, משנת המס 2010 הוחל בביצוע הפחתה בזקיפת שווי השימוש כלי רכב היברידיים ללא קשר למועד הרכישה, אשר עמדה בשנת 2012 על 540 ש"ח לחודש. על פי פרסום של החטיבה לתכנון וכלכלה ברשות המיסים מיום 2.5.2012¹⁰, בימים אלה מתגבשת החלטה על עדכון נוסחת המיסוי הירוק במטרה לשמר את יעילות תמריצי המס תוך מיצוב מדויק יותר של דגמי כלי הרכב השונים במפת רמות הזיהום.

5. תקינה

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

במסגרת יישום המלצות ועדת זליכה, אישר שר התחבורה ביום 1.4.2012 לייבא דגמי רכב המיוצרים על פי התקינה האמריקאית מכל מדינות העולם. עד כה אישר משרד התחבורה יבוא של מכוניות, בתקינה האמריקאית, שיוצרו במדינות נפטי"א (ארצות הברית, קנדה ומקסיקו) בלבד. מעתה ניתן יהיה לייבא מכוניות בעלות תקינה אמריקאית, המיוצרות בכל מדינות העולם, לרבות יפן, אירופה

והמזרח הרחוק. לפירוט המלצות ועדת זליכה הנוגעות להסרת חסמים והגברת התחרות בענף והשפעתן על עסקי החברה ראו סעיף 5.8.1א להלן.

6. תקנות התעבורה

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

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

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

ביטול עסקה"

ביום 14.12.2010 נכנסו לתוקף תקנות ביטול עסקה, הקובעות, בין היתר, כי צרכן רשאי לבטל הסכם לרכישת טובין בתנאי שיחזיר את הטובין לעוסק והטובין לא נפגמו ולא נעשה בהם שימוש על ידו. הצרכן רשאי לבטל את ההסכם בתוך 14 ימים מיום עשיית העסקה, ובלבד שטרם נרשם על שם הצרכן על-פי פקודת התעבורה [נוסח חדש]. ביטול הצרכן את ההסכם, ישיב העוסק לצרכן, בניכוי דמי ביטול כמפורט בתקנות, את מלוא התמורה ששילם בתוך 7 ימי עסקים או יבטל את חיובו. ואולם, בגין טובין שביקש הצרכן שיסופקו לו במועד המאוחר משישה חודשים ממועד העסקה, לא תחול זכות הביטול אם ביקש הצרכן לבטל את העסקה לאחר מועד ההספקה.

יצוין, כי תקנות ביטול עסקה לא צפויות להשפיע על עסקי החברה, הן לאור העובדה כי החברה נוהגת במשך שנים לאפשר ביטול עסקה, כל עוד לא נרשם הרכב על שם הצרכן והן לאור העובדה כי הרכב לא נמסר לצרכן לפני רישומו על שם הצרכן על-פי פקודת התעבורה.

8. מגבלות נוספות

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

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בשנים האחרונות חל שיפור בתנאי השוק עבור הצרכנים בשל הפחתות מיסים. בשנת 2010, במקביל להמשך ההתאוששות בכלכלה הגלובאלית ובמשק הישראלי בפרט, המשיכה מגמת הצמיחה בשוק יבוא כלי הרכב שהחלה לקראת סוף שנת 2009, ונרשם שיפור ניכר במסירות כלי רכב שהסתכמו בכ- 221,010 כלי רכב, קרי גידול של כ- 25% בסך מסירות כלי הרכב לעומת סך המסירות בשנת 2009.¹¹ מגמת הצמיחה בשוק הרכב המשיכה גם בשנת 2011, ומסירות כלי הרכב הסתכמו בכ- 230,878, גידול של כ- 4% לעומת סך המסירות בשנת 2010. לעומת זאת, בשנת 2012 נמסרו 207,603 כלי רכב המהווה ירידה של כ- 10% במספר המסירות לעומת שנת 2011. ניתן לייחס את ההאטה בענף הרכב בשנת 2012 למגמת ההאטה הכלכלית במשק.

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

1. בעשור האחרון חלו שינויים בהיקף הפעילות בשוק הרכב הישראלי וזאת בעיקר עקב שינויים שחלו בענף הליסינג התפעולי. כתוצאה מכך, לקוחות כלי הרכב נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: לקוחות פרטיים ולקוחות מוסדיים (הכוללים בעיקר חברות ליסינג וחברות השכרה). בעשור האחרון חלק המכירות ללקוחות מוסדיים מכלל המכירות בענף הרכב מצוי בעליה מתמדת. בעניין זה יצוין כי שינויים בזקיפת ההכנסה בעבור שימוש ברכב עשויים להשפיע על היחס בין המכירות ללקוחות מוסדיים לבין מכירות ללקוחות פרטיים באופן בו יחס המכירות ללקוחות פרטיים יעלה.

2. בשנים האחרונות התעצמה (באופן יחסי) הפעילות בתחום היבוא האישי של כלי רכב. בשנת 2008 חלה עלייה משמעותית בכמות כלי הרכב אשר יובאו לישראל בייבוא אישי והם הסתכמו ב- 3,066 כלי רכב לעומת כ- 1,100 כלי רכב בשנת 2007. מספר דומה של כלי רכב יובאו ביבוא אישי בשנת 2009. אולם בשנת 2010 חל מפנה בהיקפי

¹¹ נתונים אלה הם למיטב ידיעת החברה ונלקחו מדוחות של איגוד יבואני הרכב.

היבוא האישי ומספר כלי הרכב ביבוא אישי הסתכם ב- 2,153 בלבד, ירידה של כ- 33.12%¹² על פי פרסומים לא רשמיים בעיתונות, בשנת 2011 יובאו לישראל כ- 2,800 מכוניות בייבוא אישי ונכון לאוקטובר 2012 עמד היבוא האישי לשנת 2012 על כ- 1,260 מכוניות. הרוב המוחלט של כלי הרכב המיובאים בייבוא אישי נעשה בשוק היוקרה. רוב כלי הרכב בייבוא אישי מגיעים לישראל מארה"ב, כאשר עד לחודש אפריל 2008 רבים מכלי הרכב אשר יובאו מארה"ב היו גם כלי רכב מתוצרת אירופאית. בחודש אפריל, 2012 חתם שר התחבורה על תקנות המאפשרות לייבא כלי רכב בעלי תקינה אמריקאית, מכל מקום בעולם (ולא רק ממדינות נפט"א כפי שהותר עד כה).

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

3. בניגוד למגמה הרווחת באירופה, לא ניתן לזהות מגמת עלייה בהעדפת מנועי דיזל על פני מנועי סולר בכלי רכב פרטיים. בשנת 2011 שיעור כלי הרכב הפרטיים הצורכים סולר נותר כשהיה בשנת 2010 ועמד על כ- 2.9%¹³.

4. לפרטים אודות פרויקטים לעידוד תחבורה ציבורית ראו סעיף 4.1.1 להלן.

ה. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות¹⁴

מדיניותו המוצהרת של משרד התחבורה הינה לעודד שימוש בהנעות חלופיות במטרה לצמצם את זיהום האוויר ואת צריכת הדלק של כלי הרכב. בשנים האחרונות הושקו כלי רכב היברידיים המשלבים מנוע בנזין עם מנוע חשמלי, וכתוצאה מכך צורכים פחות בנזין. בחודש דצמבר 2010 אישר לראשונה משרד התחבורה יבוא של רכב היברידי המשלב מנוע דיזל עם מנוע חשמלי באופן המפחית משמעותית את פליטת גזי החממה (CO₂) ואת תצרוכת הדלק של כלי הרכב. למרות הטבות המיסוי המשמעותיות להן הם זוכים, מחירי כלי הרכב ההיברידיים הינם גבוהים ממחירי כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה בקטגוריות המקבילות. לפיכך, לא מהווים כלי רכב אלה תחרות משמעותית אל מול כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה. יצוין, כי נתח השוק של כלי-רכב היברידיים בישראל נמצא ברמות דומות לנתחו בשווקים מערביים אחרים כמו אירופה וארה"ב (כ- 2%). כמו כן, לאחרונה

¹² נתונים אלה הם למיטב ידיעת החברה והם לקוחים מדוח ועדת זליכה המפורסם בכתוב: <http://media.mot.gov.il/DOVER/zilha-doch.pdf>

¹³ הנתונים נלקחו מדוח הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 24.5.2012 בכתובת: http://www.cbs.gov.il/www/hodaot2012n/27_12_137b.pdf

¹⁴ נתונים אלה הם למיטב ידיעת החברה ונלקחו מדוח הועדה הציבורית להגברת התחרותיות בענף הרכב, פברואר 2012.

עוסקים גורמים בשוק הרכב וכן גורמים אחרים בפיתוח מכוניות שיועו אך ורק בחשמל. בחודש יוני 2010 אישר משרד התחבורה לראשונה לייבא לישראל כלי רכב חשמליים. במהלך שנת 2010 גיבש משרד התחבורה את דרישות התקינה ליבוא רכב חשמלי לישראל ויזם הקמת ועדה במכון התקנים הישראלי, שתגבש תקנים למערכות אספקת אנרגיה להטענת הרכב וכן לשרותי תחזוקה של המכוניות. על פי נתוני איגוד יבואני הרכב, מספר כלי הרכב החשמליים שעלו לכביש עמד על 48 בשנת 2011 ועל 518 בשנת 2012.¹⁵ הואיל ונכון למועד פרסום הדוח, טווח הקילומטראז' בין טעינה לטעינה נמוך לעומת מכוניות המונעות באמצעות בנזין, החברה לא צופה כי כלי רכב אלו יהוו תחרות משמעותית לכלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה בשנים הקרובות, וזאת עד לשיפורים טכנולוגיים משמעותיים.

1. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לדעת החברה, קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה הצלחת החברות הפועלות בתחום יבוא כלי רכב לישראל, בהם: (א) דגמים חדישים ומיתוגם בקרב הצרכנים; (ב) תנאי הסחר בהם היבואן פועל ובעיקר שערי מטבעות החוץ בהם מייבא היבואן, וכן ביחס לשערי מטבעות של מתחרים; (ג) יכולת שיווק גבוהה של היבואן; (ד) רמת השירות והמוניטין של היבואן; (ה) מערכת יחסים טובה עם היצרן; (ו) קשרי המסחר עם חברות הליסינג וחברות ההשכרה; (ז) רמת הסחירות הגבוהה של כלי הרכב בשוק המכוניות המשומשות.

2. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

לדעת החברה, חסמי הכניסה לתחום יבוא כלי הרכב בישראל הינם גבוהים יחסית, וזאת, בין היתר, מהסיבות הבאות: (א) הקשר החזק בין היבואן ליצרן; (ב) החוסן הכלכלי הגבוה הנדרש מיבואן כלי רכב; (ג) החשיבות הגדולה של רמת השירות הניתן על-ידי היבואן וניסיון העבר שלו עם לקוחותיו.

ח. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

בחודש אוגוסט 2011 נחנך פרויקט הרכבת הקלה בירושלים שנועד לתת מענה לבעיית התחבורה הקשה בעיר. בחודש דצמבר 2010 החליטה

¹⁵ נתונים אלה הם למיטב ידיעת החברה ונלקחו מאתר האינטרנט של איגוד יבואני הרכב בכתובת: <http://www.vehiclesnet.org.il/statistics>

הממשלה להוציא לדרך את פרויקט הרכבת הקלה בתל אביב ועל-פי תכניות משרד התחבורה, בעוד מספר שנים ייחנך הקו הראשון של הרכבת הקלה.

בחודש ספטמבר 2012 החל פרויקט כריית צמד מנהרות לקו הרכבת המהיר ירושלים – תל אביב. עם השלמת הפרויקט בסוף שנת 2017 צפויה לארוך הנסיעה בקו הרכבת ירושלים תל אביב כחצי שעה בלבד.

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

ט. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
לפירוט ראו סעיף 4.1.6 להלן.

מוצרים

4.1.2

הקבוצה, באמצעות דלק מוטורס בע"מ (להלן: "**דלק מוטורס**"), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, עוסקת ביבוא, הפצה ומכירה של מגוון רחב של כלי רכב פרטיים ומסחריים מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW, בהתאם להסכמי זיכיון עם יצרני כלי הרכב האמורים. לתיאור הסכמי הזיכיון ראו סעיפים 5.9.1, 5.9.2 ו-5.9.4 להלן.

מתחילת פעילותה של דלק מוטורס במסגרת הקבוצה עד ליום 31.12.2012, מסרה דלק מוטורס לצרכן הישראלי כ- 560,000 כלי רכב, מתוכם כ- 405,500 כלי רכב מתוצרת מאזדה, כ- 152,600 כלי רכב מתוצרת פורד וכ- 1,730 כלי רכב מתוצרת BMW.

להלן התפלגות מכירות כלי רכב על-ידי החברה ביחידות בשנים 2012 ו- 2011 לפי רבעונים ולפי חלוקה ליצרן:

שנת 2012:

יצרן	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ
מאזדה	3,193	3,305	3,183	1,839	11,520
פורד	6,354	5,030	4,352	4,832	20,568
BMW/MINI	443	506	462	319	1,730
סה"כ	9,990	8,841	7,997	6,990	33,818

בנוסף למפורט לעיל, בשנת 2012 נמסרו 195 אופנועים מתוצרת BMW ו-Husqvarna מבית BMW.

שנת 2011:

יצרן	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ
מאזדה	7,611	5,644	4,960	3,019	21,234
פורד	2,684	2,388	2,468	4,070	11,610
סה"כ	10,295	8,032	7,428	7,089	32,844

כלי הרכב שהקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה ממותגי מאזדה, פורד ו-BMW כוללים דגמים המיועדים לפלחי שוק שונים, שהעיקריים שבהם הינם: פלח המשפחתיות (מאזדה 3, פורד Focus ו-BMW סדרה 1), פלח המנהלים (מאזדה 6, פורד Mondeo ו-BMW סדרה 3), פלח הפנאי-שטח (מאזדה CX5, פורד אקספלורר, פורד EDGE ו-BMW מדגמי X) פלח רכבי הובלה (פורד Transit), פלח המיני-וואן (מאזדה 5, S-MAX מתוצרת פורד ופורד גלקסי), פלח רכבי העבודה (פורד F-350 ופורד Connect), פלח הקטנות (מאזדה 2, פורד פיאסטה ו-MINI One) ופלח רכבי היוקרה (BMW מסדרות 5, 6 ו-7).¹⁶

בשנת 2012 נתח השוק של הקבוצה היה כ- 16% מסך מסירות כלי רכב בענף וכ- 17% מסך מסירות כלי הרכב הפרטיים (לעומת כ- 14% מסך מסירות כלי רכב בענף וכ- 16% מסך מסירות כלי הרכב הפרטיים בשנת 2011).¹⁷ יצויין, כי העליה בנתח השוק של החברה בשנת 2012 נובעת בעיקרה ממכירות הדגם החדש של פורד פוקוס ומפעילות BMW שנוספה לקבוצה כתוצאה מרכישת קמור מוטורס בחודש דצמבר 2011. כאמור, לדלק מוטורס זיכיון לשיווק הפצה ומכירה של כלי רכב מתוצרת לינקולן בישראל. נכון למועד פרסום הדוח לא מוכרת דלק מוטורס כלי רכב כאמור.

פילוח הכנסות מוצרים

4.1.3

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

דגם	שנת 2012		שנת 2011		שנת 2010	
	מיליוני ₪	ב- %	מיליוני ₪	ב- %	מיליוני ₪	ב- %
פורד Focus	1,505	36.6%	527	14.4%	550	11.9%
מאזדה 3	465	11.3%	1,015	27.7%	1,994	43.2%

¹⁶ המונח מכוניות יוקרה (Premium) מקובל בתעשיית הרכב ומאפיין מכוניות במחיר גבוה יחסית וברמת גימור גבוהה.
¹⁷ בהתבסס על דוחות המפורסמים מעת לעת על-ידי איגוד יבואני הרכב.

4.1.4 לקוחות

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

בשנת 2012 עמד שיעור המכירות ללקוחות פרטיים מתוך סך הכנסות הקבוצה על כ- 42% (לעומת 38% בשנת 2011) ושיעור המכירות ללקוחות מוסדיים עמד על כ- 58% (לעומת 62% בשנת 2011).

יצוין, כי התפלגות המכירות כאמור לעיל, אינה נובעת ממדיניות החברה אלא ממבנה שוק הרכב בשנים האחרונות.

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

בתחילת שנת 2012 שונו תנאי האשראי שמעניקה החברה ללקוח מסוים, באופן בו ניתן אשראי לתקופה של עד 20 חודשים, שהינה הארוכה יותר ביחס לתנאי האשראי שניתנו עד כה, ונקבעה ריבית על אשראי זה. להבטחת חלק מהאשראי האמור לעיל, ניתן לחברה שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על זכויות הלקוח בכלי הרכב הנמכרים (ראו גם סעיפים 4.1.11 ג ו- 6.5 להלן). נכון למועד פרסום הדוח, יתרת החוב המובטח באופן חלקי בשעבוד כאמור לעיל, הינה כ- 200 מיליון ₪. למידע נוסף בדבר לקוחות ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

ב. להלן טבלה הכוללת נתונים אודות לקוח אשר ההכנסות ממנו בשנת הדוח מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחות המאוחדים (במיליוני ₪ ובשיעור מההכנסות):

שנת 2010		שנת 2011		שנת 2012	
ב- %	במיליוני ₪	ב- %	במיליוני ₪	ב- %	במיליוני ₪
11.8%	543	8%	294	14%	574

החברה מתקשרת עם לקוחות בהתקשרויות קצרות מועד (עובר לביצוע הזמנה), כאשר נעשית על-ידי הלקוח הזמנה מחייבת עד חודש לפני מועד האספקה, לפי צרכי הלקוח.

4.1.5 שיווק והפצה

א. דלק מוטורס משווקת ומפיצה כלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו- BMW המיובאים על-ידה באמצעות שנים עשר אולמות תצוגה של הקבוצה, וכן באמצעות שמונה אולמות המופעלים על-ידי ששה סוכני מכירות עצמאיים. מכירות דלק מוטורס מתבצעות באמצעות אולמות התצוגה וכן באמצעות

פנייה ישירה ללקוחות מוסדיים. באולמות התצוגה של רכבי BMW מתקיימת פעילות Trade-In של כל סוגי הרכב לרוכשים דגמי BMW.

ב. אולמות התצוגה של הקבוצה פזורים ברחבי הארץ ונשכרים על-ידה מצדדים שלישיים, למעט אולם התצוגה של מאזדה בתל-אביב שהינו בבעלות דלק מוטורס ואולם התצוגה של BMW בתל אביב, אשר חלק מהזכויות בו הן בבעלות (במושע) הקבוצה ואת יתר הזכויות בו הקבוצה שוכרת מצד שלישי. נכון למועד פרסום הדוח מקימה הקבוצה ביחד עם צד ג' נכס מניב בתל אביב, אשר יכלול אולם תצוגה, ואשר יושכר לקבוצה לצרכי פעילותה. לפירוט ראו סעיף 5.1.2 להלן.

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

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

לפרטים אודות הוצאות מכירה ושיווק ראו ביאור 24ג' לדוחות הכספיים.

תחרות

4.1.6

שוק הרכב בישראל כולל מספר יבואנים המייצגים יצרנים שונים. התחרות בשוק הרכב הינה בין היבואנים השונים ומתבטאת במגוון רחב של כלי רכב המיובאים מאזורים שונים בעולם: אירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק, אך לרוב אינה מתבטאת בייצוג מקביל של יצרן מסוים בידי יותר מיבואן אחד (לפרטים על-אודות רפורמת היבוא המקביל ראו סעיף 4.1.1(ב)(1) לעיל). עם זאת, התחרות עודנה מתבססת בעיקר על מיתוג, דגמים, מחירים, איכות השירות, טעמי הצרכנים, שמירת ערך המכונית בשוק המכוניות המשומשות ותנאי תשלום. הגורמים המשפיעים על התחרות בענף הינם גורמים חיצוניים, כגון התחרות בשוק הרכב העולמי, יצרני כלי הרכב, שערי מטבעות חוץ בהם נרכשים כלי הרכב מהיצרן, וגורמים פנימיים,

כגון פעולות היבואנים האחרים בשוק הרכב הישראלי, לרבות יבואנים מקבילים פוטנציאליים. למיטב ידיעת החברה¹⁸, מתחרותיה העיקריות הן: כלמוביל-כלמטור (יונדאי, מיצובישי ומרצדס), יוניון מוטורס (טויוטה), יפנאוטו (סובארו), דוד לובינסקי (פגיו וסיטרואן), בני משה קרסו (ניסאן ורנו), צ'מפיון מוטורס (פולקסווגן, אאודי, סיאט וסקודה), U.M.I (שברולט, סאאב ואיסוזו), מאיר חברה למכוניות (הונדה, וולוו), מכשירי תנועה (סוזוקי וקרייזלר), טל קאר (קאיה) ושלמה סיקסט (אופל). יצויין, כי לאחרונה החל יבוא מקביל של מספר דגמי פורד לישראל, אך לאור העובדה שמדובר ביבוא בכמויות קטנות החברה אינה רואה בכך תחרות משמעותית בעסקיה. לנתח השוק של הקבוצה בשנים 2011 ו-2012 ראו סעיף 4.1.2 לעיל.

4.1.7 עונתיות

ככלל, ענף הרכב אינו מתאפיין בעונתיות. עם זאת, קיימת מגמה למעט ברכישת כלי רכב לקראת סוף השנה ומנגד להרבות ברכישת כלי רכב בתחילת שנה, זאת כיוון שלקוחות מעדיפים שברישיון הרכב יצוין שכלי הרכב עלה לכביש בשנה קלנדרית חדשה.

4.1.8 רכוש קבוע ומתקנים

א. הקבוצה היא הבעלים של אולם התצוגה של מאזדה בבית ויקטוריה בתל-אביב. אולם התצוגה, המשתרע על פני כ- 912 מ"ר, ממוקם בקומת הקרקע וצמוד אליו מגרש חניה בגודל 132 מ"ר.

הקבוצה היא בעלים (במושע) של 50% מהזכויות בשטח בגודל 747 מ"ר ברוטו, המהווה חלק אולם התצוגה לרכבי BMW בתל אביב. אולם התצוגה ממוקם בקומת הקרקע וכולל 5 חניות בקומת המרתף.

בנוסף, שוכרת החברה אולמות תצוגה למותגיה כדלקמן: בתל אביב, שוכרת הקבוצה אולם תצוגה לרכבי פורד ואולם תצוגה לרכבי MINI ו-BMW; בירושלים, שוכרת הקבוצה אולם תצוגה לרכבי מאזדה, אולם תצוגה לרכבי BMW ואולם תצוגה לרכבי פורד; בחיפה, שוכרת הקבוצה אולם תצוגה לרכבי פורד, אולם תצוגה לרכבי מאזדה ואולם תצוגה לרכבי BMW; ברעננה שוכרת הקבוצה אולם תצוגה לרכבי מאזדה ופורד.

החברה התקשרה בהסכמי שכירות של אולמות תצוגה חדשים לכל כלי הרכב אותם היא מייבאת בירושלים ובחיפה והם צפויים להיפתח במהלך שנת 2014 חלק אולמות התצוגה הקיימים בירושלים ובחיפה כיום. הסכמי השכירות הקיימים לאולמות תצוגה בירושלים צפויים להסתיים בשנת 2013 והחברה פועלת להארכתם לתקופה קצרה עד לפתיחת אולם התצוגה החדש.

אולמות התצוגה האמורים מושכרים לקבוצה על ידי צדדים שלישיים ולמעט כאמור לעיל, אינם צפויים להסתיים במהלך 2013.

ב. לתיאור מערכת הסכמים בקשר עם קרקע שנרכשה על-ידי החברה בתל-אביב עליה מקימה החברה נכס מניב שיכלול אולם תצוגה ראו סעיף 5.1.2 להלן.

4.1.9 הון אנושי

להלן פירוט עובדי הקבוצה בתחום יבוא כלי רכב, נכון ליום 31.12.2012, בחלוקה לפי מחלקות כמפורט להלן:

מחלקה	מספר עובדים
מכירות	76
לוגיסטיקה	50
סה"כ	126

הגידול במספר העובדים בתחום הפעילות, לעומת אשתקד בה עבדו בתחום הפעילות 87 עובדים בלבד, נובע מצירופם של חלק מעובדי קמור מוטורס, במסגרת תהליך מיזוגה בקבוצה.

4.1.10 ספקים

כלי הרכב מסופקים לחברה על-ידי יצרני הרכב מאזדה, פורד, ו-BMW ממפעליהם הפרוסים בעולם, לפי החלטת היצרנים. רוב מוצרי מאזדה מיובאים מיפן, ורוב מוצרי פורד ו-BMW מיובאים מאירופה. לחברה תלות בספקים האמורים. כ-32% מערך יבוא כלי הרכב על-ידי החברה בשנת 2012 היו מתוצרת מאזדה, כ-56% מערך יבוא כלי הרכב היו מתוצרת פורד והיתר (כ-12%) מתוצרת BMW. לתיאור ההתקשרויות עם מאזדה, פורד, BMW ראו סעיפים 5.9.1, 5.9.2 ו-5.9.4 להלן.

זמינות כלי רכב היא עד 90 יום ממועד ההזמנה ובהתאם לתוכנית העסקית הנבנית עם כל אחד מיצרני כלי הרכב.

4.1.11 הון חוזר

להלן תמצית הרכב ההון החוזר של תחום הפעילות:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (מליוני שקלים חדשים)	
1,825	נכסים שוטפים
1,800	התחייבויות שוטפות
25	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

א.

מדיניות החזקת מלאי כלי רכב

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

ב.

מדיניות מתן אחריות

בתוספת בדבר אחריות לכלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW שצורפה להסכמים עם היצרנים נקבע, כי היצרנים מעניקים אחריות לכלי רכב חדשים בתנאים המפורטים בספר האחריות שמצורף לכל כלי רכב. בספרי האחריות המצורפים לרכבי מאזדה ופורד כאמור לעיל ניתנת אחריות לשלוש שנים או 100,000 ק"מ, לפי המוקדם מביניהם, לכל הדגמים, כאשר במשך השנתיים הראשונות ממועד מכירת הרכב האחריות הינה ללא הגבלת ק"מ. בספרי האחריות המצורפים לרכבי BMW (לרבות אופנועים) ניתנת אחריות לשלוש שנים, ללא הגבלת מרחק נסיעה מצטבר. כאמור בסעיף 5.9.4 להלן, BMW התחייבה בהסכם הזיכיון לספק אחריות על כלי הרכב מתוצרתה לשנתיים. יצוין, כי בין BMW לבין דלק מוטורס קיימות הבנות לפיהן BMW תכסה את ההוצאות בגין האחריות גם לשנה השלישית. בהסכמים עם היצרנים התחייבה החברה לבצע או להביא לכך שמרכזי השירות יבצעו את שירותי האחריות כקבוע בספר האחריות הנ"ל. בהתאם לכתב אחריות היצרנים, החברה מבצעת את האחריות כאמור לעיל לכל כלי רכב שנמכר על-ידה. החברה זכאית להחזר הוצאות מהיצרנים בגין הוצאותיה בקשר לביצוע שירותי האחריות, העומדות בתנאים האמורים בהסכמי הזיכיון. יובהר, כי למעט התחייבותה של דלק מוטורס למתן אחריות בשנה השלישית לרכבי BMW כאמור לעיל, לחברה אין מחוייבות עצמאית להענקת אחריות לכלי הרכב, אלא כמפורט בהסכמים עם

היצרנים. האחריות איפוא הינה ישירה ובלעדית של היצרן, הקובע באופן בלעדי את תנאיה כלפי הלקוח, בעוד החברה משמשת כנציגתו של היצרן בכל הקשור למתן שירות ללקוח בכלל, ומימוש האחריות לכלי הרכב בפרט. לאור זאת ולאור ניסיון החברה העריכה החברה, כי לא תהיינה לה הוצאות בגין אחריות זו ועל כן לא נעשית הפרשה בגין אחריות בספרי החברה, למעט הפרשה בגין הוצאות בשנת האחריות השלישית לרכבי BMW (בסכומים לא מהותיים). בהסכמים נקבעו הוראות בדבר האופן בו יחזירו היצרנים לחברה את הוצאותיה בגין ביצוע שירותי אחריות. בהסכמי מאזדה ופורד נקבע, בין היתר, כי החברה תדווח תוך 90 יום על כל תיקון שביצעה על-פי האחריות ותשמור את החלקים עד 30 יום לאחר התשלום. כמו כן, יצרניות מאזדה ופורד רשאיות לדרוש כי ישלחו להם את החלקים הפגומים שהוחלפו במסגרת תיקונים כאמור. בהסכם BMW נקבע, בין היתר, כי החברה תדווח ל-BMW בתוך ארבעה שבועות על כל תיקון שביצעה על פי האחריות וכן תשמור תיעוד של המסמכים הנוגעים לתיקון למשך ארבע שנים ממועד ביצוע התיקון. במהלך שנת הדוח לא היו מחלוקות מהותיות עם היצרנים בנוגע לטיפול האחריות כאמור לעיל. בדבר תיקונים שמבצעים מרכזי השירות במסגרת האחריות ראו סעיף 0 לדוח.

ג. מדיניות אשראי

בשנת הדוח ממוצע ימי אשראי הספקים עמד על כ- 175 יום (לעומת כ- 206 בשנת 2011). לאור העובדה, כי המסים על מחזור היבוא משולמים על-ידי דלק רכב במזומן, בשנת הדוח ממוצע ימי האשראי האפקטיבי עמד על כ- 90 יום (לעומת כ- 105 בשנת 2011). האשראי הממוצע שהחברה העניקה ללקוחותיה בשנת הדוח עמד על כ- 85 יום. היקף האשראי הממוצע ללקוחות בתחום זה הסתכם בשנת 2012 בכ- 938 מיליוני ₪ (לעומת כ- 928 מיליוני ₪ בשנת 2011), וההיקף הממוצע של האשראי מספקים בתחום זה לשנת 2012 הסתכם בכ- 500 מיליוני ₪ (לעומת כ- 924 מיליוני ₪ בשנת 2011). הירידה בנפח היקף האשראי מספקים לעומת אשתקד נובעת מירידה בהיקף ההזמנות מיצרנית מאזדה במהלך שנת הדוח.

4.2 תחום יבוא חלקי חילוף ומתן שירותי מוסך

4.2.1 מידע כללי

החל משנת 1994 הקבוצה הינה יבואנית ומשווקת של חלקי חילוף מתוצרת מאזדה בישראל, החל משנת 1999 הינה יבואנית ומשווקת של חלקי חילוף מתוצרת פורד בישראל והחל מסוף שנת 2011 הינה יבואנית ומשווקת של חלקי חילוף מתוצרת BMW בישראל. בנוסף, מפעילה הקבוצה, באמצעות דלק מוטורס, מרכז שירות (מוסך מרכזי) לשם מתן שירותי אחזקה ותיקונים ללקוחותיה, וכן לשם מתן

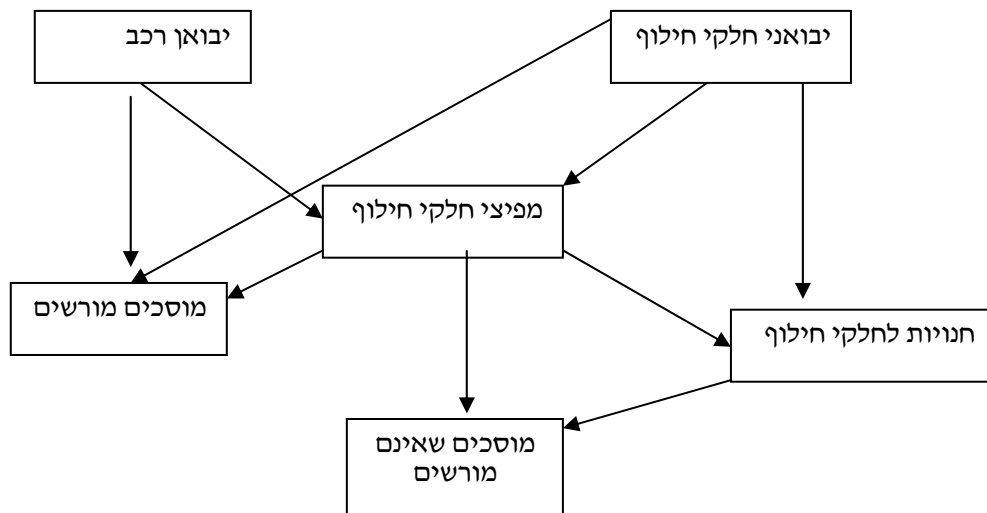
שירותי תמיכה והדרכה לרשת מרכזי השירות של מכוניות המיובאות על ידי הקבוצה.

לדלק מוטורס זיכיון לשיווק, הפצה ומכירה של חלקי חילוף לאופנועים מתוצרת Husqvarna בישראל. נכון למועד הדוח, מכירתם של חלקי חילוף כאמור אינה מהותית לפעילות הקבוצה.

כמו כן, לדלק מוטורס זיכיון לשיווק, הפצה ומכירה של חלקי חילוף לכלי רכב מתוצרת לינקולן בישראל, כאשר נכון למועד פרסום הדוח לא מוכרת דלק מוטורס חלקי חילוף כאמור.

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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



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

1. יבוא מקביל - כאמור בסעיף 1.34.1.1 לעיל, בשנת 1999 החלה הממשלה בביצוע רפורמה בשוק הרכב בישראל, אשר הביאה בחודש פברואר 2010 לאישור תיקון לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב) שמטרתו להסיר את החסמים העיקריים ליבוא מקביל של כלי רכב.

2. מגבלות על יבואנים למניעת הסדרים כובלים - על-פי צו מוסכם מכח סעיף 50 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 שנכנס לתוקף ביום 24.4.2003, הוטלו על יבואני רכב מגבלות ואיסורים שמטרתם מניעת הסדרים כובלים ופתיחת שוק חלקי החילוף לתחרות. לצו האמור יש השפעה ניכרת על תחום חלקי החילוף ובמיוחד בנקודות הבאות: (1) נאסר על יבואן רכב להגביל מוסך מורשה בכל הנוגע לרכישת חלקי חילוף או בשימוש בהם ללא קשר לגיל הרכב והן

בתקופת האחריות, וזאת בכפוף לדרישות הצו ולמעט במקרים המפורטים בו; (2) נאסר על יבואן רכב להתנות את תוקף האחריות בקבלת שירות במוסך מורשה או בשימוש בחלף מסוים או בחלף מקורי למעט בתנאים המפורטים בצו, היינו בעל רכב יכול לבחור היכן לתקן את רכבו ובאיזה סוג חלף יעשה שימוש גם בתקופת האחריות; (3) רק במקרים בהם חלף מוחלף בתקופת האחריות או בהסכם תחזוקה, כאשר היבואן נושא לפחות ב- 90% מעלות ההחלפה, קמה ליבואן הזכות לכפות על הלקוח או על המוסך לעשות שימוש בחלף המקורי שנרכש ממנו. למגבלות נוספות שהוטלו על יבואן על פי הצו המוסכם ראו סעיף 5.8.5 להלן.

3. מגבלות על מכירת צמיגים - בעקבות תקנה 322 לתקנות התעבורה שהותקנה בחודש נובמבר 2010, חל איסור על מכירת צמיגים חדשים בני 6 שנים ויותר. ביום 16.11.2010 שיגר המשרד חוזר מיוחד לכל יבואני הצמיגים ובתי מסחר לצמיגים, האוסר עליהם לשווק או להתקין צמיגים חדשים שגילם עולה על 6 שנים. משרד התעבורה אימץ בכך מסקנות ועדה מקצועית שמינה ונועדה, בין השאר, לבחון דרכים להעלאת רמת הבטיחות של הצמיגים בכלי הרכב. הועדה התבקשה, בין השאר, להציע פתרונות להגברת הפיקוח על יבוא צמיגים לארץ ולאכיפת הוראות משרד התעבורה המחייבות את יבואני הצמיגים ובעלי המפעלים לתיקון צמיגים להתקין צמיגים בהתאם להוראות היצרן בלבד.

4. יבוא חלפים - ביום 15.10.2010 נכנס לתוקפו נוהל חדש על-ידי משרד התעבורה המסדיר את יבוא חלקי החילוף התחליפיים לכלי רכב, על-פיו ניתן יהיה לייבא לישראל כל חלק חלופי אשר נמכר באירופה או ארה"ב. הנוהל החדש ביטל את נוהל 07/07 המחמיר יותר שאושר ב-2007 ואמור היה להיכנס לתוקפו ביוני 2008. עם כניסת הנוהל לתוקפו מינה משרד התעבורה צוות מלווה להוראת הנוהל החדשה המסדירה את היבוא, אשר יבחן את ישימותה וכן יפעל ליעל את שיטת הבקרה המקצועית לטיבם של חלקי החילוף התחליפיים. בצוות הבקרה חברים נציגים מכל הארגונים הרלוונטיים ונציגים מטעם משרד התעבורה, המועצה לצרכנות, מכון התקנים והטכניון. הצוות שהוקם בהוראת משרד התעבורה, ינתח סוגיות ובעיות אשר יצופו ויעלו במהלך יישום הנוהל הנוכחי שנקבע לשנה, כלומר עד אוקטובר 2011. בסמכותו גם להמליץ על ביצוע בדיקות לחלקי מרכב לרכב, למרות שעל פניו אם הוא נמכר בארצות המערב, הייבוא מותר. נכון למועד פרסום הדוח לא ידוע לחברה על מתן המלצות על-ידי הצוות.

ביום 29.5.11 פרסם משרד התחבורה "נוהל רישוי חלקי חילוף ביבוא אישי לצריכה עצמית" שמטרתו לקבוע את הדרישות והתנאים לרישוי ושחרור מהמכס של חלקי חילוף לרכב המיובאים ביבוא אישי.¹⁹

כאמור בחודש אפריל 2012 הגיש צוות היישום את המלצותיו ליישום מסקנות ועדת זליכה. לפירוט עיקרי ההמלצות של צוות היישום בתחום החלפים ראו סעיף 5.8.1ג להלן.

בהמשך ליישום המלצות ועדת זליכה, הודיע משרד התחבורה, כי החל מיום 21.3.2013 יציגו כל המוסכים ומרכזי השירות בישראל בפני הלקוח בהצעת המחיר מספר חלופות של מידע, בין היתר, בנוגע לסוגי חלקי חילוף (מקוריים לעומת חלקי חילוף שאינם מקוריים) מחירם ותקופת האחריות הניתנת להם. בנוסף, החל מיום 4.3.2013 יציגו יבואני הרכב והחלפים ללקוח, על פי דרישה, מחירון הכולל פרטים על חלקי חילוף כגון מחירם, סוגיהם (מקורי, OEM או תחליפי) ומספר קטלוגי. המחירון יפורסם באתר האינטרנט של יבואני הרכב והחלפים החל מיום 4.5.2013.

5. ביצוע "ריקול" - ביום 13.9.2010 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת תקנה המאפשרת לשלול אוטומטית רישיון רכב של נהג שהוזמן לבצע "ריקול" (קריאה לתיקון) ולא התייצב במוסך כמתחייב מהנהלים. על-פי התקנה החדשה יחויב כל יבואן רכב שנודע לו מיצרן הרכב על תקלה בטיחותית סדרתית לדווח לרשות הרישוי בתוך שבעה ימים מיום שנודע לו על קיומה של התקלה. התקנה קובעת כי "רשות הרישוי לא תחדש רישיון רכב שנמסרה לבעליו הודעה על התקלה אם חלפו יותר משישה חודשים מיום שנמסרה לו ההודעה והוא לא תוקן בהתאם להנחיות יצרן הרכב".

6. הצעת חוק איסור תיקון רכב במוסך בלתי מורשה, התש"ע-2010- למיטב ידיעת החברה, ועדת הכלכלה של הכנסת בוחנת הצעת חוק פרטית שהונחה על שולחן הכנסת ביום 28.6.2010 לפיה יאסר תיקון של כלי רכב במוסך שאינו מורשה מטעם משרד התחבורה. הצעת החוק נועדה למגר תופעה של תיקון כלי רכב במוסכים בלתי מורשים כאמור, ולהגביר את בטיחותם של כלי רכב הנוסעים בכבישים, מחשש לתיקון בחלקים שאינם בטיחותיים ובחלקים גנובים. על-פי ההצעה, כל אזרח שיתקן את מכוניתו במוסך שאינו מורשה או יפעיל

¹⁹ נהל רישוי חלקי חילוף ביבוא אישי לצריכה עצמית בכתובת:

http://media.mot.gov.il/PDF/HE_RECHEV/procedure/Import20_08.pdf

מוסד שאינו מורשה כאמור יואשם בפלילים ובעונש של קנס או 18 חודשי מאסר.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות חלו שינויים בהיקף הפעילות בשוק הרכב הישראלי לרבות במכירות ללקוחות המוסדיים. לקוחות אלו אינם פונים תמיד למוסכי הרשת המורשים וחלקם עושה שימוש בחלקי חילוף לא מקוריים. יחד עם זאת, יצוין כי לקבוצה התקשרות בהסכמי תחזוקת כלי רכב ואספקת חלקי חילוף עם מספר גופים מוסדיים, לרבות חברות ליסינג ומשרד הביטחון. לשינויים בענף הליסינג התפעולי, אם וכאשר יהיו, לא תהיה, להערכת החברה, השפעה מהותית על מכירות חלקי החילוף על-ידי הקבוצה.

הערכת החברה לגבי השפעת השינויים בענף הליסינג התפעולי על מכירות חלקי החילוף ע"י הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך והיא מבוססת, בין היתר, על ניסיון העבר. הערכה זו אינה ודאית ועלולה שלא להתממש, בין היתר, בשל התרחשות אירועים בניגוד לציפיות החברה.

ד. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

ה. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

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

ו. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

4.2.2 מוצרים ושירותים

הקבוצה משווקת ומפיצה את כל סוגי חלקי החילוף והאביזרים המשלימים לכלי הרכב המיובאים על-ידה מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW. בנוסף, מספקת הקבוצה שירותי אחזקה ותיקונים ללקוחותיה, וכן שירותי תמיכה והדרכה לרשת הסוכנים ומרכזי השירות. שירותי התמיכה וההדרכה לרכבי המיובאים על ידי הקבוצה הניתנים במרכז השירות המרכזי (להלן: "המוסד המרכזי") של הקבוצה בניר צבי (לתיאור נכס המקרקעין עליו ממוקם המוסד

המרכזי ראו סעיף 5.1 להלן). המחיר ואופן מתן השירותים על-ידי המוסד המרכזי ומרכזי השירות מבוססים על "שעתון יצרן" (תעריף מקסימלי לשעות עבודה הנדרשות לביצוע כל עבודה כפי שנקבע על-ידי היצרן). מרכזי השירות פועלים בסטנדרטים שנקבעו על-ידי הקבוצה ויצרני הרכב ומפורטים בהסכם עימם. התמיכה והבקרה על פעילות מרכזי השירות נעשות באמצעות אחראי שירות אזוריים המבקרים במרכזים אלו כמה פעמים בחודש, תומכים בפעילותם, בוחנים את עמידתם בסטנדרטים ומסייעים בפתרון בעיות מקצועיות.

לקוחות

4.2.3

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

שיווק והפצה

4.2.4

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

על-פי הסכמים בהם התקשרה דלק מוטורס עם מרכזי השירות, בעל מרכז שירות מחויב להחזיק, לקיים ולנהל את מרכז השירות על חשבנו בצורה, בחזות ובמיקום כפי שייקבעו ע"י דלק מוטורס, בהתאם להנחיותיה ובכפוף להוראות כל דין. בעל מרכז השירות מחויב לעשות שימוש אך ורק בחלקי חילוף, בחלקים ובאביזרים העומדים בדרישות איכות והתאמה שקבע היצרן. החברה רשאית לחייב את בעל מרכז השירות לעשות שימוש בחלק חילוף מסוג מסוים במקרים המפורטים בהסכם. בעל מרכז שירות מחויב לרכוש ולהחזיק באופן קבוע מלאי של חלקי חילוף העומדים בדרישות איכות והתאמה לפי רמות מלאי שיהיה בהן כדי לספק את רמת השירות הנדרשת ללקוחות הקבוצה, כפי שמגדירה הקבוצה מעת לעת. בעל מרכז שירות מתחייב בהסכם לתקן ללא תשלום מצד הלקוח עבור עבודה ו/או חלקים של כלי רכב שביחס אליו תוצג בפניו תעודת אחריות של היצרן ו/או הסכם שירות עם דלק מוטורס, בכפוף לכך שהתיקון כלול במסגרת האחריות ו/או הסכם השירות, ובתנאי שקיבל את אישור דלק מוטורס קודם לביצוע התיקון. דלק מוטורס תשלם לבעל מרכז השירות תמורת שירות שבוצע על-ידו בהתאם לאחריות ו/או הסכם שירותים כאמור סכום הכולל את מחיר חלק החילוף בניכוי הנחה

שתקבע מעת לעת ע"י דלק מוטורס בתוספת תמורת העבודה שבוצעה, הכל כקבוע בהסכם. תוקף ההסכמים הינו לשנה מיום חתימתם והם יוארכו מאליהם בכל פעם לשנה אחת נוספת. על-אף האמור לעיל רשאי כל צד להביא את ההסכם לידי סיום בכל עת ותוקפו יפוג בתום שלושה חודשים ממועד ההודעה.

תחרות

4.2.5

התחרות בשוק חלקי החילוף ושירותי המוסך הינה גדולה. התחרות במכירת חלקי חילוף מתנהלת אל מול חלקי חילוף מקוריים המיובאים ביבוא מקביל, חלקי חילוף תחליפיים (לא מקוריים), חלקי חילוף מזויפים, חלקי חילוף מפירוקים, חלקי חילוף משופצים וחלקי חילוף גנובים. התחרות במתן שירותי מוסך מתנהלת אל מול מרכזי השירות (המוסכים המורשים) והמוסכים שאינם מורשים. הקבוצה אינה יכולה להעריך מה חלקה בשוק חלקי החילוף ושירותי המוסך היות ובתחום זה לא קיימים נתונים רשמיים עקב ריבוי נותני השירותים, מפיצים וסוחרים בינוניים וקטנים.

רכוש קבוע ומתקנים

4.2.6

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

הון אנושי

4.2.7

להלן פירוט עובדי הקבוצה נכון ליום 31.12.2012 בתחום יבוא חלקי החילוף ומתן שירותי המוסך, בחלוקה לפי מחלקות כמפורט להלן:

מחלקה	מספר עובדים
עובדי שירות	37
עובדי מוסך	78
אנשי חלפים	48
סה"כ	163

בשנת 2012 התווספו 23 עובדים לקבוצה בתחום הפעילות, בין היתר, במסגרת תהליך מיזוגה של קמור מוטורס בקבוצה.

ספקים

4.2.8

חלקי החילוף מסופקים לקבוצה על-ידי יצרני הרכב מאזדה, פורד ו-BMW ממפעליהם הפרוסים בעולם, לפי החלטת היצרנים. רוב מוצרי מאזדה מיובאים מיפן, ורוב מוצרי פורד ו-BMW מיובאים מאירופה. כ- 40% מערך יבוא חלקי החילוף המיובאים על-ידי החברה הינם מתוצרת מאזדה, כ- 47% מתוצרת פורד והיתר (כ- 13%) מתוצרת BMW. לחברה תלות בספקים האמורים. לתיאור ההתקשרויות עם מאזדה, פורד ו-BMW ראו סעיפים 5.9.1, 5.9.2 ו-5.9.4 להלן.

זמינות מרבית חלקי החילוף היא עד 90 יום ממועד ההזמנה ובהתאם לתוכנית העסקית הנבנית עם כל אחד מיצרני כלי הרכב.

הון חוזר

4.2.9

להלן תמצית הרכב ההון החוזר של תחום הפעילות:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (מליוני שקלים חדשים)	
161	נכסים שוטפים
148	התחייבויות שוטפות
13	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

מדיניות החזקת מלאי חלקי חילוף

א.

צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), התשל"ט-1978 מחייב לספק כל מוצר תעבורה לכל דגם מדגמי הרכב שייבא היבואן תוך פרק זמן שלא יעלה על שבעה ימים מיום קבלת ההזמנה. יחד עם זאת, נקבע כי תהיה הגנה טובה ליבואן או למורשהו, אם הוכיח שנקט בכל האמצעים הדרושים להזמנת מוצר תעבורה מכל מקור שממנו ניתן להשיגו באותה עת, ושלא היתה לו שליטה על העיכוב באספקה, ובלבד שמוצר התעבורה יסופק ללקוח תוך 14 ימים מיום ההזמנה כאמור.

מלאי חלקי החילוף המוחזק במרכז השירות המרכזי (מוסך המרכזי) הינו פרי ניסיון של מאזדה, פורד ו-BMW וניסיונה המצטבר של הקבוצה בדבר היזדקקות השוק הישראלי לחלקי חילוף.

משך זמן ההגעה של חלקי חילוף הינו כשניים-שלושה חודשים ממועד ההזמנה. במקרים של הזמנה דחופה שלא ניתן לספק מתוך המלאי הקיים רוכשת החברה את החלק אותו היא צריכה לספק לצרכן בדרך כלל ממחסני חלקי החילוף המרכזיים של מאזדה, פורד ו-BMW הנמצאים באירופה, ומטיסה אותו לישראל. על מנת לשמור על רמת מלאי הנדרשת לשם מתן שירות נאות ללקוחות, עושה הקבוצה שימוש במערכת ממוחשבת, הלוקחת בחשבון פרמטרים רלוונטיים ומתבססת על מודלים סטטיסטיים. לפיכך, שומרת החברה על רמת מלאי ממוצעת של כחמישה חודשי מכירה. מלאי חלקי החילוף כולל כ- 70,000 פריטים וערכו בדוחות הכספיים ליום 31.12.2012 הנו כ- 91 מיליון ₪.

מדיניות מתן אחריות

ב.

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

ג. מדיניות אשראי

בשנת הדוח ממוצע ימי אשראי הספקים עמד על כ- 35 יום (זהה לשנת 2011). האשראי הממוצע שהחברה העניקה ללקוחותיה בשנת הדוח עמד על כ- 40 יום. היקף האשראי הממוצע ללקוחות בתחום זה הסתכם בשנת 2012 בכ- 56 מיליוני ₪ (בדומה לשנת 2011), וההיקף הממוצע של האשראי מספקים בתחום זה לשנת 2012 הסתכם בכ- 20 מיליוני ₪ (זהה לשנת 2011).

5. עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

5.1 רכוש קבוע ומתקנים

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

5.1.1 מרכז לוגיסטי

א. לקבוצה, באמצעות נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ (להלן: "נכסי דמ"ר"), מרכז לוגיסטי הממוקם על קרקע בשטח כולל של כ- 64 דונם ליד מושב ניר צבי, בתחומיו, שטחי אחסנה ומשרדים. לנכסי דמ"ר זכויות חכירה בקרקע עד לשנת 2045 (עם אפשרות הארכה ל-49 שנים נוספות). על-פי תוכנית המתאר, מיועדת הקרקע לשמש כשטח תעשייה ואחסנה למפעל המייצר צינורות ואביזרים. המרכז הלוגיסטי, אשר בנייתו הושלמה במהלך שנת 2004, הינו מהמתקדמים מסוגו, והקמתו בוצעה תוך ראייה עתידית של שוק הרכב בישראל. במרכז הלוגיסטי מנוהלת פעילות אחסנת כלי רכב, הכנת כלי רכב ומסירתו ללקוח, וכן פעילות שיווק ומכירת חלקי החילוף של הקבוצה. כמו כן, מצויים גם הנהלת החברה ואגף השרות במתחם. כיום, מסוגל המתקן הלוגיסטי לאחסן עד כ- 2,500 כלי רכב ויהיה מסוגל

לאחסן בעתיד עד כ - 1,000 כלי רכב נוספים. נכון למועד פרסום הדוח, מנצלת החברה כ-100% מנפח האחסנה המקסימלי הנוכחי שלו. להערכת החברה, לא צפויה לחברה השקעה מהותית נוספת ברכוש כאמור. מרכז השירות המרכזי (המוסד המרכזי) מצוי על מקרקעין סמוכים כמפורט בסעיף 5.1.1ב' להלן.

ב. בנוסף, רכשה הקבוצה קרקעות בשטח כולל של כ- 78.5 דונם (ברוטו) הממוקמות בסמוך למקרקעין עליהם ממוקם המרכז הלוגיסטי, כמפורט להלן:

1. מקרקעין בשטח של כ- 71 דונם אשר החברה רכשה כ- 58.5% מהם (כ- 41.5 דונם), מכור נכסים (להלן: "כור") על-פי הסכם משנת 2000. החברה רכשה את זכויות החכירה במקרקעין האמורים שהסתיימו ביום 30.9.2002. לאחר פניות לממ"י על מנת להאריך את תקופת החכירה, אשר לא זכו למענה במשך תקופה ארוכה, זכתה החברה לקבל את התייחסות ממ"י לפניויותיה, לפיה נדרשה החברה לעבד את הקרקע ולשמרה כקרקע מעובדת חקלאית. החברה מילאה אחר כל דרישות ממ"י, לרבות תשלום דמי חכירה שנתיים, וביום 15.5.2009 נתן ממ"י הסכמתו לבקשה בכפוף להסדרת זכויותיו של בעלים קודם בקרקע, אשר אינו פעיל כיום. מהתכתבות שנערכה עם המנהל, עלה החשש שהמינהל יבקש להחתים את החברה על הסכם חכירה בנוסח חדש, הכולל סעיף לפיו במקרה של שינוי יעוד, יוחזרו המקרקעין לידי המינהל. בהתאם ליעוץ משפטי שקיבלה החברה, החליטה החברה שלא לנקוט בהליך משפטי נגד המנהל בשלב זה.

יצוין, כי בעקבות סלילת הכביש האמורה הופקע גם חלק משטח זה, כך שגודל השטח המוכר לחברה צפוי לעמוד על כ- 33.5 דונם. בנוסף, קיים צפי להפקעה נוספת, באופן שגודל השטח שיוותר בידי החברה יעמוד על כ- 22.35 דונם.

הערכת החברה לגבי הצפי להפקעה הנוספת הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך והיא מבוססת, בין היתר, על תכנית לשדרוג כביש באזור. הערכה זו אינה ודאית ועלולה שלא להתממש, בין היתר, בשל שינויים בתכנית האמורה.

2. מקרקעין בשטח של כ- 22 דונם, אשר החברה רכשה מכור את זכויות החכירה בהם, על-פי הסכם משנת 2000. זכויות החכירה האמורות הסתיימו ביום 31.12.2003. לאחר מילוי כל דרישות ממ"י לגבי המקרקעין האמורים, נתקבלה הסכמת ממ"י ביום 15.5.2009 להארכת זכויות החכירה וביום 7.6.2009 חתם המינהל על חידוש חוזה החכירה עד לתום שנת 2052. בעקבות חידוש חוזה החכירה, פנתה החברה בבקשה להעברת החכירה מכור נכסים אליה. המינהל

העלה מעת לעת דרישות שונות לצורך אישור העברת החכירה לרבות שינוי תקנונה של החברה באופן שתתווסף מטרה נוספת למטרות החברה והיא "לעסוק בעיבוד חקלאי". החברה עשתה כן והשינוי אושר על ידי המינהל. הדרישה האחרונה אותה העלה המינהל הינה לתשלום דמי הסכמה בסך של 1,138,628 ש"ח. הדרישה הועברה לטיפול של כור נכסים, כמתחייב מהסכם רכישת הזכויות. כור נכסים הגישה בקשה לעיון חוזר, שכן לשיטתה לא חלה חובת תשלום דמי הסכמה. מאחר ומדובר במחלוקת משפטית על עצם החיוב (ולא על שיעורו), המינהל לא מאפשר העמדת ערבות שתאפשר המשך הטיפול בהעברת הזכויות במקביל לבירור המחלוקת, ויש להמתין להחלטתו בבקשת כור נכסים. בעקבות סלילת כביש, חלק מהשטח הנ"ל הופקע, כך שגודל השטח המוכר צפוי לעמוד על כ- 12 דונם.

3. מקרקעין בשטח של כ- 15 דונם אשר בהם לנכסי דמ"ר זכויות חכירה עד ליום 18.9.2042 עם זכות להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים. על שטח קרקע זה ממוקם מרכז השרות המרכזי (מוסך מרכזי) של החברה. למוסך המרכזי רישיון עסק בתוקף עד ליום 15.3.2015.

נוסף על האמור בסעיפים 5.1.1 (א) ו- 5.1.1 (ב) לעיל, מחזיקה החברה באמצעות שותפות דלק – ניר צבי (75% ממנה מוחזקים על-ידי החברה), 50% (במושע) מזכויות החכירה במגרש בשטח של כחמישה דונם, הגובל במגרש עליו הוקם המרכז הלוגיסטי של הקבוצה בניר-צבי, על מנת לאפשר דרך גישה נוחה למרכז הלוגיסטי של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4.1 להלן.

5.1.2 אולמות מכירות ותצוגה

א. על-פי הסכם מיום 28.1.2008 בין נכסי דמ"ר ו-ויתניה בע"מ (חברה שהוחזקה עד ליום 29.12.2010 על-ידי דלק נדל"ן נכסים מניבים בע"מ (חברה בשליטת בעלת השליטה לשעבר בחברה)) (להלן בהתאמה: "ויתניה" ו"דלק נדל"ן"), מצד אחד לבין צד שלישי (להלן: "המוכרת") מצד שני, רכשו נכסי דמ"ר וויתניה את זכויות הבעלות במגרש המצוי באזור רח' המסגר בתל-אביב בשטח כולל של כ- 5 דונם, לרבות כל הבנוי עליו וכל זכויות הבניה הצמודות לו (להלן: "המגרש הראשון"), בתמורה לכ- 64 מיליון ₪ (להלן: "הסכם הרכישה"), בחלקים שווים ובאותם תנאים (היינו, 50% כל צד)²⁰. ייעוד המגרש הינו לתעשייה, וכן לתעשיות עתירות ידע ומשרדים. על-פי תכנית המתאר החלה על המגרש זכויות הבניה הן כ- 20,000 מ"ר ברוטו (שטחים עיקריים ושטחי שירות).

²⁰ עלות הקרקע הסתכמה בכ- 66 מיליון ₪.

ביום 6.2.2008 נחתם הסכם לשיתוף פעולה בין נכסי דמ"ר לבין ויתניה, אשר תוקן ביום 28.11.2011, לפיו הסדירו הצדדים את שיתוף הפעולה ביניהם בנוגע להקמת נכס מניב על המגרש ועל מגרש סמוך, ככל שיירכש (להלן: **"הסכם שיתוף הפעולה"**). כמו כן, ביום 6.2.2008 נחתם הסכם הלוואה בין נכסי דמ"ר לבין ויתניה, לפיו התחייבה נכסי דמ"ר להעמיד לויתניה הלוואה בסך 32 מיליון ₪ לשם מימון רכישת חלקה של ויתניה במגרש הראשון. על פי הסכם שיתוף הפעולה, מקימות נכסי דמ"ר וויתניה על המגרש נכס אשר יכלול אולם תצוגה, ואשר יושכר לקבוצה לצרכי פעילותה (להלן: **"הפרויקט"**).

במהלך שנת 2012 רכשו החברה וויתניה קרקע נוספת, צמודה לחלקו הדרומי של המגרש הראשון, בתמורה לסך של 76 מיליון ש"ח (להלן: **"המגרש השני"**). למגרש השני זכויות בנייה של כ- 28,000 מ"ר ברוטו וייעודו זהה לייעוד המגרש הראשון.

על פי התוכניות העסקיות של החברה וויתניה, זכויות הבנייה של המגרש השני רוכזו במגרש הראשון והצטרפו לזכויות הבנייה של המגרש הראשון, כך שבסה"כ על פי התוכנית במגרש הראשון ייבנו כ- 48,000 מ"ר ברוטו.

בשנת 2012 נערכו שינויים בתוכניות במטרה לצמצם את עלויות הבניה הצפויות. הפרויקט בכללותו מתוכנן להיבנות בשלבים כדלהלן: (1) בשלב א' ייבנו כל מרתפי החניה בשטח כולל של כ- 20,000 מ"ר, ובנוסף מרתף עליון, אשר רובו בחלק המזרחי של המגרש הראשון, מתוכו כ- 4000 מ"ר מיועדים לשמש כאולם תצוגה ומכירות לרכבי מאזדה ופורד. אולם המכירות והתצוגה האמור יושכר לנכסי דמ"ר או לחברה בת אחרת של החברה לצרכי פעילותה. כמו כן, בשלב א' ייבנו שתי הקומות הראשונות של מגדל המשרדים הגדול בגובה כפול של כ- 8 מטר כל קומה, אשר תשמשנה כאולמות תצוגה ומכירות של רכבי BMW אשר יושכרו אף הן לנכסי דמ"ר כאמור לעיל. להערכת החברה, שלב זה צפוי להסתיים במהלך שנת 2015; (2) בשלב ב' מתוכנן להיבנות בניין משרדים בן 12 קומות על חלקו המזרחי של המגרש הראשון, בשטח כולל של כ- 11,000 מ"ר, שייבנה בכפוף לשיווק מוקדם, כאשר השטח הסופי של הבניין גמיש ויהיה כפוף אף הוא לשיווק המוקדם; (3) בחלקו המערבי של המגרש הראשון, מתוכנן מגדל משרדים בן 32 קומות, כאשר שתי קומותיו הראשונות יישמשו כאולמות התצוגה ומכירות של רכבי BMW, כאמור לעיל ובניית יתר קומותיו כפופה לשיווק מוקדם משמעותי.

הערכת החברה בשלב זה הינה, כי עלותו של שלב א' צפויה להסתכם בכ- 125 מיליוני ₪, עלותו של שלב ב' צפויה להסתכם בכ- 60 מיליוני ₪ ועלותו של שלב ג' צפויה להסתכם בכ- 154 מיליוני ₪ נוספים.

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

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

ב. בחודש אוקטובר 2011 נחתם הסכם נוסף בין נכסי דמ"ר וויתניה לפיו הצדדים יחזרו בחלקים שווים קרקע ממנהל מקרקעי ישראל לצורך הקמת מרכז שירות של BMW. בחודש נובמבר 2011 רכשו הצדדים את זכויות החכירה, כאמור, במגרש בשטח של כ-4.5 דונם בקרית אריה, פתח-תקוה, בעלות כוללת של כ-13 מליון ש"ח (חלקה של נכסי דמ"ר כ-6.5 מליון ש"ח).

יתרת עלויות ההקמה צפויות להסתכם בסך של כ-35 מליון ש"ח (חלקה של נכסי דמ"ר כ-17.5 מליון ש"ח). במסגרת ההסכם, נכסי דמ"ר התחייבה לשכור את הפרויקט לתקופה של 20 שנים שיחלו בתום השלמת הקמתו. דמי השכירות ישקפו תשואה שנתית של 10% מסך כל עלויות הפרויקט.

במהלך חודש נובמבר 2011 העמידה נכסי דמ"ר לויתניה הלוואה לשם מימון חכירת חלקה של ויתניה בקרקע (50%) בסך כולל של כ-5.7 מליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 2% ומועד פרעונה טרם נקבע. לויתניה הזכות לפרעון מוקדם של ההלוואה בכל עת ללא עלויות נלוות. להבטחת פרעון ההלוואה רשמה ויתניה לטובת נכסי דמ"ר משכנתא בדרגה ראשונה על זכויותיה במקרקעין.

בכוונת נכסי דמ"ר להשכיר נכס זה לצד שלישי בתום הקמתו.

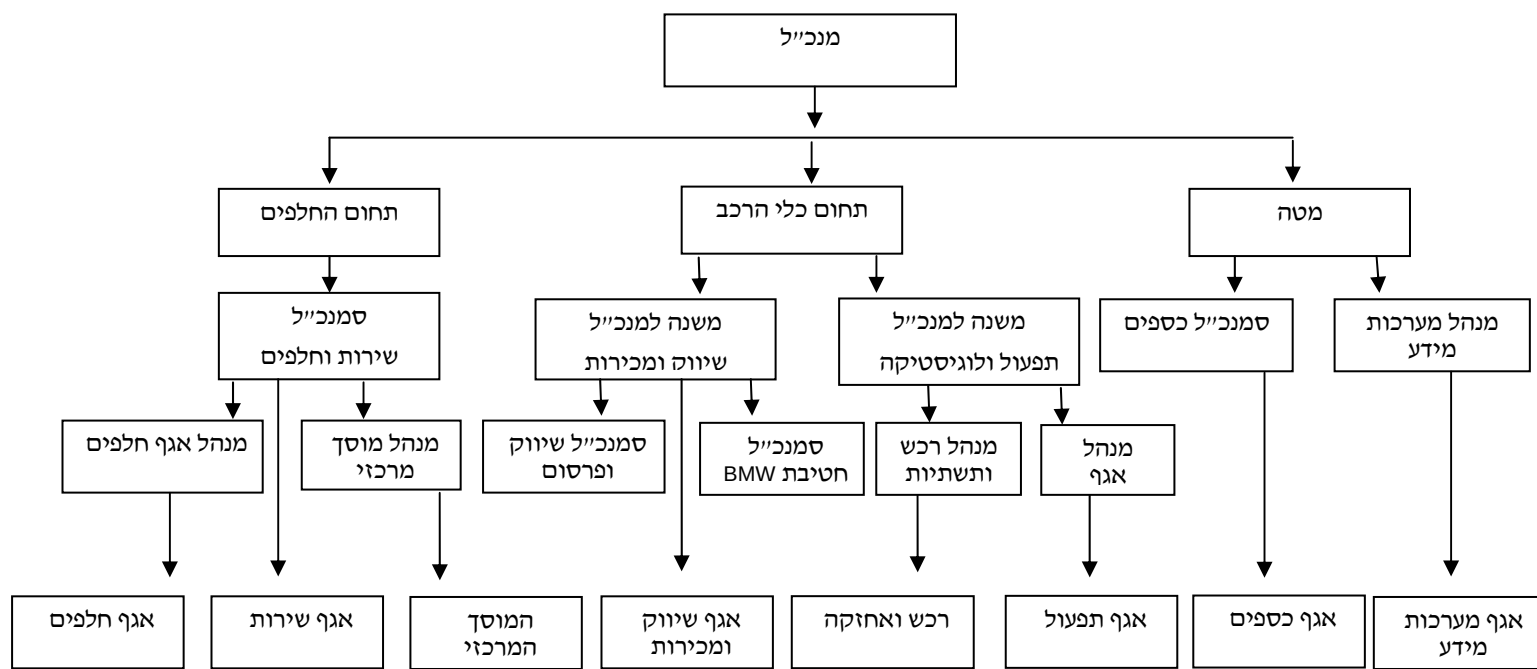
ביום 23.9.2012 התקשרו חברת נכסי דמ"ר וויתניה בהסכם מתן מסגרת הלוואות ואשראים עם בנק הפועלים בסך 40,000,000 שקל למימון הבניה במקרקעין. לפרטי ההסכם ראו סעיף 5.5.4ג להלן.

5.2 נכסים לא מוחשיים

לחברה זכויות מיצרני כלי הרכב מסוג מאזדה, פורד, BMW ו-MINI לשמש כיבואנית של כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרתם כמפורט בסעיפים 5.9.1, 5.9.2 ו-5.9.4 להלן. לקבוצה תלות מהותית בזכויות אלו.

5.3 הון אנושי

5.3.1 להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה לפי תחומי הפעילות נכון ליום 31.12.2012 :



5.3.2 סך העובדים המועסקים בקבוצה נכון ליום 31.12.2012 הינו 326.

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

מחלקה	מספר עובדים
הנהלה	8
כספים, מחשב ומנהלה	29
סה"כ	37

5.3.3 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

ככלל, עובדי הקבוצה, מועסקים על-פי הסכמי עבודה. על-פי המקובל בחברה ובהתאם להוראות חוק הודעה לעובד (תנאי עבודה), התשס"ב-2002, עם תחילת עבודתו של עובד חדש בקבוצה, נמסרת לעובד הודעה בכתב בה מפורטים תנאי עבודתו. העובדים מקבלים את כל הזכויות להן הם זכאים על-פי דיני העבודה בישראל. מרבית מעובדי הקבוצה הינם בעלי פוליסות ביטוח מנהלים הכוללת הפרשות בגין תגמולים ובגין התחייבויותיה של הקבוצה בעת סיום יחסי עובד-מעביד וזאת כחלק מתנאי העסקתם. החברה נוהגת לשלם אחת לשנה מענקים לכלל עובדי החברה.

בנוסף, מכח חברות דלק מוטורס באגוד יבואני הרכב המהווה חלק מאגוד לשכות המסחר, חל על עובדי דלק מוטורס הסכם קיבוצי כללי בענפי היבוא, היצוא, המסחר והשירותים מיום 21.2.1977 (כפי שתוקן ביום 11.6.1980 וביום 27.10.1983) (להלן: "**ההסכם הקיבוצי**"), שנחתם בין ההסתדרות הכללית של העובדים בישראל – מועצת פועלי ת"א-יפו – סניף הסתדרות הפקידים עובדי

המינהל והשירותים לבין לשכת המסחר ת"א-יפו. בנוסף, צווי הרחבה החילו חלק מהוראות ההסכם הקיבוצי האמור על כל העובדים והמעבידים בענפי היבוא, היצוא והמסחר בסיטונות, ועל כן נראה כי הן חלות על כל עובדי הקבוצה.

5.3.4 אימונים והדרכה

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

5.3.5 קבוצת נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה בחברה

א. להלן פירוט מספר העובדים בקבוצת נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה בקבוצה:

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

יצוין, כי לקבוצה תלות במר גיל אגמון, בעל השליטה בחברה ומנכ"ל החברה ודלק מוטורס, וזאת, בין היתר, לאור העובדה כי נדרשת הסכמת פורד מראש ובכתב לשינוי בסמכות הניהולית הפעילה של דלק מוטורס (ראו גם סעיף 5.9.2 להלן), לאור העובדה שלמאזדה יש אפשרות להודיע לדלק מוטורס על סיום הסכם מאזדה במקרה של שינוי בהנהלת דלק מוטורס (ראו גם סעיף 5.9.1 להלן) ולאור העובדה שיש צורך לקבל את הסכמת BMW ו-MINI לכל שינוי בשליטה בדלק מוטורס או בהנהלתה הבכירה (ראו גם סעיף 5.9.4 להלן). לפירוט תנאי העסקתו של מר גיל אגמון, כמנכ"ל החברה, ראו ביאור 27' לדוחות הכספיים וכן תקנה 21 בפרק ד' של הדוח התקופתי לשנת 2012.

ב. הטבות וטיב הסכמי העסקה

נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בקבוצה מועסקים בתנאים המסוכמים עם כל אחד מנושאי המשרה כאמור, הכוללים, בין היתר, שכר חודשי, זכאות לרכב צמוד, הפרשות לביטוחי מנהלים וקרן השתלמות. לתיאור תגמולים שניתנו לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בתאגיד בשנת הדיווח ראו תקנה 21 בחלק הרביעי של הדוח התקופתי לשנת 2012.

5.4 השקעות

5.4.1 ביום 1.7.2004 הקימה נכסי דמ"ר, ביחד עם "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל") ודלק נדל"ן בע"מ (להלן: "דלק נדל"ן") שותפות בשם דלק – ניר צבי (להלן: "שותפות ניר צבי"), כאשר חלקם של השותפים בשותפות היה: נכסי דמ"ר (50%), דלק ישראל (25%) ודלק נדל"ן (25%). שותפות ניר צבי הוקמה

לשם רכישת 50% (במושע) מזכויות החכירה במגרש בשטח של כחמישה דונם, הגובל במגרש עליו הוקם המרכז הלוגיסטי החדש של הקבוצה בניר-צבי, על מנת לאפשר דרך גישה נוחה למרכז הלוגיסטי של הקבוצה. לאחר שהודיעה דלק נדל"ן לנכסי דמ"ר בדצמבר 2009 כי ברצונה לעזוב את השותפות ולקבל את השקעתה בחזרה כאמור לעיל, רכשה נכסי דמ"ר מדלק נדל"ן בחודש ינואר 2010 את חלקה בשותפות ושילמה לה כ- 2,101 אלפי ₪ בגין עזיבתה את השותפות. לאחר השלמת העברת זכויות דלק נדל"ן בשותפות לנכסי דמ"ר תחזיק נכסי דמ"ר בכ- 75% מהזכויות בשותפות. לפרטים נוספים אודות ההסכם בין השותפים בשותפות ניר צבי ראו סעיף 3 לדוח המידי של החברה מיום 12.10.2003 שהוגש בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001, המוכלל בזאת על דרך ההפניה.

5.4.2 הקבוצה היא הבעלים, באמצעות קמור רכב, של שליש מזכויות החכירה המהוונות מאת קק"ל במגרש בשטח של כ- 1,420 מ"ר (במושע) עליו בנוי בניין בן ארבע קומות וכן קומת קרקע וקומה תת קרקעית ברחוב מקור חיים 35 בירושלים.

מלוא זכויות הקבוצה בנכס משועבדות לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ.

ביום 14 באוקטובר 2004 חתמה קמור רכב על הסכם להשכרת זכויות קמור רכב בבנין למנהל הדיור הממשלתי עד ליום 31 במרס 2013 ויש כוונה לחדשו לתקופה נוספת. מלוא זכויות קמור רכב בהסכם השכירות מושכנו והומחו על דרך השעבוד לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ.

בהתאם להסדר גישור בין הבעלים במשותף בזכויות במגרש, הציעו הקבוצה ובעלים נוסף לרכוש את הזכויות של יתר הבעלים במגרש. לפרטים אודות הליך הגישור וההצעה ראו סעיף 5.11.4 להלן.

הכנסות החברה בגין חלקה בדמי השכירות מהנכס הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2012 בכ- 1032 אלפי ש"ח.

5.4.3 הקבוצה, באמצעות קמור רכב, זכאית להירשם כבעלים של רבע מזכויות החכירה מאת קק"ל במגרש בירושלים בשטח של 1,312 מ"ר, המשמש כמגרש חנייה (ללא תשלום) אשר צמוד לבניין ברחוב מקור חיים 35 בירושלים. למועד דוח זה, טרם גיבשה הקבוצה תוכניות באשר לפיתוחו. במסגרת הסכם השכירות המתואר לעיל עם מנהל הדיור הוענקה למנהל הדיור זכות שימוש ב-30 מקומות חניה ללא תשלום במגרש. בגין זכויות קמור רכב בנכס נרשמה לטובתה הערת אזהרה בלשכת רישום המקרקעין.

מלוא זכויות קמור רכב בהסכם השכירות מושכנו והומחו על דרך השעבוד לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ.

בהתאם להסדר גישור בין הבעלים במשותף בזכויות במגרש, הציעו קמור רכב ובעלים נוסף לרכוש את הזכויות של יתר הבעלים במגרש. לפרטים אודות הליך הגישור וההצעה ראו סעיף 5.11.4 להלן.

5.4.4 באפריל 2002, באוגוסט 2003 ובדצמבר 2005 רכשה דלק מוטורס מניות של חברת Mobileye N.V. המהוות כ- 3.3% מהון המניות שלה בדילול מלא בתמורה לכ- 7.2 מיליון דולר. השווי ההוגן של המניות ליום 31.12.2012 נאמד בכ- 98 מיליוני ₪, וזאת בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ועל גיוסי ההון שהיו בחברה. Mobileye N.V. עוסקת בפיתוח מערכת מתקדמת לטכנולוגיית חישה המיועדת לענף הרכב.

5.4.5 בשנת 2006 רכשה הקבוצה 2,200,000 מניות של Ford Motor Co., בתמורה לכ- 15 מיליון דולר ארה"ב (כ- 70 מיליון ₪). השווי ההוגן של המניות ליום 31.12.2012 הוא כ- 106 מיליוני ₪, וזאת בהתבסס על מחירם בבורסה. Ford Motor Co. הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר ב-New York Stock Exchange, והיא יצרנית כלי הרכב בעלי מותג פורד.

5.5 מימון

5.5.1 פעילות הקבוצה ממומנת באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים וחוץ בנקאיים, אשראי ספקים נושא ריבית וכן מהונה העצמי. לתיאור הרכב האשראי מתאגידים בנקאיים וחוץ בנקאיים ראו ביאורים 14 ו- 18 לדוחות הכספיים.

5.5.2 להלן שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות ממקורות בנקאיים וחוץ בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך שנת 2012, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה²¹:

מקורות מימון בנקאיים	אשראי שקלי	הלוואות לזמן קצר	הלוואות לזמן ארוך
	אשראי ביין יפני / אירו	פריים + 0.3%	פריים + 1.3%
	אשראי בדולר ארה"ב	ליבור + 2%	
		ליבור + 1.7%	
מקורות מימון חוץ בנקאיים			צמוד מדד + 4.6%

5.5.3 מגבלות אשראי

א. במסגרת קבלת הלוואות ומסגרות אשראי מבנקים ומאחרים דלק מוטורס התחייבה לשמור על אמת מידה פיננסית לפיה של יחס ההון העצמי במאזן המאוחד לסוף כל שנה קלנדרית לא יפחת משיעור של 20% מסך הנכסים שלה לאותה שנה. "סך הנכסים" הוגדר כסך הנכסים במאזן בניכוי אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסכום שלא יעלה על יתרת מזומנים ושווי מזומנים בבנקים. יחס ההון העצמי לסך הנכסים כאמור לעיל נכון ליום 31.12.2012 עמד על שיעור של 22.75%.

בנוסף, הסכמי האשראי עם הבנקים כוללים התחייבות של דלק מוטורס לא ליצור שעבודים על רכושה ונכסיה לטובת אדם או גוף כלשהו, וכן לא למכור ולא להעביר בכל צורה שהיא (פרט למכירות במהלך הרגיל של עסקי

²¹ שיעור הריבית הממוצעת המפורט בטבלה הינו בקירוב שיעור הריבית האפקטיבית.

החברה) את נכסיה לצד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנקים בכתב ומראש. במסגרת מיזוג קמור מוטורס עם דלק מוטורס יעברו לבעלות דלק מוטורס שני מגרשים בירושלים אשר הזכויות בהם והסכמי השכירות בהם משועבדות לבנק לאומי כמפורט בסעיפים 5.4.2 ו- 5.4.3 לעיל.

5.5.4 הסכמי אשראי מהותיים

א. לשם מימון הקמת שלב א' של הפרויקט התקשרו בחודש אוקטובר 2010 נכסי דמ"ר וויתניה (להלן ביחד: "**הלווים**") בהסכם אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק**"), לפיו העמיד הבנק ללווים מסגרת אשראי עד לסכום כולל ומצטבר של 150 מיליוני שקלים (להלן: "**הסכום האשראי המקורי**"). לצורך רכישת המגרש השני, התקשרו בחודש יוני 2012 הלווים בהסכם אשראי נוסף עם הבנק, שיבוא במקום הסכם האשראי המקורי, לפיו העמיד הבנק ללווים מסגרת אשראי נוספת בסך 45 מיליוני שקלים (הסכם האשראי הראשון והשני, להלן ביחד: "**הסכום האשראי**"). בסה"כ העניק הבנק ללווים מסגרת אשראי בסך 195 מיליוני שקלים (להלן: "**מסגרת האשראי**"). הלווים ינצלו את מסגרת האשראי באמצעות משיכות של הלוואות לתקופות קצרות מסוג ON - CALL ("**ההלוואות**").

נקבע, כי על ההלוואות תשולם באופן שוטף ריבית בשיעור פריים + 2.15% (נכון ליום פרסום דוח זה) לשנה החל ממועד ניצול כל הלוואה ועד לפרעון ההלוואות הסופי. עוד נקבע, כי להבטחת פירעון סכומי החובות בגין האשראים, התחייבו הלווים להמציא לבנק בטוחות הכוללות, בין היתר, שעבוד קבוע בדרגה ראשונה ושעבוד צף ראשון בדרגה על כל זכויות הלווים בקרקע בשלב א' של הפרויקט, בכל זמן שהוא, לרבות כל התקבולים בגינם, וכן משכנתא בדרגה ראשונה לזכות הבנק על המקרקעין כשהם חופשיים מכל שעבוד למעט כמפורט בהסכם²².

הלווים התחייבו כלפי הבנק לעמוד בתנאים מסוימים במשך תקופת האשראי לשביעות רצונו של הבנק, וביניהם אמות מידה פיננסיות, לרבות איסור תשלומים מכל סוג שהוא מתוך הכנסות הפרויקט לבעלי עניין, במידה ותשלומים אלו מעמידים בספק את יכולת הפירעון של הלווים, זולת אם ניתנה הסכמתו המוקדמת של הבנק, וכן דרישה להון עצמי מינימאלי של דלק מוטורס (להלן: "**הערבה**") (לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות של החברה ואופן חישובן ראו ס' 5.5.3 לעיל).

בנוסף, נקבעו בהסכם האשראי מספר אירועים, אשר בהתקיימם יהיה הבנק רשאי לא להעמיד ללווים כל אשראי נוסף שהתחייב להעמידו

²² | השעבודים האמורים נרשמו ברשם החברות ובלשכת רישום המקרקעין.

בהתאם להסכם זה, ואף לדרוש את סילוקה המידי של היתרה הבלתי מסולקת של האשראי, וזאת, בין היתר, במקרים הבאים: (1) שינוי שליטה בלוויים ו/או במי מהם ו/או בערבה לעומת המפורט בהסכם²³ ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש ואלו לא יבוטלו תוך 30 יום ממועד השינויים כאמור; (2) במקרה בו תאגיד פיננסי יעמיד לפירעון מידי התחייבויות של הלוויים ו/או הערבה בסך העולה על 10 מיליוני ₪ או התחייבויות של הערבה בסך העולה על 50 מיליוני ₪, ובלבד שהפירעון המידי לא יבוטל בתום 30 יום ממועד קיומו. כן יצוין, כי הארועים בגינם מוקנית לבנק זכות להעמיד לפרעון מידי של האשראי הינם בהתייחס ללוויים ו/או למי מהם. יחד עם זאת, במקרה בו אירע אירוע הפרה אצל אחד מהלוויים בלבד, נקבע מנגנון בהסכם המאפשר ללווה שלא הפר להיכנס בנעליו של הלווה המפר ו/או להעמיד ערבות לבנק לקיום התחייבויותיו של הלווה המפר. במקרה בו לא יממש הלווה המקיים את הזכות האמורה, יהא רשאי הבנק להתחיל בהליכי מימוש השעבודים שניתנו לו על-ידי הצד המפר. בהסכם צוין, כי גם במקרה של מימוש השעבודים, לא יידרש הלווה המקיים לפרוע את חובו ותינתן לו האפשרות להמשיך לפרוע את חובו כסדרו בהתאם להוראות הסכם האשראי.

לבסוף, התנו הצדדים להסכם האשראי, כי אחריותם של הלוויים כלפי הבנק תהא בשיעורים שווים, כך שכל צד יהיה אחראי אך ורק להשבת מחצית מההתחייבויות כלפי הבנק. מתוך האשראי האמור נמשכו עד למועד פרסום הדוח כ- 80 מיליון ש"ח, כאשר חצי מסכום זה נמשך על ידי החברה.

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

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

החל מתום 36 חודשים ממועד העמדת ההלוואה תהא לנכסי דמ"ר הזכות לפרוע בפרעון מוקדם את ההלוואה (כולה או חלקה) בצירוף הפרשי הצמדה ורבית וזאת בכל מועד תשלום רבית או במהלך תקופה של 45 יום

²³ בהסכם התחייבו הלוויים כי ישמר בהם מבנה החזקות מסוים. לגבי החברה נקבע, כי במשך כל תקופת האשראי החברה תישאר בעלת שליטה ובעלת אמצעי שליטה בשיעור של 51% לפחות מכל אמצעי השליטה בנכסי דמ"ר, וכן כי דלק השקעות ונכסים בע"מ ו/או מר גיל אגמון יהיו בעלי השליטה (כהגדרת המונח שליטה בחוק הבנקאות ולא דווקא יהיו בעלי אמצעי שליטה בשיעור של 51% ויותר) בחברה.

לאחר מועד בדיקת ה- LTV (יחס חוב לבטוחה) (כמפורט בהמשך) בכפוף לתשלום עמלת פרעון מוקדם ולתנאים המפורטים בהסכם.

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

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

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

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

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

2. יחס הון עצמי למאזן - היחס בין ההון העצמי של דלק מוטורס לבין סך המאזן (כמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של דלק מוטורס בניכוי סכומי המזומן המופיעים במאזן וזאת עד גובה סכומי ההלוואות לזמן קצר המופיעים במאזן) של דלק מוטורס לא יפחת מ-20%. אמת המידה האמורה תיבדק על ידי המלווים אחת לשנה קלנדארית החל ממועד הסגירה ועד למועד הפירעון המלא והסופי של ההלוואה, על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של דלק מוטורס האחרונים שפורסמו/אושרו לפני מועד הבדיקה. אם היחס כאמור יפחת מ-20% אך יעלה על 17%, תינתן אפשרות לתיקון אמת המידה הפיננסית תוך תקופה הקבועה בהסכם. אפשרות תיקון כאמור תינתן ארבע פעמים בלבד במהלך תקופת ההלוואה. יחס ההון העצמי למאזן כאמור לעיל נכון ליום 31.12.2012 עמד על שיעור של 22.75%.

3. יחס היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה לשווי הנכס - היחס שבין: (א) היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה; ו-(ב) שווי הנכס כפי שנקבע בנספח בטחונות למימוש מהיר אשר צורף להערכת שמאי על הנכס ("LTV"), לא יעלה על 70%. אמת מידה כאמור תיבדק על ידי המלווים אחת לשנה קלנדארית החל ממועד הסגירה ועד למועד פירעונה המלא והסופי של ההלוואה. יחס היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה לשווי הנכס כאמור לעיל נכון ליום 31.12.2012 עמד על שיעור של 70% ולא חל שינוי ביחס זה נכון למועד פרסום הדוח.

ג. ביום 23 בספטמבר 2012 התקשרו חברת נכסי דמ"ר וויתניה (להלן: "החברות") בהסכם מתן מסגרת הלוואות ואשראים עם בנק הפועלים בסך 40 מיליון שקל (להלן בסעיף זה: "ההלוואה" ו/או "האשראי") למימון

פעילות השוטפת של החברות בקשר עם בניית מוסך מרכזי לרכבי BMW על מקרקעין בפתח תקווה. תקופת מתן האשראי החלה ביום 23.9.2012, והאשראי ניתן בשלבים ובכפוף לאישורים המעידים על התקדמות הבנייה במקרקעין. מועד פירעונה הסופי של ההלוואה הינו ביום 30.4.2014. תנאי האשראי ובכלל זה שיעורי הריבית נקבעים על ידי הבנק בסמוך למועד האשראי, בין היתר בהתחשב בסוג האשראי שיתבקש על ידי החברות, תקופתו, גובהו ומקורות המימון הזמינים שיעמדו לרשות הבנק.

להבטחת פירעון ההלוואה, הועמדו למלווה מספר בטחונות, ביניהם שעבוד קבוע מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על מלוא זכויות החכירה על המגרש בפתח תקווה עליו עתיד להיבנות המוסך, שעבוד קבוע ושוטף מדרגה ראשונה על כל זכויות החברות בקשר לבניית מבנה המוסך ושעבוד קבוע מדרגה ראשונה על מלוא הזכויות של החברות על פי הסכם לשיתוף פעולה ביניהן מחודש אוקטובר 2011 בקשר עם בניית הבניין. כמו כן, התחייבה נכסי דמ"ר שלא לפרוע לבעלי מניותיה הלוואות קיימות או עתידיות כל עוד לא פרעה לבנק את התשלומים המגיעים לו בגין האשראי שנתנה לחברות. בהסכם מצוין שהבנק רשאי על פי שיקול דעתו לדרוש בכל עת המצאת בטוחות נוספות בכדי להבטיח את סילוק ההלוואה במלואה.

מסגרות אשראי של החברה ותנאיהן

5.5.5

לדלק מוטורס מסגרות אשראי שאינן חתומות שהסתכמו נכון ליום 31.12.2012 ולמועד פרסום הדוח בכ- 1,770 אלפי ש"ח. מתוך המסגרות הנ"ל ניצלה הקבוצה נכון ליום 31.12.2012 כ- 942 אלפי ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח ירד היקף ניצול האשראי של החברה בכ- 200 מיליון ש"ח. מסגרות האשראי שניתנו הן לטווח של שנה.

יצוין, כי בטפסי פתיחת החשבון הסטנדרטיים עליהם חתמה החברה לפני שנים רבות נקבע כי לבנק תהא זכות להעמיד את האשראי שהועמד לחברה בחשבון לפרעון מיידי, בין היתר, בהתרחש מאורע כלשהו, אשר תוצאתו עלולה לזכות גורם כלשהו, על-פי מסמך כלשהו שנחתם על-ידי החברה בזכות להעמדה לפרעון מיידי של החובות וההתחייבויות של החברה כלפי אותו גורם.

5.5.6 אשראי בריבית משתנה

להלן פירוט אודות האשראי בריבית משתנה המנוצל בקבוצה נכון לתאריך המאזן:

מנגנון השינוי	טווח הריבית בשנת 2012	שיעור הריבית בסמוך למועד הדוח (4.3.2013)
ריבית בנק ישראל+	1.8%	1.6%
ליבור יין +	2%	2%
ליבור אירו +	2%	2%
ליבור דולר +	1.7%	1.9%

5.6 מיסוי

- 5.6.1 על כל כלי רכב המיובאים על-ידי הקבוצה לישראל חל מס קנייה. לפירוט הרפורמה לגבי מס קנייה ראו סעיף 3.7 לעיל.
- 5.6.2 לפירוט על-אודות החלטת משרד האוצר בדבר תוכנית להעלאת שווי השימוש ברכב צמוד ראו סעיף 3.7 לעיל.
- 5.6.3 לפירוט על-אודות החלטת שרי האוצר והגנת הסביבה על מדיניות הממשלה למיסוי ירוק ראו סעיף 3.7 לעיל.
- 5.6.4 על כל כלי הרכב הנמכרים על-ידי הקבוצה בישראל חל מע"מ כשיעורו ביום המכירה (החל מיום 1.9.2012 עומד שיעור המע"מ על 17%).
- 5.6.5 על כלי הרכב המיובאים על-ידי הקבוצה מיפן לישראל חל מכס בשיעור 7% מערך כלי הרכב.
- 5.6.6 כל המסים האמורים בסעיפים 5.6.1 - 5.6.5 לעיל משולמים על-ידי הקבוצה בעת שחרור כלי הרכב מהמכס. מחירי המכירה של כלי הרכב נקבעים, בין היתר, בהתחשב במסים הנ"ל.
- 5.6.7 לפרטים נוספים בדבר מיסוי הקבוצה ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.

5.7 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

הדברים האמורים מתייחסים לפעילויות המוסך והשירות של החברה וליוצא בהן, לרבות: תחנת תדלוק פנימית, שנועדה לתדלוק המכוניות החדשות המשווקות ע"י החברה; תפעול

תחנה לשטיפת מכוניות; פינוי פסולת ממוסד השירות המרכזי, הכוללת, בין היתר, שמנים, מסננים וצמיגים.

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של אכיפה מוגברת של דיני איכות הסביבה, אשר חלקם טומנים בחובם אף סנקציות פליליות. להלן יתוארו הדינים העיקריים החלים על החברה: (א) חוק שמירת ניקיון, התשמ"ד-1984, שנועד לשמור על הניקיון ברחבי ישראל ומטיל אחריות פלילית על מי שהשליך פסולת (לרבות דלקים) ברשות הרבים; (ב) חוק המים, התשי"ט-1959, שנועד להגן על מקורות המים בישראל מפני זיהום, תקנות המים (מניעת זיהום מים) (תחנות דלק), התשנ"ז-1997, שהותקנו מכוח חוק זה, ושנועדו למנוע זיהומי קרקע, מים או אוויר ע"י תחנות תדלוק ותנאי מסגרת לתחנות תדלוק, שפורסמו בספטמבר 2005 ע"י המשרד לאיכות הסביבה, ומשלימים את הוראותיהן של תקנות אלו; (ג) חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, שמטרתו להביא לשיפור של איכות האוויר וכן למנוע ולצמצם את זיהום האוויר; (ד) חוק הגנת הסביבה (המזהם משלם) (תיקוני חקיקה), התשס"ח-2008, שתכליתו הגנת, שמירת ושיפור הסביבה ומניעת פגיעה בבריאות הציבור, ואשר גולת הכותרת שלו היא שלילת הכדאיות הכלכלית שבפגיעה בסביבה; וכן (ה) חוק לסילוק ומיחזור צמיגים, התשס"ז-2007 מחויבת החברה במכסת מחזור שנתית של צמיגים שכל אי-עמידה בה עלולה להשית על החברה קנס. עוד יצוין, כי החברה מקפידה לעמוד במכסה זו מדי שנה.

בהתאם לסעיף 3 לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993, דלק מוטורס קיבלה מהמשרד לאיכות הסביבה היתר רעלים בסיווג C (קטגוריית רעלים לא מסוכנים), בתוקף עד לתאריך 4.4.2014, לשימוש בחומר שטיפה להכנת כלי רכב למסירה במרכז הלוגיסטי בניר-צבי. הערכות החברה בסעיף זה, אודות השלכותיהם העתידיות של דיני איכות הסביבה על החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, המתבסס על הכרותה של החברה עם הרגולציה בתחום ועל ניסיון העבר שלה בתחום. עם זאת, הערכות אלו עלולות שלא להתממש בגלל שורה של סיבות, ביניהן שינויים רגולטוריים, שינוי במתקני החברה, גילוי זיהום משמעותי בחצריה של החברה וכיו"ב.

5.8 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

5.8.1 המלצות ועדת זליכה

כאמור, ועדת זליכה, מונתה על ידי שר התחבורה ביום 24.9.2011 במטרה לבחון את צמצום הריכוזיות בענף הרכב ולגבש המלצות להסרת חסמים שיביאו להגברת התחרותיות ולהוזלה של התעריפים בכל ענפי הרכב ביום 12.2.2012 הגישה ועדת זליכה את המלצותיה לשר התחבורה. ביום 5.3.2012 מינה שר התחבורה צוות יישום, שמטרתו לגבש המלצות ליישום דוח ועדת זליכה. בחודש אפריל, 2012 הגיש צוות היישום את המלצותיו לשר התחבורה. חלק מההמלצות כבר יושמו במהלך עבודת הצוות וחלקן האחר מצוי בשלבי יישום מתקדמים.

להלן עיקרי מסקנות ועדת זליכה וההמלצות של צוות היישום בנוגע ליישומן:²⁴

א. הגברת התחרותיות בענף הרכב

ועדת זליכה המליצה כי יבואן רכב ישיר המחזיק מעל 8% מנתח השוק, ואשר מחזיק בנתח זה למשך שנתיים ברציפות או שנתיים לא רצופות בתוך פרק זמן של 4 שנים, יוכל להחזיק בהסכם ייבוא רכב לישראל מול תאגיד יצרני אחד בלבד. יבואן המחזיק בנתח שוק הנע בין 4% ל- 8% למשך שנתיים ברציפות או שנתיים לא רצופות בתוך פרק זמן של 4 שנים, יוכל להחזיק בהסכם ייבוא כאמור אל מול שלושה תאגידים יצרניים. אולם אם ייצר תאגיד יצרני מספר מותגים באמצעות חברות המוחזקות בבעלותו המלאה (100%), יוכל יבואן הרכב לייבא את כל המותגים ללא הגבלה וללא קשר לנתח השוק המוחזק על ידו. להמלצה זו תינתן תקופת מעבר של שנה אחת. אם וככל שיאומץ חלק זה של דוח הוועדה, ככתבו וכלשונו, תהא לכך השפעה מהותית לרעה על החברה. בנוסף, יאסר על יבואן רכב ישיר להחזיק במניות של חברת ליסינג ו/או השכרה.

צוות היישום המליץ שיאסר על יבואן רכב להיות בעל החזקות (במישרין או בעקיפין) ביותר ממוסד אחד אשר ישמש כמרכז שירות והדרכה עבור כלי הרכב המיובאים על ידו. במקרה שבו היבואן מייצג מספר תאגידים יצרניים ולכן ירצה להחזיק במוסכים נוספים אשר ישמשו כמרכז שירות והדרכה עבור כלי רכב המיובאים מתאגידים יצרניים אחרים, עליו יהיה להגיש בקשה מתאימה לידי מנהל אגף הרכב במשרד התחבורה. בכל מקרה יהווה המוסד הנוסף מוסד תיקונים נבדל לתאגיד יצרני המיוצג על ידי היבואן, כך שלא יינתן שירות לשני תאגידים יצרניים באותו מוסד. תקופת המעבר ליישום המלצה זו – 24 חודשים.

בנוסף, במהלך חודש אפריל, 2012 החלה להיות מיושמת ההמלצה בדבר היתר לייבוא רכב אשר יוצר על בסיס התקינה האמריקאית, בין אם רכב זה יוצר בארה"ב או במדינות אחרות, ובתנאי שדגם הרכב האמור משווק בארה"ב ומאושר על-ידי מעבדה מוסמכת לתקינה אמריקאית על-פי הוראות הדין האירופאי בעניין. להערכת החברה, אימוץ המלצה זו אינו צפוי להשפיע לרעה על עסקיה.

ב. שיווק כלי רכב, מכירה וקשר עם היבואן

ועדת זליכה המליצה להגביל את הפער הקיים בין מחיר רכב הנמכר על-ידי היבואן בעסקה היקרה ביותר לבין מחירו בעסקה הזולה ביותר (ובעיקר בין המחיר לצרכן הפרטי לבין המחיר אותו משלמות חברות הליסינג וציי רכב) ל- 5% ממחיר הרכב הזול, כולל שווי הטבות שונות הניתנות ללקוח בעת העסקה או לאחריה.

²⁴ במקום בו טרם ניתנו המלצות צוות היישום באשר ליישום מסקנות ועדת זליכה, לא צוינה התייחסותו למסקנות.

צוות היישום המליץ כי יבוטל רישום יד אצל חברת ליסינג המוכרת רכב חדש ובלבד שלא עברו 12 חודשים מקבלתו על ידה וכי תבוטל ההוראה במכרזי הרכש הציבורי לסוגיו לפיה על הסקטור הציבורי לרכוש כלי רכב אך ורק מיבואנים ישירים. להערכת החברה, יישום חלק זה של דוח הועדה לא ישפיע מהותית על עסקי החברה.

צוות היישום המליץ להעביר את האחריות על הודעת "קריאה חוזרת" ("ריקולים") לידי היבואן הישיר ללא תשלום נוסף בין אם רכב מיובא ביבוא ישיר, אישי או מקביל. בנוסף, בנושא האחריות לרכב, הומלץ לחייב את היבואנים הישירים להעניק אחריות לרכב המיובא לישראל, גם אם היבוא, לא נעשה באמצעותם, ובתנאי שבמדינת המקור חלה על הרכב אחריות יצרן. יישום המלצות אלה כפוף לביצוע שימועים ליבואני הרכב.

צוות היישום המליץ כי תבוטל החובה לתקן רכב במוסך מורשה של היבואן כתנאי לקיום האחריות לרכב, ובלבד שהמוסך עמד ברשימת התנאים של משרד התחבורה לביצוע תיקונים והספקת שירות במסגרת אחריות היצרן. לחברה אין יכולת להעריך את השפעתו של חלק זה של הדוח, אם וככל שיאומץ ככתבו וכלשונו.

ג. הסדרת שוק החלפים והמוסכים

צוות היישום המליץ לאפשר לכלל המוסכים המורשים על-ידי משרד התחבורה לטפל בכל כלי הרכב הנעים בישראל, על-ידי חיוב יבואנים ישירים להעביר ספרות מקצועית, הכשרה, ציוד טכני, הדרכה וכו' לכל מוסך שיחפץ בכך, במחיר אחיד שיפוקח על-ידי משרד התחבורה. עוד הומלץ, כי יבואן יפרסם באינטרנט רשימת דרישות וקריטריונים שוויונית ובלתי מפלה שתאשר על ידי משרד התחבורה לצורך הכרה במוסך כמוסך מורשה וכל מוסך שיעמוד בקריטריונים אלה יקבל מעמד של מוסך מורשה לאלתר. הסמכות לבטל את מעמד מרכז שירות "מורשה" שעה שהוגדר כך על-ידי יבואן בעבר תישלל מן היבואנים ותינתן למשרד התחבורה לאחר שהיבואן יגיש תלונה מנומקת כנגד המוסך המסוים. לצורך יישום המלצות אלה, יקבעו מספר סוגי מוסכים: (א) מוסך מורשה משרד התחבורה באופן כללי; (ב) מוסך שירות של יבואן הרכב; (ג) מוסך בינוני אשר יעמוד בסטנדרטים של משרד התחבורה, אך לא בכל דרישות היצרן.

צוות היישום המליץ לאסור על יבואנים לפקח, לבקר, לקבל מידע על תיקונים ושירות של מוסכים ולהתערב בהם בכל צורה שהיא, לפרסם מחיר מומלץ לצרכן למוסכים וכן לסרב, באופן בלתי סביר, למכור לגורם כלשהו חלפים או להעביר מידע בדבר מחירים. כן הומלץ כי ניתן יהיה לרכוש חלפים גם ממוסכים שאינם בבעלות היבואן או שאינם מוסכים "מורשים" של היבואן. בעל מוסך יחויב בתיקון רכב גם אם חלף הכרוך בתיקון נקנה ממקור אחר ובלבד שהחלף הינו חדש.

בתחום החלפים, המליץ צוות היישום כי מכירתם תהא במחיר אחיד, למעט הנחת כמות אשר תהיה כפופה לכך שהפער בין המחיר היקר ביותר למחיר הזול ביותר לא יעלה על 5% מהמחיר הזול. בנוסף, הומלץ, כי כל מוסד, לרבות מרכז שירות של יבואן, יהיה חייב להציע ללקוח חלק חליפי (מבלי שהחלטת הלקוח לבחור בחלק החליפי תפגע באחריות היצרן) ויוטל קנס במקרה שנמנע מלקוח שימוש בחלק זול יותר או במקרה דרישת תשלום על טיפול שנמצא במסגרת האחריות. כאמור בסעיף 4.ב.2.1 לעיל, משרד התחבורה הודיע, כי החל מיום 1.1.2013 ידרשו כל המוסכים ומרכזי השירות של יבואני הרכב לספק מידע קטלוגי ומחירון בית העסק לכל לקוח על פי דרישה והחל מיום 4.5.2013 לפרסם את המחירון כקובץ ממוחשב באינטרנט.

מבחינת תקינת החלפים, צוות היישום המליץ, כי תבוטל הדרישה לאישור יבוא מיוחד לחלקי חילוף והיא תוחלף ב"רשימה שחורה" של חלפים אשר יאסרו ביבוא, זולת אם יעמדו בתנאי בטיחות מסוימים. בנוסף, יבוטלו דרישות הסף למתן רישיון ליבוא חלפים שאינם קשורים לבטיחות הרכב ויבוטל הנוהל הקיים במשרד התחבורה המהווה מגבלה של יבוא חלקי מעטפת רכב. להערכת החברה, יישום ההמלצות האמורות בחלק זה אינו צפוי להשפיע לרעה על עסקי החברה.

ד. מיסוי

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

צוות היישום המליץ לעדכן את ההנחה על מס הקניה במסגרת מיסוי ירוק כך שתחול לא רק על רכב חשמלי, אלא גם על רכב היברידי וכן המליץ, ביוזמתו, לקבוע קבוצת ביניים לרכב היברידי שניתן לטעון אותו ממקור חשמל חיצוני על מנת שיהנה משיעור מס קנייה של 20%. בשל הסכמים בינלאומיים, דחה צוות היישום ההמלצה לבטל את המכס על יבוא רכב ממדינות שממילא הסיכוי לכרות עימן הסכם סחר חופשי אינו נצפה בטווח הנראה לעין. להערכת החברה, אימוץ חלק זה של דוח הועדה לא ישפיע מהותית על עסקי החברה.

ה. היבוא המקביל והיבוא האישי

צוות היישום המליץ, כי עיסוק ביבוא רכב, בין כיבואן סדיר ובין כאדם המעניק סיוע לאחר ביבוא אישי ("יועץ יבוא אישי"), יחייב רישיון בתוקף שהונפק על-ידי משרד התחבורה. הועדה המליצה לקבוע בחוק את מעמדו

של יועץ יבוא אישי ולהגבילו לייבוא של עד 20 מכוניות בשנה כמלאי מבלי תוספת "יד" בישראל בשל יבוא זה (ההגבלה ליבוא של עד 20 מכוניות בשנה לא תחול על יעוץ יבוא אישי לאחר). צוות היישום ביקש למנוע מצב בו ייבוא אישי ייהפך לייבוא מסחרי מוסווה ולכן המליץ להגדיר יבואן "זעיר" אשר יוכל לייבא עד 20 כלי רכב שנרשמו בחו"ל ויחשבו כרכב חדש בישראל ויחולו עליו מספר הקלות. עוד המליץ צוות היישום להקל בדרישות משרד התחבורה מיבואן (סדיר או מקביל) לערבויות והון עצמי על מנת להקטין את חסמי הכניסה לענף, וצו הפיקוח על מצרכים ושירותים תוקן בהתאם²⁵, וכן להתיר יבוא מקביל של רכב כ"רכב חדש" (יד 0) במידה והיה רשום על שם הדילר כרכב חדש במדינת המקור. בנוסף, צוות היישום המליץ כי בדגמי רכב קיימים האחריות, ריקול ואספקת החלפים יוטלו על היבואן הראשי. צוות היישום המליץ לבטל את הדרישה לאישור מוסך מורשה אשר מציב משרד התחבורה לרכב המיובא בייבוא אישי, אך התושב המייבא ידרש לחתום על הצהרה כי קיים מוסך אשר מטפל ברכב שברצונו לייבא. כמו כן, הומלץ ליישם את ההמלצה לפיה כל תושב ישראל יוכל לייבא עד 2 מכוניות בשנה ביבוא אישי, אך הומלץ כי לא תבוטל הגבלת העברת הבעלות ברכב זה, אלא תצומצם לשנה בלבד. כמו כן, התקבלה ההמלצה ליתן היתר ליבא כלי רכב מסחריים (N1) (לרבות מוניות) ואופנועים (L) בייבוא מקביל וביבוא אישי וכן ינתן היתר לחברות ולעוסקים מורשים ליבא ביבוא אישי כלי רכב מקטגוריה M1 ו-N1 עבור שימוש עסקי. כן הומלץ לחייב את חברות הליסינג ויבואני הרכב הגדולים להעביר לממונה על המחירים במשרד התחבורה דוחות כספיים ונתונים על-פי דרישה הכוללים פירוט של היקף פעילותם לפי מגזרים. להערכת החברה, לאימוץ חלק זה של דוח הועדה לא תהא השפעה על החברה שכן גם כיום החברה מטפלת בלקוחות יבוא אישי.

חקיקה בענף הרכב בישראל

5.8.2

צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), תשל"ט - 1978 (להלן: "צו היבוא") קובע, בין היתר, כי לא ימכור יבואן או מורשהו רכב חדש מיובא אלא אם קיבל רישיון מהרשות המוסמכת. לחברה רשיונות כמשמעותם בצו היבוא למגוון כלי הרכב אותם היא מייבאת שהינם בתוקף עד ליום 31.12.2013. הרשיונות ניתנים לתקופות של שנה ומתחדשים מדי שנה. כמו כן, לחברה אישורים מיוחדים ליבוא חלקי חילוף מקוריים של כלי רכב מסוג מאזדה, פורד ו-BMW (לרבות רכבי MINI ואופנועי Husqvarna מבית BMW) שהינם בתוקף עד יום 31.12.2013. עוד קובע צו היבוא כי תנאי למתן רישיון ליבוא רכב הוא, כי מבקש הרישיון ייתן שירותי תחזוקה לרכב באמצעות מוסכי שירות שהוא מפעיל ברישיון לפי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), תש"ל-1970, הכוללים מוסך שירות אחד לפחות בכל אחד מהמחוזות: תל-אביב, ירושלים, חיפה

²⁵ ראו צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב) (תיקון) התשע"ב מיום 29.3.2012.

ובאר שבע, וכן מוסד שירות מרכזי אחד (אם המוסד המרכזי מצוי באחד מהמחוזות הנ"ל, אין הכרח שיהיה באותו מחוז עוד מוסד שירות). לחברה מוסד שירות מרכזי כאמור בסעיף 4.2.2 לדוח, שאושר כמוסד שירות לכלי רכב מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW על-ידי אגף הרכב במשרד התחבורה. תוקף אישור משרד התחבורה למוסד הינו עד ליום 31.12.2013. תנאי נוסף למתן רישיון יבוא לרכב הינו שמבקש הרישיון ייתן אחריות לשירות תחזוקה לכלי רכב לתקופה שלא תפחת משנתיים מיום מכירת הרכב שמתוכנן תהיה לפחות השנה הראשונה באחריות היצרן ושלא יפחתו היקף האחריות שלו ותנאיה במהלך התקופה כולה ולגבי אופנוע – אחריות היצרן לתקופה שלא תפחת משנה מיום מכירת האופנוע. עוד קובע הצו הנ"ל כי יבואן חייב למסור לקונה הרכב תעודת אחריות לרכב ולחלקיו בשפה העברית, חתומה בידו, שתכלול את האחריות שניתנה ליבואן מאת היצרן במלואה. למדיניות מתן אחריות ראו סעיף 4.1.11 בדוח. הצו האמור מטיל חובות נוספות על היבואן הכוללות, בין היתר, שיווק מוצרי תעבורה באמצעות ארבע נקודות מכירה ברחבי הארץ במחוזות תל-אביב, ירושלים, חיפה והדרום, חובת אספקת מוצרי תעבורה תוך זמן קצוב וכו' (כן ראו סעיף 4.2.9 בדוח). ביום 15.2.2010 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת תיקון לצו האמור במטרה לאפשר יבוא מקביל של כלי רכב לישראל. לתיאור התיקון האמור ראה סעיף 1.1.1.1 בדוח לעיל.

לפרטים אודות תקנה 322 לתקנות התעבורה, האוסרת מכירת צמיגים חדשים בני 6 שנים ויותר, ראו סעיף 3.4.2.1 בדוח לעיל.

לפרטים אודות נוהל משרד התחבורה להסדרת יבואם של חלקי חילוף תחליפיים לכלי רכב ראו סעיף 4.4.2.1 בדוח לעיל.

פיקוח על מחירים

5.8.3

מחירי כלי הרכב, מחירי חלקי החילוף ומחירי מתן שירותי מוסד אינם כפופים לפיקוח על-פי דין.

רשימות עסק

5.8.4

פעילויות הקבוצה השונות טעונות קבלת רישיון לניהול עסק בהתאם לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968. נכון למועד פרסום הדוח טרם הוסדר רישיון עסק לפעילות לא מהותית של הקבוצה והקבוצה מטפלת בקבלתו. הסחר בכלי רכב ובחלקי חילוף טעון אישור של משרד התחבורה בהתאם לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (ייצור מוצרי תעבורה והסחר בהם), התשמ"ג-1983. לקבוצה רישיון לסחר במוצרי תעבורה מאת משרד התחבורה שהינו בתוקף עד ליום 31.12.2013.

הגבלים עסקיים

5.8.5

על-פי צו מוסכם מכח סעיף 50 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, שנכנס לתוקף ביום 24.4.2003, נאסר על יבואני רכב, בין היתר, להגביל מוסד שירות בכל

הנוגע לרכישת מוצר תעבורה (כהגדרתו בצו) או לשימוש בו, למעט במקרים המפורטים בצו. כן נקבע, כי במקרה בו מציע יבואן רכב אחריות לתקופה נוספת מעבר לזו הנדרשת בדין או לזו הניתנת על-ידי יצרן רכב כמדניניות כלל עולמית או אזורית, לפי התקופה הארוכה מבין השתיים (להלן: "**אחריות נוספת**"), ייתן היבואן לבעל הרכב זכות לקבוע אם ברצונו לרכוש אחריות נוספת כאמור, ויציג את מחיר האחריות הנוספת בנפרד ממחיר רכישת הרכב.

כמו כן, אוסר הצו על יבואן רכב, בכפוף לחריגים, לבקש ממוסכי השרות או לגרום להם למסור לו מידע שעניינו כמות מוצרי התעבורה בהם עשה המוסך שימוש בפרק זמן נתון או פרט כלשהו בנוגע למוצרי תעבורה שנרכשו שלא מאת היבואן למעט כשהמידע נדרש לצורך בירור תביעות נגד היבואן בקשר לאחריות לרכב ובכפוף לחריגים הקבועים בצו. עוד אוסר הצו על יבואן רכב להטיל על מוסכי השירות כל מגבלה באשר לתמחור השרות המוענק על ידם למעט המחיר המירבי שייגבה עבור שרות לרכב המוענק במסגרת האחריות לצרכן. עוד מחייב הצו את יבואני הרכב לקבוע אמות מידה ותנאים רלבנטיים וברורים לשם מתן הרשאה למוסך לפעול כמוסך מורשה מטעם יבואן הרכב. כנדרש על-פי הצו, הפקידה החברה את התנאים ואמות המידה שנקבעו על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים. כן אוסר הצו על קבלת התחייבות ממפעיל המוסך לבלעדיות כמפורט בצו ובכפוף לסייגים הקבועים בו. תוקף הצו היה לחמש שנים והוא פג ביום 24.4.2008. על-פי פרסומים בעתונות, בדיקת השרות להגבלים עסקיים בנושא עדיין נמשכת. החברה פועלת על-פי הצו האמור.

למגבלות נוספות שמטיל הצו על יבואן בעניין חלפים לרכב ראו סעיף 2.ב4.2.1 לעיל.

5.9 הסכמים מהותיים

ההסכמים המהותיים אשר הקבוצה הינה צד להם הינם כדלקמן:

5.9.1 הסכם מאזדה

דלק מוטורס עוסקת ביבוא ומכירת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה משנת 1992 על-פי הסכם מיום 1.4.2005 (כפי שתוקן והוארך מעת לעת) בין Mazda Motor Corporation (להלן: "**היצרן**"), דלק מוטורס בע"מ ו – Itochu Corporation (להלן: "**היצואן**"). ביום 21.9.2011 חתמה דלק מוטורס על הסכם זיכיון עם היצרן, המחליף ובא במקום הסכם הזיכיון מיום 1.4.2011 שנחתם בין דלק מוטורס לבין היצרן לבין היצואן. זאת, בעקבות מכתב, שהתקבל מאגף הרכב ושרותי תחזוקה במשרד התחבורה, לפיו ההתקשרות בהסכם זיכיון תלת צדדי שהיצואן צד לו אינה עומדת בהוראות צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (יבוא רכב ומתן שירותים לרכב), תשל"ט-1978. הוראות הסכם הזיכיון החדש (להלן: "**הסכם מאזדה**") דומות במהותן להוראות הסכם הזיכיון הקודם, למעט תקופת ההסכם שנקבעה עד ליום 30.9.2014.

להלן תמצית התנאים העיקריים של הסכם מאזדה:

היצרן התחייב לספק לדלק מוטורס לצורך שיווק ומכירה בישראל דגמים מסוימים של כלי רכב מתוצרת "מאזדה" המפורטים בנספח להסכם האמור²⁶ וכן חלקי חילוף לכלי רכב כאמור (להלן: "**כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה**"). אספקת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה לדלק מוטורס על-פי ההסכם לא תמנע מדלק מוטורס לרכוש כלי רכב וחלקי חילוף מאדם אחר שאינו היצרן לשם מכירתם בישראל, ובלבד שמכירה כאמור לא תשפיע באופן מהותי לרעה על מכירת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת מאזדה. מאזדה נתנה הסכמתה לרכישת קמור מוטורס. ליצרן שיקול הדעת הבלעדי לקבוע האם מכירה כאמור משפיעה לרעה על מכירת כלי רכב מתוצרת מאזדה. על דלק מוטורס להודיע על כוונתה למכור כלי רכב וחלקי חילוף של יצרן אחר לפחות 90 יום מראש.

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

על-אף האמור לעיל, ליצרן הזכות למכור ולייצא כלי רכב מתוצרת מאזדה בישראל שלא דרך דלק מוטורס למספר גורמים המפורטים בהסכם מאזדה, הכוללים, בין היתר, גופים ממשלתיים, נציגויות דיפלומטיות, גופים וארגונים בינלאומיים כגון האו"ם, חברות יפניות הרוכשות יותר מ- 10 כלי רכב בשנה, חברות הנשלטות על-ידי היצרן ו/או עובדיהן ועוד. על דלק מוטורס נאסר למכור, במישרין או בעקיפין, כלי רכב וחלקי חילוף מחוץ לישראל.

הזמנות כלי רכב וחלקי חילוף נעשות באמצעות הסכמים ספציפיים בין דלק מוטורס והיצרן. הסכמים כאמור יכנסו לתוקף עם קבלת ההזמנה ע"י היצרן. היצרן יעשה כל מאמץ להיענות להזמנות להזמנות כאמור אך אין הוא מחויב לעשות כן. מסירת כלי הרכב תתבצע בנמל המשלוח והחל ממסירתם כל הסיכונים בגין נזק או אובדן יעברו לאחריות דלק מוטורס. היצרן ישמור על זכויותיו בכלי הרכב, לרבות זכותו לתפוס עליהם חזקה, עד קבלת מלוא התשלום בגינם.

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

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

כל צד להסכם רשאי להביא את הסכם מאזדה לידי סיום בכל עת בהודעה בכתב ליתר הצדדים במקרה בו אחד מהצדדים האחרים הפר את ההסכם, ולא תיקן

²⁶ הנספח שצורף להסכם אינו מתעדכן, אלא הכמויות והדגמים המוזמנים מוסכמים מעת לעת בין דלק רכב לבין היצרן והיצואן.

הפרה כאמור תוך חודשיים לאחר מתן הודעה בכתב לצד המפר הדורשת תיקון הפרה כאמור.

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

היצרן רשאי להביא את ההסכם לידי סיום מוקדם בכל עת במתן הודעה בכתב לדלק מוטורס במקרה בו היצרן קובע כי לא ניתן להמשיך בעסקאות עם דלק מוטורס כתוצאה ממוות, אי כשירות, היעלמות או שינוי בהנהלת דלק מוטורס ו/או כתוצאה משינוי במבנה הארגוני משפטי של דלק מוטורס או שינוי מהותי בהרכב בעלי המניות או המשקיעים בה²⁷.

במידה וכתוצאה מכח עליון (כהגדרתו בהסכם האמור) צד כלשהו להסכם מנוע מלקיים את התחייבויותיו לתקופה העולה על 6 חודשים, תהא לכל צד להסכם זכות לסיים את ההסכם באופן מיידי בהודעה בכתב ליתר הצדדים להסכם. דלק מוטורס אינה רשאית להעביר את התחייבויותיה וזכויותיה על-פי ההסכם, כולן או חלקן, לצד שלישי כלשהו ללא הסכמה מראש ובכתב של היצרן.

הסכם פורד

5.9.2

דלק מוטורס (שתיקרא להלן בסעיף 5.9.2 זה: "**המשווק**") עוסקת ביבוא ומכירת כלי רכב וחלקי חילוף מתוצרת פורד משנת 1999 על-פי הסכם מיום 1.6.99 בין Ford Motor Company (להלן: "**פורד**") ודלק מוטורס (להלן: "**הסכם פורד**"). להלן תמצית התנאים העיקריים של הסכם פורד:

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

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

הסכם פורד הינו בתוקף ממועד חתימתו ועד לסיומו על-ידי מי מהצדדים בהתאם להוראותיו.

²⁷ היצרן נתן את אישורו להעברת השליטה בחברה מדלק השקעות ונכסים למר גיל אגמון עובר לביצועה, והכיר במר גיל אגמון כבעל המניות הגדול ביותר בחברה ובדלק השקעות ונכסים כבעל המניות השני בגודלו בחברה.

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

סעיף F להסכם (להלן: "**סעיף F להסכם**") קובע כי ההתקשרות בהסכם על-ידי פורד נעשתה בהסתמך על המצג וההסכמה כי: (1) רק האנשים הבאים יהיו הבעלים המרכזיים (principal owners) של המשווק, המחזיקים ב- 10% או יותר מהבעלות בו: גיל אגמון (37.47%) ודלק השקעות ונכסים בע"מ (32.13%)²⁸ ("**דלק השקעות**"); כן צוין כי, על אף האמור אחרת בהסכם, כל עוד לא יחזיק אדם אחר ב- 10% או יותר ממניות המשווק, גיל אגמון יהא בעל המניות הגבוה ביותר ודלק השקעות תחזיק בלפחות 10% ממניות המשווק, יישאר הסכם פורד בתוקפו ולא יידרש כל אישור מוקדם מפורד בנוגע לשינויים עתידיים בהחזקות בעלי מניות במשווק; (2) רק לגיל אגמון תהא הסמכות הניהולית המלאה לניהול הפעיל של המשווק וכי יקדיש מאמצים בלעדיים לשם כך. בהסכם נקבע כי המשווק יתן לפורד הודעה מוקדמת בכתב על כל שינוי מוצע בבעלות (בכפוף לאמור לעיל) או בסמכות הניהולית, וכן הודעה מיידית על מוות או אי כשירות של כל אדם המפורט לעיל. כן נקבע כי כל שינוי כאמור יהא לו תוקף רק עם תיקון להסכם שייחתם בכתב בין פורד לבין המשווק. במקרה בו לא יתקבל אישורה מראש ובכתב של פורד לכך (אשר לא ימנע באופן בלתי סביר), לפורד תעמוד הזכות לסיים את ההסכם כמפורט להלן.

לדלק מוטורס הזכות לסיים את ההסכם בכל עת במתן הודעה מראש ובכתב לפורד של 30 יום לפחות.

לפורד הזכות לסיים את ההסכם באופן מידי בקרות אחד מהאירועים המפורטים בהסכם שהינם בשליטה של דלק מוטורס הכוללים, בין היתר, העברה על-ידי דלק מוטורס של זכות או התחייבות הקבועה בהסכם; העברת נכסים מהותיים של דלק מוטורס הדרושים לניהול עסקיה; כל שינוי ללא קבלת הסכמת פורד מראש ובכתב (שלא תימנע באופן בלתי סביר) בבעלות הישירה או העקיפה או בהנהלה הפעילה של דלק מוטורס כמפורט בסעיף F להסכם; אם יתברר כי דלק מוטורס או כל אדם ששמו מפורט בסעיף F להסכם נתנו מצג לא נכון במסגרת ההתקשרות בהסכם או כי דלק מוטורס נתנה מצג לא נכון לגבי מי מהמפורטים בסעיף F להסכם; חדלות פרעון של דלק מוטורס; כשלון דלק מוטורס לתפקד במהלך העסקים הרגיל או לשמור את עסקיה בקשר עם מוצרי פורד פתוחים במהלך שעות העבודה המקובלות כאמור בהסכם; הרשעה בבית משפט של דלק מוטורס או של מי מהמפורטים בסעיף F להסכם בגין הפרת חוק או כל מעשה על-ידי אנשים

האמורים שאינם הולמים אנשי עסקים בעלי שם, או מחלוקת בין האנשים האמורים אשר לדעת פורד נוטה להשפיע לרעה על הפעילות או העסקים של דלק מוטורס או בשמה הטוב או במוניטין של דלק מוטורס או של סוכנים מורשים אחרים של פורד או של פורד, חברות קשורות שלה או מוצריה; הפרת דלק מוטורס התחייבויות מסוימות בהסכם; אי ביצוע תשלום במועד לפורד או לגוף קשור לה לאחר שניתנה לה התראה ולא תיקנה הפרה כאמור תוך 15 יום לאחר מתן ההתראה; רישיון הדרוש לשם ניהול תקין של עסקי דלק מוטורס הושעה או נשלל מכל סיבה שהיא.

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

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

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

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

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

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

5.9.3 הסכם לרכישת קמור מוטורס

ביום 26.7.2011 התקשרה דלק מוטורס, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, בשני הסכמים מותנים עם קמור ועם ה"ה יואל וייס ורון וייס וחברות בשליטתם (להלן: "**קבוצת וייס**") לרכישת מלוא אחזקותיהם בקמור מוטורס אשר החזיקה בשעתו בזיכיון ליבוא רכבי BMW (ההסכמים ביחד להלן: "**הסכמי הרכישה**"). הסכמי הרכישה הותנו, בין היתר, בקבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים לביצוע העסקה וכן השלמתה בהצלחה של הצעת רכש מלאה לרכישת מניות קמור מוטורס שאינן מוחזקות על-ידי קמור וקבוצת וייס.

עוד הוסכם במסגרת הסכמי הרכישה כי עם השלמת העסקה יחתמו בין קמור מוטורס לקבוצת וייס ההסכמים הבאים: (א) הסכם במסגרתו תימכרנה על-ידי קמור מוטורס לקבוצת וייס מלוא החזקותיה של קמור מוטורס בקמור – ריו תנועה בע"מ (באמצעותה מבוצעת פעילות הצמיגים של קמור מוטורס); (ב) הסכם במסגרתו תימכרנה על-ידי קמור מוטורס לקבוצת וייס מלוא החזקותיה ב-Kamor Auto Ltd (באמצעותה מבוצעת פעילות הרכב של קמור מוטורס בבולגריה) ו- (ג) הסכם לפיו יסתיימו שירותי הניהול שמעניקה קבוצת וייס לקמור מוטורס. בנוסף, כחלק מן העסקה, תושלם העברתן, ללא תמורה, של מניות קמור רכב המוחזקות על-ידי תורו גלובל (2001) בע"מ (בעלת השליטה בעקיפין בקמור), לקמור מוטורס, באופן שקמור מוטורס תחזיק ב- 100% מההון המונפק והנפרע של קמור רכב.

ביום 30.10.2011 ניתן אישור הממונה על ההגבלים העסקיים לביצוע העסקה בכפוף לכך שבתוך שנה ממועד המיזוג ימכרו כל החזקות קמור מוטורס בחברות בת המחזיקות בזיכיון השיווק לכלי רכב מתוצרת Chery Automobile Co Ltd לאור זאת, קמור מוטורס התקשרה עם צד ג' בהסכם למכירת כל אחזקותיה בחברות הבת בעלות זיכיון השיווק של כלי רכב מתוצרת Chery Automobile Co Ltd והמכירה הושלמה ביום 19.12.2011.

ביום 8.11.2011 התקיימו התנאים המתלים לביצוע העסקה, למעט השלמתה בהצלחה של הצעת רכש מלאה למניות קמור מוטורס. בהתאם להוראות הסכמי הרכישה, ביום 13.11.2011 פרסמה דלק מוטורס, ביחד עם קמור וקבוצת וייס, מפרט הצעת רכש מלאה. ביום 30.11.2011 דיווחה קמור מוטורס על קבלת הצעת הרכש המלאה וביום 5.12.2011 ביצעה רכישה כפויה של יתרת מניות קמור מוטורס אשר בגינן לא ניתנו הודעות קיבול, בהתאם לסעיף 337 לחוק החברות. לאור זאת, ביום 8.12.2011 נמחקו מניות קמור מוטורס ממסחר בבורסה והיא הפכה לחברה פרטית.

עם הצלחת הצעת הרכש המלאה, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה וביום 13.12.2011, העבירו קמור וקבוצת וייס את כל אחזקותיהם בקמור מוטורס לדלק מוטורס והחל ממועד זה מחזיקה דלק מוטורס ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של קמור מוטורס.

ביום 19.2.2012 ביצעה קמור מוטורס בע"מ פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה א') שלה אשר הוחזקו בידי הציבור, זאת לאחר שביום 31.1.2012 אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיקון לשטר הנאמנות באופן שמאפשר את ביצוע

הפדיון המוקדם האמור. סכום הפדיון המוקדם הכולל הסתכם בכ- 52,100 אלפי ₪. עם השלמת הפדיון המוקדם נמחקו אגרות החוב של קמור מוטורס מהמסחר בבורסה וקמור מוטורס חדלה להיות "תאגיד מדווח", כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968.

במהלך חודש מרץ 2012 התקשרה דלק מוטורס בהסכמים עם BMW ליבוא כלי רכב וחלפים מתוצרת BMW (לרבות אופנועי Husqvarna וכלי רכב מתוצרת MINI) והסכמי הזיכיון של קמור מוטורס עם BMW ליבוא כלי רכב מתוצרתה הסתיימו. לפירוט תנאי ההסכמים של דלק מוטורס עם BMW ראו סעיף 5.9.4 להלן. ביום 22.3.2012 נחתם הסכם מיזוג בין דלק מוטורס, קמור מוטורס וקמור רכב על פיו יתמזגו קמור מוטורס וקמור רכב (חברות היעד) עם דלק מוטורס בע"מ (החברה הקולטת). ביום 25.3.2012 הוגשו לאישור רשם החברות מסמכי המיזוג.

הסכם BMW

5.9.4

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

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

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

תתקבל הסכמת BMW מראש ובכתב. עם זאת, על-פי ההסכמים רשאית דלק מוטורס להתקשר בהסכמים שאושרו על-ידי BMW, עם דילרים שיפוצו את רכבי BMW ו-MINI בישראל.

ב. ל-BMW הזכות למכור מוצרי BMW ו-MINI וחלפים להם בישראל, במישרין או בעקיפין, שלא דרך דלק מוטורס וזאת למספר גורמים מצומצם כגון ציי רכב הרוכשים על 10 רכבי BMW בשנה, אח"מים ועובדי BMW. בנוסף, ל-BMW הזכות למכור או להעביר מכוניות MINI גם ללקוחות סופיים גם במקרים בהם הרכישה בוצעה באמצעות חברות בת מפיצות או באמצעות האינטרנט. במקרים בהם BMW מימשה את זכותה למכור מכוניות MINI באמצעות האינטרנט או מכוניות BMW ו-MINI לצי רכב, תהא זכאית דלק מוטורס לפיצוי סביר שיקבע על-ידי BMW, בכפוף לכך (במקרה של מכירה ישירה לצי רכב) שדלק מוטורס תפעל לפתח את עסקי ציי הרכב. דלק מוטורס תהא זכאית לפיצוי האמור גם במקרה בו BMW מכרה רכב MINI ישירות ללקוח הסופי באמצעות הזמנה באינטרנט, אך לבקשת הלקוח הסופי המסירה בוצעה על ידי דלק מוטורס.

BMW זכאית למכור אופנועי BMW וחלפים להם בישראל, במישרין או בעקיפין, שלא דרך דלק מוטורס לצי רכב, רשויות ציבוריות או גופים לאומיים או בינלאומיים דומים, נציגי ממשלות זרות וחברים בכוחות צבאיים זרים המוצבים בישראל, אנשים המוגדרים כאח"מים (VIP), עיתונאים זרים, נהגי מירוצים המוכרים על ידי BMW, עובדי BMW או לקוחות סופיים במקרים בהם הרכישה בוצעה באמצעות חברות בת מפיצות או באמצעות האינטרנט. במקרה שתממש BMW את זכותה ותמכור אופנוע BMW ישירות ללקוח הסופי באמצעות הזמנה באינטרנט, אך לבקשת הלקוח הסופי המסירה תבוצע על ידי דלק מוטורס או במקרה שבו תשמש דלק מוטורס כמתווכת במכירה או מסירה של אופנוע לצי רכב, תהא דלק מוטורס זכאית לפיצוי סביר שיקבע על ידי BMW.

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

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

ד. הזיכיונות מטילים על דלק מוטורס חובות שונים, הכוללים, בין היתר, ניהול מערך השיווק והמכירות, תצוגה, הדגמה, פרסום המוצרים, ניהול מערך השירות ללקוחות, הכולל ניהול המוסך ומחסן חלפים, ומתן השירות ללקוחות, החזקת מלאי, הכשרה טכנית של כוח אדם וכו'. כן מחויבת דלק מוטורס לפרוס מרכזי שירות ולקוחות בהתאם למספר כלי הרכב בישראל, ולהבטיח את איכותם.

ה. תחזית המכירות למספר המוצרים שעל דלק מוטורס למכור בטרטוריה במהלך כל שנה יקבע על-ידי הצדדים בתחילת כל שנת מכירות, ואם לא יוסכם ביניהם, יקבע על ידי BMW. תחזית המכירות תקבע, בין היתר, על-פי ניתוח שוק ועל-פי ביצועים נדרשים ביחס לשירות הלקוחות (למעט הסכם אופנועי BMW, בו יבחנו מכירות העבר של קמור רכב ואפשרויות הפיתוח העסקי בישראל).

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

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

ח. הזיכיונות אינם ניתנים להעברה לצד שלישי על-ידי דלק מוטורס אלא אם ניתנה הסכמת BMW מראש. על-פי הסכמי הזיכיון, שינוי בזהות בעלים של דלק מוטורס, בהרכב בעלי מניותיה או בהנהלתה הבכירה טעון אישור מראש ובכתב של BMW, לרבות במקרים הבאים: רכישה או מכירה של למעלה מ-10% מהחזקות החברה בדלק מוטורס, מכירת מניות שבעקבותיה יחדל מר גיל אגמון להיות בעל השליטה העיקרי בחברה, או כל מכירת מניות שבעקבותיה ירדו החזקותיה של דלק השקעות בחברה מתחת ל-10%.

ט. תוקף הזיכיונות הוא עד ליום 28.2.2015 (למעט זיכיון האופנועים שאינו מוגבל בזמן), אך הצדדים רשאים לבטל באופן מיידי את הזיכיונות במקרה של הפרה יסודית מצד מי מהצדדים, כמשמעותה בזיכיונות כגון: חדלות פירעון של דלק מוטורס או בקשתה להכריז על פשיטת רגל, ביצוע פעולות הדורשות את הסכמתה מראש של BMW מבלי לקבלה, זיוף ביודעין של מסמכים המועברים ל-BMW על-פי ההסכם, מכירה חוזרת לספקים שאינם מורשים על-פי ההסכם, פירוק, שינוי בבעלות דלק מוטורס ו/או בהנהלתה הבכירה באופן שאינו מאפשר את ביצוע ההסכם וכיו"ב (בכפוף לסייגים המפורטים בזיכיונות). בכל הפרה אחרת BMW רשאית לבטל את

הזיכיון בהודעה מוקדמת בת שלושה חודשים (בהסכם האופנועים - שישה חודשים) מראש לאחר שנתנה אפשרות לתיקון ההפרה במשך תקופה של עד ששה חודשים. כמו כן, לכל אחד מהצדדים הזכות לבטל את הסכם אופנועי BMW במתן הודעה מוקדמת בת שנה לצד השני. BMW רשאית בתוך 60 יום מסיום ההסכם לרכוש חזרה את כל מוצריה או חלקם מידי דלק מוטורס, בכפוף לתנאים המפורטים בהסכם.

י. בנוסף, התחייבה דלק מוטורס להיות אחראית, ביחד ולחוד עם קמור מוטורס לכל תביעה והתחייבות הנובעת מהסכמי הזיכיון שקדמו להסכמים אלה, בין קמור מוטורס ל-BMW ליבוא ומכירת מוצרי BMW ו-MINI. במיוחד תהיינה דלק מוטורס וקמור מוטורס אחראיות ביחד לספק שירותי אחריות לכלי רכב וחלפים מתוצרת BMW ו-MINI שנמכרו על ידי קמור רכב. כן הוסכם כי פירוקה של קמור רכב לא יגרע מהתחייבות דלק מוטורס זו.

5.9.5 הסכם אופנועי Husqvarna

ביום 26.3.2012 התקשרה קמור רכב, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, בהסכם זיכיון לא בלעדי לייבוא אופנועים של חברת Husqvarna, חברה בת של BMW, לישראל (להלן: "**הסכם אופנועי Husqvarna**"). אופנועי Husqvarna, מתוצרת איטליה, הינם אופנועי שטח יוקרתיים. תוקפו של הסכם זה אינו מוגבל בזמן. נכון למועד הדוח פעילות הקבוצה בייבוא אופנועים אלו אינה מהותית. על פי פרסומים בעיתונות בכוונתה של BMW למכור את החזקותיה ביצרנית אופנועי Husqvarna, אך לא מכירת החזקותיה של BMW איננה צפויה להשפיע על הסכם אופנועי Husqvarna.

5.10 הליכים משפטיים

5.10.1 ביום 4.9.2007 נחקרו במשטרת ישראל גיל אגמון, מנכ"ל החברה, ויורם מזרחי, המשנה למנכ"ל חברת הבת דלק מוטורס, אשר נחשדו, יחד עם נכסי דמ"ר ונושא משרה לשעבר בחברה, בעבירות של מתן שוחד למהנדס הועדה המקומית לתכנון ובנייה "לודים" ורישום כוזב במסמכי תאגיד, וזאת בקשר לבניית מרכז לוגיסטי של חברת דלק מוטורס בניר צבי. המנכ"ל והמשנה למנכ"ל נעצרו למשך יומיים ושחררו בערבויות שפקעו בתום שנה. ביום 12.12.2010 קיבלו השניים הודעה ממשטרת ישראל, לפיה פרקליטות מחוז מרכז החליטה לסגור את תיק החקירה בעניינם. ביום 11.12.2011 הודיעה פרקליטות מחוז מרכז כי התיק נסגר בהעדר ראיות מספיקות.

5.10.2 ביום 13.7.2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברות הבנות דלק מוטורס ודלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ (להלן יחדיו: "**הנתבעות**"). לטענת התובע, הנתבעות מכתיבות למרכזי השירות מטעמן

"זמני תקן" לביצוע טיפולים שונים בכלי הרכב המגיעים למרכז השירות, ומחייבות את מרכזי השירות לחייב את הלקוח בגין שעות העבודה המצוינות בזמני התקן, זאת אף כאשר שעות העבודה בפועל מעטות מכך. לפי הטענה, הסכם שכזה בין הנתבעות לבין מרכזי השירות מהווה הסדר כובל בלתי חוקי, הוא פוגע בזכויות הצרכנים ומקים להם עילת תביעה נזיקית כנגד הנתבעות.

התובע מבקש לייצג את כלל בעלי כלי הרכב אשר יובאו על-ידי הנתבעות או מי מהן, אשר טיפלו בכלי הרכב במרכזי השירות על-ידי הנתבעות, ואשר נגבו מהם בעבור שעות העבודה במרכזי השירות סכומים בהתאם ל"זמן תקן" (זמן תיקון קבוע מראש ביחס לכל פעולה).

סכום התביעה האישית של התובע הינו 1,161 ₪, וסכום התביעה הייצוגית מוערך על סך של כ- 168 מיליון ₪. הנתבעות הגישו תשובתן לבקשת האישור כתובענה ייצוגית ביום 14.10.2010, לפיה אין הן מוכיחות למרכזי השירות את הזמנים לביצוע טיפולים ברכב, ומכל מקום אין מדובר בהסדר כובל.

ביום 21.2.2011 התקיימה ישיבת קדם-משפט ראשונה בתיק, ובעקבותיה, ולבקשת התובע, הורה בית המשפט על העברת כתבי הטענות להתייחסות הממונה על ההגבלים העסקיים והיועץ המשפטי לממשלה. בתגובתה מיום 16.3.2011 הודיעה באת כח הרשות להגבלים עסקיים כי הרשות נמנעת מלהביע את דעתה על הבקשה לגופה וביקשה לפטור את התייצבות נציגי פרקליטות המדינה לדיונים.

בתאריך 5.7.2011 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לסיום התובענה בדרך של הסתלקות. על-פי ההסדר בין הצדדים, אשר הובא בבקשה, שבו והצהירו הנתבעות כי הן אינן מוכיחות למוסכים "זמני תקן" כזמני עבודה בפועל. כמו כן, התחייבו הנתבעות כי בחלוף שלושים יום מאישור ההסדר ישלחו לכל המוסכים חוזר אשר נועד להבהיר שוב למוסכים כי תשלום עלות העבודה יחויב לפי שעות העבודה שהוקדשו לטיפול, ולא יותר מהמשך המירבי שהכתיב היצרן. עוד התחייבו הנתבעות, על-פי ההסדר, שלא לחייב גם בעתיד את המוסכים בזמני התקן האמורים. עוד הוסכם כי התובע יפגש עם מנכ"ל דלק מוטורס ויצג לו את עמדתו באשר ליחסים שבין הלקוח לבין המשיבות, בכל הנוגע לנושא התביעה, וכי לתובע ישולם גמול בסך 80,000 ש"ח ולבאי כוחו – 118,000 ש"ח. בית המשפט בחן את הבקשה ומצא כי יש בה יסודות מסוימים של הסדר פשרה ולפיכך הורה על פרסום דבר הבקשה, לפי החוק והתקנות, ועל פנייה ליועץ המשפטי לממשלה ולמנהל בתי המשפט. בחלוף 45 יום למן פרסום דבר הבקשה כאמור, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה למתן תוקף של פסק דין להסדר הפשרה. ביום 17.11.2011 החליט לאשר את הבקשה וליתן להסדר הפשרה תוקף של פסק דין.

5.10.3 ביום 6.2.2006 הומצאה לנכסי דמ"ר שומת היטל השבחה מאת הועדה המקומית לתכנון ולבניה "לודים" (להלן: "הוועדה") בגין מתן היתר בניה למרכז הלוגיסטי בסך של כ-21,600 אלפי ₪. נכסי דמ"ר שילמה מחצית מהשומה.

ביום 8.3.2006 הוגשה מטעם הקבוצה שומה נגדית לשומת הועדה, לפיה נטען כי החיוב העיקרי על-פיה אינו חל על הקבוצה אלא על מינהל מקרקעי ישראל (להלן: "ממ"י" או "המינהל"), בהתאם להתחייבות שניתנה על-ידי ממ"י לחברת כור נכסים בע"מ, ממנה רכשה הקבוצה את המקרקעין בשנת 2000 (העברה שאושרה על-ידי ממ"י ביום 12.1.2004). במסגרת השומה הנגדית חולקת הקבוצה אף על גובה היטל ההשבחה, שלטענתה צריך להיות נמוך באופן משמעותי מההיטל המקורי.

במקביל הגישה הקבוצה דרישה לממ"י לתשלום סכום של כ-16,248 אלפי ₪ בגין השומה הנ"ל בהתאם להתחייבותו האמורה לעיל. במכתב מיום 28.2.2006 הודיע ממ"י לקבוצה כי בשנת 1996 הפריש ממ"י למועצה האזורית עמק לוד חלק היטל השבחה, בסך 10% מהסכומים ששולמו לממ"י בגין השבחת המקרקעין, בהתאם להוראות חוק התכנון והבניה.

ביום 17.2.08 נחתם הסכם פשרה בין נכסי דמ"ר לבין הוועדה המקומית לתכנון ובניה עמק לוד, לפיו הוסכם כי סכום היטל ההשבחה הינו כ-10 מיליון ₪ כערך ביום בו שילמה נכסי דמ"ר לוועדה סכום זה. בעקבות הסכם הפשרה שנחתם כאמור לעיל, פנתה נכסי דמ"ר אל ממ"י באמצעות יועציה המשפטיים, בדרישה לקבל החזר בגין חלק מהיטל ההשבחה ששולם. תשובת ממ"י לפניית נכסי דמ"ר הייתה כי היא אינה נכונה להגיע להסדר מבלי לפנות לבית המשפט. לפיכך, ביום 5.4.2012 הגישה נכסי דמ"ר תביעה אזרחית נגד מדינת ישראל - רשות מקרקעי ישראל על סך כ-13 מיליון ש"ח. התביעה הינה לשיפוי בגין ההוצאות שנדרשה להוציא על תשלום היטל ההשבחה כאמור לעיל ועל הנזקים שנגרמו לה עקב התנהלות המינהל בעניין.

5.10.4 ביום 17.6.2012 חתמו קמור רכב, אלה ר. נכסים ואחזקות (1994) בע"מ ("אלה נכסים"), מר זוהר חי ומר אורי חי על הסדר גישור בקשר למגרשים ברחוב מקור חיים בירושלים אשר הם הבעלים בו במשותף. לפירוט אודות המגרשים האמורים ראו סעיפים 5.4.2 ו-5.4.3 לעיל. על פי הסדר הגישור, הסכימו הצדדים, כי לסילוק טענותיהם ההדדיות הם יפעלו לפירוק השיתוף במקרקעין באופן שבו מי מהצדדים ירכוש את מלוא הזכויות שיש למשנהו. על פי המנגנון המפורט בהסדר הגישור, הגישו ביום 3.6.2012 קמור רכב ואלה נכסים, ביחד, ליתר הצדדים הצעה לרכוש את חלקם במקרקעין בתמורה לסך של 11,600,000 ש"ח. על פי המנגנון הקבוע בהסדר הגישור, על יתר הצדדים להשיב, בתוך תשעה חודשים ממועד מתן ההצעה האמורה, אם ברצונם לקבל את ההצעה ולמכור את חלקם במגרשים בתמורה לסכום זה או לחילופין לרכוש את חלקיהן של קמור רכב ואלה נכסים, באופן יחסי לתמורה שהוצעה בהצעה. תשובה כאמור טרם התקבלה.

5.10.5 בחודש יוני 2012 פנתה דלק מוטורס לקמור בע"מ בדרישה להפעלת מנגנון השיפוי המצוי בהסכם רכישת מניות קמור מוטורס בע"מ מידי קמור בע"מ (העסקה הושלמה ביום 13.12.2011), ולפיו תהא זכאית החברה לשיפוי במידה ואיזה מבין

המצגים שניתנו על ידי קמור בע"מ אינו נכון ו/או מטעה. בין הצדדים נוהלו מגעים אשר בסופם הוחלט לפנות להליך גישור בלתי מחייב. בהליך הגישור לא הגיעו הצדדים להבנות, ולפיכך מתעתדת החברה לפנות להליך בוררות, כפי שנקבע בהסכם.

5.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

בד בבד עם יעדיה להגדלת הפעילות והרווחיות, חותרת הקבוצה לשיפור מתמיד של רמת השירות. בשנים האחרונות ביצעה הקבוצה מספר מהלכים להשגת מטרות אלו, ביניהם ריכוז מתקני החברה במרכז הלוגיסטי בניר צבי ושדרוג מרכזי השירות (ראו סעיף 0 לעיל). בשנים הקרובות צפויה החברה לשדרג את מתקני פעילות BMW.

5.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בינואר 2013 הושק הדגם החדש של מאזדה 6. מכונית זו מסמלת את הקו העיצובי החדש של מאזדה וממשיכה להפגין ביצועים טובים בטכנולוגיית ה-Sky Active שהוצגה לראשונה בדגם ה-cx5.

בהמשך השנה, מתכננת החברה להשיק את הדגם החדש של מאזדה 3, אשר צפויה להציב אמות מידה חדשות בשוק הרכב הישראלי ואשר להערכת החברה תהווה נדבך חשוב במכירות החברה.

בתחילת ינואר 2013 השיקה החברה את ה-BMW 316 i שהיא גירסה נוספת של BMW סידרה 3. מכונית זו צפויה להיות אחת מאבני היסוד עליהם יתבסס המותג בשנים הקרובות, ולהערכת החברה תהווה נדבך חשוב במכירות החברה. בהמשך השנה תשיק החברה את BMW סידרה 4 החדשה, מכונית שקצרה שבחים על עיצובה בעיתונות העולמית.

בימים אלה משיקה החברה 2 כלי רכב חדשים מתוצרת פורד- הקוגה והפיאסטה. הקוגה הינו רכב מסוג crossover, אשר מתווסף להיצע רכבי הפנאי הקיימים מתוצרת פורד ויבסס את מעמדה בפלח שוק זה הצובר תאוצה. הפיאסטה החדשה תמשיך את מסורת הדגמים הקודמים כמכונית סופר מיני מרווחת ואיכותית תוך קביעת אמות מידה חדשות בקטגוריה בתחום הביצועים ואחידות הכביש.

במהלך השנה מתכננת החברה להשיק מכוניות מסחריות מתוצרת פורד בהן טרנייט וקונקט.

6. גורמי סיכון

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

6.1 תלות ביצרנים

לחברה תלות מוחלטת ביצרני כלי הרכב המיובאים על-ידה. על-פי הסכמי ההתקשרות עימם, על החברה לעמוד בתנאים מסוימים. הסכם פורד הינו לתקופה לא קצובה וניתן לסיום כאמור בסעיף 5.9.2 לעיל. הסכם מאזדה נחתם לתקופה קצובה של שלוש שנים כאמור בסעיף 5.9.1 לעיל. הסכם BMW והסכם MINI נחתמו לתקופה קצובה של שלוש שנים, ואילו הסכם אופנועי BMW והסכם אופנועי Husqvarna אינם מוגבלים בזמן כמפורט בסעיפים 5.9.4 ו- 5.9.5 לעיל, בהתאמה. כמו כן, ההסכמים האמורים ניתנים לביטול על-ידי מי מהצדדים כמפורט בהסכמים. אי חידוש ההסכמים או ביטולם, למעט הסכמי אופנועים BMW ו-Husqvarna, ישפיע באופן מהותי על עסקי החברה. בנוסף, תלויה החברה בדגמים המיוצרים על-ידי היצרנים ובעלותם הנקבעת על-ידם. במקרה בו היצרן ייצר דגמים יקרים יותר התוצאות העסקיות של החברה עשויות להיות מושפעות מכך. אם ובמידה ומי מיצרני הרכב של כלי הרכב המיובאים על-ידי החברה יפסיק את פעילותו לחלוטין או לפרק זמן ממושך (לרבות כתוצאה מכח עליון) עלול הדבר להשפיע מהותית על עסקי החברה.

6.2 שינויים בשערי המטבע של מדינות היבוא

מכיוון שרוב הוצאות הקבוצה וכן התחייבויותיה הינן במטבע זר ואילו הכנסותיה הינן בש"ח, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי המטבע הזר. ייסוף המטבע הזר לעומת הש"ח עלול להביא לקיטון ברווחיות הקבוצה. השנה התנדדות בשערי המטבע גרמו לשונות ניכרת ברווח הנקי בין הרבעונים השונים. לפרטים נוספים ראו ביאור 1'ב'19 וביאור 2 כח' לדוחות הכספיים.

6.3 שינויים בשערי המטבע של מדינות המקור ליבוא מתחרה

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

6.4 שינויים בריביות הבנקאיות בארץ ובחו"ל

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

6.5 אשראי לקוחות

מכירות הקבוצה ללקוחות המוסדיים מתבצעות בחלקן באשראי, כנהוג בענף הרכב. עיקר אשראי זה אינו מובטח והוא מתרכז במספר מצומצם של לקוחות שהיקף המכירות להם גבוה ולכן אי פרעון אשראי זה על-ידי לקוח כזה עלול לפגוע בתזרים המזומנים ובתוצאות העסקיות של החברה. נכון ליום 31.12.2012, כ- 824 מיליוני ₪ מתוך סך חובות הלקוחות (המסתכמים בכ- 965 מיליוני ₪) מתרכזים אצל 6 לקוחות, כאשר 2 מהם נשלטים על-ידי אותו גוף. נכון ליום 31.12.2012, כ- 200 מיליוני ₪ מסך חובות הלקוחות מובטחים באופן חלקי וכ- 765 מיליוני ₪ מסך חובות הלקוחות אינם מובטחים כלל (ראו סעיף 4.1.4 לעיל).

6.6 צמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב

כמפורט בסעיף 4.1.1ב לעיל, בשנים האחרונות פועלים משרדי האוצר והתחבורה לצמצום הריכוזיות בשוק כלי הרכב בישראל ולהסרת החסמים בו באמצעות רפורמות בתחום המיסוי, התקינה והרגולציה של יבוא כלי הרכב. לאחר ישום האסטרטגיה החדשה של החברה, החברה מעריכה כי בטווח הקרוב לשינויים אלו לא תהיה השפעה משמעותית על פעילות הקבוצה היות ולהערכתה אין כדאיות כלכלית ליבוא מקביל או אישי של כלי רכב המשווקים על-ידי החברה.

להמלצות ועדת זליכה וצוות היישום, בנוגע להגברת התחרותיות וצמצום הריכוזיות בענף הרכב ראו סעיף 3.6 לעיל.

6.7 תחרות בתחומי פעילות החברה

כמפורט בסעיפים 4.1.6 ו- 4.2.5 לעיל, לחברה תחרות בתחומי פעילותה. במקרה בו ייכנסו מתחרים חדשים שימכרו כלי רכב לפלחי השוק בהם פועלת הקבוצה ו/או ייכנסו דגמי כלי רכב חדשים בפלחי השוק בהם פועלת הקבוצה, אשר יהוו תחרות לדגמים אותם מוכרת החברה ו/או במקרה בו ישווקו דגמים כאמור במחירים שהינם תחרותיים למחירי כלי הרכב שמוכרת הקבוצה, אזי תחרות כאמור עלולה להשפיע על תוצאות הקבוצה ועל נתח השוק שלה. כמו כן, בתחום חלקי החילוף, לחברה תחרות גדולה, העשויה להשפיע על תוצאות הקבוצה בתחום זה. בנוסף, בשנים האחרונות הושקו כלי רכב היברידיים המשלבים מנוע בנזין עם מנוע חשמלי, וכתוצאה מכך צורכים פחות בנזין. מחירי כלי הרכב ההיברידיים הינם גבוהים ממחירי כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה בקטגוריית המשפחתיות, לפיכך, לא מהווים כלי רכב אלה תחרות משמעותית אל מול כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה בקטגוריית המשפחתיות. ואולם, כמפורט בסעיפים 4.1.1 (ב) 4 ו- 5 לעיל, כלי רכב אלה זוכים לעידוד ולתמיכת רשויות המדינה, מה שעשוי להגביר את הביקוש להם. כמו כן, לאחרונה עוסקים גורמים בשוק הרכב וכן גורמים אחרים בפיתוח מכוניות שיונעו אך ורק בחשמל. החברה צופה כי בשנים הקרובות לא תהא התרחבות מהותית בתחום.

6.8 האטה כלכלית במשק הישראלי ו/או העולמי

היקף הפעילות הכלכלית במשק הישראלי מושפע מגורמים מדיניים, בטחוניים ומקרו כלכליים. האטה כלכלית במשק הישראלי עלולה לפגוע בהיקף מכירות כלי רכב בישראל ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה. יחד עם זאת, יצוין כי בשנים עברו, על אף האטה כלכלית במשק הישראלי הצליחה החברה לבסס את מעמדה כאחת מיבואניות הרכב המובילות בישראל, אם כי בשנת 2011 נפגעה במעט יכולת התחרות של החברה בעקבות שינויים במטבעות היבוא של החברה לעומת מטבעות היבוא של המתחרים. יודגש, כי להאטה כלכלית עלולה להיות השפעה על עליית סיכון אשראי הלקוחות וכן השפעה שלילית על שיעורי הרווחיות של החברה הן כתוצאה מקיטון במכירות והן כתוצאה ממתן הנחות גדולות יותר.

6.9 שינויים רגולטורים

שינויים בהסדרים רגולטוריים החלים על ענף הרכב, כגון שינויים במדיניות המיסוי הממשלתית, שינויים במדיניות הנוגעת לסיווג כלי הרכב כפרטיים או מסחריים לצורכי מס, או שינויים במדיניות הנוגעת לשווי השימוש של רכב ליסינג הניתן לשימוש עובד עלולים

להוביל לשינויים בביקושים לכלי רכב מסוגים שונים ולהשפיע בטווח הארוך על תוצאות הפעילות של הקבוצה. לפירוט אודות שינויים כאמור ראו סעיפים 4.1.1ב לעיל.

6.10 שינויים בהנהלת החברה או בשליטה בחברה

בהסכם פורד נקבע, כי כל שינוי ללא קבלת הסכמת פורד מראש ובכתב בבעלות הישירה או העקיפה או בהנהלה הפעילה של דלק מוטורס כמפורט בהסכם פורד יקנו לפורד את הזכות לסיים את הסכם הזכיון (ראו סעיף 5.9.2 לעיל). כמו כן, עומדת לפורד הזכות לסיים את ההסכם, בין היתר, במקרה של הרשעה בבית משפט של דלק מוטורס, החברה, יצחק שרון (תשובה) או גיל אגמון בגין הפרת חוק או כל מעשה על-ידי האנשים האמורים שאינו הולם אנשי עסקים בעלי שם. בהסכם מאזדה נקבע כי היצרן רשאי להביא את הסכם מאזדה לידי סיום מוקדם בכל עת במתן הודעה בכתב לדלק מוטורס במקרה בו היצרן קובע כי לא ניתן להמשיך בעסקאות עם דלק מוטורס כתוצאה ממוות, אי כשירות, היעלמות או שינוי בהנהלת דלק מוטורס ו/או כתוצאה משינוי במבנה הארגוני משפטי של דלק מוטורס או שינוי מהותי בהרכב בעלי המניות או המשקיעים בה. בהסכם BMW נקבע, כי שינוי בזהות בעלים של דלק מוטורס, בהרכב בעלי מניותיה או בהנהלתה הבכירה טעון אישור מראש ובכתב של BMW, לרבות במקרים הבאים: רכישה או מכירה של למעלה מ- 10% מהחזקות החברה בדלק מוטורס, מכירת מניות שבעקבותיה יחדל מר גיל אגמון להיות בעל השליטה העיקרי בחברה, או כל מכירת מניות שבעקבותיה ירדו החזקותיה של דלק השקעות בחברה מתחת ל- 10%.

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

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

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

דלק מערכות רכב בע"מ
דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

1. נתונים עיקריים מתוך תאור עסקי החברה

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

לאחר שביום 13 בדצמבר 2011 רכשה חברת הבת דלק מוטורס בע"מ את השליטה בחברת קמור מוטורס בע"מ (יבואנית BMW לשעבר) כפי שמפורט בביאור 5 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2012, פעילות קמור מוטורס מוזגה תפעולית לדלק מוטורס, באופן שמיום 1 באפריל 2012 פעילות היבוא והשיווק מתבצעות בדלק מוטורס. המיזוג אושר ע"י רשויות המס והאישור למיזוג המשפטי צפוי להינתן בקרוב. החברה עוסקת בשני תחומי פעילות המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחותיה - תחום יבוא ומכירת כלי רכב ותחום יבוא ומכירת חלקי חילוף ושירותי מוסך.

בשנת 2012 חלה ירידה של כ-10% במכירות ענף הרכב בישראל, ונמכרו כ-208,000 כלי הרכב חדשים לעומת כ-231,000 בשנה שקדמה לה. נתח השוק של החברה עלה בשנת 2012 ל כ-16% לעומת כ-14% אשתקד.

יצוין כי מכונית הפוקוס מתוצרת פורד הייתה בשנת 2012 המכונית החדשה הנמכרת ביותר בישראל.

2. מצב כספי

א. סך הנכסים של החברה בסוף שנת 2012 הגיע לכ- 2,923 מיליון ש"ח, עלייה של כ- 150 מיליון ש"ח לעומת סוף השנה הקודמת, הנובעת ברובה מגידול ביתרת הלקוחות (כ-297 מיליון ש"ח), חייבים (כ-45 מיליון ש"ח), מלאי (כ-76 מיליון ש"ח) וגידול בנדל"ן להשקעה בהקמה (כ-34 מיליון ש"ח). אלה קוזזו בעיקר על ידי קיטון ביתרת המזומנים (כ-316 מיליון ש"ח).

נכסי החברה ממומנים כדלקמן:

כ - 706 מיליון ש"ח על ידי הון עצמי.

כ - 2,217 מיליון ש"ח על ידי בנקים, ספקים, זכאים והתחייבויות אחרות.

ליום המאזן התחייבויות העיקריות של החברה במט"ח לספקים בחו"ל הסתכמו בכ- 9.2 מיליארד י"ן יפני (כ-399 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן), בכ- 61.1 מיליון אירו (כ-301 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן) ובכ- 4.3 מיליון דולר (כ-16 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן).

כמו כן, לתאריך המאזן קיימת לחברה חשיפה בגין אשראי בנקאי במט"ח של כ-15.2 מיליארד י"ן יפני (כ-658 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן), וכ- 15 מיליון דולר ארה"ב (כ-57 מיליון ש"ח על פי השער ליום המאזן). על מנת לגדר כלכלית את החשיפה הנ"ל בחלקה וחשיפות עתידיות אחרות, ביצעה החברה עסקאות מסוג אופציות ורכישות עתידיות של מט"ח. עסקאות אלה אינן מוכרות כהגנה חשבונאית.

ליום 31 בדצמבר 2012, היקף העסקאות לא היה מהותי ביחס לחשיפה כפי שמשקפת במאזן ההצמדה, ראה סעיף 7' להלן.

ב. ליום 31 בדצמבר 2012 סעיף ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל הן את השווי ההוגן של ההשקעה בניירות ערך סחירים - FORD MOTOR COMPANY שמסתכם לכ- 106 מיליון ש"ח (כ- 90 מיליון ש"ח אשתקד) וכן את השווי ההוגן של ההשקעה בחברת Mobileye - העוסקת בפיתוח מערכת מתקדמת לטכנולוגיית חישה המיועדת לענף הרכב שנאמד לתאריך המאזן בכ- 98 מיליון ש"ח (כ- 94 מיליון ש"ח אשתקד).

3. תוצאות הפעילות

א. הרווח הנקי והכולל של החברה בשנת 2012 הסתכם בכ- 306 מיליון ש"ח לעומת כ- 126 מיליון ש"ח אשתקד. העלייה ברווח הנקי נבעה מסעיף המימון. בשנת 2012 רשמה החברה הכנסות מימון נטו של כ- 103 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו של כ- 194 מיליון ש"ח, שהיו לחברה בשנת 2011. מרבית התחייבויות החברה נקובות ביין יפני, אשר נחלש ביום 31.12.2012 בכ- 12% לעומת שער ביום 31.12.2011.

לפרוט החשיפה למט"ח – ראה להלן מאזן הצמדה בסעיף 17'.
הרווח הנקי והכולל של החברה לרבעון הרביעי בשנת 2012 הסתכם בכ- 172 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 50 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הרבעוני נבע גם הוא מסעיף המימון, לאחר שברבעון הרביעי של שנת 2012 נרשמו הכנסות נטו של כ- 184 מיליון ש"ח לעומת הוצאות של כ- 10 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2011. שיעור הרווח הגולמי בשנת 2012 ירד לכ- 10.3% לעומת שיעור של כ- 11.7% בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר עיקר הירידה נבעה ממגזר כלי הרכב והינה בעיקר כתוצאה מהעלייה בעלות המכוניות שנמכרו, עקב שער יין יפני גבוה ששרר במהלך השנה לעומת שער היין ששרר במהלך שנת 2011.

ב. מחזור המכירות הסתכם בשנה זו בכ- 4,105 מיליון ש"ח, לעומת כ- 3,664 מיליון ש"ח אשתקד, עליה של כ- 12%. הגידול נובע מגידול בכמות כלי הרכב שנמכרו, וכן מתמחיל המכוניות (השנה לראשונה נכללות מכוניות יקרות יחסית מתוצרת BMW) מחזור המכירות ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 871 מיליון ש"ח לעומת כ- 794 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. הוצאות מכירה ושיווק עלו בשנת 2012 לכ- 71.6 מיליון ש"ח, לעומת כ- 44.2 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, גידול של כ- 27.4 מיליון ש"ח. הגידול ברובו מיוחס להוצאות בגין המותגים החדשים מבית BMW שנכללו בתוצאות לראשונה השנה ועיקרו: גידול בהוצאות השכר כ- 6 מיליון ש"ח, הוצאות הפעלת אולמות תצוגה כ- 12 מיליון ש"ח, כמו כן הוצאות הפרסום השנה גבוהות בכ- 8.6 מיליון ש"ח, כשעיקר הגידול גם הוא מיוחס לפעילות BMW.

ד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בכ- 46 מיליון ש"ח לעומת כ- 28 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עלייה של כ- 18 מיליון ש"ח, שנוצרה בעיקר בעקבות הוספת פעילות BMW שבאה לידי ביטוי בעיקר בסעיפי השכר כ- 7.5 מיליון ש"ח, בסעיף הייעוץ כ- 3 מיליון ש"ח וכן נרשמו השנה כ- 2 מיליון ש"ח חובות מסופקים.

ה. בשנת 2012 נוצרו לחברה הכנסות מימון נטו של כ- 103 מיליון ש"ח, שנבעו ברובן משערוך התחייבויות ביין יפני בסך של כ- 115 מיליון ש"ח. בגין שיערוך השקעה בניירות ערך נרשמה הכנסה של כ- 20 מיליון

ש"ח, וריבית מלקוחות הסתכמה בכ- 10 מליון ש"ח. הוצאות המימון שקיזזו הכנסות אלו נבעו בעיקר מהוצאות ריבית ששולמו בסך של כ-39.9 מליון ש"ח וכן כתוצאה מהפסד מפדיון מוקדם של אג"ח (קמור מוטורס לשעבר) של כ- 2.1 מיליון ש"ח.

להלן נתונים לגבי תוצאות הפעילות:

סה"כ לשנת 2012 באלפי ש"ח	רבעון IV לשנת 2012 באלפי ש"ח	רבעון III לשנת 2012 באלפי ש"ח	רבעון II לשנת 2012 באלפי ש"ח	רבעון I לשנת 2012 באלפי ש"ח	
4,105,402	871,244	981,628	1,064,321	1,188,209	מחזור מכירות
420,764	66,590	92,633	115,072	146,469	רווח גולמי
71,582	11,438	16,698	23,395	20,051	הוצאות מכירה ושיווק
45,985	10,486	12,358	11,201	11,940	הוצאות הנהלה וכלליות
(376)	(376)	-	-	-	ירידת ערך נדל"ן להשקעה בהקמה
1,381	576	478	(123)	450	הכנסות (הוצאות) אחרות
304,202	44,866	64,055	80,353	114,928	רווח תפעולי
103,069	184,205	(48,639)	(163,324)	130,827	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,149	233	355	231	330	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
408,420	229,304	15,771	(82,740)	246,085	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
102,549	57,305	3,743	(22,404)	63,905	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
305,871	171,999	12,028	(60,336)	182,180	רווח (הפסד) כולל

סה"כ לשנת 2011 באלפי ש"ח	רבעון IV לשנת 2011 באלפי ש"ח	רבעון III לשנת 2011 באלפי ש"ח	רבעון II לשנת 2011 באלפי ש"ח	רבעון I לשנת 2011 באלפי ש"ח	
3,663,896	794,028	838,411	892,748	1,138,709	מחזור מכירות
428,373	90,717	86,894	113,834	136,928	רווח גולמי
44,234	10,315	13,955	11,283	8,681	הוצאות מכירה ושיווק
28,163	6,673	7,010	7,319	7,161	הוצאות הנהלה וכלליות
750	750	-	-	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה בהקמה
81	--	(22)	(65)	168	הכנסות (הוצאות) אחרות
356,807	74,479	65,907	95,167	121,254	רווח תפעולי
(193,621)	(10,232)	(196,208)	(16,514)	29,333	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,627	179	434	531	483	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
164,813	64,426	(129,867)	79,184	151,070	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
38,945	14,404	(30,145)	17,972	36,714	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
125,868	50,022	(99,722)	61,212	114,356	רווח (הפסד) כולל

א. כתוצאה מרכישת פעילות BMW כאמור לעיל, התקשרה החברה עם מעריך שווי חיצוניי ובלתי תלוי לצורך ביצוע עבודת ייחוס תמורת עלות הרכישה (סה"כ כ-235 מליון ש"ח) לנכסים והתחייבויות של החברה הנרכשת. עיקר התמורה יוחסה למוניטין כ-154 מליון ש"ח, וכן לזיכיונות כ-93 מליון ש"ח. לאחרונה השלימה החברה את עבודת הקצאת עלות הרכישה. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של קמור מוטורס הינו כדלקמן:

יתרה בדוחות הכספיים של קמור מוטורס	שווי הוגן	
אלפי ש"ח		
56,952	56,952	מזומנים ושווי מזומנים
56,390	55,790	לקוחות
14,472	13,332	חייבים ויתרות חובה ומסים לקבל
119,814	120,204	מלאי
342	-	מסים נדחים
9,785	9,785	נדליין להשקעה
1,344	473	השקעות בחברות כלולות ואחרות
17,703	16,700	רכוש קבוע
-	93,232	זיכיונות (מופחתים על פני 30 שנים)
923	-	מוניטין
277,725	366,468	
99,301	99,301	אשראי מתאגידים בנקאיים
103,527	103,527	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	3,264	מסים נדחים
48,065	49,314	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
29,854	29,854	זכאים ויתרות זכות ומסים לשלם
88	88	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
280,835	285,348	
(3,110)	81,120	נכסים מזוהים נטו
	153,907	מוניטין הנובע מהרכישה
	235,027	סך עלות הרכישה

השווי ההוגן חושב כדלקמן - פריטים כספיים הוצגו במאזני החברה בסכום הזהה לסכומם בספרי הנרכשת עובר הרכישה, מלאי הוצג לפי שווי מימוש נטו בניכוי מרווח הגלום ברכבים שהליך מכירתם טרם הושלם, נדליין להשקעה הוצג בהסתמך על הערכת שווי חיצונית, רכוש קבוע הוצג בהתאם להערכת שווי ואגרות החוב הוצגו בהתאם לשווי השוק שלהן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. זיכיונות חושבו בהתאם להיוון תזרימי המזומנים הצפוי ממכירות BMW על פי ניסיון העבר, בהילקח שיעור היוון של 13.5% ואורך חיים כלכלי של 30 שנה (תוך פיצולו למגזרי הפעילות של החברה) ובגינם הוכרה התחייבות מסים נדחים אשר קווצה ברובה על ידי הכרת נכס מסים נדחים בגין הפסדים מועברים של הרכשת והפרשים זמניים אחרים. המוניטין הוקצה למגזרי הפעילות של החברה אשר צפויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף הפעילות כדלקמן:

מיליוני ש"ח

123

31

154

מגזר ייבוא ומכירת כלי רכב
מגזר מכירת חלפים ושירותי מוסך

5. נזילות

- א. המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 45 מיליון ש"ח. המקור למזומנים אלה נבע בעיקר מהרווח הנקי כ-306 מיליון ש"ח ומהעלייה ביתרת הזכאים כ-113 מיליון ש"ח. כאשר עיקר השימוש הינו כתוצאה מעליה ביתרת הלקוחות כ-297 מיליון ש"ח והעלייה ביתרת המלאי כ-76 מיליון ש"ח. עיקר העלייה ביתרת הלקוחות נובעת מכך שתקופת האשראי בגין חלק מהמכירות הוארכה משמעותית במהלך השנה ביחס לנהוג. למידע נוסף ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים שבהמשך.
- ב. סך המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 63 מיליון ש"ח, כאשר עיקר השימוש היה לצורך השקעה ברכוש הקבוע ובנדל"ן להשקעה בהקמה.
- ג. סך המזומנים נטו שימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ- 297 מיליון ש"ח, ונועדו לפירעון אגרות חוב (קמור מוטורס) כ-51 מיליון ש"ח, לחלוקת דיבידנד במזומן כ-186 מיליון ש"ח וכן לפירעון אשראי מתאגידים בנקאים נטו כ-60 מיליון.

6. מקורות מימון

היקפו הממוצע של האשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר הסתכם בשנת החשבון בכ- 947 מיליון ש"ח. ההיקף הממוצע של אשראי לזמן ארוך בתקופת הדו"ח הסתכם בכ- 156 מיליון ₪ (רובו מהווה אשראי חוץ בנקאי כמפורט בביאור 18 לדוחות הכספיים). ההיקף הממוצע של האשראי מספקי המכוניות הסתכם בכ- 470 מיליון ש"ח – רובו ביין יפני.

7. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולו

א. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

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

ב. תיאור סיכוני השוק

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

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

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

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

- התאגיד מנהל באופן שוטף מעקב אחר כל סיכוני השוק הרלוונטיים לפעילותו. הנהלת התאגיד עוקבת ובוחנת באופן שוטף את יתרת הלקוחות ובדו"חות הכספיים נכללות הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, להערכתה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.
- כמו כן התאגיד עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים (אינו מהווה הגנה חשבונאית), כדי לצמצם את החשיפה לסיכוני שערי חליפין. (כאמור בסעיף 2א' לעיל, היקף העסקאות היה זניח ביחס לחשיפה כפי שמשתקפת במאזן ההצמדה - ראה להלן).
- הנהלת התאגיד שואפת להגן על ערך היבוא והמכס של מכוניות חדשות וזאת מיום הוצאת ההזמנה לספק בחו"ל ועד ליום התשלום בפועל. מדיניות ההגנה אינה קבועה ומשתנה בהתאם לרמת החשיפה של התאגיד, לעלויות ההגנה ולשערי החליפין הנקובים, וכן להערכת הסיכון בהתחשב בתחזיות לגבי התפתחויות בשערי החליפין ובריביות בשווקים.
- ההחלטה אם לבצע הגנות נתונה לשיקולה של הנהלת התאגיד. כאמור לא נקבעו מגבלות כמותיות בנוגע לרמת החשיפה, שכן הפרמטרים כמו, שערי החליפין, המרווחים ומחירי מתחרים משתנים בתדירות גבוהה.
- עסקאות התאגיד בנגזרים מבוצעות רק באמצעות תאגידים בנקאיים המחויבים לעמידה בדרישות להלימות הון, כאשר העסקאות השכיחות הן מסוג אופציות ורכישות עתידיות.
- התאגיד לא משקיע בגופים שעיקר עיסוקם עסקאות בנגזרים למכירות בחסר.
- לא חל שינוי במדיניות ניהול סיכוני השוק בתקופת הדוח.

ד. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן ממושה

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

ה. מבחני רגישות

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

תיאור פרמטרים, הנחות ומודלים

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

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

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

גורם סיכון	שינוי מקסימלי	תאריך	הערות
מניית פורד	29.5%	26.11.08	עליה
עקומי ריבית	2% אבסולוטית (200 נקודות בסיס)	הנחיה של הרשות	שינוי ממוצע בעקומי ריבית שונים
סטיית תקן	50%	הנחה	לאור בעיית נתונים היסטוריים, שינוי של 50% נבחר כשינוי מקסימלי

סיווג חשבונאי של נגזרים

הנגזרים נועדו למטרת גידור ואינם מוכרים חשבונאית, אלא אם נאמר אחרת.

טבלת סיכום (באלפי ש"ח)

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	(*)	10%	5%		(*)	10%	5%
דולר/שקל		12,603	6,389	131,547		(6,498)	(13,049)
אירו/שקל		(25,428)	(12,663)	(251,256)		12,601	25,173
יין/שקל		(105,795)	(52,859)	(1,057,370)		52,777	105,466
אירו/דולר		(2,319)	(886)	(497)		375	476
דולר/יין		(3,239)	(1,311)	(1,292)		702	913
מדד המחירים לצרכן		(389)	(194)	(194,270)		194	389
סטיית תקן	(2,914)	(516)	(254)	(2,285)	476	243	1,876
ריבית שקלית נומינלית	(63)	(4)	(1)	(363)	4	1	32
ריבית שקלית ריאלית	21,747	5,002	2,501	(194,270)	(5,002)	(2,501)	(21,747)
ריבית דולר	5,896	719	365	(9,314)	205	(377)	(11,384)
ריבית אירו	166	(0)	(0)	(553)	0	0	(222)
ריבית יין	(341)	0	0	(1,472)	(0)	(0)	273
מחירי מניות	60,284	20,435	10,218	204,354	(20,435)	(10,218)	(60,284)

(*) בהתאם לסעיף ה. לעיל.

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

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
3.360	3.546	3.733	3.920	4.106	
5,733	2,866	(57,325)	(2,866)	(5,733)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(834)	(417)	8,338	417	834	חייבים
1,630	815	(16,295)	(815)	(1,630)	ספקים
(20,435)	(10,218)	204,354	10,218	20,435	ני"ע הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
117	86	(127)	(195)	(563)	אופציות
740	370	(7,398)	(370)	(740)	נגזרי ריבית
(13,049)	(6,498)	131,547	6,389	12,603	סה"כ

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

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
4.4285	4.6746	4.9206	5.1666	5.4127	
(26)	(13)	261	13	26	מזומן
(4,996)	(2,498)	49,958	2,498	4,996	חייבים
46	23	(458)	(23)	(46)	אשראי מתאגידים בנקאיים
30,096	15,048	(300,961)	(15,048)	(30,096)	ספקים
53	41	(56)	(103)	(308)	אופציות
25,173	12,601	(251,256)	(12,663)	(25,428)	סה"כ

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

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
0.0390	0.0412	0.0433	0.0455	0.0477	
(16)	(8)	160	8	16	מזומן
65,822	32,911	(658,223)	(32,911)	(65,822)	אשראי מתאגידים בנקאיים
39,913	19,956	(399,127)	(19,956)	(39,913)	ספקים
(253)	(82)	(180)	0	(76)	אופציות
105,466	52,777	(1,057,370)	(52,859)	(105,795)	סה"כ

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

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
-10%	-5%		5%	10%	
1.1863	1.2522	1.3181	1.3840	1.4499	
476	375	(497)	(886)	(2,319)	אופציות
476	375	(497)	(886)	(2,319)	סה"כ

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

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים	
	-10%	-5%		5%	10%
	77.5465	81.8546	86.1627	90.4709	94.7790
אופציות	913	702	(1,292)	(1,311)	(3,239)
סה"כ	913	702	(1,292)	(1,311)	(3,239)

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

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים	
	-0.2%	-0.1%		0.1%	0.2%
הלוואות מעמיתים	381	190	(190,252)	(190)	(381)
אשראי מתאגידים בנקאיים	8	4	(4,018)	(4)	(8)
סה"כ	389	194	(194,270)	(194)	(389)

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

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	-50%	-10%	-5%		5%	10%	50%
אופציות יין/שקל	167	51	27	(180)	(29)	(59)	(357)
אופציות אירו/שקל	56	21	11	(56)	(12)	(25)	(160)
אופציות דולר/שקל	126	49	26	(127)	(29)	(61)	(400)
אופציות אירו/דולר	420	101	51	(497)	(53)	(106)	(564)
אופציות דולר/יין	981	217	109	(1,292)	(111)	(224)	(1,194)
אופציות ריבית	126	37	19	(133)	(20)	(41)	(239)
סה"כ	1,876	476	243	(2,285)	(254)	(516)	(2,914)

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

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	(*)	-10%	-5%		5%	10%	(*)
אופציות יין/שקל	11	(1)	(1)	(180)	1	1	(23)
אופציות אירו/שקל	(27)	2	1	(56)	(1)	(2)	19
אופציות דולר/שקל	(47)	3	1	(127)	(1)	(3)	36
סה"כ	(63)	4	1	(363)	(1)	(4)	32

(*) בהתאם לסעיף ה. לעיל.

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

מכשיר רגיש	רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		
	(*)	-10%	-5%		5%	10%	(*)
הלוואות מאחרים	21,519	(4,949)	(2,475)	(190,252)	2,475	4,949	(21,519)
אשראי מתאגידים בנקאיים	228	(53)	(26)	(4,018)	26	53	(228)
סה"כ	21,747	(5,002)	(2,501)	(194,270)	2,501	5,002	(21,747)

(*) בהתאם לסעיף ה. לעיל.

מבחן רגישות לשינויים בריבית דולר (באלפי ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
-20%	-10%	-5%		5%	10%	20%	
(50)	(1)	(0)	(127)	0	1	38	אופציות דולר/שקל
(354)	(5)	(2)	(1,292)	2	5	285	אופציות דולר/יין
140	2	1	(497)	(1)	(2)	(179)	אופציות אירו/דולר
(11,253)	149	(409)	(7,265)	403	801	8,285	IRS
133	60	33	(133)	(39)	(86)	(2,533)	אופציות ריבית
(11,384)	205	(377)	(9,314)	365	719	5,896	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים בריבית אירו (באלפי ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
-20%	-10%	-5%		5%	10%	20%	
(29)	0	0	(56)	(0)	(0)	20	אופציות אירו/שקל
(193)	0	0	(497)	(0)	(0)	146	אופציות אירו/דולר
(222)	0	0	(553)	(0)	(0)	166	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים בריבית יין (באלפי ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
-20%	-10%	-5%		5%	10%	20%	
8	(0)	(0)	(180)	0	0	(19)	אופציות יין/שקל
265	(0)	(0)	(1,292)	0	0	(322)	אופציות דולר/יין
273	(0)	(0)	(1,472)	0	0	(341)	סה"כ

מבחן רגישות לשינויים במחירי מניות (באלפי ש"ח)

רווח/(הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
-29.5%	-10%	-5%		5%	10%	29.5%	
							ני"ע הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(60,284)	(20,435)	(10,218)	204,354	10,218	20,435	60,284	
(60,284)	(20,435)	(10,218)	204,354	10,218	20,435	60,284	סה"כ

ו. להלן דו"ח בסיסי הצמדה :

ליום 31 בדצמבר 2012

מטבע ישראלי	מטבע ישראל	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ
לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב אלפי ש"ח	באירו אלפי ש"ח	ביין יפני אלפי ש"ח	אחר * אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
נכסים						
מזומנים ושווי מזומנים	7,120		261	160		7,541
לקוחות	965,128					965,128
חייבים ויתרות חובה	8,529		49,958			72,020
מסים לקבל	618					618
מלאי					991,195	991,195
הוצאות שכר דירה מראש					6,868	6,868
הלוואות	44,725					44,725
השקעות בחברה כלולה ובשותפות					38,179	38,179
ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד					204,354	204,354
נדל"ן להשקעה					9,785	9,785
נדל"ן להשקעה בהקמה					72,805	72,805
רכוש קבוע, נטו					264,541	264,541
זיכיונות					90,242	90,242
מוניטין					153,907	153,907
מיסים נדחים					966	966
סך כל הנכסים	1,026,120	-	13,533	50,219	1,832,842	2,922,874
התחייבויות						
אשראי מתאגידים בנקאיים	232,191	885	57,325	458	658,223	949,082
התחייבויות לספקים ונותני שרות	31,994		16,295	300,961	399,127	748,377
זכאים ויתרות זכות	216,435		14,746			231,181
מיסים לשלם	19,994					19,994
הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	54,595	188,475				243,070
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד	5,029				20,556	20,556
מסים נדחים	560,238	189,360	88,366	301,419	1,057,350	2,217,289
סך כל ההתחייבויות	465,882	(189,360)	(74,833)	(251,200)	(1,057,190)	705,585
היתרה המאזנית נטו						

ליום 31 בדצמבר 2011

מטבע ישראלי	מטבע ישראל	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מטבע חוץ
לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב אלפי ש"ח	באירו אלפי ש"ח	ביין יפני אלפי ש"ח	אחר * אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
נכסים						
מזומנים ושווי מזומנים	314,426		2,412	6,217		323,055
לקוחות	668,391					668,391
חייבים ויתרות חובה	16,769		9,901			26,670
מסים לקבל	32,280					32,280
מלאי					915,403	915,403
הלוואות	42,199					42,199
השקעות בחברה כלולה ובשותפות					37,405	37,405
ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד					184,508	184,508
נדל"ן להשקעה					9,785	9,785
נדל"ן להשקעה בהקמה					38,661	38,661
רכוש קבוע, נטו					246,904	246,904
זיכיונות					93,232	93,232
מוניטין					153,907	153,907
מיסים נדחים					487	487
סך כל הנכסים	1,074,065	-	12,313	6,217	-	2,772,887
התחייבויות						
אשראי מתאגידים בנקאיים	103,970	852	57,691	293	1,069,273	1,232,079
ספקים ונותני שרות	39,311		5,689	165,572	517,578	728,150
זכאים ויתרות זכות	119,933	15,986	11,526			147,445
מיסים לשלם	3,860					3,860
אגרות חוב		49,314				49,314
הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך		4,002				4,002
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד	2,889					2,889
מס נדחה					19,032	19,032
סך כל ההתחייבויות	269,963	70,154	74,906	165,865	1,586,851	2,186,771
היתרה המאזנית נטו	804,102	(70,154)	(62,593)	(159,648)	(1,586,851)	586,116

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

- בהמשך למאזן ההצמדה ולהתחייבויות בסך של כ-24.4 מיליארד י"ן יפני לספקים ובנקים, נכון ליום 5.3.2013, נחלש כאמור שער הי"ן היפני מתחילת שנת 2013 לעומת השקל בכ-7.6%.

8. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים

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

לגבי ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים לשנת 2012 המצורפים בהמשך.

9. היבטי ממשל תאגידי

א. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

בחודשים ינואר-פברואר 2012, אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה הסכם שירותי ניהול עם המנכ"ל לתקופה של 3 שנים (עד ליום 31 בדצמבר, 2014), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי למנכ"ל לא ישולם כל שכר חודשי והוא יהיה זכאי לתגמול שישולם אחת לשנה בלבד. התגמול יהיה מותנה אך ורק בתוצאות העסקיות של החברה בכל אחת משנות ההסכם בנפרד ובכל תקופת ההסכם במצטבר כפי שמתואר בביאור 27 ו' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2012 המצורפים. בהתאם להסכם שירותי הניהול, רשמה החברה הוצאות בשנת 2012 בגין המנכ"ל בסה"כ כ-6 מליון ש"ח. יצוין כי סך של כ-5.2 מליון ש"ח הינו בגין בונוס לשנת 2012, וסך של כ-0.7 מליון ש"ח הינו בגין הפרשות למענק מיוחד, אשר יכול וישולם בהתאם לזכאותו של מר אגמון על פי תנאי ההסכם, לאחר שנת 2014.

ביום 6.3.2013 נערך דיון בדירקטוריון החברה בדבר הקשר בין התגמולים שרשמה החברה בגין המנכ"ל כפי שפורט בתקנה 21 לפרק ד' לדוח שנתי זה, לבין תרומתו לחברה ובדבר הוגנות וסבירות התמורה. בפני הדירקטוריון לא הוצגו נתונים השוואתיים לגבי מנכ"לים בחברות דומות, וזאת בשל מרכיב התגמול של המנכ"ל המבוסס כאמור על תוצאות עסקיות ללא שכר או תשלום מבוסס מניות. בבדיקת סבירות והוגנות התגמול נלקחה בחשבון, בין היתר, האחריות המוטלת על כתפיו של מר אגמון ותרומתו האישית להצלחת החברה לרבות תרומתו לקליטת פעילות BMW, הסיכון הלא מבוטל אותו לקח על עצמו מר אגמון בקבלת תגמול המבוסס אך ורק על תוצאות עסקיות של החברה, וכי על פי מנגנון התגמול המותנה מר אגמון אינו זכאי לתגמול בגין סך רווח שנתי לפני מס של 150 מליון ש"ח.

לאור האמור, הדירקטוריון סבור כי בנסיבות העניין, התגמול למר אגמון הוגן וסביר.

לגבי ארבעת נושאי משרה האחרים (שחר שמש, יורם מזרחי, רונית בכר וברק כהן), ביום 22 לנובמבר 2012 נערך דיון בדירקטוריון החברה, בו אושר התגמול לארבעת נושאי המשרה בחברה, זאת לאחר שקודם באותו יום ועדת הביקורת דנה, בחנה ואישרה את התגמול האמור כפי שמדווח באופן פרטני בפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד). במהלך הדיון בוועדת הביקורת הוצגו נתונים השוואתיים (שנערכו ע"י מומחה חיצוני) לגבי

נושאי משרה בכירה מקבילים בחברות דומות. תגמול נושאי המשרה כאמור לעיל אושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון, לאחר שהוחלט, כי תגמול כל אחד מנושאי המשרה לשנת 2012 הינו הוגן וסביר, ואינו מהווה עסקה חריגה (כמשמעותה בחוק החברות). הדירקטוריון בדעה, כי התגמול משקף את תרומתם של נושאי המשרה האמורים לחברה. לפרוט בנושא התגמול ראה כאמור תקנה 21 לפרק ד' המצורף.

באישורים האמורים של ועדת הביקורת והדירקטוריון נלקחו בחשבון, בין השאר ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם לרבות מיזוג קמור מוטורס בע"מ וקמור רכב (1990) בע"מ לדלק מוטורס בע"מ וקליטת פעילות BMW במהלך השנה.

ב. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

כמו כן יש לציין, כי על פי הדין, כל דירקטור החפץ בכך זכאי, בנסיבות המצדיקות זאת ובתנאים הקבועים בדין, לקבל ייעוץ מקצועי על חשבון החברה לצורך ביצוע תפקידו, לרבות ייעוץ חשבונאי ופיננסי.

הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הם :

1. אבינועם פינקלמן - יו"ר הדירקטוריון ודירקטור החל מיום 28.10.10. בעל תואר LLB במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים כיהן בתפקידי ניהול בכירים בחברות גדולות (לרבות חברות ציבוריות) וכן כיהן כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור בחברות גדולות (לרבות חברות ציבוריות) וכל זאת במשך שנים רבות.
2. אסף ברטפלד - השכלה אקדמאית בכלכלה (אוניברסיטת ת"א). מכהן כמנכ"ל קבוצת דלק בע"מ. כיהן במשך שנים רבות כסמנכ"ל כספים (CFO) בקבוצת דלק ובחברות הקבוצה.
3. ד"ר עופר צלרמאיר המכהן כדירקטור חיצוני מיום 26.3.2009 - בעל השכלה אקדמאית במינהל עסקים וכיהן בעבר כדירקטור בחברה נוספת (לא קשורה לחברה).
4. גיל אגמון - בעל השליטה בחברה, מכהן כדירקטור החל מיום 28.10.10 בעל תואר ראשון בכלכלה (אוניברסיטת תל אביב), מכהן כמנכ"ל חברת הבת דלק מוטורס בע"מ מאז שנת 1998 וכמנכ"ל החברה מאז שנת 2003.
5. ישראל צ'צ'יק - דירקטור בלתי תלוי. מכהן כדירקטור החל מיום 28.10.10 בעל תואר MBA במינהל עסקים (אוניברסיטת אינסאד פונטנבלו - צרפת) תואר M.S.C. תעשייה וניהול (הטכניון, חיפה) ותואר B.A. כלכלה וסטטיסטיקה (האוניברסיטה העברית ירושלים). כיהן בתפקידי ניהול בכירים בחברות גדולות ומכהן כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור בחברות גדולות לרבות חברות ציבוריות, וכל זאת במשך שנים רבות.

6. רו"ח מלכה בן דור המכהנת כדירקטורית חיצונית מיום 29.06.2011. בעלת השכלה אקדמאית בחשבונאות וכלכלה, בוגרת קורס דירקטורים של לשכת רואי חשבון בישראל. מכהנת וכיהנה בעבר כדירקטורית בחברות נוספות.

ג. דירקטורים בלתי תלויים

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

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

ד. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

פרטי המבקר הפנימי

- (1) שם המבקר הפנימי: גרינברג מיכאל.
- (2) תאריך תחילת כהונה: שנת 2000.
- (3) הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:
אקדמאי (תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, רו"ח), חבר בלשכת המבקרים הפנימיים בישראל, בעל ניסיון רב בתחום הביקורת (20 שנה במגוון תפקידים בביקורת פנים).
- (4) למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות תשנ"ט 1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- (5) המבקר הפנימי הינו עובד חברת בת בבעלות מלאה של קבוצת דלק בע"מ, במשרה מלאה.
- (6) המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה.
- (7) המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד או קרוב של בעל עניין בתאגיד וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
- (8) המבקר הפנימי אינו ממלא בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.
כמו כן אינו ממלא מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

• דרך המינוי

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

• זהות הממונה על המבקר הפנימי

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

- תכנית העבודה

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית בתאגיד הינה שנתית.

השיקולים בקביעת תכנית הביקורת השנתית בחברה הינם בעיקר:

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

- ביקורת של תאגידים מוחזקים

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

בחברת הבת דלק מוטורס בע"מ, מכהן כמבקר פנימי, המבקר הפנימי של התאגיד.
(בקמור מוטורס בע"מ כיהנה כמבקרת פנים גב' שרון ויטקובסקי טביב (זיו האפט ושות')).

תכניות הביקורת הפנימית בתאגידים מוחזקים, אושרו על ידי הדירקטוריונים של התאגידים הנ"ל.

- היקף העסקה

עבודת הביקורת בתאגיד המדווח ובחברת הבת דלק מוטורס בע"מ, מתבצעת על ידי המבקר הפנימי של התאגיד המדווח, בהיקף של כ-950 שעות שנתיות, מתוכם כ-100 שעות שנתיות מוקדשות לביקורת של התאגיד, שהינו חברת אחזקות ויתרתם מוקדשות לביקורת בחברה הבת, דלק מוטורס בע"מ.

- עריכת הביקורת

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

- גישת למידע

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

- דין וחשבון המבקר הפנימי

- דין וחשבון המבקר הפנימי הוגש בכתב.

- דוח ביקורת מסכם של התאגיד, הוגש בפברואר 2013 ונדון בוועדת הביקורת במרץ 2013.

- המועדים בהם הוגשו ונדונו דוחות הביקורת הפנימית על ממצאי המבקר הפנימי בתאגיד המוחזק, דלק מוטורס, הינם כדלקמן:

1. ביקורת כח אדם ושכר - הוגש: 9.7.2012 ; נדון: 19.11.2012
2. הובלה ימית - הוגש: 23.9.2012 ; נדון: 19.12.2012
3. ניהול אשראי לקוחות חברות הליסינג - הוגש: 3.2.2013 ; נדון: 4.3.2013
4. מעקב יישום המלצות הביקורת - יוגש: 3.2013 ; יידון: 4.2013

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

- הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

- תגמול

התאגיד משלם לחברת קבוצת דלק, עבור שירותי ביקורת פנימית, סכום שנתי כולל של כ-120,000 ש"ח. בנוסף, עבור שירותי ביקורת במיקור חוץ שקיבל המבקר הפנימי של התאגיד, שילמה החברה סך של כ-45 אלפי ש"ח.

ה. הליך אישור הדו"חות הכספיים

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

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

קודמות. לעיתים מוצגים בישיבת ועדת דוחות כספיים עדכונים בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

בישיבת ועדת דוחות כספיים שהתקיימה ביום 4.03.13, השתתפו חבריה כמצוין לעיל. בנוסף נכחו בישיבה: רו"ח רונית בכר (סמנכ"ל כספים), רו"ח נועה שרן (חשבת), עו"ד יעקב פרידגוט (היועץ המשפטי הראשי ומזכיר החברה), רו"ח מיכאל גרינברג (המבקר הפנימי), ורואי חשבון ממשד רואה החשבון המבקר, קוסט פורר גבאי את קסירר.

בישיבה נדונו בפירוט הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2012 (להלן: "הדוחות הכספיים") בין השאר דנה הועדה בנושאים הבאים:

א. הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים;

ב. הביקורות הפנימיות הקשורות בדיווח כספי, לרבות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה, לאחר זיהוי התהליכים המהותיים בדוחות הכספיים, שהתבסס על מיפוי איכותי וכמותי.

ג. שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים;

ד. המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

ה. הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים;

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

בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 06.03.13, בה אושרו הדוחות הכספיים, השתתפו חברי הדירקטוריון: אבינועם פינקלמן, גיל אגמון (מנכ"ל), עמוס מלכא, ישראל צ'צ'יק, מלכה בן דור וד"ר עופר צלרמאיר. כמו כן השתתפו נושאי המשרה הבאים: רו"ח רונית בכר (סמנכ"ל כספים), מזכיר החברה, רו"ח מיכאל גרינברג (המבקר הפנימי), רואי חשבון ממשד רואה החשבון המבקר.

בישיבת הדירקטוריון דן הדירקטוריון בדוחות הכספיים ובהמלצות ועדת דוחות כספיים, לאחר שקיבל אותן זמן סביר קודם לכן, בימים 28.2.2013 וב-4.3.2013. בתום הדיון המקיף וההתייחסות רואי החשבון המבקרים ולאחר דיווחי יו"ר ועדת דוחות כספיים על דיוני הועדה והמלצותיה כאמור החליט הדירקטוריון על אישור הדוחות הכספיים. להערכת הדירקטוריון, לאור הסוגיות שנדונו בדיון, החליט הדירקטוריון כי המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה.

1. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

בשנת 2012 תרמה החברה לגופים שונים סך של כ- 430 אלפי ש"ח. טרם גובשה מדיניות חלוקת תרומות בחברה.

10. שכ"ט רואי חשבון מבקר

סה"כ הוצאות שנרשמו בספרים בגין שירותי ביקורת משרד קוסט פורר גבאי את קסירר בשנת 2012 היו כ- 1,008 אלפי ש"ח ובשנת 2011 היו כ- 952 אלפי ש"ח. כמו כן הושקעו כ- 3,400 שעות ביקורת בשנת 2012. בגין ביקורת קמור מוטורס בע"מ נרשמו הוצאות ששולמו למשרד ברייטמן אלמגור בסה"כ כ- 70 אלפי ש"ח (בשנת 2011 כ- 430 אלפי ש"ח) והושקעו כ- 425 שעות.

בחודש יוני 2012 פנתה דלק מוטורס לקמור בע"מ בדרישה להפעלת מנגנון השיפוי המצוי בהסכם רכישת מניות קמור מוטורס בע"מ מידי קמור בע"מ (ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2012), ולפיו תהא זכאית דלק מוטורס לשיפוי במידה ואיזה מבין המצגים שניתנו על ידי קמור בע"מ אינו נכון ו/או מטעה. בין הצדדים נוהלו מגעים אשר בסופם הוחלט לפנות להליך גישור בלתי מחייב. בהליך הגישור לא הגיעו הצדדים להבנות, ולפיכך מתעדת דלק מוטורס לפנות להליך בוררות, כפי שנקבע בהסכם.

12. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

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

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

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

- o היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).
- o בכל עסקה העומדת לבחינת רף הזניחות, תיבחן אמת המידה הרלבנטית לעסקה הנדונה טרום האירוע, ובמידה והיא בשיעור של פחות מ- 0.5% או היקף העסקה אינו עולה על סכום של 3.5 מליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם, תיחשב העסקה כזניחה:
- א. ברכישה/מכירה של נכס קבוע - היקף הנכס נשוא העסקה חלקי סך הנכסים על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.
- ב. מכירת מוצרים או שירותים - היקף המכירות נשוא העסקה חלקי סך המכירות השנתיות, מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
- ג. רכישת מוצרים או שירותים - היקף ההוצאות נשוא העסקה חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות הרלבנטיות לעסקה כשהן מחושבות על בסיס ארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.
- ד. קבלת התחייבות כספית – ההתחייבות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות על-פי הדוחות הכספיים האחרונים הסקורים או המבוקרים, לפי העניין.
- ה. עסקאות ביטוח - תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.
- o במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הנ"ל אינן רלבנטיות לעסקה הנדונה, תקבע החברה אמת מידה אחרת ובלבד שהיקף העסקה לא יעלה על הכללים שנקבעו לעיל.
- o העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.
- o בבחינת זניחותה של עסקה אשר אמורה להתרחש בעתיד יש לבחון, בין היתר, את מידת הסבירות להתממשותה.
- o לצורך דיווח מידי תיבחן זניחותה של כל עסקה בנפרד.

- o לצורך הדוח התקופתי תיבחן זניחותה של עסקה על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו עם בעל העניין או בעל השליטה, לפי העניין, בשנת הדוח.
- o בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא השכרת נכס למספר שנים) תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (היינו בדוגמא דלעיל ייבחנו דמי השכירות השנתיים).
- o כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחנה באופן מצרפי. למען הסר ספק, עסקאות לרכישת דלקים ושמנים תיבחנה באופן בו תצורפנה לאותה עסקה כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו מתחילת השנה הקלנדרית ועד למועד ביצוע אותה עסקה, לצורך הדיווח המידי על עסקאות כאמור.
- o במקרים בהם תתעוררנה שאלות לגבי יישום הקריטריונים דלעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותיבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח והכללים והקווים המנחים דלעיל.

13. דיבידנד

- ביום 24.04.12 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור 200% מהון המניות הנפרע (2 ש"ח לכל מ"ר בת 1 ש"ח ע.נ.), הדיבידנד מהסתכם בכ- 186 מליון ש"ח ושולם בחודש מאי 2012.
- ביום 06.03.13 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור 145% מהון המניות הנפרע (1.45 ש"ח לכל מ"ר בת 1 ש"ח ע.נ.), הדיבידנד מסתכם בכ- 135 מליון ש"ח ושולם בחודש אפריל 2013.

תאריך: 06.03.2013

גיל אגמון
מנכ"ל ודירקטור

אבינועם פינקלמן
יו"ר הדירקטוריון

דלק מערכות רכב בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
3	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
4-5	מאזנים מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-59	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
60-61	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - תמצית נתונים לצורכי מס
62	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות ושותפויות מוחזקות

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של דלק מערכות רכב בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-10% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2011. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 31,485 אלפי ש"ח ו-30,309 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 1,176 אלפי ש"ח, 1,627 אלפי ש"ח ו-1,476 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, והדוח שלנו מיום 6 במרס 2013 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של דלק מערכות רכב בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2012. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2012.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 והדוח שלנו, מיום 6 במרס 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
6 במרס, 2013

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
323,055	7,541	(2)ב'19	מזומנים ושווי מזומנים
668,391	921,805	6	לקוחות
26,670	72,020	7	חייבים ויתרות חובה
32,280	618		מסים לקבל
915,403	991,195	8	מלאי
1,965,799	1,993,179		
נכסים לא שוטפים			
-	6,868		הוצאות שכר דירה מראש
-	43,323	6	לקוחות
42,199	44,725	12	הלוואות
37,405	38,179	9	השקעות בחברות כלולות ובשותפות
184,508	204,354	10	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
9,785	9,785	11	נדל"ן להשקעה
38,661	72,805	12	נדל"ן להשקעה בהקמה
246,904	264,541	13	רכוש קבוע, נטו
93,232	90,242	5	זיכיונות
153,907	153,907	5	מוניטין
487	966	25	מסים נדחים
807,088	929,695		
2,772,887	2,922,874		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
1,232,079	949,082	14	אשראי מתאגידים בנקאיים
15,906	-	17	חלות שוטפת של אגרות חוב
728,150	748,377	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
147,445	231,181	16	זכאים ויתרות זכות
3,860	19,994		מסים לשלם
<u>2,127,440</u>	<u>1,948,634</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
33,408	-	17	אגרות חוב
4,002	243,070	18	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
2,889	5,029	20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
19,032	20,556	25	מסים נדחים
<u>59,331</u>	<u>268,655</u>		
		22	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
210,437	210,437		הון מניות
359,640	359,640		פרמיה על מניות
16,039	135,508		יתרת רווח
<u>586,116</u>	<u>705,585</u>		
<u><u>2,772,887</u></u>	<u><u>2,922,874</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

6 במרס, 2013			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אבינועם פינקלמן	גיל אגמון	רונית בכר
	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי ודירקטור	סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
4,609,858	3,663,896	4,105,402	'א24	מכירות
3,986,275	3,235,523	3,684,638	'ב24	עלות המכירות
623,583	428,373	420,764		רווח גולמי
45,251	44,234	71,582	'ג24	הוצאות מכירה ושיווק
29,711	28,163	45,985	'ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
1,000	750	(376)	12	עליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה בהקמה
212	81	1,381		הכנסות אחרות
549,833	356,807	304,202		רווח תפעולי
79,286	16,607	105,194	'ה24	הכנסות מימון
(60,503)	(210,228)	(2,125)	'ה24	הוצאות מימון
1,476	1,627	1,149	2'א9	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
570,092	164,813	408,420		רווח לפני מסים על ההכנסה
142,228	38,945	102,549	25	מסים על ההכנסה
427,864	125,868	305,871		רווח נקי
427,864	125,868	305,871		רווח כולל
			26	רווח נקי למניה (בש"ח)
4.77	1.36	3.28		רווח נקי בסיסי
4.63	1.36	3.28		רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין נכס פיננסי זמין למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
689,842	132,178	44,735	304,708	208,221	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
427,864	427,864	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	44,735	(44,735)	-	-	זקיפה של קרנות בגין נכס פיננסי זמין למכירה
1,185	-	-	1,185	-	ליתרת רווח
3,987	-	-	3,987	-	עלות תשלום מבוסס מניות
16,302	-	-	16,302	-	מסים בגין תשלום מבוסס מניות
(487,950)	(487,950)	-	-	-	פקיעת התחייבות בגין מניות חסומות
8,025	-	-	8,025	-	דיבידנד
5,495	-	-	5,014	481	בניכוי דיבידנד שקוזז מהתחייבויות בגין מניות
					חסומות
					מימוש אופציות למניות החברה
664,750	116,827	-	339,221	208,702	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>
125,868	125,868	-	-	-	סה"כ רווח כולל
222	-	-	222	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(4,015)	-	-	(4,015)	-	מסים בגין תשלום מבוסס מניות
7,995	-	-	7,995	-	פקיעת התחייבות בגין מניות חסומות
(226,656)	(226,656)	-	-	-	דיבידנד
17,952	-	-	16,217	1,735	מימוש אופציות למניות החברה
586,116	16,039	-	359,640	210,437	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
305,871	305,871	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(186,402)	(186,402)	-	-	-	דיבידנד
705,585	135,508	-	359,640	210,437	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
427,864	125,868	305,871	רווח נקי
(56,586)	207,504	(260,745)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
371,278	333,372	45,126	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
-	(178,075)	-	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (ב)
(3,431)	(5,694)	(32,698)	רכישת רכוש קבוע
(2,883)	(10,250)	(34,520)	השקעה בנדל"ן להשקעה בהקמה
936	437	4,034	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	(5,738)	-	מתן הלוואה לזמן ארוך
(2,219)	(11)	-	השקעה בשותפות כלולה
(7,597)	(199,331)	(63,184)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
(446,189)	(382,148)	(186,402)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	(51,459)	פרעון אגרות חוב
(6,383)	(4,401)	(1,738)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
4,414	4,701	215,447	קבלת הלוואות לזמן ארוך
65,188	549,067	(273,304)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
5,495	17,952	-	מימוש אופציות למניות החברה
(377,475)	185,171	(297,456)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(13,794)	319,212	(315,514)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
17,637	3,843	323,055	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
3,843	323,055	7,541	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

10,283	9,615	15,398	פחת והפחתות
-	-	2,125	הפסד מפדיון מוקדם של אגרות חוב
1,185	222	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(212)	(81)	(1,381)	רווח ממימוש רכוש קבוע
(1,476)	(1,627)	(774)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות בניכוי דיבידנד שהתקבל
8,861	(5,917)	1,045	מסים נדחים, נטו
567	845	2,140	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
(42,053)	33,948	(19,846)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
(1,000)	(750)	376	או הפסד
			ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה בהקמה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

54,229	727,132	(296,737)	ירידה (עלייה) בלקוחות
9,842	(29,306)	(20,556)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, מסים לקבל ואחרות
(335,792)	159,855	(75,792)	ירידה (עלייה) במלאי
280,176	(640,156)	20,227	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(41,196)	(46,276)	113,030	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, מסים לשלם ואחרות
(56,586)	207,504	(260,745)	

(ב) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:

-	55,260	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	(473)	-	השקעה בחברה כלולה
-	(16,700)	-	רכוש קבוע
-	(9,785)	-	נדל"ן להשקעה
-	(93,232)	-	זיכיונות
-	(153,907)	-	מוניטין
-	40,762	-	התחייבויות לא שוטפות
-	(178,075)	-	

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

15,800	16,046	42,287	ריבית
146,447	65,749	53,182	מסים על ההכנסה
			מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
27,509	9,379	14,923	ריבית
-	4,439	42	מסים על ההכנסה
-	-	375	דיבידנד מחברה כלולה

(ד) פעילות מהותית שלא במזומן

155,492	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
16,302	7,995	-	פקיעת התחייבות בגין מניות חסומות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא ובשיווק מכוניות וחלפים מתוצרת מאזדה ופורד והחל משנת 2012 גם מתוצרת "BMW" ו-"MINI" (ראה גם באור 5). הייבוא, השיווק ומכירת המכוניות והחלפים נעשים באמצעות חברות ושותפות בבעלות מלאה. בעלי המניות העיקריים בחברה הינם מר גיל אגמון (מנכ"ל החברה) המחזיק (באמצעות חברות בשליטתו) בכ-37% מהון המניות של החברה וכן קבוצת דלק בע"מ (החברה האם לשעבר) המחזיקה באופן ישיר בכ-32% מהון המניות של החברה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - דלק מערכות רכב בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות והשותפויות המאוחדות שלה.
- חברות ושותפויות מאוחדות - חברות ושותפויות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב- IAS 27 (2008)), ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות כלולות - חברות ושותפויות אשר לחברה השפעה מהותית בהן או קיים לגביהן הסכם שליטה משותפת ואינן חברות מאוחדות ואשר השקעת החברה בהן מוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- חברות מוחזקות - חברות ושותפויות מאוחדות או חברות כלולות (ראה גם נספח לדוחות הכספיים).
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הינה בדרך כלל עד שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך הדיווח. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה ועד למועד בו הופסקה השליטה.

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

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

בעת רכישת עסק, החברה מבצעת סיווג וייעוד של הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתנאים החוזיים, התנאים הכלכליים ותנאים רלוונטיים אחרים במועד הרכישה.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה.

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים, נזקפים לדוח רווח והפסד.

2. שווי מזומנים

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

ח. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- | | |
|---------|-------------------------|
| כלי רכב | - על בסיס עלות ספציפית. |
| חלפים | - על בסיס ממוצע נע. |

י. מכשירים פיננסייםנכסים פיננסיים

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

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

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

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

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

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

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

נגזרים פיננסיים

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

שווי הוגן

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קיזוז מכשירים פיננסיים

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

התחייבויות פיננסיות

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 39 לגבי התחייבויות פיננסיות.

1. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

ירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. הראייה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.א. חכירות

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

הקבוצה כחוכר1. חכירה מימונית

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

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

2. חכירה תפעולית

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

י.ב. נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. רכוש קבוע

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

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

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

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

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

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס.

יד. עסקאות משותפות

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

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

טו. עלויות אשראי בגין נכסים כשירים

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים בלתי מוחשיים

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

נכסים הבלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך (ראה גם סעיף יז' להלן). תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים	זיכיונות
30	

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

יז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

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

1. מוניטין שנרכש בצירוף עסקים

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה במועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויות להפיק תועלת מצירוף העסקים. הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. השקעות בחברות כלולות

הקבוצה קובעת, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, באם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. החברה קובעת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה. במידה שקיימת ראייה אובייקטיבית כאמור, מוכר הפסד מירידת ערך, בסכום ההפרש בין סכום בר-ההשבה של ההשקעה בחברה הכלולה לבין ערכה בדוחות הכספיים. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן ושווי שימוש המחושב בהתבסס על הערכת שווי של תזרימי המזומנים נטו שמפיקה החברה הכלולה. ההפסד, או ביטולו, נזקף לדוח רווח והפסד בסעיף חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו.

יח. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים.

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

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבדנדים, מאחר שחלוקת הדיבדנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבדנד הגוררת חבות מס נוספת.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. עסקאות תשלום מבוסס מניות

חלק מעובדי הקבוצה היו זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים המטופלים כדלקמן:

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

הקבוצה מפעילה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח או הפסד בתקופת התהוותם.

כא. הכרה בהכנסה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממכירת סחורות

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

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold)

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

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

הכנסות ריבית

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

הנחות ללקוחות

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

הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על נסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הלקוחות ועל היקף הרכישות החזוי של הלקוחות ביתרת התקופה.

כב. הכנסות והוצאות מימון

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

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

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

כג. עלות המכירות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, אחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

כד. מגזרי פעילות

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

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

כה. רווח למניה

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

כו. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לקבוצה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

תביעות משפטיות

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

כז. הוצאות פרסום

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כח. שערי החליפין וההצמדה

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

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב בש"ח	שער החליפין היציג של 100 יין יפני בש"ח	שער החליפין היציג של האירו בש"ח	מדד חודש דצמבר בנקודות (*)	ליום
3.733	4.332	4.921	219.8	31.12.2012
3.821	4.930	4.938	216.3	31.12.2011
3.549	4.360	4.738	211.7	31.12.2010
3.775	4.086	5.442	206.2	31.12.2009
שיעור השינוי בשנה המסתיימת ביום	%	%	%	
(2.3)	(12.1)	(0.3)	1.6	31.12.2012
7.7	13.1	4.2	2.2	31.12.2011
(6.0)	6.7	(12.9)	2.7	31.12.2010

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

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

- חובות מסופקים

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

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

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

נכסי מסים נדחים

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

ירידת ערך מוניטין

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

תביעות משפטיות

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

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 1 (להלן - התיקון). התיקון עוסק בנושא הצגת רווח כולל אחר. בהתאם לתיקון, פריטים אשר ניתן להעבירם לרווח או הפסד בתקופה מאוחרת יותר יוצגו בנפרד מהפריטים אשר לא יועברו לרווח או הפסד לעולם.

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

ה-IASB פרסם מספר תיקונים ל-IAS 19. עיקרי התיקונים הרלוונטיים לחברה הם:

- מדידה מחדש של התחייבות להטבה מוגדרת, נטו (לשעבר רווחים והפסדים אקטואריים) תוכר ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- הכנסות בגין נכסי התכנית תוכרנה ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

ה-IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי" (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). ה-IASB פירסם גם תיקונים ל- IFRS 7 (להלן - התיקונים ל- IFRS 7) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

התיקונים ל- IAS 32 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014 או לאחריו. התיקונים ל- IFRS 7 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד).

לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות, מדידת שווי הוגן

ה-IASB פירסם ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו- IAS28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו.

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים והשפעותיהם הצפויות על הקבוצה:

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - תקן 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב- SIC 12 איחוד - ישויות למטרות מיוחדות.

על פי תקן 10 על מנת שתתקיים שליטה נדרש קיומם של כוח (power) וחשיפה או זכות לתשואות משתנות (returns variable) מהחברה המושקעת. כוח התקנים החדשים של החברה המושקעת, התקנים החדשים של המשקיע.

להערכת החברה, לתקן 10 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - תקן 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC13 בדבר פרשנות ככל שמדידה בשליטה משותפת. תקן זה מחלק את ההסדרים לשני סוגים:

עסקאות משותפות (joint ventures), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של העסקה המשותפת ואשר יטופלו רק לפי שיטת השווי המאזני ופעילויות משותפות (joint operations), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים של הפעילות המשותפת ומחויבות משותפת בגין ההתחייבויות של הפעילות המשותפת ולכן יאוחדו בדוחות הכספיים על פי חלקה היחסי בפעילות זו כפי שנקבע בהסדר המשותף, בדומה לטיפול החשבונאי הקיים היום.

להערכת החברה, לתקן 11 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה. תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בישויות מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, מפרט בין משתתפי בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

להערכת החברה, לתקן 13 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים והגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

באור 5: - צירופי עסקים

א. בחודש יולי 2011 התקשרה דלק מוטורס בע"מ (להלן - דלק מוטורס) בהסכמים עם קמור בע"מ (להלן - קמור) ועם ה"ה רון וייס ויואל וייס וחברות בשליטתם (להלן יחד - וייס) לפיו תרכוש דלק מוטורס מקמור ומוייס מניות של קמור מוטורס בע"מ (להלן - קמור מוטורס) המהוות בסך הכל 83.7% מהון המניות המונפק של קמור מוטורס. בתמורה לרכישת המניות כאמור תשלם דלק מוטורס לקמור ולוייס במועד השלמת העסקה סך של כ-211,855 אלפי ש"ח המשקף מחיר של 20 ש"ח לכל מניה של קמור מוטורס. קמור מוטורס עסקה, בין היתר, ביבוא ומכירת מכוניות, רכבי שטח, אופנועים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת BMW ו-MINI בישראל.

עוד הוסכם כי עם השלמת עסקת הרכישה תרכוש וייס מקמור מוטורס פעילויות בתחום הצמיגים ומכירת כלי רכב בבולגריה בתמורה לכ-40 מליוני ש"ח.

ביום 30 באוקטובר, 2011, ניתן אישור הממונה על הגבלים עסקיים לביצוע העסקה, בכפוף לכך שבתוך שנה ממועד המיזוג יימכרו החזקות קמור מוטורס בחברה בת (50%) בעלת זיכיון לשיווק כלי רכב מתוצרת CHERY AUTOMOBILE CO LTD.

לאור התנאי האמור שקבע הממונה, ביום 6 בנובמבר, 2011 חתמו הצדדים על תיקון להסכמי הרכישה במסגרתו שווי קמור מוטורס לפיו תתבצע העסקה על פי הסכמי הרכישה ולפיו תתבצע הצעת הרכש יעמוד על סך כולל של 235 מליוני ש"ח המשקף מחיר של 18.57 ש"ח לכל מניה של קמור מוטורס.

בד בבד עם חתימת התיקון להסכמי הרכישה התקשרה דלק מוטורס עם חברת המאגר ב.נ.כ בע"מ (להלן - המאגר) בהסכם לפיו במועד השלמת הרכישה, יתקשרו קמור מוטורס והמאגר בהסכם למכירת מלוא החזקותיה של קמור מוטורס בחברות גלובל מוטורס ו-KAMOR VEHICLE INTERNATIONAL LTD, המחזיקות בזיכיונות לשיווק כלי רכב מתוצרת CHERY AUTOMOBILE CO LTD בישראל ובמדינות הבלקן בתמורה לסך כולל של כ-4.5 מליוני ש"ח. המאגר הייתה השותפה של קמור מוטורס בהחזקת המניות של החברות האמורות. מכירה זו הושלמה ביום 19 בדצמבר, 2011.

ביום 8 בנובמבר, 2011 התקיימו כל התנאים המתלים הקבועים בהסכם. בהמשך לאמור לעיל, ביום 13 בנובמבר, 2011 פרסמה דלק מוטורס יחד עם חברות נוספות הקשורות לקמור וייס הצעת רכש מלאה למניות קמור מוטורס.

ביום 30 בנובמבר, 2011 התקבלה הצעת הרכש המלאה וביום 5 בדצמבר, 2011 בוצעה רכישה כפויה של יתרת מניות קמור מוטורס אשר בגינן לא ניתנו הודעות קיבול. לאור זאת, ביום 8 בדצמבר, 2011 נמחקו מניות קמור מוטורס ממסחר בבורסה והיא הפכה לחברה פרטית.

עם השלמת הצעת הרכש המלאה, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה וביום 13 בדצמבר, 2011 העבירו קמור וקבוצת וייס את החזקותיהן בקמור מוטורס לדלק מוטורס והחל ממועד זה מחזיקה דלק מוטורס ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של קמור מוטורס והדוחות הכספיים של קמור מוטורס מאוחדים עם הדוחות הכספיים של הקבוצה. במהלך שנת 2012 מוזגה פעילות קמור מוטורס עם פעילות דלק מוטורס ואף התקבל אישור מיזוג מרשויות המס בישראל.

בחודש יוני 2012 פנתה דלק מוטורס לקמור בדרישה להפעלת מנגנון השיפוי המצוי בהסכם רכישת מניות קמור מוטורס מידי קמור. העסקה הושלמה ביום 13 בדצמבר 2011 ולפיו תהא זכאית דלק מוטורס לשיפוי במידה ואיזה מבין המצגים שניתנו על ידי קמור אינו נכון ו/או מטעה. בין הצדדים נוהלו מגעים אשר בסופם הוחלט לפנות להליך גישור בלתי מחייב. בהליך הגישור לא הגיעו הצדדים להבנות ולפיכך מתעתדת דלק מוטורס לפנות להליך בוררות, כפי שנקבע בהסכם.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

ב. עם השלמת העסקה, התקשרה הקבוצה עם מעריך שווי לצורך הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות של קמור מוטורס. לאחרונה השלימה הקבוצה את עבודת הקצאת עלות הרכישה. מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר, 2011 תוקנו על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת ההתאמות (שהסתכמו בסכומים לא מהותיים ביחס לסך הנכסים השוטפים, הנכסים הלא שוטפים וההתחייבויות הלא שוטפות של הקבוצה).

להלן השפעת ההתאמות על הדוחות הכספיים:

יתרה בדוחות הכספיים של קמור מוטורס	שווי הוגן לאחר השינוי	השינוי	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח				
56,952	56,952	-	56,952	מזומנים ושווי מזומנים
56,390	55,790	(600)	56,390	לקוחות
14,472	13,332	(1,140)	14,472	חייבים ויתרות חובה ומסים לקבל
119,814	120,204	(4,861)	125,065	מלאי
342	-	-	-	מסים נדחים
9,785	9,785	-	9,785	נדל"ן להשקעה
1,344	473	-	473	השקעות בחברות כלולות ואחרות
17,703	16,700	(1,003)	17,703	רכוש קבוע
-	93,232	4,781	88,451	זיכיונות (מופחתים על פני 30 שנים)
923	-	-	-	מוניטין
277,725	366,468	(2,823)	369,291	
99,301	99,301	-	99,301	אשראי מתאגידים בנקאיים
103,527	103,527	-	103,527	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	3,264	3,264	-	מיסים נדחים
48,065	49,314	-	49,314	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
29,854	29,854	-	29,854	זכאים ויתרות זכות ומסים לשלם
88	88	-	88	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
280,835	285,348	3,264	282,084	
(3,110)	81,120	(6,087)	87,207	נכסים מזהים נטו
	153,907	6,087	147,820	מוניטין הנובע מהרכישה
	235,027	-	235,027	סך עלות הרכישה

להתאמות האמורות לא היו השפעות מהותיות על התוצאות הכספיות של החברה.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)עלות הרכישה

אלפי ש"ח	
235,027	מזומן ששולם
	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
(56,952)	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
235,027	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
178,075	מזומנים נטו

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

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

ליום 31 בדצמבר 2012 אמדה הקבוצה את סכום בר ההשבה של המגזרים אליהם הוקצה המוניטין כאמור לעיל בהתבסס על שווי השוק של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ואשר עולה משמעותית על הונה העצמי שלה ובהתבסס על מכפיל הרווח של כל אחד מהמגזרים הנ"ל. תוצאות הבחינה מצביעות כי הסכום בר ההשבה של כל אחד מהמגזרים עולה באופן ניכר על הערך הפנקסני וכי אין צורך בירידת ערך של המוניטין בכל אחד מהמגזרים.

באור 6: - לקוחות

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
119,298	282,123
547,327	677,752
1,766	5,253
668,391	965,128
55,931	44,834

חשבוניות פתוחים (1) (3)
המחאות לגבייה
חברות אשראי

(1) לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים

(2) להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
205	
55,726	כניסה לאיחוד
55,931	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
(13,097)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
2,000	הפרשה במשך השנה
44,834	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

עיקר ההפרשה הינה בגין לקוחות קמור מוטורס שאוחדה לראשונה בשנת 2011, ראה גם באור 5.

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

(4) הלקוחות מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
668,391	921,805
-	43,323
668,391	965,128

לקוחות לזמן קצר
לקוחות לזמן ארוך (לפרעון בשנת 2014)

(5) ממוצע ימי אשראי לקוחות הינו כ-82 ימים (2011 - כ-75 ימים), ראה גם באור 19א'2.

(6) במהלך שנת 2012 הקבוצה העניקה אשראי ללקוח מסוים באופן שבו תקופת האשראי בגין חלק מהמכירות השוטפות הוארכה משמעותית ביחס לנהוג (לתקופות של עד 20 חודשים) ובנוסף האריכה הקבוצה את תקופת האשראי המקורית שניתנה ללקוח הנ"ל. החובות כאמור נושאים ריבית בשיעורים משתנים וחלק מכלי הרכב שנמכרו שועבדו לטובת הקבוצה. ליום 31 בדצמבר 2012 מסתכמת יתרת האשראי האמור בסך של כ-406 מליוני ש"ח והיא נושאת ריבית בשיעורים משתנים ששיעורה המשוקלל הינו כ-6.5% לשנה. היתרה שעתידה להיפרע מעבר לשנה הקרובה נכללת במסגרת סעיף לקוחות לזמן ארוך.

בהקשר זה יצוין כי, לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2013 הגיעה הקבוצה להסכמה עם הלקוח באשר לדחיית מועד הפרעון של יתרת חוב בסך של כ-90 מליוני ש"ח שהייתה עתידה להיפרע לשיעורין עד חודש יוני 2013 כך שמועד פרעונה יוארך בשישה חודשים נוספים (עד חודש דצמבר 2013). יצוין כי כלי הרכב בגין אשראי זה משועבדים לטובת הקבוצה.

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
-	49,958	פקדון אצל ספק
7,517	8,338	תביעות אחריות
7,780	5,847	מוסדות
4,576	-	הכנסות לקבל
2,384	5,195	נגזרים פיננסיים
2,769	1,309	הוצאות מראש
1,195	1,195	פקדון בנאמנות
449	178	אחרים
26,670	72,020	

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר		כלי רכב חלפים
2011	2012	
אלפי ש"ח		
830,278	900,509	
85,125	90,686	
915,403	991,195	

ליום 31 בדצמבר, 2012 כלולה בדוחות הכספיים הפרשה לירידת ערך מלאי המסתכמת בסך של כ-13 מיליוני ש"ח (2011 - כ-10 מיליוני ש"ח).

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעה בחברות כלולות ובשותפות1. ההרכב

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
26,132	26,132	עלות המניות והשקעה בשותפות רווחים שנצברו ממועד הרכישה, נטו
11,273	12,047	
37,405	38,179	

2. התנועה בהשקעות בשנת 2012

אלפי ש"ח	
37,405	<u>יתרה לתחילת השנה</u>
1,149	תנועה במשך השנה:
(375)	חלק הקבוצה ברווחים
	דיבידנד
38,179	<u>יתרה לסוף השנה</u>

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

3. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של החברות הכלולות והשותפות

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

חלק הקבוצה במאזני החברות הכלולות והשותפות
בהתאם לשיעור ההחזקה בהן לתאריך הדיווח:

31,045	16,670	נכסים שוטפים
6,623	21,670	נכסים לא שוטפים
(263)	(151)	התחייבויות שוטפות
-	(10)	התחייבויות לא שוטפות
<u>37,405</u>	<u>38,179</u>	נכסים נטו

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2010	2011	2012
אלפי ש"ח		

חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של
החברות הכלולות בהתאם לשיעור
ההחזקה בהן בשנה:

-	-	651	הכנסות
<u>1,476</u>	<u>1,627</u>	<u>1,149</u>	רווח נקי

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

זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה			מדינת התאגדות		
ההשקעה בחברה כלולה	סכומים שהעמידה החברה לחברה כלולה	הלוואות			
היקף	ערבויות	אלפי ש"ח	%		
2012					
31,485	-	-	33.33	ישראל	החזקות עד"ך בע"מ
2011					
30,309	-	-	33.33	ישראל	החזקות עד"ך בע"מ

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברות מאוחדות

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

מדינת התאגדות	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת שטר הון	היקף ההשקעה בחברה המאוחדת	2012
ישראל	100	-	583,947	דלק מוטורס בע"מ
ישראל	100	-	46,629	דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ
ישראל	100	32,451	3,101	נכסי דמר (1995) בע"מ
ישראל	75	-	12,509	ד.ס.ר - דלק סוכנויות רכב (1994) שותפות רשומה (1)
		32,451	646,186	

מדינת התאגדות	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת שטר הון	היקף ההשקעה בחברה המאוחדת	2011
ישראל	100	-	437,403	דלק מוטורס בע"מ
ישראל	100	-	47,566	דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ
ישראל	100	32,451	20,147	נכסי דמר (1995) בע"מ
ישראל	75	-	12,382	ד.ס.ר - דלק סוכנויות רכב (1994) שותפות רשומה (1)
		32,451	517,498	

(1) החברה מחזיקה במישרין ב-75% בשותפות ובאמצעות דלק מוטורס ב-25% הנותרים.

2. סכומי דיבידנד מחברות מאוחדות שהחברה קיבלה ומשיכות משותפות מאוחדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2012	2011	2010	
אלפי ש"ח				
דלק מוטורס בע"מ	103,656	325,932	339,792	
דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ	20,000	14,000	35,000	
ד.ס.ר - דלק סוכנויות רכב (1994) שותפות רשומה	46,652	81,520	74,640	
נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ	20,000	-	-	
	190,308	421,452	449,432	

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. נכסי ד.מ.ר. (1995) בע"מ (להלן - נכסי ד.מ.ר.) (חברה בת בבעלות מלאה) מחזיקה ב-75% מזכויות בשותפות אשר מחזיקה ב-50% מזכויות חכירה לדורות במגרש בשטח של כ-5.1 דונם באזור ניר צבי. יתר ההחזקות בשותפות (25%) הינן של חברת "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (חברה קשורה). הקבוצה מציגה את ההשקעה בשותפות לפי שיטת השווי המאזני לאור זכויות משתתפות ממשיות בקבלת החלטות בשותפות הקיימות לשותף הנוסף. ליום 31 בדצמבר 2012 יתרת ההשקעה מסתכמת בסך של כ-7 מיליוני ש"ח.

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

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

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

באור 10: - ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
90,450	106,353
94,058	98,001
184,508	204,354

(1) Ford Motor Company
(2) Mobiley B.V.

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

(2) הקבוצה מחזיקה מניות (כ-3.3%) של חברת Mobiley B.V. (להלן - מובילאיי) העוסקת בפיתוח מערכת מתקדמת לטכנולוגיית חישת לענף הרכב. ההשקעה מוצגת לפי שווי הוגן שנקבע בהתבסס על גיוסי הון שהיו בחברה זו והערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

(3) קמור מוטורס (אשר מוזגה תפעולית עם דלק מוטורס במהלך שנת 2012) מחזיקה מניות (כ-3.9%) של חברת Mobideo Aerospace LTD (להלן - מובידאו) המפתחת ומשווקת מוצר תוכנה המיועד לניהול כוח עבודה ניד. ההשקעה נרכשה כחלק מצירוף העסקים כמתואר בבאור 5 לעיל ושוויה נאמד בסכומים זניחים.

באור 11: - נדל"ן להשקעה

הנדל"ן בירושלים רשום בחכירה לדורות על שם חברה מאוחדת לשעבר (אשר מוזגה תפעולית עם דלק מוטורס במהלך שנת 2012) אשר נרכשה במסגרת צירוף העסקים. המבנה מושכר לצד שלישי. במהלך שנת 2012 לא חל שינוי מהותי בשווי ההוגן של הנכס. מלוא הזכויות בנכס משועבדות לטובת בנק.

באור 12: - נדל"ן להשקעה בהקמה

א. הרכב ותנועה

2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,661	38,661	יתרה ליום 1 בינואר
10,250	34,520	השקעות
750	(376)	עליית (ירידת) ערך
38,661	72,805	סה"כ ליום 31 בדצמבר

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

ביום 6 בפברואר, 2008 נחתם הסכם בין נכסי ד.מ.ר. לבין ויתניה, המסדיר את שיתוף הפעולה בין הצדדים להקמת נכס מניב שיכלול מגדל משרדים וכן אולם תצוגה ויישא את השם "בית מאזדה-פורד".

בהתאם להסכם עם ויתניה, בחלוף שנה מתום בניית המבנה, במקרה בו התשואה שהושגה בקשר למבנה תרד משיעור שנתי של 10%, תשלם נכסי ד.מ.ר. לויתניה פיצוי בסך של 3 מליוני ש"ח בצירוף ריבית שנתית בשיעור פריים + 1% ממועד חתימת ההסכם עד התשלום בפועל. הפיצוי ישולם לאחר פרעונה המלא של ההלוואה על ידי ויתניה, ראה להלן.

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

ביום 28 בנובמבר, 2011 נחתם תיקון להסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים כך שדמי השכירות שתשלם נכסי ד.מ.ר. יהיו בשיעור של 10% מסך כל ההשקעות המיוחסות לחלקים המיועדים לשימושה של נכסי ד.מ.ר.

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

בנוסף, נחתם הסכם בין נכסי ד.מ.ר. לבין ויתניה, לפיו נכסי ד.מ.ר. העמידה לויתניה הלוואה בסך של 32 מליוני ש"ח, נושאת ריבית בשיעור של פריים + 1% המתחדשת כל שנה, ואשר תיפרע (קרן וריבית) בתום 5 שנים ממועד העמדתה. ביום 28 בנובמבר, 2011 נחתם תיקון להסכם ההלוואה בין הצדדים כך שהחל מיום 1 בינואר, 2012 עד ליום 31 בדצמבר, 2013 ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור פריים + 2% והריבית החל מיום 1 בינואר, 2014 תיקבע על ידי הצדדים בהתאם לעלויות גיוס המימון של נכסי ד.מ.ר.

באור 12: - נדל"ן להשקעה בהקמה (המשך)

כמו כן, מועד פרעון ההלוואה נקבע ליום 15 בנובמבר, 2015 והוסכם כי בכל עת תהיה נתונה לויתניה הזכות לפרעון מוקדם של ההלוואה ללא עלויות נלוות. להבטחת פרעון ההלוואה שיעבדה ויתניה לטובת נכסי ד.מ.ר. בשעבוד בדרגה ראשונה את כל הזכויות החוזיות שרכשה במגרש הראשון. עם קבלת ליווי בנקאי לבנייה על המגרש הראשון, השעבוד לטובת נכסי ד.מ.ר. נותר על כנו אך הינו בדרגה לאחר השעבוד לבנק המלווה. במקרה בו ויתניה לא תפרע את ההלוואה במועד, היא תשלם לנכסי ד.מ.ר. ריבית פיגורים בשיעור של 3%. ליום 31 בדצמבר, 2012 מסתכמת יתרת ההלוואה שהועמדה כאמור לויתניה בסך של כ-38.6 מליוני ש"ח.

במהלך שנת 2012, חתמו נכסי ד.מ.ר. וויתניה על הסכם לרכישה בחלקים שווים (דהיינו 50% כל צד) של מקרקעין בתל אביב בשטח כולל של כ-7 דונם בתמורה לכ-76 מליוני ש"ח (חלקה של נכסי ד.מ.ר. כ-38 מליוני ש"ח). המקרקעין הינו סמוך למגרש בבעלות נכסי ד.מ.ר. וויתניה שנרכש בשנת 2008 ועליהם מתכוונים הצדדים להקים נכס מניב שיכלול מבנה משרדים וכן אולם תצוגה. בדוחות הכספיים חלק הפרויקט אשר מיועד לשימוש הקבוצה (אולם תצוגה) נכלל במסגרת סעיף רכוש קבוע.

ג. בחודש אוקטובר 2011 נחתם הסכם נוסף בין נכסי ד.מ.ר. וויתניה לפיו הצדדים יחכרו בחלקים שווים קרקע ממנהל מקרקעי ישראל לצורך הקמת מרכז שירות של BMW. בחודש נובמבר 2011 רכשו הצדדים את זכויות החכירה, כאמור, במגרש בשטח של כ-4.5 דונם בקרית אריה, פתח-תקוה, בעלות כוללת של כ-13 מליון ש"ח (חלק נכסי ד.מ.ר. כ-6.5 מליוני ש"ח).

במסגרת ההסכם, נכסי ד.מ.ר. התחייבה לשכור את הפרוייקט לתקופה של 20 שנים שיחלו בתום השלמת הקמתו. דמי השכירות ישקפו תשואה שנתית של 10% מסך כל עלויות הפרוייקט.

במהלך חודש נובמבר 2011 העמידה נכסי ד.מ.ר. לויתניה הלוואה לשם מימון חכירת חלקה של ויתניה בקרקע (50%) בסך כולל של כ-5.7 מליוני ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 2% ומועד פרעונה טרם נקבע. לויתניה הזכות לפרעון ההלוואה בכל עת ללא עלויות נלוות. להבטחת פרעון ההלוואה תשעבד ויתניה לטובת נכסי ד.מ.ר. בשעבוד בדרגה ראשונה את זכויותיה במקרקעין וככל שאפשרי תירשם לטובת נכסי ד.מ.ר. משכנתא בדרגה ראשונה בפנקסי לשכת רישום המקרקעין או התחייבות לרישום משכנתא בספרי המינהל.

עוד הוסכם כי ככל שהצדדים יחליטו ליטול מימון מגוף בנקאי לשם הקמת הפרוייקט, עם קבלת המימון יפעלו הצדדים לשם כך שהשעבוד לטובת נכסי ד.מ.ר. יותר על כנו אך יהיה בדרגה לאחר השעבוד לגוף המממן.

ליום 31 בדצמבר, 2012 מסתכמת יתרת ההלוואה שהועמדה, כאמור, לויתניה, בסך של כ-6.1 מליוני ש"ח.

בכוונת נכסי ד.מ.ר. להשכיר נכס זה לצד שלישי בתום הקמתו.

ד. לעניין שעבודים, ראה באור 21'א2.

באור 13: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2012

סה"כ	שיפורים במושכר (4)	כלי רכב	ציוד מוסך, ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין (1) (2) (3)
		אלפי ש"ח		
329,799	19,514	10,309	32,079	267,897
32,698	7,447	3,348	5,185	16,718
(4,768)	(78)	(4,644)	(46)	-
357,729	26,883	9,013	37,218	284,615
82,895	13,063	3,975	19,805	46,052
12,408	2,062	1,630	2,622	6,094
(2,115)	(15)	(2,065)	(35)	-
93,188	15,110	3,540	22,392	52,146
264,541	11,773	5,473	14,826	232,469

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר, 2012

שנת 2011

סה"כ	שיפורים במושכר (4)	כלי רכב	ציוד מוסך, ריהוט וציוד משרדי	מקרקעין (1) (2) (3)
		אלפי ש"ח		
308,754	14,296	6,528	26,203	261,727
5,694	326	1,106	1,994	2,268
16,700	4,892	3,735	4,171	3,902
(1,349)	-	(1,060)	(289)	-
329,799	19,514	10,309	32,079	267,897
74,273	12,623	3,920	18,059	39,671
9,615	440	759	2,035	6,381
(993)	-	(704)	(289)	-
82,895	13,063	3,975	19,805	46,052
246,904	6,451	6,334	12,274	221,845

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2011
תוספות במשך השנה
חברה שאוחדה לראשונה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2011
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר, 2011

באור 13: - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים:

(1) מקרקעין בעלות מופחתת של כ-49 מליוני ש"ח הינם בבעלות הקבוצה.

(2) מקרקעין בעלות מופחתת של כ-183 מליוני ש"ח הינם על חטיבת קרקע בשטח כולל של כ-125 דונם, בחכירה מהוונת ממינהל מקרקעי ישראל, הנמצאת ליד מושב ניר צבי, בה הקימה החברה מרכז לוגיסטי בשטח של כ-94 דונם.

זכויות החברה במקרקעין ליום 31 בדצמבר, 2012 הינן כדלקמן:

תקופת החכירה
מסתיימת
בשנים

דונם	
79	2042-2045
34	2002
12	2052
125	

רשומות בלשכת רישום המקרקעין (*)
אינן רשומות בלשכת רישום המקרקעין (**)
אינן רשומות בלשכת רישום המקרקעין

(*) לחברה אופציה להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות.

(**) העברת הזכויות במקרקעין והארכת תקופת החכירה ב-49 שנים הותנו בעיבוד המקרקעין. בעקבות עיבוד המקרקעין נעשתה פנייה למינהל מקרקעי ישראל (להלן - המינהל). במהלך שנת 2009 נתקבלה הסכמת המינהל להארכת הסכם החכירה בכפוף לתנאים מסויימים שטרם התקיימו. להלן האמור לא היתה השלכה מהותית על פעילות החברה.

(3) עלות המקרקעין כוללת עלויות מימון שהוונו בשנים קודמות בסך של כ-7 מליוני ש"ח.

(4) השיפורים נעשו בנכסים שנשכרו לתקופות המסתיימות בשנים 2013-2015. דמי השכירות בשנת 2012 הינם בסך של כ-4,433 אלפי ש"ח (מתוכם כ-433 אלפי ש"ח לחברה קשורה).

ג. לגבי שעבודים, ראה באור 21א'.

באור 14: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית (1)
2011	2012	
אלפי ש"ח		%
94,244	232,191	3.3
1,069,273	658,223	2.1
57,691	57,325	2.1
293	458	
1,127,257	716,006	
1,221,501	948,197	
10,578	885	
1,232,079	949,082	

במטבע ישראלי

במטבע חוץ:

יין יפני

דולר של ארה"ב

אירו

חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך

(1) מרבית ההלוואות נושאות ריבית בשיעורים משתנים (במטבע ישראלי - פריים בתוספת מרווח מסוים ובמטבעות חוץ - ליבור בתוספת מרווח מסוים). השיעורים דלעיל הינם השיעורים המשוקללים ליום 31 בדצמבר, 2012.

ב. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מבנקים אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2012 מסתכמת לסך של כ-947,881 אלפי ש"ח, התחייבה דלק מוטורס, בין היתר, כי הונה העצמי בתום כל שנה לא יפחת משיעור של 20% מסך נכסיה (כהגדרתם בהסכמים). ליום 31 בדצמבר 2012, דלק מוטורס עמדה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

ג. לגבי בטחונות, ראה באור 21א'.

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
39,311	31,994
517,578	399,127
165,572	300,961
5,689	16,295
728,150	748,377

חשבונות פתוחים:

במטבע ישראלי

במטבע חוץ או צמודים אליו:

יין יפני

אירו

דולר ארה"ב

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
88,298	170,142	מקדמות מלקוחות
11,526	14,746	נגזרים פיננסיים
6,225	11,290	שכר והוצאות נלוות
4,370	3,744	הפרשה לחופשה
824	530	מוסדות
30,188	16,576	חברה כלולה (*)
6,014	14,153	אחרים (בעיקר הוצאות לשלם)
147,445	231,181	

(*) עד לחודש פברואר 2012 היתרה הייתה צמודה למדד המחירים לצרכן ונשאה ריבית שנתית בשיעור של כ-6%. החל מחודש פברואר 2012 היתרה אינה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית של כ-5.2%. כמו כן, במהלך שנת 2012 הוארך מועד פירעונה של יתרה בסך של כ-15 מיליוני ש"ח עד לחודש יולי 2014, ראה גם באור 18א(2).

באור 17: - אגרות חוב

ליום 31 בדצמבר, 2011 היו לקמור מוטורס אגרות חוב (סדרה א') המסתכמות לסך של כ-49 מיליוני ש"ח. שיעור הריבית השנתית האפקטיבי בגין אגרות החוב היה 6%.

בחודש פברואר 2012 נפרעו במלואן אגרות החוב בפרעון מוקדם בתמורה לסך כולל של כ-51 מיליוני ש"ח וכתוצאה מכך רשמה הקבוצה הפסד לפני מסים בסך של כ-2 מיליוני ש"ח. לאחר השלמת הפדיון המוקדם, חדלה קמור מוטורס מלהיות "תאגיד מדווח".

באור 18: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. ההרכב:

31 בדצמבר		שיעור ריבית שנתית משוקלל	
2011	2012		
אלפי ש"ח		31 בדצמבר 2012	
		%	
4,854	189,360	4.6	בהצמדה למדד המחירים לצרכן (1)
9,440	54,595	5.3	בשקלים (2)
286	-		בדולר של ארה"ב
14,580	243,955		
10,578	885		בניכוי - חלויות שוטפות
4,002	243,070		

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

באור 18: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

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

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

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

במסגרת הסכם ההלוואה נקבעו ארועים אשר בהתקיימם מוקנית למלווים זכות להעמדה לפרעון מיידי של ההלוואה (כולה או חלקה) ו/או למימוש השעבודים (כולם או חלקם), הכוללים, בין היתר, את הארועים העיקריים הבאים: במקרה בו גורם כלשהו בארץ או בחו"ל הכריז על העמדה לפירעון מיידי של חוב פיננסי העולה על 50 מליוני ש"ח של נכסי ד.מ.ר ו/או דלק מוטורס ו/או החברה ומקרה ההפך לא תוקן תוך 3 ימי עסקים; אי-עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן; מיזוג, פיצול ו/או מכירה או רכישה של נכס עיקרי; שינוי במבנה השליטה בחברות כמפורט בהסכם; הליכי פירוק או כינוס כללי כנגד אחת מהחברות; ביצוע פעולות, אשר יש בהן כדי לפגוע באופן מהותי ביכולת החברות לעמוד בהתחייבויותיהן על פי הסכם.

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2012, דלק מוטורס עמדה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

(2) היתרה כוללת הלוואה בסך של כ-40 מליוני ש"ח הנושאת ריבית שנתי בשיעור משתנה (פריים+2.15%) ואשר בגינם התחייבה דלק מוטורס לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות הזרות לאלו המפורטות בבאור 14' וב' וכן הלוואה מחברה כלולה בסך של כ-15 מליוני ש"ח, ראה באור 16.

באור 18: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים (המשך)

ב. מועדי הפרעון:

31 בדצמבר 2012 אלפי ש"ח	
885	שנה ראשונה
67,764	שנה שנייה
12,426	שנה שלישית
13,370	שנה רביעית
13,390	שנה חמישית
136,120	שנה שישית ואילך
<u>243,955</u>	

ג. לגבי בטחונות, ראה באור 21'א.

באור 19: - מכשירים פיננסייםא. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים:

31 בדצמבר 2011	2012	אלפי ש"ח	
			<u>נכסים פיננסיים</u>
2,384	5,195		נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר (נגזרים)
184,508	204,354		נכסים פיננסיים אחרים (השקעה במניות)
186,892	209,549		סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
734,876	1,083,546		הלוואות וחייבים
			<u>התחייבויות פיננסיות</u>
2,149,464	2,156,964		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
11,526	14,746		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			התחייבויות פיננסיות שסווגו כמוחזקות למסחר (נגזרים)

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)ב. גורמי סיכון פיננסיים

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

1. סיכון מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן

ליום 31 בדצמבר, 2012 הסתכם עודף ההתחייבויות הכספיות הנקובות במטבע חוץ על נכסים כספיים במטבע חוץ בסך של כ-1,383 מיליוני ש"ח, מזה כ-1,057 מיליוני ש"ח עודף התחייבויות על רכוש שוטף בין יפני, כ-251 מיליוני ש"ח באירו וכ-75 מיליוני ש"ח בדולר. עודף ההתחייבויות הכספיות הצמודות על נכסים כספיים צמודים שוטפים הסתכם בכ-189 מיליוני ש"ח. עודף הנכסים הכספיים הלא צמודים על ההתחייבויות הכספיות הלא צמודות הסתכם בכ-466 מיליוני ש"ח.

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

ליום 31 בדצמבר, 2012 היו לחברה מאוחדת התקשרויות פתוחות, כמפורט להלן:

אופציות במטבע חוץ שנרכשו:

רכישת 4,050,000 אלפי יין יפני בתמורה ל-228,742 אלפי ש"ח
רכישת 24,000 אלפי אירו בתמורה ל-30,230 אלפי דולר
רכישת 29,000 אלפי דולר בתמורה ל-125,100 אלפי ש"ח
רכישת 96,000 אלפי אירו בתמורה ל-481,040 אלפי ש"ח
רכישת 92,607 אלפי דולר בתמורה ל-6,730,000 אלפי יין יפני

אופציות במטבע חוץ שנכתבו:

רכישת 253,242 אלפי ש"ח בתמורה ל-4,550,000 אלפי יין יפני
רכישת 8,716,000 אלפי יין יפני בתמורה ל-113,897 אלפי דולר
רכישת 498,140 אלפי ש"ח בתמורה ל-99,000 אלפי אירו
רכישת 42,740 אלפי דולר בתמורה ל-33,000 אלפי אירו
רכישת 165,150 אלפי ש"ח בתמורה ל-38,000 אלפי דולר

השווי ההוגן נטו של העסקאות הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2012 משקף התחייבות בסך של כ-2.2 מיליוני ש"ח והעסקאות מוצגות במסגרת הסעיפים זכאים ויתרות זכות וחייבים ויתרות חובה. עסקאות אלו אינן מטופלות כהגנה חשבונאית.

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון אשראי

הקבוצה נוהגת להפקיד את יתרות המזומנים ושווי מזומנים שלה בתאגידים בנקאיים מהדרג הגבוה ביותר בישראל. ליום 31 בדצמבר, 2012 הסתכמו היתרות האמורות בכ- 7.5 מיליוני ש"ח.

הכנסות הקבוצה נובעות ממספר חברות השכרה וליסינג תפעולי וממספר רב של לקוחות פרטיים. יתרת הלקוחות מורכבת בעיקר ממספר חברות ליסינג, להן מוכרת הקבוצה באשראי ללא בטחונות ספציפיים. בנוסף, במהלך שנת 2012 הקבוצה העניקה אשראי ללקוח מסוים באופן שבו תקופת האשראי בגין חלק מהמכירות השוטפות הוארכה משמעותית ביחס לנהוג (לתקופות של עד 20 חודשים). כמו כן, האריכה הקבוצה את תקופת האשראי המקורית שניתנה ללקוח הנ"ל. החובות כאמור נושאים ריבית בשיעורים משתנים וחלק מכלי הרכב שנמכרו שועבדו לטובת הקבוצה. ראה גם באור 6.

ההנהלה בוחנת באופן שוטף את יתרת הלקוחות, מצבם הכספי ודירוג האשראי שלהם, במידה שקיים (ליום 31 בדצמבר, 2012 הלקוחות המדורגים, מדורגים בדירוג בינוני-גבוה), ובדוחות הכספיים, במידת הצורך, נכללות הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בדבר מכירות ללקוחות עיקריים, ראה באור 24א'.

3. סיכון ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע בעיקר מהלוואות לזמן קצר וארוך וכן מיתרות לקוחות הנושאות ריבית משתנה.

הקבוצה התקשרה בעסקאות החלפת ריבית מסוגים שונים שאינן מטופלות כהגנה חשבונאית בהיקף של כ-120 מיליוני ש"ח אשר השווי ההוגן שלהן ליום 31 בדצמבר, 2012 משקף התחייבות בסך של כ-7.4 מיליוני ש"ח והוא מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

4. סיכון מחיר

הקבוצה חשופה לשינויים בשוויין ההוגן של ההשקעות במניות פורד ומובילאיי, ראה גם באור 10.

ג. ריכוז סיכון נזילות

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

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

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2012

עד שנה	משנתיים עד שלוש	ארבע שנים ואילך	סה"כ	
אלפי ש"ח				
957,679	-	-	957,679	אשראי מתאגידים בנקאיים
748,377	-	-	748,377	התחייבויות לספקים
46,166	-	-	46,166	ולנותני שירותים
				זכאים ויתרות זכות
				הלוואות מתאגידים
12,103	99,435	183,510	295,048	בנקאיים ומאחרים
1,764,325	99,435	183,510	2,047,270	

ליום 31 בדצמבר, 2011

עד שנה	משנתיים עד שלוש	ארבע שנים ואילך	סה"כ	
אלפי ש"ח				
1,233,716	-	-	1,233,716	אשראי מתאגידים בנקאיים
728,150	-	-	728,150	התחייבויות לספקים
55,014	-	-	55,014	ולנותני שירותים
20,038	35,057	-	55,095	זכאים ויתרות זכות
				אגרות חוב
11,061	1,741	2,427	15,229	הלוואות מתאגידים
2,047,979	36,798	2,427	2,087,204	בנקאיים ומאחרים

ד. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן31 בדצמבר, 2012

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח	
-	98,001	106,353
-	5,195	-
-	103,196	106,353

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן31 בדצמבר, 2012

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח	
-	14,746	-

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

במהלך שנת 2012 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

31 בדצמבר, 2011

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח	
-	94,058	90,450
-	2,384	-
-	96,442	90,450

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

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן31 בדצמבר, 2011

רמה 1	רמה 2	רמה 3
	אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח
או הפסד:

-	11,526	-	נגזרים פיננסיים לא מגדרים
---	--------	---	---------------------------

במהלך שנת 2011 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היין רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שער של 5%	ירידת שער של 5%	
אלפי ש"ח		
52,777	(52,859)	2012
78,825	(79,445)	2011
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שער של 5%	ירידת שער של 5%	
אלפי ש"ח		
6,388	(6,497)	2012
6,553	(6,553)	2011
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שער של 5%	ירידת שער של 5%	
אלפי ש"ח		
12,601	(12,663)	2012
7,752	(7,871)	2011

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחן רגישות לשינויים במחירי המניות של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד רווח (הפסד) מהשינוי		
עלייה בגורם השוק של 10%	ירידה בגורם השוק של 10%	אלפי ש"ח
20,435	(20,435)	2012
18,451	(18,451)	2011

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

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

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

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה. השפעות מבחני רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן, בריבית שקלית, בריבית דולרית, בריבית אירו ובריבית היין היפני הסתכמו לסכומים לא מהותיים. לגבי השקעה בנכס פיננסי לא סחיר מבחן הרגישות התבסס על ציפיות המחיר בגיוסי ההון העתידיים.

באור 20: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים, ראה גם באור 22.

באור 21: - שעבודים, ערבויות והתקשרויותא. שעבודים

1. להבטחת התחייבויותיה לבנקים התחייבה חברה מאוחדת (דלק מוטורס) לא ליצור שעבודים על רכוש ונכסיה לטובת אדם או גוף כלשהו, וכן לא למכור ולא להעביר בכל צורה שהיא (פרט למכירות במהלך הרגיל של עסקי החברה) את נכסיה לצד שלישי כלשהו ללא קבלת הסכמת הבנקים בכתב או מראש (להלן - שעבוד שלילי). יתרת התחייבויות של החברה המאוחדת לבנקים ליום 31 בדצמבר, 2012 הינה בסך של כ-948 מליוני ש"ח.

2. להבטחת התחייבויותיה לבנק של עסקה משותפת שיעבדה חברה מאוחדת לטובת הבנק את זכויות הבעלות שלה במגרש ועל הבנוי עליו בתל-אביב בגין חלקה בעסקה המשותפת. ליום 31 בדצמבר, 2012 מסתכמת יתרת ההתחייבות כאמור בכ-40 מליוני ש"ח.

ב. ערבויות

1. החברה ערבה לאשראי ספקים של דלק מוטורס ללא הגבלה בסכום.

2. החברה ערבה להלוואות של נכסי ד.מ.ר ממספר גופים מוסדיים המסתכמות ליום 31 בדצמבר 2012 בסך של כ-185 מליוני ש"ח (ראה גם באור 18'א).

ג. התקשרויות

במסגרת הסכמי ההתקשרויות עם ספקי כלי הרכב נקבעו מספר תנאים ובכללם הצורך בקבלת אישור הספקים לשינויים בהנהלת החברה. ליום 31 בדצמבר, 2012 עמדה החברה בהתחייבויותיה כלפי הספקים הנ"ל.

באור 22: - הוןא. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2011 ו-2012	
מונפק	רשום
ונפרע	מספר המניות
93,200,959	100,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח	מספר מניות
208,701,749	91,465,708
1,735,251	1,735,251
210,437,000	93,200,959

יתרה ליום 1 בינואר, 2011

מימוש אופציות למניות

יתרה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2012

באור 22: - הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ד. בחודש ינואר 2006 הקצתה החברה למנכ"ל 9,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א בתמורה לכ-255 מליוני ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה). מחצית מהתמורה הנ"ל נזקפה להון החברה במועד ההנפקה והמחצית השנייה הוצגה במסגרת ההתחייבויות (בסכום השווה ליתרת ההלוואות בגין בניכוי דיבידנדים).
- במהלך חודש ינואר 2009, 2010 ו-2011 בהתאם לתנאי ההסכם, פגה האופציה למכירת 1,500,000 מניות בכל שנה ובהתאם ההתחייבות בגין אופציות אלו נזקפה להון במועדים הנ"ל בסך של כ-20 מליוני ש"ח, כ-16 מליוני ש"ח וכ-8 מליוני ש"ח, בהתאמה.

ה. דיבידנדים

- בחודש אפריל 2012, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 2 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. שהסתכם לסך כולל של כ-186 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש מאי 2012.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2013, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 1.45 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. שסתכם לסך כולל של כ-135 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2013.

ו. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

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

באור 23: - תשלום מבוסס מניות

- בחודש אפריל 2006 הוענקו ללא תמורה 2,720,000 אופציות לעובדים של דלק מוטורס הניתנות למימוש ל-2,720,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.
- במהלך שנת 2011 מימשו עובדי החברה את יתרת 1,735,251 אופציות שהוענקו להם כאמור ל-1,735,251 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתמורה לכ-18 מליוני ש"ח. עם המימושים כאמור, מומשו כל האופציות שהוענקו לעובדי החברה.

באור 24: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2010	2011	2012
	אלפי ש"ח	

א. מכירות

4,191,322	3,260,455	3,656,837
418,536	403,441	448,565
<u>4,609,858</u>	<u>3,663,896</u>	<u>4,105,402</u>

מכירת כלי רכב
מכירת חלפים ושירותי מוסךמכירות ללקוחות עיקריים - מגזר ייבוא
ומכירת כלי רכב

543,501	294,457	573,551
530,079	554,224	399,334
621,071	436,935	290,074
<u>1,694,651</u>	<u>1,285,616</u>	<u>1,262,959</u>

לקוח א'
לקוח ב'
לקוח ג'

ב. עלות המכירות

3,657,938	2,921,574	3,318,223
278,588	260,490	292,959
31,356	32,497	39,630
7,163	6,773	10,737
11,230	14,189	23,089
<u>3,986,275</u>	<u>3,235,523</u>	<u>3,684,638</u>

עלות כלי הרכב שנמכרו
עלות חלפים ושירותי מוסך
משכורת והוצאות נלוות
פחת והפחתות
הוצאות אחרות

ג. הוצאות מכירה ושיווק

21,491	22,535	31,179
4,628	3,013	2,998
8,250	7,902	14,044
2,473	2,299	3,968
8,409	8,485	19,393
<u>45,251</u>	<u>44,234</u>	<u>71,582</u>

הוצאות פרסום
עמלות סוכנים
משכורת והוצאות נלוות
פחת
אחרות

באור 24: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

18,353	16,951	24,457	משכורת והוצאות נלוות
647	543	713	פחת
-	-	2,000	חובות מסופקים
10,711	10,669	18,815	אחרות
29,711	28,163	45,985	

ה. הכנסות והוצאות מימוןהכנסות מימון

42,053	-	19,846	שינוי נטו בשווי הוגן של ניירות ערך
8,859	8,831	1,359	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	19,413	מכשירים פיננסיים נגזרים
25,691	3,405	10,307	הפרשי שער בגין ספקים, נטו
2,260	-	50,530	ריבית מלקוחות
423	3,657	1,375	הכנסות מימון בגין אשראי לזמן קצר, נטו
-	714	2,364	הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
-	-	-	הכנסות מימון אחרות, נטו
79,286	16,607	105,194	

הוצאות מימון

-	-	2,125	הפסד מפדיון מוקדם של אגרות חוב
-	99,963	-	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר, נטו
60,050	76,317	-	הפרשי שער בגין ספקים, נטו
-	33,948	-	שינוי נטו בשווי הוגן של ניירות ערך
453	-	-	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	-	הוצאות מימון אחרות, נטו
60,503	210,228	2,125	

באור 25: - מסים על ההכנסה

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

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

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

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2010 היה 25%, בשנת 2011 היה 24% ובשנת 2012 - 25%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. כהוראת שעה לשנים 2006-2009, נקבע כי במכירת נכס שאיננו נייר ערך הנסחר בבורסה (למעט מוניטין שלא שולם עבורו) שנרכש לפני יום 1 בינואר, 2003 ונמכר עד ליום 31 בדצמבר, 2009 - על חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2002 יחול מס החברות בשיעור הקבוע בפקודה בשנת המכירה ולגבי חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שמיום 1 בינואר, 2003 ועד למועד המכירה יחול מס בשיעור של 25%.

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק) במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל- 25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

ג. מסים נדחים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

נכסי (התחייבויות) מסים נדחים

(17,616)	(22,287)	השקעה בניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
		הפסדים מועברים לצורכי מס (נובעים בעיקר מצירוף עסקים)
7,950	10,834	נכסים קבועים (בעיקר זיכיונות)
(22,894)	(24,437)	הפרשים בעיתוי הכנסות והוצאות
14,015	16,300	
(18,545)	(19,590)	התחייבויות מסים נדחים, נטו

באור 25: - מסים על ההכנסה (המשך)

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
487	966
19,032	20,556

נכסים לא שוטפים

התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של כ-25% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
456	(14,537)	-
456	(14,537)	-

מסים בגין תשלום מבוסס מניות

התנועה:

אלפי ש"ח
(6,661)
(3,264)
5,917
(14,537)
(18,545)
(1,045)
(19,590)

יתרה ליום 1 בינואר, 2011

שינויים במשך השנה:

כניסה לאיחוד

זקיפה לדוח רווח והפסד

זקיפה להון

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

שינויים במשך השנה:

זקיפה לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

באור 25: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
133,367	44,862	101,504	מסים שוטפים
8,861	(5,917)	1,045	מסים נדחים
<u>142,228</u>	<u>38,945</u>	<u>102,549</u>	

ה. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
<u>570,092</u>	<u>164,813</u>	<u>408,420</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>25%</u>	<u>24%</u>	<u>25%</u>	שיעור המס הסטטוטורי
142,523	39,555	102,105	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל:
			הפרשים זמניים והפסדים בגינם לא נזקפו
(1,866)	(1,133)	(291)	מסים נדחים, נטו
2,531	911	(325)	הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות
(960)	(388)	1,060	הפרשים אחרים, נטו
<u>142,228</u>	<u>38,945</u>	<u>102,549</u>	מסים על ההכנסה

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

ז. שומות מס

לחברה ולחברות המאוחדות שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2008.

ח. לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2012 לסך של כ-43 מליוני ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-11 מליוני ש"ח.

באור 26: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
כמות	מניות	כמות	מניות	כמות	מניות
רווח	משוקללת	רווח	משוקללת	רווח	משוקללת
נקי	אלפים	נקי	אלפים	נקי	אלפים
אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים
427,864	89,605	125,868	92,657	305,871	93,201
כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי					
(161)	2,739	(129)	37	-	-
השפעת מניות פוטנציאליות מדללות					
427,703	92,344	125,739	92,694	305,871	93,201
כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי מדולל					

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
49	58	לקוחות - חברות בשליטת בעל עניין
157	306	ספקים - חברות בשליטת בעל עניין
-	5,900	זכאים - בעל עניין
30,188	16,576	זכאים - חברה כלולה
-	15,033	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים - חברה כלולה

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
4,611	4,545	6,048
526	878	870
1	1	1
6	5	5
7	6	6

שכר ונלוות למועסקים בחברה ובחברה
מאוחדת שלהשכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
או מטעמהמספר האנשים אליהם מתייחסים השכר
וההטבותבעלי העניין המועסקים בחברה ובחברה
מאוחדת שלה
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
4,333	4,426	6,048
176	119	-
102	-	-
4,611	4,545	6,048

הטבות לזמן קצר
הטבות אחרות לזמן ארוך
תשלום מבוסס מניות

ה. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
1,963	1,465	395
623	776	945
1,361	292	120
451	467	397
2,055	1,431	1,500
6,400	4,238	6,089
1,953	1,053	1,018
66	300	27
90	242	477
1,709	2,522	1,679

הכנסותמכירת כלי רכב ואחרות
הכנסות משירותי מוסךהוצאותדמי ניהול ואחרות לחברה האם לשעבר (*)
דמי שכירות לחברה האם לשעבר (**)
פרמיות ביטוח ששולמו לצדדים קשורים
רכישת דלק
רכישת שמנים
אחסנות
הוצאות שכר טרחה לצד קשור
הוצאות מימון לחברה כלולה

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(*) על פי הסכם דמי ניהול מיום 1 באוקטובר, 2000 בין החברה לחברה האם לשעבר (בעלת עניין), שעודכן במהלך שנת 2005, דמי הניהול שנקבעו הינם בסך של 22 אלפי דולר ארה"ב לחודש. כתוצאה משינוי השליטה, כאמור בבאור 1, הודיעה החברה ביום 1 בנובמבר, 2010 על סיום ההתקשרות בינה לבין החברה האם לשעבר והחל מיום 1 בפברואר, 2011 הסתיים ההסכם.

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

1. בחודש נובמבר 2005 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון הסכם העסקה חדש של המנכ"ל לתקופה של 5 שנים, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי שכרו החודשי של המנכ"ל יעמוד על 100,000 ש"ח לחודש (צמוד למדד המחירים לצרכן) בתוספת הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים. כמו כן יהיה המנכ"ל זכאי לבונוס שנתי לפי שיקול דעת הדירקטוריון אך בסכום שלא יפחת מסך של 2 מיליוני ש"ח לשנה (צמוד למדד המחירים לצרכן). בחודש אוקטובר 2008 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה שינויים בתנאי העסקתו של מנכ"ל החברה. השינויים כוללים, בין היתר, הארכת הסכם העבודה של מנכ"ל החברה בשנה נוספת עד ליום 31 בדצמבר, 2011.

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

1. באם הרווח השנתי לפני מס של הקבוצה בכל אחת משנות ההסכם יפחת מסך של 150 מיליוני ש"ח (להלן - הרווח השנתי המזערי) לא יהיה זכאי המנכ"ל לכל תגמול כספי בגין אותה שנה.
2. באם הרווח השנתי לפני מס של הקבוצה בכל אחת משנות ההסכם יעלה על הרווח השנתי המזערי ישולם למנכ"ל תגמול שנת בגובה 2% מן הרווח השנתי של הקבוצה העולה על הרווח השנתי המזערי.
3. באם הרווח השנתי לפני מס של הקבוצה שהצטבר במשך השנים 2012-2014 יעלה על סך של 1.2 מיליארדי ש"ח, ישולם למנכ"ל מענק מיוחד נוסף בגובה 1% מסך הרווח העודף מעל ל-1.2 מיליארדי ש"ח.
4. הממוצע השנתי של כל עלויות המענקים והתגמולים שישולמו למנכ"ל לא יעלה על 8 מיליוני ש"ח.
5. המנכ"ל לא יהיה זכאי לתגמול מעבר למפורט לעיל, לרבות שכר חודשי, זכאות לפיצויי פיטורין, הפרשות לתוכניות פנסיוניות ולקרן השתלמות, תשלום בגין הודעה מוקדמת וכל תשלום אחר בגין הסכם הניהול. המנכ"ל יהיה זכאי להחזר הוצאות במסגרת תפקידו ולהעמדת רכב ואמצעי תקשורת כמפורט בהסכם.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

נתוני פרופורמה

בעקבות הסכם הניהול המתואר לעיל עם בעל השליטה המכהן כמנכ"ל, להלן ההשפעה על סעיפי רווח והפסד, על נתוני רווח למניה וכן על יתרות הרווח המתייחסים לשנים המדווחות, בהנחה כי ההסכם החדש היה תקף החל מיום 1 בינואר, 2009 לתקופה של 3 שנים (דהיינו התגמול השנתי והמצטבר כמפורט לעיל חושב במסגרת נתוני הפרופורמה לתקופה מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2011).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010		2011		
נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
33,504	29,711	24,155	28,163	הוצאות הנהלה וכלליות
141,280	142,228	39,907	38,945	מסים על ההכנסה
425,019	427,864	128,914	125,868	רווח נקי
				רווח נקי למניה (בש"ח):
4.74	4.77	1.39	1.36	רווח נקי בסיסי
4.60	4.63	1.39	1.36	רווח נקי מדולל
110,883	116,827	13,141	16,039	יתרת רווח

ז. בחודש מאי 2011 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה את ההסכם עם יו"ר הדירקטוריון, לפיו יהיה זכאי לגמול חודשי בסך של כ-30 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) מיום תחילת כהונתו (אוקטובר 2010). בחודש יוני 2011 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההסכם הנ"ל.

ח. לגבי הקצאת מניות לבעל עניין, ראה באור 22'.

ט. לגבי שותפות עם בעלי עניין, ראה באור 9.

באור 28: - מגזרי פעילות

א. כללי

חברות הקבוצה עוסקות בתחום הרכב בשני מגזרי פעילות:

ייבוא ומכירת כלי רכב - עיקר הפעילות הינה יבוא מכוניות מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW (החל משנת 2012) ומכירת המכוניות ללקוחות.

מכירת חלפים ושירותי - עיקר הפעילות הינה יבוא ושיווק חלפים למכוניות מתוצרת מאזדה, פורד ו-BMW (החל משנת 2012) ומכירתם בעיקר מוסך למוסכים, וכן מתן שירותי מוסך במוסך המרכזי של החברה.

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

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

1. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ייבוא ומכירת כלי רכב מכירת חלפים ושירותי מוסך
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
4,191,322	3,260,455	3,656,837	
418,536	403,441	448,565	
4,609,858	3,663,896	4,105,402	

2. רווח מגזרי והתאמה לרווח לפני מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
419,363	254,977	206,684	ייבוא ומכירת כלי רכב
129,258	100,999	96,513	מכירת חלפים ושירותי מוסך
548,621	355,976	303,197	רווח מגזרי
1,212	831	1,005	הכנסות בלתי מוקצות
18,783	(193,621)	103,069	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,476	1,627	1,149	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
570,092	164,813	408,420	רווח לפני מסים על ההכנסה

תמצית נתונים לצורכי מס

להלן נתונים לצורכי מס הכנסה בלבד.

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

מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

רכוש שוטף

38,937	34,232
--------	--------

חייבים ויתרות חובה

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך

499,875	628,930
32,451	32,451

השקעות בחברות מוחזקות ובשותפות
שטר הון מחברה בת

532,326	661,381
---------	---------

571,263	695,613
---------	---------

התחייבויות שוטפות

33,079	23,736
--------	--------

זכאים ויתרות זכות

-	15,033
---	--------

הלוואה מחברה כלולה

538,184	656,844
---------	---------

הון

571,263	695,613
---------	---------

תמצית נתונים לצורכי מס (המשך)דוחות רווח והפסד החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
133,136	319,363	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ובשותפות
1,454	1,614	הוצאות הנהלה וכלליות
2,351	1,687	הוצאות מימון, נטו
129,331	316,062	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,300	11,000	מסים על ההכנסה
120,031	305,062	רווח נקי

דוחות על השינויים בהון

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח	יתרת רווח אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
622,655	110,842	59,134	361,213	91,466	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u>
222	-	-	222	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(4,015)	-	-	(4,015)	-	מסים בגין תשלום מבוסס מניות
(226,656)	(110,842)	(115,814)	-	-	דיבידנד
7,995	-	-	7,995	-	פקיעת התחייבות בגין מניות חסומות
17,952	-	-	16,217	1,735	מימוש אופציות למניות החברה
120,031	-	120,031	-	-	רווח נקי
538,184	-	63,351	381,632	93,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
(186,402)	-	(186,402)	-	-	דיבידנד
305,062	-	305,062	-	-	רווח נקי
656,844	-	182,011	381,632	93,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות

שיעורי בעלות ושליטה על ידי החברה המחזיקה ליום 31 בדצמבר 2012			
שם החברה	החברה המחזיקה	%	דרך הצגה
	דלק מערכות רכב בע"מ		
דלק מוטורס בע"מ		100	חברה מאוחדת
נכסי ד.מ.ר. (1995) בע"מ		100	חברה מאוחדת
דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ		100	חברה מאוחדת
ד.ס.ר. - דלק סוכנויות רכב (1994), שותפות רשומה		75	שותפות מאוחדת
החזקות עד"ך בע"מ		33.33	חברה כלולה
	דלק מוטורס בע"מ		
ד.ס.ר. - דלק סוכנויות רכב (1994), שותפות רשומה		25	שותפות מאוחדת
דלק מוטורס סוכנות לביטוח (2003) בע"מ (עד ליום 30 בינואר 2013 - קמור ביטוח סוכנות לביטוח (2003) בע"מ)		50	חברה כלולה
	נכסי ד.מ.ר. (1995) בע"מ		
שותפות דלק ניר צבי		75	שותפות כלולה

F:\W2000\w2000\923243\M\12\C12-DMR-IFRS.docx

דלק מערכות רכב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2012

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לה נטו הסתכמו לסך של 31,485 אלפי ש"ח ו-30,309 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011, בהתאמה, ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של 1,176 אלפי ש"ח, 1,627 אלפי ש"ח ו-1,476 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2012 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

במסגרת המידע הנוסף לדוח זה ניתנים גילויים ביחס למידע מהותי נוסף, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
38,583	33,886	א	חייבים ויתרות חובה
נכסים לא שוטפים			
547,807	677,671	ג	השקעות בחברות מוחזקות ובשותפות
32,451	32,451		שטר הון מחברה בת
354	346		מסים נדחים
580,612	710,468		
619,195	744,354		
התחייבויות שוטפות			
2,674	7,050	ב	מסים לשלם
30,405	16,686		זכאים ויתרות זכות
33,079	23,736		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
-	15,033		הלוואה מחברה כלולה
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
210,437	210,437		הון מניות
359,640	359,640		פרמיה על מניות
16,039	135,508		יתרת רווח
586,116	705,585		
619,195	744,354		

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

6 במרס, 2013			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אבינועם פינקלמן	גיל אגמון	רונית בכר
	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי ודירקטור	סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2010	2011	2012		
אלפי ש"ח				
447,533	138,973	320,172		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ושותפות
2,002	1,454	1,614		הוצאות הנהלה וכלליות
1,942	2,522	1,687		הוצאות מימון
275	171	-		הכנסות מימון
443,864	135,168	316,871		רווח לפני מסים על ההכנסה
16,000	9,300	11,000	ג	מסים על ההכנסה
427,864	125,868	305,871		רווח נקי
427,864	125,868	305,871		רווח כולל

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>			
427,864	125,868	305,871	רווח נקי המיוחס לחברה
65,172	238,328	(119,469)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
493,036	364,196	186,402	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>			
(446,189)	(382,148)	(186,402)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(52,342)	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
5,495	17,952	-	מימוש אופציות למניות החברה
(493,036)	(364,196)	(186,402)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
-	-	-	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
<u>(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>			
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:			
1,899	282,479	(129,864)	חלק החברה בהפסדי (ברוחי) חברות מוחזקות ושותפות (*)
102	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	(39)	8	מסים נדחים, נטו
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:			
52,872	(38,229)	4,697	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
10,299	(5,883)	5,690	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, מסים לשלם ואחרות
65,172	238,328	(119,469)	
449,432	421,452	190,308	(*) בניכוי דיבידנדים שהתקבלו ומשיכות משותפות
<u>(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים</u>			
מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה עבור:			
723	39	-	ריבית
מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:			
13,140	11,540	6,652	מסים על ההכנסה
<u>(ג) פעילות מהותית שלא במזומן</u>			
155,492	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
16,302	7,995	-	פקיעת התחייבות בגין מניות חסומות

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

א. חייבים ויתרות חובה המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
38,583	33,861	צד קשור מוסדות
-	25	
<u>38,583</u>	<u>33,886</u>	

ב. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
30,188	16,576	חברה כלולה אחרים (בעיקר הוצאות לשלם)
217	110	
<u>30,405</u>	<u>16,686</u>	

ג. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה1. חוקי המס החלים על החברהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

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

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

ג. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה (המשך)2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2010 היה 25%, בשנת 2011 - 24% ובשנת 2012 - 25%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. כהוראת שעה לשנים 2006-2009, נקבע כי במכירת נכס שאיננו נייר ערך הנסחר בבורסה (למעט מוניטין שלא שולם עבורו) שנרכש לפני יום 1 בינואר, 2003 ונמכר עד ליום 31 בדצמבר, 2009 - על חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2002 יחול מס החברות בשיעור הקבוע בפקודה בשנת המכירה ולגבי חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שמיום 1 בינואר, 2003 ועד למועד המכירה יחול מס בשיעור של 25%.

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל- 25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

3. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2008.

4. יתרת המסים הנדחים המיוחסת לחברה הינה בגין הטבות לעובדים ומוצגת במסגרת נכסים לא שוטפים.

5. הוצאות מסים על ההכנסה הכלולות בדוח על הרווח הכולל הינן בעיקר הוצאות מסים שוטפים.

ד. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות ושותפותיתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות ושותפות1. יתרות עם חברות מוחזקות - הרכב

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

38,583	33,861
32,451	32,451
30,188	16,576
-	15,033

חייבים ויתרות חובה (חברה בת) (1)
שטר הון מחברה בת (2)
זכאים ויתרות זכות (חברה כלולה) (3)
הלוואה מחברה כלולה (3)

ד. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות ושותפות (המשך)

- (1) היתרה בגין חשבון שוטף.
- (2) בחודש פברואר 2009 הנפיקה נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה) שטר הון לחברה בתוקף מיום 1 בינואר, 2008 בסך של 32,451 אלפי ש"ח. שטר ההון אינו צמוד ואינו נושא ריבית. מועד הפרעון לא יהיה לפני 1 בינואר, 2014.
- (3) עד לחודש פברואר 2012 היתרה הייתה צמודה למדד המחירים לצרכן ונשאה ריבית שנתית בשיעור של כ-6%. החל מחודש פברואר 2012 היתרה אינה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית של כ-5.2%. כמו כן, במהלך שנת 2012 הוארך מועד פירעונה של יתרה בסך של כ-15 מליוני ש"ח עד לחודש יולי 2014.

2. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
1,709	2,522	1,679

הוצאות מימון

3. דיבידנד

במהלך שנת 2012 חילקו החברות הבנות דלק מוטורס בע"מ, נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ ודלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ דיבידנדים בסך של כ-103.6 מליוני ש"ח, כ-20 מליוני ש"ח וכ-20 מליוני ש"ח, בהתאמה. כמו כן, במהלך שנת 2012 משכה החברה משותפות כ-46.7 מליוני ש"ח.

F:\W2000\w2000\923243\M\12\12-DMR-IFRS-SOLO.docx

דלק מערכות רכב בע"מ
פרטים נוספים על החברה לשנת 2012

שם התאגיד: דלק מערכות רכב בע"מ מס' תאגיד ברשם החברות: 52-0033291

המען הרשום של התאגיד: ת.ד 200 מושב ניר צבי 72905

כתובת דואר אלקטרוני: r.bachar@delekmotors.co.il

מס' טלפון: 09-8853363 מזכיר החברה מס' פקס: 09-8853646

סמנכ"ל כספים 08-9139804 08-9139846

תאריך המאזן: 31.12.2012

תאריך הדוח: 06.03.2013

דלק מערכות רכב בע"מ
פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

א. **תקנה 8 -** כתוצאה מרכישת פעילות BMW בחודש דצמבר 2011, התקשרה החברה עם מעריך שווי חיצוני, שאינו תלוי בחברה לצורך הקצאת עלות הרכישה (235 מליון ש"ח) לנכסים והתחייבויות של החברה הנרכשת. לאחרונה השלימה החברה את עבודת הקצאת עלות הרכישה.

להלן נתונים בקשר עם עבודת הקצאת עלות הרכישה:

נושא העבודה	הקצאת מחיר הרכישה בקשר עם רכישת השליטה בקמור מוטורס.
מועד העבודה	הקצאת מחיר הרכישה נעשתה ליום 31.12.2011 והגרסה החתומה נתקבלה במרס 2013.
שווי נושא ההערכה העיקרי בעבודה	ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון באשר לתוצאות הקצאת תמורת הרכישה לנכסים והתחייבויות של קמור מוטורס.
מעריך השווי	קסלמן פיננסיים פרייס וטרהאוס קופרס בע"מ. העבודה בוצעה על ידי צוות ברשותו של גיל מור, רו"ח שותף בקסלמן וקסלמן ומומחה במימון ובהערכות שווי. בוגר חשבונאות וכלכלה ובעל תואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב. לא קיימת תלות בין המעריך לבין החברה. דלק מוטורס התחייבה לשפות את מעריך השווי בגין כל סכום שישולם על ידם למעט מקרה של רשלנות רבתי או זדון.
מודל העבודה	הערכת השווי של הזיכיונות מבוססת על שיטת היוון זרמי מזומנים (DCF)
עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה העבודה	הערכת השווי לאומדן הזיכיונות מבוססת על תחזית זרמי המזומנים המיוחסים להכנסות מזיכיונות הייבוא ל-30 שנים (אורך חיים כלכלי) ממועד ההערכה, לפי שיעור היוון של 13.5%.

למידע נוסף ראה דוח הדירקטוריון לשנת 2012 סעיף 4.

תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2012 :

רבעון I לשנת 2012 באלפי ש"ח	רבעון II לשנת 2012 באלפי ש"ח	רבעון III לשנת 2012 באלפי ש"ח	רבעון IV לשנת 2012 באלפי ש"ח	סה"כ לשנת 2012 באלפי ש"ח	
1,188,209	1,064,321	981,628	871,244	4,105,402	מכירות
146,469	115,072	92,633	66,590	420,764	רווח גולמי
20,051	23,395	16,698	11,438	71,582	הוצאות מכירה ושיווק
11,940	11,201	12,358	10,486	45,985	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	(376)	(376)	ירידת ערך נדל"ן להשקעה בהקמה
450	(123)	478	576	1,381	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
114,928	80,353	64,055	44,866	304,202	רווח תפעולי
130,827	(163,324)	(48,639)	184,205	103,069	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
330	231	355	233	1,149	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
246,085	(82,740)	15,771	229,304	408,420	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
63,905	(22,404)	3,743	57,305	102,549	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
182,180	(60,336)	12,028	171,999	305,871	רווח / (הפסד) כולל

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות :

ראה באור 9 לדוחות הכספיים. להלן פרטים נוספים :

שם החברה	מס' המניות המוחזקות על ידי התאגיד	סוג מניות	מהסמכות למנות את המנהלים המוחזק בידי התאגיד	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של התאגיד (אלפי ₪)	יתרת הלוואות בדוח על המצב הכספי
דלק מוטורס בע"מ	1,497	רגילות בנות 0.05 ש"ח	100%	583,947	-
נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ*	200	רגילות בנות 1 ש"ח	100%	3,101	*
דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ	224,000	רגילות בנות 1 ש"ח	100%	46,629	-
ד.ס.ר-דלק סוכנויות רכב (1994), שותפות רשומה			75%	12,509	-
דלק – ניר צבי, שותפות רשומה			75%	6,623	-
החזקות עד"ך בע"מ	500	רגילות בנות 1 ש"ח	33%	31,485	-
דלק מוטורס סוכנות לביטוח (2003) בע"מ	200 רגילות	מניות הנהלה בנות 1 ש"ח ורגילות בנות 1 ש"ח	50%	71	-

*קיימת השקעה בשטר הון בסך כ- 33 מיליון ש"ח בחברה.

לא פורטו בטבלה לעיל השקעות בקמור מוטורס בע"מ ובקמור רכב (1990) בע"מ, כיון שחברות אלה מצויות בתהליך מיזוג אל דלק מוטורס בע"מ והנתונים החשבונאיים כלולים בנתוני דלק מוטורס בע"מ.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח :
אין

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן :

31 בדצמבר 2012

שם החברה	רווח לפני מס (אלפי ש"ח)	רווח אחרי מס (אלפי ש"ח)	דיבידנד ששילם התאגיד עד תאריך המאזן (אלפי ש"ח)
דלק מוטורס בע"מ	334,190	250,200	103,656
נכסי ד.מ.ר (1995) בע"מ	5,576	4,136	20,000
דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ	25,476	19,063	20,000
החזקות עד"ך בע"מ	1,588	1,176	-
דלק מוטורס סוכנות לביטוח (2003) בע"מ	(37)	(27)	375

תקנה 20 - מסחר בבורסה

בשנת 2012 היו הפסקות מסחר במניות החברה ע"י הבורסה במסגרת המנגנון למיתון תנודות שערים חדות וכן הפסקות מסחר קצובות בעת פרסומי דוחות כספיים.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בתאגיד

1. להלן פירוט התגמולים בשנת 2012, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2012, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה:

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי ₪)						תגמולים אחרים (באלפי ₪)		סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי נהול	גמול מנהלים	עמלה			
גיל אגמון	מנכ"ל	100%	37.5%	-	5,900(*)	-	-	-	-	148	-	6,048
יורם מזרחי	משנה למנכ"ל	100%	0.02%	1,339	900	-	-	-	-	-	-	2,239
שחר שמש	משנה למנכ"ל	100%	-	1,327	900	-	-	-	-	-	-	2,227
ברק כהן	סמנכ"ל	100%	-	904	600	-	-	-	-	-	-	1,504
רונית בכר	סמנכ"ל	100%	-	975	520	-	-	-	-	-	-	1,495

(*) בפועל יקבל מענק של כ-5.2 מ' ש"ח, על פי תוצאות שנת 2012 בלבד. יתרת הסכום הינה הפרשה בגין החישוב התלת שנתי בהתאם להסכם עימו המפורט להלן.

א. גיל אגמון-בעל השליטה בחברה ומנכ"ל החברה (להלן: **"המנכ"ל"**): ביום 31.12.11 הגיע לסיומו הסכם העבודה בין דלק מוטורס לבין גיל אגמון ובאותו מועד הסתיימו יחסי עובד-מעביד שבין מר אגמון לבין דלק מוטורס. עם סיום הסכם העבודה העבירה דלק מוטורס למר אגמון את כל הכספים (הפרשות המעסיק והעובד) שהופקדו לזכותו ע"ח פיצויי פיטורים, תגמולים בקרנות ובקופות המיזעור לכך וכן בקרן השתלמות. כמו כן, קיבל מר אגמון בנוסף לשכר המגיע לו עד תום תקופת ההסכם פדיון של זכויותיו הצבורות הכוללות פדיון חופשה והבראה.

ביום 29.02.2012 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור מוקדם יותר של ועדת הביקורת והדירקטוריון) הסכם ניהול חדש בין המנכ"ל לבין דלק מוטורס לתקופה של 3 שנים, המתחילה ביום 1.1.2012 במסגרתו נקבע, כי המנכ"ל יעניק שירותי ייעוץ וניהול לחברה בתחומי התמחותו וניסיונו, וכי ימונה כמנהל עסקים ראשי של דלק מוטורס וכמנכ"ל וכמנהל עסקים ראשי של החברה. השירותים יינתנו הן לדלק מוטורס והן לכל חברה הנמצאת במישרין או בעקיפין בשליטת החברה. כן נקבע כי למנכ"ל לא ישולם כל שכר חודשי והוא יהיה זכאי לתגמול שישולם אחת לשנה בלבד (להלן: **"הסכם הניהול"**). התגמול יהיה מותנה אך ורק בתוצאות העסקיות (במאוזד) של החברה בכל אחת משנות ההסכם בנפרד ובכל תקופת ההסכם במצטבר כמפורט להלן:

1. אם הרווח השנתי לפני מס של החברה בכל אחת משנות ההסכם יפחת מסך של 150 מיליוני ש"ח (להלן: **"הרווח השנתי המזערי"**) לא יהיה זכאי המנכ"ל לכל תגמול כספי בגין אותה שנה.
2. אם הרווח השנתי לפני מס של החברה בכל אחת משנות ההסכם יעלה על הרווח השנתי המזערי ישולם למנכ"ל תגמול שנתי בגובה 2% מן הרווח השנתי של החברה העולה על הרווח השנתי המזערי.
3. אם הרווח השנתי לפני מס של החברה שהצטבר במשך השנים 2012-2014 יעלה על סך של 1.2 מיליארדי ש"ח, ישולם למנכ"ל מענק מיוחד נוסף בגובה 1% מסך הרווח העודף מעל ל-1.2 מיליארדי ש"ח.
4. הממוצע השנתי של כל עלויות המענקים והתגמולים שישולמו למנכ"ל לא יעלה על 8 מיליוני ש"ח.

הרווח השנתי לפני מס של החברה יחושב לפי הדוחות הכספיים התקופתיים במאוזן המאוחד של החברה כאשר מן התוצאות העסקיות "יעוקרו" תוצאות פעילויות חד פעמיות שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה. יובהר כי תוצאות הפעילות במניות "פורד" ובמניות "מובילאי" ייחשבו כמהלך עסקים הרגיל של החברה. במקרה של חילוקי דעות בעניין מהן "פעילויות חד פעמיות" תכריע בעניין ועדת הביקורת של החברה.

המנכ"ל לא יהיה זכאי לתגמול מעבר למפורט לעיל ולהלן, לרבות שכר חודשי, זכאות לפיצויי פיטורים, הפרשות לתוכניות פנסיוניות ולקרן השתלמות, תשלום בגין הודעה מוקדמת וכל תשלום אחר בגין הסכם הניהול. כמו כן נקבע בהסכם הניהול כי לא ישררו יחסי עובד-מעביד בין מר אגמון לבין החברה (לרבות חברות בנות). עוד נקבע בהסכם הניהול, כי דלק מוטורס תעמיד לרשות מר אגמון לצורך ביצוע תפקידו: משרד הולם ושירותי משרד, טלפון סלולרי, טלפון קווי ומחשב שיוקצו בביתו של מר אגמון, רכב בקטגוריית קבוצה 7, אמצעי תקשורת ומדיה המקובלים בהנהלת החברה. החברה תישא בתשלום כל ההוצאות בגין אחזקת המשרד ושירותי המשרד, הטלפון הסלולרי, הטלפון הקווי, המחשב והרכב הנ"ל (לרבות ביטוח, טסט, תיקונים וכיו"ב) ותגלם את תשלומי המס שמר אגמון יחויב בגינם, אם ובמידה ותחול חובה שכזו, באופן שבפועל תישא החברה גם בעלות המס, אם ובמידה ותהיה, בגין ההוצאות הנ"ל. מר אגמון יהיה זכאי להחזר הוצאות אירוח והוצאות אחרות, לרבות נסיעות ואש"ל לחו"ל, שיבוצעו במסגרת תפקידו. לא נקבעה תקרה להחזר הוצאות.

ע"פ הסכם הניהול לעיל, רשמה החברה בשנת 2012 הוצאות בגין תגמול למר אגמון בסך 6,048 אלפי ש"ח. בפועל יקבל מענק של כ-5.2 מ' ש"ח, על פי תוצאות שנת 2012 בלבד ומבלי לקחת בחשבון את החישוב התלת שנתי שנרשם בספרי החברה בהתאם להסכם עימו. ביום 6.3.2013 נערך דיון בדירקטוריון החברה בדבר הקשר בין התגמולים שרשמה החברה כמצוין לעיל, לבין תרומתו לחברה ובדבר הוגנות וסבירות התמורה. בפני הדירקטוריון לא הוצגו נתונים השוואתיים לגבי מנכ"לים בחברות דומות, וזאת בשל מרכיב התגמול של המנכ"ל המבוסס כאמור על תוצאות עסקיות ללא שכר או תשלום מבוסס מניות. בבדיקת סבירות והוגנות התגמול נלקחה בחשבון, בין היתר, האחריות המוטלת על

כתפיו של מר אגמון ותרומתו האישית להצלחת החברה לרבות תרומתו לקליטת פעילות BMW, הסיכון הלא מבוטל אותו לקח על עצמו מר אגמון בקבלת תגמול המבוסס אך ורק על תוצאות עסקיות של החברה, וכי על פי מנגנון התגמול המותנה מר אגמון אינו זכאי לתגמול בגין סך רווח שנתי לפני מס של 150 מליון ש"ח. לאור האמור, הדירקטוריון סבור כי בנסיבות העניין, התגמול למר אגמון הוגן וסביר.

ב. שחר שמש - משנה למנכ"ל החברה: מועד תחילת עבודה - 15.06.1992. שכרו החודשי (ברוטו) של מר שמש צמוד למדד המחירים לצרכן (לחיוב בלבד) והסתכם ביום 31.12.2012 בכ- 74,977 ש"ח. מר שמש זכאי לרכב צמוד (כיום רכב מדרגה 7) והחברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על ידי החברה. כן זכאי מר שמש לקרן השתלמות, הפרשות לביטוח מנהלים והחזר הוצאות טלפון, נסיעות עסקיות לחו"ל ואירוח. עלות העסקתו של מר שמש לחברה (בגין כל האמור לעיל, וכן בגין השינויים בעתודות נטו לחופשה ולפיצויים) הסתכמה בשנת 2012 בכ- 1,327 אלפי ש"ח. בנוסף, שולם למר שמש מענק בגין שנת 2012 שעלותו הסתכמה ב- 900 אלפי ש"ח.

כמו לכל יתר המנהלים בחברה, אין למר שמש הסכם העסקה בכתב ומשכך תקופת העסקתו אינה קצובה בזמן. תגמולו מאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתאם למעמדו של מר שמש, תפקידו, תחומי אחריותו ותרומתו לחברה, תוך התחשבות בתוצאות העסקיות של החברה ותרומתו לתוצאות אלו ובהתאם לנהוג ולמקובל לגבי תשלום מענקים לעובדים במעמדו ודרגתו, הן בחברה והן בחברות אחרות בעלות סדר גודל דומה. ביום 22.11.2012, אושר סך התגמול (שכר+מענק) בגין העסקתו של מר שמש ע"י דירקטוריון החברה, זאת לאחר שועדת הביקורת דנה, בחנה ואישרה את תנאי העסקתו של מר שמש. במהלך הדיונים הוצגו נתונים השוואתיים לנושאי משרה בכירים מקבילים בחברות דומות. תגמול נושא המשרה כאמור אושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון, לאחר שנקבע, כי הוא אינו מהווה "עסקה חריגה" (כמשמעותה בחוק החברות) וכי הינו הוגן וסביר. בקביעה זו נלקחו בחשבון, בין השאר, ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם לרבות מיזוג וקליטת פעילות BMW. להערכת החברה, סה"כ התגמולים שניתנו למר שמש משקפים את תרומתו לחברה בשנת 2012.

ג. יורם מזרחי - משנה למנכ"ל החברה: מועד תחילת עבודה - 1.11.1986. שכרו החודשי (ברוטו) של מר מזרחי צמוד למדד המחירים לצרכן (חיובי בלבד) והסתכם ביום 31.12.2012 בכ- 74,977 ש"ח. מר מזרחי זכאי לרכב צמוד (כיום רכב מדרגה 7) והחברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על ידי החברה. כן זכאי מר מזרחי לקרן השתלמות, הפרשות לביטוח מנהלים והחזר הוצאות טלפון, נסיעות עסקיות לחו"ל ואירוח. עלות העסקתו של מר מזרחי לחברה (בגין כל האמור לעיל, וכן בגין השינויים בעתודות נטו לחופשה ולפיצויים) הסתכמה בשנת 2012 בכ- 1,339 אלפי ש"ח. בנוסף, שולם למר מזרחי מענק בגין שנת 2012 שעלותו הסתכמה ב- 900 אלפי ש"ח.

כמו לכל יתר המנהלים בחברה, אין למר מזרחי הסכם העסקה בכתב ומשכך תקופת העסקתו אינה קצובה בזמן. תגמולו מאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתאם למעמדו של מר מזרחי, תפקידו, תחומי אחריותו ותרומתו לחברה, תוך התחשבות בתוצאות העסקיות של החברה ותרומתו לתוצאות אלו ובהתאם לנהוג ולמקובל לגבי תשלום מענקים לעובדים במעמדו ודרגתו, הן בחברה והן בחברות אחרות בעלות סדר גודל דומה. ביום 22.11.2012, אושר סך התגמול (שכר+מענק) בגין העסקתו של מר מזרחי ע"י דירקטוריון החברה, זאת לאחר שועדת הביקורת דנה, בחנה ואישרה את תנאי העסקתו של מר מזרחי. במהלך הדיונים הוצגו נתונים השוואתיים לנושאי משרה בכירים מקבילים בחברות דומות. תגמול נושא המשרה כאמור אושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון, לאחר שנקבע, כי הוא אינו מהווה "עסקה חריגה" (כמשמעותה בחוק החברות), וכי הינו הוגן וסביר. בקביעה זו נלקחו בחשבון, בין השאר, ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם לרבות מיזוג וקליטת פעילות BMW. להערכת החברה, סה"כ התגמולים שניתנו למר מזרחי משקפים את תרומתו לחברה בשנת 2012.

ד. רונית בכר - סמנכ"ל הכספים בחברה: מועד תחילת עבודה - 24.03.1996. שכרה החודשי (ברוטו) הסתכם ביום 31.12.2012 ב- 48,000 ש"ח. גב' בכר זכאית לרכב צמוד (כיום רכב מדרגה 7) והחברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על ידי החברה. כן זכאית גב' בכר לקרן השתלמות, הפרשות לביטוח מנהלים והחזר הוצאות טלפון, נסיעות עסקיות לחו"ל ואירוח. עלות העסקתה של גב' בכר לחברה (בגין כל האמור לעיל וכן בגין השינויים בעתודות נטו לחופשה ולפיצויים) הסתכמה

בשנת 2012 בכ-975 אלפי ש"ח. בנוסף, שולם לגב' בכר מענק בגין שנת 2012 שעלותו הסתכמה ב- 520 אלפי ש"ח.

כמו לכל יתר המנהלים בחברה, אין לגב' בכר הסכם העסקה בכתב ומשכך תקופת העסקתה אינה קצובה בזמן. תגמולה מאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתאם למעמדה, תפקידה, תחומי אחריותה ותרומתה לחברה, תוך התחשבות בתוצאות העסקיות של החברה ותרומתה לתוצאות אלו, ובהתאם לנהוג ולמקובל לגבי תשלום מענקים לעובדים במעמדה ודרגתה הן בחברה והן בחברות אחרות בעלות סדר גודל דומה. ביום 22.11.2012, אושר סך התגמול (שכר+מענק) בגין העסקתה של גב' בכר ע"י דירקטוריון החברה, וזאת לאחר שועדת הביקורת דנה, בחנה ואישרה את תנאי העסקתה של גב' בכר. במהלך הדיונים הוצגו נתונים השוואתיים לנושאי משרה בכירים מקבילים בחברות דומות. תגמול נושאת המשרה כאמור אושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון, לאחר שהוחלט כי הוא אינו מהווה "עסקה חריגה" (כמשמעותה בחוק החברות), וכי הינו הוגן וסביר. בקביעה זו נלקחו בחשבון, בין השאר, ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם לרבות מיזוג וקליטת פעילות BMW. להערכת החברה, סה"כ התגמולים שניתנו לגב' בכר משקפים את תרומתה לחברה בשנת 2012.

ה. ברק כהן - סמנכ"ל ומנהל חטיבת ב.מ.וו. בחברה: מועד תחילת עבודה - 01.01.2012. שכרו החודשי (ברוטו) הסתכם ביום 31.12.2012 ב- 45,000 ש"ח. מר כהן זכאי לרכב צמוד (כיום רכב מדרגה 7) והחברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב. שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על ידי החברה. כן זכאי מר כהן לקרן השתלמות, הפרשות לביטוח מנהלים והחזר הוצאות טלפון, נסיעות עסקיות לחו"ל ואירוח. עלות העסקתו של מר כהן לחברה (בגין כל האמור לעיל וכן בגין השינויים בעתודות נטו לחופשה ולפיצויים), הסתכמה בשנת 2012 בכ- 904 אלפי ש"ח. בנוסף, שולמו למר כהן מענקים בשנת 2012 שעלותם הסתכמה ב- 600 אלפי ש"ח.

תגמולו של מר כהן אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתאם למעמדו של מר כהן, תפקידו נסיונו העשיר בשוק רכבי היוקרה, תחומי אחריותו ותרומתו לחברה ובהתאם לנהוג ולמקובל לגבי תשלום מענקים לעובדים במעמדו ודרגתו, הן בחברה והן בחברות אחרות בעלות סדר גודל דומה. ביום 22.11.2012 אושר סך התגמול (שכר+מענק) בגין העסקתו של מר כהן ע"י דירקטוריון החברה, וזאת לאחר שועדת הביקורת דנה, בחנה ואישרה את תנאי העסקתו של מר כהן. במהלך דיוני ועדת הביקורת הוצגו נתונים השוואתיים לנושאי משרה בכירים מקבילים בחברות דומות. תגמול נושא המשרה כאמור אושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון, לאחר שהוחלט כי הוא אינו מהווה "עסקה חריגה" (כמשמעותה בחוק החברות), וכי הינו הוגן וסביר. בקביעה זו נלקחו בחשבון, בין השאר, ביצועי החברה, רווחיותה, תוצאותיה הכספיות, היקף עסקיה ומורכבותם, לרבות מיזוג וקליטת פעילות BMW. להערכת החברה, סה"כ התגמולים שניתנו למר כהן משקפים את תרומתו לחברה בשנת 2012.

2. להלן פרוט התגמולים שניתנו בשנת 2012, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2012, לכל אחד מבעלי העניין בחברה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה:

פרטי מקבל התגמולים	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ₪)						תגמולים אחרים (באלפי ₪)		סה"כ
שם	תפקיד	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	גמול מנהלים	עמלה	
(*)אבינועם פינקלמן	יו"ר הדירקטוריון	0.05%	-	-	-	-	383	-	383
ישראל צ'צ'יק	דירקטור	0.03%	-	-	-	-	128	-	128
עופר צלרמאיר	דירקטור	-	-	-	-	-	128	-	128
מלכה בן דור	דירקטור	-	-	-	-	-	128	-	128
עמוס מלכא	דירקטור	-	-	-	-	-	103	-	103

(*)לתיאור תנאי תגמולו של מר אבינועם פינקלמן ראו סעיף 2.5 לדוח המידי מיום 23.5.2011, אשר המידע הכלול בו מובא בדרך של הפניה.

לגבי גמול הדירקטורים האחרים - גמול הדירקטורים נקבע על פי הסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

תקנה 21א- השליטה בתאגיד

בעל השליטה בחברה הינו מר גיל אגמון, מנכ"ל החברה, המחזיק נכון למועד הדוח בכ- 37.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

יחד עם זאת, במצב ההחזקות הנוכחי, תראה החברה למען הזהירות במר יצחק שרון (תשובה) ובקבוצת דלק בעלי עניין אישי לצורך סעיפים 262 (הכללת הוראה בתקנון בעניין פטור, שיפוי או ביטוח), ו- 268 - 284 לחוק החברות (עסקאות בעלי ענין), וקולותיהם ייספרו יחד עם קולות בעל השליטה בחברה לצורך סעיפים 121 (מינוי יו"ר דירקטוריון כמנכ"ל), 219 (תחולת הוראה בתקנון בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים), 239 (מינוי דירקטורים חיצוניים), 320 (מיזוג), 331 (הצעת רכש מיוחדת), ו- 350 (פשרה או הסדר) לחוק החברות. לפיכך, כל עסקה של החברה עם מר שרון (תשובה) תיחשב כעסקה שלבעל שליטה יש בה ענין אישי. כמו כן, לא ימונה בחברה דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי אשר הינו בעל "זיקה" למר יצחק שרון (תשובה). בנוסף, מר יצחק שרון (תשובה) או קרובו לא יהיו חברים בוועדת הביקורת של החברה.

תקנה 22- עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פירוט עסקאות שלבעל השליטה בחברה היה ענין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיו בתוקף במהלך שנת הדיווח ו/או במועד הדוח למעט עסקאות זניחות (כהגדרתן בסעיף 12 לדוח הדירקטוריון) (יצוין כי לענין סעיף זה "בעל השליטה" משמעו מר גיל אגמון, בעל השליטה בחברה, ו/או מר יצחק שרון (תשובה), בעל השליטה לשעבר בחברה, ו/או כל חברה בשליטת מי מהם):

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999:

שותפות ניר צבי – ביום 1.7.2004 הקימה נכסי דמ"ר, ביחד עם "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל") ודלק נדל"ן בע"מ (להלן: "דלק נדל"ן"), שתי חברות הנמצאות בשליטתו של מר יצחק שרון (תשובה) בעל השליטה לשעבר בחברה, שותפות בשם דלק – ניר צבי (להלן: "שותפות ניר צבי"), כאשר חלקם של השותפים בשותפות היה: נכסי דמ"ר (50%), חברת דלק (25%) ודלק נדל"ן (25%). שותפות ניר צבי הוקמה לשם רכישת 50% (במושע) מזכויות החכירה במגרש בשטח של כחמישה דונמים,¹ הגובל במגרש עליו הוקם המרכז הלוגיסטי החדש של הקבוצה בניר צבי, על מנת לאפשר דרך גישה נוחה למרכז הלוגיסטי של הקבוצה. לשותפות ניר צבי זכויות חכירה במקרקעין הנ"ל עד לשנת 2045 עם זכות להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים.² למיטב ידיעת החברה, שותפות ניר צבי יוזמת שינוי ייעוד של המגרש לשם הקמת מרכז מסחרי ותחנת תדלוק על המגרש במסגרת מיזם משותף עם החברה ממנה נרכשה הקרקע. מימון פעילות שותפות ניר צבי נעשה באמצעות הלוואות בעלים ובאמצעות מקורות חיצוניים כגון בנקים. בהסכם בין השותפים בשותפות ניר צבי נקבע כי אם עד ליום 31.12.2009 לא יתקבלו האישורים המפורטים בהסכם האמור הדרושים להקמת תחנת תדלוק ושטחים מסחריים על המקרקעין האמורים לעיל ו/או לא יהא הסכם להפעלת תחנת התדלוק על-ידי חברת הדלק, רשאיות דלק נדל"ן וחברת הדלק במשך שנה ממועד זה לעזוב את השותפות ולקבל מנכסי דמ"ר את כל השקעותיהן בצרוף הפרשי הצמדה וריבית בשיעור של 6% לשנה. בהתאם לכך, לאחר שהודיעה דלק נדל"ן לנכסי דמ"ר בדצמבר 2009 כי ברצונה לעזוב את השותפות ולקבל את השקעתה בחזרה כאמור לעיל, רכשה נכסי דמ"ר מדלק נדל"ן בחודש ינואר 2010 את חלקה בשותפות ושילמה לה כ- 2,101 אלפי ₪ בגין עזיבתה את השותפות. לאחר השלמת העברת זכויות דלק נדל"ן בשותפות לנכסי דמ"ר מחזיקה נכסי דמ"ר בכ- 75% מהזכויות בשותפות. ההסכם בין השותפים בשותפות ניר צבי אושר באסיפה כללית של החברה מיום 4.11.2003. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4.1 לפרק א' בדוח התקופתי וביאור 9 לדוחות הכספיים.

לאור הוראת סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") התקיימו ביום 4.3.2013 וביום 6.3.2013 דיונים בוועדת הביקורת של החברה בקשר עם עסקאות שלבעל השליטה בחברה יש בהן ענין אישי, שתקופתן עולה על שלוש (3) שנים. לאחר דיונים כאמור החליטה ועדת הביקורת לגבי ההתקשרות בעניין "שותפות ניר צבי", אשר הינה לתקופה בלתי קצובה כי לאור אופי ההתקשרות ומהותה (מדובר ברכישת קרקע לצרכי פיתוח אשר שינוי ייעודה טרם אושר), קציבת תקופתה אינה משרתת את טובת החברה ולפיכך לא קצבה אותה בזמן.

¹ חלק מהשטח מוגדר כאזור פרטי פתוח המיועד להפקעה.

² הזכויות האמורות טרם נרשמו בלשכת רישום המקרקעין על שם השותפות. עם גמר הטיפול בתוכניות למיזם המשותף שהוגשו על שמה של צינורות, ניתן יהיה לטפל בחתימת הסכם חכירה עם המינהל ביחס לזכויות שנרכשו.

התקשרות דלק מוטורס עם מר גיל אגמון בהסכם ניהול - לפרטים ראו תקנה 21(א) לעיל.

1. מתן כתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש למר גיל אגמון – ביום 29.2.2012 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) מתן כתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש למר גיל אגמון, מנכ"ל החברה בנוסח אשר צורף כנספח ב' לדוח המידי של החברה מיום 23.1.2013, אשר המידע הכלול בו מובא בדרך של הפניה.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999:

1. עסקאות לרכישת דלק וחומרי ניקוי – החברה מתקשרת מפעם לפעם עם "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "**דלק ישראל**"), חברה בשליטת יצחק שרון (תשובה) בעל השליטה לשעבר בחברה, לצורך רכישת דלקים וחומרי ניקוי לתחנת התדלוק הפנימית (הכוללת מתקן רחיצה) הממוקמת במרכז הלוגיסטי והמשמשת לתדלוק כלי רכב הנמסרים ללקוחות החברה, וכן לצורך רכישת דלקים לתדלוק רכבי החברה באמצעות מכשירי "דלקן". בשנת הדוח הסתכמו הוצאות אלה בכ- 6,089 אלפי ש"ח. ההתקשרויות אינן מעוגנות בהסכם כתוב (היינו: לחברה אין התחייבות לרכוש את הדלקים האמורים מדלק ישראל) והן נעשות לאחר בדיקת מחירי שוק והנחות הראויות להיקפי הפעילות. עוד יצוין, כי תנאי התשלום לדלק ישראל הינם כמו לכלל ספקי החברה האחרים. ביום 6.3.13 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה עם דלק ישראל, בקשר עם רכישת דלקים למטרות המצוינות לעיל בסכום שנתי שלא יעלה על 7 מיליון ש"ח לשנה. ועדת הביקורת אישרה כי העסקה הנ"ל אינה מהווה "עסקה חריגה".

2. עסקאות זניחות – מעבר לעסקאות המפורטות לעיל, לחברה התקשרויות נוספות שלבעל השליטה בחברה יש בהן עניין אישי, המסווגות כעסקאות זניחות, כהגדרתן בסעיף 12 לדוח הדירקטוריון, כגון: מכירת כלי רכב ו/או מכירת חלקי חילוף או מתן שירותי מוסך לחברות בשליטת מר יצחק שרון (תשובה); שכירת משרדים ו/או אולמות תצוגה; רכישת שמנים מדלקול, רכישת פוליסות ביטוח (כגון: ביטוח אלמנטרי, ביטוח ימי, ביטוח אחריות נושאי משרה, ביטוח נכסים) מהפניקס חברה לביטוח בע"מ, שכירת שירותי אחסון מדלק – פי גלילות שותפות מוגבלת, תשלום בגין שירותי מבקר פנים הנותן שירותי ביקורת פנים לחברה ולחברות בשליטת מר יצחק שרון (תשובה) וכן שכירת שירותים משפטיים ממשרד עו"ד אגמון ושות', אשר אחיו של בעל השליטה בחברה הינו שותף בכיר בו.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות התאגיד

להלן פירוט, לפי מיטב ידיעת התאגיד, של המניות (שם ני"ע: דלק מערכות רכב; מס' ני"ע בבורסה 829010) המוחזקות ע"י בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, נכון ליום 28.02.2013:

כמות מניות שיעור החזקה		בעל העניין/נושא המשרה
ביום 28.02.2013		אגמון גיל ³ *
והצבעה		
37.47	34,923,746	
32.13	29,942,279	קבוצת דלק בע"מ *
0.13	119,479	ברטפלד אסף
0.05	51,724	אבינועם פינקלמן
0.95	877,182	אקסלנס השקעות בע"מ ⁴
0	2,400	הפניקס חברה לביטוח בע"מ ⁷
6.43	5,999,679	מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
0	7,157	רונית בכר
0	4,018	יעקב פרידגוט
0.04	37,200	יואב חפץ
0.02	17,500	יורם מזרחי
0	3,728	שלמה גבע
0.03	24,975	ישראל צ'צ'יק

תקנה 24א - הון רשום ומונפק

להלן פירוט של הון המניות הרשום והון המניות המונפק נכון ליום 06.3.2013:

הון מניות מונפק	הון מניות רשום	מניות רגילות המקנות זכויות הצבעה
93,200,959	100,000,000	

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

רצ"ב כנספת א' מרשם בעלי המניות של החברה.

תקנה 25א - מען רשום:

ת.ד. 200 מושב ניר צבי 72905.

כתובת דואר אלקטרוני: r.bachar@delekmotors.co.il

מספר טלפון: 08-9139804

מספר פקס: 08-9139846

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד:

מצ"ב

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה:

מצ"ב

תקנה 26ב - מורשה חתימה עצמאי של התאגיד:

אין.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד:

קוסט פורר גבאי את קסירר, רח' עמינדב 3, תל-אביב.

³ מחזיק באמצעות אגמון אחזקות בע"מ ואגמון אחזקות והשקעות (2006) בע"מ, המצויות בשליטתו (80%-90% בהתאמה).

⁴ חברה בת (בשרשרת) של קבוצת דלק בע"מ

תקנה 28- שינויים בתקנון החברה:

ביום 29.2.2012 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה שינוי הוראות תקנון החברה בדבר שיפוי וביטוח. במסגרת שינוי זה הוחלפו תקנות 115 ו- 116 וכן תוקנו תקנות 117 ו- 118 לתקנון ההתאגדות. נוסח התיקון הובא בדוח המיידית המתקן של החברה מיום 19.2.2012.

תקנה 29- המלצות והחלטות הדירקטורים:

א. בתאריך 24.4.2012 החליט הדירקטוריון על חלוקת דיבידנדים בסך 2 ש"ח למניה ובסך כולל של 186 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 24.5.2012.

ב. ביום 12.1.2012 החליט הדירקטוריון לכנס אסיפה כללית מיוחדת והמליץ בפניה לאשר את ההחלטות הבאות:

1. תיקון הוראות תקנון החברה בדבר שיפוי וביטוח נושאי משרה. ראו תקנה 28 לעיל.
 2. בכפוף לאישור תיקון התקנון כאמור לעיל, לאשר מתן כתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות הבנות שלה, ובחברות הקשורות עבור נושאי משרה המכהנים בהן מטעמה של החברה ו/או מטעם החברות הבנות שלה, כפי שהיו ו/או יהיו מעת לעת, למעט נושאי משרה שהנם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, בהתאם לנוסח שצורף לדוח המיידית.
 3. בכפוף לאישור התקנון כאמור לעיל, לאשר מתן כתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש למר גיל אגמון, (בעל שליטה) בהתאם לנוסח שצורף לדוח המיידית.
 4. לאשר התקשרות של חברת הבת, דלק מוטורס בע"מ עם מר גיל אגמון (בעל שליטה) למתן שירותים כמפורט בדוח המיידית.
 5. להאריך את כהונתו של ד"ר עופר צלרמאיר כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של שלוש שנים נוספות, החל מיום 27 במרץ 2012. הדירקטור החיצוני האמור יהיה זכאי לגמול שנתי בסך ₪ 81,500 וגמול השתתפות בסך ₪ 3,140, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש מאי 2011 בהתאם לתקנה 8 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס – 2000.
- פרטים אודות כל החלטות הדירקטוריון הנ"ל, שהובאו לאישור האסיפה המיוחדת ביום 29.2.2012 (להלן בסעיף זה "האסיפה המיוחדת") הובאו בדוח המיידית מיום 29.2.2012.
- באסיפה המיוחדת הוחלט לאשר את כל ההחלטות המנויות לעיל כפי שפורט בדו"ח המיידית של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 29.2.2012.

תקנה 29 א – החלטות החברה:

- א. ביום 29.2.2012 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה (להלן: "האסיפה המיוחדת") מתן כתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש לדירקטורים ונושאי משרה. בדבר פרטים ראה סעיף 29 לעיל.
- ב. ביום 29.2.2012 אישרה האסיפה המיוחדת מתן כתב התחייבות לשיפוי בנוסח חדש למר גיל אגמון (בעל שליטה). בדבר פרטים ראה סעיף 29 לעיל.
- ג. ביום 29.2.2012 אישרה האסיפה המיוחדת התקשרות של חברת הבת דלק מוטורס בע"מ למר גיל אגמון (בעל שליטה) למתן שירותים. בדבר פרטים נוספים ראה סעיף 29 לעיל.
- ד. ביום 29.2.2012 החליטה האסיפה המיוחדת להאריך את כהונתו של ד"ר עופר צלרמאיר כדירקטור חיצוני בחברה ולקבוע את שכרו. בדבר פרטים ראה סעיף 29 לעיל.

תאריך: 06.03.2013

דלק מערכות רכב בע"מ

שמות החותמים ותפקידם: גיל אגמון - מנכ"ל ודירקטור
אבינועם פינקלמן - יו"ר הדירקטוריון

פרטים אודות הדירקטורים של החברה בהתאם לסעיף 26 לתקנות :

שם הדירקטור ופרטיו

גיל אגמון

רח' בויאר 4, תל-אביב
ת.ז 057061822
תאריך לידה: 17.10.1961
נתינות: ישראלית
השכלה: אקדמאית

בעל השליטה ודירקטור בחברה החל מיום 28 באוקטובר 2010 ומנכ"ל החברה החל משנת 1998.
מכהן כמנכ"ל ודירקטור החברות הבנות: דלק מוטורס בע"מ, דלק מוטורס חלפים (1987) בע"מ, נכסי דמ"ר (1995) בע"מ.
אינו חבר בועדה מועדות הדירקטוריון. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית. למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.
בוגר כלכלה באוניברסיטת תל אביב.

אבינועם פינקלמן

רח' שלמה בן יוסף 25, תל-אביב
ת.ז 005299045
תאריך לידה: 08.05.1938
נתינות: ישראלית
השכלה: אקדמאית

דירקטור ויו"ר הדירקטוריון בחברה החל מיום 28.10.2010. כמו כן, דירקטור בחברות הבת דלק מוטורס בע"מ, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית ואינו חבר בועדה מועדות הדירקטוריון.
מכהן כיו"ר הדירקטוריון בפינקלמן שירותי ניהול ו-Finkelman Properties Inc. כמו כן, כיהן כסיו"ר גדות מיכליות לכימיקלים. בנוסף, מכהן כדירקטור בפלי פור סקיל בע"מ.
למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.
בוגר משפטים (LLB) באוניברסיטה העברית בירושלים וקורס למנהל עסקים במרכז הישראלי לניהול.

ישראל צ'צ'יק

אופנהיימר 16, תל-אביב
ת.ז 006801930
תאריך לידה: 21.01.1939
נתינות: ישראלית
השכלה: אקדמאית

דירקטור בחברה החל מיום 28 באוקטובר 2010.
חבר ועדת הביקורת וועדת הדוחות הכספיים. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בעל כשירות מקצועית ומשמש כדירקטור בלתי תלוי.
מכהן כיו"ר אליאנס חברה לצמיגים משנת 2002. בעבר כיהן כיו"ר הוט מערכות תקשורת ו-012 סמייל. מכהן כדירקטור בחברות: הוט - מערכות תקשורת בע"מ, ונקסטקום בע"מ.
למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.
בוגר כלכלה וסטטיסטיקה באוניברסיטה העברית בירושלים ובעל תואר שני במנהל עסקים (MBA).
מוסמך בתעשייה וניהול בטכניון (M.Sc).

אסי ברטפלד

רח' רוקח 106, רמת גן
ת.ז 06547410
תאריך לידה: 24.2.1952
נתינות: ישראלית
השכלה: אקדמאית

דירקטור בחברה החל משנת 1992.
אינו חבר בועדה מועדות הדירקטוריון. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית.
במקביל מכהן כמנכ"ל קבוצת דלק בע"מ, וכן חבר בדירקטוריונים בחברות שונות בקבוצת "דלק".
למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.
בוגר כלכלה באוניברסיטת תל אביב.

ד"ר עופר צלרמאיר

רח' הדר 58/25 הרצליה

ת.ז 058505454

תאריך לידה : 17.12.1963

נתינות : ישראלית

השכלה : אקדמאית

מכהן כדירקטור חיצוני החל יום 24.09.2009. חבר בוועדת הביקורת ובוועדת הדוחות הכספיים. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מיקצועית.

חבר סגל וראש התמחות השיווק ומרצה לשיווק וקבלת החלטות בקריה האקדמית אונו ומרצה למנהל עסקים במרכז הבינתחומי הרצליה.

בעבר כיהן כראש תחום אסטרטגיה שיווקית במכון הישראלי לדמוקרטיה בירושלים וכמרצה לשיווק וקבלת החלטות בקריה האקדמית אונו וכן כדירקטור בחברת Zoom, מכון למחקר שיווקי.

למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.

בוגר פסיכולוגיה ומינהל עסקים באוניברסיטה העברית בירושלים; בעל דוקטורט בקבלת החלטות מאוניברסיטת קרנגי מלון ארה"ב; בוגר קורס גישור.

עמוס מלכא

נחל שורק 18/6, מודיעין 71707

ת.ז 051760007

תאריך לידה : 24.01.1953

נתינות : ישראלית

השכלה : אקדמאית

דירקטור בחברה החל מאוקטובר 2010. אינו חבר בוועדה מועדות הדירקטוריון, בעל כשירות מקצועית.

במקביל לכהונתו בחברה מכהן כיו"ר דירקטוריון ומנכ"ל בלוגיק אינדאסטריס בע"מ. בנוסף, מכהן כדירקטור באי.די.בי פיתוח בע"מ ובניטרון אבטחת מידע בע"מ.

בעבר כיהן כיו"ר דירקטוריון בפלסן סאסא בע"מ, כיו"ר דירקטוריון באלבר ציי רכב וכמנכ"ל באלול טכנולוגיות בע"מ.

למיטב ידיעת החברה, איננו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.

בוגר מדעי הרוח (B.A) באוניברסיטת תל אביב.

מלכה בן דור

רח' התומר 15, גבעת שמואל

ת.ז 030243836

שנת לידה : 02.11.1949

נתינות : ישראלית

השכלה : אקדמאית

מונתה לדירקטורית חיצונית ביום 29.6.2011. חברה בוועדת הביקורת ובוועדת הדוחות הכספיים. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מיקצועית.

מכהנת כמנכ"ל ודירקטור בחברת בן גל פיננסי בע"מ. בעבר כיהנה כדירקטורית בחב' יוניק בע"מ ובחב' דלק מערכות אנרגיה בע"מ.

רואת חשבון ובוגרת הפקולטה לחשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל-אביב וקורס דירקטורים בלשכת רואי חשבון בישראל.

למיטב ידיעת החברה, איננה בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה.

פרטים אודות נושאי משרה בכירה של החברה בהתאם לסעיף 26א' לתקנות :

סמנכ"ל הכספים של החברה. מועסקת בתאגיד החל משנת 1996. בעבר הועסקה כמנהלת ביקורת במשרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר.

איננה בעלת עניין או בת משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

בוגרת חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, מוסמכת כרו"ח.

מבקר פנימי של החברה החל משנת 2000.

מכהן כמבקר פנימי של קבוצת דלק בע"מ ושל חברות אחרות בקבוצת דלק.

איננו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

רואה חשבון בהשכלתו, בוגר חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל אביב.

יועץ משפטי ראשי ומזכיר החברה החל משנת 1989.

מכהן כדירקטור בחברות שונות בקבוצת דלק, יועץ אקדמי בקורס מזכירי חברות במרכז הישראלי לניהול. מנכ"ל קרן דלק למדע, לחינוך ותרבות וכן עד לפני שנה מרצה למשפטים במיכללה האקדמית תל אביב.

איננו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

בוגר משפטים (LLB) באוניברסיטת תל אביב.

מכהן כמשנה למנכ"ל – שיווק ומכירות בחברה.

מועסק בחברה החל משנת 1992.

איננו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

מכהן כמשנה למנכ"ל – תפעול ולוגיסטיקה בחברה.

מועסק בתאגיד החל משנת 1986.

איננו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

סמנכ"ל השירות והחלפים בחברה. מהנדס תעשייה וניהול בטכניון וכן מוסמך במינהל עסקים – אוניברסיטת תל-אביב.

איננו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

סמנכ"ל השיווק בחברה. מועסק בתאגיד החל משנת 1991.

איננו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

מנהל מערכות המידע בחברה. מועסק בתאגיד החל משנת 1986.

איננו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

סמנכ"ל ומנהל חטיבת ב.מ.ו ומיני. מועסק בתאגיד החל משנת 2012. בעבר כיהן כמנהל חטיבת רכבי יוקרה בחברה אחרת.

בעל תואר ראשון ושני במינהל עסקים ושיווק של המרכז הבינתחומי.

אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה.

רונית בכר

רח' גזית 14, הוד השרון

ת.ז. 058454471

תאריך לידה: 03.01.1964

השכלה: אקדמאית

מיכאל גרינברג

רח' קלאוזנר 17, הרצליה

ת.ז. 069108231

תאריך לידה: 5.8.1955

השכלה: אקדמאית

יעקב פרידגוט

רח' ירון 129 נחלים

ת.ז. 1190974

תאריך לידה: 10.7.1946

השכלה: אקדמאית

שחר שמש

רח' הפרחים 28 רמת השרון

ת.ז. 027933159

תאריך לידה: 12.1.1971

השכלה: תיכונית

יורם מזרחי

הברוש 7 שדה ורבורג

ת.ז. 056524333

תאריך לידה: 7.7.1960

השכלה: תיכונית

שלמה גבע

רח' מישור 4 ראש העין

ת.ז. 059219410

תאריך לידה: 31.1.1965

השכלה: אקדמאית

יואב חפץ

רח' ברק 35 תל אביב

ת.ז. 051641579

תאריך לידה: 25.08.1952

השכלה: אקדמאית

משה לוי

רח' יגאל ידין 9 חולון

ת.ז. 058838830

תאריך לידה: 11.6.1964

השכלה: תיכונית

ברק כהן

רח' הפרחים 13 רמת השרון

ת.ז. 036402634

תאריך לידה: 12.07.1979

השכלה: אקדמאית

05/03/2013 : תאריך
16:17:24 : שעה
1 : מספר דף

דלק מערכות רכב בע"מ

דו"ח יתרות מניות

מקבוצה 1
עד קבוצה 2
מספר מחזיק : מיון

05/03/2013 : לתאריך

מס מחזיק	שם מחזיק	כתובת	ת.ז./ח"ג	סוג מניה	כמות	ע.נ.	% החזקה
1	חברה לרישומים בל"ל יחידת ביצוע מרכזית	לילנבלום 4 תל-אביב		מניה סוג א'	93,200,241	93,200,241.00	99.9992
2	ברלב יהודה	טולקובסקי 3 א' תל אביב 85396	64837123	מניה סוג א'	30	30.00	
5	שרף ישראל	חנקין 25 חולון	4115111	מניה סוג א'	28	28.00	
13	אדרי דניאל	חובבי ציון 26 תל אביב 63346	5725186	מניה סוג א'	9	9.00	
18	קרמר משה	דמשך אליעזר 5 בני ברק	59761759	מניה סוג א'	1	1.00	
34	סביון טל	גאולים 44 זכרון יעקב	038506499	מניה סוג א'	650	650.00	0.0007

סה"כ הון מונפק ונפרע

סוג מניה	סה"כ כמות מניות	סה"כ ע.נ.
מניה סוג א'	93,200,959	93,200,959.00
סה"כ	93,200,959	93,200,959.00

סה"כ מספר מחזיקים : 6

שאלון ממשל תאגידי – דלק מערכות רכב בע"מ

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות $\checkmark$ ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות -X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.11 ועד ליום 31.12.11. שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי; על אף האמור, "שנת הדיווח" לגבי תאגיד הבוחר ליישם את השאלון ביישום מוקדם תהיה (לכל הפחות) מיום 1.10.11 ועד ליום 30.9.12 (לגבי יישום מוקדם בדוח רבעוני ליום 30.9.12). לגבי תאגיד שבוחר ליישם את השאלון במסגרת דוח מיידי (ע"ג טופס ת-121), "שנת הדיווח" תהיה שנה אחת מלאה לפחות, שתסתיים סמוך למועד פרסום השאלון;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

עצמאות הדירקטוריון				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות		$\checkmark$	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': ד"ר עפר צלרמאיר ____. דירקטור ב': ר"ח מלכה בן דור ____.	
			מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.	

2.	א .	מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 3.		_____	_____
		נכון למועד פרסום שאלון זה- - בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים. - בתאגיד שאין בו בעל שליטה- רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.		√	
		התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור¹ /מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים. אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין- שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון : _____. התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לענין כהונת דירקטורים בלתי תלויים): ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).		x	
3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה : סמנכ"ל כספים.		√	סעיפים 240(ב), 241, 245.א. ו- 246 לחוק החברות

¹ בשאלון זה "שיעור"- מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

4.	כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים ² למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	√	חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
5.	טרם התחלת כל ישיבת דירקטוריון ביקש התאגיד מכל הדירקטורים המשתתפים בדיון ו/או בהצבעה כאמור, גילוי לגבי קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים שלהם בנושא שעל סדר יומה של הישיבה, לפי העניין. ³ בנוסף, יצוין האם דירקטורים שהודיעו על קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים, השתתפו בדיון ו/או בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה שלרוב הדירקטוריון היה עניין אישי כאמור בסעיף 278(ב) לחוק החברות): ☐ כן. שיעור הדירקטורים כאמור שהשתתפו בדיון ו/או בהצבעה: _____. <i>ניש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדיונים/הצבעות שהיו בשנת הדיווח).</i> ☒ לא.		סעיפים 269, 275 ו- 278 לחוק החברות
6.	בשנת הדיווח, לא סירב הדירקטוריון להעמיד שירותי ייעוץ מקצועי על חשבון התאגיד, בהתאם לבקשת דירקטור לפי סעיף 266(א) לחוק החברות, ככל שנתבקש לכך. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטוריון סירב כאמור) – יפורטו נימוקי הדירקטור לבקשה ונימוקי הדירקטוריון לאי-היענות לבקשה, או לחלופין תינתן הפנייה לדיווח המידי בו ניתן גילוי לאמור: _____. ☒ לא רלוונטי (הדירקטוריון לא נתבקש כאמור).		סעיף 266(א) לחוק החברות

² עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, לא ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

³ בשנת היישום לראשונה, תאגיד רשאי שלא לענות על שאלה זו.

סעיף 106 לחוק החברות		√	בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בשיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בשיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד: _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) שיעור נוכחותו בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		7.
----------------------	--	---	--	--	----

	כשירות וכישורי הדירקטורים			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
סעיפים 85 ו-222 לחוק החברות, סעיף 46ב. לחוק ניירות ערך		√	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים/לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	8.

			פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____.	א.		
			הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____.	ב.		
			מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : _____.	ג.		
			הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____.	ד.		
הוראת חובה סעיפים 224א.ו-224ב. לחוק החברות		√	כל הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינוים, כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו-227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצינו שמות הדירקטורים <u>שלא</u> התקיים האמור לגביהם : _____.			9.
חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	לתאגיד יש תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יציין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן ☒ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			10.
חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: עו"ד פרידגוט יעקב, מזכיר החברה ויועצה המישפטי. _____.			11.

12.		א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2____.	√		הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
		ב.	בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון. <i>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: _____.</i>	√		הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות
		ג.	מספר הדירקטורים שיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 6____. בעלי כשירות מקצועית: 7____. <i>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהנו בשנת הדיווח.</i>	_____	_____	סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א1) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9)(א) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות
13.		א.	במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים. ☐ לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)	√		הוראת חובה סעיף 239(ד) לחוק החברות
		ב.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. <i>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</i>	√		חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
		ג.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 6, נשים: 1	_____	_____	

		ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)						
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון						
סעיפים 97, 98 ו-224א. לחוק החברות	_____	_____	14. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: א. רבעון ראשון (שנת 2012): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 1. רבעון רביעי: 2.					
	_____	_____	ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביצעו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).					
			שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הדיווח (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)	
			1. אבינועם פינקלמן	100%			-	
			2. גיל אגמון	100%			-	

			-	100%	100%	100%	3. מלכה בן דור			
			-			100%	4. אסף ברטפלד			
			-			100%	5. עמוס מלכא			
			-	100%	100%	100%	6. עופר צלרמאיר			
			-	100%	100%	100%	7. ישראל צ'צ'יק			
חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.						15.	
הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות		√	בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).						16.	

	הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון
--	--

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות		√	17.	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות		√	18.	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.
הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות			19.	בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המידי אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור: _____. ☒ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות		√	20.	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
	_____	_____	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.
	_____	_____	ב.	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: ☐ כן ☐ לא

			(יש לסמן x במשבצת המתאימה)			
סעיף 106 לחוק החברות	×		בעל שליטה או קרובו <u>אִינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			21.

ועדת הביקורת							
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון					
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		✓	כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.			22.	
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		✓	יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.			23.	
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות	—	—	בוועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -			24.	
		✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).				
		✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.				
			ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.				

		√			
		√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
		√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		√	25. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		
הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות		√	26. מניין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.		
הוראת חובה סעיף 117(1) לחוק החברות, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	27. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.		
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		√	28. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).		
הוראת חובה סעיף 117(6) לחוק החברות		√	29. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.		

		תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, והנחיית גילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים.		√	30. א. המלצותיה של הועדה בנוגע לדוחות הכספיים שהוגשו בשנת הדיווח הובאו בפני הדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, ודיווחה לו על כל ליקוי או בעיה שהתגלו במהלך הבחינה.	
	_____	_____	ב. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים : 2 ימים .	
	_____	_____	ג. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2012) : 2 ימים. דוח רבעון שני : 3 ימים. דוח רבעון שלישי : 3 ימים. דוח שנתי : 2 ימים.	
הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.		√	31. רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.	
הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	_____	_____	32. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן :	
		√	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	

		✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
		✓	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
		✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
		✓	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
		✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
		✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
	—	—	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יפורט אילו מהתנאים כאמור לא התקיים: _____.		

רואה חשבון מבקר			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	

33.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת הדיווח ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, הינם נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה.	√	סעיף 117(5) לחוק החברות
34.	טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר. ☐ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים): ✓ כן ☐ לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר). (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	√	סעיף 117(5) לחוק החברות
35.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.	√	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")
36.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.	√	תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
37.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.		חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")
	☒ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).		
38.	נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): 9_.	—	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")

רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.	✓	סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים	39.
---	---	--	-----

עסקאות עם בעלי עניין			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות		✓	40. התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.
סעיף 270(4) לחוק החברות	×		41. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר המועסקים על-ידי התאגיד מקרב בעל השליטה בו ו/או קרובו (לרבות חברות שבשליטתם): 1. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ✓ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.

סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)		✓	למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	42.
---	--	---	--	-----

ד"ר עפר צלרמאיר

אבינועם פינקלמן

יו"ר ועדת הביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

תאריך החתימה: __06.03.2013__

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גיל אגמון, מנכ"ל.
2. שחר שמש, משנה למנכ"ל.
3. יורם מזרחי, משנה למנכ"ל.
4. רונית בכר, סמנכ"לית כספים.
5. שלמה גבע, סמנכ"ל חטיבת שרות וחלפים.
6. יואב חפץ, סמנכ"ל שיווק.
7. משה לוי, מנהל מערכות מידע.
8. ברק כהן, סמנכ"ל ומנהל חטיבת ב.מ.וו ומיני.
9. נועה שרן, חשבת.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית, לרבות רכיבי המעטפת, בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC), תהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, הינם: תהליך הכנסות ממכירת כלי רכב ותהליך מלאי כלי רכב.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2012 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני, גיל אגמון, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2012 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאנו קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגנו בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

6 במרס, 2013

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רונית בכר, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של דלק מערכות רכב בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2012 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחינו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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