

תדיר - גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2015

החברה עונה להגדרת "תאגיד קטן" כפי שמופיע בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, (להלן: "התקנות"). כמו כן, דירקטוריון החברה אימץ ביום 6 במרץ, 2014 את ההקלות המפורטות בתקנות לתאגידי קטנים: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דו"ח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף צירוף חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%; וכן (4) פטור מיישום הוראות התוספת השניה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני השוק ודרכי ניהולם).

תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

- 5 1.1 - כללי
- 5 1.2 - מקרא
- 6 1.3 - תרשים מבנה אחזקות
- 6 1.4 - שינוי מבני, מיזוג, רכישה או העברה בהיקף מהותי
- 7 1.5 - תחומי פעילות
- 7 1.6 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנים 2014 ו- 2015
- 8 1.7 - חלוקת דיבידנדים

חלק שני: מידע אחר על עסקי החברה

- 9 2.1 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
- 9 2.2 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
- 10 2.2.1 – משבר פיננסי
- 10 2.2.2 - שערי מטבע
- 10 2.2.3 - הערכות בנוגע לגידול במכירות כלי רכב חדשים
- 11 2.2.4 - מגמות בשווקים העולמיים בתעשיית הרכב
- 13 2.2.5 - מחירי מתכות
- 13 2.2.6 - משברים בקרב יצרני כלי רכב
- 13 2.2.7 - השפעתן של המגמות וההתפתחויות על הקבוצה

חלק שלישי: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

- 15 3.1 - תחום האלומיניום
- 15 3.1.1 - מידע כללי על תחום האלומיניום
- 19 3.1.2 - מוצרים
- 20 3.1.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 20 3.1.4 - לקוחות
- 24 3.1.5 - שיווק והפצה
- 25 3.1.6 - צבר הזמנות
- 25 3.1.7 - תחרות בתחום האלומיניום
- 26 3.1.8 - עונתיות
- 26 3.1.9 - כושר ייצור
- 27 3.1.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
- 28 3.2 - תחום המגנזיום
- 28 3.2.1 - מידע כללי על תחום המגנזיום
- 30 3.2.2 - מוצרים
- 31 3.2.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 31 3.2.4 - לקוחות
- 34 3.2.5 - שיווק והפצה

34	3.2.6 - צבר הזמנות
34	3.2.7 - תחרות בתחום המגנזיום
35	3.2.8 - עונתיות
35	3.2.9 - כושר ייצור
35	3.2.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
	חלק רביעי: נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, בקשר לכל מגזרי הפעילות
37	4.1 - שיווק והפצה
38	4.2 - מקרקעי הקבוצה
39	4.3 - מחקר ופיתוח
41	4.4 - הון אנושי
42	4.5 - חומרי גלם וספקים
44	4.6 - הון חוזר
45	4.7 - השקעות
45	4.8 - מימון
48	4.9 - שעבודים
48	4.10 - מיסוי
48	4.11 - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
52	4.12 - מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
54	4.13 - הסכמים מהותיים
55	4.14 - הליכים משפטיים מהותיים
56	4.15 - יעדים ואסטרטגיה עסקית
58	4.16 - צפי להתפתחות בשנה הקרובה
58	4.17 - מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד
58	4.18 - מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
58	4.19 - דיון בגורמי סיכון

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

**פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015
(מידע כספי מאוחד של התאגיד, מידע כספי נפרד של התאגיד)**

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 9(ד)(1) והצהרת נושא המשרה הבכירה בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

פרק ראשון - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015

חלק זה של הדוח התקופתי בנושא תיאור עסקי החברה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של דוח תקופתי זה, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

דוח תקופתי זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים של החברה, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח תקופתי זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על נקודת ראותה של הנהלת החברה, המתבססת על ניתוח מידע כללי הידוע להנהלת החברה במועד עריכת דוח תקופתי זה. מידע צופה פני עתיד, מטבעו, כפוף לסיכונים אי-התממשות משמעותיים, והמידע כאמור הינו בלתי וודאי, בלתי ניתן להערכה מראש ולעיתים אף אינו מצוי בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד המובא בדוח תקופתי זה, יכול שישתמך על פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר נאמר בהם, כי הם נסמכים על מקורות הנחשבים מהימנים אולם כותביהם או עורכיהם אינם מתחייבים לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם. בעוד שהחברה מאמינה כי פרסומים אלו מהימנים, נכונות המידע בהם לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בדוח תקופתי זה להלן וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר הינם בלתי ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם מצויים בשליטת החברה.

לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה כי ציפיותיה, כפי שמופיעות באותו מידע צופה פני עתיד, הינן הגיוניות, קוראי הדוח ובכלל זה משקיעים ובעלי מניות מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח תקופתי זה.

מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח תקופתי זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יתקבל אצלה, למעט כמתחייב על פי דין.

1. חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 כללי

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ עוסקת במישרין ובאמצעות חברת הבת אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ והחברה הנכדה & Alu-druckguss GmbH Co.Brandenburg KG בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום (חלקי מנוע כגון אגני שמן, מכסי שסתומים, מכסי אטימה, חלקים למכלולי העברה, גיר, חלקי מוטות היגוי ומוצרים אחרים). מוצרים אלה מיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות.

הרוב המכריע של מוצרי הקבוצה מיועד לשימוש בתעשיות הרכב.

החברה התאגדה בישראל בחודש אוקטובר 1993 כחברה פרטית, לפי פקודת החברות (נוסח חדש), תשמ"ג - 1983, תחת שמה הנוכחי תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ. בחודש מאי 2004 הנפיקה החברה את מניותיה לציבור, והפכה לחברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה.

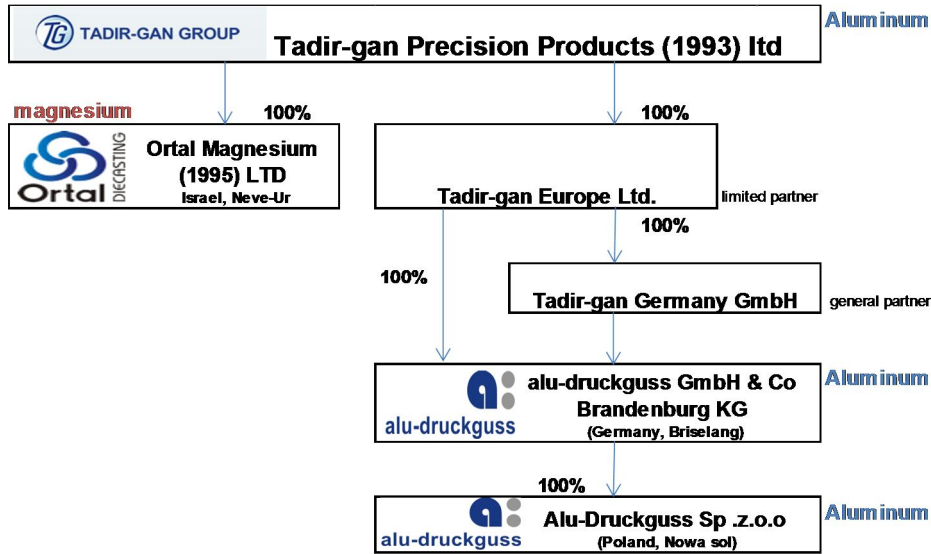
1.2 מקרא

בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם :

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ	החברה -
אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ	אורטל מגנזיום -
Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG	ADB -
Alu-druckguss Sp.zo.o	ADP -
ADB ו-ADP	קבוצת ADB -
החברה יחד עם חברות בנות, נכדות וקשורות שלה	הקבוצה -
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	הבורסה בתל-אביב -
דולר ארה"ב	דולר -
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 הכלולים בחלק ג' לדוח זה.	הדוחות הכספיים -
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 הכלול בחלק ב' לדוח זה.	דוח הדירקטוריון -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	חוק ניירות ערך -
חוק החברות, התשנ"ט-1999	חוק החברות -
פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961	הפקודה -
תאריך הדוח או מועד הדוח - 31 במרס 2015, המועד בו פורסם דוח זה.	תאריך הדוח או מועד הדוח -
שנת 2015	שנת הדוח -
1 בינואר, 2015 עד 31 בדצמבר, 2015	תקופת הדוח -

1.3 תרשים מבנה החזקות

להלן תרשים מבנה החזקות של החברה נכון למועד דו"ח זה:



1.4 שינוי מבני, מיזוג, רכישה, מכירה או העברה בהיקף מהותי

ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאת מניות החברה לפימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"), במסגרתה, בין היתר, הקצתה החברה לקרנות פימי 93,333,333 מניות רגילות (אשר היוו כ-69.59% מהון החברה וכ-60.71% בדילול מלא) כנגד תשלום של 42,000,000 ש"ח (11.7 מיליון דולר) לחברה, והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה. במועד זה, בין היתר, נכנסו לתוקף הסכמים עם הבנקים הנושים המובטחים של החברה, באותה עת, שכללו, בין היתר פריסה מחדש של חובות החברה כלפיהם והמרה של חלק מחובות החברה לבנקים לאופציות המירות למניות החברה¹.

בחודש ינואר 2013 השלימה החברה את רכישת מלוא הבעלות ב- ADB, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני, הפועלת ביחד עם ADP, חברה הרשומה בפולין, בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיית הרכב.

¹ לפרטים נוספים ראו ביאור 11 בחלק ג' - דוחות כספיים מאוחדים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 שפורסם ביום 31 במרץ, 2015 (מס' אסמכתא 069668-01-2015) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2014"), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה

ביום 2 באפריל 2013, הושלם הליך המיזוג בין אורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ (להלן: "אורטל לחץ") ואורטל מגנזיום, במסגרתו מוזגה אורטל לחץ עם ולתוך אורטל מגנזיום בהתאם להוראות סעיפים 314 ו-315 לחוק החברות ובהתאם להוראות סעיף 103 וחלק ה' לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה"), וזאת בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2011.²

1.5 תחומי פעילות

הקבוצה עוסקת בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות. הרוב המכריע של מוצרי הקבוצה מיועד לשימוש בתעשיות הרכב. נכון למועד דוח זה לקבוצה שני תחומי פעילות:

1.5.1 **תחום האלומיניום** - תחום פעילות זה מהווה את עיקר פעילות החברה (כ-83% וכ-82% ממכירותיה בשנים 2014 ו-2015, בהתאמה). במסגרת תחום זה החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות ADB, בייצור ומכירה של מוצרים עשויים אלומיניום, בעיקר לתעשיות הרכב, העשויים בדרך של יציקות לחץ מדויקות מסגסוגות של אלומיניום.

1.5.2 **תחום המגנזיום** - במסגרת תחום זה הקבוצה עוסקת, באמצעות אורטל מגנזיום, בייצור ומכירה של מוצרים ממגנזיום, בעיקר לתעשיות הרכב, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות מסגסוגות של מגנזיום.

1.6 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנים 2014 ו-2015

למיטב ידיעת החברה, בעלי עניין בחברה לא ביצעו עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה בשנים 2014 עד 2015.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ביום 16 בנובמבר, 2014 הודיעו מנוף אוריגו 1 שותפות מוגבלת ומנוף אוריגו 2 שותפות מוגבלת (לעיל ולהלן ביחד: "אוריגו", "קרן אוריגו" או "קרנות אוריגו") לחברה כי בהתאם להסדר הנושים של אינספייר, 16,766,845 מניות החברה שהוחזקו על ידי עו"ד עמית לדרמן כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר, הועברו לבעלותן, כך שנכון למועד ההודעה, קרנות אוריגו החזיקו ב-42,730,243 מניות החברה ועו"ד עמית לדרמן חדל להחזיק במניות החברה בתוקף תפקידו כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר.³

² לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 14 בדצמבר, 2011 (מס' אסמכתא 01-362271-2011), 18 בדצמבר, 2012 (מס' אסמכתא 01-312927-2012) ו-4 באפריל, 2013 (מס' אסמכתא 01-026152-2013), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

³ לפרטים ראו דיווחים מיידיים מהימים 16 ו-17 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא 01-196065-2014, 01-196068-2014) ו-2014, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.7 חלוקת דיבידנדים

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ממאי 2004, החל מאוגוסט 2005, מדיניות חלוקת הדיבידנדים של החברה הינה לחלק כמחצית מהרווח הנקי שלה כדיבידנד, וזאת בכפוף להוראות כל דין ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי של החברה באותה עת, לתכנית ההשקעות של החברה ולהיבטי מס אשר ינבעו מחלוקת הדיבידנד.

לנוכח תוצאותיה הכספיות של החברה, בשנים 2014 ו-2015 החברה לא חילקה דיבידנד בגין תוצאות 2013 ו-2014.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לחברה לא קיימת יתרת רווחים הראויים לחלוקה.

מגבלות על חלוקת דיבידנד - הסכמי ההלוואה של החברה עם תאגידים בנקאיים בישראל כוללים מגבלות על חלוקת דיבידנד, לפיהן החברה תהא רשאית לבצע חלוקה אך ורק מרווחי החברה מפעילותה השוטפת ובלבד ש: (א) סכום הדיבידנד לא יעלה על סך השווה ל-30% מסך הרווחים המותרים לחלוקה ולא יותר מ-6 מיליון ש"ח בכל שנה קלאנדרית; (ב) החברה אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים; וכן (ג) לא קמה לתאגידים הבנקאיים עילה להעמדת החוב כלפיהם לפירעון מיידי.

בנוסף, לחברה התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות העלולה להגביל את יכולת חלוקת הדיבידנד של החברה בעתיד. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8.5 להלן.

2. חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה

2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

לפירוט בדבר הכנסות תחומי הפעילות מחיצוניים, עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות, הרווח מפעולות רגילות המיוחס לתחומי הפעילות וסך הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לכל אחד מתחומי הפעילות ראו ביאור 29 בדוחות הכספיים.

להסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בתוצאות תחומי הפעילות ובנכסי החברה ראו דוח דירקטוריון החברה בחלק ב' לדוח זה להלן.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

הסביבה העסקית של פעילות הקבוצה הינה תעשיית הרכב. למיטב ידיעת הקבוצה, שוק הרכב הוא שוק צרכני בעיקרו ועל כן מושפע מעלויות וירידות בביקוש הצרכנים. למרות שכלי רכב נחשבים כמוצרי מותרות והדרישה לכלי רכב אינה נחשבת כקשיחה אלא מושפעת ממצב השוק, נראה כי קיימת מגמה בשוק הרכב של צמיחה על פני זמן, למעט ירידות מקומיות בתקופות משבר.

בנוסף, קיימים שני כוחות משמעותיים הפועלים בשוק - הראשון הינו תקרת מחירים ותחרות קשה בין היצרנים, והשני הינו העלאה מתמדת ברמת הדרישות של הלקוחות בנושא זמינות ואיכות ולחץ מתמיד להורדת מחירי כלי הרכב. כוחות אלו מייצרים לחץ עקבי ורציף בשוק הספקים להתייעלות ולהורדת מחירים. תהליכים אלו מובילים לשחיקה מתמדת ברווחיות שרשרת הספקים בשוק הרכב, כאשר אותם ספקים אשר לא מצליחים להתאים עצמם לסביבה התחרותית בהתייעלות מתמדת, נאלצים לפרוש או להתמזג עם ספקים גדולים הפועלים בשוק הרכב.

המבנה ההיררכי המסורתי של תעשיית הרכב הוא כמעין פירמידה שבראשה יצרני הרכב (OEM), מתחתיהם ממוקמים יצרני מערכות המספקים מערכות מורכבות ושלמות לקו הרכבת הרכב (System supplier-Tier 1), מתחתיהם מדורגים ספקי חלקים המספקים ישירות לקו הרכבת הרכב (Part supplier-Tier 1), מתחתיהם ספקי מכלולים ותת מכלולים המספקים לספקי המערכות (Tier-2), מתחתיהם ספקי חלקים בודדים המספקים לספקי המערכות או לספקי המכלולים (Tier-2 or Tier-3) ובבסיס הפירמידה ספקי חומרי הגלם (Tier-4).

תדירגן ו-ADB הינן בעיקר ספקיות חלקים מסוג Tier-1 המספקות, ישירות לקווי ההרכבה של ה-OEM, חלקי מנוע ומכלולי גיר. אורטל מגנזיום הינה בעיקר ספקית מסוג Tier-2 של חלקי הגה וגיר. לפרטים נוספים בדבר המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה ראו סעיפים 3.1.2 ו-3.2.2 להלן.

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר למיטב ידיעתה והערכתה של הקבוצה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות הקבוצה בכל תחומי פעילותה, ועל תוצאותיה העסקיות.

כל התייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות הקבוצה בקשר עם ההתפתחות העתידית בסביבה הכלכלית שבה פועלת הקבוצה ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילותה, הינה בבחינת מידע הצופה פני עתיד אשר אינו בשליטתה של הקבוצה ואשר אינו ודאי.

2.2.1 משבר פיננסי

כלי רכב הינם מוצרי מותרות. בהתאם, משבר פיננסי עלול להביא לירידה בביקוש לכלי רכב ובהתאם לירידה בביקוש למוצרי החברה. נכון למועד זה, הקבוצה אינה יכולה להעריך את השלכות המשבר עליה באם משבר כזה יהא. עם זאת, יצויין, כי המשבר הפיננסי העולמי שהחל בשנת 2008 השפיע, בין היתר, על תוצאות הקבוצה.

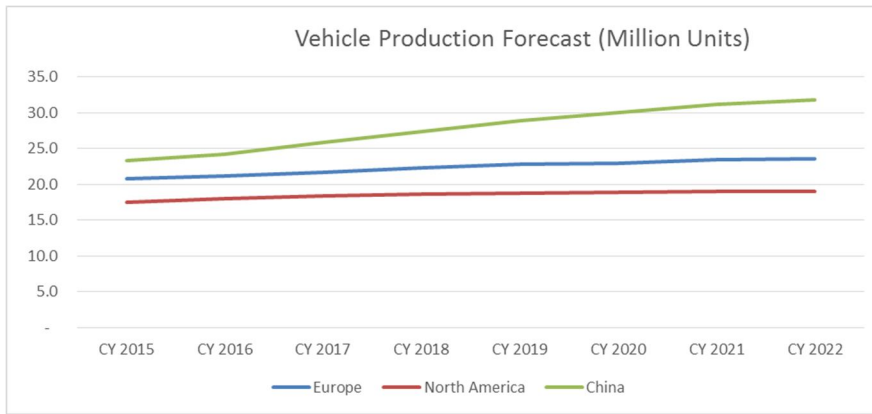
2.2.2 שערי מטבע

תנודתיות בשערי ניירות ערך ובשערי חליפין, משפיעה ועלולה להמשיך ולהשפיע על התוצאות העסקיות של הקבוצה, על נזילותה, על שווי ההון העצמי שלה, על שווי הנכסים שלה ויכולת מימושם, על מצב עסקיה ובכלל זה, על הביקוש למוצרים של הקבוצה. במהלך שנת 2015 הפיחות המשמעותי שחל בשער האירו הביא, בנוסף לירידה משמעותית ברווחיות של הפעילות הצמודה לאירו, לירידת ערכי הנכסים (נטו) של חברות הקבוצה אשר מטבע הפעילות שלהם אירו ביחס למטבע הפעילות של החברה שהינו דולר - בסך של כ-0.8 מיליון דולר ולרישום הוצאות מימון בגין הלוואה בינחברתית (בהיקף של כ- 8.6 מיליון אירו) בסך של כ-1.1 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ההסברים בפרק ב' לדוח התקופתי – דוח הדירקטוריון.

2.2.3 הערכות בנוגע לגידול במכירות כלי רכב חדשים

להלן גרף ותרשים המציגים את הערכות CSM⁴ בנוגע למכירות כלי הרכב (במיליונים) בשנים 2015 עד 2022 באירופה, צפון אמריקה וסין.

	CY 2015	CY 2016	CY 2017	CY 2018	CY 2019	CY 2020	CY 2021	CY 2022	%
Europe	20.7	21.1	21.6	22.3	22.8	22.9	23.4	23.6	14%
North America	17.5	18.0	18.4	18.6	18.8	18.9	18.9	19.0	9%
China	23.4	24.3	25.8	27.4	28.8	30.0	31.2	31.8	36%
	61.6	63.3	65.9	68.2	70.4	71.8	73.5	74.3	21%



על-פי CSM, שיעור צמיחת ייצור המכוניות החדשות בשנים 2015 עד 2022, באירופה, צפון אמריקה וסין, יהיה כ- 21%, כאשר הגידול המשמעותי ביותר (36%) יהיה בשוק הסיני, המאופיין בביקוש למכוניות יוקרה מערביות (בעיקר רכבים גרמניים, הנתפשים כיוקרתיים ואיכותיים).

2.2.4 מגמות בשווקים העולמיים בתעשיית הרכב

2.2.4.1 דרישות הרגולטורים - במהלך השנים האחרונות הקבוצה עדה למגמה הולכת וגוברת מצד ממשלות, משרדי הרישוי, איכות הסביבה והתקינה במדינות השונות, לחקיקת תקינה המיועדת להגן על איכות הסביבה. במסגרת תקינה זו נדרשים יצרני כלי הרכב לפעול להקטנת הפגיעה באיכות הסביבה. כפועל יוצא, נדרשים יצרני הרכב לפעול להקטנת צריכת הדלק, לצמצום גזי החממה (CO₂) הנפלטים מכלי הרכב, לייצר כלי רכב העומדים בדרישות התקינה המחייבות הפחתה של כמות החלקיקים הרעילים של HC ו-NOX (2+3 LEV) הנפלטים לאוויר ולייצר חלקי רכב מחומרים ידידותיים לסביבה. בנוסף, פועלים הרגולטורים להפחתת התלות בנפט, צמצום עומסי התנועה והגברת הבטיחות בתנועה. כפועל יוצא מכך, גדלים ביקושים מצד יצרני כלי הרכב לפתרונות שיאפשרו הקטנת המשקל הכולל של הרכב על ידי, בין היתר, ייצור חלקים קטנים וקלים כדוגמת חלקי אלומיניום, מגנזיום ופלסטיק חלף חלקי פלדה וברזל.

במקביל לדרישות אלו, נאלצים יצרני הרכב להתמודד גם עם התעצמות הביקושים במדינות המתפתחות.

2.2.4.2 איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו בתעשיית הרכב ולכן מוקדשים משאבים רבים לאבטחת האיכות של התהליך ואמצעי הייצור. בהתאם, מערכת האיכות של הקבוצה מוסמכת לתקן ניהול איכות לתעשיית הרכב ISO/TS 16949:2009. בנוסף, קיימת דרישה של אחד מלקוחות ה-OEM המהותיים של הקבוצה

לפעילות QSB (Quality System Basic). דרישות אלו מחייבות את הקבוצה להשקיע באבטחת איכות במוצרי הקבוצה. אחת לשנה מבוצעים בקבוצה מבדקי התאמה לתקן האיכות לתעשיית הרכב. המבדקים נערכים ע"י גופים מוסמכים לכך, הפועלים, בין השאר, בשיתוף ובהתאמה לדרישות איגוד תעשיית הרכב העולמי IATF. כמו כן, כל המוצרים והפרויקטים המיוצרים על ידי הקבוצה עוברים תהליך אישור לפני תחילת אספקתם לפי תקנים ודרישות הלקוחות במתודולוגיית APQP / PPAP / VDA. אי-עמידה בדרישות התקן יביא לפגיעה בביקוש למוצרי הקבוצה.

2.2.4.3 אבטחת מידע - יצרני כלי רכב שמים דגש רב על אבטחת המידע במערך המחשוב של ספקיהם. בהתאם לדרישות לקוחות הקבוצה, הקבוצה מיישמת מגוון רחב של פעילויות בתחום אבטחת מידע (נהלי עבודה, תהליכי עבודה מבוקרים, תוכנות ייעודיות, ארכיטקטורת מחשוב, מנגנוני גיבוי ושיחזור וכיו"ב). זאת, במטרה להבטיח כי מערכות המידע יהיו מוגנות בפני חדירה וגישה לא מורשית ומוגנות מכל פגיעה בנכונות ושלמות מאגרי המידע.

2.2.4.4 ייעול הייצור - במהלך השנים האחרונות פועלים יצרני כלי הרכב לצמצום עלויות הייצור. כחלק ממגמה זו, שוק הרכב עובר בשנים האחרונות תהליך של גלובליזציה ומיזוגים.

נטייה בולטת בקרב יצרניות הרכב המובילות בעולם היא להעביר עבודה לקבלני משנה (Outsourcing), וביניהם הקבוצה, ולהקים מפעלים להרכבת מנועים וקווי ייצור חדשים בארצות בהן עלות כוח האדם היא נמוכה יחסית (כגון מזרח אירופה, הודו והמזרח הרחוק), מתוך מטרה להוזיל עלויות ולהתבסס בשווקים בעלי פוטנציאל עתידי גבוה. מתחרי הקבוצה, המעבירים את קווי הייצור שלהם לאזורים כאמור, יכולים להגדיל את שיעור הרווח הגולמי שלהם ולהגביר בכך את התחרות עם הקבוצה.

במקביל להקמת קווי ייצור חדשים במדינות מזרח אירופה והמזרח הרחוק, יצרני כלי רכב פועלים גם לאיתור ספקי ייצור באותם אזורים.

במקביל, נעשה שימוש גובר והולך מצד יצרני הרכב בפלטפורמות משותפות לדגמי רכב שונים מתוך מטרה להוזיל את עלויות הפיתוח ועלויות הייצור של הדגמים השונים.

2.2.5 מחירי המתכות

עלות חומרי הגלם מהווה רכיב מהותי ממחירי מוצרי הקבוצה (בשנת 2015- עלות חומרי הגלם היוותה 34% ממחיר המכירה של המוצרים בתחום האלומיניום, וכ-30% ממחיר המכירה של המוצרים בתחום המגנזיום). כל מרכיב החומר גלם במחיר המכירה של מוצרי הקבוצה צמוד למחיר הקנייה של חומרי הגלם, אולם מחירי המכירה של מוצרי הקבוצה מתעדכנים באיחור של חודש עד רבעון על פי השינויים במחירי האלומיניום והמגנזיום. בשנת 2013 חלה ירידה במחירי האלומיניום והמגנזיום בשיעור של כ-1% ו-13% (בהתאמה); בשנת 2014 מחירי האלומיניום עלו בשיעור של כ-6% ומחירי המגנזיום ירדו בשיעור של כ-7%; ובשנת 2015 חלה ירידה במחירי האלומיניום והמגנזיום בשיעור של כ-17% ו-15% (בהתאמה).

2.2.6 פרשת פולקסווגן

במהלך שנת הדוח, התפרסמו גילויים בדבר חריגות בנתוני הזיהום של רכבי פולקסווגן, דבר שהביא לפגיעה משמעותית בחברת פולקסווגן, שבאה לידי ביטוי, בין היתר, בירידה במכירותיה ובשווי מניותיה. כמפורט בסעיף 3.1.4 להלן, חברות מקבוצת פולקסווגן מהוות חלק מהלקוחות המהותיים בתחום הפעילות⁵. נכון למועד זה לפרשת פולקסווגן לא היתה השפעה מהותית על מכירות החברה או תוצאות פעילותה. עם זאת, ירידה משמעותית במכירות פולקסווגן ו/או הטלת קנסות בסכומים משמעותיים עשויה לגרום לירידה במכירות החברה ובתוצאותיה וכן לעיכובים בביצוע התשלומים לחברה ו/או להפעלת לחץ על החברה למתן הנחות מהותיות לפולקסווגן.

יודגש, כי ההערכות בנוגע לפרשת פולקסווגן הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על היכרות הנהלת החברה את שוק הרכב ואשר עשוי להתממש באופן שונה, מלא או חלקי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

2.2.7 השפעתן של המגמות וההתפתחויות המפורטות לעיל על הקבוצה

הקבוצה נדרשת להתאים את פעילותה ומוצריה לדרישות וציפיות הרגולטורים, יצרני הרכב ודרישות הבטיחות המחמירות. ולכן:

2.2.7.1 אתרי הייצור של הקבוצה מחזיקים באישורים על עמידה בתקני

ISO 9001-2008, ISO/TS16949:2009 ותקן איכות הסביבה ISO

;14001

- 2.2.7.2 הקבוצה משתמשת בחומרי גלם המותרים לשימוש על פי דרישות לקוחותיה ;
- 2.2.7.3 מוצרי הקבוצה מיוצרים באופן שיבטיח את עמידתם בדרישות הבטיחות של יצרני הרכב ;
- 2.2.7.4 שימוש בחומרי גלם תחליפיים לחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה עלול להשפיע על הביקוש למוצרי הקבוצה ;
- 2.2.7.5 הקבוצה דואגת לקיומן של מערכות שנועדו להגן מפני חדירה וגישה לא מורשית למערכות המחשוב של הקבוצה.
- 2.2.7.6 בשנת 2013 החברה רכשה את חברת ADB שהינה בעלים של אתר ייצור בפולין (המאופיין בעלויות ייצור נמוכות).

הגורמים המפורטים לעיל עשויים להשפיע, בצורה חיובית או שלילית, בהתאם לנסיבות, על פעילות הקבוצה בכללותה. יחד עם זאת, הקבוצה אינה יכולה להעריך את מידת השפעתם כאמור.

3. חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

3.1 תחום האלומיניום

3.1.1 מידע כללי על תחום האלומיניום

הקבוצה מחזיקה שני בתי יציקה (בישראל ובגרמניה) ועוסקת ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות, בעיקר עבור תעשיית הרכב. עיקר הייצור הנו לשוק הראשוני (OEM) של תעשיית הרכב.

ניתן לסווג את בתי היציקה בעולם לשלוש קטגוריות:

בתי יציקה גדולים - מאופיינים בפריסה גיאוגרפית רחבה, בהיקף יציקה וגודל פיסי של מוצרים גדול, כגון - דלתות, לוח השעונים (Dashboard) ומושבי רכב, ובמערכי ייצור גדולים (מכונות יציקה בעלות לחץ גבוה - 3,000 טון לחץ). לרוב, מפעלים מסוג זה מאופיינים במוצר אחד או בקבוצת מוצרים מצומצמת מאוד בהם מתמחה המפעל.

בתי יציקה בינוניים/קטנים - מאופיינים בהיקף יציקה וגודל פיסי של מוצרים קטן עד בינוני, ובעלי יכולת גמישות והתאמה לאופי העבודה הנדרש מול קבלני המשנה הראשיים של יצרניות הרכב. הקבוצה נחשבת כבית יציקה בינוני.

בתי יציקה לייצור עצמי - מאופיינים בהיקף ייצור עם מגוון מוצרים קטן (1-3). בית היציקה אינו מהווה את ליבת הפעילות.

3.1.1.1 **מבנה תחום האלומיניום**

ראו סעיף 2 לעיל.

3.1.1.2 **מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום האלומיניום**

ראו סעיף 2.2 לעיל וכן סעיף 4.12 להלן.

3.1.1.3 **שינויים בהיקף תחום האלומיניום וברווחיותו**

ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.1.1.4 **התפתחויות בשווקים של תחום האלומיניום**

ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.1.1.5 **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום האלומיניום**

שוק הרכב הינו שוק מסורתי ושמרני יחסית, כך ששינויים טכנולוגיים מרחיקי לכת אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על הרגלי הצריכה של הקונים בטווח הקצר והבינוני. בטווח הארוך

יתכנו שינויים טכנולוגיים הנובעים משיקולים של איכות הסביבה, בטיחות וזמינות הדלקים השונים למיניהם, פיתוחים חדשים לשם הפחתת משקל של מוצרים, התפתחות מערכות הידראוליקה ואלקטרוניקה של מכונות היציקה, שימוש במתכות מתקדמות לייצור תבניות היציקה ופיתוח טכנולוגיות מתקדמות של יציקה בלחץ.

כחלק מהמגמה של הפחתת משקל כלי הרכב, מאיצים יצרני כלי רכב את פיתוחם של חלקי מבנה עשויים מחומרי גלם קלים יותר. איתור חומרי גלם חלופיים לאלומיניום (כגון מגנזיום ופלסטיק) עשוי לפגוע בביקוש למוצרי הקבוצה בתחום האלומיניום.

אין ביכולת החברה להעריך את השפעת הפיתוחים בקרב המוצרים לעיל על החברה.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע שהתפרסם בעיתונות מקצועית והערכות הקבוצה בדבר שינויים טכנולוגיים הצפויים בתחום האלומיניום. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך שהקבוצה לא תעמוד בקצב ההתקדמות הטכנולוגי הם:

(א) השינויים הטכנולוגיים שיתבצעו לא יתאימו לאופי העבודה של הקבוצה (למשל סגסוגות שהקבוצה אינה משתמשת בהן).

(ב) לקבוצה לא יהיה כדאי מבחינה כלכלית לבצע שינויים טכנולוגיים.

(ג) לקבוצה לא יהיו האמצעים לבצע את השינויים הטכנולוגיים.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום האלומיניום והשינויים החלים 3.1.1.6

בהם

(א) איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו וחובה על היצרן לשמור על מוניטין חיובי, הן לצורך הגנה מפני תלונות מצד הלקוחות והן לצורך קבלת הזמנות נוספות מהלקוח. בהתאם לכך, קיימת חשיבות הן בייצור מוצרים ברמת דיוק ובאיכות גבוהות מאוד, והן במתן שירות איכותי החל מהזמנת המוצר וקבלת עבודות לייצור מוצרים הכוללים, עובר ביציקה, ועד לביצוע עבודות נוספות כגון עיבודים מדויקים והרכבות.

(ב) עמידה במועדי אספקה - הבאת הסחורה במועד ללקוח הינה תנאי הכרחי וחיוני, שכן אי עמידה במועדי אספקה יכולה במקרה קיצוני לגרור עצירה של קו ייצור אצל יצרן הרכב. מצב כזה אינו "אופציה" מבחינת היצרן.

(ג) תקינה - הסמכה ועמידה בתקנים מחמירים בדרישות תפקוד הולכות ומחמירות של לקוחות.

(ד) תחרותיות במחיר - לקוחות בתחום הרכב דורשים מהספק להציע להם מוצר במחיר תחרותי.

(ה) שיווק - שוק הרכב הינו שוק תחרותי מאוד המאופיין במספר מצומצם של לקוחות. בהתאם לכך קיימת חשיבות למאמצי שיווק אינטנסיביים, יצירת קשר ישיר ובלתי אמצעי עם מחלקות ההנדסה של לקוחות הקבוצה, והשתלבות מוקדמת ככל האפשר בתהליך תכנון המוצר.

(ו) יעילות ומבנה הוצאות רזה (Lean) - לצורך הגדלת סיכויי זכיה בפרויקטים מחד, ושמירה על רמת רווחיות מתאימה מאידך, קיימת חשיבות בשמירה על מבנה הוצאות רזה ויעילות גבוהה בתהליכי עבודה (תקורה נמוכה) אשר יאפשרו לקבוצה להתחרות באופן אפקטיבי במחירי השוק.

(ז) זמינות וקרבה ללקוח - הלקוחות בתחום הרכב דורשים מהספק לעמוד לרשותם בכל זמן ומקום ולפעול במהירות לטיפול באירועים ובשינויים מתבקשים. לפיכך קיימת חשיבות בקרבה פיזית למפעלי הלקוחות.

(ח) כוח אדם מיומן - בעיקר בתהליכי יציקה ותחזוקת תבניות.

3.1.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום האלומיניום

ראו סעיף 4.5 להלן.

3.1.1.8 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום האלומיניום ושינויים החלים בהם

(א) הון - ההון הנדרש להקמת מפעל ייצור מתחרה הינו רב ונובע בעיקר מעלויות השקעה גבוהות ומתקופה לא מבוטלת של השקעה במהלכה אין כל הכנסה במקביל להוצאות גבוהות.

(ב) ידע - פעילות הקבוצה מבוססת על ידע ייחודי בתכנון הנדסי מורכב ובאופטימיזציה של הליכי יציקה המצריכה ידע וניסיון רב, שאינם זמינים בשוק. עיקר הידע בו עושה הקבוצה שימוש הוא ידע שנוצר ונצבר בקבוצה במהלך שנות פעילותה.

(ג) מוניטין - מוניטין מוכח הינו כמעט תמיד תנאי הכרחי לקבלת פרויקטים מהלקוחות, שכן איכות ועמידה במועדי אספקה הינם הבסיס של יצרן יציקה ליצירת מוניטין אצל לקוחותיו.

(ד) הסכמי מסגרת ארוכי טווח - שוק הרכב מאופיין בהסכמי מסגרת ארוכי טווח (7 עד 10 שנים), כאשר ממועד הזכייה עד למועד תחילת היצור עובר פרק זמן של בין 2 עד 3 שנים, וממועד תחילת היצור ועד סיומו עוברות 5 עד 7 שנים נוספות.

3.1.1.9 מחסומי היציאה העיקריים של תחום האלומיניום והשינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, חסמי היציאה העיקריים מתחום האלומיניום הינם:

(א) המחויבות ארוכת הטווח שנוטלת על עצמה הקבוצה במסגרת הסכמי האספקה עם לקוחותיה לאספקת מוצרים, לרבות תקופת האחריות הארוכה בה חבה הקבוצה לגבי מוצריה עקב דרישות סטטוטוריות החלות על יצרני ויבואני הרכבים בעולם (לפרטים אודות האחריות שנותנת הקבוצה למוצריה ראו סעיף 4.19.9 להלן).

(ב) במקרה של הפסקת פעילות הקבוצה, ההשקעות ההוניות ברכוש קבוע יצרני, לרבות קווי הרכבה, מתקנים ותבניות וכן רכוש אחר (הוצאות נדחות בגין פיתוח פרויקטים), אשר בוצעו על ידי הקבוצה יימכרו בסכומים הנמוכים בהרבה משוויים כנכסים יצרניים כחלק ממפעל יציקה.

(ג) אספקת המוצרים בתעשיית הרכב מבוצעת מכוח הסכמי מסגרת לתקופה של 5 - 7 שנים, אשר נחתמים כשנתיים עד שלוש לפני התחלת הייצור.

3.1.1.10 תחליפים למוצרי תחום האלומיניום ושינויים החלים בהם

מוצרי הקבוצה אינם מוצרי מדף אלא מוצרים ייעודיים למכלול ספציפי, ולכן אין מוצרים תחליפיים למוצרים אלו. יחד עם זאת, התחרות המתמדת בין היצרנים המייצרים באמצעות תהליכי יציקת לחץ, גורמת לניסיונות היצרנים לייצר חלקים דומים בעלויות נמוכות יותר באמצעות חומרי גלם אחרים (מגנזיום או פלסטיק).

3.1.1.11 מבנה התחרות בתחום האלומיניום ושינויים החלים בו

ראו סעיפים 2.2 לעיל ו-3.1.7 להלן.

3.1.2 מוצרים

להלן תיאור קבוצות המוצרים העיקריים המסופקים על ידי הקבוצה בתחום האלומיניום:

3.1.2.1 אגני שמן - מיועדים להכלת מצבור שמני מנוע של כלי רכב בעלי נפח מנוע קטן עד בינוני (1.6 ליטר עד 3.7 ליטר). משקלם נע בין 2.5 ק"ג ל- 5.5 ק"ג. אגני השמן מיוצרים לדגמי מנוע המשמשים לסוגי רכב שונים.

- 3.1.2.2 **מכסי אטימה (seal flange)** - מכסה צד לבלוק מנוע דוגמת גל ארכובה.
- 3.1.2.3 **מכסי שסתומים** - מיועדים לכיסוי ואיטום שסתומי מנועי דיזל ובנזין. משקלם נע בין כ- 0.5 ק"ג לכ- 2 ק"ג. מכסי השסתומים מיוצרים עבור מנועים של כלי רכב פרטיים ומסחריים.
- 3.1.2.4 **מכסי תיבת העברה** - מיועד לרכבים עם הנעה אחורית או רכבים עם הנעה 4X4 קבועה 4WD, משקלם נע בין 2 ל-3 ק"ג.
- 3.1.2.5 **מכסי בתי גיר** - על סוגיהם השונים, משקלם נע בין 1 ק"ג ל- 3 ק"ג.
- 3.1.2.6 **תבניות וציוד נלווה** - ייצור רכיבים המיוצרים על ידי הקבוצה מחייב בניית תבניות, מצלעים ומקבעים לעיבוד שבבי. הקבוצה מתכננת ומייצרת, באמצעות קבלני משנה, כלי ייצור אשר משמשים אותה לצורך ייצור מוצריה. ההתקשרות של הקבוצה מול לקוחותיה כוללת מכירה של הציוד הנלווה הראשוני הכולל את התבנית הראשונה והמקבעים השונים הנדרשים לפרויקט, וזאת על מנת לייעד את השימוש בתבניות והציוד הנלווה הנ"ל עבור אותו לקוח. בהתאם, לקוחות הקבוצה משלמים את מלוא התמורה עבור התבניות והציוד הנלווה לאחר אישורם לייצור סדרתי של המוצרים. הקבוצה אינה מוכרת שירות ותיקון אלא מוצר מוגמר.
- לפירוט בדבר שוק היעד של מוצרי הקבוצה ראו סעיף 2.2 לעיל. לעניין מגמות ושינויים צפויים בחלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים ובביקוש למוצריה ראו סעיפים 2.2 לעיל ו-3.1.4 להלן.
- לפירוט בדבר המכירות הצפויות של החברה בשנים הקרובות ע"פ הסכמי המסגרת בהם התקשרה ראו סעיף 3.1.4.5 להלן. לפירוט בדבר הערכות בנוגע להיקפי מכירות כלי רכב בשנים הקרובות ראו סעיף 2.2.3 לעיל.

3.1.3 פילוח הכנסות מוצרים

להלן פירוט בדבר הכנסות הקבוצה בשנים 2013 עד 2015 מקבוצות המוצרים אשר שיעורם עולה על 10% :

פילוח הכנסות בתחום האלומיניום						
2013		2014		2015		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
33%	31,108	33%	28,532	30%	24,399	אגני שמן
25%	23,508	28%	24,892	24%	19,317	יתר חלקי מנוע
23%	21,621	22%	19,510	28%	22,386	אחרים
81%	76,237	83%	72,934	82%	66,102	סה"כ

3.1.4 לקוחות

3.1.4.1 מבנה הלקוחות בתחום האלומיניום

עיקר הלקוחות בתחום האלומיניום הינם יצרני רכב (OEM), המייצרים את הרכבים לרוכשים. בין לקוחות הקבוצה בתחום האלומיניום נמנים **קבוצת ג'נרל מוטורס** (GM Europe, GM NA), **קבוצת פולקסווגן** (Opel), (MAN, Porsche, Audi, VW), Koki, Daimler-ו Man & Hummel, BMW, Busch, Technik.

מרבית לקוחות הקבוצה הינם תאגידי בינלאומיים בעלי פריסה עולמית (נוכחות הנדסית, שיווקית ויצרנית באמריקה, אירופה והמזרח הרחוק), אשר היקף העסקים של כל אחד מהם הוא מעל מיליארד דולר. לקוחות הקבוצה כאמור הינם לקוחות ותיקים, המקיימים מזה שנים ארוכות (בין 5 ל- 15 שנים) קשרי עבודה רציפים וענפים עם החברות בקבוצה.

כאמור לעיל, יצרני כלי הרכב נוהגים להקים מרכזי פעילות בכל אחת מבין יבשות אירופה, אמריקה והמזרח הרחוק. מכיוון שלכל הלקוחות מרכזי פעילות שונים, אחד המרכזים הינו המרכז המוביל והוא אחראי על פיתוח ותכנון פלטפורמות המוצרים החדשים, משמש כגורם האחראי על הנדסת המוצר ואחראי לעדכן את שאר מרכזי הפעילות של אותו לקוח במידע לגבי ספקים, פיתוחים, מוצרים קיימים שניתן להשתמש בהם תוך העברה בין פרויקטים ותוך חיסכון בזמן ובעלות השקעות (Carry Over Parts)).

בהתאם לכך, לכל אחד מהלקוחות, חטיבת רכש אחת האחראית על רכישת כל החלקים המיועדים להרכבה לכל אתרי הייצור. ללקוחות יש מאפיינים נוספים דומים כגון: ספר נהלים והסכמי מסגרת הקובעים את תנאי ההתקשרות הכלליים. כמו כן, במקרים בהם מדובר בפלטפורמה גלובאלית, הלקוחות מצפים שהקבוצה תייצר ותמכור להם את המוצרים ביבשות השונות במקום סמוך לקווי ההרכבה השונים של הרכבים.

3.1.4.2 להלן פירוט הכנסות הקבוצה מלקוחותיה העיקריים (לקוחות שמחזור ההכנסות מהם היווה 10% או יותר מסך מחזור המכירות של הקבוצה):

הכנסות מלקוחות עיקריים בתחום האלומיניום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2013		2014		2015		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
24%	22,791	24%	21,012	24%	19,107	General Motors USA
19%	17,799	18%	16,185	19%	15,606	Audi
16%	15,079	17%	14,671	10%	8,167	Volkswagen
9%	8,643	7%	6,172	6%	4,576	General Motors Europe (Opel)
69%	64,312	66%	58,041	59%	47,456	סה"כ

3.1.4.3 להלן התפלגות מכירות הקבוצה בתחום הפעילות בחלוקה לפי אזורים גיאוגרפיים (על פי מקום מושב הלקוחות):

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום האלומיניום מסך הכנסות הקבוצה						
2013		2014		2015		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
54%	51,000	57%	50,098	57%	45,606	אירופה
24%	22,791	24%	21,012	24%	19,107	ארה"ב
3%	2,446	2%	1,824	2%	1,389	אחרות
81%	76,237	83%	72,934	82%	66,102	סה"כ

3.1.4.4 תלות בלקוחות:

(א) VW ו-Audi הינם לקוחות מהותיים של קבוצת ADB ולקבוצת ADB תלות בהם.

(ב) קבוצת GM הינה לקוח מהותי של חברות הקבוצה בישראל, אשר לחברות בקבוצה בישראל תלות בה.

3.1.4.5 הסכמי מסגרת שאינם מהווים הזמנות מחייבות

אופי הפעילות בתעשיית הרכב מאופיין בפרויקטים בעלי אורך חיים יצרני של 5-7 שנים, כאשר שנתיים - שלוש שנים לפני תחילת הייצור נחתם מכתב כוונות (Letter of Intent) או כתב מינוי (Nomination) בפרויקט (בין השאר: מסגרת ההשקעות, המחירים (כולל הנחות שנתיות), תנאי התשלום, הכמויות השנתיות החזויות לאורך חיי הפרויקט וחלקו של הספק בייצור מתוך צפי הכמויות החזויות (מכתבי המינוי וכתבי המינוי יקראו לעיל ולהלן ביחד: "הסכמי המסגרת"). הסכמי מסגרת אלו אינם מהווים הזמנות מחייבות והמזמין רשאי להזמין בפועל בהיקף נמוך מזה שנחתם בהסכמי המסגרת וזאת בכפוף לשמירה על חלקו של הספק בייצור בהתאם להסכמי המסגרת. ירידה בהיקפי ההזמנות, תוך שמירה על חלקו (באחוזים) של הספק בהתאם להסכמי המסגרת, אינה נותנת

לקבוצה עילה כנגדו (למעט מקרים בהם ההתקשרות מחייבת את הלקוח בהשקעות מצדו כפי שהוגדרו מלכתחילה). לעומת זאת, הזמנות מסגרת אלו מחייבות את הקבוצה.

יצוין כי להערכת הקבוצה, החל ממועד תחילת ייצור החלקים ע"פ הסכמי המסגרת הסבירות להפסקת הסכם המסגרת על ידי המזמין נמוכה שכן, ברגע שנקבעת תצורתו הסופית של הרכב, מבוצע Design Freeze (לאחר שלב ארוך של ביצוע ואלידציות ואימות תכנון ברמת החלקים והרכב כולו) ונערכת השלמת ההשקעה בכלי הייצור, אין סיבה של ממש לשנות את החלקים ואת כל שרשרת האספקה ותהליכי הייצור שהוגדרו בשלב המיני. כמו כן, להערכת הקבוצה, יידרש פרק זמן ארוך יחסית אשר ייקר את עלויות הייצור של הרכב, לשם העברת הפיתוח לספק חלופי אשר ימלא את מקומה של הקבוצה.

להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום האלומיניום (באלפי דולר) נכון לימים 31 בדצמבר 2014, 31 בדצמבר 2015 ו-31 במרץ 2016:

Total	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
239,297		21,876	35,370	49,815	65,660	66,576	הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/14
274,000	44,000	47,000	57,000	62,000	64,000		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/15
267,000	40,000	44,000	54,000	62,000	67,000		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון למועד הדיווח

* הנתונים המפורטים בטבלה כוללים מכירות מוצרים וכלים ראשוניים, והינם בהנחה כי לא יחולו שינויים בתעשיית הרכב לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת, וכי בהתאם, כלל המכירות המפורטות בהסכמי המסגרת יתבצעו. כמו כן, נתונים אלו מבוססים על שערי מטבעות כדלקמן: אירו-דולר: 1.1 לשנת 2016 ו- 1.2 לשנת 2017 ואילך, ומחירי חומרי גלם (LME) של \$1,693 לטון.

יצוין כי סך מכירות הקבוצה בדולר ביחס להיקפי המכירות ע"פ הסכמי המסגרת בדולר בשנים 2013, 2014 ו-2015 עמד על כ-99.4%, 93% ו-89% בהתאמה. עם זאת, אין וודאות כי שיעור זה יחול גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות. השינוי בהסכמי המסגרת בין השנים נובע בעיקר מעדכון מחיר המוצרים בהתאם למחיר חו"ג בסוף השנה, מעדכון שע"ח (אירו/דולר) בסוף השנה וכן מעדכון היקפי הרכישות המוערכות על ידי לקוחות הקבוצה. בשנת 2015 הסטייה בין היקף הסכמי המסגרת לבין המכירות בפועל נבעה מירידה בשערי החליפין של אירו/דולר לעומת הערכות בדוח התקופתי לשנת 2014 (הסכמי המסגרת גובשו על בסיס הנחת שער חליפין אירו- דולר 1.215, כאשר בפועל שער החליפין אירו/דולר הממוצע בשנת 2015 עמד על 1.11).

להערכת הנהלת הקבוצה קיים חוסר וודאות משמעותי בנוגע להזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל אצל הקבוצה בהתאם להסכמי המסגרת, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן.

יודגש, כי סעיף זה, לרבות הערכות הקבוצה המפורטות בו, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס: על תחזיות שנמסרו על ידי הלקוחות בהסכמי מסגרת (אשר כאמור לעיל הם אינם מחייבים את הלקוחות), על הערכות הקבוצה על סמך ניסיון העבר בהתקשרות עם לקוחותיה ועל סמך משך ההתקשרויות מול לקוחותיה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם אלה:

- א. פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת אשר לא ייצאו לפועל, יבוטלו או יצומצמו או שצרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית.
- ב. לקוח מהותי של הקבוצה יקרוס.
- ג. יחולו שינויים בתעשיית הרכב ו/או בביקושים לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת.
- ד. הקבוצה תאבד לקוחות גדולים עימם היא עובדת כיום.
- ה. הקבוצה לא תקבל הזמנות לייצור מוצרים חדשים.
- ו. שינויים בשערי החליפין בין המטבע הנקוב בהסכם המסגרת לבין מטבע הדיווח של החברה (דולר).
- ז. שינויים במחירי חומרי הגלם.

לנוכח חוסר הוודאות בנוגע להזמנות המחייבות שיתקבלו בפועל, הקבוצה נוהגת לבקש מלקוחותיה תחזית לתקופה הנעה בין 4 ל- 12 חודשים ואינדיקציות כלליות לטווחים ארוכים יותר, וזאת על מנת לעדכן את התקציב השנתי ולהיערך לייצור הכמויות המשתקפות מכלל הביקוש החזוי. ניסיון העבר בקבוצה מראה כי חרף העובדה שתוכניות האספקה המתקבלות בקבוצה, אינן בבחינת הזמנה מחייבת, הן מעניקות אינדיקציה טובה באשר להיקף הפעילות הכללית עם אותו לקוח (בכל הקשור לכמויות מתוכננות לבין הכמויות בפועל). יחד עם זאת, למשל, במהלך המשבר הכלכלי העולמי בשנת 2008 ואילך, לקוחות הקבוצה התקשו לספק הזמנות או תחזיות מהימנות ובחלק מהמקרים חלו שינויים מהותיים בין ההזמנות והתחזיות לצריכה בפועל.

3.1.4.6 להלן יתוארו תנאי ההתקשרות העיקריים המהותיים שבין חברות הקבוצה לבין לקוחותיהן העיקריים (הסכמי המסגרת):

(א) מרבית הפרויקטים הינם לתקופה של 5- 7 שנים, כאשר לעיתים נקבעת הנחה רב-שנתית (קבועה או משתנה). כמו כן, לגבי כל לקוחות הקבוצה קיים מנגנון הצמדה של מחירי המוצרים לשינויים במחירי חומרי הגלם. מחיר המכירה צמוד מדי ראשון לחודש או מדי ראשון לרבעון למחיר האלומיניום ב- London Metal Exchange (LME) או למחיר קניית האלומיניום המיוצג ע"י מדד עלות קנייה ממוצע בתקופה בענף (WVM) בחודש הקודם או הרבעון הקודם בהתאמה.

(ב) ברוב המקרים לקוחות הקבוצה משלמים עבור עלויות השקעה ייעודיות לפרויקט הנדרשות לייצור מוצרים ייחודיים עבור הלקוח (כגון: תבניות יציקה, מתקני עיבוד שבבי, קווי הרכבה ומתקני בדיקת אטימות), והקבוצה נושאת בעלויות ההשקעה האוניברסאליות המתאימות

לייצור מוצרים שונים (כגון: מכונות יציקה, מערכות עיבוד שבבי ותשתיות).

(ג) על פי רוב לקבוצה נמסר האם בפועל היא הספק הבלעדי של פריט מסוים או שהלקוח מזמין את אותו מוצר גם מספקים אחרים, מה יהיה חלקה של הקבוצה בייצור אותו חלק ביחס ליצרנים אחרים ומה היקף הייצור הצפוי של אותו חלק.

(ד) בהסכמי המסגרת המזמין מתחייב לבצע הזמנות של מוצרים מחברות הקבוצה בהתאם לתנאים המפורטים בו, בכפוף לכך שחברות הקבוצה תעמודנה בתנאי המחיר, האיכות ומועדי אספקה של המשלוח (בכמות ובמועד) שנקבעו בו. הסכם המסגרת אינו מהווה הזמנת רכש או אישור לקבוצה להתחיל בייצור והקבוצה נושאת לבדה בעלות של פעולות המתבצעות על ידה בטרם נתקבלה אצלה הזמנת רכש או אישור להתחיל בייצור מאת המזמין. כמו כן, ישנם הסכמי מסגרת בהם ישנו סעיף ביטול המציין באופן מפורש כי הסכם המסגרת יסתיים באופן אוטומטי, ללא תשלום כל נזק או שיפוי מאת צד אחד לצד השני, במקרה בו המזמין לא ייקח יותר חלק בפרויקט מכל סיבה שהיא.

(ה) הזמנות רכש שמתקבלות אצל חברות הקבוצה מאת המזמין (ארבע שבועות לפני מועד האספקה הנדרש) מחייבות את הצדדים והן מהוות חלק מהסכם המסגרת שנחתם מול המזמין.

(ו) ע"פ הסכמי המסגרת, תנאי התשלום בהתקשרות הקבוצה מול לקוחותיה נעים בין 7 ימים ממשלוח ללקוח לבין שוטף+90. מרבית המכירות הינן בתנאי תשלום של 47 יום ממשלוח ללקוח [בפועל 60 יום].

3.1.5 שיווק והפצה

ראו סעיף 4.1 להלן.

3.1.6 צבר הזמנות

כמפורט בסעיף 3.1.4 לעיל, הקבוצה נוהגת להתקשר עם לקוחותיה בתחום הפעילות בהסכמי מסגרת לתקופה של 5 עד 7 שנים. מכוח הסכמי מסגרת אלו החברה מקבלת מלקוחותיה הזמנות מחייבות 4 שבועות בלבד לפני מועד

אספקת המוצרים ללקוח. בהתאם, צבר ההזמנות של הקבוצה הינו לתקופה של 4 שבועות בלבד.

נכון לימים 31 בדצמבר 2014, 31 בדצמבר 2015 ו-29 בפברואר 2016, צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-5,169 אלפי דולר, 4,477 אלפי דולר ו-5,460 אלפי דולר, בהתאמה. לא חלו שינויים מהותיים בין צבר ההזמנות המפורט לעיל לבין המכירות בפועל שבוצעו ע"י החברה.

3.1.7 תחרות בתחום האלומיניום

כאמור לעיל, פעילות הקבוצה בתחום האלומיניום הינה בעיקרה ייצוא של חלקי מנוע, בעיקר אגני שמן, ופעילות ADB הינה בעיקר מכירת מכסי אטימה וכיסויי גיר לשוק הרכב המקומי באירופה.

מתחרי הקבוצה בתחום זה הינם בתי יציקה בעולם (גדולים ובינוניים), המספקים מוצרים דומים למוצרי הקבוצה. מרבית המתחרים יושבים באירופה ובמקסיקו.

אין ביכולת הקבוצה לאמוד את חלקה בשוק מוצרי האלומיניום בטכנולוגיות של יציקת לחץ. כמו כן, להערכת הקבוצה חלקה ביצור אגני שמן ומכסי אטימה מכלל היצור של מוצרים אלו לרכבים חדשים בכל העולם נאמד באחוזים בודדים. חלקה של הקבוצה ביצור מוצרים אחרים נמוך באופן משמעותי משיעור זה.

המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם: Druckguss, Albert Handtman, BDW Group, Rufini, Trimet, Brabant, Heidenau. חברות אלו מתמקדות בקבוצות מוצרים כגון אטמים לאגני שמן וכיסויים לתיבת הילוכים.

3.1.7.1 הגורמים המשפיעים על יכולת התחרות של הקבוצה:

(א) **הגורמים המשפיעים לחיוב על יכולת התחרות של הקבוצה**

הינם: ידע וניסיון הנדסי ויצורי רב שנים המבטיחים הצטיינות בפיתוח מוצר חדש; מגוון לקוחות; קרבה ללקוחות, הן בייצור והן בשיווק; שימוש במכונות וציוד מתקדמים; קשרים איתנים וארוכי טווח (כ-15-10 שנים) עם לקוחות הקבוצה תוך שמירה על שביעות רצונם; יכולת ייצור חלקים מורכבים בהם לקבוצה יש יתרון יחסי לאור הידע הרב שצברה; שמירה על רמת מלאים בחו"ל המצמצמים את המרחק מהשוק ואת העלויות הלוגיסטיות המושתות על הקבוצה.

(ב) **הגורמים המשפיעים לרעה על יכולת התחרות של קבוצה**

הינם: ריבוי מפעלי יציקת לחץ לאלומיניום בעולם; מרחק

משוק היעד העיקרי של חברות הקבוצה (ארה"ב); תחרות עם חברות המייצרות במדינות בעלות עלויות ייצור נמוכות.

3.1.7.2 הקבוצה מתמודדת עם התחרות במספר אופנים:

- (א) הקבוצה ביצעה רכישה אסטרטגית של קבוצת ADB, אשר לה מפעלי ייצור בגרמניה (בירת תעשיית הרכב באירופה) ובפולין (מדינת ייצור low cost), בסמוך לקוחותיה העיקריים VW ו-AUDI (יצרני הרכב מהמובילים בעולם). בכך התקרבה הקבוצה לשוק המטרה מבחינת השיווק והייצור, פתחה אפיקי ייצור עם עלויות נמוכות משמעותית לעלויות הייצור במערב, הרחיבה את טכנולוגיות הייצור למכונות בעלות לחצי יציקה משלימים לאלו שיש בבעלותה והרחיבה את בסיס לקוחותיה במידה ניכרת.
- (ב) התמקדות במוצרים בהם לקבוצה יש יתרון יחסי הכולל תהליכי יציקה, עיבוד שבבי והרכבות של חלקי מנוע לרכב (מוצרים מורכבים).
- (ג) חיפוש מתמיד אחר ספקים זולים יותר.
- (ד) הקבוצה משקיעה באוטומציה של תהליכי הייצור, שימוש במכונות וציוד מתקדמים והתייעלות והתמקדות במוצרים ספציפיים.

3.1.8 עונתיות

מוצרי הקבוצה אינם מושפעים מעונתיות. יחד עם זאת, מכיוון שמכירות הקבוצה הן לאירופה וארה"ב ומאחר שחלק מהותי ממוצרי החברה מיוצרים באירופה, בעת חופשות חג המולד (דצמבר), חג העצמאות האמריקאי (יולי) וחופשות הקיץ (אוגוסט) קיימת ירידה מסוימת במכירות בתקופות אלו.

3.1.9 כושר ייצור

גורמי הייצור המרכזיים של הקבוצה כוללים מכונות יציקה בעלות כושר דחיסה פוטנציאלי של 380 - 1800 טון, מכונות כרסום לעיבוד שבבי מדויק בעלות 3-5 צירים ומכונות בעלות צירים כפולים (Double spindle).

מכונות יציקה:

ייצור מוצרי הקבוצה בתחום האלומיניום מבוצע באתר תדירגן בישראל, באתר חברת ADB בגרמניה ובאתר חברת ADP בפולין. יכולת ייצור מרבית מכונות היציקה נמדד בכמות חומר הגלם בטונות (כמות מוצרים כפול משקל ברוטו)

שניתן ליצוק במשך יממה מנורמלת במכונות הקבוצה (חישוב קיבולת ייצור נעשה לפי: יממה מנורמלת=24 שעות בניכוי שעות set up ושעות תחזוקה ממוצעות ועבודת מכונה למשך 5 ימי עבודה).

בתי היציקה מודדים את כושר הייצור בהתאם למגבלת מכונות היציקה היות ומכונת היציקה הינן הכח המניע והחוליה העיקרית בשרשרת, ולכן כפועל יוצא מכונות העיבוד השבבי מותאמות לכושר הייצור של מכונות היציקה, כדי לא להוות צוואר בקבוק.

להלן טבלה המסכמת את כושר הייצור הפוטנציאלי והיקף הייצור בפועל נטו של מכונות היציקה, במפעלי הקבוצה:

כושר ייצור בתחום האלומיניום			
2013	2014	2015	
10,705	11,061	11,107	כושר ייצור (טון)
7,364	6,983	6,698	הייקף ייצור (טון)
68.8%	63.1%	60.3%	ניצולת

3.1.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

הרכוש הקבוע בתחום האלומיניום כולל: מערכי יציקת לחץ מ- 380 עד 1,800 טון ממוחשבים המופעלים באמצעות רובוטים ומניפולטורים, מרכזי עיבוד שבבי (מכונות CNC וקווי מוצר ייעודיים), מאחרטות ממוחשבות, מכונות CNC משולבות, תנורים תעשייתיים, מכבשים, תבניות ייצור ומתקני ייצור אחרים וכן קווים להרכבתם ולבדיקתם של מכלולים.

מרבית הרכוש הקבוע בתחום האלומיניום מצוי באתר חברת תדירגן בישראל, באתר חברת ADB בגרמניה ובאתר חברת ADP בפולין.

לפירוט בדבר עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע ושעבודים שנוצרו על זכויות הקבוצה ברכוש הקבוע ראו ביאור 9 וביאור 16 לדוחות הכספיים.

לפירוט בדבר נכסי המקרקעין של הקבוצה, מחקר ופיתוח, נכסים לא מוחשיים, הון אנושי, חומרי גלם וספקים, הון חוזר, השקעות, מימון, מיסוי, סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם, מגבלות ופיקוח על התאגיד, הסכמים מהותיים, הסכמי שיתוף פעולה, הליכים משפטיים, יעדים ואסטרטגיות עסקיות, צפי להתפתחות בשנה הקרובה וגורמי סיכון - נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה ראו סעיף 4 להלן.

3.2 תחום המגנזיום

3.2.1 מידע כללי על תחום המגנזיום

הקבוצה עוסקת ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים מגנזיום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות בעיקר עבור תעשיות הרכב. עיקר הייצור הינו לשוק הרכב המיועד לייצוא. ביחס למוצרים בתחום המגנזיום הקבוצה הינה ספק מדרגה 2 (Tier 2) ליצרני מערכות (supplier-Tier 1 System) המספקים ליצרני הרכב (OEM). חברת אורטל יציקות מגנזיום הינה זרוע הייצור של הקבוצה בתחום המגנזיום.

3.2.1.1 מבנה תחום המגנזיום

ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.2.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום המגנזיום

ראו סעיף 2.2 לעיל וסעיף 4.12 להלן.

3.2.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום המגנזיום

בעקבות המשבר הפיננסי אליו נקלעה הקבוצה בשנת 2010 והקשיים התפעוליים שנלוו לכך, בשנים 2010-2012 לא בוצעו על ידי הקבוצה פעולות שיווק מספקות, ולכן לא התקבלו הזמנות חדשות בתחום המגנזיום. בהתאם, חלה ירידה בשנים 2013 ו-2014 במכירות מוצרי המגנזיום של הקבוצה. במהלך השנים 2013-2015, לאחר השקעת מאמצים בשיווק ובחידוש קשרי העבודה עם הלקוח העיקרי של הקבוצה בתחום המגנזיום, התקשרה הקבוצה במספר הסכמי מסגרת לאספקת מוצרים החל משנת 2016 וכן להארכת תקופות הסכמי מסגרת קיימים⁶.

על אף ההתקשרות בהסכמים כאמור, היקף המכירות בתחום הפעילות נמוך מנקודת האיזון של הקבוצה. בהתאם, הקבוצה פועלת להתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים הן עם לקוחותיה הקיימים והן עם לקוחות חדשים.

יודגש, כי נכון למועד זה החברה טרם התקשרה בהסכמי מסגרת נוספים ואין וודאות בדבר התקשרות בהסכמי מסגרת כאמור.

⁶ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 15 באוגוסט, 2013, 18 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא), 8 באפריל, 2014, 8 ביולי, 2014 (מס' אסמכתא 2013-01-118548, 2013-01-100036, 2014-01-042546 ו-2014-01-109704), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- 3.2.1.4 התפתחויות בשוקים של תחום המגנזיום
ראו סעיף 2.2 לעיל.
- 3.2.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום המגנזיום
(א) **סגסוגות חדשות** - בעולם קיים מחקר מתמיד אחר סגסוגות חדשות של מגנזיום במטרה למצוא פתרונות למגבלות ולחסרונות שיש לסגסוגות המגנזיום הקיימות כיום. להערכת הקבוצה, התאמת מערך הייצור שלה לסגסוגות החדשות לא צפוי לדרוש השקעות מהותיות. בהקשר זה יצוין כי הקבוצה פועלת ומפתחת בעצמה יכולות טכנולוגיות לסגסוגות מגנזיום חזקות יותר ועמידות בחום על מנת לשוקק את יכולותיה בתחום המגנזיום גם לחלקי מנוע.
(ב) **הפחתת משקל הרכב** - מגמת הפחתת המשקל של חלקי כלי רכב עשויה להגביר עוד יותר את השימוש במגנזיום, ובהתאם להגדיל את נתח השוק של הקבוצה.
סעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע שהתפרסם בעיתונות מקצועית והערכות הקבוצה בדבר שינויים טכנולוגיים הצפויים בתחום יציקות הלחץ. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך שהקבוצה לא תעמוד בקצב ההתקדמות הטכנולוגי הם:
(א) השינויים הטכנולוגיים שיתבצעו לא יתאימו לאופי העבודה של הקבוצה או למכונות בבעלות הקבוצה (למשל סגסוגות שהקבוצה אינה משתמשת בהן).
(ב) לקבוצה לא יהיה כדאי מבחינה כלכלית לבצע שינויים טכנולוגיים.
(ג) הסגסוגות החדשות לא יתאימו למכונות היציקה של הקבוצה ויחייבו ביצוען של השקעות מהותיות.
לפירוט נוסף בדבר שינויים טכנולוגיים בתעשיית הרכב שיש בהם כדי להשפיע על תחום פעילות המגנזיום, בדומה לתחום האלומיניום ראו סעיף 3.1.1.5 לעיל.
- 3.2.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המגנזיום והשינויים החלים בהם
ראו סעיף 3.1.1.6 לעיל.
- 3.2.1.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום המגנזיום ושינויים החלים בהם
להערכת הקבוצה מחסומי הכניסה והיציאה בתחום הפעילות זהים למחסומי הכניסה והיציאה מתעשיית הרכב בכלל, לפרטים ראו סעיפים 3.1.1.8 ו-3.1.1.9 לעיל.
- 3.2.1.8 תחליפים למוצרי תחום המגנזיום

מוצרי הקבוצה אינם מוצרי מדף אלא מוצרים ייעודיים למכלול ספציפי, ולכן אין מוצרים תחליפיים למוצרים אלו. יחד עם זאת, קיימת תחרות מתמדת בין יוצקי הלחץ לייצור חלקים דומים בעלויות נמוכות יותר באמצעות חומרי גלם אחרים שאינם מגנזיום. התחרות המתמדת בין היצרנים המייצרים באמצעות תהליכי יציקת לחץ, גורמת לניסיונות היצרנים לייצר חלקים דומים בעלויות נמוכות יותר באמצעות חומרי גלם אחרים. בנוסף, ככלל נכון לומר כי אלומיניום יכול להוות תחליף למגנזיום ולהפך.

מבנה התחרות בתחום המגנזיום ושינויים החלים בו

3.2.1.9

הקבוצה פועלת בשוק תחרותי בו מספר מצומצם של לקוחות ומספר מצומצם של יצרנים נוספים בתחום זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.7 להלן.

מוצרים 3.2.2

להלן תיאור קבוצת המוצרים העיקריים המסופקים על ידי הקבוצה בתחום המגנזיום:

3.2.2.1

(א) **שרוולים למוט הגה ומתאמים לשרוולי מוט ההגה** - חלק ממכלול החזקת מוט ההגה. באזור ההגה נדרשת רמת בטיחות גבוהה ולכן המגנזיום, שהוא בעל יכולת ספיגת אנרגיה טובה יותר ממתכות אחרות, משתלב היטב באזור זה.

(ב) **חלקי פנים סביבת נהג ונוסע** - קורה תומכת המכילה בתוכה קצה מוט הילוכים וחיבורים שונים לנוחיות נוסעי הרכב כגון מדיה, יציאות חימום/קירור, תאי אחסון וכיוצא בזה. חלקים אלו נחשבים מורכבים ליציקת לחץ במגנזיום בגלל מאפייני החלק הדורשים עמידה בחוזק ועיצוב ברמה גבוהה יחסית לחלקי רכב אחרים.

(ג) **חלקים מבניים** - בתחום זה התחילה אורטל לייצר בסוף שנת 2015 מסגרות לבית מאורר המשמשים ברכבי יוקרה בהם השימוש במגנזיום בא לטובת הורדת משקל הרכב. חלקים אלו שוקלים כ- 2 ק"ג למסגרת ועוברים הרכבה וציפוי מיוחד. תחום זה כשלעצמו אינו עולה על 5% מפעילות הקבוצה בשנת 2015, אך לאור הסכמי המסגרת בהם התקשרה הקבוצה צופה כי תחום זה יתרחב בשנים הבאות.

(ד) **תבניות וציוד נלווה** - ראה סעיף 3.1.2.6 לעיל.

הקבוצה אינה מוכרת שירות ותיקון אלא מוצר מוגמר.

לפירוט בדבר שוק היעד של מוצרי הקבוצה, לרבות בתחום המגנזיום ראו סעיף 2.2 לעיל.

לעניין מגמות ושינויים צפויים בחלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים ובביקוש למוצריה ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.2.2.2 לא ניתן לאפיין ביקוש למוצרי הקבוצה בתחום המגנזיום, שכן מוצרים אלו אינם מוצרים סופיים הנמכרים ללקוח הסופי אלא הם חלקים משלימים לתת מכלולים או למכלולים שלמים ולכן הביקוש להם נגזר מהביקוש למוצר הסופי (כלי הרכב והמכלולים) בו הם מורכבים.

3.2.2.3 לא ניתן לאפיין היצע למוצרי הקבוצה בתחום המגנזיום שכן כל מוצר הוא ייחודי ומיועד ללקוח מסוים. מספר הספקים שייצרו את המוצר והכמות שתיוצר על ידי כל ספק נקבעת על ידי הלקוח.

3.2.3 פילוח הכנסות מוצרים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה מקבוצות המוצרים העיקריים בתחום המגנזיום:

פילוח הכנסות בתחום המגנזיום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2013		2014		2015		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
13%	12,358	13%	11,147	12%	9,801	סביבת הגה
6%	5,244	4%	3,678	6%	4,660	אחרים
19%	17,602	17%	14,825	18%	14,461	סה"כ

3.2.4 לקוחות

3.2.4.1 עיקר הלקוחות בתחום המגנזיום הינם קבלני משנה ראשיים (System supplier-TIER 1) המספקים את המרכיבים את חלקי הרכב עבור יצרן הרכבים (OEM). בין לקוחות הקבוצה בתחום המגנזיום נמנים Robert Bosch Automotive (בעבר: ZF- Autoliv , SMP ,VW-Audi ,(ZFLS/Nacam ו-Porsche.

3.2.4.2 לתיאור מאפייני הלקוחות בתחום המגנזיום, הליך קבלת הזמנות חדשות ותנאי ההתקשרות העיקריים (הסכמי מסגרת) עימם ראו סעיפים 2.2 ו-3.1.4 לעיל.

בנוסף, לאמור בסעיפים הנ"ל, לגבי מוצרי המגנזיום, ברוב המקרים הלקוחות משלמים עבור עלויות השקעה ייעודיות לפרויקט, הנדרשות לייצור מוצרים ייחודיים עבור הלקוח (כגון: תבניות יציקה ומתקני עיבוד שבבי), והקבוצה נושאת בעלויות ההשקעה האוניברסאליות המתאימות לייצור מוצרים שונים (כגון: מכונות,

מערכות עיבוד שבבי, מערכות מיחזור ותשתיות). כמו כן, ביחס למוצרי המגנזיום לקבוצה מנגנון הצמדה מלא למחיר עלות חומרי הגלם.

3.2.4.3 להלן פירוט בדבר הכנסות מהלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחום המגנזיום, שמחזור ההכנסות מהם היווה 10% או יותר מסך מחזור המכירות של הקבוצה :

הכנסות מלקוחות עיקריים בתחום המגנזיום					
מסך הכנסות הקבוצה					
2013		2014		2015	
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר
7%	6,221	5%	4,662	4%	3,481
3%	2,775	3%	2,658	3%	2,298
2%	1,934	2%	2,089	2%	1,881
1%	1,304	1%	983	4%	3,320
13%	12,234	12%	10,392	14%	10,980

כמצוין בטבלה, קיימים מספר לקוחות השייכים לקבוצת Robert Bosch Automotive (להלן: "קבוצת Bosch") המקיימים קשרים עסקיים בינם לבין עצמם, בין אם בדרך של קשרי בעלות או שותפות ובין אם בדרך של קבלנות משנה. לקוחות אלה רוכשים בנפרד את מוצריהם אולם הקבוצה רואה בהם כלקוח אחד. סך ההכנסה הכולל מלקוחות אלה בשנת 2015 הסתכם בכ- 11% מסך הכנסות הקבוצה וכ- 76% מהכנסות תחום המגנזיום, לעומת ההכנסה מלקוחות אלה בשנת 2014 בשיעור של כ- 12% מסך הכנסות הקבוצה וכ- 70% מהכנסות תחום המגנזיום. אובדן קבוצת לקוחות זו ישפיע באופן מהותי על הכנסות הקבוצה מתחום זה. בהקשר זה יצויין, כי במהלך שנת 2015 קבוצת Bosch בחרה באורטל מגנזיום כספק לתמיכה טכנית וליווי הנדסי עבור פרויקט עתידי עם היקף מכירה פוטנציאלי גדול. המינוי מצביע על האמון הגבוה שהלקוח נותן באורטל ועל מערכת יחסים קרובה ביותר בין הלקוח לאורטל.

נכון למועד דוח זה מוצרי הקבוצה הנמכרים לקבוצת Bosch כוללים צינורות וברקטים למוטות ההיגוי. תנאי ההתקשרות עם קבוצת Bosch זהים לתנאי ההתקשרות עם יתר לקוחות הקבוצה (לפירוט נוסף ראו סעיף 3.1.4.1 לעיל). החל מהרבעון הרביעי של שנת 2015 עיקר מכירות החברה לקבוצת Bosch הן לצפון אמריקה, בעוד שבעבר עיקר המכירות לקבוצת Bosch היה לאירופה.

3.2.4.4 להלן פילוח הכנסות תחום המגנזיום מלקוחות חיצוניים לפי מיקום גיאוגרפי :

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום המגנזיום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2013		2014		2015		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
15%	14,436	13%	11,659	13%	10,210	אירופה
5%	2,954	3%	2,954	5%	3,985	ארה"ב
0%	212	0%	212	0%	266	אחרות
19%	17,602	17%	14,825	18%	14,461	סה"כ

3.2.4.5 להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום המגנזיום נכון לימים 31 בדצמבר 2014, 31 בדצמבר 2015 ו-31 במרץ 2016:

Total	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
64,229		12,624	12,976	13,991	12,616	12,023	הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/14
70,000	13,000	14,000	14,000	15,000	14,000		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/15
70,000	13,000	14,000	14,000	15,000	14,000		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון למועד הדיווח

* הנתונים המפורטים בטבלה כוללים מכירות מוצרים וכלים ראשוניים, והינם בהנחה כי לא יחולו שינויים בתעשיית הרכב לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת וכי בהתאם, כלל המכירות המפורטות בהסכמי המסגרת יתבצעו. כמו כן, נתונים אלו מבוססים על שערי מטבעות כדלקמן: אירו-דולר לשנת 2016 1.1 ולשנת 2017 ואילך שע"ח אירו/דולר של 1.2 ומחיר טון חו"ג מגנזיום של 2,702 דולר לטון.

יצוין כי בשנים 2013, 2014 ו-2015 שיעור מכירות מוצרי מגנזיום בקבוצה (בדולר) ביחס להיקפי מכירות מוצרי מגנזיום (בדולר) על פי הסכמי המסגרת עמד על כ-103.2%, 115% ו-כ-110% בהתאמה. עם זאת אין וודאות כי שיעור זה יחול גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות. כמו כן, לנוכח מבנה תעשיית הרכב, לדעת הנהלת הקבוצה קיימת חוסר וודאות משמעותית בנוגע להזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל בקבוצה בהתאם להסכמי המסגרת, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן.

לפירוט בדבר פעולות שמבוצעות על ידי הקבוצה לנוכח חוסר הוודאות בנוגע להסכמי המסגרת שיתקבלו בפועל ראו סעיף 3.1.4.5 לעיל.

פסקה זו כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על האינפורמציה שבידי הקבוצה וההיכרות שלה עם השוק בו היא פועלת. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם:

- (א) פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת לא ייצאו לפועל, יבוטלו או יצומצמו או שצרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית.
- (ב) לקוח מהותי של הקבוצה יקרוס.
- (ג) יחולו שינויים בביקושים לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת.
- (ד) הקבוצה תאבד לקוחות גדולים עימם היא עובדת כיום.
- (ה) הקבוצה לא תקבל הזמנות לייצור מוצרים חדשים.
- (ו) הקבוצה לא תהיה תחרותית מספיק על מנת לשמור על היקף הייצור שלה.
- (ז) יחולו שינויים בשערי החליפין בין הערכות לבין שער החליפין בעת אספקת המוצרים.

(ח) שינויים במחירי חומרי הגלם.

3.2.5 שיווק והפצה

ראו סעיף 4.1 להלן.

3.2.6 צבר הזמנות

כמפורט בסעיף 3.2.4 לעיל, הקבוצה נוהגת להתקשר עם לקוחותיה בתחום הפעילות בהסכמי מסגרת לתקופה של 5 עד 7 שנים. מכוח הסכמי מסגרת אלו החברה מקבלת מלקוחותיה הזמנות מחייבות 4 שבועות בלבד לפני מועד אספקת המוצרים ללקוח. בהתאם, צבר ההזמנות של הקבוצה הינו לתקופה של 4 שבועות בלבד.

נכון לימים 31 בדצמבר, 2014, 31 בדצמבר, 2015 ו-29 בפברואר, 2016 צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-1,172 אלפי דולר, 1,004 אלפי דולר ו-1,357 אלפי דולר, בהתאמה. תמהיל המוצרים נשוא צבר ההזמנות זהה לתמהיל המתואר בסעיף 3.1.3 לעיל. לא חל שינוי מהותי במכירות החברה ביחס לצבר ההזמנות המפורט לעיל.

3.2.7 תחרות בתחום המגנזיום

כאמור לעיל, מרבית לקוחות הקבוצה בתחום המגנזיום הינם ספקי מערכות לכלי רכב מדרגה 1 (Tier 1), בהתאם לכך מתחרי הקבוצה בתחום המגנזיום הינם בתי יציקה הפועלים בתחום כלי הרכב.

תחום יציקות המגנזיום נחשב לתחום הדורש רמה מקצועית גבוהה מאוד. בעולם קיימים עשרות בודדות של בתי יציקה למגנזיום.

מתחרי הקבוצה במוצרי מגנזיום לתעשיית הרכב הינם בתי יציקה בעולם, המספקים מוצרים דומים למוצרי הקבוצה. אין ביכולת הקבוצה להעריך את מס' מתחריה בתחום הפעילות. המתחרים העיקרים בתחום פעילות המגנזיום הינם: Meridian, TCG-Unitech & LTH Casting (east Europe).

הקבוצה אינה יכולה לאמוד את חלקה מתוך כלל הייצור העולמי של מוצרי מגנזיום בטכנולוגיות של יציקת לחץ, אולם להערכתה, חלקה של הקבוצה בכלל הייצור העולמי הינו מזערי.

לפירוט בדבר השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודדות עם התחרות וכן הגורמים החיוביים והשלילים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה ראו סעיף 3.1.7 לעיל.

3.2.8 עונתיות

ראו סעיף 3.1.8 לעיל.

3.2.9 כּוּשֵׁר יִיצוּר

יִיצוּר מוּצְרֵי הַקְּבֻצָּה בַּתְּחוּם הַמְּגַנְזִיּוּם מְבֻצֵעַ בְּאֵתֶר אֹרְטֵל בִּישְׂרָאֵל. גּוֹרְמֵי הַיִּיצוּר הַמְּרִכְזִיִּים שֶׁל הַקְּבֻצָּה בַּתְּחוּם הַמְּגַנְזִיּוּם כּוֹלְלִים מַכּוֹנוֹת יִצִּיקָה, מַכּוֹנוֹת עֵיבוּד שְׁבָבִי, תְּבִנּוֹת יִיצוּר, וּמִתְקֵן מִיחְזוֹר מְגַנְזִיּוּם.

מַכּוֹנוֹת יִצִּיקָה:

יְכוֹלֵת יִיצוּר מְרַבֵּית שֶׁל מַכּוֹנוֹת יִצִּיקָה נִמְדַדֶּת בְּכִמּוֹת חוֹמֵר הַגֶּלֶם בְּטוֹנוֹת (כִּמּוֹת מוּצְרִים כְּפּוֹל מִשְׁקָל בְּרוֹטוֹ) שְׁנִיתָן לִיצוּק בְּמִשְׁךְ יִמְמָה מְנוֹרְמֶלֶת בְּמַכּוֹנוֹת הַקְּבֻצָּה (יִמְמָה מְנוֹרְמֶלֶת=24 שְׁעוֹת בְּנִיכּוּי שְׁעוֹת set up וּשְׁעוֹת תְּחִזּוּקָה מְמוּצְעוֹת).

בְּתֵי הַיִּצִּיקָה מוֹדְדִים אֵת כּוּשֵׁר הַיִּיצוּר בְּהַתְּאָם לְמַגְבֵּלֵת מַכּוֹנוֹת הַיִּצִּיקָה, הַיּוֹת וּמַכּוֹנוֹת הַיִּצִּיקָה הַיֵּן הַכַּח הַמְּנִיעַ וְהַחֹלִיָּה הַעִיקְרִית בְּשִׂרְשֵׁרֶת. לִכֵּן, כְּפּוֹעֵל יוּצָא, מַכּוֹנוֹת הַעֵיבוּד הַשְּׁבָבִי מוֹתְאָמוֹת לְכוּשֵׁר הַיִּיצוּר שֶׁל מַכּוֹנוֹת הַיִּצִּיקָה כְּדִי לֹא לְהוֹת צוּאָר בְּקִבּוּק.

לְהֵלֵךְ טְבֵּלָה הַמְּסַכְּמֶת אֵת כּוּשֵׁר הַיִּיצוּר הַפּוֹטְנִצִּיאֵלִי שֶׁל הַקְּבֻצָּה בַּתְּחוּם הַמְּגַנְזִיּוּם וְהִיקֵף הַיִּיצוּר בְּפּוֹעֵל נְטוֹ, לְפִי טוֹן:

כּוּשֵׁר יִיצוּר בַּתְּחוּם הַמְּגַנְזִיּוּם			
2013	2014	2015	
2,257	2,251	2,075	כּוּשֵׁר יִיצוּר (טוֹן)
1,205	1,196	1,119	הִיקֵף יִיצוּר (טוֹן)
53.4%	53.1%	53.9%	נִיצוּלֵת

3.2.10 רְכוּשׁ קְבוּעַ, מְקַרְקְעִין וּמִיתְקָנִים

הַרְכוּשׁ הַקְּבוּעַ שֶׁל הַקְּבֻצָּה בַּתְּחוּם הַמְּגַנְזִיּוּם כּוֹלֵל: מְעַרְכֵי יִצִּיקָתָ לַחֵץ מ-200 עַד 1,400 טוֹן (מְגַנְזִיּוּם וְאַבֶּץ) מְמוּחְשָׁבִים הַמוֹפְעֵלִים בְּאַמְצְעוֹת רוֹבּוֹטִים וּמְנִיפּוֹלְאֵטוֹרִים, מְרִכְזֵי עֵיבוּד שְׁבָבִי (מַכּוֹנוֹת CNC וְקוּוִי מוּצָר יִיעוּדִיִּים), מַחְרָטוֹת מְמוּחְשָׁבוֹת, מְעַרְךְ מַחְזוֹר חוֹמְרֵי גֶלֶם מְמַגְנְזִיּוּם וְתַנּוּרִים תְּעִשִּׂיתִיִּים, מַכְבָּשִׁים וּמִתְקָנֵי יִיצוּר אַחֲרַיִם, תְּבִנּוֹת יִיצוּר וְכֵן קוּוִים לְהַרְכִּבְתֶּם וּלְבַדִּיקְתֶּם שֶׁל מַכְלּוֹלִים.

לְפִירוֹט בְּדָבָר עֵלוֹתוֹ הַמוֹפְחָתָת שֶׁל הַרְכוּשׁ הַקְּבוּעַ בְּסַפְרֵי הַקְּבֻצָּה וְהַשְּׁעִבּוּדִים שִׁיצְרָה הַחֲבֵרָה עַל זְכוּיּוֹתֶיהָ בְּרְכוּשׁ הַקְּבוּעַ שֶׁבַּתְּחוּם הַמְּגַנְזִיּוּם רָאָה בִּיאוֹר 9 וּבִיאוֹר 16 לְדוּחוֹת הַכְּסָפִיִּים.

לְפִירוֹט בְּדָבָר נִכְסֵי הַמְּקַרְקְעִין שֶׁל הַקְּבֻצָּה, מַחְקָר וּפִיתּוּחַ, נִכְסִים לֹא מוּחְשָׂיִים, הוֹן אֲנוּשִׁי, חוֹמְרֵי גֶלֶם וְסַפְקִים, הוֹן חוֹזֵר, הַשְּׁקָעוֹת, מִימּוֹן, מִיִּסוּי, סִיכּוֹנִים סְבִיבִיתִיִּים וְדִרְכֵי נִיהוּלָם, מַגְבֵּלוֹת וּפִיקוּחַ עַל הַתְּאָגִיד, הַסְּכָמִים מֵהוֹתִיִּים, הַסְּכָמֵי שִׁתּוּף פְּעוּלָה, הַלִּיכִים מְשַׁפְּטִיִּים, יַעֲדִים וְאַסְטְרֵטִגִּיּוֹת עִסְקִיּוֹת, צְפִי לְהַתְּפַחְחוֹת בְּשָׁנָה הַקְּרוּבָה וְגוֹרְמֵי סִיכּוֹן - נְתוּנִים הַנוֹגְעִים לְפַעִילוֹת הַקְּבֻצָּה בְּכִלְלוֹתָהָ רָאוּ סַעִיף 4 וְאֵילֵךְ.

4. נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, בקשר לכל מגזרי הפעילות

4.1 שיווק והפצה

פעילות השיווק של הקבוצה מנוהלת ע"י מנכ"ל החברה ונחלקת בהתאם למיקום הגיאוגרפי/יבשת של רכש והנדסת הלקוחות, כדלקמן: פעילות השיווק באירופה מנוהלת על ידי מנכ"ל ADB בגרמניה. פעילות השיווק בצפון אמריקה מנוהלת על ידי מנהלת השיווק בישראל.

בנוסף החברה מחזיקה איש קשר במישיגן ארה"ב הנמצא, בהתאם לצורך, בקשר עם הלקוחות בצפון אמריקה.

תפקידה של מחלקת השיווק הוא לאתר פרויקטים חדשים אצל לקוחות קיימים ולקוחות חדשים, העונים על הגדרות שוק היעד של הקבוצה, וכן לטפל בכל בעיה שמתעוררת אצל לקוחות הקבוצה בקשר למוצרים קיימים.

4.1.1 מכירות הקבוצה הינן בעיקר לאירופה וארה"ב.

4.1.2 **ישראל** - הפצת המוצרים מישראל לחו"ל נעשית בהובלה ימית (המאופיינת בזמן הובלה ארוך ועלות הובלה נמוכה יחסית), כאשר במקרים חריגים בלבד נשלחים המוצרים בהובלה אווירית (זמן הובלה קצר ועלות הובלה גבוהה יחסית). המכירה לחלק מלקוחות הקבוצה נעשית בצורה עקיפה, קרי הסחורה נשלחת ע"י הקבוצה לקבלן משנה בארה"ב המבצע פעולה משלימה למוצרי הקבוצה, או למחסנים באירופה ומשם למפעל הלקוח.

אירופה - לנוכח קרבת ADB למחסני לקוחותיה, מרבית לקוחות ADB מגיעים למחסניה לאסוף את המוצרים.

ביחס ליתר לקוחות הקבוצה, בכדי להתגבר על תנודות בכמות המבוקשת של המוצרים, ועל מנת להבטיח אספקה סדירה של המוצרים, נוהגת הקבוצה להחזיק מלאי ביטחון בחו"ל של המוצר המיועד ללקוח במחסן הנמצא בקרבתו (בבעלות החברה או בבעלות קבלן משנה). אספקת המוצרים מהמחסן למפעל הלקוח נעשית על פי דרישת הלקוח, כאשר תנאי המשלוח הם EXWORK (מקבלן המשנה או המחסן) או DDP (אספקה עד בית הלקוח). בתקופת אחסונם של המוצרים אצל קבלני משנה ו/או במחסנים בחו"ל המוצרים הינם בבעלות הקבוצה והיא מבטחת אותם.

4.1.3 מדיניות החזרת מוצרים

על פי מדיניות החברה, במידה ומתקבלת תלונת לקוח בגין בעיית איכות או בתפקוד מוצרי החברה אזי החברה מזכה את אותו לקוח או שולחת מוצרים אחרים במקומם.

לאור תקני האיכות המחמירים בתחום פעילות החברה, מקרים של החזרת מוצר הינם נדירים מאוד ובמרבית המקרים אין זה כלכלי להחזיר מוצרים ולתקנם.

לחברה פוליסת ביטוח משולבת המכסה חבות המוצר (Product Liability) בגבולות אחריות עד לגובה של \$6,000,000 למקרה ולתקופת הביטוח וכן כיסוי אחריות יצרן (Product Guarantee), החזרת מוצרים (Product Recall) ונוק כספי (Financial loss) בגבולות אחריות של \$6,000,000 למקרה ולתקופת הביטוח. הכיסוי חל בכל מקום בעולם.

4.1.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים

ראו סעיף 4.19.9 להלן.

4.2 מקרקעי הקבוצה

חברה	הנכס	שטח כולל במ"ר	הסכם שכירות	עלות דמי השכירות החודשיים
תדיר-גן	המפעל ממוקם באזור תעשייה אלון תבור, עפולה	3,300 מ"ר שטח יצור ו-1,650 מטר מחסן.	חייל נכסים (1991) בע"מ.	אופציות: 1- 8 אלפי דולר למבנה וכ- 2 אלפי דולר לגלריה. 2- 10 אלפי דולר למבנה וכ-2.5 אלפי דולר לגלריה. 3- 54 אלפי ש"ח לחודש עולה כל שנה ב-6 אלפי ש"ח לחודש עד 2024
			1 - מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 2 - מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 בדצמבר 2018. 3 - מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2024.	
		6,000 מ"ר- שטח ייצור ומשרדים.	ט.ז. בינוי ונכסים תבור (93) בע"מ.	אופציות: 1- 1.2.2013 עד 1.2.2014, כ- 120 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2014 עד 1.2.2015, כ- 122 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2015 עד 1.2.2016, כ- 125 אלפי ש"ח לחודש. 2- 1.2.2019 עד 1.2.2020, כ- 125 אלפי ש"ח לחודש. 3- 1.2.2020 עד 1.2.2021, כ- 128 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2021 עד 1.2.2022, כ- 130 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2022 עד 1.2.2022, כ- 133 אלפי ש"ח לחודש.
			1 - מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 2 - מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לינואר 2019. 3 - מיום 1 בפברואר 2019 ועד ליום 31 לינואר 2022.	
אורטל	המפעל והמשרדים הממוקמים בקיבוץ נווה אור בבקעת בית שאן	8,582 מ"ר	נוה אור	חוזת שכירות: דמי השכירות והשירותים החודשיים הינם: כ-23 אלפי דולר בגין שכ"ד ו-12 אלפי דולר בגין שירותים.
			אופציות: 1- מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2025. 2- מיום 1 באוקטובר 2025 ועד ליום 30 בינואר 2030.	
ADB	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה, בעיר Brieselang.	4,992 מ"ר שטח יצור ו-1,026 מ"ר משרדים.	הגב' קרוגר (אמו של בעל השליטה לשעבר ב-ADB)	חוזת שכירות: א- 15 אלפי אירו לחודש עד ליום 31.12.2013. ב- 20 אלפי אירו לחודש מיום 1.1.2014 ועד ליום 31.12.2016
			אופציות: 1- מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 31 לדצמבר 2019. 2- מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 לדצמבר 2022. 3- מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 לדצמבר 2025.	
	מחסן בעיר Wansdorf	209 מ"ר	IVM	1.5 אלפי אירו לחודש.
			Sascha Krömer	2.4 אלפי אירו לחודש.
ADP	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בפולין, בעיר Nowa Sol.	885 מ"ר שטח יצור ו-225 מ"ר משרדים.	Mr. Nadolski	חוזת שכירות: 18.76 אלפי זלוטי לחודש (5 אלפי אירו בחודש).
			מיום 6 בספטמבר 2012 ועד ליום 31 בדצמבר 2016.	

4.3 מחקר ופיתוח

פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה מתמקדת ב:

4.3.1 פעולות יזומות על ידי הקבוצה

מפעם לפעם הקבוצה מזהה צרכים בשוק, שלהערכתה יש טעם אסטרטגי עסקי לפתח להם פתרונות. צרכים אלה נובעים מצורך במוצר או צורך בתהליך משלים. הקבוצה אומדת את המשאבים והזמן הנדרשים לפיתוח המוצר/תהליך ומחליטה האם לבצעו. הקבוצה פועלת באופן קבוע לאיתור נקודות לשיפור תהליכים וטכנולוגיות מתקדמות, הן לטובת שיפור והתייעלות פנימית והן על מנת לעמוד בתחרות הבלתי פוסקת מול מתחרותיה ולהציע ללקוחות ידע וטכנולוגיות מתקדמים ומובילים.

בשנתיים האחרונות זיהתה החברה דרישה קבועה ומתחזקת מצד יצרני כלי הרכב לרכישת אגני שמן בעלי עובי דופן הקטן מ-2.5 מ"מ. לאור האמור, במהלך שנת 2015 החלה הקבוצה בפיתוח אגני שמן דקי דופן.

לפירוט בדבר סך הוצאות הפיתוח שהושקעו על ידי הקבוצה במחקר ופיתוח והמענקים שנתקבלו בחברה מהמדען הראשי, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

הקבוצה לא רשמה בדוחותיה הכספיים נכס בגין מחקר ופיתוח.

הקבוצה אינה נדרשת לביצוע השקעות מהותיות בקשר עם תכניות המחקר והפיתוח. לא נרשמו פטנטים בגין הפיתוחים בפרויקטים.

אין באפשרות הקבוצה להעריך את סיכויי ההצלחה של פיתוחיה השונים, את היקף ההשקעה אשר יידרש להמשך הפיתוח, פרק הזמן שיידרש להשלמת הפיתוח והכדאיות הכלכלית של השימוש המוצרים שיפותחו.

להלן תיאור אישורי מענקים שהתקבלו בקבוצה בקשר לפיתוח מוצרים וטכנולוגיות על ידי הקבוצה:

(א) החברה:

(1) הורדת פחת שיפור תהליכי יציקה – בשנת 2014, החברה קיבלה כתב אישור מהמדען הראשי לסיוע בהיקף של 30%-60% מהוצאות שיפור תהליכי היציקה שביצעה החברה. תוכנית הפיתוח בוצעה במהלך השנים 2014 ו-2015. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, בגין תוכנית זו החברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי בסך של 628 אלפי ש"ח. על פי תנאי התוכנית החברה אינה צריכה לשלם למדען הראשי תמלוגים בגין פרויקט זה.

(2) צמצום עובי דופן של אגני שמן - בשנת 2015 החברה קיבלה כתב אישור מהמדען הראשי לסיוע בהיקף של 30%-60% בתכנון המוצר במטרה לצמצם את העובי של אגני שמן. התהליך כלל, בין היתר, ביצוע סימולציות לזרימת חומר גלם בתוך תבנית היציקה על מנת

להגיע למילוי אופטימלי והזמנת תבנית ניסיון למוצר קיים בעל עובי דופן מצומצם יותר. תוכנית הפיתוח בוצעה במהלך שנת 2015 וצפויה להמשיך גם בשנת 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, בגין תוכנית זו החברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי בסך של כ- 351 אלפי ש"ח. על פי תנאי התוכנית החברה אינה צריכה לשלם למדען הראשי תמלוגים בגין פרויקט זה.

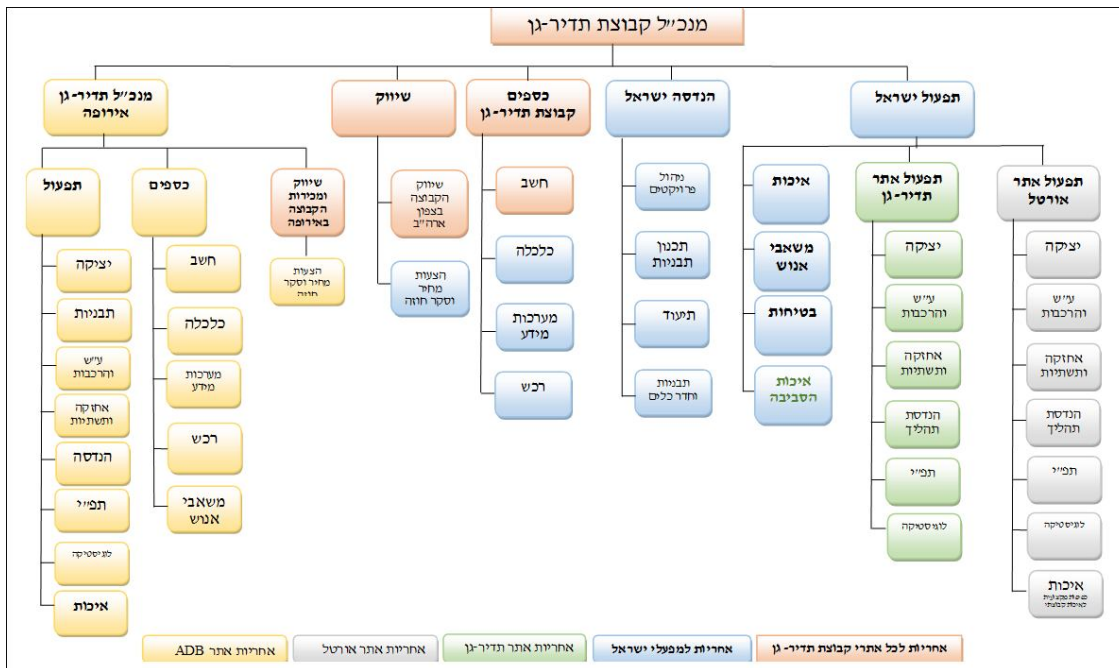
(ב) אורטל:

(1) קורת תמך מרכזית – בשנת 2009, אורטל קיבלה מהמדען הראשי מענקים בגין פיתוח זה בסך של כ- 1,858 אלפי ש"ח. על פי תנאי התוכנית אורטל מגנזיום תשלם למדען הראשי תמלוגים עד למקסימום גובה המענק הכולל שהתקבל במסגרת תוכנית הפיתוח. אורטל רשמה בספריה התחייבות בגין תמלוגים לשלם נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של 427 אלפי ש"ח בגין מכירות המוצרים הנ"ל.

(2) פיתוח תהליך יציקת לחץ של סגסוגות מגנזיום לטמפרטורות בינוניות (AE44) – בשנת 2013 אורטל קיבלה מהמדען הראשי מענקים בגין פיתוח זה בסך של כ- 445 אלפי ש"ח. בהתאם לתנאי התוכנית, על אורטל לשלם למדען הראשי תמלוגים בגין הכנסות שיתקבלו ממכירת מוצרים יצוקים מסגסוגות מגנזיום AE44, מוצרים יצוקים מסגסוגות מגנזיום אחרות לטמפרטורות בינוניות וכול מוצר שלצורך ייצורו יעשה שימוש בידע שפותח בתוכנית. נכון למועד דוח זה אורטל השלימה את הפיתוח נשוא הפרויקט, אך נראה, כי לא צפויות הכנסות עתידיות מפיתוח זה ועל כן לא נרשמה התחייבות בספרים בגין פרויקט זה.

לקבוצת ADB אין מענקים או מקורות מימון הנתמכים במענקי מדען כאלו ואחרים בגרמניה ו/או פולין.

4.4.1 להלן המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד דוח זה:



4.4.2 לקבוצה תוכנית הדרכה להכשרת עובדים חדשים ותכניות הדרכה שוטפות

לעובדי הקבוצה, המחויבות על פי דין ומכוח התקנים להם כפופה הקבוצה.

4.4.3 להלן התפלגות עובדי הקבוצה לפי אופי עבודתם לשנים 2013, 2014 ו-2015

ובסמוך למועד הדוח:

מצבת כח אדם														
31.12.2013						31.12.2014			31.12.2015			סמוך למועד הדוח		
מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ			
ייצור	130	151	128	474	602	128	452	580	133	452	585			
שיווק	1	2	3	5	6	1	7	8	1	7	8			
מנהלה	3	11	14	1	44	45	1	40	41	39	40			
סה"כ	134	164	298	130	523	653	130	499	629	135	498			

4.4.4 להערכת הנהלת הקבוצה, אין לה תלות במי מעובדיה.

4.4.5 ההנהלה הבכירה של הקבוצה מורכבת מיו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל הקבוצה,

סמנכ"ל הכספים של הקבוצה, מנכ"ל קבוצת ADB, סמנכ"ל התפעול בישראל, מנהלת השיווק לארה"ב ומנהל ההנדסה בישראל.

4.4.6 באתרי הקבוצה בישראל, גרמניה ופולין נחתם חוזה אישי עם כל עובד שכיר.

בנוסף, חל על הצדדים בישראל הסכם קיבוצי כללי בתעשייה בענף המתכת החשמל והאלקטרוניקה והסכם קיבוצי כללי בדבר מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף בתעשייה. כמו כן חלים על הצדדים צווי הרחבה שונים החלים על כלל המשק בישראל, כגון צו הרחבה בדבר השתתפות המעביד בהוצאות נסיעה לעבודה וממנה וצו הרחבה בדבר תשלום דמי הבראה וכיוצא ב.

הסכמי העבודה בישראל, בגרמניה ובפולין הינם אישיים וסטנדרטיים בעיקרם.

4.4.7 רוב עובדיה השכירים של הקבוצה בישראל כפופים לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים וזאת מתוקף הסכמים קיבוציים, צווי הרחבה החלים על ענף המתכת מתוקף חברותן של החברות בישראל בהתאחדות התעשיינים ומכוח האישור הכללי לפי סעיף 14. הקבוצה בישראל מתחילה להפריש לקופות העובדים בגין רכיב הפיצויים, בדרך כלל, בחלוף 3 חודשים ממועד התחלת עבודתם בקבוצה (תקופת ניסיון), עבור התקופה מתחילת העסקתם בקבוצה. כמו כן, החל משנת 2013 עובדי הייצור בקבוצה זכאים לתוספת (מענק) חודשית המותנית בעמידה ביעדי תפוקות, איכות, בטיחות ונוכחות.

4.4.8 לפירוט בדבר תנאי העסקתם של חמשת מקבלי השכר הגבוה בקבוצה ושלושת מקבלי השכר הגבוה בחברה ראו תקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2015. לתיאור מדיניות התגמול של החברה כפי אושרה ע"י האסיפה הכללית של החברה ראו נספח ב' לדיווח המידי של החברה מיום 23 בספטמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-150063), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר הסכם הניהול עם פימי 2007 בע"מ (אשר הזכאות לקבלת התגמול הומחתה על ידי קרנות פימי 2007 בע"מ לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ) ראו ביאור 27ג' לדוחות הכספיים וכן תקנות 21 ו-22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2015.

4.4.9 תוכנית אופציות - לפירוט בדבר תוכנית האופציות לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

4.4.10 שכר העובדים הבכירים (ברוטו) ב- ADB נע בין 6,000 אירו בחודש ל-20,000 אירו בחודש. בנוסף, העובדים הבכירים זכאים למענקים הכפופים לעמידה ביעדים מסוימים בהתאם למדיניות התגמול של הקבוצה.

4.4.11 לפירוט בדבר פטור, שיפוי וביטוח לנושאי המשרה בחברה ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2015.

4.5 חומרי גלם וספקים

4.5.1 חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה נחלקים ל-3 קבוצות עיקריות:

4.5.1.1 אלומיניום - הקבוצה משתמשת בארבעה סוגי סגסוגות אלומיניום, הנרכשים ממספר ספקים ממדינות שונות. הקבוצה אינה קשורה בהסכם בלעדיות עם ספק כלשהו. מחירי סגסוגות האלומיניום נקבעים במשא ומתן עם הספקים על בסיס ה-spot ביחס למסחר ב-LME של האלומיניום בתוספת פרמיה הנקבעת במו"מ ומשתנה מעת לעת ומספק לספק. בעת ביצוע כל הזמנה הקבוצה בוחרת, מאיזה ספק להזמין בהתאם לזמינות החומר

ומחירו. ככלל, תנאי התשלום הם 90 יום ממועד יציאת הסחורה מנמל המוצא של הספק.

4.5.1.2 מגנזיום - הקבוצה משתמשת בשלושה סוגי סגסוגות של מגנזיום, הנרכשים בעיקר מספקים מהמזרח הרחוק. הקבוצה עובדת כיום עם מספר ספקי חומר גלם המאושרים על ידי לקוחות הקבוצה, וקונה חומר גלם מהספק המציע את המחיר הנמוך מבין הספקים, בעת ביצוע כל הזמנה. תנאי התשלום הם 90 יום ממועד יציאת הסחורה מנמל המוצא של הספק.

4.5.1.3 קשיחים - הקבוצה רוכשת פריטי הרכבה (פחיות, סנסורים, ברגים, אטמים וחלקי פלסטיק ועוד) המשמשים בתהליך ההרכבה. במקרים רבים זהות ספקים אלו נקבעת על ידי לקוחות הקבוצה במחיר המוסכם על ידי הקבוצה. לרוב החלפת ספקים אלו כרוכה בקבלת הסכמה של הלקוח הרלוונטי.

להלן טבלה המציגה את ההרכב והשיעור הממוצע של פריטי הרכש המהותיים מסך מחזור המכירות של הקבוצה בשנת 2013, 2014 ו- 2015:

רכש מספקים כאחוז מסך מחזור המכירות של הקבוצה						
2013		2014		2015		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
23%	17,240	21%	15,366	20%	13,295	חוי"ג אלומיניום
6%	4,443	5%	3,459	5%	3,463	חוי"ג מגנזיום
11%	8,126	7%	5,235	13%	8,862	חוי"ג קשיחים

4.5.2 לקבוצה 3 ספקים עיקריים בשל שיעור הרכישות מהם. להלן פירוט שיעור רכישות הקבוצה מספקיה העיקריים בשנים 2013 עד 2015 באלפי דולר:

מנגנון עימון	סוג ספק	אחוז רכישות מכלל רכישות הקבוצה	סכום רכש			
			2013	2014	2015	
			אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
מחירי שוק	חוי"ג	10.3%	3,225	4,328	5,860	ספק א' (אלומיניום)
מחירי שוק	חוי"ג	4.0%	1,417	3,053	2,275	ספק א' (אלומיניום)
מחירי שוק	חוי"ג	2.2%	3,203	2,985	1,242	ספק ב' (מגנזיום)

תנאי ההתקשרות עם הספקים העיקריים של החברה דומים לתנאי ההתקשרות עם יתר הספקים, כמפורט לעיל.

להערכת הקבוצה, נכון למועד דוח זה אין לה תלות בספק חומר גלם כלשהו, אשר הפסקת ההתקשרות עמו תביא לתוספת עלות מהותית מאוד כתוצאה מהצורך לעבור לספק אחר או למחסור בחומרי גלם.

4.5.3 לחברה קבלן משנה במישיגן, ארה"ב, & Transcom Automotive & Logistics, Inc., a Michigan corporation (להלן: "Transcom") המבצע עבור החברה פעולות הרכבה מוגדרות בהתאם להנחיות והוראות הקבוצה, אורז את המוצרים ומבצע את המשלוחים ללקוחות הקבוצה בארה"ב⁷. המלאי הנמצא במחסניה של Transcom הינו בבעלות הקבוצה עד למכירה ללקוח הסופי, כאשר הקבוצה מבטחת מלאי זה. לנוכח הפעולות שמבצעת Transcom ובשים לב לעובדה כי Transcom מחזיקה חלק משמעותי מהמלאי של הקבוצה (מאחר והיא יושבת קרוב לאחד הלקוחות העיקרים של הקבוצה ומספקת לו את כל המוצרים מהקבוצה), הקבוצה רואה ב-Transcom קבלן משנה אשר לקבוצה יש בו תלות, באופן שקריסתו עלולה להשפיע לרעה על הקבוצה ופעילותה.

בשלוש השנים האחרונות שולם סך כולל של 13.9 מיליון דולר בגין שירותי ההרכבה, המשלוח והאחסון כאמור. כמפורט בהערת שוליים 8 התמורה שולמה ל-LGI, DPA ו-Transcom (כל אחד בגין התקופה שסיפק את השירותים) לפי תנאי אשראי ממוצע של שוטף+45.

נכון למועד הדוח הקבוצה אינה צופה עיכוב באספקות ללקוחותיה מקבלן המשנה.

4.6 הון חוזר

ההון החוזר של הקבוצה מורכב בעיקר ממלאי, לקוחות, ספקים ואשראי זמן קצר בניכוי מזומנים:

4.6.1 מלאי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 מלאי הקבוצה הסתכם לסך של 10,916 אלפי דולר. לפרטים בדבר הרכב המלאי ואופן חישובו ראו ביאור סעיף 7 בדוחות הכספיים.

4.6.2 אשראי לקוחות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 אשראי לקוחות הקבוצה הסתכם לסך של 8,671 אלפי דולר.

⁷ עד ליום 9 בינואר, 2014 השירותים בוצעו ע"י LGI International, Inc., a Michigan corporation (להלן: "LGI"), מכוח הסכם שנחתם בין LGI לחברה (להלן: "הסכם השירותים"). ביום 9 בינואר, 2014 נחתם תיקון להסכם השירותים בדבר המחאת כל זכויות וחובות LGI כלפי החברה מכוח הסכם השירותים ל-DP Automotive, LLC, a Michigan corporation (להלן: "DPA"). ביום 15 ביוני, 2015 נחתם תיקון נוסף להסכם השירותים בדבר המחאת כל חובות וזכויות DPA מכוח הסכם השירותים, כפי שתוקן ל-Transcom Automotive & Logistics, Inc., a Michigan corporation (להלן: "Transcom"). בהתאם לתיקון להסכם, למרות המחאת החובות והזכויות LGI ו-DPA אחריות ביחד ולחוד עם Transcom לקיום התחייבויות Transcom כלפי החברה.

4.6.2.1 **תשלומים בגין מוצרים** - תנאי התשלום בהסכמי המסגרת של הקבוצה מול לקוחותיה נעים בין שוטף+7 ימים לבין שוטף+90 יום, מרבית המכירות הינן בתנאי תשלום 47 יום (בפועל 60 יום).

לגבי לקוחות ישירים (המוצרים מסופקים ישירות ללקוח והלקוח מחויב עם יציאת המשלוח) - תנאי האשראי נכנסים לתוקף עם יציאת המשלוח מהקבוצה.

לגבי לקוחות עקיפים (המוצרים מסופקים למחסן בחו"ל או קבלן משנה בחו"ל והלקוח צורך מהמחסן או מקבלן המשנה ומחויב עם הצריכה) - תנאי האשראי נכנסים לתוקף עם משיכת הסחורה בחו"ל.

4.6.2.2 **תשלומים בגין כלים** - תנאי התשלום של לקוחות הקבוצה בגין תבניות הינו ע"פ אבני דרך בהתקדמות בניית הכלים, כאשר מרבית התשלום מתקבל עם אישור הלקוח את הכלים לייצור סדרתי.

4.6.2.3 הקבוצה אינה מקבלת מלקוחותיה בטוחות כלשהן.

4.6.3 **אשראי ספקים**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 אשראי ספקים של הקבוצה הסתכם לסך של 9,626 אלפי דולר. תנאי התשלום של ספקים בישראל הינם לרוב תנאי אשראי של בין שוטף + 92 יום לשוטף + 122 יום. תנאי האשראי של ספקי חומרי גלם בקבוצה נעים בין מועד של מזומן לפני משלוח לבין תשלום של עד 90 יום ממועד יציאת הסחורה. התשלום לספקי תבניות ומתקנים מבוצע ע"פ אבני דרך בהתקדמות בניית התבנית.

4.6.4 **אשראי זמן קצר**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 אשראי זמן קצר של הקבוצה הסתכם לסך של 9,971 אלפי דולר. אשראי זמן קצר מורכב מהלוואות לזמן קצר שהוענקו ע"י תאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות ז"א מבנקים ואחרים.

4.7 **השקעות**

לעניין השקעות בחברות מוחזקות ראו תקנות 11, 12 ו-13 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.8 **מימון**

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות מקורותיה העצמיים, באשראי בנקאי, ובאשראי חוץ בנקאי.

הקבוצה הגדירה כאשראי מהותי: (1) אשראי או הלוואה שנטלה אשר היקפו או יתרתו בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות החברה (סולו); וכן (2) אשראי או הלוואה שנטלה חברת בת אשר

היקפו או יתרתו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות כלל החברות הבנות של החברה, כפי שהן מוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

בתקופת הדוח הקבוצה לא נטלה אשראי בסכום העולה על 5% מהתחייבויות הקבוצה על פי דוחותיה הכספיים. עם זאת, למען הזהירות בטבלה שלהלן מוצגים סכומי האשראי הבנקאי והחוץ בנקאי שהקבוצה נטלה בפועל נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 אשר סך האשראי שהועמד לה (ביחד) ע"י צד שלישי עולה על סך השווה ל- 5% מסך נכסי החברה וכן 10% מסך הלוואות החברה (סולו) או סך הלוואות של כלל החברות הבנות, לפי העניין. האשראי בטבלה מוצג בחלוקה לפי סוג האשראי (מסגרות אשראי מנוצלות/ הלוואות) ולפי תנאי פירעון שונים:

תאריך	מס"ד	שם הלווה	מועד נטילת הלוואה	סוג הלוואה	סכום הלוואה המקורי	תקופת פירעון קרן הלוואה	יתרת הלוואה בספרים לריבית ריבית (שלם) למועד הדוח	תנאי ריבית והצמדה	שוי הוגן של הלוואה למועד הדוח
תאריך א'	1	TG	28/03/2011	זמן ארוך	€ 1,125	תשלום כול חצי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	€ 656	ליבור + 2.9%	€ 656
	2	TG	28/03/2011	זמן ארוך	\$2,820	תשלום כול חצי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	\$1,464	ליבור + 2.9%	\$1,464
	3	TG	14/01/2015	זמן קצר	€ 1,400	מתחדשת כול שנה	€ 1,400	ליבור + 2.9%	€ 1,400
תאריך ב'	4	TG	14/03/2011	זמן ארוך	€ 2,300	תשלום כול חצי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	€ 1,325	ליבור + 3%	€ 1,325
	5	TG	14/03/2011	זמן ארוך	\$2,426	תשלום כול חצי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	\$1,426	ליבור + 3%	\$1,426
תאריך ג'	8	TG	01/07/2014	זמן קצר	\$1,000	מתחדשת כול שנה	\$1,000	ליבור + 2.8%	\$1,000
	9	TG	25/11/2015	זמן קצר	\$2,000	מתחדשת כול שנה	\$2,000	ליבור + 4.5%	\$2,000
	10	TG	13/11/2014	זמן קצר	\$500	תשלום יתבצע במרץ 2016	\$333	ליבור + 3.225%	\$333
	11	TG	13/11/2014	זמן ארוך	\$500	תשלום רבעוניים החל מיום 16.2.15 ועד ליום 15.11.18	\$375	ליבור + 3.225%	\$375
	12	TG	13/11/2014	זמן ארוך	\$1,500	תשלום רבעוניים החל מיום 16.2.15 ועד ליום 15.11.18	\$333	ליבור + 2.8%	\$333
תאריך ד'	6	ADB	26/11/2014	זמן ארוך	€ 3,000	תשלומים רבעוניים החל מ-30.06.15 ועד 30.06.19	€ 2,912	3.46%	€ 2,912

הרכב התחייבויות פיננסיות ותנאיהן מפורטים בביאור 11 לדוחות הכספיים.

4.8.1 הלוואות בנקאיות וממקורות אשראי חוץ בנקאיים אחרים - הטבלאות שלהלן מתארות את סטאטוס הלוואות שנטלה הקבוצה, נכון לימים 31 בדצמבר 2013, 2014 ו-2015 (הסכומים המפורטים בטבלה הינם באלפי דולר):

מטבע	אירו			דולר			ש"ח			סה"כ
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015	
פרטים										
הלוואות ז"ק - תאגידים בנקאיים	1,851	3,523	1,929	1,000	1,000	-	-	-	-	2,929
הלוואות ז"ק - אשראי חוץ בנקאי	341	334	457	-	-	-	1,182	975	341	1,639
הלוואות ז"א - תאגידים בנקאיים	5,325	6,753	11,617	5,547	4,210	4,210	980	5,592	10,515	17,209
הלוואות ז"א - אשראי חוץ בנקאי	981	650	533	-	-	-	1,025	-	2,006	533
סה"כ	8,498	11,260	14,536	6,547	7,543	6,592	2,005	975	18,046	22,310
שיעור הלוואות לפי סוג מטבע	47%	60%	65%	42%	35%	30%	11%	5%	100%	100%

4.8.2 להלן תיאור שיעורי ריבית ממוצעים בקבוצה על הלוואות מתאגידים בנקאיים לשנים 2013, 2014 ו-2015:

מטבע	זמן קצר			זמן ארוך		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
דולר	4.21%	3.84%	3.84%	3.18%	3.44%	3.62%
אירו	3.22%	3.52%	3.63%	4.82%	3.31%	3.07%
ש"ח	-	7.25%	8.17%	-	-	4.13%

4.8.3 להלן פירוט אודות טווחי ריבית הלייבור אירו, לייבור דולר ופריים בתקופת הדיווח וסמוך למועד הדוח:

טווח הריבית				סוג הריבית
2013	2014	2015	סמוך למועד הדוח	
0.16%-0.10%	0.24%-0.23%	0.23%-0.12%	0.37%	לייבור דולר
0.45%-0.08%	0.26%-0.06%	(0.25%)-(0.1%)	(0.28%)	לייבור אירו
3.25%-2.50%	2.25%-1.75%	1.75%-1.6%	1.75%	פריים

4.8.4 מסגרות אשראי

להלן פרטים אודות מסגרות האשראי חח"ד של הקבוצה:

תנאים למימוש	תנאי ההסכם המהותיים	מועד פקיעת ההסכם	29.02.2016		31.12.2015		
			יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתאריך הזרחה	מסגרת אשראי לתאריך הזרחה	יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתום שנת הדיווח	מסגרת לתום שנת הדיווח	
אין	ליבור + 2.8% - פריים + 4.5%	מסגרת מתחדשת כל שנה חלקה עד 01/05/2016 וחלקה עד 08/09/2016	\$623	\$623	\$623	\$623	מסגרת אשראי בנק א'
אין	ליבור + 2.9% - פריים + 2.2%	מסגרת מתחדשת כל שנה חלקה עד 31/03/2016 וחלקה עד 30/06/2016	\$3,310	\$3,762	\$3,762	\$3,762	מסגרת אשראי בנק ב'
אין	ליבור + 2.7%	מסגרת מתחדשת כל שנה עד 25/11/2016	\$873	\$2,000	\$1,051	\$2,000	מסגרת אשראי בנק ג'
אין	ליבור + 2.8%	מסגרת עד 30/06/2019	\$1,612	\$2,720	\$2,720	\$2,720	מסגרת אשראי בנק ד'

4.8.5 אמות מידה פיננסיות של הקבוצה

ראו ביאור 11ב(6) לדוחות הכספיים.

להלן פירוט של חישוב עמידת הקבוצה באמות מידה פיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר, 2015.

חשוב על בסיס זחות 2015	השיעור הנדרש	התניה	בנק
43.1%	לא יפחת מ-28% מהמאזן	שיעור החון העצמי מוחשי	פועלים, לאומי, דיסקונט, אוצר החייל
2.56	נמוך מ-4	יחס כיסוי חוב	פועלים, לאומי, דיסקונט, אוצר החייל
52.1%	לא יפחת מ-35% מהמאזן	שיעור חון עצמי מוחשי של ADB סולו	בנקים בגרמניה

נכון לתאריך המאזן, הקבוצה עומדת באמות מידה פיננסיות שחברות הקבוצה התחייבו לעמוד כלפי שישה תאגידי בנקאיים.

4.8.5.1 בנוסף לאמור בביאור 11ב(6) לדוחות הכספיים, החברה, אורטל מגנזיום ו-ADB התחייבו להמשיך לנהל את עסקיהן במהלך העסקים הרגיל, לא לשעבד, למכור, להחכיר או להשכיר נכסים כלשהם שלא במהלך העסקים הרגיל ללא הסכמת הבנקים וכן לא לקבל כל החלטה על פירוק מרצון, מיזוג, פעולה מהותית אחרת בנכסי החייבות, עסקה עם בעל עניין וכן רכישה או העברת פעילות לתאגיד אחר ללא הסכמת הבנקים.

4.8.5.2 החברה, אורטל מגנזיום ו-ADB התחייבו כי לא יחול כל שינוי בשליטה, וכן לא תבוצע כל הקצאת מניות ו/או ני"ע המירים למניות ללא הסכמת הבנקים. בנוסף ADB התחייבה כי לא תחתום על ערבויות לצדדים שלישיים ללא אישור הבנקים, עסקאות עם חברות הקבוצה יבוצעו בתנאי השוק, ושלא תחלק דיבידנד בסך העולה על 750 אלף אירו החל משנת 2015 ומיליון אירו החל משנת 2016.

4.8.5.3 לפירוט בדבר ההסכם שנחתם עם הבנקים ביום 13 במרץ, 2011 ראו ביאור 11ב' לדוחות הכספיים.

4.8.6 ערבויות הקבוצה

ראו ביאור 11ב(5) לדוחות הכספיים. בנוסף, החברה חתמה על כתב נוחות לתאגידים הבנקאיים בגרמניה, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי ADB תנוהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידים הבנקאיים במועדם.

4.9 שעבודים

לפירוט בדבר שעבודים עיקריים המוטלים על נכסי הקבוצה ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים.

4.10 מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי הקבוצה ראו ביאור 26 בדוחות הכספיים.

4.11 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

4.11.1 הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות הקבוצה:

הקבוצה חשופה לסיכונים סביבתיים שונים כתוצאה מפעילותה, לרבות בכל הנוגע לפליטות לאוויר, אחסון ושימוש בחומרים מסוכנים, זיהום קרקע ומקורות מים, יצירת שפכים תעשייתיים, חשיפה לקרינה ועוד. סיכונים סביבתיים עלולים להיגרם בנוסף, גם כתוצאה מתקלה פתאומית או כשל מתמשך בתפעול הנכסים השונים.

לפיכך, כפופה פעילות חברות הקבוצה לרגולציה נרחבת בתחום איכות הסביבה. במהלך השנים האחרונות חלה החמרה בדרישות הדין הסביבתי (או שמצויות בהליכי חקיקה) על פעילותה של הקבוצה, וכן בפיקוח ובאכיפה של דרישות אלה. להערכת הקבוצה, מגמה זו צפויה להימשך בשנים הבאות.

חברות הקבוצה מחזיקות, כנדרש על פי דין, היתרים ורישיונות שונים כגון רישיון עסק, היתר רעלים והיתר פליטה. למיטב ידיעת הקבוצה, למועד הדוח, כל ההיתרים והרישיונות בהם היא מחויבת על פי הדין בנושאי איכות הסביבה תקפים.

4.11.2 ההוראות הנוגעות לאיכות הסביבה שיש להן השלכות מהותיות על הקבוצה:

4.11.2.1 איכות אוויר

מפעלי הקבוצה כפופים לרגולציה בנוגע לפליטות לאוויר, בין אם על פי תנאים הקבועים ברישיון עסק ובין אם מכוח חוק אוויר נקי. חוק אוויר נקי התשס"ח-2008 (לעיל ולהלן: "**חוק אוויר נקי**") מחייב כל מפעל השייך לתעשיית המתכת ועונה להגדרה בחוק של "מקור פליטה טעון היתר" להגיש בקשה להיתר פליטה, כתנאי להמשך פעילות. הבקשה להיתר פליטה בוחנת את כל התהליכים המפעליים ואת הטכנולוגיות הקיימות בעולם לשם צמצום ומניעה של פליטות מזהמים לאוויר. טכנולוגיות אלו מכונות BAT (Best Available Technology), והן מפורטות במסמכי ייחוס מקצועיים של האיחוד האירופי המכונים BREF's.

הוראות חוק אוויר נקי מקנות סמכויות להטלת עיצומים כספיים עונשי מאסר וקנסות כסנקציה בגין הפרת החוק האמור.

החברה ואורטל הגישו בקשה להיתר פליטה, במסגרתה הצהירו על כל מקורות הפליטה במפעל⁸.

ביום 6 בפברואר, 2014 קיבלו החברה ואורטל היתר פליטה. ביום 30 באפריל, 2014 הגישו החברה ואורטל תוכנית יישום למשרד להגנת הסביבה. להערכת החברה, סך העלויות הנוספות שהחברה ואורטל תידרשנה להשקיע לצורך עמידה בהיתרי הפליטה יסתכמו בכ-100 אלף דולר לשלוש שנים הקרובות. השקעות אלו יסווגו כהשקעה ברכוש הקבוע של החברה. **יודגש, כי מדובר במידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, העשוי התממש באופן שונה, מלא או חלקי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה לרבות שינוי חוק, רגולציה נוספת, שינויים טכנולוגיים המחייבים התאמה, עלויות נוספות שלא נלקחו בחשבון וכיוצ"ב.**

תוקף ההיתר למפעלי הקבוצה בארץ הוא ל-7 שנים; ביום 5 לפברואר, 2014 התקבל עדכון להיתרים כך שהינם בתוקף עד ליום 4 בפברואר, 2021.

יצוין כי החברה משקיעה באופן שוטף משאבים לצמצום ומניעת השלכות סביבתיות בקשר עם איכות האוויר.

⁸ לרבות מקורות פליטה מוקדיות (ארובות) ומקורות פליטה לא מוקדיות (Fugitive emissions).

4.11.2.2 שפכים

הקבוצה כפופה לדרישות רשויות מקומיות ו/או תאגידי מים בנושא הסדרת הזרמתם של השפכים למערכת הביוב העירונית ומכוני טיהור השפכים על פי כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), התשע"ד-2014. כללים אלה מסדירים את ההזרמה של שפכי התעשייה באופן שלא יגרמו נזק למערכת הביוב, לפעולת הזרמת הביוב ולתהליכי הטיפול בשפכים או להשבחת קולחין. מפעל החברה קיבל תוכנית ניטור מתאגיד המים ומבצע ניטורים בהתאם לתוכנית. מפעל אורטל מבצע ניטור שפכים אחת לשנה אך טרם קיבל תוכנית ניטור.

4.11.2.3 קרקע ומים

במפעלי החברה מאוחסנים דלקים וחומרים מסוכנים. החברה שוקדת על מניעה וטיפול של זיהום קרקע ומים מחומרים אלה. בחודש אוגוסט 2011 אושרה בקריאה ראשונה בכנסת הצעת חוק למניעת זיהום קרקע ושיקום קרקעות מזוהמות, התשע"א-2011, שקובעת איסור כללי על גרימת זיהום קרקע ומטילה חובות על בעלים ומחזיקים של קרקעות ומחזיקים בחומרים מסוכנים למנוע זיהום קרקע ולפעול לשיקום קרקעות שזוהמו. למועד הדוח, הצעת החוק טרם אושרה. המשרד להגנת הסביבה פרסם במהלך שנת 2014 טיוטת עקרונות מדיניות בתחום הקרקעות המזוהמות, שמבקשת לעגן הסדרים בנוגע לסקרים ושיקום של קרקעות מזוהמות וזאת כצעד ביניים עד להשלמת מהלך החקיקה. להערכת הקבוצה, אישור הצעת החוק האמורה בנוסחה דהיום, אם וככל שתתקבל, עשוי לחייב את החברה בהשקעת סכומים בבדיקות, סקרים וכן ברכישת ציוד. הקבוצה אינה יכולה להעריך האם ומתי הצעת חוק זו תאושר.

פסקה זו כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על האינפורמציה שבידי הקבוצה למועד הדוח, ותלוי בפועל באישורה הסופי של הצעת החוק (ככל ויתקבל).

יש לציין כי מלבד ההצעת החוק הנ"ל, קיימת חקיקה המעגנת סמכויות פיקוח בנושאי קרקעות ומקורות מים ובכלל זה חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד-1984 חוק המים, תשי"ט-1959 וכיוצ"ב.

4.11.2.4 חומרים מסוכנים וחומרים מזהמים

פעילותה של החברה כוללת בין היתר עיסוק בחומרים מסוכנים כהגדרתם בחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "חוק החומרים המסוכנים"). כשל בהחזקה או בטיפול בחומרים אלה עלול להביא לפגיעה בחיי אדם או לסביבה בה פועלת החברה. לפי חוק החומרים המסוכנים נדרשת הקבוצה לקבל היתר רעלים

מהמשרד להגנת הסביבה. היתר רעלים מונפק על פי סיווג המפעל לפי רמת הסיכון הגלומה בפעילותו (לפי דירוג: A, B, C). לחברה ולאורטל היתר רעלים מסוג B בתוקף.

בנוסף, חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה – חובות דיווח ומרשם), התשע"ב-2012 מחייב את החברה לדווח על כמויות שנתיות של מזהמים הנפלטים ממפעליה לאוויר, למקורות המים, לקרקע ואל הים, וכן לדווח על העברת פסולת ממפעליה לצורך טיפול מחוץ למפעל. הקבוצה מגישה למשרד להגנת הסביבה דיווחים על המידע הסביבתי, על פי הדין.

4.11.2.5 קרינה

פעילות הקבוצה כוללת בין היתר, הפעלת מכשיר רנטגן⁹ הכרוכה בחשיפה לקרינה, ועל כן, הקבוצה כפופה לתנאי היתר הפעלה של מקור קרינה (להלן: "היתר קרינה"). היתר קרינה מחייב מפעלים בביצוע בדיקה תקופתית של מכשיר רנטגן על ידי המרכז למחקר גרעיני – שורק, וכן מחייב ביצוע בדיקות רפואיות לעובדים למניעת חשיפת יתר מקרינה. לחברה היתר קרינה בתוקף עד ליום 5 במאי, 2016.

4.11.2.6 רישוי עסקים

חברות הקבוצה בישראל הן בעלות רישיון עסק על פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח – 1968, הכולל בין היתר תנאים סביבתיים הנדרשים על ידי המשרד להגנת הסביבה. למיטב ידיעת החברה, חברות הקבוצה בישראל עומדות בתנאים האמורים.

4.11.2.7 אנרגיה

בהתאם להיתרי הפליטה (כמפורט בסעיף 4.11.2.1 לעיל), מחוייבות חברות הקבוצה בישראל בנקיטת אמצעים לניהול מיטבי של צריכת האנרגיה ולהתייעלות אנרגטית על פי עקרונות הטכניקה המיטבית הזמינה. חובה זו חלה על הקבוצה גם מכוח חוק מקורות האנרגיה, תש"ן-1989 ותקנותיו. בכלל זה מחייבות תקנות מקורות אנרגיה (פיקוח על יעילות צריכת אנרגיה) התשנ"ד-1993 את הקבוצה (בהיותה צורכת אנרגיה שנתית מעל רף של 300 טון שוות ערך מזוט בדלק או בחשמל) במינוי אחראי לקידום צריכה יעילה של אנרגיה ובהעברת דוח שנתי על צריכת האנרגיה לממונה במשרד האנרגיה, והיא אף עשתה כן כנדרש.

⁹ הפעלת מכשיר הרנטגן נעשית במסגרת בדיקות האיכות על מנת לבדוק כי אין סדקים פנימיים או חוסר מילוי במוצרים.

נכון לתאריך דוח זה, כל מפעלי הקבוצה בישראל עומדים בתנאי ההיתרים המפורטים לעיל.

4.11.3 מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים אשר יש או צפויה להיות להם

השפעה מהותית על הקבוצה

הקבוצה מפעילה מערכת משולבת לניהול איכות מוצר ואיכות הסביבה על פי דרישות תקן ISO, TS 16949:2001 ו-ISO 14001. על מנת להבטיח את קיומה ותחזוקתה של המערכת לניהול האיכות ואיכות הסביבה מעמידה הקבוצה את המשאבים הדרושים וכמו כן מנחה את כל עובדי הקבוצה בכל הקשור לעקרונות מדיניות האיכות ואיכות הסביבה, דרכי ביצוע ומימושם. בקבוצה קיימת מחלקת איכות הפועלת לקיומה ואחזקתה המלאה של מערכת ניהול האיכות ואיכות הסביבה, ופועלת לפיקוח על יישומן של הוראות הדין הנוגעות לסביבה בחברות הקבוצה.

כל חברות הקבוצה הוסמכו לניהול מערכת איכות לפי דרישות התקן הבינלאומי ISO/TS16949 ותקן ISO9001, המחייב בתחום הרכב.

כל החברות בקבוצה בישראל הוסמכו לתקן איכות הסביבה ISO 14001.

4.12 מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

4.12.1 חברות הקבוצה בישראל בעלות רישיון עסק תעשייתי על פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח - 1968.

4.12.2 חברות הקבוצה באירופה (ADB ו-ADP) הינן בעלות רישיונות עסק שהינם בתוקף לצמיתות.

4.12.3 אישור כיבוי אש

במסגרת דרישות כבאות ופיקוד העורף נדרש, קיום מערכת גילוי וחיוג מאושרת למכבי אש במחסני תוצ"ג ואריזות; קיום מערכות גילוי וכיבוי אוטומטיות בלוחות החשמל ובחדר הרנטגן; הדרכת עובדים בנושא כיבוי אש ע"י גורם מוסמך:

החברה - באפריל 2015 התקיימה ביקורת כבאות של איגוד ערים יזרעאל לשירותי כיבוי והצלה, בסיומה ניתן לחברה אישור זמני להוצאת רישיון עסק, כאשר החברה נדרשת לעמוד באבני דרך ליישום הנחיות הכבאות.

אורטל - ביוני 2015 התקיימה ביקורת כבאות של איגוד ערים יזרעאל לשירותי כיבוי והצלה, בסיומה ניתן לאורטל אישור זמני להוצאת רישיון עסק, כאשר אורטל נדרשת לעמוד באבני דרך ליישום הנחיות הכבאות.

ADB - באפריל 2015 התקיימה ביקורת רשות הכבאות.

4.12.4 במסגרת דרישות משרד העבודה נדרשות בדיקות שמיעה תקופתיות לעובדי הייצור; בדיקות עוצמת רעש באולמות הייצור; וניטורי אוויר באולמות הייצור. לחברות הקבוצה היתרים כנדרש.

4.12.5 הוראות עיקריות וחוקים עיקריים החלים על התאגיד

מגבלות החלות על הקבוצה הנגזרות מהוראות החוקים והתקנות הבאים החלים על פעילות התאגיד:

4.12.5.1 חוק ארגון הפיקוח על העבודה, תשי"ד - 1954, ותקנותיו - החוק מסדיר את נושא ועדות בטיחות, נאמני בטיחות, ממוני בטיחות, תכניות בטיחות ומסירת מידע והדרכת עובדים.

4.12.5.2 פקודת הבטיחות בעבודה נוסח חדש, תש"ל - 1970 והתקנות לפיה - מסדירה את נושא בריאות, בטיחות, רווחה לעובדים והוראות מיוחדות.

4.12.5.3 תקנות הרוקחים (יסודות רדיואקטיביים ומוצריהם), התש"ם - 1980 - מסדיר את השימוש במכשיר קרינת רנטגן שהחברה ואורטל עושות בו שימוש.

4.12.5.4 חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 - מטיל מגבלות על שימוש וסילוק פסולת של חומרים מסוכנים.

4.12.5.5 החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, תשמ"ד-1984; הוראת מנכ"ל 8.5 של משרד התמ"ת - ראו סעיף 4.3 לעיל.

4.12.5.6 חוק אוויר נקי - ראו סעיף 4.11.2.1 לעיל.

4.12.5.7 חוק פליטות והעברות לסביבה - חובת דיווח ומרשם התשע"ב - 2012 המכונה PTRT ומחייב גורמים במשק לדווח על הפליטות בעקבות עיסוקן: לאוויר, לים, לקרקע ולשפכים תוך ציון ערכים החורגים מערכי הסף במידה וקיימים.

4.12.5.8 תקנת מקורות אנרגיה (פיקוח על יעילות צריכת אנרגיה) התשנ"ד - ראו סעיף 4.11.2.7 לעיל.

4.12.6 חקיקת ממשל תאגיד - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967 והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו.

4.13 הסכמים מהותיים

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, אשר היא צד להם, או שלמיטב ידיעתה היא זכאית לפיהם, כולל הסכמים שהיו בתוקף בתקופה המתוארת בדו"ח זה או שהשפיעו על פעילות הקבוצה באותה תקופה:

4.13.1 הסכם לעשיית שוק במניות החברה

במהלך שנת הדוח היה לחברה הסכם עם אקסלנס נשואה שירותי בורסה לבורסה (להלן: "אקסלנס"), לפיו אקסלנס שימשה כעושה השוק של החברה תמורת תשלום חודשי בסך של 2,500 ש"ח (בתוספת מע"מ). במהלך חודש פברואר 2016, עידכנה החברה כי התקשרה עם אי.בי.אי בע"מ (להלן: "איביאי") בהסכם לפיו איביאי תשמש כעושה שוק במניות החברה הרשומות בבורסה, תמורת סכום קבוע שאינו מהותי, החל מיום 17 במרץ 2016. באותו המועד חדלה אקסלנס להעניק שירותי עשיית שוק לחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בפברואר (מס' אסמכתא: 2016-01-030094), והודעות הבורסה בנדון מיום 22 בפברואר 2016, אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.13.2 להסכמי שכירות אשר החברה, אורטל, ADB ו-ADP צד להם

ראו פירוט בסעיף 4.2 לעיל.

4.13.3 הסכם העסקה בין הקבוצה לבין מר אבי לבנה, מנכ"ל הקבוצה

ראו פירוט בתקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.13.4 הסכם שירותי הניהול עם קרנות פימי

ראו פירוט בתקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.13.5 הסכם עם הבנקים

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

4.13.6 כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.13.7 הסדר נושים ADB

לפרטים בדבר הסדר הנושים של ADB משנת 2011 ראה סעיף 4.15.10 לפרק א' של הדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 – תיאור עסקי התאגיד, שפורסם ביום 6 במרץ, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-007833), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.13.8 הסכם להקמת מערכת אנרגיה המופעלת באמצעות גז טבעי

ביום 15 בספטמבר 2014, התקשרה החברה בהסכמים עם צדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, העוסקים בחלוקת גז טבעי ("להלן: "חברת החלוקה") ובשיווק גז טבעי (להלן: "חברת השיווק"), שעניינם הקמת מערכת אנרגיה המופעלת באמצעות גז טבעי ואספקתו, הסבת מפעל החברה הממוקם באזור התעשייה אלון תבור (להלן: "המפעל") לגז טבעי בשיטת ה-"Turn Key" ואספקת גז טבעי למפעל (להלן ביחד: "ההסכמים").

על פי ההסכמים תבצע חברת החלוקה, התקנה של רשת חלוקה באזור התעשייה בו ממוקם המפעל עד להעמדת נקודה לאספקת גז טבעי בשערי המפעל וחברת השיווק תבצע, עבור החברה, פרויקט הסבה של מערכת האנרגיה הקיימת במפעל המבוססת על LPG (גפ"מ) למערכת הפועלת באמצעות גז טבעי, כאשר מערכת האנרגיה הקיימת תעבור לשמש כמערכת גיבוי בלבד (להלן: "פרויקט ההסבה"). סך הסכומים הצפויים שהחברה תידרש להשקיע בגין פרויקט ההסבה (כולל תשלום בגין דמי חיבור) מוערכים בסך כולל של כ-650 אלפי דולר.

יודגש, ההערכה הנ"ל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על בבסכמים ובדיקות שביצעה הנהלת החברה ביחס לעלויות פרויקט ההסבה. הערכה הנ"ל עשויה התממש באופן שונה, מלא או חלקי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: עליה במחירי חו"ג קושי בביצוע הפרויקט וכיוצ"ב.

במסגרת ההסכמים התחייבה חברת השיווק להשלים את פרויקט ההסבה באופן שיאפשר חיבור למערכת ההולכה והחלוקה האזורית במחצית שנת 2016. המעבר בפועל לצריכת גז טבעי מותנה, בין השאר, בכך שמערכת ההולכה ורשת החלוקה של הגז הטבעי יושלמו ויופעלו בהפעלה מסחרית וכן בהשגתם של הרישיונות וההיתרים המתחייבים על פי דין.

נכון למועד דוח זה השקיעה החברה סך של 113 אלפי דולר לצורך פרויקט ההסבה.

4.14 הליכים משפטיים מהותיים

נכון למועד זה, החברה אינה צד להליך משפטי מהותי כלשהו.

4.15 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים האסטרטגיים של החברה לשנים הבאות הינם:

4.15.1 פרישות גיאוגרפיות בין-לאומיות

תעשיית הרכב הינה תעשייה בינלאומית הפועלת בעיקר בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק, ודורשת מספקיה לספק מענה הן ברמת השיווק והן ברמת הייצור וההנדסה תוך קרבה ללקוחות המטרה.

מוצרי הקבוצה מיועדים לתעשיית הרכב בלבד וכוללים מוצרים משני חומרי גלם בלבד (אלומיניום ומגנזיום).

בתחילת שנת 2013 החברה השלימה את רכישת קבוצת ADB הפועלת באירופה במטרה להגדיל את פרישתה הגאוגרפית. החברה מאמינה כי סינרגיה נכונה בין החברות תוכל להוות בסיס לביצוע פעולות של רכישות ומיזוגים נוספים, בכפוף למגבלות תזרים מזומנים, הן בארה"ב והן באסיה.

בכוונת החברה לפעול ולייצב בסיס שיווקי והנדסי קרוב ללקוחותיה וזאת מתוך מטרה לאתר לקוחות חדשים (OEM ו-Tier 1) באירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק, ולהגדיל את צבר הזמנותיה.

יודגש כי נכון למועד זה אין וודאות בדבר הרחבת פרישתה הגיאוגרפית של הקבוצה ו/או התקשרות בהסכמי מסגרת עם לקוחות חדשים, תנאי ההתקשרות והיקפם.

4.15.2 שינויים במערך השיווק, בטיפול בלקוחות, בפריסת מתקני המכירות

ובמערכות ההפצה

העמקת החדירה במוצרים קיימים - הקבוצה צברה מומחיות בייצור משפחות ספציפיות של מוצרים (בתחום האלומיניום – בעיקר חלקי מנוע, אגני שמן ומכסי האטימה למנועים, בתחום המגנזיום – בתי הגה וחלקי גיר). להערכת החברה, מגוון ושנות ניסיונה יאפשרו לה להתחרות ביעילות ולהגביר את החדירה באותם משפחות מוצרים גם ללקוחות אחרים (כגון פורד, פורשה, טיטה, יונדאי וכו'). החברה רואה באסטרטגיה זו הזדמנות להרחיב את מכירותיה מבלי להיזקק לעלויות הכרוכות בייצור ופיתוח טכנולוגיות למוצרים חדשים. בהתאם לכך, החברה פועלת לקבלת הצעות להתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים עם לקוחות חדשים ביחס למוצרים המיוצרים על ידה.

הרחבת סל המוצרים של הקבוצה - הקבוצה שואפת לייצר מוצרים מורכבים בעלי ערך מוסף רב יותר ולהרחיב את כושר הייצור של הקבוצה לאותם מוצרים. לשם השגת מטרה זו רכשה החברה את קבוצת ADB אשר פתחה בפניה יכולת ייצור של מוצרים נוספים לחלקי המנוע אשר עד אותה עת החברה לא ייצרה.

4.15.3 ההזדמנויות והאיזמים הנובעים מהאסטרטגיה העסקית

הזדמנויות: גידול בהיקף המכירות וברווח של הקבוצה, הרחבת סל המוצרים של הקבוצה; חדירה לשווקים גאוגרפיים חדשים; הגדלת מספר לקוחות הקבוצה; הגדלת מידת התחרות של הקבוצה; נוכחות בינלאומית.

איזמים: גידול בהוצאות הכספיות של הקבוצה הנובעות ממימוש האסטרטגיה העסקית; שינוי בכוחות השוק בתעשיית הרכב (היום הקבוצה מוכרת לשני יצרני הרכב המובילים בעולם, קבוצת GM וקבוצת VW), לחץ של הלקוחות להורדת מחירים, חשיפה לתנודות בשערי חליפין (אירו/דולר, דולר/שקל, אירו/שקל והעברת כוחות השוק לאסיה והמזרח הרחוק).

4.15.4 האמצעים בהם משתמשת הקבוצה להשגת האסטרטגיה האמורה

שינויים במבנה הארגוני - קביעת מבנה שיתמוך בפעילות גלובאלית בינלאומית המנצלת את הקשרים ויתרונות כל הגורמים בתוך הקבוצה בצורה אפקטיבית מצד אחד ושליטה ובקרה אפקטיביים מצד שני.

תגבור מחלקת השיווק - החברה פועלת לתגבור וחיזוק מחלקת השיווק שלה. מחלקת השיווק באירופה מנוהלת ישירות על ידי מנכ"ל ADB. צוות השיווק נתמך על ידי הנדסת החברה באופן צמוד לפתרון בעיות טכניות ורעיונות לשיפור תחרותיות החברה. כל הבקשות להצעות מחיר מהלקוחות נבחנות מדי שבוע, ונקבע תיעדוף שוטף לפעילויות הנדרשות.

סינרגיה בין המחלקות התפעוליות וההנדסיות להעברת ידע, הורדת עלויות, שליטת אחידה במערכות המחשוב, דיווח אחיד ושיפור תהליכים משותפים.

שמירה על מובילות טכנולוגית ושיפור הליכי אוטומציה באופן קבוע על מנת לשמור על רמת עלויות תחרותית וידע טכנולוגי מוביל למול לקוחות הקבוצה.

שליטה באורטל (לתחום המגנזיום) וב-ADB (לתחום האלומיניום) מאפשרת לחברה להגדיל את מגוון המוצרים שבידי הקבוצה להציע ללקוחותיה ולהגדיל את היקף המכירות של הקבוצה.

האמור בסעיף 4.15.4 זה כולל מידע הצופה פני עתיד, המבוסס על המידע שבידי הקבוצה במועד דוח זה ועל הערכותיה של הקבוצה בהתבסס על מידע זה. הערכות אלו של הקבוצה עשויות שלא להתגשם בשל אירועים שונים אשר אין לקבוצה שליטה עליהם ובכללם:

- (א) ריבוי מתחרים חדשים.
- (ב) ירידה בביקוש למוצרי הקבוצה.
- (ג) ירידה בהיקפי כלי הרכב החדשים המיוצרים.
- (ד) גילוי של כשל מהותי במוצרי הקבוצה.
- (ה) כשל בחיבור בין החברות בישראל לאלו בגרמניה וקשיים בביצוע הסינרגיה ביניהם.
- (ו) שינוי בדבר הערכות הקבוצה בנוגע לחשיבות חיזוק מעמדה בשוק כלי הרכב בארה"ב.
- (ז) קושי בחדירה ללקוחות חדשים.

4.16 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן פירוט בדבר תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה לשנת 2016 :

4.16.1 **השקעות ברכוש קבוע לצורך עמידה בהיתרי פליטה** - להערכת הקבוצה, במהלך השנה הקרובה תידרש להשקיע כ-0.2 מיליון דולר לצורך עמידתה בתנאי היתר הפליטה.

4.16.2 **השקעה בהסבת מתקני החברה לגז טבעי** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תידרש להשקיע סכום נוסף של כ-0.5 מיליון דולר לצורך הסבת מפעלי החברה באלון תבור לגז טבעי.

4.16.3 **השקעה במכונות וציוד מתקדמים** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תידרש להשקיע כ- 1.5 מיליון דולר במכונות CNC חדישות ומתקדמות לטובת הרחבת היכולת הטכנולוגית של קבוצת ADB לטובת ייצורם של הפרויקטים החדשים בהם זכתה החברה.

4.16.4 **הרחבת פעילות הייצור בפולין** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תידרש להשקיע כ- 0.3 מיליון דולר בהיערכות לטובת העברת פעילות עתירת כ"א מגרמניה לפולין, וזאת לשם צמצום הוצאות ADB.

יודגש, כי האמור בסעיפים 4.15 ו-4.16 כולל תכניות והערכות של החברה, שהינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוססות על מצב השווקים, פעילותה ומקורות המימון של החברה. תכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה לרבות, דחיה במועד בו תידרשנה החברה ואורטל לעמוד בתנאי היתר הפליטה, קושי בהסבת מפעל החברה לגז טבעי, קושי באיתור מקורות מימון, שינויים במטבע שע"ח, משבר בשוק הרכב וכיוצ"ב.

4.17 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

ראו פרק ג' סעיף 2 לדו"ח הדירקטוריון.

4.18 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

למידע כספי בדבר מגזרים, ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים.

4.19 דיון בגורמי סיכון

הקבוצה חשופה לסיכונים העיקריים כדלקמן :

4.19.1 תלות בתעשיית ייצור כלי רכב

מוצרי הקבוצה מיועדים לשוק הרכב ולכן ירידה בכמות כלי הרכב החדשים עלולה להביא להקטנת מכירות הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר החשיפה לשינויים בשוק תעשיית הרכב והשפעתה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2, 3.1 ו-3.2 לעיל.

4.19.2 תלות בלקוחות מהותיים

לקבוצה תלות במספר לקוחות. שיעור הכנסות הקבוצה משני הלקוחות העיקריים ביחס לכלל הכנסותיה הסתכם בכ-43% בשנת 2015, וכ-42% בשנת 2014. לפיכך, קיטון בהיקף ההזמנות מלקוחות אלו, בשל ירידה בהיקף פעילותם או מכל טעם אחר, או הפסקת התקשרות עם לקוחות אלו יפגע מהותית בתוצאות העסקיות של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.1.4 ו-3.2.4 לעיל.

4.19.3 תלות במכירות לארה"ב ולאירופה

שיעור הכנסות הקבוצה בשנת 2015 הנובעות ממכירות לאירופה הסתכם בכ-69% ולארה"ב בכ-29%, בשנת 2014 שיעור מכירות לאירופה הסתכם בכ-70% ולארה"ב 27%. לקבוצה יש תלות במדינות אירופה וארה"ב. מיתון ביבשות אלו יכול להביא לצמצום ברכישות כלי הרכב במדינות אלו ועקב כך יכול להיגרם קיטון במכירות הקבוצה.

4.19.4 תנודות בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת הקבוצה

הקבוצה חשופה לסיכונים כתוצאה משינוי שער חליפין משלוש סיבות עיקריות:

(א) חשיפת מט"ח מאזנית - הנובעת מהעובדה שקיים פער בין סך הנכסים צמודי דולר לסך ההתחייבות צמודות דולר וסך הנכסים צמודי אירו לסך התחייבויות צמודות אירו;

(ב) חשיפה תזרימית - כל מכירות הקבוצה בישראל מתבצעות בדולר ובאירו. בעוד שמחצית מהוצאותיה בישראל כולל שכר עבודה הינן בש"ח;

(ג) חשיפה משולבת - קבוצת ADB הינה חברה אירופאית אשר מטבע הפעילות שלה הינו אירו, לעומת מטבע הפעילות של החברה שהינו דולר, ולכן נוצרת חשיפה מאזנית לחברה במועד איחוד התוצאות הכספיות של קבוצת ADB וחשיפה תזרימית במועד קבלת דיבידנד מקבוצת ADB.

כתוצאה מהאמור לעיל לשינויים בשערי החליפין עשויים להיות השלכות מהותיות על רווחיות הקבוצה. על מנת לצמצם את השפעת התנודות בשערי החליפין על התוצאות העסקיות פועלת החברה באמצעים הבאים:

(א) צמצום החשיפה המאזנית לתנודות בשערי החליפין של המטבעות על ידי התאמת מצבת הלוואות למטבע התקבול העיקרי.

(ב) צמצום החשיפה התזרימית - על ידי רכישת חומרי הגלם ופרטי ההרכבה במטבע התקבול או צמוד אליו. בנוסף, בכפוף למדיניות

הדירקטוריון, מסגרות האשראי של החברה וצרכי המזומנים השוטפים, החברה מבצעת עסקאות הגנה לשינויים בשערי החליפין (לתקופה של עד 12 חודשים קדימה בהתאם לשערי התקציב) על מנת להקטין את יתרת החשיפה להשפעות של שער חליפין דולר/שקל ואירו/שקל.

4.19.5 נוקי גוף

הפעילות המבוצעת בקבוצה כרוכה בהפעלת ציוד כבד ועבודה עם חומרים בטמפרטורות גבוהות במיוחד. הקבוצה נוקטת באמצעי הבטיחות הנדרשים למניעת תאונות עבודה עם זאת, התרחשותם של אירועים כאלו עשויה לחשוף את חברות הקבוצה ועובדיהן לפגיעות בגוף, נפש, כלכלית ואף להשפיע לרעה על שמה של החברה ועל מצבה הפיננסי. לחברות הקבוצה פוליסת ביטוח המכסה תביעות בגין נוקי גוף. במקרה בו פוליסת הביטוח לא תכסה את אותם נזקים כולם או חלקם עשויות חברות הקבוצה לשלם לאותם נפגעים סכומים מהותיים.

4.19.6 תלות באמצעי הובלה

מוצרי הקבוצה משווקים לחו"ל. בחלק מהסכמי ההתקשרות עם לקוחותיה אחראית הקבוצה להובלת המוצרים ללקוחותיה ובחלקם האחריות להובלת המוצרים מוטלת על הלקוח. לפיכך לעלות ההובלה ולזמינות ההובלה, לרבות במקרה של שביתות אצל מובילים או אצל גופים השולטים על אמצעי הובלה (רשויות המכס, עובדי נמלים וכד'), יש השלכה מהותית על עסקי הקבוצה. כמו כן, איחור באספקת מוצרים ללקוחות בשוק הרכב שגרם לעצירת קו יצור עשוי לגרום אחריו קנסות כבדים, למנוע קבלת פרויקטים חדשים ואף להביא לביטול פרויקטים קיימים.

4.19.7 תלות באספקת חומרי גלם ובמחירים

כ-30% מעלויות הייצור של הקבוצה הינן בגין רכישת חומרי גלם. בהתאם, שינוי במחירי חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה עשוי להשפיע על תוצאות פעילותה הקבוצה. לצמצום החשיפה, הקבוצה מצמידה את מרכיב חומרי הגלם במחיר המכירה של פריט או מכלול למחיר הנקוב בבורסת המתכות בלונדון בכל הקשור לאלומיניום ולמחיר הרכישה בכל הקשור למגנזיום. עם זאת, ההצמדה מבוצעת אחת לחודש או רבעון. בהתאם קיים פער בין מועד שינוי מחיר חו"ג המשולם ע"י החברה לעדכון התמורה המשולמת לחברה. לפרטים נוספים בדבר החשיפה לשינויי מחיר בחומרי גלם והשפעתה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2.5 לעיל.

4.19.8 איכות הסביבה

בשנים האחרונות חלה מגמה מצד המשרד לאיכות הסביבה של החמרה ואכיפה מעשית של חוקים קיימים. קיים סיכון כי החברה תידרש לבצע השקעות נוספות (מעבר לאלו שהתחייבה לבצע לצורך היתר הפליטה) כתנאי להמשך פעילותה. בנוסף, קיים חשש כי החברה תיקנס או תקבל צו סגירה מאת המשרד לאיכות הסביבה.

4.19.9 אחריות בגין מוצרים

כנהוג בתעשיית הרכב, הקבוצה מספקת לכל לקוחותיה במסגרת ההתקשרות עימם אחריות למוצריה. האחריות הנדרשת מהקבוצה למוצרים המסופקים ללקוחותיה היא בדרך כלל רחבה ביותר וכוללת אחריות לכך שהמוצר יענה על כל דרישותיהם הספציפיות של המזמין ויצרן הרכב. תקופת האחריות הנדרשת היא בדרך כלל בהתאם לתקופת האחריות הניתנת מאת יצרן הרכב בכל מדינה - לרוב לתקופה של 10 שנים או ל- 200,000 מייל ראשוניים לנסיעת הרכב, המוקדם שבהם. כמו כן, הקבוצה אחראית לאספקת חלקי חילוף למזמין למשך תקופה של כ- 15 שנים לאחר סיום הייצור של המוצרים. בנוסף, הקבוצה אחראית לשפות את לקוחותיה בגין כל תביעות שיוגשו כנגדם ע"י צד ג' בהקשר למוצרים, לרבות תביעות בגין הפרת קניין רוחני, או בהקשר לביצוע או הפרה של הוראות ההזמנה על ידי חברות הקבוצה ו/או מי מטעמן. לקבוצה פוליסות ביטוח חבות המוצר לכל המוצרים ו- RECALL למוצרי תעשיית הרכב בלבד בכיסוי של עד 6 מיליון דולר למקרה ולתקופה. ידוע לקבוצה, כי במקרים של תקלה בתפקוד המערכת, המחייבת קריאה לכלל הלקוחות לבוא ולתקן (RECALL), העלויות הכרוכות בכך גבוהות. כמו כן, תקלה כאמור עלולה לפגוע בשמה הטוב של הקבוצה ובביצוע הזמנות חדשות מחברות הקבוצה.

4.19.10 עיכוב בהתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים ופגיעה בתזרים מזומנים

החברה מנהלת משא ומתן עם לקוחותיה העיקריים במטרה לזכות בהסכמי מסגרת חדשים בהיקף משמעותי. קיים חשש כי ככל שהחברה לא תתקשר בהסכמי מסגרת חדשים יפגעו תוצאותיה הכספיות והיא לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפי נושיה, לרבות באמות המידה הפיננסיות שהתחייבה לעמוד בהן.

4.19.11 מכירה באשראי פתוח

הקבוצה עובדת עם לקוחותיה בתנאי אשראי משתנים. לקוחות הקבוצה העיקריים הינם חברות גדולות בתעשיית הרכב (OEM או Tier 1). במידה ואחד מלקוחות הקבוצה יקלע לקשיים כלכלים, החברה עלולה להתקשות בגביית חובותיו כלפיה. ככל שמדובר באחד הלקוחות המהותיים של הקבוצה, היקלעותו לקשיים כלכלים עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה.

4.19.12 מרחק מלקוחות

הקבוצה מוכרת את רוב מוצריה ללקוחות בחו"ל.

לגבי מכירות אשר יצורן נעשה בישראל - שביתות ארוכות טווח בנמלי היס מחייבות הטסת מוצרים בעלות יקרה וכן שביתות ארוכות בנמלים עשויות לסכן את האספקה הסדירה ללקוחות.

לגבי מכירות אשר יצורן נעשה בגרמניה - לא קיים סיכון שמקורו בנמלי ים או תעופה. ולכן ברמת הקבוצה הסיכון לפגיעה בכלל המכירות הצטמצם במחצית.

4.19.13 שינוי שליטה

שינוי שליטה בחברה יכול להשפיע על יחסים עם נושים, לגרום לחוסר וודאות ויציבות לתקופה מסוימת ואף להקנות עילה להעמדת חובות החברה לפירעון מיידי, תוצאות שעלולות להשפיע על החברה ועל עסקיה.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה, על פי שכלול של השפעתם על עסקי הקבוצה וסיכוי התרחשותם:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
		V	תלות בתעשיית ייצור כלי רכב
		V	כלכלת ארה"ב ואירופה
		V	תנודות בשערי חליפין
	V		תלות באספקת ח"ג ובמחירו
	V		איכות הסביבה
	V		תלות בלקוחות מהותיים
V			נזקי גוף
V			תלות באמצעי הובלה
		V	אחריות בגין מוצרים
	V		עיכוב בהתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים ופגיעה בתזרים מזומנים
		V	מכירה באשראי פתוח
V			מרחק מלקוחות
		V	שינוי שליטה

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

תאריך: 31 במרץ, 2016

באמצעות: אבי לבנה, מנכ"ל ושמואל וולודינגר, יו"ר דירקטוריון.

תדיר - גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

בהתאם להוראות סעיפים 5ג עד 5ה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), החברה מודיעה כי הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות וכי דירקטוריון החברה אימץ ביום 6 במרץ, 2014 את ההקלות המפורטות בתקנות לתאגידים קטנים: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף צירוף חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%; וכן (4) פטור מיישום הוראות התוספת השניה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני השוק ודרכי ניהולם).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970, מוגש בזאת דוח הדירקטוריון של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן: "החברה"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 (להלן: "תקופת הדיווח" או "תקופת הדוח").

כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים, אלא אם יצוין אחרת.

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. הקבוצה וסביבתה העסקית

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות חברת הבת אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן: "אורטל מגנזיום") והחברה הנכדה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן: "ADB") בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום (חלקי מנוע כגון אגני שמן, מכסי שסתומים, מכסי אטימה, חלקים למכלולי העברה, גיר, חלקי מוטות היגוי ומוצרים אחרים). מוצרים אלה מיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות (החברה, חברות הבת שלה והחברה הנכדה שלה ייקראו להלן ביחד: "הקבוצה").

לפירוט בדבר תחומי פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר מבנה החזקות הקבוצה ראו סעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של הקבוצה ראו סעיף 2.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. מצב כספי ותוצאות הפעילות של הקבוצה (באלפי דולר)

כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, הסביבה העסקית של פעילות הקבוצה הינה תעשיית הרכב, הפועלת מכוח הסכמי מסגרת ארוכי טווח אשר הזמנות לפיהן מתבצעות כ- 3 שנים לאחר ההתקשרות בהם. לנוכח המשבר הפיננסי אליו נקלעה החברה, במהלך השנים 2009 עד 2013 חל קיפאון בהתקשרות החברה בהסכמי מסגרת חדשים, בעקבותיו חלה ירידה במכירות הקבוצה החל משנת 2012.

במהלך השנים האחרונות פעלה הקבוצה להתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים, אשר המכירות לפיהם צפויות להתחיל בשנת 2016 ואילך. כן פעלה הקבוצה, לשפר את תחום התפעול וההנדסה כולל צמצום בשעורי פחת בייצור, שיפור ניצולת מכונות וכו', פעולות אשר הביאו לצמצום בהוצאות הקבוצה. עם זאת, לאור הירידה בהיקפי המכירות, כמו גם השחיקה בשע"ח אירו/דולר, חלה שחיקה בתוצאות פעילות הקבוצה. יצוין, כי נכון למועד דוח זה, כמויות המוצרים נשוא הסכמי המסגרת החדשים בהם התקשרה החברה נמוכים מכושר הייצור המקסימלי של החברה, באופן שביכולת החברה להתקשר בהסכמי מסגרת נוספים ללא צורך בביצוע השקעות נוספות לצורך הגדלת כושר הייצור שלה.

הסברי הדירקטוריון	1-12/2013				1-12/2014				1-12/2015				
	ס"כ	התאמות	מגזרים	אלומיניום	ס"כ	התאמות	מגזרים	אלומיניום	ס"כ	התאמות	מגזרים	אלומיניום	
הירידה במכירות בתחום האלומיניום בשנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת מקיטון בהיקפי מכירות החלקים ובשחיקת שע"ח אירו/דולר בו מתבצעות כל מכירות קבוצת ADB וכ-50% ממכירות הקבוצה בישראל. העלייה במכירות בתחום המגזרים בשנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת ממכירת ציוד נלווה (תבניות ראשונות לייצור), במסגרת פרויקטים חדשים בהם זכתה החברה, ואשר תחילת ייצורם החל בסוף שנת 2015.	93,839	(174)	17,776	76,237	87,759	(641)	15,466	72,934	80,563	(1,552)	16,013	66,102	הכנסות הקבוצה ממכירות
הירידה ברווח הגולמי בתחום האלומיניום נובעת מקיטון במכירות מוצרים ובשחיקת שע"ח אירו/דולר בו מתבצעות מכירות קבוצת ADB ו-50% מכירות הקבוצה בישראל.	7,272	-	191	7,081	5,907	-	129	5,778	3,871	-	493	3,378	רווח גולמי
	7.7%	-	1%	9%	6.7%	-	0.8%	7.9%	4.8%	-	3.1%	5.1%	שיעור רווח גולמי מהמחזור
הוצאות המחקר והפיתוח של הקבוצה הן בעיקר בתחום האלומיניום, בגין פיתוח מוצרים חדשים ושיפור תהליכי יצור. כמו כן, הקבוצה משלמת תמלוגים למדען הראשי בגין תכניות עבר, הנוקפים גם הם להוצאות מחקר ופיתוח.		214				196				235			הוצאות מחקר ופיתוח
		0.2%				0.2%				0.3%			אחוז מחקר ופיתוח מהמחזור
הירידה בהוצאות המכירה והשיווק נובעת בעיקר מירידה בהוצאות הכרוכות בייצוא כתוצאה מירידה בהיקפי המכירות יחד עם שחיקת שע"ח אירו/דולר בו מתבצעות כל הוצאות קבוצת ADB.		3,075				3,011				2,361			הוצאות מכירה ושיווק
		3.3%				3.4%				2.9%			אחוז הוצאות מכירה ושיווק מהמחזור
הירידה העיקרית בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת מצעדי התייעלות בהן נקטה החברה בניהול פעילות הקבוצה בגרמניה ופולין יחד עם שחיקת שע"ח אירו/דולר בו מתבצעות כל הוצאות קבוצת ADB.		5,041				4,785				3,718			הוצאות הנהלה וכלליות
		5.4%				5.5%				4.6%			אחוז הנהלה וכלליות מהמחזור
ההוצאות האחרות בתקופת הדוח כוללות הפרשות שונות לעומת הכנסות שהתקבלו ב-2014 בגין הסכם פשרה שעניינו תביעה בתחום האלומיניום.		(3,945)				(573)				172			הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
		(4.2%)				(0.7%)				0.2%			הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו מהמחזור
הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה נובעות מתקבולים שהתקבלו מחברת הביטוח (בניכוי עלויות) בגין נזקי שריפה, שאירעה בחודש מאי 2015 במערך היציקה של תחום האלומיניום במפעל ADB הממוקם בגרמניה. השריפה הביאה להשבתת 3 מכוונות יציקה וגרמה לנזק למבנה. נזקי השריפה כוסו בכללותם ע"י חברת הביטוח בגרמניה. לאור האמור לעיל, לשריפה כאמור לא הייתה השפעה מהותית לרעה על שווי מפעל ADB, נכסיה או תוצאות פעילותה.		-				-				(2,649)			הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו
		-				-				(3.3%)			הכנסות אחרות, נטו מהמחזור

הסברי הדירקטוריון	1-12/2013				1-12/2014				1-12/2015				
	סה"כ	התאמות	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגזרים	אלומיניום	
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	2,887	-	(1,352)	4,239	(1,512)	-	(1,174)	(338)	34	-	(491)	525	
שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות מהמחזור	3.1%	-	(8%)	6%	(1.7%)	-	(7.6%)	(0.5%)	(0%)	-	(3.1%)	0.8%	
EBITDA	9,106	-	1,532	7,583	7,472	-	1,137	6,335	7,157	-	962	6,195	
שיעור רווח EBITDA מהמחזור	9.7%	-	9%	10%	8.5%	-	7.4%	8.7%	8.9%	-	6.0%	5.4%	
הוצאות מימון, נטו	(2,025)				(1,978)				(2,051)				
רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון	862				(3,490)				(2,017)				
הוצאות מיסים	(74)				(11)				(235)				
רווח (הפסד) נקי לתקופה	788				(3,501)				(2,252)				
שיעור הפסד נקי לתקופה מהמחזור	0.9%				(4.0%)				(2.8%)				

לפירוט בדבר תוצאות החברה בשנת 2015 בחלוקה לפי רבעונים ראו תקנה 10א בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4. המצב הכספי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	31/12/2014		31/12/2015		
	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	
השינויים המהותיים בסעיפי הנכסים השוטפים לסוף שנת 2015 לעומת סוף שנת 2014 הינם: א. עלייה ביתרת הלקוחות בסך של כ- 2,016 אלפי דולר, הנובעת מחיוב לקוחות בסכום חד פעמי בהיקף האמור אשר נגבה לאחר תאריך המאזן. ב. ירידה ביתרת החייבים בסך של כ- 4,316 אלפי דולר הנובעת מהכרה בהוצאות נדחות בגין ציוד נלווה (תבניות ראשונות) עת מימוש ומכירתם ללקוחות. ג. ירידה ביתרת המלאי בסך של כ- 786 אלפי דולר הנובעת מהתאמת היקפי המלאי להיקפי המכירות.	44%	29,869	44%	27,939	נכסים שוטפים
הירידה בסך הנכסים הלא שוטפים בסוף שנת 2015 לעומת סוף שנת 2014, נובעת בעיקר מ: א. ירידה ביתרת הרכוש הקבוע בסך של כ- 3,587 אלפי דולר על רקע שערך נכסי החברה הצמודים לאירו בחברות הבנות. ב. פחת בגין הרכוש והרכוש האחר אשר קוזז בחלקו מתוספות רכוש קבוע. ג. תוספות לרכוש הקבוע הנובעת מהשקעות שוטפות שנועדו לשמר את כושר היצור הקיים, להגדיל את תפוקת מכונות הייצור ולצמצם את שיעורי הפחת, כמפורט בסעיף 5 להלן. בשנת 2015 עיקר התוספות בסך של כ- 2,886 אלפי דולר הינה בגין רכישת 3 מכונות יציקה חדשות בגרמניה שנרכשו באמצעות הכספים שהתקבלו מחברת הביטוח עקב השריפה שהיתה במאי 2015. המכונות ישמשו את מגזר האלומיניום וצפויות לשמר את כושר הייצור הקיים בגרמניה.	56%	38,703	56%	35,138	נכסים לא שוטפים
	100%	68,572	100%	63,077	סה"כ נכסים
השינויים המהותיים בסעיפי התחייבויות השוטפות לסוף שנת 2015 לעומת סוף שנת 2014 הינם: א. עלייה ביתרת האשראי לזמן קצר בסך של 567 אלפי דולר. ב. ירידה בהתחייבות כלפי ספקים וזכאים שונים בסך של 1,862 אלפי דולר הנובעת מהכרה בהכנסות נדחות בגין מכירת ציוד נלווה (תבניות ראשונות) ללקוחות החברה.	38%	26,301	39%	24,906	התחייבויות שוטפות
השינויים בהתחייבויות הלא שוטפות לסוף שנת 2015 לעומת סוף שנת 2014 הינם: א. ירידה ביתרת האשראי לזמן ארוך בסך של 863 אלפי דולר עקב פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של 2,875 אלפי דולר אשר קוזזו בקבלת הלוואות בסך 3,393 אלפי דולר וכן קיטון בהתחייבויות עקב שערך ושינוי בחלויות שוטפות בסך 1,381 אלפי דולר במהלך שנת 2015. ב. עלייה במיסים נדחים בסך 220 אלפי דולר.	17%	11,757	17%	11,013	התחייבויות לא שוטפות
עיקר השינוי בהון העצמי לסוף שנת 2015 לעומת יום סוף שנת 2014 נובע מהפסד נקי בסך של כ- 2,252 אלפי דולר בשנת 2015, וכן משינויים בהפרשי תרגום בסך של כ- 1,117 אלפי דולר הנובעים משערך נכסים והתחייבויות שאינם צמודים למטבע הפעילות של החברה דולר (ועיקרם אירו), ואשר לשערוכם אין השפעה תזרימית על החברה.	45%	30,514	44%	27,158	הון עצמי
	100%	68,572	100%	63,077	סה"כ התחייבויות והון עצמי

5. נזילות (באלפי דולר)

הסברי הזירקטוריון	1-12/2014	1-12/2015	
	2,694	3,524	יתרת מזומן ליום:
התזרים שנבע מפעילות שוטפת של הקבוצה בשנת 2015, מקורו בעיקר מה-EBITDA החיובית של הקבוצה ומהכרה בהכנסה של ציוד נלווה (תבניות ראשונות) אשר החברה השקיעה בשנים 2014 ו-2015 בגין פרויקטים חדשים בהם זכתה ואשר נצברים (עד למועד התחלת הייצור הסדרתי) כהתחייבות עד למכירתם ללקוח.	1,597	3,427	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
עיקר התזרים נטו ששימש לפעילות השקעה בשנת 2015 נועד לשמר את כושר הייצור הקיים בקבוצה. ההשקעות בוצעו בציוד המשמש את כל תחומי פעילות הקבוצה. כאמור לעיל, בשנת 2015 רכשה חברת ADB שלוש מכוונות יציקה חדשות המשמשות את תחום האלומיניום. הואיל והכספים ששימשו לרכישת מכוונות היציקה התקבלו מחברת הביטוח כפיצוי בגין הנזק שנגרם <u>בשריפה במפעל ADB</u> , אין לכך השפעה נטו על התזרים מפעילות השקעה.	(4,470)	(3,387)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
עיקר התזרים שנבע מפעילות מימון בשנת 2015 נבע מניצול אשראי לזמן קצר בהיקף של כ-472 אלפי דולר, וכן מקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 3,393 אלפי דולר ומפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-2,875 אלפי דולר.	(2,182)	999	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

6. מקורות המימון של הקבוצה

הקבוצה מימנה את פעילותה במאוחד בשנת 2015 בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, מאשראי ספקים ומכספים שגויסו בשוק ההון בשנים 2012 ו-2013 במסגרת הנפקות לציבור כמפורט להלן:

6.1. הלוואות לזמן ארוך (בתוספת חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח עמד על כ-12,015 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2015 הינו כ-3.67%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 כל מסגרות האשראי לזמן ארוך מבנקים מנוצלות במלואן. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.2. אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על סך של כ-7,419 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2015 הינו כ-3.84%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לחברה מזומן ומסגרות אשראי לזמן קצר לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ-11,294 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3. לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום מיידי לשוטף+90 יום. ימי אשראי לקוחות ממוצעים הינם 38 ימים. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות ל-12 חודשים אחרונים הינה כ-8,312 אלפי דולר.

6.4. ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+122 יום ממועד החשבונית. ימי אשראי ספקים ממוצעים הינם 57 ימים. יתרת אשראי ממוצעת ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 8,254 אלפי דולר.

6.5. הנפקה לציבור - במהלך השנים 2012 ו-2013 ביצעה החברה הנפקות של מניותיה לציבור במסגרתן גייסה החברה סך כולל של כ-55.7 מיליון ש"ח (כ-15.3 מיליון דולר ברוטו).

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות הקבוצה לפי מועדי פירעון ראו הדיווח המידי שמפרסמת החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. אירועים מיוחדים בתקופת הדוח

8.1. ביום 6 בינואר 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים אשר מכהנים מטעם בעלי השליטה, ל-3 שנים נוספות ותשלום מענק חד פעמי לסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 30 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא -01-2014-210378 ו-210369-01-2014) ו-7 בינואר 2015 (מס' אסמכתא 005974-01-2015 ו-2015-01-005236), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8.2. ביום 21 במרץ, 2015 קיבלה החברה הודעה מאת General Motors באמצעות חברת הבת ADAM OPEL AG ("GM") על מינוי החברה כספק בלעדי לייצור אגני שמן מאלומיניום למנועי ה-1.2 ליטר המפותחים ע"י GM (להלן – "פרויקט 40V"). בהתאם להודעת GM, תחילת הייצור של הפרויקט תוכנן לשנת 2018 ומשך הפרויקט תוכנן ל-7 שנים. בהתאם להודעת GM ההיקף הכספי הכולל של הפרויקט הוערך בסך של כ-26.5 מיליון דולר. בתחילת שנת 2016 הודיעה GM לחברה על ביטול דגם ה-40V והחלפתו בדגם 50V משודרג, שיכלול אגני שמן אשר מותאמים גם למרבית הרכבים של פלטפורמת ה-40V. כמו כן הודיעה GM לחברה כי בכוונתה למנות את החברה ליצור אגני השמן לפרויקט 50V (אשר ככל הנראה יהיה בהיקף גדול מפרויקט ה-40V). עם זאת, נכון למועד דוח זה טרם נחתם הסכם מסגרת בדבר ייצור אגני השמן לפרויקט 50V והחברה מנהלת שיחות עם GM לקבלת חוזה עבור פרויקט זה. בהתאם, נכון למועד דוח זה אין וודאות בדבר התקשרות החברה בהסכם מסגרת בנוגע לייצור אגני שמן עבור פרויקט 50V.

8.3. ביום 30 במאי, 2015 פרצה שריפה במפעל ADB (חברת נכדה של החברה) הממוקם בגרמניה (להלן: "מפעל ADB"). השריפה גרמה להשבתת שלוש מכוונות יציקה ולנוק למבנה. למועד חתימת הדוחות הכספיים, ADB הכירה בהכנסה בגין השריפה בסך של כ-2.7 מיליון דולר נטו (ההכנסה מתקבולי הביטוח נאמדת בסך

של כ- 5 מיליון דולר, בקיזוז הוצאות בסך של כ- 2.3 מיליון דולר). לנוכח העובדה כי ל- ADB פוליסת ביטוח המכסה את נזקי שריפה וכי השריפה לא הביאה לעיכוב במכירות ADB, לשריפה כאמור לא הייתה השפעה מהותית לרעה על שווי מפעלה של ADB, נכסיה או תוצאות פעילותה.

8.4. ביום 8 בנובמבר, 2015 נערכה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות בחברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות: (א) ה"ה שמואל וולודינגר, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור נבחרו לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה; (ב) משרד רוה"ח Deloitte בריטמן אלמגור זוהר ושות' מונה מחדש לשמש כרואי החשבון המבקרים של החברה, ודירקטוריון החברה הוסמך לקבוע את שכרו. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים: 13 באוקטובר, 2015 (אסמכתא: 01-2015-133560), 2 בנובמבר, 2015 (אסמכתא: 01-2015-146727) ו- 8 בנובמבר, 2015 (אסמכתא: 01-2015-150684), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8.5. ביום 31 בדצמבר, 2015 מונה מר ארז קרסנטי למנהל פיתוח והנדסה של הקבוצה בישראל זאת חלף מר גרגורי קופלר אשר מונה למנהל חדר תבניות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 31 בדצמבר, 2015 (מס' אסמכתא-2015-01-192132 ו-01-2016-000028) אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ביום 6 במרץ, 2014 החליט דירקטוריון החברה כי החברה תדווח לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) ותאמץ את ההקלות המנויות בתקנות ד'5(ב)1 עד ד'5(ב)4. בהתאם, דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2015 אינו כולל פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

10. דוח בסיסי הצמדה - מאוחד

החברה נעזרת בברוקר המתמחה בשוק המט"ח לצורך מעקב תמידי אחר מצב השוק והחשיפות הנגזרות ממנו.

ראו ביאור 28 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015.

11. ניתוח רגישות

ראו ביאור 28 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לקבוצה מדיניות תרומות בשיעור של 1% מהרווח הנקי של הקבוצה. היות והחברה סיימה את שנת 2015 בהפסד נקי, במהלך תקופת הדוח לא ניתנו תרומות ע"י החברה.

2. הדירקטוריון והנהלת החברה

ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - פרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

3. דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו - 2005 (להלן בסעיף זה: "התקנות") ולהנחיות רשות ניירות ערך, נדרשת החברה לקבוע את המספר המזערי הראוי של דירקטורים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יהיה לפחות דירקטור אחד, וזאת בנוסף לדירקטור חיצוני אחד לפחות שעל פי החוק חייב להיות בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. קביעה זו נעשתה תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על דירקטוריון החברה בהתאם להוראות הדין ובהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה, היקף הפעילות, אופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת הדוחות הכספיים של החברה ומורכבותה.

להערכת דירקטוריון החברה, בשים לב לכלל הנסיבות הרלוונטיות, מספר זה מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם להוראות הדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בכל הנוגע לאחריות הדירקטוריון, למעקב אחר מצבה הכספי של החברה ועריכת דוחותיה הכספיים, וזאת בשים לב גם לליווי שניתן על ידי רואי החשבון של החברה, לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון בהן נדונות סוגיות חשבונאיות וזמינותם לשאלות מצד חברי הדירקטוריון.

להערכת דירקטוריון החברה, לאחר שהובאו בפניו תצהירי הדירקטורים במסגרתם פירוט את השכלתם וניסיונם העסקי, בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) תשס"ו-2005, חברי דירקטוריון החברה שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם: מר שמוליק וולודינגר, מר רון בן חיים, מר אבנר לוי, מר יעקב אלינב ומר ניר דרור.

לפירוט בדבר כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015.

4. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה תקנון החברה אינו כולל הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. עם זאת, מתוך 7 חברי דירקטוריון החברה, 3 דירקטורים הינם דירקטורים בלתי

תלויים (כולל שני הדירקטורים החיצוניים), מר אבנר לוי (דח"צ), הגב' מתי גרינהולץ (דח"צ) ומר יעקב אלינב (דירקטור בלתי תלוי).

5.

המבקר הפנימי

החל מחודש אפריל 2010 מבקר הפנים של החברה הינו מר דורון כהן, רואה חשבון. המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך בעל השכלה כבוגר כלכלה וחשבוונאות מהמכללה למנהל, ושותף במשרד רואי חשבון פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ. להערכת דירקטוריון החברה מר כהן עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית.

החזקות בניירות ערך של החברה:

למיטב ידיעת החברה, על פי הודעתו של המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים, התש"ל-1970).

קשרים עסקיים/מהותיים עם החברה:

אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ייחוד פעולות:

המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני לחברה באמצעות עובדים ממשרד רואי חשבון פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ. המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר פנים ואינו מעניק כל שירות נוסף מעבר לשירותי ביקורת הפנים. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לתאגיד העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה.

עניין אישי:

המבקר אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה (למעט בתוקף תפקידו כמבקר פנימי) ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה או מי מטעמו ואינו נותן שירותים חיצוניים לחברה, למעט שירותי ביקורת פנים.

מינוי המבקר הפנימי:

מינוי מבקר הפנים אושר ע"י ועדת הביקורת ולאחריה ע"י דירקטוריון החברה ביום 14 באפריל, 2010. הנימוקים לאישור המינוי התבססו על השכלתו ועל ניסיונו הרב בתחום ביקורת הפנים.

הממונה הארגוני על המבקר:

הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר ועדת ביקורת. ההחלטה בדבר מינויו של יו"ר ועדת הביקורת כאחראי על המבקר הפנימי התקבלה לנוכח העובדה שכל תוכנית הביקורת נקבעת ומפוקחת ע"י ועדת הביקורת של החברה.

תוכנית הביקורת:

תוכנית העבודה של מבקר הפנים היא שנתית. הביקורת השנתית נגזרת מסקר הסיכונים שנערך בחברה ע"י מבקר הפנים בשנת 2010. התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים מהגורמים הבאים: (1) המשמעות הניהולית, התפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון; (2) החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות; (3) ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים; (4) ממצאים של ביקורות קודמות; (5) נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (רואה חשבון); (6) נושאים המתחייבים עפ"י דין, עפ"י הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות; (7) קיום בקרות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.

טרם הכנת התוכנית על ידי מבקר הפנים, המבקר בודק יחד עם הנהלת החברה, בתחילת כל שנת עבודה בהתאם לסקר הסיכונים שבוצע בשנת 2010, מהן הנקודות אותן מזהה הנהלת החברה כנקודות ראויות לבדיקה, ולאחר מכן מבקר הפנים מעביר את המלצותיו בנוגע לתוכנית הביקורת לוועדת הביקורת לאשר את המלצה או לבצע ביקורת בנושאים אחרים ו/או נוספים.

מבקר הפנים פועל בהתאם לתוכנית שאושרה בוועדת הביקורת. תוכנית הביקורת אינה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה. במידה והמבקר חושב במהלך השנה כי ישנם נושאים שחשוב לבדוק חלף התוכנית שאושרה הוא מעלה זאת בפני ועדת הביקורת ובהתאם מחליטה הוועדה האם להמשיך בתוכנית הקיימת או לעדכנה.

בחינת עסקאות מהותיות:

מבקר הפנים לא בחן בשנת הדיווח עסקאות מהותיות שבוצעו ע"י החברה.

אחזקות מהותיות בתאגידים:

התאגידים המהותיים המוחזקים של החברה הינם חברות פרטיות, אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן: "אורטל מגנזיום"), ו-Alu-druckguss GmbH & Co. (להלן: "ADB").

מבקר הפנים של החברה משמש גם כמבקר הפנים של אורטל מגנזיום ו-ADB. דוחות הביקורת של התאגיד המוחזק נידונים בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.

היקף העסקה:

בשנת 2015 היקף שעות הביקורת הכולל בקבוצה הסתכם בכ- 250 שעות עבודה, אשר התפלגו כדלקמן:

שעות ביקורת בשנת 2015	שם החברה
250	חברת הבת בגרמניה - ADB

היקף עבודת הביקורת הפנימית נקבע בין היתר, בשים לב להיקף תוכנית העבודה לשנה הרלוונטית, למורכבותה ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.

עריכת הביקורת:

המבקר הפנימי, על-פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992, ובכללם הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו על ידי לשכת מבקרי הפנים בישראל.

לדעת דירקטוריון החברה, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך ומגיש את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו.

גישה למידע:

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. כמו כן, החברה הנחתה את התאגידים המוחזקים שלה, לתת למבקר גישה חופשית למערכות המידע שלה ולמסור לו את כל המסמכים שיתבקשו על ידו.

דין וחשבון המבקר:

דין וחשבון על ממצאי הביקורת מוגש בכתב לעיונה של הנהלת החברה ולאישורה של וועדת הביקורת לאחר שוועדת הביקורת דנה בדין וחשבון ובממצאי הביקורת.

להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר.

שם הדוח	מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת	מועד הגשת הדוח
רכש ותשלומים לספקים בחברת ADB	מרץ, 2016	דצמבר, 2015
שכר עבודה וכח אדם בחברת ADB	מרץ, 2016	דצמבר, 2015

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר:

להערכת ועדת הביקורת, ההיקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

תגמול מבקר הפנים:

בגין תוכנית העבודה של המבקר הפנימי בשנת 2015 בקבוצה הושקעו כ- 250 שעות עבודה. שכר טרחתו עמד על כ-62,600 ש"ח בתוספת החזר הוצאות בגין נסיעה לגרמניה.

לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולהערכתו לא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה. כמו כן לדעת חברי דירקטוריון

החברה היקף העסקתו של המבקר הפנימי והתגמול אותו הוא מקבל הינם סבירים ואינם יוצרים תלות או פוגעים בהיקף עבודתו של המבקר.

רואה חשבון מבקר

.6

רואה החשבון של הקבוצה הינו משרד רואי חשבון ברייטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte).

להלן פרוט שכר רואה החשבון המבקר לו זכאים רואי החשבון המבקרים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה לפי החלוקה כלהלן:

א. שירותי ביקורת - שכר בגין שירותי ביקורת הדוח השנתי, סקירת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובגין שירותי מס.

ב. שכר/ שירות אחר - בגין מיפוי והתאמות לתקינה הבינלאומית ושירותים אחרים שנתן רואה החשבון.

ג. שירותי מס - עבודות מיוחדות בנושא מס שאינן חלק מדוחות המס לרשויות המס.

2014		2015		פעילות	רואה החשבון	שם החברה
מספר שעות	אלפי ש"ח	מספר שעות	אלפי ש"ח			
1,598	ש 307	1,529	ש 266	שיחתי ביקורת	ברייטמן אלמגור ושות' Deloitte	תדיר-גן, אורטל יציקות מגנזיום, תדירגן אירופה
25	ש 179	34	ש 32	שיחתי אחר	Deloitte	ADB
400	ש 350	620	ש 302	שיחתי ביקורת	Deloitte	ADB
150	ש 53	50	ש 35	שיחתי ביקורת	אחר	ADP

התגמול נקבע על בסיס מחיר קבוע וידוע מראש אשר מסוכם בתחילת כל שנה עם רואי החשבון על ידי סמנכ"ל הכספים ויו"ר הדירקטוריון של החברה ומאושר ע"י דירקטוריון החברה. התגמול מבוסס על ניסיון העבר, הערכה של היקף השעות המשוער לשנת הכספים הבאה ודיווחי שעות בפועל לשנת העבודה הקודמת. שכר הטרחה אושר על ידי וועדת ביקורת ולאחריה הדירקטוריון.

תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

.7

להלן פרטים בדבר בחינת דירקטוריון החברה את התגמולים שניתנו בשנת 2015 לנושאי המשרה ובעלי העניין בחברה המפורטים בתקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2015.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2015 ערך דירקטוריון החברה דיון ביחס לתנאי ההעסקה והתגמול של נושאי המשרה ובעלי העניין בחברה בהתאם להסכמי ותנאי העסקתם שנקבעו בעבר, המפורטים במסגרת תקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל-1973 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" ו- "נושאי המשרה", בהתאמה).

לצורך הדיון הובאו בפני חברי הדירקטוריון, תנאי העסקתו של כל אחד מנושאי המשרה, מעמדו, אחריותו ותפקידו של כל נושא משרה בחברה ונתונים ביחס לתוצאות פעילותה

של החברה בהיבטים שונים הקשורים לתחומי אחריותו ופעילותו של כל נושא משרה בחברה.

בקבעו את סבירותם של התגמולים אשר ניתנו לנושאי המשרה, התחשב הדירקטוריון בקריטריונים הבאים:

1. האם תנאי העסקה תואמים את מדיניות התגמול של החברה (ככל שרלוונטי);
2. השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי ותפקידו של כל אחד מנושאי המשרה הבכירה בחברה, היקף העסקתו ומידת האחריות המוטלת עליו;
3. פועלו האישי והישגיו של כל אחד מנושאי משרה ותרומתו להצלחת החברה ולפעילותה בתקופת הדוח;
4. הצורך של החברה לשמר את נושא המשרה וזאת לאור כישוריו וניסיונו (ככל שרלוונטי);
5. היחס בין תנאי העסקתו לשכר של שאר עובדי החברה ועובדי הקבלן המועסקים בה ובפרט היחס לשכר החציוני של העובדים כאמור והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה;
6. תגמול כל נושא משרה בהתחשב בתוצאות הכספיות ובהיקף העסקים של החברה ומורכבותם ובהתייחס לתנאי השוק והענף בו פועלת החברה, וביחס ליעדי החברה שהוגדרו לשנת הכספים שחלפה;

לאור האמור לעיל ובהתאם לקריטריונים שנבחנו על ידי דירקטוריון החברה, להערכת דירקטוריון החברה, תגמול נושאי המשרה בגין שנת 2015 משקף את תרומתו של כל אחד מנושאי המשרה האמורים לחברה, והתגמולים הניתנים לכל אחד מנושאי המשרה כמפורט בתקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2015, הינם ראויים, הוגנים וסבירים בשים לב לגודלה של החברה, היקף ומורכבות פעילותה ועסקיה, למטלות ולהיקף האחריות של נושאי המשרה המקדישים ממיטב מרצם וזמנם לטובת קידום ענייניה של החברה ותרומתם להתפתחות עסקיה של החברה.

להלן תמצית הסברי הדירקטוריון ביחס לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר ובעלי העניין בחברה:

א. **מר אבי לבנה - מכהן כמנכ"ל הקבוצה** - לפרטים בדבר תגמולו של מר לבנה בשנת 2015, ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

נכון למועד דוח זה תנאי העסקתו של מר לבנה תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לנוכח האמור לעיל, לדעת דירקטוריון החברה, התגמול שניתן למר לבנה בגין שנת 2015 הינו הוגן וסביר.

ב. **מר גונטר גולדהמר מכהן כמנכ"ל של חברה בת** - לפרטים בדבר תגמולו של מר גולדהמר בשנת 2015, ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידו אחראי מר גולדהמר על מפעלי הקבוצה הנמצאים באירופה ופעילות הקבוצה באירופה. מר גולדהמר מוביל מהלכים לסינרגיה בקבוצה בדגש על שיווק החברות בארץ ובחו"ל. יצויין כי מר גולדהמר אינו מכהן כנושא משרה בחברה, כך שמדיניות התגמול של החברה אינה חלה ביחס לתנאי כהונתו. עם זאת, תנאי העסקתו תואמים את הוראות מדיניות התגמול שנקבעו ביחס לתפקיד מנכ"ל החברה.

בשים לב לאמור לעיל, לדעת דירקטוריון החברה, התגמול שניתן למר גולדהמר בגין שנת 2015 הינו הוגן וסביר.

ג. **מר קרן גולן מכהן כסמנכ"ל הכספים של הקבוצה** - לפרטים בדבר תגמולו של מר קרן בשנת 2015 ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

נכון למועד דוח זה תנאי העסקתו של מר קרן תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לנוכח האמור לעיל, לדעת דירקטוריון החברה, התגמול שניתן למר קרן בגין שנת 2015 הינו הוגן וסביר.

ד. **מר אסף רגב סמנכ"ל התפעול של הקבוצה בישראל** - לפרטים בדבר תגמולו של מר רגב בשנת 2015 ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידו מר רגב אחראי על מערך התפעול של הקבוצה בישראל. נכון למועד דוח זה תנאי העסקתו של מר רגב תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לנוכח האמור לעיל, לדעת דירקטוריון החברה, התגמול שניתן למר רגב בגין שנת 2015 הינו הוגן וסביר.

ה. **מר גרגורי קופלר מנהל הנדסה של הקבוצה בישראל** - לפרטים בדבר תגמולו של מר קופלר בשנת 2015 ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידו מר קופלר אחראי על מערך ההנדסה של הקבוצה בישראל. נכון למועד דוח זה תנאי העסקתו של מר קופלר תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לנוכח האמור לעיל, לדעת דירקטוריון החברה, התגמול שניתן למר קופלר בגין שנת 2015 הינו הוגן וסביר.

גמול הדירקטורים

לפרטים בדבר הגמול שניתן לדירקטורים בגין שנת 2015 ראו תקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

יצויין כי למעט דמי הניהול שקרן פימי זכאית לקבל ואשר הזכות לקבלם הוסבה לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ (חברה בשליטת יו"ר הדירקטוריון), ולמעט הדירקטורים שהינם עובדי פימי, אשר אינם מקבלים גמול כלשהו, הגמול שיתר הדירקטורים מקבלים הינו בהתאם לסכומים הקבועים על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול") בהתאם לדרגת החברה והחזר הוצאות נסיעה בסך 1.5 ש"ח לק"מ. להערכת דירקטוריון החברה ובהתחשב בהיקף

מעורבותם של הדירקטורים בפעילות החברה ובאחריות הכרוכה בתפקידם של הדירקטוריון בחברה, תגמול זה הינו הוגן וסביר.

שירותי ניהול של קרנות פימי - קרנות פימי מעניקות לחברה ייעוץ ושירותים בנושאים פיננסיים, תוכניות עסקיות ואסטרטגיות, תוכניות שיווק ומכירות, פיתוח עסקי, תוכניות כלכליות ותקציב, משאבי אנוש וייעוץ כללי. בתמורה לשירותי הניהול, החברה משלמת לחברה לקרנות פימי סכום שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בצרכיה השוטפים של החברה הן מול המערכת הבנקאית, הן מול לקוחותיה האסטרטגיים והן מול בניית התוכנית האסטרטגית לשנים הבאות. ובשים לב לנתוני תגמול השוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון ולניסיון הרב של קרנות פימי ותרומתן לחברה, להערכת דירקטוריון החברה התגמול שניתן לקרנות פימי בגין שנת 2015 הינו הוגן וסביר.

8. **הליך אישור הדוחות הכספיים**

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה. דירקטוריון החברה הוא הגוף הן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני הישיבה ולאחר קבלת המלצות הועדה לבחינת אישור דוחות כספיים שמינה דירקטוריון החברה (להלן: "הועדה") בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 כמפורט להלן.

הועדה וחבריה:

דירקטוריון החברה מינה את הועדה, המקיימת דיונים פרטניים בנושא הדוחות הכספיים, לרבות בנושא ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד והערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים (ככל שקיימות), ומגבשת את המלצתה קודם להבאתם לאישור הדירקטוריון.

נכון למועד דוח זה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים מורכבת משלושה דירקטורים:

(א) **יו"ר הועדה, מר אבנר לושי** - דירקטור חיצוני. על סמך הצהרתו, השכלתו וניסיונו המקצועי, אבנר הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. מר לושי הינו בעל תואר מוסמך במשפטים ובוגר כלכלה, המכהן כדירקטור חיצוני במספר חברות ציבוריות ושותף בקרן הון סיכון.

(ב) **גב' מתיה גרינהולץ** - דירקטורית חיצונית. על סמך הצהרתה, השכלתה וניסיונה המקצועי מתיה הינה בעלת יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. הגב' גרינהולץ הינה בעלת תואר ראשון במדעי החברה ומתמטיקה ותואר שני במדעי ההתנהגות והניהול, עוסקת בתיווך ושיווק נדל"ן ומכהנת כדירקטורית במספר חברות.

(ג) מר יעקב אלינב - דירקטור בלתי תלוי. על סמך הצהרתו, השכלתו וניסיונו, יעקב הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. מר אלינב הינו בעל תואר בוגר בכלכלה ומכהן כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור במספר חברות.

לעניין ניסיונם, ידיעותיהם והשכלתם של חברי הועדה, אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (לפי העניין) ראו תקנה 26 - פרטים נוספים על התאגיד - בפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

טרם מינויים, וכן אחת לשנה נוהג כל אחד מהדירקטורים הנ"ל למסור הצהרה בדבר כשירותו לכהן כחבר בוועדה על פי תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010.

תפקיד הועדה הינו לערוך דיונים פרטניים בטיוטת הדוחות הכספיים של החברה ולהביא את המלצותיה ביחס לדוחות הכספיים של החברה לפני דירקטוריון החברה, קודם לאישורם על ידי דירקטוריון החברה.

הליך אישור הדוחות הכספיים:

על הליך עריכת הדוחות הכספיים מופקדת ההנהלה הבכירה של החברה בראשות סמנכ"ל הכספים ובפיקוח מנכ"ל החברה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה מועברים ניתוחים מפורטים וטיוטת הדוחות הכספיים של החברה, לרבות דוח הדירקטוריון, לעיונם של חברי הועדה וחברי דירקטוריון החברה, לפי העניין.

מספר ימים לפני הישיבה נשלחה לבחינת חברי הועדה טיוטת הדוחות הכספיים של הקבוצה לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 וכן החומר הנלווה שהוצג לחברי הועדה במהלך ישיבתה, לרבות מצגות של החברה עם פירוטים והסברים נלווים.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת הועדה שהתקיימה ביום 7 במרץ, 2016. בישיבת הועדה השתתפו כל חברי הועדה, כמו כן השתתפו בישיבה סמנכ"ל הכספים של החברה ורואי החשבון המבקרים של החברה.

פירוט הליכים שננקטו על ידי הועדה לצורך גיבוש המלצתה לדירקטוריון:

בהמשך למידע ולנתונים שנשלחו לחברי הדירקטוריון מבעוד מועד, סקר סמנכ"ל הכספים, באופן מפורט, את עיקרי הדוחות הכספיים וכן את הסוגיות המהותיות שעלו במהלך עבודת הביקורת ואופן הטיפול בהן, לרבות מצב עסקי החברה, עסקאות ואירועים שאינם במהלך העסקים הרגיל, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, ההשפעה האפשרית על הדוחות הכספיים של סיכונים וחשיפות משמעותיים, שינויים שחלו במדיניות החשבונאית של החברה (אם ישנם). בנוסף הועדה בוחנת גם את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים וסבירות הנתונים, והמדיניות החשבונאית שישמה בדוחות הכספיים תוך עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. רואי החשבון המבקרים של החברה מוסיפים

דגשים. במסגרת הדיון מעלים חברי הועדה שאלות ובקשות להבהרות סוגיות שונות בקשר עם הדוחות הכספיים, ונענים על ידי הנהלת החברה ורואי החשבון המבקרים.

כמו כן, בפני הנוכחים נסקר המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי של החברה.

חברי הועדה ערכו דיון בדבר האומדנים והערכות של החברה, אשר עמדו בבסיס הדוחות, תוך בחינת שיקול דעת ההנהלה שהופעל בסוגיות השונות. לאחר היוועצות עם רואי החשבון של החברה, חברי הועדה הגיעו למסקנה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים. בהתאם, חברי הועדה המליצו לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים.

הועדה גיבשה את המלצתה בדבר אישור הדוחות הכספיים לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 וזו הועברה לחברי הדירקטוריון ביום 27 במרץ, 2016. כמו כן, ביום 27 במרץ, 2016 הועברו לחברי הדירקטוריון הדוחות הכספיים וחומר נלווה בנוגע לדוחות לקראת ישיבתם ביום 31 במרץ, 2016.

אישור הדוחות בדירקטוריון החברה:

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת דירקטוריון החברה ביום 31 במרץ, 2016. במסגרת ישיבת הדירקטוריון הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן בוצעה סקירה וניתוח על ידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה באופן מפורט של עיקרי הדוחות, לרבות תוצאות פעילותה, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה, וכן, בין היתר, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות ההערכות המהותיות והאומדנים שיושמו בדוחות הכספיים, שלמות ונאותות הדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תוך עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים, ובמידע הנלווה.

חמישה חברי דירקטוריון הינם בעלי מומחיות פיננסית וחשבונאית, לרבות דירקטור חיצוני, והידע שלהם בנושאים פיננסיים ניכר בהליך אישור הדוחות הכספיים של החברה.

בישיבות הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואי החשבון, והם נוהגים להוסיף את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים, ולעמוד לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות הכספיים טרם אישורם.

בישיבת דירקטוריון החברה במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים נכחו כל חברי הדירקטוריון.

סקר עמיתים

9.

ביום 28 ביולי, 2005 פורסמה הנחיית רשות ניירות ערך המחייבת גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע "סקר עמיתים" שמטרתו, כאמור בהנחיה, להניע תהליך בקרה על עבודת רואי החשבון המבקרים. החברה רואה בחיוב ביצוע סקר עמיתים ונכונה לשתף פעולה לקידום התהליך. החברה נתנה את הסכמתה להשתתפות בסקר עמיתים.

פרק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

- 1.1 לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות ולבצע אומדנים המשפיעים על הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.
- 1.2 לפירוט בדבר אומדנים ששימשו להכנת הדוחות הכספיים ראו באור 4 לדוחות הכספיים - חלק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

- 2.1 ביום 26 בינואר, 2016 מונה מר ישי דוידי לדירקטור בחברה (לפרטים ראו דוחות מיידיים מיום 26 בינואר, 2016 (מס' אסמכתאות 018193-01-2016, ו-01-2016-018199), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.2 ביום 23 בפברואר 2016, התקשרה החברה בהסכם עם אי.בי.אי בע"מ (להלן: "איביאיי") לפיו איביאיי תשמש כעושה שוק במניות החברה, החל מיום 23 בפברואר 2016. אקסלנס נשואה חדלה מלשמש כעושה השוק של החברה באותו מועד. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.13.1 לחלק א' לדוח התקופתי וכן דיווח מידי של החברה מיום 18 בפברואר, 2016 (מס' אסמכתא: 030094-01-2016), והודעות הבורסה בנדון מיום 22 בפברואר, 2016, אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.3 ביום 7 במרץ 2016, אישר דירקטוריון החברה זימון אסיפה כללית, שנתית ומיוחדת אשר על סדר יומה דיון בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015, מינויים מחדש של ה"ה ישי דוידי, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה, מינויו מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה לשנת 2016, והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם ומתן כתב שיפוי למר ישי דוידי. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה ביום 8 במרץ 2016 (מס' אסמכתא 002220-01-2016 ו-002211-01-2016), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

אבי לבנה, מנכ"ל

שמואל וולודינגר, יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך: 31 במרץ, 2016.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2015

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2015

תוכן העניינים

ע מ ו ד

3	דוח רואי החשבון המבקרים
	<u>הדוחות הכספיים</u>
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-48	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 31 במרץ, 2016

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	Deloitte Analytics הטיבים 7 ת.ד. 7796 מתח תקווה, 4959368	טריגר פורסייט מקבוצת Deloitte מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eliat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2014	2015		
אלפי דולר	אלפי דולר		
			נכסים
			נכסים שוטפים
2,694	3,524		מזומנים ושווי מזומנים
6,655	8,671	5	לקוחות
8,818	4,828	6	חייבים ויתרות חובה
11,702	10,916	7	מלאי
<u>29,869</u>	<u>27,939</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
38,605	35,018	9	רכוש קבוע, נטו
88	111	10	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
10	9		הוצאות מראש
<u>38,703</u>	<u>35,138</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>68,572</u>	<u>63,077</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
9,404	9,971	11	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
8,549	9,626	12	ספקים ונותני שירותים
8,234	5,295	13	זכאים ויתרות זכות
114	14		התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>26,301</u>	<u>24,906</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
10,269	9,406	11	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
148	170	14	התחייבות בגין הטבות לעובדים
222	99	15	התחייבויות אחרות
1,118	1,338	26	התחייבויות בגין מיסים נדחים
<u>11,757</u>	<u>11,013</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
7,361	7,361	17	הון מניות
55,325	55,334		פרמיה
(951)	(2,064)		קרנות הון
(31,170)	(33,422)		יתרת הפסד
(51)	(51)		מניות באוצר
<u>30,514</u>	<u>27,158</u>		סה"כ הון
<u>68,572</u>	<u>63,077</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אבי לבנה - מנכ"ל

שמוליק וולודינגר - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 31 במרץ, 2016.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2013	2014	2015		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
93,839	87,759	80,563	18	הכנסות ממכירות
86,567	81,852	76,692	19	עלות המכירות
7,272	5,907	3,871		רווח גולמי
214	196	235	20	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,075	3,011	2,361	21	הוצאות מכירה ושיווק
5,041	4,785	3,718	22	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,945)	(573)	172	23	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
-	-	(2,649)	16	הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו
4,385	7,419	3,837		
2,887	(1,512)	34		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(210)	434	27		הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לבנקים
395	-	114	24	הכנסות מימון
(2,210)	(2,412)	(2,192)	25	הוצאות מימון
(2,025)	(1,978)	(2,051)		הוצאות מימון, נטו
862	(3,490)	(2,017)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(74)	(11)	(235)	26	מסים על הכנסה
788	(3,501)	(2,252)		רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
314	(1,478)	(1,126)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
44	89	(4)		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי לשנה
358	(1,389)	(1,130)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
1,146	(4,890)	(3,382)		סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
				רווח (הפסד) למניה רגילה אחת המיוחס לבעלי מניות החברה האם:
0.003	(0.013)	(0.009)		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (*)
266,872	261,321	261,381		כמות המניות ששימשה לצורך חישוב רווח (הפסד): בסיסי ומדולל (באלפים)

(*) הוצג למפרע על מנת לשקף הטבה שהוענקה לבעלי המניות של החברה בהנפקת זכויות (ראה באור 17א').

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי דולר	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
30,514	(31,170)	452	(1,403)	(51)	55,325	7,361
17	-	17	-	-	-	-
9	-	-	-	-	9	-
(2,252)	(2,252)	-	-	-	-	-
(4)	-	(4)	-	-	-	-
(1,126)	-	-	(1,126)	-	-	-
<u>27,158</u>	<u>(33,422)</u>	<u>465</u>	<u>(2,529)</u>	<u>(51)</u>	<u>55,334</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2015
תנועה בשנת 2015 -
 תשלום מבוסס מניות
 מימוש אופציות למניות
 הפסד לשנה
 הפסד אקטוארי לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2015

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי דולר	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
35,341	(27,669)	300	75	(51)	55,325	7,361
63	-	63	-	-	-	-
(3,501)	(3,501)	-	-	-	-	-
89	-	89	-	-	-	-
(1,478)	-	-	(1,478)	-	-	-
<u>30,514</u>	<u>(31,170)</u>	<u>452</u>	<u>(1,403)</u>	<u>(51)</u>	<u>55,325</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2014
תנועה בשנת 2014 -
 תשלום מבוסס מניות
 הפסד לשנה
 רווח אקטוארי לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2014

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי דולר	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
19,035	(28,457)	243	(239)	(51)	40,178	7,361
38	-	38	-	-	-	-
-	-	(25)	-	-	25	-
15,122	-	-	-	-	15,122	-
788	788	-	-	-	-	-
44	-	44	-	-	-	-
314	-	-	314	-	-	-
<u>35,341</u>	<u>(27,669)</u>	<u>300</u>	<u>75</u>	<u>(51)</u>	<u>55,325</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2013
תנועה בשנת 2013 -
 תשלום מבוסס מניות
 פקיעת אופציות
 הנפקת מניות זכויות
 רווח לשנה
 רווח אקטוארי לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2013

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
788	(3,501)	(2,252)
2,982	5,098	5,679
3,770	1,597	3,427
-	27	-
(3,829)	(4,689)	(6,135)
1,011	192	197
-	-	2,551
(7,344)	-	-
(10,162)	(4,470)	(3,387)
(1,837)	1,509	472
1,001	5,177	3,393
(1,773)	(8,868)	(2,875)
(10,000)	-	-
11,992	-	-
-	-	9
3,130	-	-
2,513	(2,182)	999
258	(482)	(209)
(3,621)	(5,537)	830
11,852	8,231	2,694
8,231	2,694	3,524
14	103	16

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממימוש רכוש קבוע
 רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
 מענקי השקעה שנתקבלו
 שיפוי מביטוח בגין שריפה של רכוש קבוע
 תשלום עבור רכישת חברה מאוחדת נספח ג'

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
 קבלת הלוואות לזמן ארוך
 פירעון הלוואות לזמן ארוך
 פירעון הלוואות מבעלי מניות
 תמורה מהנפקת זכויות, נטו
 תמורה ממימוש אופציות למניות, נטו
 תמורה מהנפקת מניות, נטו

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

עליה (ירידה) נטו במזומנים

יתרת מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים לסוף השנה

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

10,132	9,557	7,044	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
(214)	1,688	301	פחת והפחתות
38	63	17	שערוך הלוואות ומענק לקבל
-	13	4	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(84)	40	(17)	הפסד ממימוש רכוש קבוע
210	(434)	(27)	הוצאות (הכנסות) מימון בגין הפרשי שער
(4,280)	-	-	שינוי בהתחייבות בגין כתבי אופציה לבנקים
-	-	(2,551)	רווח ממוניטין שלילי
			הכנסה אחרת משיפוי בגין שריפה של רכוש קבוע
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
1,036	520	(2,381)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(29)	(6,944)	3,226	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
(428)	(635)	159	ירידה (עלייה) במלאי
(1,731)	(580)	1,540	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(2,177)	1,657	(1,564)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
464	151	(102)	ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
45	2	30	גידול בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>2,982</u>	<u>5,098</u>	<u>5,679</u>	

נספח ב' -

<u>1,454</u>	<u>972</u>	<u>728</u>	א. ריבית ששולמה
<u>74</u>	<u>20</u>	<u>78</u>	ב. תשלומי מיסים

נספח ג' -

1,746	-	-	הון חוזר למעט מזומנים ושווי מזומנים
(7,620)	-	-	התחייבויות פיננסיות
(1,594)	-	-	מיסים נדחים
19,047	-	-	רכוש קבוע נרכש
45	-	-	רכוש אחר נרכש
(4,280)	-	-	מוניטין שלילי
<u>7,344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

החברה הוקמה בחודש אוקטובר, 1993 והחלה בפעילות עסקית בחודש יולי, 1994.

ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאת מניות החברה לפימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"), במסגרתה, בין היתר, הקצתה החברה לקרנות פימי 93,333,333 מניות רגילות (אשר היו כ- 69.59% מהון החברה וכ- 60.71% בדילול מלא) כנגד תשלום של 42,000,000 ש"ח (11.7 מיליון דולר) לחברה, והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה. במועד זה, בין היתר, נכנסו לתוקף הסכמים עם הבנקים הנושים המובטחים של החברה, באותה עת, שכללו, בין היתר פריסה מחדש של חובות החברה כלפיהם והמרה של חלק מחובות החברה לבנקים לאופציות המירות למניות החברה.

החברה עוסקת באמצעותה ובאמצעות החברות הבנות שלה ביצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, בעיקר עבור תעשיות הרכב. למידע נוסף בדבר מגזרי פעילות ראה ביאור 29.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. יישום תקנות ניירות ערך

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינו 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מבוטאים בדולר שהוא מטבע הפעילות של החברה.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע חוץ: (המשך)

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט להפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל או לשלם מפעילות חוץ אשר יישומם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מההשקעה נטו בפעילות חוץ, מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ".

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה מהדולר

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות מוניטין ועודפי עלות מיוחסים, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת "הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ". הפרשי תרגום אלו מסווגים לרווח והפסד במועד מימוש פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ז. רכוש קבוע:

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה בהתאם למודל העלות על פיו פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי מענקי השקעה שנתקבלו, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתה של רכוש קבוע

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע (המשך):

(2) הפחתה של רכוש קבוע (המשך)

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחתה בהם נעשה שימוש בחישוב הפחתה הינו כדלקמן:

שיעורי פחת %	אורך חיים שימושיים שנים	
3.33%-6.66%	15-30	מכונות יציקה
5%-10%	10-20	מכונות עיבוד שבבי
10%	10	מכונות וציוד שאינם מכונות יציקה וגימור
50%	2	תבניות
10%	10	שיפורים במושכר
5%-16% (בעיקר) 6%	6-18	ריהוט וציוד משרדי
33%	3	מחשבים
15%	6-7	כלי רכב

ערכי השייר, שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה מעת לעת. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד.

מענקים המתקבלים ממרכז השקעות מופחתים מעלות הנכסים ונרשמות בגינם הכנסות פחת בהתאם לאורך חיי הנכס בגינו נתקבל המענק.

(3) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה מוכרת כגידול של הערך בספרים במועד התהוותה, אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל הישות. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן.

ח. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

שיעורי פחת %	אורך חיים שימושיים שנים	
33%	3 שנים	תוכנה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-ההשבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום הפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

י. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שיצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן -

- | | | |
|---------------------------|---|--|
| חומרי גלם | - | בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון". |
| רכיבים ואריזה | - | מחיר רכש אחרון בתוספת העמסת עלויות הובלה, המשקף את ערך המלאי האחרון שנכנס לקבוצה. |
| תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה | - | בשיטת "נכנס ראשון-יוצא ראשון". העלות נקבעת לפי חומרים שנצרכו, עלויות ישירות וחלק יחסי מהעלויות העקיפות בייצור עבור עלויות ייצור נורמאליות. |
| מלאי טכני | - | מחיר רכש אחרון בתוספת העמסת עלויות הובלה, המשקף את ערך המלאי האחרון שנכנס לקבוצה. |

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים:

(1) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינם תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שווין ההוגן בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר עלויות הנלוות לרכישתם נזקפות לדוח על הרווח הכולל.

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- הלוואות וחייבים.

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר או כאשר הם יועדו כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי מסווג כמוחזק למטרות מסחר, אם:

- הוא נרכש בעיקרו למטרת מכירה בעתיד הקרוב; או
- הוא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים, המנוהלים יחד על-ידי הקבוצה ושיש לו דפוס מעשי מוכח של פעילות לצורך הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- הוא נגזר שאינו מיועד ואפקטיבי כמכשיר מגדר.

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר בדוח על הרווח הכולל בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

(3) הלוואות וחייבים

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים. הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים, למעט כאלה המסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נבחנים בכל תום תקופת דיווח כספי לצורך זיהוי קיומם של סימנים לירידת ערך. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שכתוצאה מאירוע אחד, או יותר שהתרחש לאחר מועד ההכרה הראשונית בנכס הפיננסי, הושפעו לרעה תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של ההשקעה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים (המשך):

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים (המשך)

סימנים לירידת ערך עשויים לכלול:

- קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או החייב;
- אי עמידה בתשלומים שוטפים של קרן או ריבית;
- צפי כי החייב ייקלע לפשיטת רגל או רה-ארגון של חובות;

לגבי נכסים פיננסיים המוצגים לפי העלות המופחתת, ירידת ערך מוכרת בגובה ההפרש בין ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים לבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהם, כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית שלהם.

אם בתקופה עוקבת סכום ההפסד מירידת ערך של נכס פיננסי קטן, ואותו קיטון קשור אובייקטיבית לאירוע שהתרחש לאחר שירידת הערך הוכרה, אזי במקרה זה מבוטל ההפסד מירידת ערך שהוכר בעבר, במלואו או בחלקו, דרך דוח על הרווח הכולל. ביטול כאמור מוגבל בסכום, באופן שהערך בספרים של ההשקעה בנכס במועד בו מבוטל ההפסד מירידת ערך לא יעלה על הסכום של העלות המופחתת של הנכס שהיה קיים לאותו מועד אילו לא הוכרה בעבר ירידת הערך.

הערך בספרים של נכס פיננסי מופחת בגין ההפסד מירידת ערך לגבי כל הנכסים הפיננסיים באופן ישיר, למעט לקוחות, אשר ערכם בספרים מופחת תוך שימוש בחשבון הפרשה. כאשר חובות לקוחות אינם ברי-גבייה מבוצעת המחיקה כנגד חשבון הפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכים כנגד חשבון הפרשה. השינויים בערך בספרים של חשבון הפרשה מוכרים בדוח על הרווח הכולל.

יב. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני, בהתאם למהות ההסדרים החוזיים שבבסיסם.

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי החברה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- התחייבויות פיננסיות אחרות.

(2) כתבי אופציה לרכישת מניות החברה

תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום משתנה של מזומן, מוצגים במסגרת ההתחייבויות לא שוטפות, ומסווגים כהתחייבויות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לעניין זה, סכום מימוש הצמוד למטבע שאינו מטבע הפעילות של החברה נחשב כסכום משתנה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה (המשך):

(3) מניות באוצר

עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה או חברות מאוחדות שלה, מופחתות מההון העצמי כמרכיב נפרד.

(4) התחייבויות פיננסיות אחרות

▪ התחייבויות פיננסיות אחרות (בעיקר הלוואות מבנקים), מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אחרות נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבית הוא השיעור שמנכה ההתחייבות פיננסית לערכם בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

▪ לעניין מרכיב ההצלחה (ראה ביאור 11ב) החברה מודדת את ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורית של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח והפסד מדי תקופה.

י.ג. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או מתן שירותים ו/או ציוד נלווה במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת לאחר ניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה.

ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- הקבוצה העבירה לקונה את הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות;
- הקבוצה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת, בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות שנמכרו;
- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה; וכן
- העלויות שהתהוו או יתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

י.ד. מענקים ממשלתיים ומענקי מדען ראשי:

(1) מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בדוח על המצב הכספי של החברה בניכוי מהערך הפנקסני של הנכס.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. מענקים ממשלתיים ומענקי מדען ראשי: (המשך)

(2) מענקי מדען ראשי

סכום המענק נזקף לרווח והפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

מענקים המתקבלים מהמדען הראשי, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מטופלים כדלהלן:

1. מענקים המתקבלים מהמדען הראשי, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מוכרים במועד ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח. ההפרש בין גובה המענק לבין שווי ההוגן יטופל כמענק ממשלתי כאמור בסעיף יד(1) לעיל.

2. בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח והפסד מדי תקופה.

טו. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה בתום תקופת דיווח כספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן ייזקפו לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

טז. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשוויים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרנות הון אחרות". בתום כל תקופת דיווח כספי, אומדת החברה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

ז. מסים על הכנסה:

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) המסים על הכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ז. מסים על הכנסה: (המשך)

(2) מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי. לעניין שינויים בשיעור המס לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 26.

(3) מסים נדחים

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ולהערכת הנהלת הקבוצה הפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

י.ח. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד, במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות עובדים. כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות הנכס בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2015 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם, או מהוונים לעלות הנכס. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הטבות עובדים (המשך):

(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה ההטבות הכלכליות העתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתוכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על-ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין היעדרויות לזמן קצר, תשלומי מענקים, שכר. הטבות אלו נזקפות לדוח על הרווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס או כהתחייבות.

(3) הטבות עובדים אחרות לזמן ארוך

הטבות עובד אחרות לטווח ארוך הן הטבות אשר לא חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תקופת הדיווח השנתית בה העובד מספק את השירות המתייחס ואינן מהוות הטבות לאחר סיום העסקה או הטבות בגין פיטורין.

הטבות עובדים אחרות בקבוצה כוללות התחייבויות בגין חופשה.

יט. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

תקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו, אשר אינם בתוקף ולא אומצו באימוץ מוקדם על ידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

▪ תיקון IAS 19 "הטבות עובד" (בדבר שיעור ההיוון)

התיקון מבהיר כי אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה המשמשות לחישוב שיעור ההיוון של הטבות לאחר סיום העסקה, יהיו נקובות באותו מטבע בו ישולמו אותן הטבות, כך שכפועל יוצא מהתיקון, בחינת עומק השוק של אג"ח קונצרניות באיכות גבוהה ייקבע ברמת המטבע. התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2016 או לאחריו. נדרש ליישם את התיקון מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון מיושם לראשונה. תיאומים בגין היישום לראשונה יוכרו ביתרת העודפים לתחילת התקופה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)

תקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו, אשר אינם בתוקף ולא אומצו באימוץ מוקדם על ידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

▪ IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"

התקן החדש קובע מנגנון מקיף ואחיד המסדיר את הטיפול החשבונאי בהכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות. התקן מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 11 "חוזי הקמה" והפרשנויות הנלוות להם. עיקרון הליבה של התקן הוא שההכרה בהכנסה תשקף את העברת הסחורות או השירותים ללקוחות בסכום המייצג את ההטבות הכלכליות שהישות צופה לקבל בתמורה להם. לשם כך, קובע התקן כי ההכרה בהכנסה תתקיים כאשר הישות מעבירה ללקוח את הסחורות ו/או השירותים המנויים בחוזה עמו באופן שהלקוח משיג שליטה על אותן סחורות או שירותים.

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.
 2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
 3. קביעת מחיר העסקה.
 4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.
 5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.
- יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב.

בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי נרחבות לגבי חוזים עם לקוחות, האומדנים המשמעותיים והשינויים בהם אשר שימשו בעת יישום הוראות התקן, וזאת על מנת לאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את המהות, הכמות, העיתוי והמהימנות של ההכנסות ושל תזרימי המזומנים הנובעים מהחוזים עם הלקוחות.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

בשלב מקדמי זה, אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. הנהלת החברה תבחן את השפעת יישום הוראות התקן על החוזים עם לקוחותיה ותבחן האם להוראות אלו תהיה השפעה מהותית על עיתוי ואופן ההכרה בהכנסה מחוזים אלו, אשר יש בהם על מנת להשפיע על הדוחות הכספיים של החברה.

▪ IFRS 16 "חכירות"

התקן החדש אשר פורסם בחודש ינואר 2016 מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשתי הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר').

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חוכר, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים).

התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

החברה טרם בחנה את השפעת הוראות התקן על חוזים לחכירת נכסים שברשותה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאורים 2 ו-3 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסי של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח נמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

ירידת ערך נכסים קבועים

הקבוצה בוחנת בתום כל תקופת דיווח האם קיימים סממנים לירידת ערך. ליום 31 בדצמבר 2015, בחנה הקבוצה אם מתקיימים סממנים לירידת ערך. בהתאם לאותה בחינה נמצא כי לא נמצאו סממנים לירידת ערך.

מידת שווי הוגן של אופציות לבנקים

ליום 31 בדצמבר, 2015 יתרת ההתחייבות בגין אופציות לבנקים עומדת על 2 אלפי דולר (2014: 29 אלפי דולר), השווי ההוגן של האופציה נקבע בהסתמך על מודל כלכלי מקובל אשר לצורך יישומו עשתה החברה שימוש בנתונים אשר אינם מצוטטים. במהלך שנת 2015 רשמה החברה הכנסת מימון בסך 27 אלפי דולר כתוצאה מירידה בשווי ההוגן של האופציה.

ביאור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר

2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר
6,655	8,671

חובות פתוחים

בהסכמי המסגרת, תקופת האשראי במכירת סחורות נעה בין 14 יום לבין שוטף+90. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית.

לתאריך הדוח על המצב הכספי אין לקבוצה חובות מהותיים בפיגור.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
מקדמות לספקים	120	146
מוסדות ממשלתיים	1,401	862
מענקים לקבל	57	129
הוצאות מראש	486	410
הוצאות מראש בגין ציוד נלווה לפרויקטים	6,228	1,999
אחרים	526	1,282
	8,818	4,828

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,900	3,663	חומרי גלם
5,928	4,917	תוצרת בעיבוד
1,578	1,197	תוצרת גמורה
1,199	1,139	מלאי טכני
97	-	מלאי בדרך
11,702	10,916	

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר 2015 %	מקום תושבות	שם החברה הבת
100	ישראל	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (1)
100	ישראל/גרמניה	תדיר-גן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP) (2)

(1) אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן "אורטל") עוסקת בייצור מכלולים מכאניים עשויים ממגנזיום, בעיקר לתעשיית הרכב. מפעל החברה ממוקם בישראל ועיקר תוצרתה מיועד ליצוא.

(2) תדיר-גן אירופה הינה חברה ישראלית אשר רכשה בינואר 2013 100% מהזכויות בשותפות גרמנית (ADB) העוסקת בייצור מכלולים מכאניים שעשויים מאלומיניום לתעשיית הרכב. ADB מחזיקה ב-100% מהון המניות של ADP שהינה חברה הפועלת בפולין ומשמשת, בעיקר, כקבלן משנה ל-ADB.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

מכונות, ציוד ותבניות	מחשבים ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סך-הכל (*)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
					ליום 31 בדצמבר 2015
184,929	8,861	354	7,135	201,279	עלות - ליום 1 בינואר 2015
5,654	120	-	94	5,868	תנועה בשנת החשבון -
(4,467)	-	-	-	(4,467)	תוספות גריעות
(13,459)	(754)	(38)	(578)	(14,829)	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
172,657	8,227	316	6,651	187,851	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2015
					פחת שנצבר וירידת ערך -
149,529	7,673	301	5,171	162,674	ליום 1 בינואר 2015
6,449	329	9	202	6,989	תנועה בשנת החשבון -
(4,271)	-	-	-	(4,271)	תוספות גריעות
(11,451)	(656)	(32)	(420)	(12,559)	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
140,256	7,346	278	4,953	152,833	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2015
					עלות מופחתת ליום
32,401	881	38	1,698	35,018	31 בדצמבר 2015

(*) בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, קיבלה הקבוצה מענקים מאת מדינת ישראל בגין השקעותיה במפעלי החברה. המענקים מותנים בתנאים כמפורט בביאור 16ג'(1). הקבוצה עומדת בתנאים כאמור. במהלך השנים 2015 ו-2014, קיבלה החברה מענקים בגובה 197 אלפי דולר ו-192 אלפי דולר בהתאמה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב והתנועה: (המשך)

סך-הכל (*) אלפי דולר	שיפורים במושכר אלפי דולר	כלי רכב אלפי דולר	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי אלפי דולר	מכונות, ציוד ותבניות אלפי דולר	
					ליום 31 בדצמבר 2014
					עלות -
216,983	7,461	415	9,278	199,829	ליום 1 בינואר 2014
					תנועה בשנת החשבון -
4,469	404	1	579	3,485	תוספות
(910)	-	(16)	(46)	(848)	גריעות
(19,263)	(730)	(46)	(950)	(17,537)	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
<u>201,279</u>	<u>7,135</u>	<u>354</u>	<u>8,861</u>	<u>184,929</u>	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2014
					פחת שנצבר וירידת ערך -
					ליום 1 בינואר 2014
170,099	5,410	340	8,178	156,171	תנועה בשנת החשבון -
9,472	293	12	370	8,797	תוספות
(870)	-	(11)	(46)	(813)	גריעות
(16,027)	(532)	(40)	(829)	(14,626)	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
<u>162,674</u>	<u>5,171</u>	<u>301</u>	<u>7,673</u>	<u>149,529</u>	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2014
<u>38,605</u>	<u>1,964</u>	<u>53</u>	<u>1,188</u>	<u>35,400</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2014

ב. שעבודים - ראה ביאור 16א'.

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב והתנועה:

תוכנה		
ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,012	1,891	עלות
45	86	יתרה ליום 1 בינואר
(166)	(119)	תוספות
<u>1,891</u>	<u>1,858</u>	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
		סה"כ ליום 31 בדצמבר
1,876	1,803	הפחתה שנצברה
85	55	יתרה ליום 1 בינואר
(158)	(111)	תוספות
<u>1,803</u>	<u>1,747</u>	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
		סה"כ ליום 31 בדצמבר
<u>88</u>	<u>111</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

סך- הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		שנתית	
2014	2015	2014	2015	2014	2015	31.12.2015	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
891	1,331	-	-	891	1,331	L+2.9%	בנקים: משיכות יתר הלואאות:
6,547	7,543	4,211	2,874	2,336	4,669	L+2.9% - L+4.5%	בדולר
10,276	7,176	5,408	3,714	4,868	3,462	L+2.9% - 3.54%	באירו
-	980	-	812	-	168		בשקל
1,959	2,347	650	2,006	1,309	341	p+2.65%-4.75%	אחרים: לא הצמדה
<u>19,673</u>	<u>19,377</u>	<u>10,269</u>	<u>9,406</u>	<u>9,404</u>	<u>9,971</u>		סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ב. ביום 13 במרץ, 2011, כחלק מתהליך ההשקעה של קרנות פימי בחברה, חתמו חברות הקבוצה (להלן - "החייבות") עם בנק הפועלים, בנק לאומי ובנק דיסקונט (להלן - "הבנקים"), על הסכם שעיקרו הם:

(1) במועד השלמת הסכם זה מחלו הבנקים על חלק מחובות החייבות כלפי הבנקים בסכום כולל של כ- 11.7 מיליון דולר (כ- 42 מיליון ש"ח).

(2) כנגד ובתמורה למחילה התחייבה החברה:

- **אופציות לבנקים** - במועד השלמת ההסכם האמור, הוקצו לבנקים אופציות הניתנות להמרה ל- 18,666,666 מניות רגילות, ללא ערך נקוב. אופציות אלה הוקצו ביום 15 במרץ, 2011, מחיר המימוש אשר נקבע בהסכם עמד על 2.25 ש"ח לכתב אופציה והוא תוקן ביום 12 ביוני, 2013 ל- 2.18 ש"ח לכל כתב אופציה. הבנק רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי וכאפשרות נוספת, לממש את האופציה מעת לעת, כולה או חלקה, בדרך של Cashless exercise (מנגנון מימוש נטו) המאפשר המרת כתבי האופציה במספר מניות קטן יותר וללא תשלום נוסף, על פי נוסחה שנקבעה בהסכם הנ"ל. התחייבות החברה בגין האופציות מסווגת כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. בסוף כל תקופת דיווח נערך חישוב מחודש לשווי האופציה על פי מחיר מניה וסטיית תקן מעודכנים לסוף תקופת הדיווח. ליום 31 בדצמבר, 2015 ו- 2014 שווי האופציה היו 2 ו- 29 אלפי דולר, בהתאמה. האופציות תפקענה ביום 14 במרץ, 2019.

- **דמי הצלחה** - הבנקים יהיו זכאים לתשלום בהתחשב בתוצאות הרווח התפעולי אשר יהווה 5% מתוך הפער החיובי שבין סך הרווח התפעולי של החברה לאותה שנה קלנדרית לבין סך של 3,500 אלפי דולר ארה"ב, אך בכל מקרה לא יעלה בכל שנה קלנדרית על סך של 200 אלפי דולר ארה"ב, זאת על פי הדוחות הכספיים השנתיים על בסיס מאוחד של החברה ביחס לשנים 2012 עד 2017. בגין השנים 2012-2015 החברה אינה נדרשת בתשלום עבור השתתפות ברווחים לבנקים. מוסכם כי אם עצם ביצועו של התשלום לבנקים בלבד יגרום לכך שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפי הבנקים לעמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בכתב ההתחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות לא יהיה בכך משום הפרה של התחייבויות החברה כלפי הבנקים. התחייבות זו הוכרה לראשונה בדוחות הכספיים בהתאם לשווייה ההוגן בשנת 2011, בתקופות עוקבות החברה מעדכנת את הערך הנוכחי של ההתחייבות בהתאם לשינויים בתזרימי המזומנים הצפויים. נכון למועד הדוח, החברה אינה צופה כי תשלם את האמור.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. (המשך)

(3) אשראי ההסדר:

- הבנקים העמידו לחברה, במועד השלמת הסכם זה, אשראי לצורך פירעון חלק מחובות החייבות הקיימים למועד ההסדר.
- קרן ההלוואות הינה בשקלים חדשים ו/או במט"ח בסך כולל השווה לסך יתרות חובות והתחייבויות החייבות, בניכוי הלוואות הגישור ובניכוי סכום המחילה ובניכוי מסגרות האשראי החדשות.
- ההלוואות ניתנו לתקופה של 96 חודשים (8 שנים) הכוללים גרייס של שנתיים וחצי.
- קרן ההלוואות נושאת ריבית שנתית בשיעור של ליבור+מרווח קבוע הנע בין 4.4%-1.3%, כפי שהוסכם בין החברה לבין מי מהבנקים בהסכם ו/או במסמכי הלוואות נפרדים אשר נחתמו לצורך זה על ידי החברה כלפי מי מהבנקים.
- הריבית על ההלוואות תשולם על-ידי החברה בתשלומים רבעוניים רצופים וזאת בגין יתרת ההלוואה הבלתי מסולקת של קרן ההלוואות כפי שתהיה בכל מועד תשלום.
- קרן ההלוואות תשולם על-ידי החברה בתשלומים חצי שנתיים, שווים ורצופים החל מתום 30 חודשים ממועד העמדת הלוואות. (היינו החל מאוקטובר, 2013).

(4) מסגרות אשראי:

- במועד השלמת הסכם זה בוטלו כל מסגרות האשראי הקיימות בחשבונות החייבות בבנקים (להלן - "מסגרות האשראי הקיימות").
- במועד השלמת הסכם זה, העמידו בנק הפועלים ובנק לאומי לחברה מסגרות אשראי חדשות לצרכי ההון החוזר של החברה (לרבות הוצאת ערבויות בנקאיות), במטבע ישראלי ו/או במט"ח.

(5) בטוחות:

החברה

להבטחת פירעון כל חובות החייבות לבנקים ולהבטחת ביצוע כל התחייבויות החייבות כלפי הבנקים, ללא הגבלה בסכומם, לרבות החובות וההתחייבויות של החייבות על פי הסכם זה, נוצרו לטובת הבנקים, במעמד השלמת הסכם זה:

- (א) שעבוד צף על כלל הרכוש והזכויות בחייבות.
- (ב) שעבוד קבוע על הון המניות והמוניטין, נכסים מופקדים, שטרות, ציוד ומכונות (לפי רשימה ומניותיהן של חברות בנות).
- (ג) ערבות מתמדת בלתי מוגבלת של כל חברה בקבוצה לטובת שאר החברות בקבוצה.
- (ד) במועד חתימת ההסכם חברות הקבוצה היו תדיר-גן, אורטל יציקות לחץ ואורטל יציקות מגנזיום.

שעבודים וערבויות אלו ישארו על כנן כל עוד לא בוטלו על ידי הבנקים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. (המשך)

(5) בטוחות: (המשך)

חברה מאוחדת (ADB)

להבטחת התחייבויות ADB כלפי הבנקים נרשמו השעבודים הבאים:

- (א) שעבוד כללי של יתרת הלקוחות.
- (ב) שעבוד בדרגה ראשונה, לפי דרישה, של מכונות שנרכשו בחכירה מימונית.
- (ג) שעבוד כללי על נכסי החברה אשר לגביהם לא קיים שעבוד במסגרת חכירה או הסדר תשלומים אחר.
- (ד) החברה נדרשת להקצות לחשבון פקדון סך של 30% מסך ההחזר השנתי הצפוי בגין ההלוואות.

(6) אמות מידה פיננסיות:

החברה התחייבה לשמור על אמות מידה פיננסיות, כפי שידווחו בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים (מאוחדים) של החברה, המבוקרים או מסוקרים על ידי רואה חשבון חיצוני מוסמך, בכל עת ומעת לעת:

(א) סכום ההון "העצמי המוחשי" (כהגדרת מונח זה להלן) של החברה יעמוד בכל עת שהיא משיעור של 28% מסך המאזן של החברה.

"הון עצמי מוחשי" - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים ובניכוי חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968), וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין.

(ב) "יחס כיסוי החוב" (כהגדרת מונח זה להלן) של החברה לא יעלה בכל עת משנת 2015 ואילך על 4.

"יחס כיסוי החוב" - משמעו המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר, של יתרת התחייבויות המאזניות והתחייבויות בגין ערבויות פיננסיות ובניכוי יתרת מזומן ופיקדונות, כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, ברווח התפעולי לשרות החוב (כהגדרת מונח זה להלן).

"רווח תפעולי לשרות החוב" - משמעו הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת על פי הדוחות הכספיים הרבעוניים לארבעת הרבעונים העוקבים שחלפו, לפני הוצאות מימון (ריבית), הפרשי הצמדה, הפרשי שער ומטבע ועמלות) ומיסים ובתוספת הוצאות פחת בהפחתות שנרשמו באותה תקופה והכל למעט רווח/הפסדי שערך של נדל"ן להשקעה, רווח/הפסדים הנובעים משינויים בהנחות אקטואריות ששימשו לצורך אמידת ההטבות לעובדים, רווח/הפסדי הון והוצאות/הכנסות בגין שערך אופציות שתוספת המימוש בגינן צמודה או מרכיב ההמרה של אג"ח להמרה שמחיר המימוש שלהם צמוד.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי הלוואות מתאגידים בנקאיים.

ג. ADB חוכרת מכונות ייצור בחכירה מימונית. תקופה החכירה הממוצעת עומדת על 5 שנים, לחברה אופציה לרכוש את המכונות בתום תקופת החכירה בהתאם לערכם הנומינלי. התחייבות החברה להחזר המימון מובטחת על ידי שעבוד המכונות. סך יתרת ההתחייבות בגין החכירה ליום 31 בדצמבר, 2015 עומדת על 1,212 אלפי אירו (ליום 31 בדצמבר, 2014, 805 אלפי אירו).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ד. על פי תנאי הסדר הנושים של קבוצת ADB, מועד פירעון האשראי לזמן ארוך בסך של כ- 5.3 מיליון אירו מהתאגידים הבנקאיים בגרמניה היה קבוע לחודש פברואר 2014. בחודש דצמבר, 2013 התקשרה חברת ADB בהסכם עם אותם חמישה תאגידים בנקאיים בגרמניה (להלן: "התאגידים הבנקאיים") בדבר פריסה מחדש של אותן הלוואות בסך כולל של 5.3 מיליון אירו שהעניקו לחברת ADB (להלן: "ההסכמים"). במסגרת ההסכמים נקבע כי חברת ADB תיפרע לתאגידים הבנקאיים סך של 1 מיליון אירו ביום 10 בינואר, 2014 מתוך הלוואות, כאשר יתרת הלוואות תיפרענה ב- 12 תשלומים רבעוניים (קרן וריבית), עד ליום 10 בפברואר, 2017. הלוואות תישאנה ריבית בשיעור של 4.75% לשנה (חלף הריבית בשיעור של 6% שנשאו עד אותו מועד). חברת ADB תהא רשאית לבצע פירעון מוקדם של הלוואות ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם.

ביום 26 בנובמבר, 2014 התקשרה ADB בהסכם עם שני תאגידים בנקאיים (להלן: "התאגידים הבנקאיים") בדבר קבלת מסגרת הלוואות בסך כולל של 6.04 מיליון אירו, חלף המסגרת הקיימת של חמשת התאגידים הבנקאיים, לפי הפירוט הבא:

1. הלוואה לזמן ארוך בסך של 3 מיליון אירו אשר נושאת ריבית בשיעור של 3.46% לשנה. קרן הלוואה והריבית שנצברה תיפרענה בתשלומים רבעוניים החל מיום 30 ביוני 2015 ועד ליום 30 ביוני 2019. הלוואה זו התקבלה במהלך חודש נובמבר ושימשה לפרעון הלוואות קיימות שהתקבלו מחמישה תאגידים בנקאיים.
2. הלוואה לזמן ארוך בסך 0.54 מיליון אירו אשר נושאת ריבית בשיעור של 3.54%. הקרן והריבית לפרעון בתשלומים רבעוניים החל מיום קבלתה.
3. מסגרת לקבלת הלוואה מתחדשת לתקופה של 3 חודשים בסך של 2.5 מיליון אירו. הלוואה תישא ריבית בשיעור של ליבור + 2.8%. נכון ליום 31 בדצמבר 2015 החברה טרם ניצלה מסגרת זו.

במסגרת ההסכם חתמה החברה על כתב נוחות לתאגידים הבנקאיים, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי החברה הנכדה תנוהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידים הבנקאיים במועדם. בנוסף התחייבה ADB לעמוד ביחס של הון עצמי למאזן שלא יפחת מ- 35% לכל תקופת דיווח. נכון לתאריך הדוחות הכספיים ADB עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר
8,359	9,352
190	274
<u>8,549</u>	<u>9,626</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לפירעון

תקופת האשראי המתקבלת מספקי החברה נעה מתשלום במזומן ועד שוטף+122 ימים.

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר
1,880	1,764
1,930	2,322
461	396
3,804	727
159	86
<u>8,234</u>	<u>5,295</u>
<u>465</u>	<u>459</u>

שכר ונלוות לשלם (1)
הוצאות שנצברו לשלם
מוסדות ממשלתיים
הכנסות מראש
אחרים

(1) כולל הפרשה לדמי חופשה והבראה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה:

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

על עובדי הקבוצה, חלים הוראות סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים מכוח ההסכם הקיבוצי לביטוח פנסיוני מקיף בענף התעשייה ו/או מכוח האישור הכללי לאימוץ הוראות סעיף 14. בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים הפרשות המעסיק לפיצוי פיטורים יבואו במקום פיצוי פיטורים והמעסיק לא נדרש להשלמה. הקבוצה מפרישה לרכיב הפיצויים של העובדים בביטוח הפנסיוני שלהם (קרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים) 8.33% - 6% מהשכר החודשי. הקבוצה תהא פטורה מהשלמה לפיצוי פיטורים אלא במקרים שבהם מי מהעובדים עשוי להיות זכאי להשלמת פיצויי פיטורים בנסיבות שבהן על פי דין עובד זכאי לפיצויי פיטורים. חבות החברה תהא רק בגין החלקים בגינם לא הופרש כאמור לעיל.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 הינו סך של 437 אלפי דולר (ב- 2014 סך של 487 אלפי דולר).

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

(1) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה כאמור בסעיף א' לעיל.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(2) הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר
328	304
(180)	(134)
<u>148</u>	<u>170</u>

ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
שווי הוגן של נכסי התוכניות לרבות זכויות לשיפוי
התחייבות נטו הנובעת ממחויבות להטבה מוגדרת

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(3) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר
492	328
22	18
15	7
(108)	5
(45)	(49)
(48)	(5)
<u>328</u>	<u>304</u>

יתרת פתיחה
 עלות שירות שוטף
 עלות ריבית
 הפסדים (רווחים) אקטואריים
 הטבות ששולמו
 קרן הון מהפרשי תרגום
יתרת סגירה

(4) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר
242	180
9	5
(11)	(1)
(41)	(49)
(19)	(1)
<u>180</u>	<u>134</u>

יתרת פתיחה
 תשואה חזויה על נכסי התוכנית
 הפסדים אקטואריים
 הטבות ששולמו
 קרן הון מהפרשי תרגום
יתרת סגירה

ביאור 15 - התחייבויות אחרות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר
107	23
29	2
86	74
<u>222</u>	<u>99</u>

התחייבות לקבוצת ZFLS
 מרכיב ההטבה בגין שווי האופציות לבנקים
 התחייבויות למדען ראשי

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - שעבודים, התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות

א. שעבודים:

החברה וחברה מאוחדת:

- (א) החברה וחברה מאוחדת רשמו שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום לטובת מדינת ישראל, על כל המכונות, הציוד, הכלים, המכשירים, המתקנים ונכסי דלא נידי שלה, להבטחת קיום התנאים הקשורים בקבלת מענק עקב היותן "מפעל מאושר".
- (ב) לענין ערבויות ושעבודים לתאגידים בנקאיים ראה באור 11ב'(5).

ב. התקשרויות:

(1) החברה:

- (א) החברה שוכרת מבנה תעשייתי המצוי באזור התעשייה אלון תבור. סך דמי השכירות השנתיים בגין מבנה זה הינם כ- 384 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה אחת נוספת בת 3 שנים החל מינואר 2016.
- (ב) החברה שוכרת מבנה תעשייתי נוסף בצמוד למפעלה של החברה באלון תבור. סך דמי השכירות השנתיים בגין מבנה זה הינם כ- 150 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה אחת נוספת בת 3 שנים החל מינואר 2016.
- (ג) ביום 6 במרץ, 2014 הוחלט בישיבת הדירקטוריון, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת וועדת התגמול מיום 3 במרץ, 2014 לאשר בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, את הארכת תקופת הסכם שירותי הניהול עם פימי 2007 בע"מ ל- 3 שנים נוספות בתנאים זהים לתנאי הסכם הניהול הקודם. ביום 30 באפריל, 2014 אישרה האסיפה הכללית את הארכת תקופת הסכם כאמור.
- (ד) בתאריך 15 בספטמבר, 2014 התקשרה החברה בהסכמים עם צדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, העוסקים בחלוקת גז טבעי ובשיווק גז טבעי, שעניינם הקמת מערכת אנרגיה המופעלת באמצעות גז טבעי ואספקתו, הסבת מפעל החברה הממוקם באזור התעשייה אלון תבור לגז טבעי בשיטת ה- "Turn Key" ואספקת גז טבעי למפעל.

(2) חברות מאוחדות:

- (א) לאורטל חוזה בגין שימוש במקרקעין השייכים לקיבוץ נווה אור התקף עד ליום 30 בספטמבר, 2020. סך דמי השכירות החודשיים בגין נכס זה הינם: 24 אלפי דולר לשנים 2013-2017 (סך שנתי של כ- 288 אלפי דולר).
- (ב) ל- ADB חוזה בגין שימוש במבני תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה בעיר Brieselang. דמי השכירות השנתיים הינם בסך 263 אלפי יורו. ל- ADB יש אופציה להאריך את תקופת השכירות בשלוש תקופות נוספות בנות 3 שנים החל מינואר 2017. וכן משרדים ומחסן נוסף בדמי שכירות שנתיים של 47 אלפי אירו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - שעבודים, התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך):

(2) חברות מאוחדות: (המשך)

(ג) ל- ADP חוזה בגין שימוש במבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בפולין בעיר Nowa Sol בדמי שכירות שנתיים בסך 60 אלפי יורו.

(ד) התחייבויות הקבוצה לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין דמי שכירות שאינן ניתנים לביטול:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר
1,196	1,054
1,456	1,627
<u>2,652</u>	<u>2,681</u>

בשנה ראשונה
בשנה השנייה ואילך
סה"כ

(ה) ביום 21 במרץ, 2015 קיבלה החברה הודעה מאת General Motors באמצעות חברת הבת ADAM OPEL AG (להלן - "GM") על מינוי החברה כספק בלעדי לייצור אגני שמן מאלומיניום למנועי ה-1.2 ליטר המפותחים ע"י GM (להלן - "פרויקט 40V"). בהתאם להודעת GM, תחילת הייצור של הפרויקט תוכנן לשנת 2018 ומשך הפרויקט תוכנן ל-7 שנים. בהתאם להודעת GM ההיקף הכספי הכולל של הפרויקט הוערך בסך של כ-26.5 מיליון דולר. בתחילת שנת 2016 הודיעה GM לחברה על ביטול דגם ה-40V והחלפתו בדגם 50V משודרג, שיכלול אגני שמן אשר מותאמים גם למרבית הרכבים של פלטפורמת ה-40V. כמו כן הודיעה GM לחברה כי כוונתה למנות את החברה ליצרן אגני השמן לפרויקט 50V (אשר ככל הנראה יהיה בהיקף גדול מפרויקט ה-40V). עם זאת, נכון למועד דוח זה טרם נחתם הסכם מסגרת בדבר ייצור אגני השמן לפרויקט 50V והחברה מנהלת שיחות עם GM לקבלת חוזה עבור פרויקט זה. בהתאם, נכון למועד דוח זה אין וודאות בדבר התקשרות החברה בהסכם מסגרת בנוגע לייצור אגני שמן עבור פרויקט 50V.

(ו) ביום 30 במאי, 2015 פרצה שריפה במפעל ADB (חברה נכדה של החברה) הממוקם בגרמניה (להלן - "מפעל ADB"). השריפה גרמה להשבתת שלוש מכונות יציקה. ליום חתימת הדוחות הכספיים חברת ADB הכירה בהכנסה בגין נזקי שריפה בסך של כ-2.7 מיליון דולר נטו (הכנסה מהביטוח בסך של כ-5 מיליון דולר בקיזוז הוצאות בסך של כ-2.3 מיליון דולר).

ג. התחייבויות תלויות:

(1) החברה:

(א) כאמור בביאור 26ה', קיבלה החברה מענקים מתוקף "חוק עידוד השקעות הון". במידה והחברה לא תעמוד בתנאי כתב האישור, עלולה החברה להידרש להחזיר את המענקים באופן חלקי או מלא.

(ב) בתאריך 26 בספטמבר, 2011 הוגשו המסמכים לבקשת היתר פליטה בהתאם לדרישות חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן - "חוק אוויר נקי"). ביום 2 באפריל, 2012 קיבלו החברה ואורטל היתרי פליטה בהתאם לחוק אוויר נקי. בצמוד להיתרים נקבעו תנאים אשר נמצאו על ידי החברה כבלתי סבירים בשיקולי עלות תועלת משקיים. ביום 6 בפברואר, 2014 החברה הגיעה להסכמות עם נציגי המשרד לאיכות הסביבה בדבר תנאי היתר הפליטה למפעל החברה באזור התעשייה אלון תבור עפולה ולמפעל אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ בקבוץ נווה אור (להלן: "היתרי הפליטה"). להערכת החברה, על סמך יעוץ שקיבלה, החברה ואורטל עומדות ברוב דרישות המשרד להגנת הסביבה כפי שעוגנו בתנאי היתרי הפליטה וזאת לנוכח מדיניות החברה לפעול לשיפור מתמיד בביצועיה הסביבתיים, עוד בטרם הם נקבעים כהנחיות מחייבות. להערכת החברה, סך העלויות הנוספות שהחברה ואורטל תדרשנה להשקיע לצורך עמידה בהיתרי הפליטה יסתכמו בכ-200 אלפי דולר לשלוש השנים הקרובות. עלויות אלו יוכרו כהשקעה ברכוש קבוע.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - שעבודים, התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות: (המשך)

(2) חברות מאוחדות:

בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959, קיבלה החברה המאוחדת מענקים מאת המדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכנית הרחבת המפעל שאושרה על ידי מרכז ההשקעות וכן הטבות מס מסוימות. קבלת המענקים והטבות המס כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתב אישור מסוימים המפורטים בביאור 26ה'. אם החברה המאוחדת לא תעמוד בתנאים הדרושים יהיה עליה להחזיר את סכומי המענקים ואת סכומי ההטבות בצרוף ריבית פיגורים מיום קבלתם.

ד. ערבויות:

ערבויות בנקאיות של החברה:

(1) ערבות בנקאית של בנק לאומי לטובת המכס בגין מס קנייה בסך 1,000 אלפי ש"ח.

ביאור 17 - הון מניות

ההרכב של הון המניות:

מספר מניות ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
400,000,000	400,000,000
261,321,346	261,381,396

כמות מניות רגילות:
הון רשום

הון מונפק ונפרע

א. בתאריך 27 במאי, 2013 הציעה החברה על פי תשקיף 79,776,820 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה. המניות הוצאו בדרך של זכויות באופן בו כל בעל מניות של החברה אשר החזיק ב- 21 מניות רגילות של החברה בתום יום המסחר של יום 28 במאי, 2013 היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לקבלת 10 מניות רגילות תמורת סך של 5.52 ש"ח ליחידה (0.552 ש"ח למניה) במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 79,766,032 מניות רגילות של החברה (10,788 מניות שהוצעו לא נרכשו), תמורתם קיבלה החברה סך כולל של כ- 12,080 אלפי דולר (44,031 אלפי ש"ח). מתמורה זו, סך של כ- 10,000 אלפי דולר שימשו להחזר ההלוואה לבעלי השליטה ולקרן אוריגו. הוצאות ההנפקה האמורה, הסתכמו לסך של כ- 88 אלפי דולר.

ב. בתאריך 25 באוגוסט, 2013, הנפיקה החברה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 25 באוגוסט, 2013 שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 21 במאי, 2013, 14,100,000 מניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב של החברה. המניות הוצעו לציבור בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך בדרך של מכרז על מחיר היחידה כך שהרכב כל יחידה ומחירה היו 100 מניות רגילות ו- 0.83 ש"ח למניה בהתאמה. במסגרת ההנפקה הונפקו 14,100,000 מניות רגילות של החברה תמורתן קיבלה החברה סך כולל של 3,200 אלפי דולר (11,703 אלפי ש"ח), הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 72 אלפי דולר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות לעובדים:

(1) תכניות תשלום מבוסס מניות:

(א) ביום 20 במרץ, 2012 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות 2012 לנושאי משרה, מתוכה הוענקו אופציות לשלושה נושאי משרה בחברה. על פי התוכנית תקצה הקבוצה ללא תמורה 2,400,000 אופציות הניתנים למימוש למניה אחת ללא ע.ג. בתוספת מימוש של 0.7 ש"ח לפי הפירוט להלן -

- מנכ"ל החברה, יקבל 1,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות ללא ע.ג. של החברה.
- מנכ"ל אורטל וסמנכ"ל הכספים יקבלו כל אחד 700,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות ללא ע.ג. של החברה.
- כתבי האופציות יבשילו בארבע מנות שוות בכל אחת מהשנים 2012 עד 2015, זכאותם לאופציות מותנית בהעסקתם בחברה או בחברה מאוחדת במועד הקצאת האופציות. האופציות יבשילו ב- 4 מנות שנתיות שוות החל מתום שנה ממועד תחילת העסקתו של כל אחד מהניצעים. עד לתום שנת 2015, האופציות הבשילו במלואן.

ביום סיום ההעסקה תפקענה כל האופציות שהוקצו לניצע וטרם הסתיימה תקופת ההבשלה שלהן. האופציות שהוקצו לניצע ונסתיימה תקופת ההבשלה שלהן עד יום סיום ההעסקה תהיינה ניתנות למימוש על-ידי הניצע, במשך 180 ימים מיום סיום ההעסקה, אלא אם קבע הדירקטוריון אחרת. שווי ההטבה הגלומה בכתבי האופציה האמורים בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם, נאמד בכ- 125 אלפי דולר, סכום זה נזקף לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה. חישוב השווי ההוגן נעשה על פי המודל של בלאק אנד שולס לפי הפרמטרים ליום 20 במרץ, 2012: מחיר מניה - 0.56 ש"ח, מחיר מימוש - 0.7 ש"ח, תנודתיות צפויה - 40%, אורך כתבי האופציה - 4 שנים, שיעור ריבית חסרת סיכון - 3.55%.

(ב) ביום 10 בנובמבר, 2013 החליט הדירקטוריון לאשר הקצאת 855,172 כתבי אופציה מתוך תוכנית אופציות 2012 למר גונטר גולדהמר, מנכ"ל ADB (תאגיד בבעלות ובשליטה מלאה בעקיפין של החברה). כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש למניות בתקופה שתחילתה מיום שחלפו שנתיים ממועד תחילת עבודתו של הניצע וסופה לאחר חלוף תשע שנים (דהיינו מ- 8 בינואר 2013 ועד ליום 7 בינואר, 2022).

(2) אומדן השווי ההוגן של כל אופציה

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו נאמד תוך יישום מודל בלק אנד שולס. במסגרת זו, לא הביאה החברה בחשבון את השפעת תנאי ההבשלה, למעט תנאי שוק על השווי ההוגן של המכשירים ההונים המוענקים.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

ה ח ב ר ה		
דירקטורים	נושאי משרה	רכיב
0.56	0.56	מחיר מניה (בש"ח)
0.56	0.7	מחיר מימוש (בש"ח)
1	4	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
3.63%	3.55%	שיעור הריבית חסרת סיכון

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות לעובדים: (המשך)

(3) פרטים נוספים באשר לתכניות תשלום מבוסס מניות:

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
0.7	2,615,172	0.7	2,615,172	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	0.56	60,000	מומשו
0.7	2,615,172	0.7	2,555,172	קיימות במחזור לתום השנה
0.7	2,615,172	0.7	2,555,172	ניתנות למימוש בתום השנה

ביאור 18 - הכנסות ממכירות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
93,218	87,427	80,196	מכירות לחו"ל
621	332	367	מכירות בארץ
<u>93,839</u>	<u>87,759</u>	<u>80,563</u>	

ביאור 19 - עלות המכירות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
31,790	28,561	25,620	שימוש בחומרים
4,490	3,430	10,174	קבלני משנה
23,279	23,663	19,858	שכר עבודה ונלוות
17,782	17,355	13,929	חרושת ואחרות
9,747	9,154	6,620	פחת
<u>87,088</u>	<u>82,163</u>	<u>76,201</u>	
(521)	(311)	491	ירידה (עליה) -
<u>(521)</u>	<u>(311)</u>	<u>491</u>	במלאי תוצרת גמורה ובעיבוד
<u>86,567</u>	<u>81,852</u>	<u>76,692</u>	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
214	429	515
-	(233)	(280)
<u>214</u>	<u>196</u>	<u>235</u>

עלות מחקר ופיתוח
בניכוי מענקים ממשלתיים

ביאור 21 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
542	670	488
705	271	69
1,277	1,143	1,186
39	50	43
36	34	28
476	843	547
<u>3,075</u>	<u>3,011</u>	<u>2,361</u>

שכר עבודה ונלוות
עמלות לסוכנים
הוצאות ייצוא
נסיעות לחו"ל
אחזקת רכב
שונות

ביאור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,999	2,854	2,015
421	484	442
557	497	437
134	145	124
385	403	331
251	251	251
294	151	118
<u>5,041</u>	<u>4,785</u>	<u>3,718</u>

שכר עבודה ונלוות
שירותים מקצועיים
אחזקת משרד ותקשורת
אחזקת רכב
פחת
דמי ניהול
אחרות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
-	13	-
(4,280) (*)	-	-
335	(586)	172
(3,945)	(573)	172

הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
מוניטין שלילי
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

(*) מוניטין שלילי בגין רכישת ADB.

ביאור 24 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
-	-	108
395	-	-
-	-	6
395	-	114

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים/התחייבויות פיננסיות המוצגים
בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הפרשי שער
הכנסות ריבית
סה"כ הכנסות מימון

ביאור 25 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
45	249	258
72	32	2
370	246	292
386	148	-
674	559	385
663	132	83
-	1,046	1,172
2,210	2,412	2,192

הוצאות ריבית אחרות
הוצאות ריבית בגין ספקים
עמלות
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים/התחייבויות פיננסיות
המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר
הפרשי שער
סה"כ הוצאות מימון

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
140	349	<u>נכסים (התחייבויות) שוטפים:</u>
(408)	(170)	נכסי מסים שוטפים
(268)	179	התחייבויות מסים שוטפים
		סה"כ
		<u>נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:</u>
(1,118)	(1,338)	התחייבויות מסים נדחים
(1,118)	(1,338)	סה"כ

ב. יתרות מסים נדחים

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן

<u>יתרה ליום</u>	<u>קין הון</u>	<u>הוכר ברווח</u>	<u>יתרה ליום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	<u>בגין הפרשי</u>	<u>או הפסד</u>	<u>1 בינואר</u>	
<u>2015</u>	<u>תרגום</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
(1,338)	124	(344)	(1,118)	הפרשים זמניים
				רכוש קבוע

(א) ההפרשים הזמניים בגינם נוצרו התחייבויות מיסים נדחים נובעים מפעילות ADB בלבד.

(ב) לחברה ולאורטל הפסדים מועברים נטו מהפרשי עיתוי נוספים שלא נוצר בגינם מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2015 ו- 2014 הם בסך של 46 ו- 42 מיליון דולר בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לא התקיימו התנאים ליצירת נכסי מסים נדחים.

ג. התאמת הוצאות (הכנסות) מסים לרווח (הפסד)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
862	(3,490)	(2,017)	סה"כ רווח לפני מסים על הכנסה
25%	25%	26.5%	שיעור מס סטטוטורי
216	(873)	(535)	הוצאות (הכנסות) מס לפי שיעור מס סטטוטורי
			תוספת (חיסכון) במס בגין:
(979)	-	-	מוניטין שלילי, נטו
84	-	-	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
670	875	834	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
12	6	-	אחרות
71	3	(64)	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות
			הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים
74	11	235	סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסיים על הכנסה (המשך)

ד. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(11)	-	-
116	267	(344)
(179)	(278)	109
<u>(74)</u>	<u>(11)</u>	<u>235</u>

הפחתת מקדמות בגין הוצאות עודפות (*)
 הכנסות (הוצאות) מסיים נדחים
 הכנסות (הוצאות) מסיים שוטפים
סה"כ הוצאות מסיים

(*) הפחתת יתרת מקדמות בגין הוצאות עודפות לרווח והפסד, בשל צפי הקבוצה לאי ניצולן בעתיד הקרוב של הפסדים נצברים גבוהים לצורכי מס.

ה. החברה וחברה מאוחדת קיבלו מעמד של "מפעל מאושר" במסגרת חוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, ב"מסלול מענקים"

(1) החברה

ביום 10 בינואר, 2010 הגישה החברה בקשה לתוכנית השקעות חמישית לשנים 2010-2015

- היקף ההשקעות הזכאיות למענק יסתכם לסך של 30 מיליון ש"ח.
- ביצוע ההשקעות בהתאם לתוכנית המאושרת יזכה את החברה במענק השקעה בשיעור של 20%. מרכז השקעות יפעל להגדלת המענק ב- 4% נוספים.
- תשלום המענק יבוצע בשלבים כאשר 65% מסך המענק ישולם במקביל לביצוע ההשקעות ויתרת המענק תשולם לאחר הגשת דוח ביצוע סופי ובחינה בדבר עמידה ביעדי התוכנית המאושרת.
- קבלת ההטבות היתה מותנית בהנפקת הון מניות בשיעור של 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע.
- עד סוף שנת 2015 התקבלו מענקים בגין תכנית זו בסך 3.11 מיליון ש"ח.

(2) חברה מאוחדת

בחודש ינואר 2010 חברה מאוחדת הגישה בקשה לתוכנית השקעות עבור השנים 2012-2018 בהיקף של 30 מיליון ש"ח. ביום 26 באוגוסט, 2013 אושרה תכנית השקעות לשנים 2012-2018 בהיקף של 25 מיליון ש"ח.

- היקף ההשקעות הזכאיות למענק יסתכם לסך של 25 מיליון ש"ח.
- תשלום המענק יבוצע בשלבים כאשר 65% מסך המענק ישולם במקביל לביצוע ההשקעות ויתרת המענק תשולם לאחר הגשת דוח ביצוע סופי ובחינה בדבר עמידה ביעדי התוכנית המאושרת.
- קבלת ההטבות תהיה מותנית בהנפקת הון מניות בשיעור של 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע.
- עד מועד החתימה על הדוחות הכספיים הוגשו דוחות ביצוע לשנים 2012 עד 2014 לפרויקט וטרם נתקבלו מענקים בגין תכנית זו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

ו. שיעורי המס:

(1) החוק לתיקון פקודת מס הכנסה

בתחילת חודש ינואר 2016 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה הקובע כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 25% (במקום) 26.5%. שיעור מס החברות החדש יחול על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1.1.2016.

התיקון אינו רלבנטי לשיעורי המס המוטלים על הכנסות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959.

בהתאם להוראות IAS 12 "מיסים על ההכנסה" יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 אינן מביאות בחשבון את הוראות החוק האמור, מאחר וחקיקתו הושלמה לאחר סוף תקופת הדיווח.

לתיקון החקיקה האמור לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) הכנסתה החייבת של ADB לצרכי מס בגרמניה - שיעור המס המשוקלל הינו שילוב של מס חברות (Corporate Tax) ומס מסחר (Trade Tax), המוטלים על הכנסה עסקית המופקת ממקורות בגרמניה. שיעור המס בגרמניה, כאמור לעיל, מגיע לכדי 27% בשנת 2015.

לצרכי מס בישראל, הכנסתה של ADB כשותפות, ממוסה באופן שוטף כחלק מהכנסתה החייבת של תדיר-גן אירופה בע"מ. כנגד חבות מס החברות בידי תדיר-גן אירופה בע"מ, תהיה תדיר-גן אירופה בע"מ רשאית לתבוע זיכוי מס זר בגין המיסים ששולמו בגרמניה, עד לגובה חבות במס בישראל.

(3) הכנסתה החייבת של ADP לצרכי מס בפולין - שיעור המס בפולין הינו 19%. לפולין אין רווחים חייבים במס לשנת 2015.

ז. שומות מס:

- בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה ולחברות מאוחדות בארץ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011.
- בהתאם לדין הגרמני, לשותפות ADB הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.
- בהתאם לדין הפולני, לחברת ADP הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2014.

ביאור 27 - בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
251	251	251
50	79	77
6	4	4

אחרות -

דמי ניהול לבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה
תגמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
964	902	815
38	63	17
1,002	965	832

הטבות לזמן קצר
תשלום מבוסס מניות

ג. הסכם דמי ניהול:

החברה משלמת לקרן פימי דמי ניהול בסך של כ- 251 אלפי דולר בשנה. קרן פימי המחתה את זכויותיה בקבלת התמורה מדמי הניהול לחברה בבעלותו של מר שמואל וולדיגר, יו"ר הדירקטוריון.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.

ב. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכונים מטבע, סיכון אשראי וסיכונים שווי הוגן בגין שיעורי ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

הקבוצה פועלת להפחית את השפעת הסיכונים הנ"ל על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לצמצם את החשיפות לסיכונים. ניהול הסיכונים מבוצע על-ידי מנכ"ל החברה ומנכ"ל הכספים, מחלקת הכספים מזהה, מעריכה, ומגדרת סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם יחידות התפעול של הקבוצה. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שמאפשרת אחת לשנה על-ידי הדירקטוריון, וקובעת עקרונות לגבי: ניהול סיכון מטבע, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות. הציות למדיניות ולרמות החשיפה נסקרת על-ידי המבקרים הפנימיים על בסיס מתמשך.

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים:

(1) סיכון מטבע - הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי כתוצאה משינויי שער חליפין של מטבע חוץ.

הקבוצה חשופה לסיכונים מטבע כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ שונים, בעיקר של ש"ח ואירו כנגד הדולר. סיכון המטבע נובע מכך שעיקר מכירות הקבוצה הינן לייצוא והתקבולים מהמכירות הינם באירו ובדולר, ומנגד כחמישים אחוז מההוצאות התפעוליות הינן שקליות.

הטבלאות הבאות מפרטות את הרגישות לעלייה או ירידה של 5% ו-10% בשער החליפין הרלוונטי. שיעורים אלו הינם שיעורי הרגישות אשר מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 5% ו-10% בשיעורי מטבע חוץ.

השינויים המוצגים הינם בגין שינוי מטבע דולר ביחס לשקל ולאירו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(1) סיכון מטבע – (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2015:

-10%	-5%	3.902	5%	10%	שינוי שער
3.512	3.707	3.902	4.097	4.292	
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2015 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
161	76	1,450	(69)	(132)	מזומנים
7	4	67	(3)	(6)	לקוחות
100	47	902	(43)	(82)	חייבים
(19)	(9)	(168)	8	15	אשראי לזמן קצר
(446)	(211)	(4,018)	191	365	ספקים
(185)	(87)	(1,662)	79	151	זכאים
(114)	(54)	(1,025)	49	93	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(8)	(4)	(76)	4	7	התחייבויות פיננסיות אחרות
(504)	(238)	(4,530)	216	411	

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2014:

-10%	-5%	3.889	5%	10%	שינוי שער
3.500	3.695	3.889	4.083	4.278	
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2014 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
6	3	56	(3)	(5)	מזומנים
247	117	2,227	(106)	(202)	חייבים
(108)	(51)	(975)	46	89	אשראי לזמן קצר
(362)	(172)	(3,260)	155	296	ספקים
(164)	(78)	(1,475)	70	134	זכאים
(13)	(6)	(115)	5	10	התחייבויות פיננסיות אחרות
(394)	(187)	(3,542)	167	322	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) סיכון מטבע – (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2015:

-10%	-5%	0.919	5%	10%	שינוי שער
0.827	0.873	0.919	0.965	1.011	
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2015 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
156	75	1,413	(68)	(128)	מזומנים
639	303	5,749	(274)	(523)	לקוחות
375	177	3,370	(160)	(307)	חייבים
(423)	(200)	(3,803)	181	346	אשראי לזמן קצר
(402)	(190)	(3,619)	172	329	ספקים
(228)	(108)	(2,051)	98	186	זכאים
(522)	(247)	(4,695)	224	427	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(3)	(1)	(23)	1	2	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>(408)</u>	<u>(191)</u>	<u>(3,659)</u>	<u>174</u>	<u>332</u>	

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2014:

-10%	-5%	0.823	5%	10%	שינוי שער
0.741	0.782	0.823	0.864	0.905	
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2014 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
277	131	2,496	(119)	(227)	מזומנים
379	179	3,409	(162)	(310)	לקוחות
665	315	5,985	(285)	(544)	חייבים
(578)	(274)	(5,202)	248	473	אשראי לזמן קצר
(402)	(190)	(3,615)	172	329	ספקים
(225)	(107)	(2,026)	96	184	זכאים
(673)	(319)	(6,058)	288	551	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(12)	(6)	(107)	5	10	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>(569)</u>	<u>(271)</u>	<u>(5,118)</u>	<u>243</u>	<u>466</u>	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(2) סיכון ריבית - הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי כתוצאה משינויים בשערי ריבית בשוק.

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים.

הקבוצה אינה מגינה על חשיפה זו.

חשיפות הקבוצה לשיעורי ריבית על נכסים והתחייבויות פיננסיים מתוארת בחלק לגבי ניהול סיכון נזילות המובא בהמשך ביאור זה.

ג. ניתוח רגישות סיכון ריבית:

ניתוח הרגישות נקבע על בסיס החשיפה לשיעורי ריבית של מכשירים פיננסיים נגזרים ולא נגזרים בתום תקופת הדיווח הכספי. ניתוח הרגישות בדבר התחייבויות נושאות ריבית משתנה הוכן תחת ההנחה כי סכום ההתחייבות לתום תקופת הדיווח הכספי עמד לאורך כל שנת הדיווח. לשם דיווח בנוגע לסיכון שיעורי ריבית נעשה שימוש בשיעור עלייה או ירידה של 1% ו-2% המייצג את הערכת ההנהלה לגבי שינוי אפשרי סביר בשיעורי ריבית.

כל הלוואות החברה בישראל הינן הלוואות בריבית משתנה, על בסיס הפריים/ ליבור אירו/ליבור דולר ואילו הלוואות החברה בגרמניה הן בריבית קבועה וצמודה לאירו. בהנחה ששיעור הפריים ו/או ליבור היה משתנה, ההשפעה על רווח והפסד היתה כדלקמן:

אם שיעור הפריים/ליבור היה גדל/קטן ב- 1% ו- 2% ושאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, ההשפעה על הרווח לפני מס הייתה כדלקמן:

- קיטון בריבית של 1% הרווח היה גדל ב- 135 אלפי דולר (2014 - 141 אלפי דולר).
- קיטון בריבית של 2% הרווח היה גדל ב- 271 אלפי דולר (2014 - 281 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 1% הרווח היה קטן ב- 135 אלפי דולר (2014 - 141 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 2% הרווח היה קטן ב- 271 אלפי דולר (2014 - 281 אלפי דולר).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע:

סך הכל	ש"ח		מטבע חוץ אחר	צמוד אירו	צמוד דולר	
	ללא ריבית	נושא ריבית				
		דולר	אלפי			
ליום 31 בדצמבר 2015						
<u>נכסים</u>						
3,524	1,450	-	-	1,413	661	מזומנים ושווי מזומנים
8,671	67	-	-	5,749	2,855	לקוחות
4,272	902	-	-	3,370	-	חייבים ויתרות חובה
<u>16,467</u>	<u>2,419</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,532</u>	<u>3,516</u>	
<u>התחייבויות</u>						
9,971	-	168	-	3,803	6,000	אשראי לזמן קצר
9,626	4,018	-	-	3,619	1,989	ספקים ונותני שירותים
3,713	1,662	-	-	2,051	-	זכאים
14	-	-	-	-	14	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
9,406	1,837	-	-	4,695	2,874	הלוואות מתאגידים בנקאים
1,437	76	-	-	1,361	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>34,167</u>	<u>7,593</u>	<u>168</u>	<u>-</u>	<u>15,529</u>	<u>10,877</u>	
<u>(17,700)</u>	<u>(5,174)</u>	<u>(168)</u>	<u>-</u>	<u>(4,997)</u>	<u>(7,361)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2014						
<u>נכסים</u>						
2,694	56	-	-	2,496	142	מזומנים ושווי מזומנים
6,655	-	-	-	3,409	3,246	לקוחות
8,212	2,227	-	-	5,985	-	חייבים ויתרות חובה
<u>17,561</u>	<u>2,283</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,890</u>	<u>3,388</u>	
<u>התחייבויות</u>						
9,404	-	975	-	5,202	3,227	אשראי לזמן קצר
8,549	3,260	-	-	3,615	1,674	ספקים ונותני שירותים
3,501	1,475	-	-	2,026	-	זכאים
114	-	-	-	-	114	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
10,269	-	-	-	6,058	4,211	הלוואות מתאגידים בנקאים
115	115	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>31,952</u>	<u>4,850</u>	<u>975</u>	<u>-</u>	<u>16,901</u>	<u>9,226</u>	
<u>(14,391)</u>	<u>(2,567)</u>	<u>(975)</u>	<u>-</u>	<u>(5,011)</u>	<u>(5,838)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון שיעור נזילות:

גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן:

<u>סך- הכל</u>	<u>שיעורי ריבית</u>	<u>מעל 5 שנים</u>	<u>4-5 שנים</u>	<u>3-4 שנים</u>	<u>2-3 שנים</u>	<u>1-2 שנים</u>	<u>עד שנה</u>
<u>ליום 31 בדצמבר 2015</u>							
התחייבויות פיננסיות:							
הלוואות מתאגידים							
בנקאיים ונותני אשראי							
אחרים							
<u>22,739</u>	L+2.8% - p+2.5%	<u>1,457</u>	<u>3,227</u>	<u>3,227</u>	<u>3,227</u>	<u>3,329</u>	<u>8,272</u>
<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>							
התחייבויות פיננסיות:							
הלוואות מתאגידים							
בנקאיים ונותני אשראי							
אחרים							
<u>20,699</u>	L+2.9% - 7.25%	<u>2,052</u>	<u>3,007</u>	<u>3,007</u>	<u>3,007</u>	<u>3,007</u>	<u>6,619</u>

ו. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים נקבע כדלקמן:

- שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מחושב תוך שימוש במחירים מצוטטים. כאשר מחירים כאמור אינם זמינים, נעשה שימוש בניתוח תזרימי מזומנים מהוונים תוך שימוש בעקום תשואה מתאים למשך החיים של המכשירים עבור נגזרים שאינם מהווים אופציות ולגבי נגזרים המהווים אופציות נעשה שימוש במודלים לתמחור אופציות.
- הקבוצה סבורה כי ערכם הפנקסני של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווי ההוגן.

ביאור 29 - דיווח מגזרי

א. כללי:

- (1) מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס מערכת הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.
- (2) חברות הקבוצה פועלות בשני מגזרים עסקיים: יציקות אלומיניום ויציקות מגנזיום. מוצרי הקבוצה הינם חלקים משלימים לתת-מכלולים או למכלולים שלמים.

מקבל ההחלטות הראשי בחברה בוחן את הרווח (הפסד) התפעולי של כל מגזר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
<u>אלומיניום</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך - הכל</u>
<u>אלפי דולר</u>			
59,948	11,682	(8,553)	63,077
32,790	5,388	(2,259)	35,919
66,102	14,461	-	80,563
-	1,552	(1,552)	-
66,102	16,013	(1,552)	80,563
525	(491)	-	34
פחת והפחתות			
5,544	1,407	-	6,951
-	-	-	27
-	-	-	114
-	-	-	(2,192)
-	-	-	(2,017)

סך נכסים

סך התחייבויות

מכירות ללקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
<u>אלומיניום</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך - הכל</u>
<u>אלפי דולר</u>			
63,705	15,188	(10,321)	68,572
33,191	7,895	(3,028)	38,058
72,934	14,825	-	87,759
-	641	(641)	-
72,934	15,466	(641)	87,759
(338)	(1,174)	-	(1,512)
פחת והפחתות			
7,246	2,311	-	9,557
-	-	-	434
-	-	-	-
-	-	-	(2,412)
-	-	-	(3,490)

סך נכסים

סך התחייבויות

מכירות ללקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
<u>אלומינים</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך - הכל</u>
<u>אלפי דולר</u>			
73,313	17,297	(12,940)	77,670
37,972	7,456	(3,099)	42,329
76,237	17,602	-	93,839
-	174	(174)	-
76,237	17,776	(174)	93,839
4,239 (*)	(1,352)	-	2,887
7,257	2,875	-	10,132
(210)			(210)
395			(2,210)
862			862

סך נכסים

סך התחייבויות

מכירות ללקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

פחת והפחתות

הוצאות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) כולל רווח חד פעמי ממוניטין שלילי, ראה ביאור 23.

ג. מידע על בסיס אזוריים גיאוגרפיים:

התפלגות המכירות לפי מיקום שוק היעד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי דולר</u>			
65,247	63,095	55,815	אירופה
25,839	22,082	23,092	ארה"ב
431	332	367	מקומי
2,322	2,250	1,289	אחרים
93,839	87,759	80,563	

ד. מיקום נכסים לא שוטפים:

ליום 31 בדצמבר			
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי דולר</u>			
29,135	24,011	20,151	ישראל
17,840	14,624	14,926	גרמניה
56	68	61	פולין
47,031	38,703	35,138	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך)

ה. פירוט לקוחות עיקריים:

להלן פירוט לקוחות הקבוצה אשר יתרת חובם עולה על 10% מיתרת לקוחות החברה ליום 31 בדצמבר, 2015:

<u>ליום 31 בדצמבר, 2015</u>		
<u>ימי אשראי</u>	<u>יתרת לקוח</u>	
	<u>באלפי דולר</u>	
47 יום	2,558	לקוח א'

לקוחות החברה הינם גופים גדולים בעלי איתנות פיננסית גבוהה ועל כן, להערכת החברה, סיכון האשראי של הקבוצה בהתקשרויות אלו אינו גבוהה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2015

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים נפרדים לשנת 2015

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקר
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח הכולל
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים
7-11	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של תדיר-גן מוצרים מדויקים (1993) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 31 במרץ, 2016

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593
תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	טריגר מרסייט מקבוצת Deloitte מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד באר שבע אלמות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מידע נוסף</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>		
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>		
			<u>נכסים</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
478	1,720	1.ד	מזומנים
3,689	3,202		לקוחות
5,544	4,112		חייבים ויתרות חובה
5,687	5,480		מלאי
<u>15,398</u>	<u>14,514</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
15,235	13,460		רכוש קבוע, נטו
31	39		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>21,082</u>	<u>19,141</u>		חייבים לזמן ארוך
<u>36,348</u>	<u>32,640</u>		
<u>51,746</u>	<u>47,154</u>		סה"כ נכסים
			<u>התחייבויות והון</u>
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
8,427	8,153		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
4,194	5,215		ספקים ונותני שירותים
1,795	1,117		זכאים ויתרות זכות
132	13		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>14,548</u>	<u>14,498</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
6,617	5,426		הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
38	59		התחייבות בגין הטבות לעובדים
29	13		התחייבויות אחרות
<u>6,684</u>	<u>5,498</u>		
			<u>הון</u>
7,361	7,361		הון מניות
55,325	55,334		פרמיה
(951)	(2,064)		קרנות הון
(31,170)	(33,422)		יתרת הפסד
(51)	(51)		מניות באוצר
<u>30,514</u>	<u>27,158</u>		
<u>51,746</u>	<u>47,154</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אבי לבנה - מנכ"ל

שמוליק וולודינגר - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במרץ, 2016.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2013	2014	2015		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
34,872	31,842	30,314		הכנסות ממכירות
32,602	30,839	28,781		עלות המכירות
2,270	1,003	1,533		רווח גולמי
-	87	235		הוצאות מחקר ופיתוח
1,435	1,165	1,110		הוצאות מכירה ושיווק
1,618	1,547	1,343		הוצאות הנהלה וכלליות
(154)	(592)	33		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
2,899	2,207	2,721		
(629)	(1,204)	(1,188)		הפסד מפעולות רגילות
(210)	434	27		הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לבנקים
1,458	671	712		הכנסות מימון
(1,240)	(2,000)	(1,434)		הוצאות מימון
8	(895)	(695)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,417	(1,402)	(369)		חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
796	(3,501)	(2,252)		רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(8)	-	-	ה.1	מיסים על הכנסה
788	(3,501)	(2,252)		רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
314	(1,478)	(1,126)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
44	89	(4)		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: רווח (הפסד) אקטוארי
358	(1,389)	(1,130)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
1,146	(4,890)	(3,382)		סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
788	(3,501)	(2,252)
(1,852)	3,422	4,859
(1,064)	(79)	2,607
185	27	-
(1,659)	(887)	(755)
450	-	197
(10,112)	(1,369)	-
(11,136)	(2,229)	(558)
(1,483)	1,884	(24)
553	1,000	1,025
(1,196)	(1,841)	(1,834)
(10,000)	-	-
11,992	-	-
-	-	9
3,130	-	-
2,996	1,043	(824)
1	(40)	17
(9,203)	(1,305)	1,242
10,986	1,783	478
1,783	478	1,720

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

רווח (הפסד) לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
מענקי השקעה שנתקבלו
הלוואה לחברת בת

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות מבעלי מניות
תמורה מהנפקת זכויות, נטו
תמורה ממימוש אופציות למניות, נטו
תמורה מהנפקת מניות, נטו

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

עליה (ירידה) במזומנים

יתרת מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים לסוף השנה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

3,044	3,237	2,325
(45)	1,688	830
38	63	17
-	(27)	-
(1)	40	(17)
(1,417)	1,402	369
210	(434)	(27)
464	169	(119)
743	800	487
(968)	(1,437)	416
(963)	153	207
(1,418)	(1,396)	1,021
(1,598)	(835)	(667)
59	(1)	17
(1,852)	3,422	4,859

684	623	511
8	-	-

נספח א' -

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
שערוך (שחיקת) הלוואות ומענק לקבל
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
רווח ממימוש רכוש קבוע
שערוך (שחיקה) מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
ירידה (עלייה) בהתחייבויות בגין כתבי אופציה לבנקים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
ירידה בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, ונכסי מיסים שוטפים
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
ירידה בזכאים ויתרות זכות
ירידה (עלייה) בהתחייבות בגין הטבות לעובדים

נספח ב' -

א. ריבית ששולמה

ב. תשלומי מיסים, נטו

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי

א. כללי:

- (1) החברה הוקמה בחודש אוקטובר, 1993 והחלה בפעילות עסקית בחודש יולי, 1994.
- החברה עוסקת ביצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, בעיקר עבור תעשיות הרכב. עיקר הייצור הינו עבור יצרניות הרכב (OEM) והוא מיועד ברובו ליצוא. תהליך הייצור כרוך בשימוש במגוון טכנולוגיות מתקדמות. ביום 28 בדצמבר 2006 רכשה החברה את השליטה באורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ (להלן - "אורטל") והחל ממועד זה היא עוסקת באמצעותה ובאמצעות חברה מאוחדת שלה ביצור יציקות מגנזיום ואבץ בעיקר לתעשיות הרכב.
- ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאה לפימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי שותפות חו"ל (דלאזור) (להלן ביחד: "קרנות פימי") והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה.
- ביום 8 בינואר, 2013 השלימה החברה את רכישת מלוא הבעלות ב- Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני (להלן: "ADB"). ביום 12 מרץ, 2013 הושלמה העסקה לרכישת Alu-druckguss Sp.zo.o חברה הרשומה בפולין (להלן: "ADP") ע"י ADB. החברות פועלות בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיות הרכב (ADB ו-ADP יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB").
- (2) המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9 ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

ב. מדיניות חשבונאית:

- המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:
- (1) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
- (2) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.
- (3) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.
- (4) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.
- (5) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- (6) יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות

(1) **מזומנים ושוי מזומנים:**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
8	1,080
85	137
385	503
<u>478</u>	<u>1,720</u>

מזומנים נקובים בשקל חדש
מזומנים הצמודים לדולר
מזומנים הצמודים לאירו

(2) **סיכון שיעור נזילות:**

נכסים פיננסיים המהווים מכשירים פיננסיים נגזרים:

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן:

<u>עד שנה</u>	<u>1-2 שנים</u>	<u>2-3 שנים</u>	<u>3-4 שנים</u>	<u>4-5 שנים</u>	<u>מעל 5 שנים</u>	<u>שיעורי ריבית</u>	<u>סה"כ</u>
<u>אלפי דולר</u>							

ליום 31 בדצמבר 2015

התחייבויות פיננסיות:
אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים

<u>12,513</u>	L+2.8% - P+4.5%	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>659</u>	<u>1,859</u>	<u>2,031</u>	<u>7,964</u>
---------------	-----------------	----------	----------	------------	--------------	--------------	--------------

ליום 31 בדצמבר 2014

התחייבויות פיננסיות:
אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים

<u>13,077</u>	L+2.9% - 7.25%	<u>-</u>	<u>689</u>	<u>1,927</u>	<u>2,098</u>	<u>2,098</u>	<u>6,265</u>
---------------	----------------	----------	------------	--------------	--------------	--------------	--------------

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

(3) להלן מאזן הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

סך הכל	לא צמוד		מטבע חוץ אחר	צמוד אירו	צמוד דולר	
	ללא ריבית	נושא ריבית				
	דולר					
ליום 31 בדצמבר 2015						
נכסים						
1,720	1,080	-	-	142	498	מזומנים ושוי מזומנים
3,202	19	-	-	624	2,559	לקוחות
12,796	2,523	-	-	10,273	-	חייבים (כולל ז"א)
<u>17,718</u>	<u>3,622</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,039</u>	<u>3,057</u>	
התחייבויות						
8,153	-	-	-	2,153	6,000	אשראי לזמן קצר
5,215	3,167	-	-	373	1,675	ספקים ונתני שירותים
887	887	-	-	-	-	זכאים
13	-	-	-	-	13	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
5,426	1,025	-	-	1,527	2,874	הלוואות מתאגידים בנקאים
13	13	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>19,707</u>	<u>5,092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,053</u>	<u>10,562</u>	
<u>(1,989)</u>	<u>(1,470)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,986</u>	<u>(7,505)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

(3) להלן מאזן הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):

סך הכל	לא צמוד			צמוד אירו	צמוד דולר
	ללא ריבית	נושא ריבית	מטבע חוץ אחר		
	אלפי דולר				
478	8	-	-	388	82
3,689	-	-	-	1,035	2,654
15,712	4,322	-	-	11,390	-
<u>19,879</u>	<u>4,330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,813</u>	<u>2,736</u>
נכסים					
מזומנים ושוי מזומנים					
לקוחות					
חייבים (כולל ז"א)					
התחייבויות					
אשראי לזמן קצר					
ספקים ונתני שירותים					
זכאים					
התחייבויות פיננסיות					
בשווי הוגן					
הלוואות מתאגידים					
בנקאים					
התחייבויות פיננסיות אחרות					
8,427	-	975	-	4,225	3,227
4,194	2,346	-	-	490	1,358
897	897	-	-	-	-
132	-	-	-	-	132
6,617	-	-	-	2,406	4,211
29	29	-	-	-	-
<u>20,296</u>	<u>3,272</u>	<u>975</u>	<u>-</u>	<u>7,121</u>	<u>8,928</u>
<u>(417)</u>	<u>1,058</u>	<u>(975)</u>	<u>-</u>	<u>5,692</u>	<u>(6,192)</u>

ליום 31 בדצמבר 2014

נכסים

מזומנים ושוי מזומנים
לקוחות
חייבים (כולל ז"א)

התחייבויות

אשראי לזמן קצר
ספקים ונתני שירותים
זכאים
התחייבויות פיננסיות
בשווי הוגן
הלוואות מתאגידים
בנקאים
התחייבויות פיננסיות אחרות

נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

ד. מסים על הכנסה:

(1) לחברה הפסדים מועברים לצורך מס בסך כ- 38.5 מיליון דולר.

(2) ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(8)	-	-
<u>(8)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הפחתת הוצאות עודפות (*)

(*) הפחתת מקדמות בגין הוצאות עודפות לרווח והפסד, בשל צפי החברה לאי ניצולן בעתיד של הפסדים נצברים גבוהים לצורכי מס.

(3) **מידע נוסף :**

בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ה. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

ערבויות:

ביום 15 באוגוסט, 2011 חתמה החברה ערבות בסך של עד 12 מיליון ש"ח למימון חובותיה של החברה המאוחדת לספק מהותי.
נכון למועד דוח זה לחברה המאוחדת אין יתרת חוב לספק הנ"ל.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
מספר חברה ברשם:	51-187089-1
כתובת:	אזור התעשייה אלון תבור ת"ד 2001, עפולה 18120
טלפון:	073-2267300
פקסימיליה:	073-2267333
דואר אלקטרוני:	golanke@tadirgan-group.com
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2015
תאריך הדו"ח:	31 במרץ, 2016
תקופת הדו"ח:	השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

תקנה 9ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לנוכח העובדה כי החברה הינה "תאגיד קטן" (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970), אשר החליטה על אימוץ ההקלות לתאגידים קטנים, הדוח אינו כולל דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר של התאגיד בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הצהרות חתומות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, ע"פ הנוסח הקבוע ביחס לתאגידים קטנים שהחליטו על יישום ההקלות מצ"ב כפרק ו'.

תקנה 9ד' - דוח בדבר מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

ראו ת-126 המפורסם בסמוך לפרסום הדוח התקופתי והמידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב כפרק ב' לדוח התקופתי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2015.

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2015

	1-3/15		04-06/15		07-09/15		10-12/15	
מכירות	100%	19,310	100%	19,659	100%	21,195	100%	20,399
עלות המכירות והעיבוד	95.1%	18,358	93.6%	18,399	95.8%	20,302	96.2%	19,633
רווח (הפסד) גולמי	4.9%	952	6.4%	1,260	4.2%	893	3.8%	766
הוצאות מחקר ופיתוח נטו	0.2%	29	0.4%	73	0.2%	40	0.5%	93
הוצאות מכירה ושיווק	3.0%	586	3.2%	626	2.8%	602	2.7%	547
הוצאות הנהלה וכלליות	5.3%	1,016	5.0%	991	4.1%	870	4.1%	841
הוצאות (הכנסות) אחרות	0.0%	-	0.8%	155	0.0%	(2)	0.1%	19
הכנסות אחרות בגין שריפה	0.0%	-	-8.6%	(1,686)	-1.5%	(313)	-3.2%	(650)
רווח (הפסד) הפעלה	-3.5%	(679)	5.6%	1,101	-1.4%	(304)	-0.4%	(84)
הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לנ	-0.6%	(120)	0.2%	40	0.4%	95	0.1%	12
הכנסות מימון	1.4%	261	0.7%	133	-1.1%	(242)	-0.2%	(38)
הוצאות מימון	-7.1%	(1,366)	-0.2%	(44)	-0.9%	(182)	-2.9%	(600)
הכנסות (הוצאות) מימון נטו	-6.3%	(1,225)	0.7%	129	-1.6%	(329)	-3.1%	(626)
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	-9.9%	(1,904)	6.3%	1,230	-3.0%	(633)	-3.5%	(710)
הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה	0.5%	102	-1.6%	(318)	-0.6%	(125)	0.5%	106
רווח (הפסד) נקי לתקופה	-9.3%	(1,802)	4.6%	912	-3.6%	(758)	-3.0%	(604)

תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך שהוצאו על פי תשקיף

בתאריך 25 באוגוסט, 2013 הנפיקה החברה, בדרך של הצעה אחידה במכרז על מחיר היחידה, 14,100,000 מניות רגילות של החברה, תמורתן קיבלה החברה סך כולל של כ-3.2 מיליון דולר (11,703 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראו דיווחים מהימים 25 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-124968 ו- 2013-01-125790), 26 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-126498 ו- 2013-01-127554), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה. במסגרת דוח הצעת המדף ציינה החברה, כי תמורת ההנפקה, תשמש את החברה למימון פעילותה העסקית, בהתאם להחלטות שיתקבלו בעניין זה מפעם לפעם על ידי דירקטוריון החברה, לרבות הזמנת ושיפור תבניות הייצור שלה. בהתאם להתחייבויות החברה, תמורת ההנפקה שימשה את החברה למימון פעילותה השוטפת של החברה.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברת בת ובחברות הקשורות לתאריך המאזן¹

הלוואות שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות					שיעור החזקה ב-%			שער בבורסה ליום 31 במרץ 2016	ערכם בדו"ח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2015	שווי נקוב (ש"ח/דולר/אירו)	מספר המניות/ניירות הערך ההמירים לסוגיהם	סוג המניה	שם החברה
שנות הפירעון	פרטי זכויות להחלפת אג"ח/ או ני"ע המירים אחרים	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושוטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2015	ריבית	תנאי הצמדה ובסיס ההצמדה	בזכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון						
ללא מועד פרעון	-	\$ 16,000	-	-	100%	100%	100%	-	\$ 6,294	-	-	-	אורטל יציקות מנג'וס (1995) בע"מ
2016-2022	-	€ 8,600	3%	אירו	100%	100%	100%	-	\$ 3,854	-	-	-	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

¹ לא כולל תאגידיים שאינם פעילים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (הנתונים הינם באלפי דולר)

הכנסות שהתקבלו באלפי דולר					רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס	שם החברה
ריבית שהתאגיד זכאי לקבל	דמי ניהול לאחר תאריך הדו"ח לרבות סכום שזכאי לקבל עבור שנת דיווח	דמי ניהול עד תאריך הדו"ח	דיבידנד לאחר תאריך הדו"ח, לרבות סכום שזכאי לקבל עבור שנת דיווח	דיבידנד עד תאריך הדוח					
289	-	-	-	-	(2,015)	(753)	(1,262)	(1,262)	אורטלי ציקות מנג'זום (1995) בע"מ
294	-	444	-	-	529	(364)	893	1,128	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

(* עד למועד הדוח ADB שילמה את מלוא הריבית בסך 294 אלפי דולר.

תקנה 14 - יתרות הלוואות אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות מסחר

ביום 2 בפברואר 2015, הנפיקה החברה 60,000 מניות רגילות עקב מימוש 60,000 כתבי אופציה לא סחירים שהוקצו בעבר לשלושה דירקטורים של החברה (ה"ה יעקב אלינב, ה"ה אבנר לושי וה"ה מתיה גרינהולץ). לפרטים ראו דיווחים מיידיים מהימים 8 בפברואר, 2015 (מס' אסמכתא 2015-01-027484) ו-24 בפברואר 2015 (מס' אסמכתא 2015-01-037861), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה בשנת 2015 לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות עקב פרסום דוחות כספיים ו/או דיווחים מיידיים ו/או בשל תנועות חדות במדד בו נכללות מניות החברה.

תקנה 21 - תשלומים לנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, על ידי החברה או על ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה ולשלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התמלוגים הגבוהים ביותר בחברה, כאמור בתקנות 21(א)(1) ו-21(א)(2) (אלפי ש"ח):

אלפי ₪		אלפי דולר													
סה"כ	סה"כ	תגמולים* אחרים			תגמולים* בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
		אחר**	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,041 ₪	\$ 268	-	-	-	\$ 20	-	-	-	\$ 1	\$ 39	\$ 208	-	100%	מנכ"ל	ליבנה אבי
1,223 ₪	\$ 315	-	-	-	-	-	-	\$ 261	\$ 15	\$ 39	-	-	100%	מנכ"ל חברה בת	גולדהמר גונטר
948 ₪	\$ 244	-	-	-	\$ 23	-	-	-	\$ 1	\$ 33	\$ 187	-	100%	סמנכ"ל כספים	קרן גולן
520 ₪	\$ 134	-	-	-	\$ 15	-	-	-	-	-	\$ 119	-	100%	סמנכ"ל תפעול	אסף רגב
509 ₪	\$ 131	-	-	-	\$ 14	-	-	-	-	-	\$ 117	-	100%	מנהל חדר תבניות של הקבוצה בישראל	גרגורי קופלר

*"תגמול" - סכומי התגמול הינם במונחי עלות לתאגיד.

** אחר - החזקת רכב וטלפון נייד.

1. אבי לבנה, מנכ"ל החברה

באפריל 2011 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם מנכ"ל החברה אשר תוקן באוקטובר 2013. להלן עיקרי תנאי ההעסקה של המנכ"ל והתגמולים להם הוא זכאי לקבל מהחברה:

1.1 שכר חודשי - החברה תשלם למנכ"ל שכר חודשי כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "השכר הקובע").

1.2 מענק - החברה תעניק למנכ"ל החברה תוספת (בונוס) בסכום השווה ל: בסיס של 5 משכורות חודשיות כפול 25% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין ה-Ebitda בפועל ל-Ebitda שנקבעה בתקציב (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים, כהגדרתם במדיניות התגמול) ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שיקבע לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, בהתאם לביצועיו של מנכ"ל החברה, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ובהתאם ליעדים שיקבעו מידי שנה בתקציב החברה אשר יאושר על ידי דירקטוריון החברה בתחילת השנה הרלוונטית לחישוב המענק. סכום המענק הכולל לא יעלה על 7 משכורות חודשיות.

תנאי הסף המצטברים לקבלת המענק הינם: (א) סכום EBITDA מינימאלי כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה בתחילת השנה הרלוונטית לחישוב המענק (נכון לשנת 2015 סכום ה-EBITDA המינימאלי היה 2 מיליון דולר); ו- (ב) במהלך השנה החברה עמדה באופן מלא בתנאי הפירעון של קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין אגרות חוב שהנפיקה² והלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים ואחרים (להלן: "תנאי הסף").

השכר הקובע בלבד יהווה בסיס לתנאים הסוציאליים, הפרשות לקופות גמל ולפיצויי הפיטורים. המענק ישולם אחת לשנה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים.

1.3 רכב - החברה תעמיד לרשות המנכ"ל לצורכי עבודתו רכב צמוד פרטי מקבוצה 5 (להלן: "הרכב") ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו של הרכב.

1.4 טלפון סלולרי - החברה תעמיד לרשות המנכ"ל מכשיר טלפון נייד ותישא בכל ההוצאות בקשר עם שימוש בטלפון כאמור. כל מס ו/או תשלום חובה שיחולו בגין שווי השימוש בטלפון הסלולרי יגולמו על ידי החברה באופן מלא והיא זו שתישא בהם.

1.5 הוצאות אש"ל - החברה תשלם למנכ"ל הוצאות אש"ל, וזאת כנגד הצגת קבלות מתאימות.

1.6 ביטוח אחריות - המנכ"ל ייכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר ייערך ע"י החברה, וזאת על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה מעת לעת (התנאים העדכניים של פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מפורטים בתקנה 22 להלן).

1.7 ביטוח פנסיוני ופיצויי פיטורים - החברה תבטח את המנכ"ל, על פי בחירתו, בביטוח מנהלים או בקרן פנסיה או בתוכנית משולבת, ובתנאי שעלות תקציב הפרשות החברה לתוכנית לא תעלה על סכום השווה ל-14.33% מהשכר הקובע של המנכ"ל (מקסימום 8.33% לחשבון פיצויי פיטורים ומקסימום 6% לתגמולים). במקביל תנכה החברה 5.5% מן השכר הקובע של המנכ"ל המבוטח בקרן פנסיה או 5% מן השכר הקובע של המנכ"ל המבוטח בביטוח מנהלים, על חשבון, ותעבירם עבור המנכ"ל לקרן הפנסיה או לתוכנית ביטוח המנהלים. בנוסף, תבטח החברה את המנכ"ל בפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר הקובע.

במידה שיחסי העבודה בין הצדדים יסתיימו בנסיבות בהן המנכ"ל זכאי לקבל פיצויי פיטורים על פי דין, החברה תשלם למנכ"ל פיצויי פיטורים מלאים על פי הדין. במידה שיחסי העבודה יסתיימו בהתפטרות המנכ"ל, החברה תשחרר לזכות המנכ"ל את הסכומים שהצטברו לזכות המנכ"ל בקרן הפנסיה ו/או בביטוח המנהלים ו/או בתוכנית המשולבת (הן חלק התגמולים והן חלק הפיצויים) כאמור לעיל, בצירוף כל הרווחים שהצטברו על סכומים אלה.

1.8 קרן השתלמות - החברה תעביר לקרן השתלמות לפי בחירת המנכ"ל עד 7.5% מן השכר הקובע של המנכ"ל בגין כל חודש עבודה. במקביל, תנכה החברה מדי חודש ממשכורתו של המנכ"ל סכום השווה ל-2.5% מן השכר הקובע ותעבירו לקרן ההשתלמות.

² יצוין כי למועד זה, אין במחזור החברה אגרות חוב שהונפקו על ידה.

- 1.9. חופשה שנתית, הבראה ומחלה - המנכ"ל יהיה זכאי ל-24 ימי חופשה שנתית, 12 ימי הבראה בשנה ו-18 ימי מחלה.
- 1.10. תכנית אופציות - ביום 20 במרץ, 2012 הוקצו למנכ"ל 1,000,000 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור ג'17 לדוחות הכספיים של החברה.
- 1.11. תקופת ההסכם - תחילת תקופת ההעסקה של המנכ"ל בחברה וקיום יחסי עובד-מעביד בין המנכ"ל לחברה הינה החל מיום 26 באפריל, 2011. תקופת ההסכם אינה מוגבלת בזמן, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 90 ימים.
- לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראו סעיף 4 לדיווח מיידי מיום 23 בספטמבר, 2013 (מס' אסמכתא 150063-01-2013) שהינו דיווח משלים לדיווח מיום 27 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 128337-01-2013) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.
- 1.12. בגין תוצאות החברה לשנת 2015 מר לבנה זכאי לקבלת מענק בסך של 39 אלפי דולר.

2. גונטר גולדהמר, מנכ"ל קבוצת ADB

באוגוסט 2011 התקשרה ADB בהסכם עם חברה פרטית בבעלות מלאה של מר גולדהמר (להלן ביחד: "מר גולדהמר") אשר תוקן בנובמבר 2013 בדבר הענקת שירותי מנכ"ל ל-ADB ע"י מר גולדהמר. להלן עיקרי תנאי ההתקשרות:

- 2.1. שכר חודשי – מר גולדהמר זכאי לדמי ניהול כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "השכר הקובע").
- 2.2. מענק - בנוסף לשכר הקובע, מר גולדהמר זכאי לקבל תוספת (בנוסף) בסכום השווה ל: בסיס של 3 דמי ניהול חודשיים, כפול 12.5% מהיחס בין המכירות בפועל של ADB ליעד המכירות שנקבע בתקציב ADB בתוספת 12.5% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל של ADB לרווח הגולמי שנקבע בתקציב ADB בתוספת 12.5% מהיחס בין Ebitda בפועל של ADB ל-Ebitda שנקבעה בתקציב ADB (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) בתוספת 12.5% במדד של בין 0 ל-1 שיקבע לפי שיקול דעת מנכ"ל החברה ביחס לעבודתו בחברת ADB, בהתאם לביצועיו של מר גולדהמר, בהתאם לנתוני הדוחות השנתיים של החברה ובהתאם ליעדים שיקבעו מידי שנה בתקציב קבוצת ADB אשר יאושר על ידי דירקטוריון קבוצת ADB בתחילת השנה הרלוונטית לחישוב המענק, בתוספת 12.5% מהיחס בין המכירות המאוחדות בפועל של החברה ליעד המכירות שנקבע בתקציב המאוחד של החברה בתוספת 12.5% מהיחס בין הרווח הגולמי המאוחד בפועל של החברה בתוספת 12.5% מהיחס בין הרווח הגולמי המאוחד בפועל של החברה ל-Ebitda שנקבעה בתקציב המאוחד של החברה (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) ובתוספת 12.5% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת מנכ"ל החברה ביחס לתרומתו לפעילות הקבוצה, בהתאם לביצועיו של מר גולדהמר. סכום המענק הכולל לא יעלה פי 4.5 מהשכר הקובע. המענק ישולם אחת לשנה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים. תנאי הסף לקבלת המענק זהים לתנאי הסף שנקבעו למר לבנה.
- 2.3. טלפון סלולרי - ADB תעמיד לרשות מר גולדהמר מכשיר טלפון נייד ותישא בכל ההוצאות בקשר עם שימוש בטלפון כאמור. כל מס ו/או תשלום חובה שיחולו בגין שווי השימוש בטלפון הסלולרי יגולמו במידת הצורך על ידי ADB באופן מלא והיא זו שתישא בהם.
- 2.4. ביטוח אחריות - מר גולדהמר ייכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר ייערך ע"י החברה, וזאת על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה.
- 2.5. חופשה שנתית - מר גולדהמר יהיה זכאי ל-30 ימי חופשה שנתית.
- 2.6. תכנית אופציות - ביום 5 בפברואר, 2014 הוקצו למר גולדהמר 855,172 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור ג'17 לדוחות הכספיים של החברה.
- 2.7. תקופת ההסכם – מועד תחילת תקופת שירותי הניהול של מר גולדהמר בקבוצת ADB הינו יום 1 באוקטובר, 2008 ולתקופה שאינה מוגבלת בזמן, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 180 ימים.
- 2.8. בגין התוצאות לשנת 2015 מר גונטר זכאי לקבלת מענק בסך של 39 אלפי דולר.

3. **גולן קרן סמנכ"ל הכספים בחברה**
- ביוני 2011 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם מר קרן, בדבר העסקתו כסמנכ"ל הכספים של החברה, אשר תוקן בחודשים אוקטובר 2013 ומרץ 2015. להלן עיקרי תנאי העסקתו:
- 3.1 **שכר** - מר קרן זכאי לשכר כמפורט בטבלה לעיל, אשר מהווה את הבסיס הקובע לתנאים סוציאליים ולפיצויי פיטורים (להלן בסעיף זה: "**השכר הקובע**").
 - 3.2 **מענק**- בנוסף, מר קרן זכאי לקבל תוספת (בנוסף) לשכר הקובע בסכום השווה לבסיס של 4 משכורות חודשיות כפול 25% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין ה-Ebitda בפועל ל-Ebitda שנקבעה בתקציב (לצורך חישוב ה-Ebitda מנטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת מנכ"ל החברה בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ובהתאם ליעדים שיקבעו מידי שנה בתקציב החברה, אשר יאושר על ידי דירקטוריון החברה בתחילת השנה הרלוונטית לחישוב המענק. סכום המענק הכולל לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. המענק ישולם אחת לשנה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים. תנאי הסף לקבלת המענק זהים לתנאי הסף שנקבעו למר לבנה.
 - 3.3 **רכב וסלולרי** - החברה מעמידה למר קרן כלי רכב מקבוצה 5, ונושאת בעלויות הרכב והטלפון סלולרי.
 - 3.4 **הוצאות אש"ל** - החברה תשלם למר קרן הוצאות אש"ל, וזאת כנגד הצגת קבלות מתאימות.
 - 3.5 **ביטוח אחריות** - מר קרן ייכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר ייערך ע"י החברה, וזאת על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה מעת לעת (התנאים העדכניים של פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מפורטים בתקנה 22 להלן).
 - 3.6 **ביטוח פנסיוני ופיצויי פיטורים**- שיעור הפרשות החברה לביטוח מנהלים או לקרן פנסיה או בתוכנית משולבת הינו 8.33% עבור פיצויי פיטורים, לקרן פנסיה עד 6% עבור תגמולים (בתנאי שמר קרן מפריש סכום של 5.5%) לביטוח מנהלים עד 5% (בתנאי שמר קרן מפריש סכום של 5%), עד 2.5% עבור אבדן כושר עבודה ו- 7.5% לקרן השתלמות (מר קרן מפריש 2.5% לקרן ההשתלמות).
 - 3.7 **חופשה שנתית, הבראה ומחלה** - מר קרן זכאי לחופשה שנתית בת 22 יום, ל- 10 ימי הבראה ו-18 ימי מחלה.
 - 3.8 **תוכנית אופציות** - ביום 20 במרץ 2012 הוקצו למר קרן 700,000 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות שהוקצו למר קרן ראו ביאור 17 ג' לדוחות הכספיים של החברה.
 - 3.9 **תקופת ההסכם** - תקופת העסקתו של מר קרן בחברה הינה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 90 ימים.
 - 3.10 בגין תוצאות החברה לשנת 2015 מר קרן זכאי לקבלת מענק בסך של 33 אלפי דולר.

4. **אסף רגב, סמנכ"ל תפעול של הקבוצה בישראל**
- ביוני 2013 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם מר רגב, לפיו מר רגב ישמש כסמנכ"ל התפעול של החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתו:
- 4.1 **תקופת ההסכם** - תקופת העסקתו של מר רגב הינה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 60 ימים.
 - 4.2 **שכר** - מר רגב זכאי לשכר כמפורט בטבלה לעיל אשר מהווה את הבסיס הקובע לתנאים סוציאליים ולפיצויי פיטורים.
 - 4.3 **רכב וסלולארי** - החברה מעמידה למר רגב כלי רכב מקבוצה 2, ונושאת בעלויות הרכב והטלפון הסלולרי.
 - 4.4 **ביטוח פנסיוני ופיצויי פיטורים** - שיעור הפרשות החברה לביטוח מנהלים או לקרן פנסיה או בתוכנית משולבת הינו 8.33% עבור פיצויי פיטורים, לקרן פנסיה עד 6% עבור תגמולים (בתנאי שמר רגב מפריש סכום של 5.5%) לביטוח מנהלים עד 5% (בתנאי שמר רגב מפריש סכום של 5%), עד 2.5% עבור אבדן כושר עבודה ו- 7.5%

לקרן השתלמות (מר רגב מפריש 2.5% לקרן ההשתלמות) וזאת עד לגובה התקרה המוכרת לצרכי מס.
4.5 חופשה שנתית, הבראה ומחלה - מר רגב זכאי לחופשה שנתית בת 20 יום, ל- 10 ימי הבראה ו-18 ימי מחלה.

5. גרגורי קופלר, מנהל הנדסה של הקבוצה בישראל
- בדצמבר 2013 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם מר קופלר, לפיו מר קופלר ישמש כמנהל ההנדסה של החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתו:
- 5.1 תקופת ההסכם - תקופת העסקתו של מר קופלר הינה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 60 ימים. ביום 1 בינואר 2016 חדל מר קופלר לשמש כנושא משרה בכירה בחברה (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2015, מס' אסמכתא: 2015-01-192126).
- 5.2 שכר - מר קופלר זכאי לשכר כמפורט בטבלה אשר מהווה את הבסיס הקובע לתנאים סוציאליים ולפיצויי פיטורים.
- 5.3 רכב וסולארי - החברה מעמידה למר קופלר כלי רכב מקבוצה 2, ונושאת בעלויות הרכב והטלפון הסלולרי.
- 5.4 ביטוח פנסיוני ופיצוי פיטורים - שיעור הפרשות החברה לביטוח מנהלים או לקרן פנסיה או בתוכנית משולבת הינו 8.33% עבור פיצויי פיטורים, לקרן פנסיה עד 6% עבור תגמולים (בתנאי שמר רגב מפריש סכום של 5.5%) לביטוח מנהלים עד 5% (בתנאי שמר רגב מפריש סכום של 5%), עד 2.5% עבור אבדן כושר עבודה ו- 7.5% לקרן השתלמות (מר קופלר מפריש 2.5% לקרן ההשתלמות) וזאת עד לגובה התקרה המוכרת לצרכי מס.
- 5.5 חופשה שנתית, הבראה ומחלה - מר קופלר זכאי לחופשה שנתית בת 18 יום, ל- 7 ימי הבראה ו-18 ימי מחלה.

ב. להלן פירוט תגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה על מקבלי התגמולים כאמור בסעיף א' לעיל, על ידי החברה או על ידי תאגידים בשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטת החברה:

1. החברה משלמת לדירקטורים המכהנים בחברה (למעט לדירקטורים שהינם עובדים של קרנות פימי) גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע הנקוב בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת, בהתחשב בדרגת החברה וכן החזר הוצאות נסיעה בהתאם לתקנות הגמול. הסכום ששולם לדירקטורים: אבנר לושי, מתיה גרינהולץ, יעקב אלינג וניר דרור במהלך שנת 2015 הסתכם בכ- 77 אלפי דולר.
2. בהתאם להסכם שירותי ניהול בין החברה לבין פימי 2007 בע"מ (להלן בהתאמה: "פימי ניהול") ו-"הסכם הניהול") אשר הוארך באישור האסיפה הכללית מיום 30 באפריל, 2014 בשלוש שנים נוספות, ובהתאם להודעת פימי ניהול מיום 2 במאי, 2011, בדבר המחאת זכויותיה לקבלת דמי הניהול לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ (חברה בשליטת מר שמואל וולודינגר, יו"ר דירקטוריון החברה), ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ זכאית לקבל דמי ניהול בסכום שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. סך הסכומים ששולמו לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ בשנת 2015 הסתכמו בכ- 250 אלפי דולר, לא כולל החזר הוצאות. לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול ראו תקנה 22 להלן.

תקנה 21א' - השליטה בתאגיד

בעלות השליטה בחברה הינן פימי אופורטיוניטי IV אל.פי, פימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת (להלן ביחד: "קרנות פימי"), פימי IV 2007 בע"מ, חברה פרטית ישראלית בשליטת מר ישי דוידי (באמצעות חברת אחזקות שבשליטתו - ישי דוידי אחזקות בע"מ) ומר ישי דוידי. לפירוט בדבר קרנות פימי ראו סעיף 3.7.1 לתשקיף 2013 מיום 21 במאי, 2013 אשר תוקן ביום 27 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 066037-01-2013 ו-072349-01-2013) (להלן: "תשקיף 2013"), אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

בנוסף, קרנות אוריגו, שאינן חלק מבעלי השליטה בחברה, ואשר זכאיות להמליץ על מועמד לדירקטוריון החברה, מחזיקות ב-42,730,243 מניות רגילות של החברה המהוות כ-16.35% מזכויות ההצבעה בה.

לפרטים בדבר פניית החברה לרשות ניירות ערך בבקשה לקבלת אישור מקדמי בעניין ה'החזקה ביחד' במניות החברה ותשובת רשות ניירות ערך לפנייה המקדמית ראו התיאור בתקנה 21א' בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014.

לפירוט בדבר ההסכם בין קרנות פימי לאינספייר ראו סעיף 3.8.1 לתשקיף 2013, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

הסכם ניהול עם פימי 2007 בע"מ והודעתה בדבר המחאת זכויותיה לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ

במסגרת עסקת ההשקעה של קרנות פימי בחברה, ביום 13 במרץ, 2011 נחתם הסכם שירותי ניהול בין החברה לבין פימי 2007 בע"מ (להלן בהתאמה: "פימי ניהול" ו-"הסכם הניהול"), לפיו פימי ניהול תעניק לחברה ייעוץ ושירותים בנושאים פיננסיים, תוכניות עסקיות ואסטרטגיות, תוכניות שיווק ומכירות, פיתוח עסקי, פיתוח הפעילות העסקית וחדירה לשווקים חדשים, תוכניות כלכליות ותקציב, משאבי אנוש, וייעוץ כללי בתחומי המומחיות והניסיון של פימי ניהול. כמו כן, פימי ניהול התחייבה להשקיע מאמץ סביר לסייע לקדם את עסקי החברה באמצעות קשריה העסקיים. בהתאם להסכם הניהול, השירותים יסופקו בהתאם לצרכי החברה כפי שיוגדרו, מעת לעת, בין החברה לפימי ניהול.

נכון למועד דוח זה, שירותי הניהול שמעניקה פימי ניהול לחברה כוללים, בין היתר, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל; שירותי שני דירקטורים פעילים; תמיכה להנהלת החברה בנושאים פיננסיים, נושאים עסקיים ואסטרטגיה, תוכנית שיווק ומכירות, פיתוח עסקי, תוכנית עסקיות, גיוס הנהלה בכירה, ייעוץ כללי בתחומים בהם לקרנות פימי התמחות; הובלת הליכי M&A; פגישות עם לקוחות בארה"ב ואירופה; יעוץ שוטף וסיוע בהבראת החברה; ופגישות עם בנקים וגורמים בשוק ההון.

בתמורה לשירותי הניהול התחייבה החברה לשלם לפימי ניהול סכום שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. תקופת ההסכם הינה ל-3 שנים ממועד חתימת ההסכם. ההתקשרות בהסכם הניהול אושרה

בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה ביום 11 בינואר, 2011 ובאסיפה הכללית של החברה ביום 20 בפברואר, 2011.

הסכם הניהול קובע כי פימי ניהול הינה קבלן וכי ההתקשרות בהסכם הניהול אינה יוצרת יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין פימי ניהול ו/או בין החברה לבין מי מעובדי פימי ניהול ו/או מי שיפעל בשמה. כן הוסכם כי אין בהוראות הסכם הניהול כדי ליצור שותפות, שותפות עסקית או סוכנות בין החברה לבין פימי ניהול. בכל מקרה בו יקבע כי התקיימו יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין מי מהגורמים המפורטים לעיל, פימי ניהול תשפה את החברה בגין כל נזק, הוצאה וכיוצא ב שיוטלו על החברה עקב העלאת טענה כאמור.

ביום 30 באוגוסט, 2011 הודיעה החברה לדירקטוריון כי ביום 2 במאי, 2011 קיבלה הודעה מפימי ניהול לפיה, בתוקף החל מיום 1 באפריל, 2011, המחטה פימי ניהול את מלוא זכויותיה לקבלת תמורות מכוח הסכם הניהול לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ (חברה בשליטת מר שמואל וולודינגר יו"ר דירקטוריון החברה). במסגרת הודעתה הבהירה פימי ניהול כי ההמחאה הינה ביחס לקבלת התמורות בלבד וכי כל התחייבויותיה מכוח הסכם הניהול יישארו בתוקף ויחייבו אותה.

בימים 3 במרץ, 2014, 6 במרץ, 2014 ו- 30 באפריל, 2014 אישרו ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה, את הארכת תוקפו של הסכם הניהול לתקופה של 3 שנים נוספות, החל מחודש מרץ, 2014 באותם תנאים. לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול ראו דיווחים מיידיים מהימים 24 במרץ, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-021903), 2 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-037152 ו- 01-037152) ו- 30 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-053541), אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בעסקה דנן לאור היותן צד להסכם.

פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 10 באוגוסט, 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 5 ביולי, 2010 ולאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, לרכוש ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות בנות ובחברות נכדות (להלן: "הקבוצה") בגבולות אחריות של 5 מיליון דולר ובתוספת כיסוי נוסף בסך של 1 מיליון דולר לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בקבוצה.

ההשתתפות העצמית של החברה הינה 10,000 דולר במקרה של תביעה בכל העולם, למעט ארה"ב וקנדה בהן ההשתתפות העצמית במקרה של הגשת תביעה הינה 35,000 דולר. ההשתתפות העצמית חלה על החברה ולא חלה על נושא המשרה.

הפוליסה מכסה את אחריות נושאי המשרה והדירקטורים (להלן בסעיף זה: "נושא משרה") בגין תביעות שיוגשו בכל העולם, לרבות ישראל, ארה"ב וקנדה לפי דין ושיפוט בינלאומי (פרשנות הפוליסה תהא לפי דיני מדינת ישראל).

הפוליסה מורחבת לכסות תביעות כנגד החברה עצמה (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה בה) בגין הפרת חוק ניירות ערך שעניינן קניה ו/או מכירה של ניירות ערך של החברה עצמה הנסחרים בבורסה בת"א. כמו כן, הורחבה פוליסה כך שתכלול כיסוי ביטוחי בגין הוצאות הגנה משפטית בהליך חקירה של רשות מוסמכת. הגדרת המבוטח על פי פוליסת הביטוח כוללת כל נושא משרה

כהגדרתו בחוק החברות ובחוק ניירות ערך, לרבות כל עובד בתפקיד ניהולי וכן חשב, מזכיר חברה, מבקר פנים ויועץ משפטי פנימי. הכיסוי חל על נושאי משרה שכיהנו בחברה בעבר, נושאי משרה אשר מכהנים בה בהווה ונושאי משרה אשר יכהנו בעתיד במשך תקופת הפוליסה (ללא רשימה שמית). הגדרת נושא משרה הורחבה לכלול כיסוי גם לנושא משרה המקבל את שכרו תמורת חשבונית. הפוליסה מכסה גם את אחריותם של בעלי השליטה וזאת אך ורק במסגרת תפקידיהם כנושאי משרה בקבוצה, מעת לעת, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר נושאי המשרה.

כן אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות סעיף 1(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס-2000, לאפשר לחברה לחדש ו/או לרכוש פוליסת ביטוח מדי שנה במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 במאי, 2017 בכל חברת ביטוח בארץ ו/או בחו"ל, שתאושר ע"י ועדת הביקורת, ובלבד שגבול האחריות לא יעלה על תוספת של 20% מעבר לגבול האחריות הנ"ל, והכל ללא צורך באישור נוסף, וכן שלא יחולו שינויים מהותיים ביתר תנאי פוליסת הביטוח. גבול האחריות וסכום פרמיית הביטוח יאושרו ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון מדי שנה ובלבד שוועדת הביקורת והדירקטוריון יקבעו כי סכומים אלה סבירים בהתחשב בחשיפת החברה, בהיקף הכיסוי ובתנאי השוק. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 6 ביולי, 2010 (מס' אסמכתא 545523 ו-545553-01-2010) ו-10 באוגוסט, 2010 (מס' אסמכתא 581601-01-2010), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 1 ביוני, 2015 רכשה החברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה (עד ליום 31 במאי, 2016), בגבול אחריות של 5,000,000 דולר ארה"ב לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח וכן כיסוי נוסף בסך של 1,000,000 דולר בגין הוצאות משפטיות בישראל (לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח), תמורת דמי ביטוח בסך של 6,600 דולר ארה"ב.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה הינן בעלות עניין אישי בהתקשרות ומהות העניין האישי נובע מכך שפוליסת הביטוח תחול גם על דירקטורים ונושאי משרה מטעמן. כמו כן, לקרנות אוריגו, בעלות עניין בחברה, עניין אישי בהתקשרות זו לנוכח העובדה כי אחד הדירקטורים בחברה מונה על פי המלצתן.

כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה

בימים 25 באוגוסט, 2011, 30 באוגוסט, 2011 ו-15 בינואר, 2012 אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה (בהתאמה) את תיקון כתבי השיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, לרבות לדירקטורים בקרב בעל השליטה בחברה. ובימים 3 בנובמבר, 2014, 30 בנובמבר, 2014 ו-6 בינואר, 2015 אישרו ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה (בהתאמה), את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים אשר מכהנים מטעם בעלי השליטה, לתקופה נוספת בת שלוש שנים, שראשיתה ביום 15 בינואר, 2015.

לפירוט בדבר תנאי כתבי השיפוי ראו נספח א' לדיווח המידי מיום 30 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא 210378-01-2014) (נוסח כתב השיפוי), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24 - החזקות בעלי ענין ונושאי משרה ליום 31 במרץ, 2016

בסמוך לתאריך הדוח				שם המחזיק
בדילול מלא ³		הון מונפק - ללא דילול -		
שיעור החזקה ⁸	כמות מניות	שיעור החזקה ⁴	כמות המניות/ניירות הערך	
19.91%	56,275,677 מניות רגילות	21.53%	56,275,677 מניות רגילות	FIMI OPPORTUNITY ⁵ IV, L.P.
38.11%	107,745,485 מניות רגילות	41.23%	107,745,485 מניות רגילות	FIMI ISRAEL OPPORTUNITY IV, LIMITED PARTNERSHIP
15.12%	42,730,243 מניות רגילות	16.35%	42,730,243 מניות רגילות	מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 1 מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 2 ⁶
0%	24,040 מניות רגילות	0%	24,040 מניות רגילות	תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
6.23%	17,623,012 מניות רגילות	6.74%	17,600,927 מניות רגילות	הפניקס אחזקות בע"מ ⁷
3.55%	10,022,134 מניות רגילות	0%	10,022,134 אופ' בנקים 03/11	בנק הפועלים בע"מ ⁸
2.68%	7,588,000 מניות רגילות	0%	7,588,000 אופ' בנקים 03/11	בנק לאומי לישראל בע"מ ⁷
0.37%	1,056,533 מניות רגילות	0%	1,056,533 אופ' בנקים 03/11	בנק דיסקונט בע"מ ⁷
0.01%	29,524 מניות רגילות	0.01%	29,524 מניות רגילות	יעקב אלינב ⁹
0.01%	29,524 מניות רגילות	0.01%	29,524 מניות רגילות	אבנר לוי ¹⁰
0.01%	29,524 מניות רגילות	0.01%	20,000 מניות רגילות	מתיה גרינהולץ ¹¹
0.38%	1,068,966 מניות רגילות	0%	1,000,000 אופציות נושאי משרה 2012	אבי ליבנה ¹²
0.26%	748,276 מניות רגילות	0%	700,000 אופציות נושאי משרה 2012	גולן קרן ¹³
0.30%	855,172 מניות רגילות	0%	855,172 אופציות נושאי משרה 2012	Goldhammer & Partners GmbH ¹⁴

³ בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמריים של החברה לתאריך דוח זה. כמו כן, שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

⁴ שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

⁵ לפרטים אודות קרנות פימי ראו סעיף 3.7.1 לתשקיף 2013, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפירוט בדבר ההסכם בין קרנות פימי לאינספייר, אשר זכויות אינספייר הועברו לקרנות אוריגו ראו סעיף 3.8.1 לתשקיף 2013, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁶ למיטב ידיעת החברה, קרנות אוריגו מורכבות משתי שותפויות מוגבלות- מנוף אוריגו 1 שותפות מוגבלת (להלן: "אוריגו 1") ומנוף אוריגו 2 שותפות מוגבלת (להלן: "אוריגו 2") ואוריגו 2 תקראנה יחד להלן: "אוריגו", המנוהלות על ידי השותף הכללי אוריגו השקעות ג'י.פי בע"מ. לפירוט בדבר ההסכם בין קרנות פימי לאינספייר, אשר זכויות אינספייר הועברו לקרנות אוריגו ראו סעיף 3.8.1 לתשקיף 2013, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁷ מתוך המניות הנ"ל 2,649,103 מניות מוחזקות בחשבון הנוסטרו של הפניקס, 2,664,012 מניות מוחזקות באמצעות קופות גמל וחברות לניהול קופות גמל ו-12,287,812 מניות מוחזקות באמצעות חשבונות ביטוח חיים משתתף ברווחים.

⁸ כתבי האופציה הוקצו במסגרת עסקת השקעה של קרנות פימי, במסגרתה, בין היתר, הבנקים מחלו על חלק מחובות החברה, אורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ ואורטל יציקות מגנווים (1995) בע"מ כלפי הבנקים בסכום כולל של 42 מיליון ש"ח. בין היתר, כנגד המחילה על החוב כאמור הוקצו לבנקים כתבי האופציה.

⁹ מר אלינב משמש כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים בקשר עם מר אלינב ראה תקנה 26 להלן.

¹⁰ מר לוי משמש כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם מר לוי ראה תקנה 26 להלן.

¹¹ גבי גרינהולץ משמשת כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם גבי גרינהולץ ראה תקנה 26 להלן.

¹² מר לבנה משמש כמנכ"ל החברה. לפרטים בקשר עם מר לבנה ראה תקנה 26 להלן. כתבי האופציה מהווים כ-39% מכתבי האופציה לנושאי משרה 2012 שהוקצו ע"י החברה.

¹³ מר קרן משמש כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים בקשר עם מר קרן ראה תקנה 26 להלן. כתבי האופציה מהווים כ-27% מכתבי האופציה לנושאי משרה 2012 שהוקצו ע"י החברה.

¹⁴ כתבי האופציה מוחזקים ע"י חברה פרטית בבעלות מר Gunter Goldhammer, מנכ"ל ADB. כתבי האופציה הוקצו בגין כהונתו של מר Gunter Goldhammer כמנכ"ל ADB. לפרטים בקשר עם מר Gunter Goldhammer ראה תקנה 26 להלן. כתבי האופציה מהווים כ-33% מכתבי האופציה לנושאי משרה 2012 שהוקצו ע"י החברה.

תקנה 24א - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים נכון ליום 31 במרץ, 2016

ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של התאגיד

כמות המניות	כתובת	מספר חברה	שם בעל מניה
261,381,396	יהודה הלוי 62, תל אביב	51-035660-3	החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (נכון לתאריך הדוח)

שם	שמואל וולדינגר	ישי דוידי	רון בן חיים	אבנר לושי	מתיה גרינהולץ	יעקב אלינב	ניר דרור
מס' ת.ז.	064516214	57523367	024528655	22840607	059235440	006287338	033044108
תאריך לידה	16.01.1951	3.2.1962	07.10.1969	22.11.1966	22.02.1965	25.12.1944	30.7.1976
מען להמצאת כתבי-דין	אגדת דשא 9 הרצליה	יגאל אלון 98, תל אביב	יגאל אלון 98, תל אביב	הנרקיסים 5א' רמת גן	פינלנד 36, חיפה	דודאים 10 הרצליה, 46419	גבעת התחמושת 11 הרצליה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא	לא	הועדה לבחינת סיכוני מטח וחוי"ג	יור"ר ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יור"ר ועדת תגמול ויור"ר הוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, הוועדה ליישום האכיפה המנהלית, הועדה לבחינת סיכוני מטח וחוי"ג	לא
האם הוא דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ	בלתי תלוי	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין והתפקיד שהוא ממלא	יור"ר דירקטוריון החברה, וכן שותף בקרנות "פימ"י"	מנכ"ל, שותף בכיר ובעל השליטה בקרן השקעות "פימ"י"	שותף בקרן השקעות "פימ"י"	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה	2011	2016	2011	2010	2010	2011	2012
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	שותף בקרן השקעות "פימ"י"	מנכ"ל ושותף בכיר בקרן השקעות "פימ"י"	שותף בקרן השקעות "פימ"י"	שותף בקרן הון סיכון Israel HealthCars Ventures	שיווק פרויקטים של בניה ובתי יוקרה	יור"ר דש קופות גמל בע"מ, יור"ר דפי זהב.	סמנכ"ל הכספים של קבוצת אורום החזקות; מנהל השקעות ראשי בקרן אוריגו; בנקאי השקעות בברקליס קפיטל; בנקאי השקעות בליהמן ברדרס.
השכלה לרבות המוסד בו נרכשה ההשכלה	הנדסת תעשייה וניהול, טכניון חיפה	הנדסת תעשייה וניהול אוניברסיטת תל אביב; MBA אוניברסיטת בר אילן	הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת ת"א; MBA, אוניברסיטת ניו-יורק	תואר ראשון במשפטים וכלכלה מאוניברסיטת חיפה; תואר שני בניהול בטכניון (MBA)	תואר ראשון במדעי ההתנהגות ומדע המדינה; תואר שני בתעשייה וניהול בטכניון (MBA)	תואר ראשון בכלכלה האוניברסיטה העברית בירושלים; לימודי תואר שני במנהל עסקים	בוגר משפטים וחשבונאות אוניברסיטת ת"א; תואר שני במשפט עסקי מאוניברסיטת ת"א;

שם	שמואל וולדינגר	ישי דוידי	רון בן חיים	אבנר לושי	מתיה גרינהולץ	יעקב אלינב	ניר דרור
				במשפטים מהאוניברסיטה העברית		האוניברסיטה העברית בירושלים	MBA מאוניברסיטת מישיגן
תאגידים בהם משמש דירקטור	רבל איי.סי.אס בע"מ, תאת טכנולוגיות בע"מ, בגיר גרופ בע"מ, גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ, וטת דימר בע"מ	ח. מר בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, גילת מערכות לווינים בע"מ, המלט ישראל קנדה בע"מ, אינרום תעשיות בניה בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, אוברסיו סחר בע"מ, נייר חדרה בע"מ וקרנות פימי.	אינרום תעשיות בע"מ, תשלובת ח. אלוני בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, , תאת טכנולוגיות בע"מ, אוברסיו קומרס בע"מ, אינרום תעשיות בניה בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, נייר חדרה בע"מ, מפעל חמצן וארגון בע"מ ומגל מערכות בטחון בע"מ	פרם תעשיות (1990) בע"מ; מאפיות שלמה א. אנגיל בע"מ; רם-און השקעות והחזקות (1999) בע"מ; אגם חקלאות מתקדמת הרי מגידו בע"מ; עוזבר בע"מ; ג.ל.ק. השקעות בע"מ.	חברת סאמיט.	אלינב יעוץ ושירותים, סאפיאנס בע"מ, גלובל בוקס בע"מ, פרוטרום תעשיות בע"מ, , עופר השקעות בע"מ, אקסלנס גמל בע"מ ואפסילון חיתום	חברות פרטיות.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה (בציון הפרטים)	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובות ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן	לא	כן	כן	לא	כן	כן

תקנה 26 ב' - מספר מורשי החתימה העצמאיים

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואי החשבון של החברה

Deloitte בריטמן אלמגור ושות', רואי חשבון - מעלה השחרור 5, חיפה.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

אין.

תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטוריון

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה:

אין.

(2) שינויים בהון הרשום או המונפק של התאגיד:

ראה תקנה 20 לעיל.

(3) שינוי תזכיר ותקנון התאגדות של התאגיד:

אין.

(4) פדיון מניות:

אין.

(5) פדיון מוקדם של אגרות חוב:

אין.

(6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלו

במהלך תקופת הדוח לא נדונו בדירקטוריון החברה התקשרויות בעסקאות עם בעלי עניין שאינם בתנאי השוק. עם זאת, למען הזהירות יפורטו החלטות דירקטוריון החברה בעסקאות שלהן לבעלי עניין בחברה עניין אישי:

בימים 3 בנובמבר, 2014, 30 בנובמבר 2014 ו- 6 בינואר, 2015 אישרו ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה (בהתאמה), את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים אשר מכהנים מטעם בעלי השליטה, לתקופה נוספת בת שלוש שנים, שראשיתה ביום 15 בינואר, 2015.

(7) החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה:

אין.

(8) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

באסיפה הכללית של החברה מיום 6 בינואר, 2015 אישרה האסיפה הכללית: (א) את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי משרה ולדירקטורים אשר מכהנים מטעם בעלי השליטה, כפי שימונו מעת לעת, לתקופה נוספת בת שלוש שנים, בהתאם לכתבי השיפוי שאושרו על ידי האסיפה הכללית לנושאי המשרה ולדירקטורים שאינם מקרב בעלי השליטה ביום 15 בינואר, 2012; (ב) הענקת תשלום מענק חד-פעמי בסך של 40,000 ש"ח

למר גולן קרן, סמנכ"ל הכספים של החברה, בגין תרומתו לקבלת סך של 3,000,000 ש"ח מכוח הסכם הפשרה שנחתם בין החברה לבין מגדל חברה לביטוח בע"מ. לפרטים בדבר הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה והחלטת האסיפה הכללית של החברה ראו דיווחים מיידיים מהימים 30 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא 210378-01-2014) ו- 6 בינואר, 2015 (מס' אסמכתא 005974-01-2015), אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

באסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר 2015, אישרה האסיפה הכללית: (א) למנות מחדש את הדירקטורים שמואל וולודינגר, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה; (ב) למנות מחדש את משרד רואי החשבון Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון כרואי החשבון המבקרים של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם.

תקנה 29א - החלטות חברה

- (1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:
אין.
- (2) פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות:
אין.
- (3) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה:
אין.
- (4) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדו"ח:
ראו תקנה 22 לעיל.

תאריך: 31 במרץ, 2016

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

1. שמואל וולודינגר יו"ר דירקטוריון
2. אבי לבנה מנכ"ל

פרק ה' - הצהרות מנהלים

א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנות 5ד(ב)(4)(ב), 5ד(ב)(4)(ג) ו- 38ג(ד)(1):

אני, אבי לבנה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח השנתי של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2015 (להלן - "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

31.03.2016

אבי לבנה, מנכ"ל



ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנות 5ד(ב)(4)(ג), 5ד(ב)(4)(ג) ו-38ג(ד)(2):

אני, גולן קרן מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים השנתיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות השנתיים של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2015 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

31.03.2016

גולן קרן, סמנכ"ל כספים